

白糖市场 周度报告

(2023.6.1-2023.6.8)



Mysteel 农产品

编辑：孙成

电话：0533-7026501

邮箱：suncheng@mysteel.com

白糖市场周度报告

(2023. 6. 1–2023. 6. 8)

研究方法及标准

报告中的数据皆为本机构自有的调研数据，我们通过与市场业内人士的电话交流、在线交流、实地调研等方式对报告中数据进行验证和修正，以力求真实的反馈市场情况，并给出相应的结论，为客户的决策提供必要的帮助和参考。

报告可信度及声明

Mysteel 农产品力求以最详实的信息为客户提供指导与帮助，但对于据此报告做出的任何商业决策可能产生的风险，本机构不承担任何法律责任。

目录

白糖市场周度报告.....	- 2 -
本周核心观点.....	- 1 -
第一章 白糖市场主要指标概述.....	- 1 -
第二章 期货市场行情回顾.....	- 2 -
第三章 食糖供需基本面分析.....	- 3 -
3.1 本周价格回顾.....	- 3 -
3.2 市场需求端分析.....	- 5 -
第四章 进口原糖加工利润情况.....	- 5 -
第五章 下周市场心态解读.....	- 7 -
第六章 白糖后市价格影响因素分析.....	- 7 -

本周核心观点

巴西中南部压榨增速供应增加继续推动糖价回调，国内5月产销数据显示工业库存处在历史低位支撑现货价格，消费旺季到来会给白糖带来利好。

第一章 白糖市场主要指标概述

表 1 白糖主要指标一览表

	类别	本周	上周	涨跌
供应	开榨情况	2022/23 榨季所有糖厂收榨完毕。		
	糖产量	榨季累计产糖 897 万吨。		
	进口量	榨季累计进口量 279.24 万吨。		
需求	销糖量	榨季累计销售 625 万吨。		
内外盘	ICE 美国原糖主力合约结算价	24.5	25.06	-0.56
	郑糖主力期货合约结算价	6869	6866	3
成本	巴西（配额外）	7964	8092	-128
	泰国（配额外）	8229	8383	-154
利润	巴西（配额外）	-631	-783	152
	泰国（配额外）	-897	-1075	178
价格	广西	7100	7120	-10
	云南	6880	6930	-50

