

# 白糖市场 周度报告

(2023.6.15-2023.6.25)



## Mysteel 农产品

编辑：孙成

电话：0533-7026501

邮箱：[suncheng@mysteel.com](mailto:suncheng@mysteel.com)

# 白糖市场周度报告

(2023. 6. 15–2023. 6. 25)

## 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

假期内原糖大幅走弱，带动国内现货报价下跌。国内5月份进口数据历史低位，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。原糖价格走弱降低进口成本，人民币继续贬值增价进口成本，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

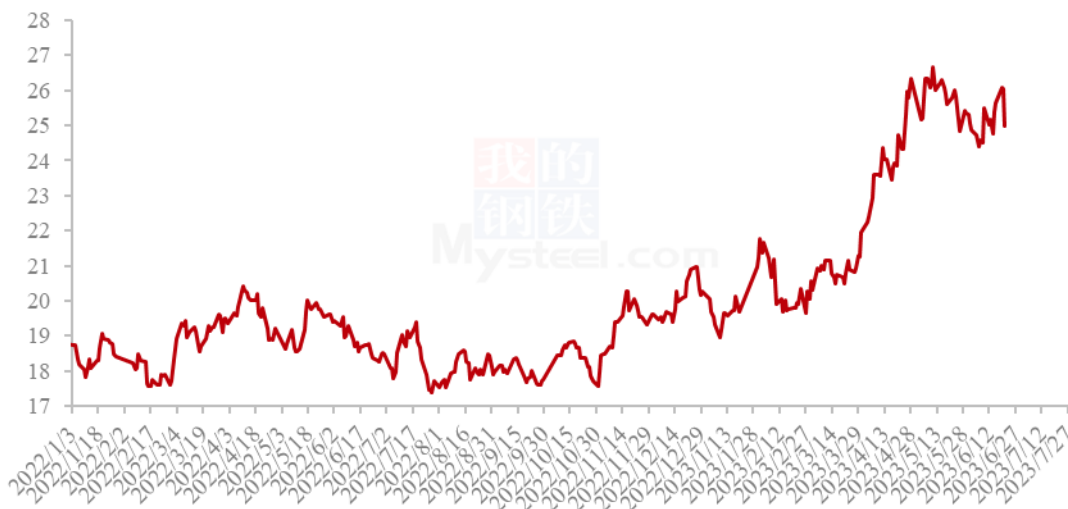
	类别	本周	上周	涨跌
供应	开榨情况	2022/23 榨季所有糖厂收榨完毕。		
	糖产量	榨季累计产糖 897 万吨。		
	进口量	榨季累计进口量 282.85 万吨。		
需求	销糖量	榨季累计销售 625 万吨。		
内外盘	ICE 美国原糖主力合约结算价	24.97	25.37	-0.40
	郑糖主力期货合约结算价	6937	6985	-48
成本	巴西（配额外）	8119	8195	-76
	泰国（配额外）	8379	8469	-90
利润	巴西（配额外）	-810	-842	32
	泰国（配额外）	-1069	-1116	47
价格	广西	7100	7180	-80
	云南	6940	7020	-80

## 第二章 期货市场行情回顾

原糖期货先扬后抑小幅收跌。厄尔尼诺现象已经基本确认，市场担忧亚洲地区的甘蔗生长情况，继续支撑糖价。假日期间全球央行的意外加息以及鹰派评论重新引发了市场担忧，美元再受到追捧，大幅上涨，原油大幅走弱，带动大宗商品下行，原糖期货连续收跌。目前巴西天气较为理想，有利于收割和港口物流装载，对原糖产生一定压力。国内期货假日之前仍旧位置高位震荡，国内基本面没有其他驱动的出现，正在等待进入白糖消费旺季，人民币继续贬值增加进口成本将继续支撑国内糖价，市场消费复苏缓慢以及轮储糖进入市场拖累糖价。

截至6月25日收盘，ICE原糖主力合约结算价格为24.97美分/磅，较6月15日下跌0.40美分/磅，跌幅1.58%。

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21日收盘，郑糖期货主力合约结算价格为6937元/吨，较6月15日SR2309合约结算价下跌48元/吨，跌幅0.69%。

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小幅下调，成交一般。本周假日之前制糖集团报价稳定，假期原糖大幅走弱，国内制糖集团节后报价下调，在缺少国内的期货价格引导的情况下成交放缓。国内白糖港口价格节后下调，下游终端市场恢复缓慢。五月份国内产销数据显示目前工业库存处在历史低位以及五月份进口食糖创历史新低对糖价形成支撑。市场消费复苏缓慢以及轮储糖进入市场拖累糖价冲高。

