

白糖市场 周度报告

(2023.6.8-2023.6.15)



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. 8-2023. 6. 15)

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..... | - 4 - |
| 第四章 进口原糖加工利润情况..... | - 4 - |
| 第五章 下周市场心态解读..... | - 6 - |
| 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抑制原糖涨幅，厄尔尼诺现象基本确认给糖价带来支撑。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 | 25.37 | 24.5 | 0.87 |
| | 郑糖主力期货合约结算价 | 6985 | 6869 | 116 |
| 成本 | 巴西（配额外） | 8181 | 7964 | 217 |
| | 泰国（配额外） | 8473 | 8229 | 244 |
| 利润 | 巴西（配额外） | -811 | -631 | -180 |
| | 泰国（配额外） | -1022 | -897 | -125 |
| 价格 | 广西 | 7200 | 7100 | 100 |
| | 云南 | 6980 | 6880 | 100 |

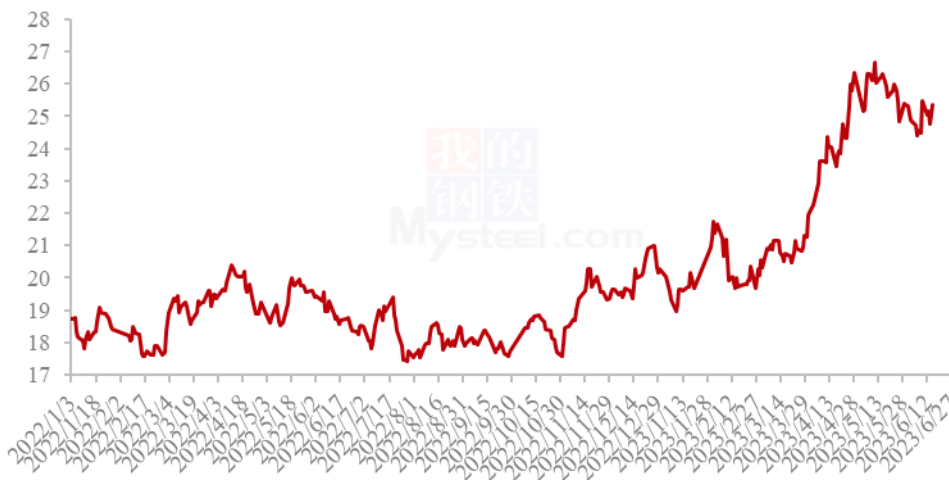
数据来源：钢联数据

第二章 期货市场行情回顾

厄尔尼诺现象发生概率正在加大，市场对天气的担忧继续原糖价格。国内进口加工糖价差扩大，虽然巴西压榨数据强劲，一定程度抑制原糖上行，但国内流通的时间还要延迟。国内榨季已经结束，截止五月底国内销糖率同比加快 13.3% 支撑糖价，国内期货在原糖上涨的带动下小幅收涨。

截至 6 月 15 日收盘，ICE 原糖主力合约结算价格为 25.37 美分/磅，较 6 月 8 日上涨 0.87 美分/磅，涨幅 3.55%。

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 15 日收盘，郑糖期货主力合约结算价格为 6985 元/吨，较 6 月 8 日 SR2309 合约结算价上涨 116 元/吨，涨幅 1.69%。

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上调。白糖期货价格上涨带动，国内现货市场价格上涨，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。国内轮储已经进行，加工糖获得部分原料加工，报价依然上调。销区港口价格报价震荡上涨，成交一般。下游终端按需求采购，积极性不高。

在此（6.8-6.15）期间，制糖集团价格小幅上调。

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 | 7110 | 7190 | 80 |
| 白砂糖 | 一级 | 凤糖集团 | 22/23 榨季 | 7250 | 7270 | 20 |
| 白砂糖 | 一级 | 东糖集团 | 22/23 榨季 | 7270 | 7290 | 20 |
| 白砂糖 | 一级 | 湘桂集团 | 22/23 榨季 | 7170 | 7240 | 70 |
| 白砂糖 | 一级 | 南华昆明 | 22/23 榨季 | 6910 | 7020 | 110 |
| 白砂糖 | 一级 | 南华大理 | 22/23 榨季 | 6880 | 6990 | 110 |

| | | | | | | |
|-----|----|------|----------|------|------|-----|
| 白砂糖 | 一级 | 南华祥云 | 22/23 榨季 | 6880 | 6990 | 110 |
| 白砂糖 | 一级 | 英茂昆明 | 22/23 榨季 | 6910 | 7010 | 100 |
| 白砂糖 | 一级 | 英茂大理 | 22/23 榨季 | 6880 | 6980 | 100 |
| 白砂糖 | 一级 | 大理农垦 | 22/23 榨季 | 6900 | 7010 | 110 |

