

# 白糖市场 周度报告

(2023.7.20-2023.7.27)



## 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. 7. 20–2023. 7. 27)

## 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

本周市场需求疲软，成交清淡，制糖集团报价稳中上调。7月上半月巴西中南部地区压榨甘蔗4837.3万吨，同比增加4.21%，产糖324.1万吨，同比增加8.86%，最新压榨数据给国际糖价带来了一定压力，原糖价格冲高回落。

## 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。		
内外盘	ICE 美国原糖主力合约结算价	24.39	24.67	-0.28
	郑糖主力期货合约结算价	6847	6840	7
成本	巴西（配额外）	7835	8083	-248
	泰国（配额外）	7961	8141	-180
利润	巴西（配额外）	-519	-767	248
	泰国（配额外）	-645	-825	180
价格	广西	7140	7100	40
	云南	6890	6860	30

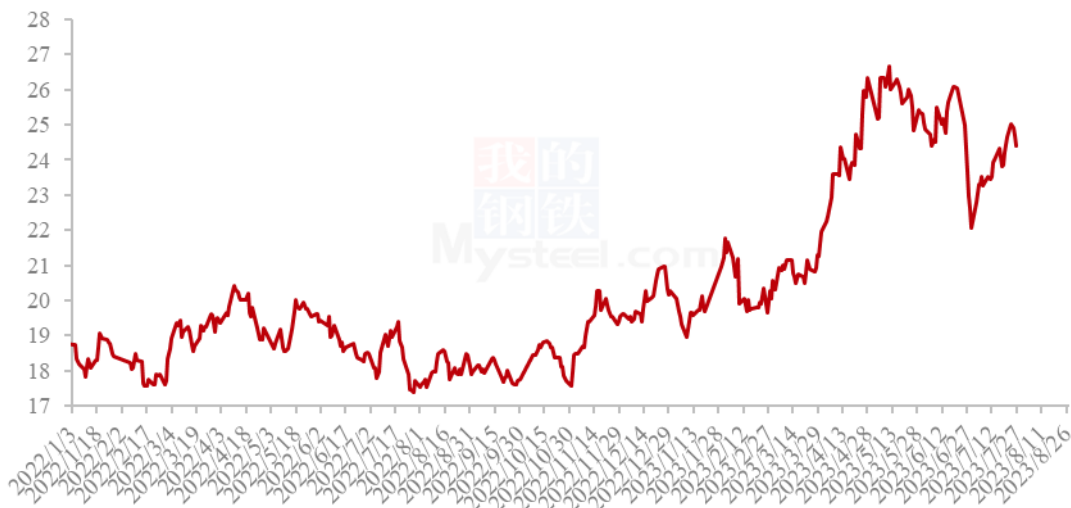
数据来源：钢联数据

## 第二章 期货市场行情回顾

本周原糖期货冲高回落，国内期货位置震荡，小幅收涨。7月上半月巴西中南部地区压榨甘蔗 4837.3 万吨，同比增加 4.21%，产糖 324.1 万吨，同比增加 8.86%，最新压榨数据给国际糖价带来了一定压力，据印度农业部公布的最新数据，截至 7 月 24 日，印度甘蔗播种面积为 560 万公顷，同比去年的 533.4 万公顷提高 2.66%，利空国际糖市，原糖价格冲高回落。厄尔尼诺现象将继续支撑糖价，巴西提议提高汽油中的乙醇比例，推动原糖价格上涨的潜在驱动。国内制糖集团报价稳定，现货市场成交放缓，但价格坚挺，期货价格维持高位震荡。

截至 7 月 27 日收盘，ICE 原糖主力合约结算价格为 24.39 美分/磅，较 7 月 20 日下跌 0.28 美分/磅，跌幅 1.13%。

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 27 日收盘，郑糖期货主力合约结算价格为 6847 元/吨，较 7 月 21 日 SR2309 合约结算价上涨 7 元/吨，涨幅 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稳定为主。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%，本周反应贸易出货缓慢，糖厂基于库存低位，挺价意愿强烈，更多跟随市场消费情况跟涨不跟跌。

在此（7.21-7.27）期间，制糖集团价格稳定为主。

表 2 制糖集团报价涨跌幅度表

2023年7月21日至7月27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	7130	20
白砂糖	一级	凤糖集团	22/23榨季	7190	7190	0
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	7130	7130	0
白砂糖	一级	南华昆明	22/23榨季	6940	6940	0