在此（6.15-6.25）期间，制糖集团价格小幅下调。

表 2 制糖集团报价涨跌幅度表

2023年6月15日至6月25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	7190	7110	-80
白砂糖	一级	凤糖集团	22/23 榨季	7270	7190	-80
白砂糖	一级	东糖集团	22/23 榨季	7290	7200	-90
白砂糖	一级	湘桂集团	22/23 榨季	7240	7170	-70
白砂糖	一级	南华昆明	22/23 榨季	7020	6940	-80

白砂糖	一级	南华大理	22/23 榨季	6990	6910	-80
白砂糖	一级	南华祥云	22/23 榨季	6990	6910	-80
白砂糖	一级	英茂昆明	22/23 榨季	7010	6950	-60
白砂糖	一级	英茂大理	22/23 榨季	6980	6920	-60
白砂糖	一级	大理农垦	22/23 榨季	7010	6900	-110

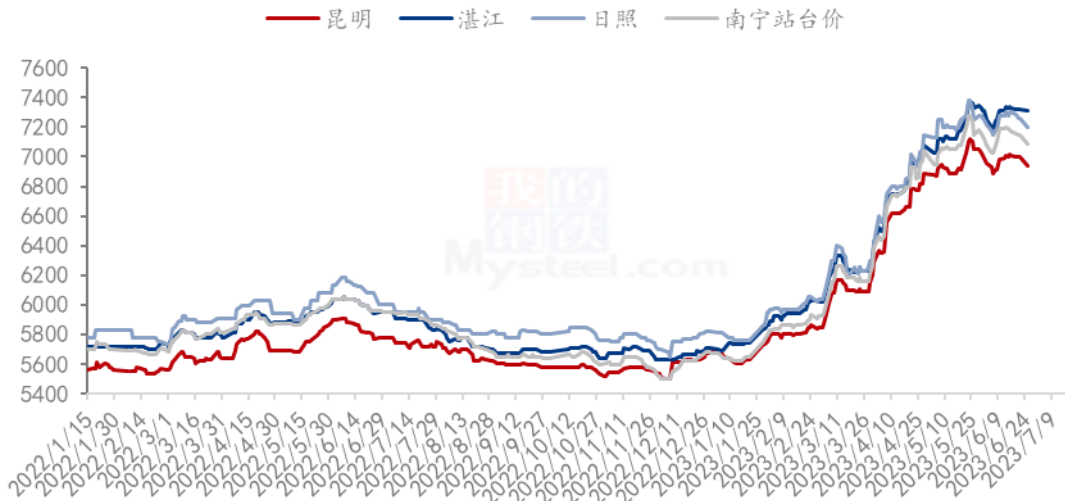
备注：以上销售价格为一级白砂糖现款含税厂库自提价格 单位：元/吨

在此（6.1-6.8）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	昆明	湛江	日照
6 月 15 日	7180	7020	7340	7300
6 月 25 日	7100	6940	7310	7200
周期涨跌	-80	-80	-30	-100

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。

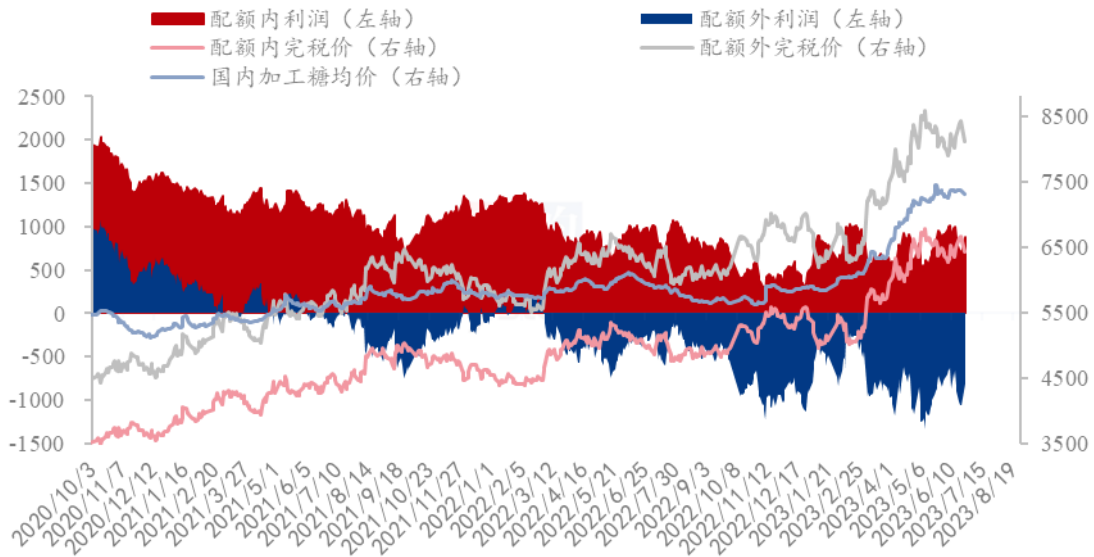
2022 年期间，我国食糖进口量为 527.51 万吨，同比减少 39.02 万吨。2021/22 榨季累计进口量 533.63 万吨。截至 5 月底本年度进口 105.69 万吨，新榨季累计进口 282.85 万吨。