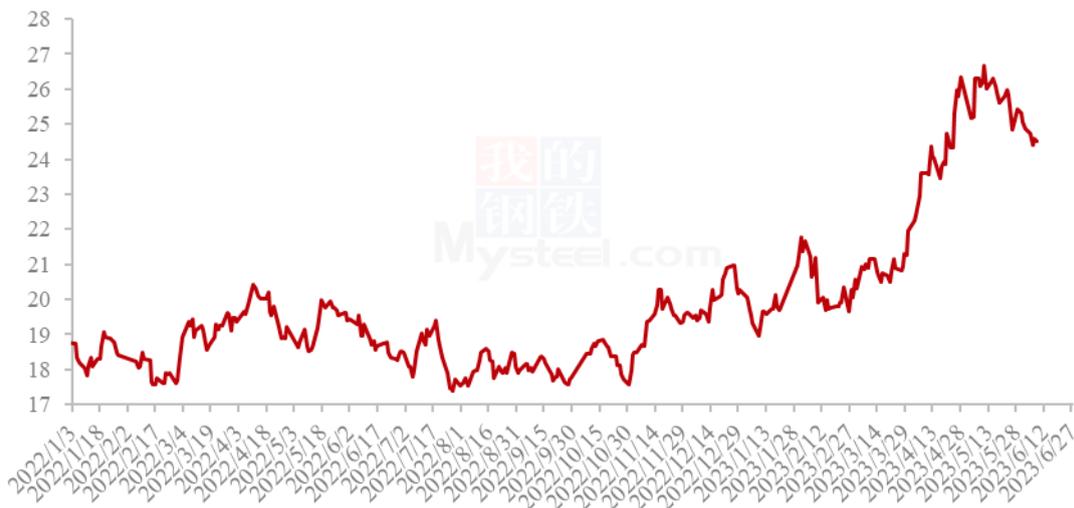
数据来源：钢联数据

第二章 期货市场行情回顾

巴西中南部压榨增速供应增加继续推动糖价回调。5月巴西出口糖和糖蜜247.1万吨，日均出口11.232万吨，同比增幅达57.6%。出口增加缓解了市场供应压力，同时天气干燥，有利于糖厂加速收割甘蔗，原糖小幅下挫。国内白糖期货保证金提高，国际糖价回落，以及储备糖投放信息影响，引发了市场恐高情绪，糖价上行动力偏弱。但目前国内工业库存明显偏低，支撑糖价本周国内期货震荡微涨。

截至6月8日收盘，ICE原糖主力合约结算价格为24.50美分/磅，较6月1日下跌0.56美分/磅，跌幅2.23%。

ICE原糖期货结算价格走势示意图(美分/磅)

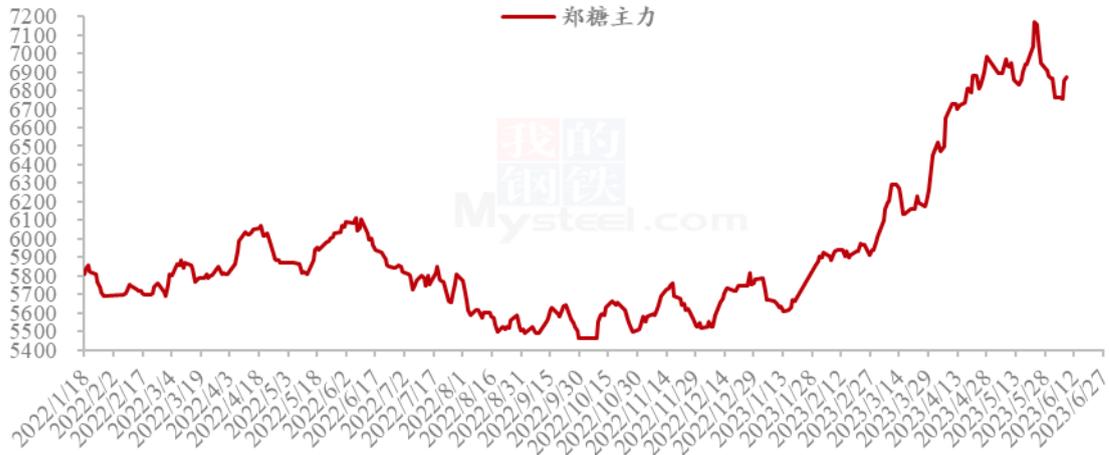


数据来源：钢联数据

图1 ICE原糖主力合约日结算价格走势示意图

截至6月8日收盘，郑糖期货主力合约结算价格为6869元/吨，较6月1日SR2309合约结算价上涨3元/吨，涨幅0.04%。

郑商所白糖主力合约日结算价格走势示意图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 2 郑商所白糖主力合约日结算价格走势示意图

第三章 食糖供需基本面分析

3.1 本周价格回顾

本周期间制糖集团报价稳中下调，成交一般。白糖期货价格走弱带动现货贸易商价格下调，基差走强，基差贸易商在价格优势的情况报价下跌，带动其他的现货商报价跟随下跌，5月份国内产销数据显示目前工业库存处在历史低位对糖价形成支撑，期货价格反弹带动现货价格上涨。销区港口价格报价振幅窄幅震荡，成交偏差。下游终端按需求采购，积极性不高。

