

白糖市场 周度报告

(2022.10.27-2022.11.3)



Mysteel 农产品

编辑：孙成

电话：0533-7026501

邮箱：suncheng@mysteel.com

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

白糖市场周度报告

(2022. 10. 27-2022. 11. 3)

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.....	- 6 -
第六章 白糖后市价格影响因素分析.....	- 7 -

本周核心观点

原糖价格震荡上涨，国内期货大幅反弹，制糖集团价格窄幅调整，现货市场价格稳定，成交一般。国际市场美联储继续加息，主产国印度延迟出口限制，巴西大选以及北半球全面开榨，等不确定因素的影响，期货增速放缓。

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 榨季生产开始，内蒙古 12 家全部开榨，新疆 14 家全部开榨。		
	糖产量	本榨季累计产糖 956.2 万吨。		
	进口量	本榨季累计进口量 533.63 万吨。		
需求	销糖量	本榨季累计销售食糖 827.52 万吨，		
内外盘	ICE 美国原糖主力合约结算价	18.47	17.86	0.61
	郑糖主力期货合约结算价	5555	5514	41
成本	巴西（配额外）	6599	6398	201
	泰国（配额外）	7029	6773	256
利润	巴西（配额外）	-951	-764	-187
	泰国（配额外）	-1381	-1139	-242
价格	广西	5610	5610	0
	云南	5540	5550	-10

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

国内期货价格大幅反弹，制糖集团报价窄幅调整，期货价格上涨，制糖集团上调价格，销区贸易走货一般加之糖厂提价降低贸易商采购情绪，个别糖厂有回调或降价销库行为。新糖预售价格偏低也证明糖厂有回笼资金需求，个别糖厂报价下调，港口贸易有挺价心理，价格窄幅震荡。

在此（10.27-11.3）期间，制糖集团价格窄幅调整。

表 2 制糖集团报价涨跌幅度表

地区	集团	上周价格	本周价格	日涨跌	涨跌幅
广西	南华一级	5550	5560	10	0.18%
	凤糖	5500	5500	0	0.00%
	东糖	5580	5580	0	0.00%
	湘桂	5590	5580	-10	-0.18%
	广糖	5850	5850	0	0.00%

云南	南华昆明	5530	5540	10	0.18%
	南华大理	5500	5510	10	0.18%
	南华祥云	5500	5500	0	0.00%
	英茂昆明	5530	5540	10	0.18%
	英茂大理	5500	5510	10	0.18%
	大理农垦	5500	5520	20	0.36%

在此（10.27-11.3）期间，产区现货价格涨跌互现。

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
10月27日	5610	5550	5660	5780
11月3日	5610	5540	5670	5780
周期涨跌	0	-10	10	0