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

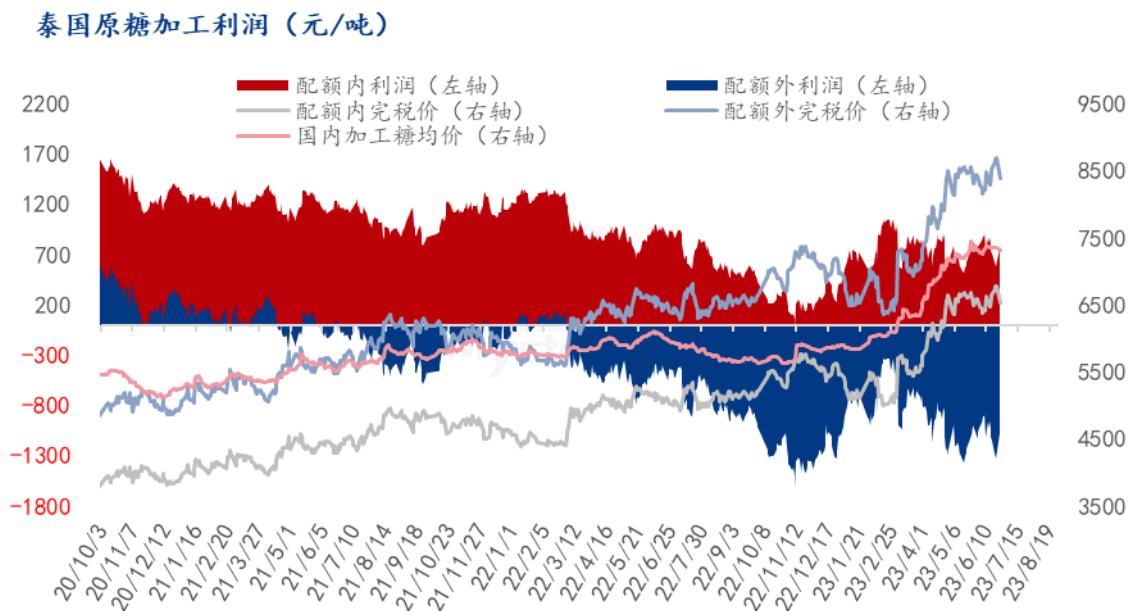
## 第四章 进口原糖加工利润情况

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（6.15-6.25）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 778 元/吨，较上周减少 154 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656元/吨，较上周降低150元/吨（进口配额外，15%关税）或-1229元/吨，较上周减少190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

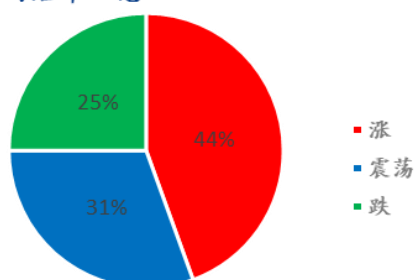


图6 制糖集团对后市心态

贸易商对后市的心态

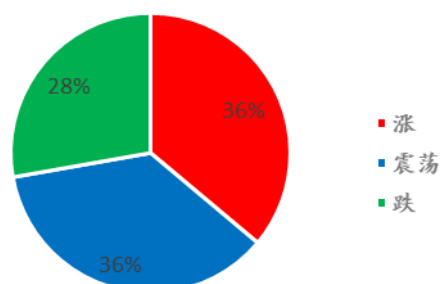


图7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

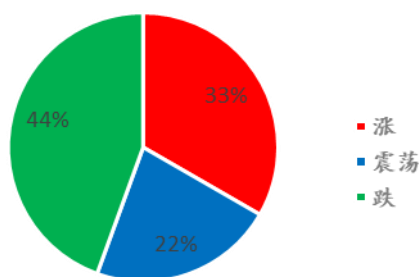


图8 投资者对后市心态

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%，海关总署公布数据显示，2023年5月我国进口食糖3.51万吨，同比减少22.69万吨，降幅86.6%。2023

年1-5月累计进口食糖105.69万吨，同比减少56.66万吨，降幅34.64%。2022/23榨季截至5月累计进口食糖282.85万吨，同比减少62.01万吨，降幅17.96%。高产销率和低进口率将继续支撑国内白糖价格。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，以及轮储糖的供应抑制糖价格冲高。假日原糖大幅走弱，修复内外价差，但人民币持续贬值增加进口成本，下周期货价格开盘后会有向下的修复，期货价格走弱带动现货价格回调，预计下周现货价格震荡偏弱。

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