在此（6.1-6.8）期间，制糖集团价格稳中下调。

表 2 制糖集团报价涨跌幅度表

2023年6月1日至6月8日Mysteel制糖集团一级白砂糖销售价格						
品名	等级	企业	生产榨季	上周价格	本周价格	涨跌
白砂糖	一级	广西南华	22/23榨季	7150	7110	-40
白砂糖	一级	凤糖集团	22/23榨季	7290	7250	-40
白砂糖	一级	东糖集团	22/23榨季	7270	7270	0
白砂糖	一级	湘桂集团	22/23榨季	7180	7170	-10
白砂糖	一级	南华昆明	22/23榨季	6990	6910	-80

白砂糖	一级	南华大理	22/23 榨季	6960	6880	-80
白砂糖	一级	南华祥云	22/23 榨季	6960	6880	-80
白砂糖	一级	英茂昆明	22/23 榨季	6990	6910	-80
白砂糖	一级	英茂大理	22/23 榨季	6960	6880	-80
白砂糖	一级	大理农垦	22/23 榨季	6970	6900	-70

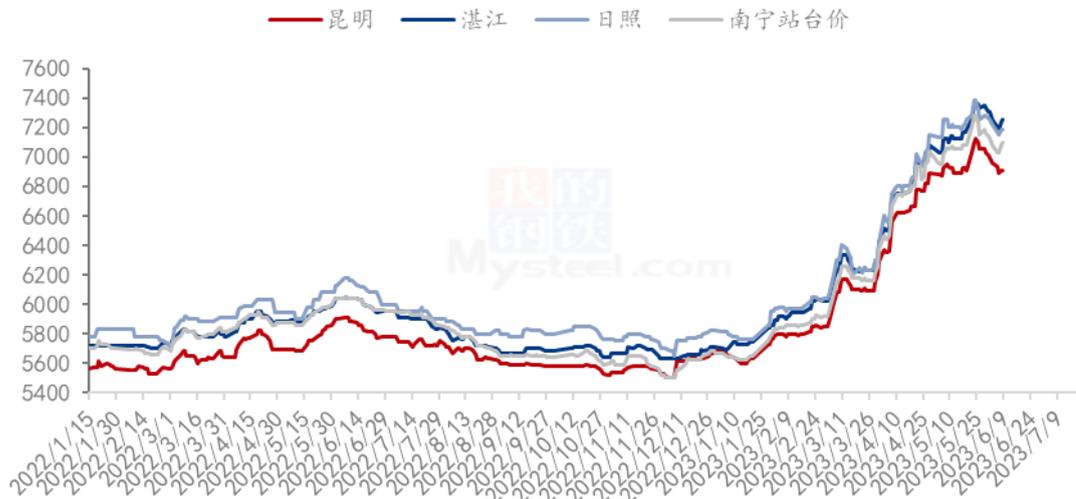
备注：以上销售价格为一级白砂糖现款含税厂库自提价格 单位：元/吨

在此（6.1-6.8）期间，产区现货价格小幅下跌。

表 3 产区市场周期涨跌幅度表

市场名称	南宁新糖	昆明	湛江	日照
6月1日	7120	6930	7300	7250
6月8日	7100	6880	7250	7180
周期涨跌	-20	-50	-50	-70