产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）

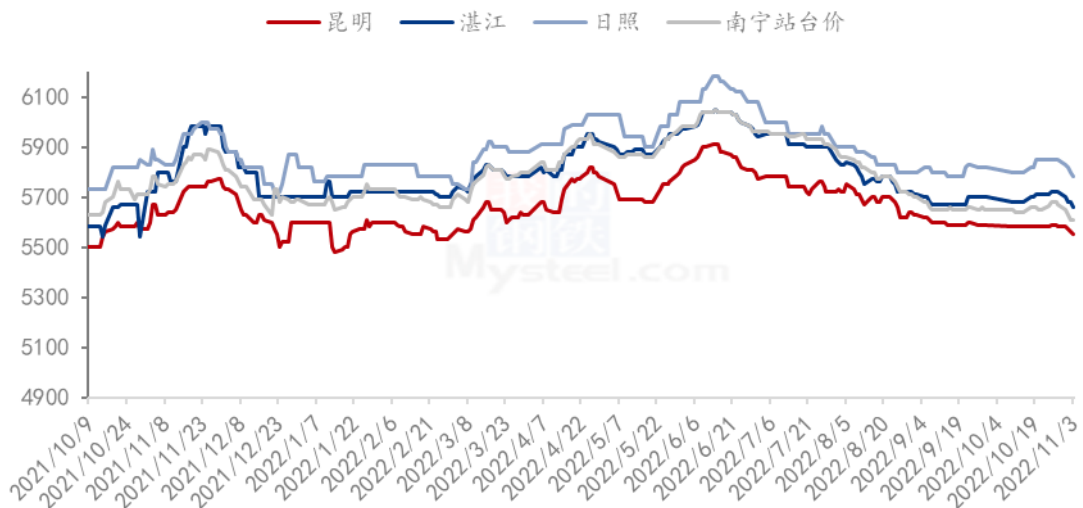


图3 产区市场白糖现货价格情况

3.2 市场需求端分析

2021/22 年制糖期制糖生产已经结束，2021/22 年制糖期，全国已累计产糖 956.2 万吨。新榨季甜菜糖已经全面开榨，内蒙古新糖已经入市。

2022 年 1-9 月期间，我国食糖进口量为 350.35 万吨，同比减少 33.18 万吨。本榨季累计进口量 533.63 万吨。

截至 9 月底，累计销售食糖 827.52 万吨，累计销售率 86.54%。其中，销售甘蔗糖 743.72 万吨，销售率 85.55%；销售甜菜糖 83.8 万吨，销售率 96.42%。

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 原糖价格升值成本增加。2 国内现货价格上涨困难。3 海运费降低。4 美元升值人民币贬值。5 进口原糖现货升贴水增加。

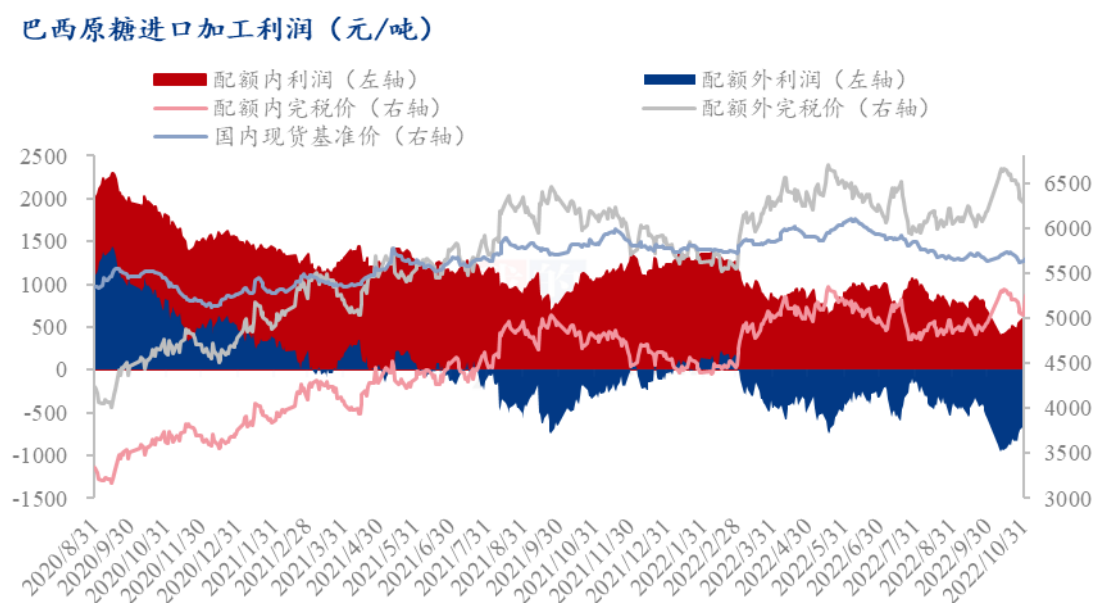
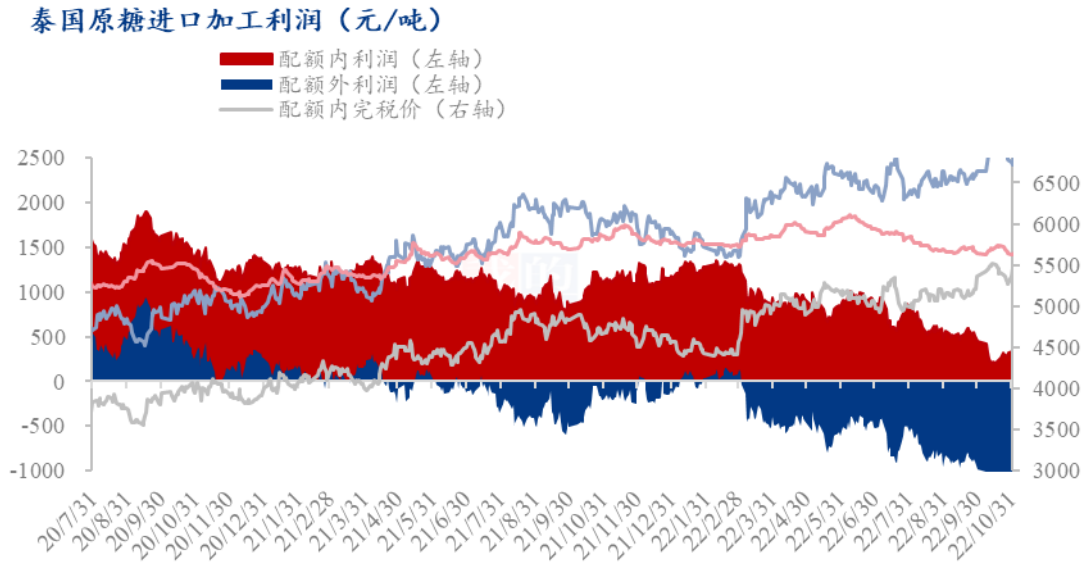