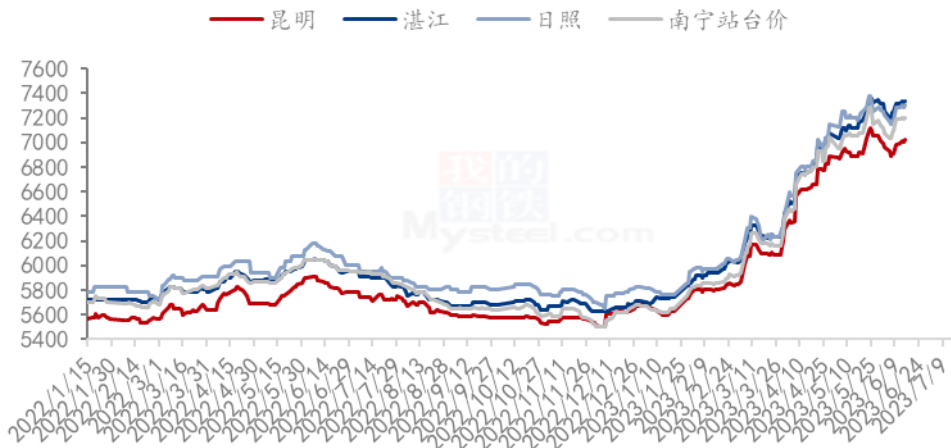
备注：以上销售价格为一级白砂糖现款含税厂库自提价格 单位：元/吨

在此（6.8-6.15）期间，产区现货价格上涨。

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8日 | 7100 | 6880 | 7250 | 7180 |
| 6月15日 | 7200 | 6980 | 7340 | 7300 |
| 周期涨跌 | 100 | 100 | 90 | 110 |

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

国内进口原糖成本增加利润降低。分析因素：1 美国 ICE 原糖价格上涨。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。

巴西原糖加工利润（元/吨）

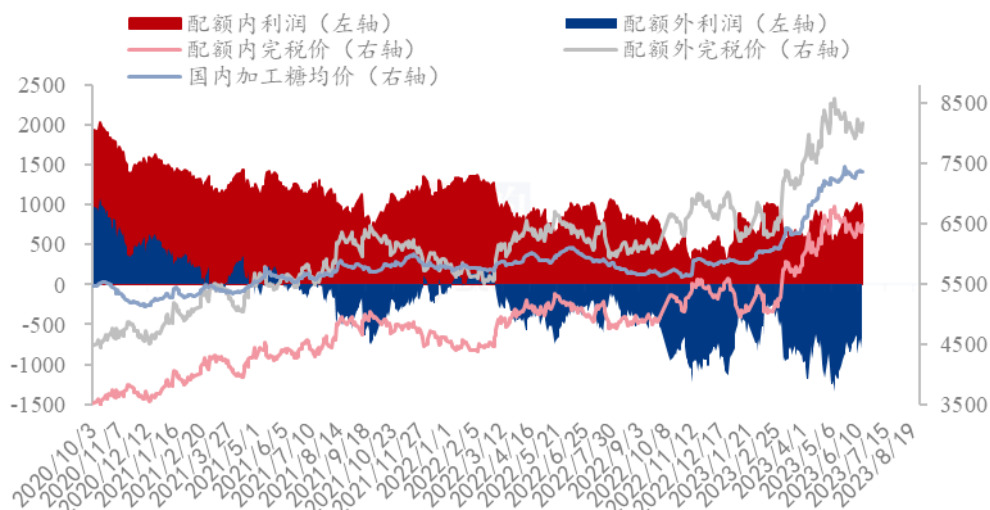
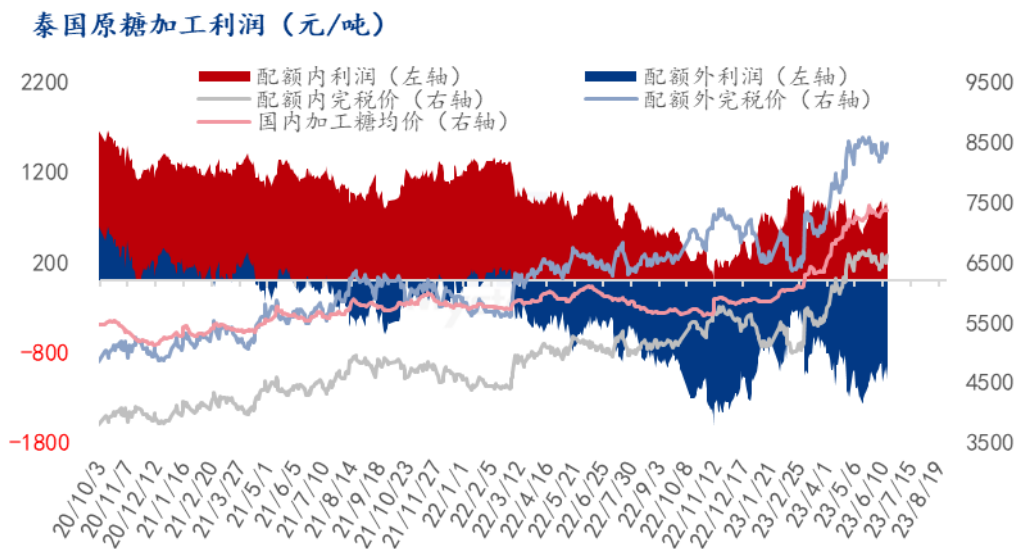