产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）



数据来源：钢联数据

图 3 产区市场白糖现货价格情况

3.2 市场需求端分析

2022/23 年制糖期制糖生产已经结束，截至 4 月底，新榨季已产食糖 897 万吨，同比减少 39 万吨，销售 625 万吨，同比增加 88 万吨。

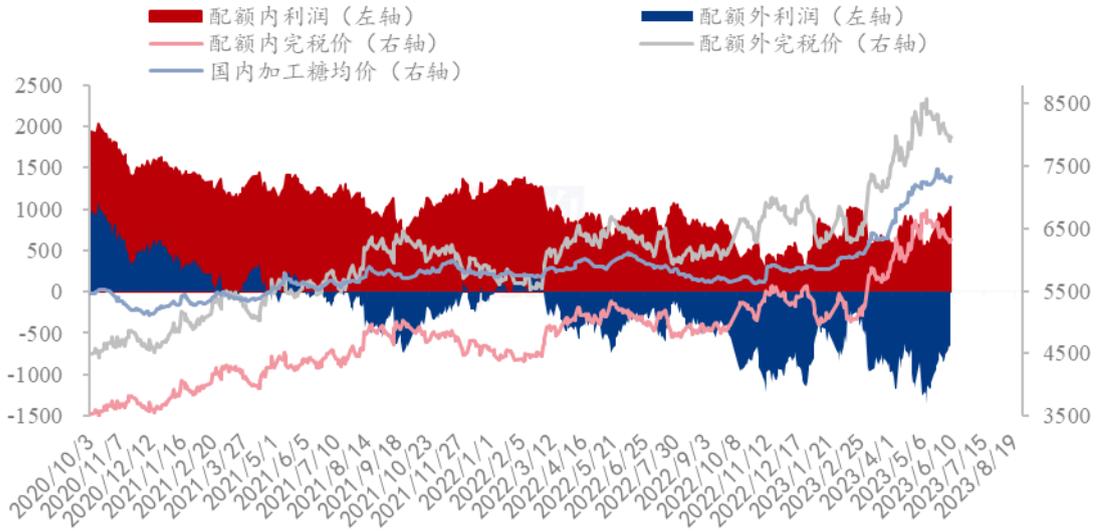
2022 年期间，我国食糖进口量为 527.51 万吨，同比减少 39.02 万吨。2021/22 榨季累计进口量 533.63 万吨。截至 4 月底本年度进口 102.11 万吨，新榨季累计进口 279.24 万吨。

表 4 白糖月度盈亏平衡表

单位 (万吨)	全国产量	全国销量	食糖进口量	进口糖浆折算	月度盈亏
2022 年 11 月	51	13.4	73.42	4.66	115.63
2022 年 12 月	240	134.55	51.97	5.18	162.60
2023 年 1 月	241	87	57	4.57	215.5
2023 年 2 月	225	99	31	6.55	163.55
2023 年 3 月	81	101	6.63	12.17	-1.2
2023 年 4 月	24	78	7.48	13.44	-33.08
2023 年 5 月	1	110			