图 4 巴西原糖进口加工利润



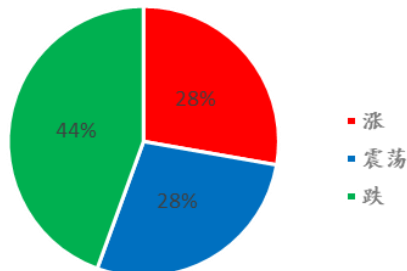
数据来源：钢联数据

图 5 泰国原糖进口加工利润

据 Mysteel 农产品测算，在此（10.27-11.3）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 493 元/吨（进口配额内，15%关税）或-801 元/吨（进口配额外，50%关税）；以泰国原糖为原料生产的白糖，其销售平均利润约在 259 元/吨（进口配额内，15%关税）或-1226 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

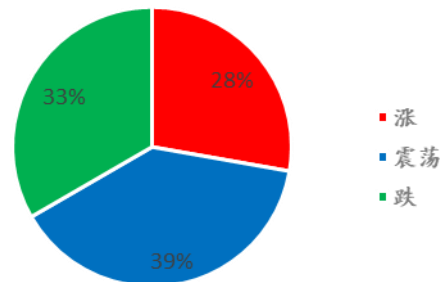


图 6 制糖集团对后市心态

图 7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

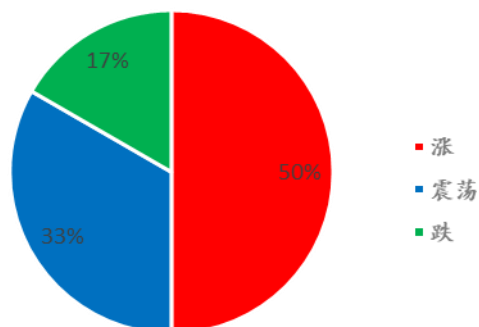


图 8 投资者对后市心态

数据来源：钢联数据

在市场调研中制糖集团有 44%的企业认为价格悲观，降价销售。有 28%的企业对后市保持乐观，采访贸易商表示涨跌难料不好判断，总体维持震荡格局。在投资市场调研的结果显示，有 50%的认为目前行情继续上涨，及国外市场的不确定性以及国内减产预期增强带动价格上涨，33%的投资者认为后市继续震荡。

第六章 糖市行情预测

ICE 美国原糖震荡上涨。印度宣布将食糖出口限制延长至明年 10 月 31 日，以确保护国内市场的食糖供应。全球粮食价格持续走高，农产品大国陆续出台出口限制措施，推动市场看多情绪，国内广西地区甘蔗产量减产呼声增加，国内期货大幅反弹，期货价格反弹并没有给现货市场带来太多的利好支撑。销区市场因新冠疫情的因

素，各地区有不同的封控管制措施，白糖销售受阻，销区价格以稳价为主。

美联储继续加息 75 个基点市场反应不大，通胀仍在继续，加息还将继续，之前一直强调的经济软着陆的难度增加，美元指数再次走强。北半球的陆续开榨以及巴西换届对市场新政策的预期等不确定因素，期货涨势放缓。本周最新的乙醇折糖 13.91 美分/磅。相对比原糖 17.58 美分/磅劣势 3.67 美分/磅，巴西燃料市场乙醇/汽油 72.69%，糖厂大概率会维持或增加目前的制糖比例。国内新糖预售价格偏低给市场带来一定利空情绪。预计下周现货市场稳中偏弱。



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