

白糖市场 周度报告

(2023.7.13-2023.7.21)



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. 7. 13–2023. 7. 21)

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

2023年6月我国进口食糖4.04万吨，同比减少10万吨，降幅71.43%。进口意愿降低，支撑糖价，但是糖浆的进口数量猛增，而且糖浆市场正在挤占白糖的部分市场。6月我国糖浆税则号170290项下三类商品进口21.41万吨，同比增加9.6万吨，增幅81.29%。本周市场需求疲软，成交清淡。

第一章 白糖市场主要指标概述

表1 白糖主要指标一览表

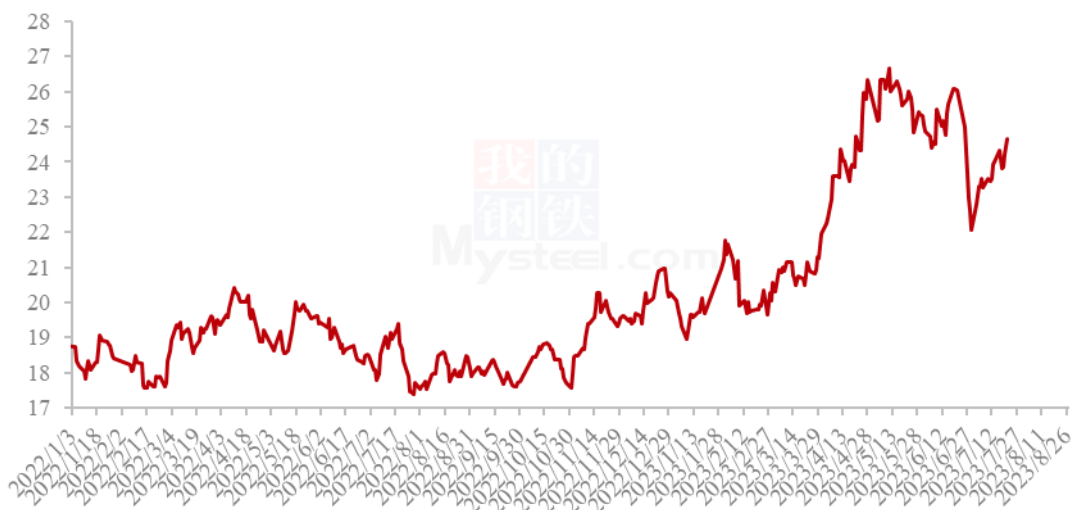
	类别	本周	上周	涨跌
供应	开榨情况	2022/23 榨季所有糖厂收榨完毕。		
	糖产量	榨季累计产糖 897 万吨。		
	进口量	榨季累计进口量 286.79 万吨。		
需求	销糖量	榨季累计销售 707.06 万吨。		
	ICE 美国原糖主力合约结算价	24.67	23.91	0.76
内外盘	郑糖主力期货合约结算价	6840	6847	-7
	巴西（配额外）	8083	7771	312
成本	泰国（配额外）	8141	7881	260
	巴西（配额外）	-767	-466	-301
利润	泰国（配额外）	-825	-576	-249
	广西	7100	7100	0
价格	云南	6860	6860	0

第二章 期货市场行情回顾

巴西中南部6月下半月产量低于市场预期，美元继续回落，大宗商品普涨，带动原糖小幅收涨。厄尔尼诺现象仍然是糖市关注的焦点，市场担忧不利天气降低新榨季糖产量。国内期货震荡下跌，6月份进口糖浆超出市场预期，糖浆进口量增长正在挤占部分白糖市场，白糖消费疲软，远期新糖合约2401大幅贴水当前主力合约，对主力合约造成压力，国内期货震荡下行。

截至7月21日收盘，ICE原糖主力合约结算价格为24.67美分/磅，较7月13日上涨0.76美分/磅，涨幅3.18%。

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21日收盘，郑糖期货主力合约结算价格为6840元/吨，较7月13日SR2309合约结算价下跌7元/吨，跌幅0.1%。

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窄幅震荡，成交稍差。2023年6月我国进口食糖4.04万吨，同比减少10万吨，降幅71.43%。进口意愿降低，支撑糖价，但是糖浆的进口数量猛增，而且糖浆市场正在挤占白糖的部分市场。6月我国糖浆税则号170290项下三类商品进口21.41万吨，同比增加9.6万吨，增幅81.29%。本周市场需求疲软，成交清淡。

在此（7.13-7.21）期间，制糖集团价格窄幅震荡。

表 2 制糖集团报价涨跌幅度表

2023年7月13日至7月21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	7100	7110	10
白砂糖	一级	凤糖集团	22/23 榨季	7210	7190	-20
白砂糖	一级	东糖集团	22/23 榨季	7230	7230	0
白砂糖	一级	湘桂集团	22/23 榨季	7150	7130	-20
白砂糖	一级	南华昆明	22/23 榨季	6900	6940	40

