

白糖市场 周度报告

(2023.6.29-2023.7.6)



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. 29–2023. 7. 6)

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

主产区陆续公布产销数据，从当前来看工业库存截止到6月份已经不足200万吨，去年的同期还有354.79万吨，工业库存来到历史低位，这将对后期国内糖价形成强劲支撑，主产区广西库存偏低糖企惜售维持高位报价。巴西压榨已进入高峰且仍在加速，供应快速增加对国际糖价阶段性走势形成压力，短期内糖价走势仍将受到巴西压榨加速所带来的压力，上行空间有限。白糖价格或将维持高位震荡，等待消费驱动。

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 282.85 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	23.53	22.6	0.93
	郑糖主力期货合约结算价	6800	6646	154
成本	巴西（配额外）	7705	7467	238
	泰国（配额外）	7889	7615	274
利润	巴西（配额外）	-415	-230	-185
	泰国（配额外）	-599	-498	-104
价格	广西	7040	6960	80

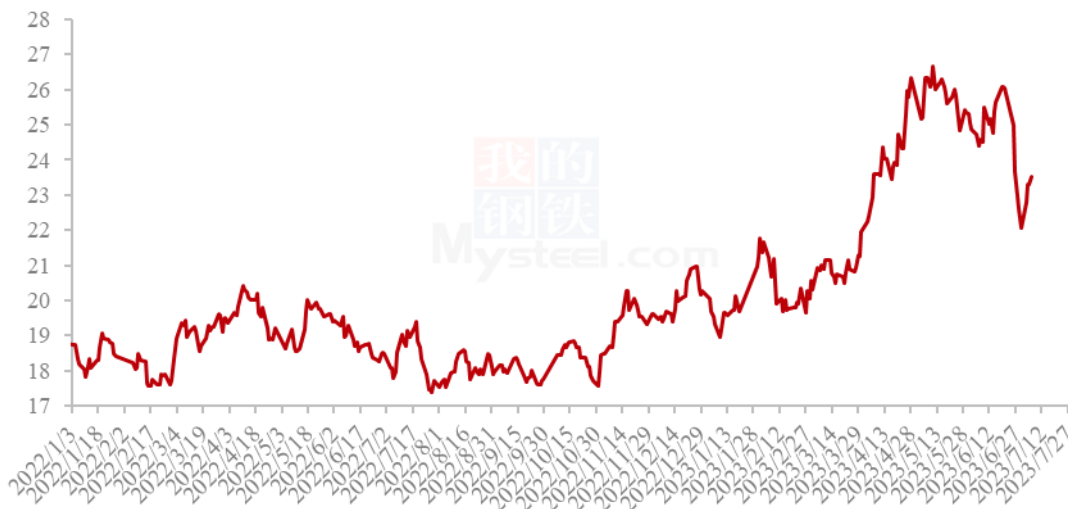
数据来源：钢联数据

第二章 期货市场行情回顾

原糖期货小幅收涨。厄尔尼诺现象继续支撑糖价，市场对新榨季泰国产量做了减产预估，巴西压榨加速给原糖带来压力。国内期货小幅收涨，产销数据来看工业库存主要集中在广西、云南两大产区，相比去年大幅减少，对国内糖价形成强劲支撑，国内市场消费复苏缓慢以及国储糖、进口糖浆进入市场拖累糖价，抑制涨幅。

截至7月6日收盘，ICE原糖主力合约结算价格为23.53美分/磅，较6月29日上涨0.93美分/磅，涨幅4.12%。

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7月6日收盘，郑糖期货主力合约结算价格为6800元/吨，较6月29日SR2309合约结算价上涨154元/吨，涨幅2.32%。

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上调，成交一般。主产区继续公布产销数据，从数据上看，目前工业库存主要集中在广西、云南两大产区，相比去年同期减少近一半，这将对后期国内糖价形成强劲支撑，但高价对需求抑制较明显，加上主产区广西库存偏低糖企惜售维持高位报价。下游终端市场消费复苏缓慢以及轮储糖和进口糖浆进入市场拖累糖价。

在此（6.29-7.6）期间，制糖集团价格稳中上调。

表 2 制糖集团报价涨跌幅度表

2023年6月29日至7月6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	6990	7040	50
白砂糖	一级	凤糖集团	22/23 榨季	7200	7200	0
白砂糖	一级	东糖集团	22/23 榨季	7210	7210	0
白砂糖	一级	湘桂集团	22/23 榨季	7040	7120	80
白砂糖	一级	南华昆明	22/23 榨季	6820	6870	50