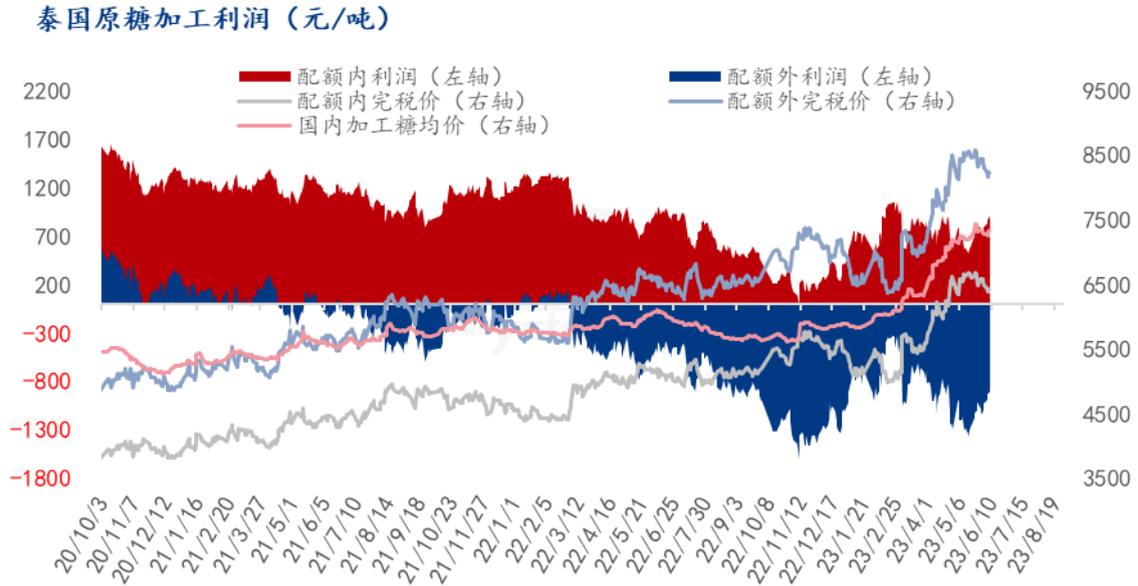
第四章 进口原糖加工利润情况

国内进口原糖成本降低利润增加。分析因素：1 美国 ICE 原糖价格下跌。2 海运费降低。3 人民币贬值增加进口成本。4 巴西原糖现货升贴水降低。



数据来源：钢联数据

图4 巴西原糖进口加工利润



数据来源：钢联数据

图5 泰国原糖进口加工利润

据Mysteel农产品测算，在此（6.1-6.8）期间，我国加工型糖厂以巴西原糖为原料生产的白糖，其销售平均利润约在970元/吨，较上周增加82元/吨（进口配额内，15%关税）或-681元/吨，较上周增加119元/吨（进口配额外，50%关税）；以泰国原

糖为原料生产的白糖，其销售平均利润约 763 元/吨，较上周增加 92 元/吨（进口配额内，15%关税）或-952 元/吨，较上周增加 123 元/吨（进口配额外，50%关税）。

第五章 下周市场心态解读

制糖集团对后市心态

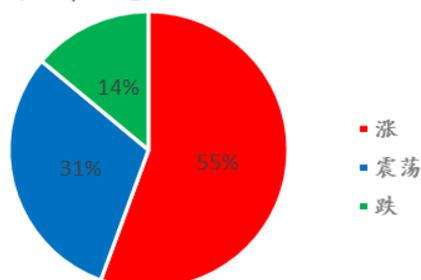


图 6 制糖集团对后市心态

贸易商对后市的心态

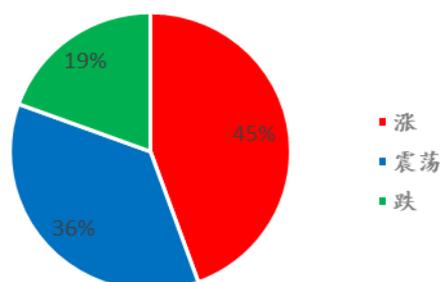


图 7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

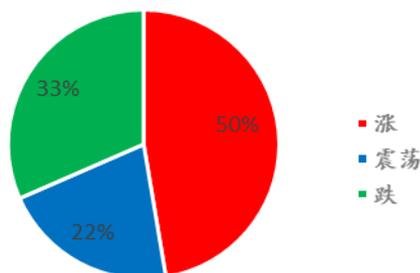


图 8 投资者对后市心态

数据来源：钢联数据

第六章 糖市行情预测

本榨季国内压榨已经结束全国共生产食糖 897 万吨，比上个制糖期减少 59 万吨。全国累计销售食糖 625 万吨，同比增加 88 万吨；累计销糖率 69.7%，白糖进入纯消费阶段，旺季的到来定会给白糖带来利好。目前下游的消费恢复较为缓慢，以及糖浆预拌粉对白糖市场的挤占，下游对白糖的需求并没有达到预期，这也是目前抑制价格继续冲高一个因素。进入夏季饮料市场迎来的旺季，下半年传统的节日都会带动白糖消

费，巴西的食糖在国内市场流通还需要一定时间，这都会对糖价产生积极影响。白糖期现货都不具备大幅走弱的条件，巴西糖进入国内还需要更多的时间会对本榨季的糖价形成支撑。从目前国内新榨季的产量调研的结果来看下个榨季生产形势不太乐观，预计下周现货价格稳中震荡偏强。

白糖价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图9 白糖价格趋势预测图

资讯编辑：孙成 0533-7026501

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100