白砂糖	一级	南华大理	22/23 榨季	6870	6910	40
白砂糖	一级	南华祥云	22/23 榨季	6870	6910	40
白砂糖	一级	英茂昆明	22/23 榨季	6900	6940	40
白砂糖	一级	英茂大理	22/23 榨季	6870	6910	40
白砂糖	一级	大理农垦	22/23 榨季	6900	6930	30

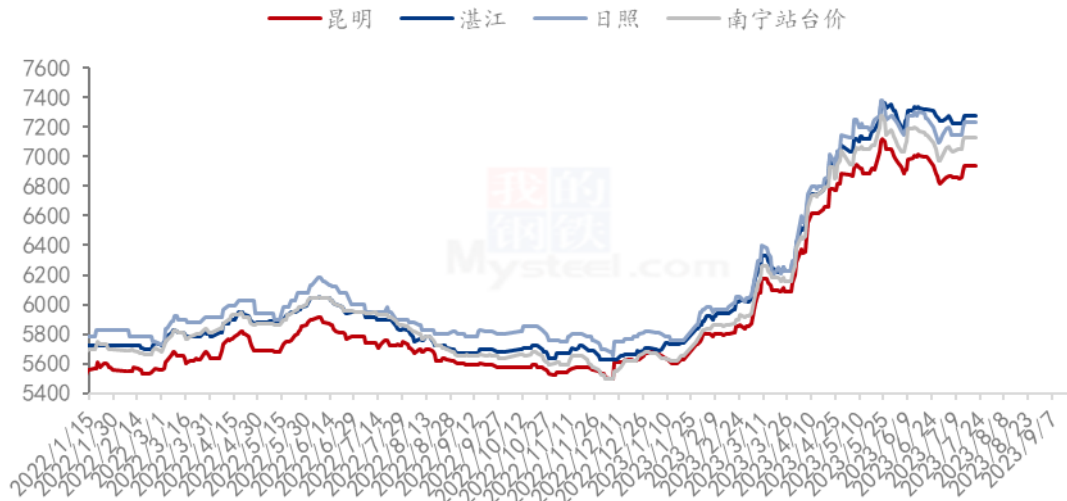
备注：以上销售价格为一级白砂糖现款含税厂库自提价格 单位：元/吨

在此（7.13 -7.21）期间，产区现货价格稳中上涨。

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
7月13日	7100	6860	7270	7200
7月21日	7100	6860	7280	7230
周期涨跌	0	0	10	30

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 6 月底，新榨季已产食糖 897 万吨，同比减少 59 万吨，销售 688 万吨，同比增加 86 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 6 月底本年度进口 109.66 万吨，新榨季累计进口 286.79 万吨。

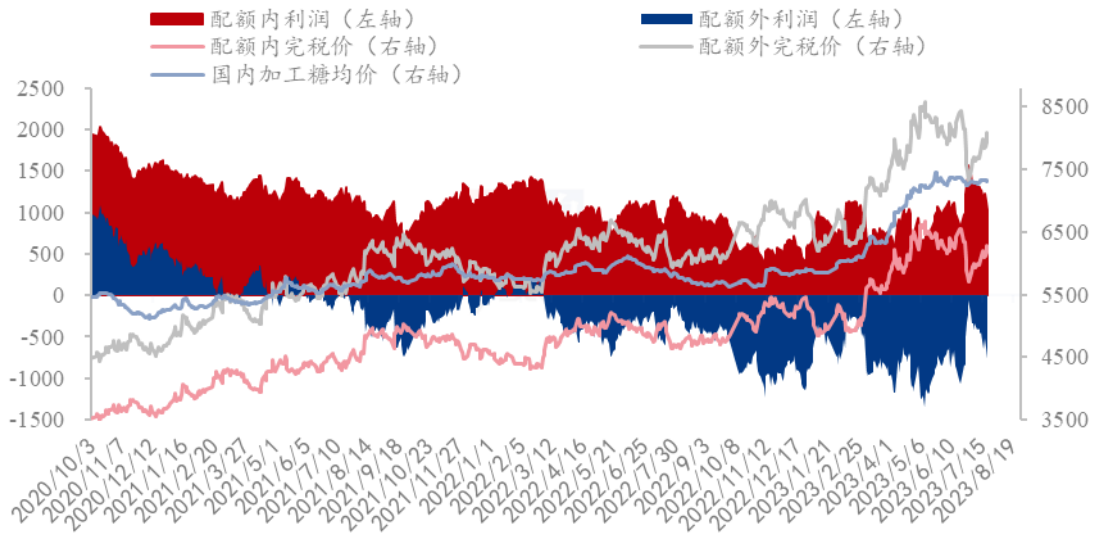
表 4 白糖月度盈亏平衡表

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
2023 年 6 月	0	63	4.04	16.06	-42.9

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 美元贬值降低进口成本。4 巴西泰国原糖现货升贴水降低。