图 4 巴西原糖进口加工利润



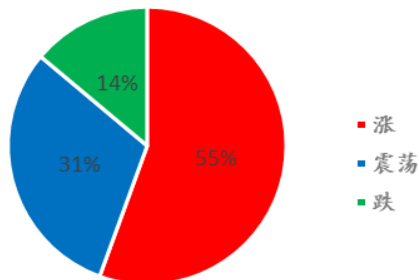
数据来源：钢联数据

图 5 泰国原糖进口加工利润

据 Mysteel 农产品测算，在此（6.8-6.15）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 932 元/吨，较上周降低 38 元/吨（进口配额内，15%关税）或-754 元/吨，较上周降低 73 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 806 元/吨，较上周降低 41 元/吨（进口配额内，15%关税）或-1039 元/吨，较上周降低 87 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



贸易商对后市的心态

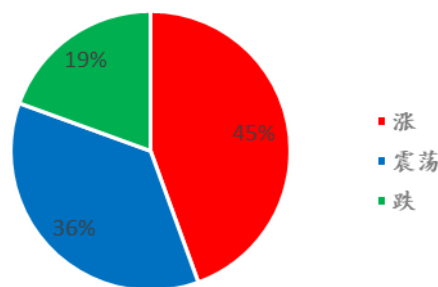


图 6 制糖集团对后市心态

图 7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

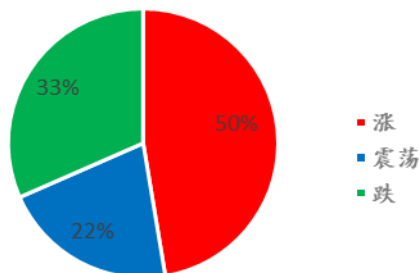


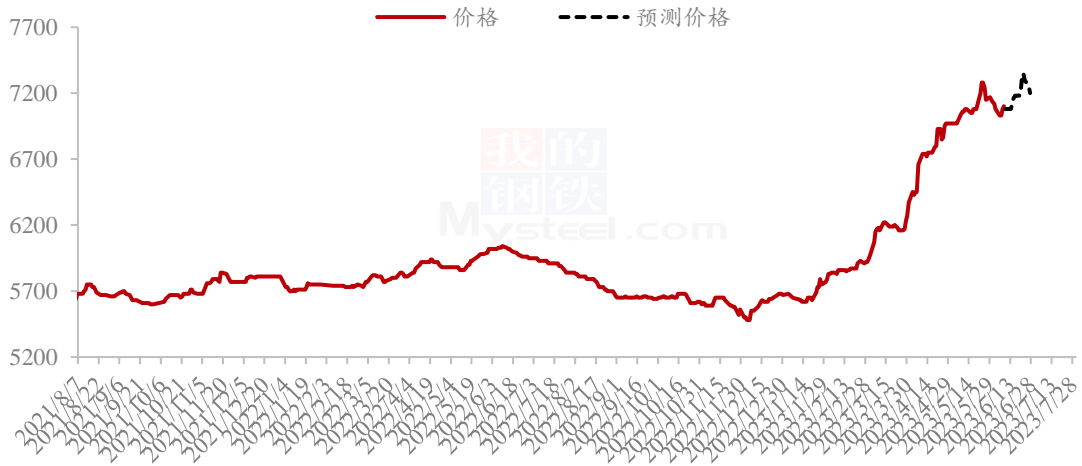
图 8 投资者对后市心态

数据来源：钢联数据

第六章 糖市行情预测

巴西的压榨节奏加快一定程度抑制原糖价格上涨，厄尔尼诺现象已经基本确认，给亚洲地区下个榨季的产量带来担忧，原糖本周震荡收涨。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，国内轮储的已经开始进行，缓解加工糖厂原料短缺，抑制国内价格冲高，但是现货市场报价依然坚挺，等待下游需求好转。进口加工糖利润持续倒挂以及巴西食糖进入国内还需要时间，给现货市场挺价资本，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