白砂糖	一级	南华大理	22/23 榨季	6790	6840	50
白砂糖	一级	南华祥云	22/23 榨季	6790	6840	50
白砂糖	一级	英茂昆明	22/23 榨季	6830	6870	60
白砂糖	一级	英茂大理	22/23 榨季	6800	6840	60
白砂糖	一级	大理农垦	22/23 榨季	6830	6880	50

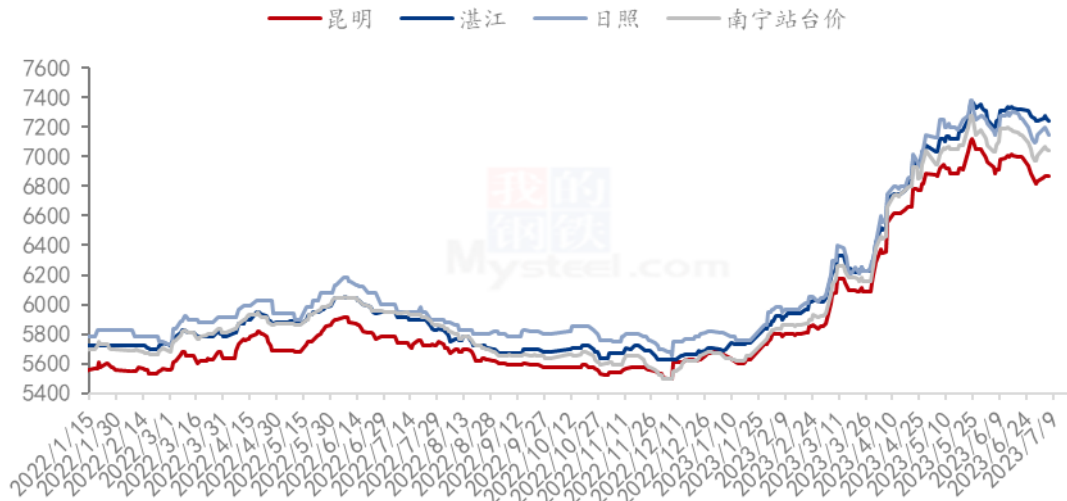
备注：以上销售价格为一级白砂糖现款含税厂库自提价格 单位：元/吨

在此（6.29-7.6）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	昆明	湛江	日照
6月29日	6960	6760	7240	7090
7月6日	7040	6820	7240	7150
周期涨跌	80	60	0	60

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 5 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 5 月底本年度进口 105.69 万吨，新榨季累计进口 282.85 万吨。