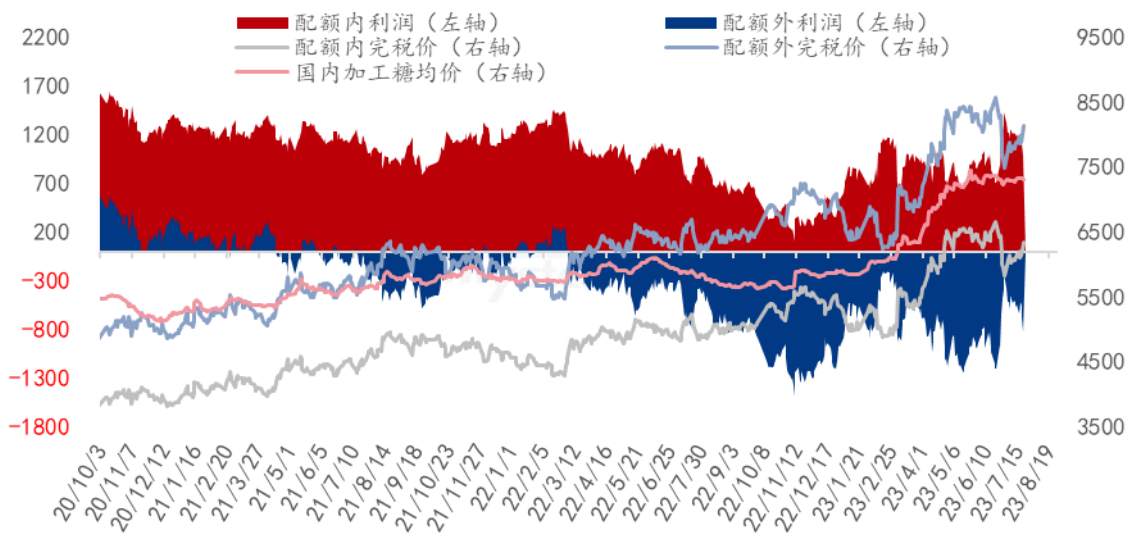
巴西原糖加工利润（元/吨）



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（7.13-7.21）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 1171 元/吨，较上周减少 130 元/吨（进口配额内，15%关税）或-587 元/吨，较上周减少 183 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 1142 元/吨，较上周减少 72 元/吨（进口配额内，15%关税）或-625 元/吨，较上周减少 107 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

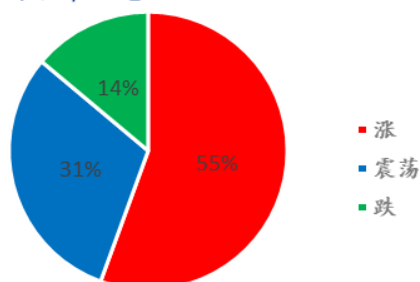


图 6 制糖集团对后市心态

贸易商对后市的心态

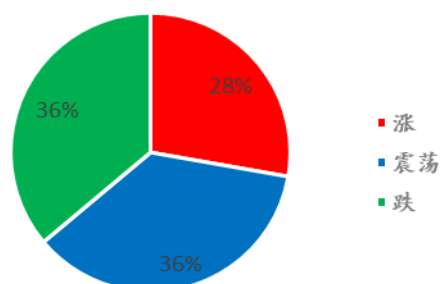


图 7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

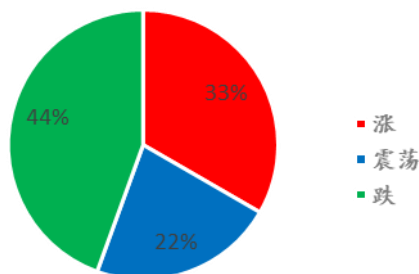


图 8 投资者对后市心态

数据来源：钢联数据

第六章 糖市行情预测

工业库存截止到 6 月底 209 万吨历史低位，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报价维持高位。供需面目前太大改变，巴西压榨已进入高峰且仍在加速，但最近的 6 月下半月的压榨数据不及预期，从数据上看，虽然其他指标均高于上年同期，甘蔗制糖比达到了非常高的水平，但与 6 月上半月相比，各指标增幅均有所下降，甘蔗含糖量下降是个隐患问题。6 月我国进口食糖 4.04 万

吨，同比减少 10 万吨，降幅 71.43%。进口意愿降低，支撑糖价，但是糖浆的进口数量猛增，而且糖浆市场正在挤占白糖的部分市场。6 月我国糖浆税则号 170290 项下三类商品进口 21.41 万吨，同比增加 9.6 万吨，增幅 81.29%。本周市场需求疲软，成交清淡。当前市场贸易环节销售受阻，市场对即将迎来的 8、9、10 月份的销售旺季产生担忧，市场情绪悲观，远期新糖合约 2401 大幅贴水当前主力合约，对主力合约造成压力，期货价格下行，将会带动现货价格下降，市场焦点在市场消费复苏情况，预计下周现货价格位置震荡走势。

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