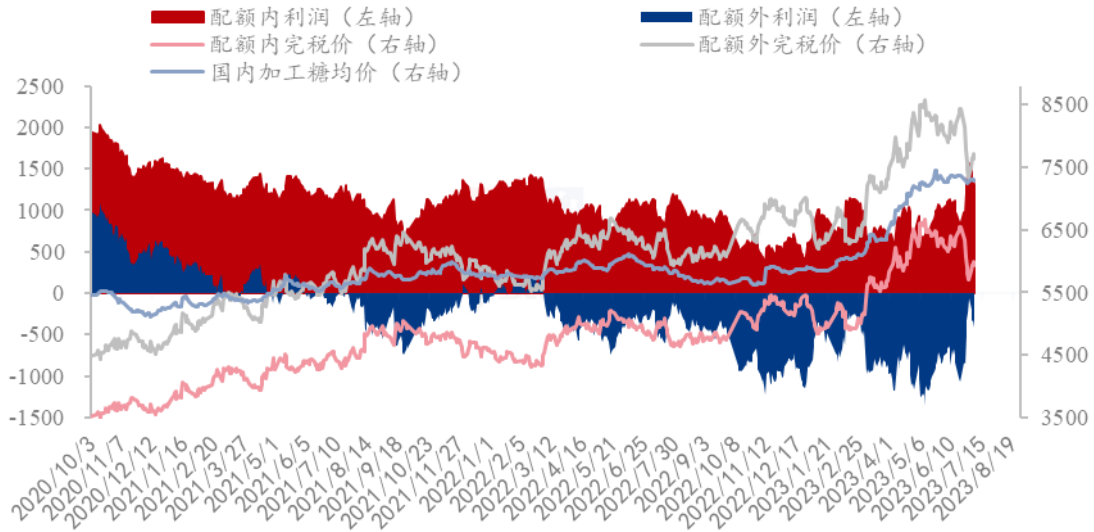
表 4 白糖月度盈亏平衡表

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	3.51	10.90	-94.59

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。

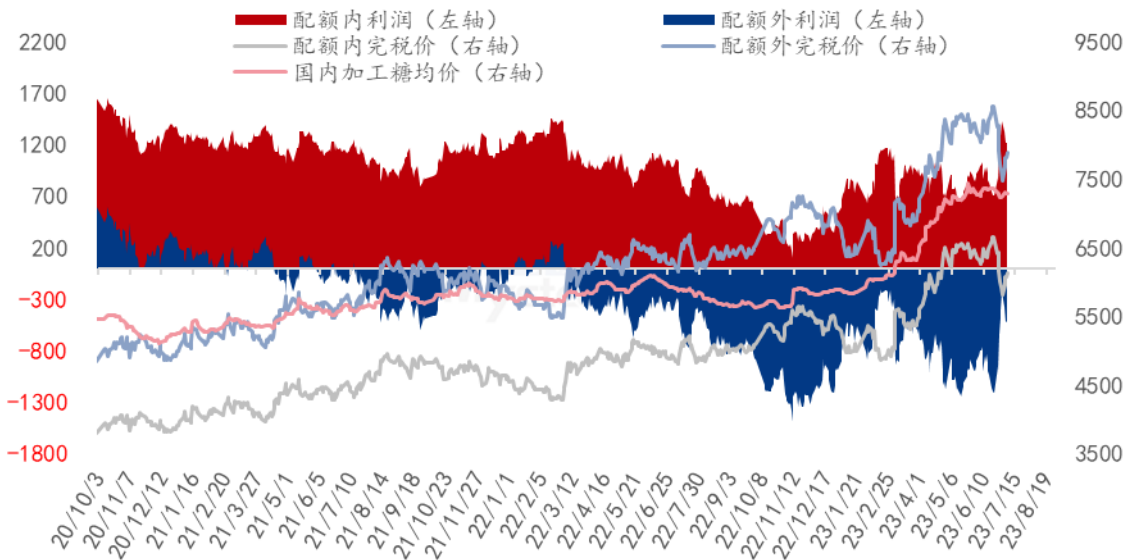
巴西原糖加工利润（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 4 巴西原糖进口加工利润

泰国原糖加工利润（元/吨）



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（6.29-7.6）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 1405 元/吨，较上周增加 336 元/吨（进口配额

内，15%关税)或-276元/吨，较上周增加276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1270元/吨，较上周增加338元/吨(进口配额内，15%关税)或-447元/吨，较上周增加389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

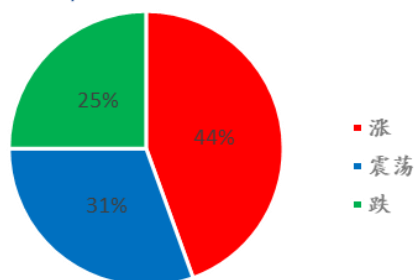


图6 制糖集团对后市心态

贸易商对后市的心态

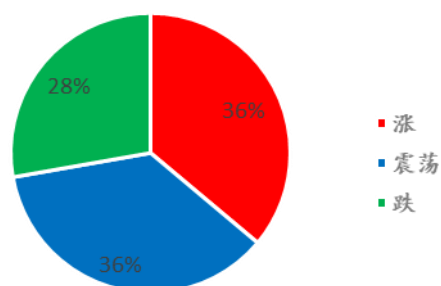


图7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

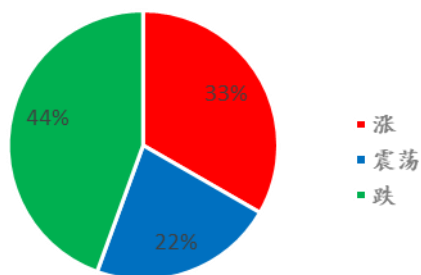


图8 投资者对后市心态

数据来源：钢联数据

第六章 糖市行情预测

主产区陆续公布产销数据，从当前来看工业库存截止到6月份已经不足200万吨，去年的同期还有354.79万吨，工业库存来到历史低位，这将对后期国内糖

价形成强劲支撑，主产区广西库存偏低糖企惜售维持高位报价。供需面目前太大改变，巴西压榨已进入高峰且仍在加速，供应快速增加对国际糖价阶段性走势形成压力，短期内糖价走势仍将受到巴西压榨加速所带来的压力，上行空间有限，预计 ICE 原糖在 25 美分下方波动的可能性较大，价格下跌至 22 美分以下同样会吸引国内买家，对原糖价格产生支撑。国内利好的消费驱动还没有出现，预计期货价格也将位置高位震荡。现货市场成交放缓，部分贸易介于资金成本、仓储成本的压力有低价出售的现象。进口糖浆的比例增加也挤占部分市场，期货价格没有冲高动能的情况下现货市场缺乏引导，现货市场还将继续挺价，受供应偏紧的原始动力支撑，现货市场大幅走弱可能不大，预计下周现货价格震荡偏强。

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