白砂糖	一级	南华大理	22/23 榨季	6910	6910	0
白砂糖	一级	南华祥云	22/23 榨季	6910	6910	0
白砂糖	一级	英茂昆明	22/23 榨季	6940	6940	0
白砂糖	一级	英茂大理	22/23 榨季	6910	6910	0
白砂糖	一级	大理农垦	22/23 榨季	6930	6930	0

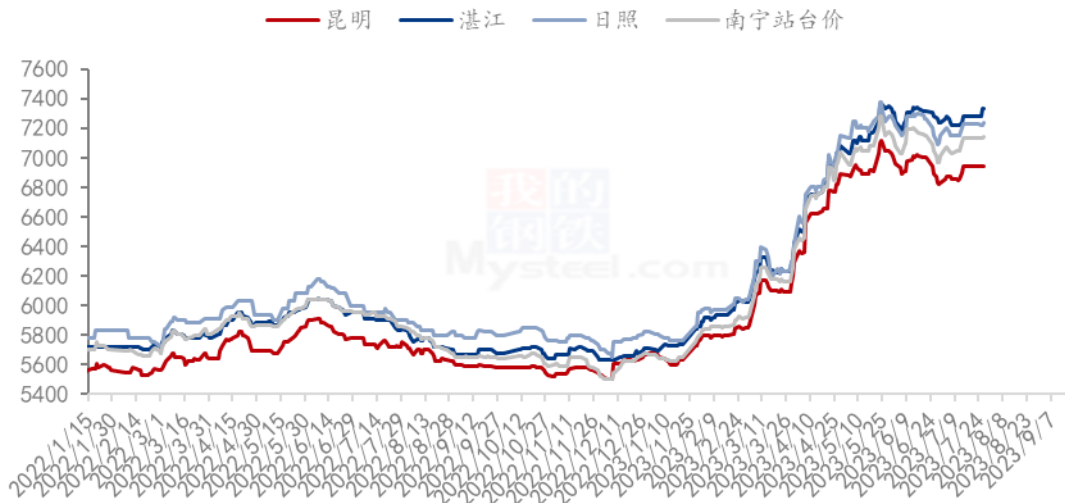
备注：以上销售价格为一级白砂糖现款含税厂库自提价格 单位：元/吨

在此（7.21 -7.27）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21日	7100	6860	7280	7230
7月27日	7140	6890	7330	7250
周期涨跌	40	30	50	20

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。

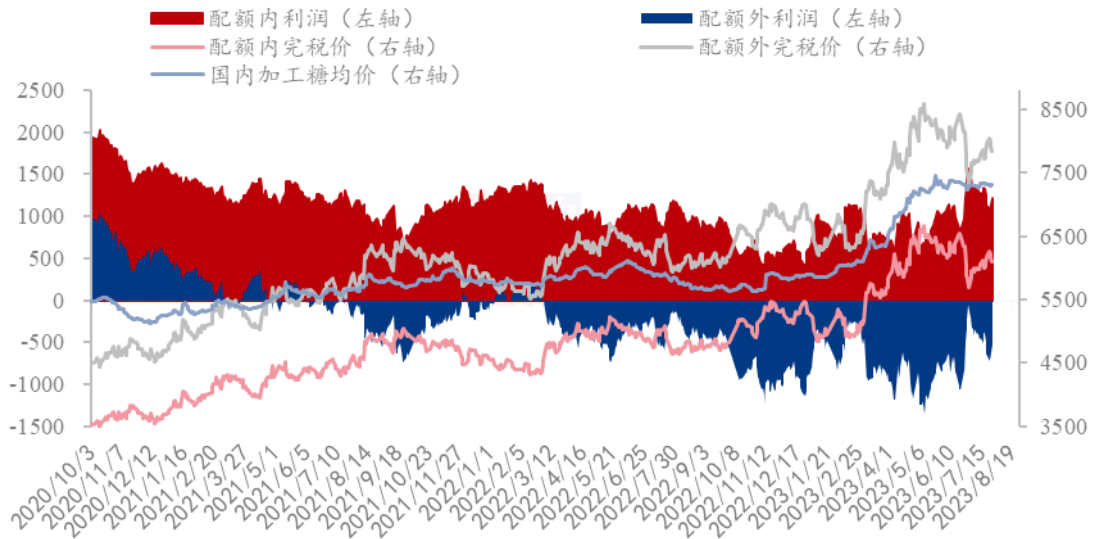
表 4 白糖月度盈亏平衡表

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

国内进口原糖成本减低利润增加。分析因素：1 美国 ICE 原糖价格下跌。2 海运费降低。3 美元贬值降低进口成本。4 巴西泰国原糖现货升贴水降低。

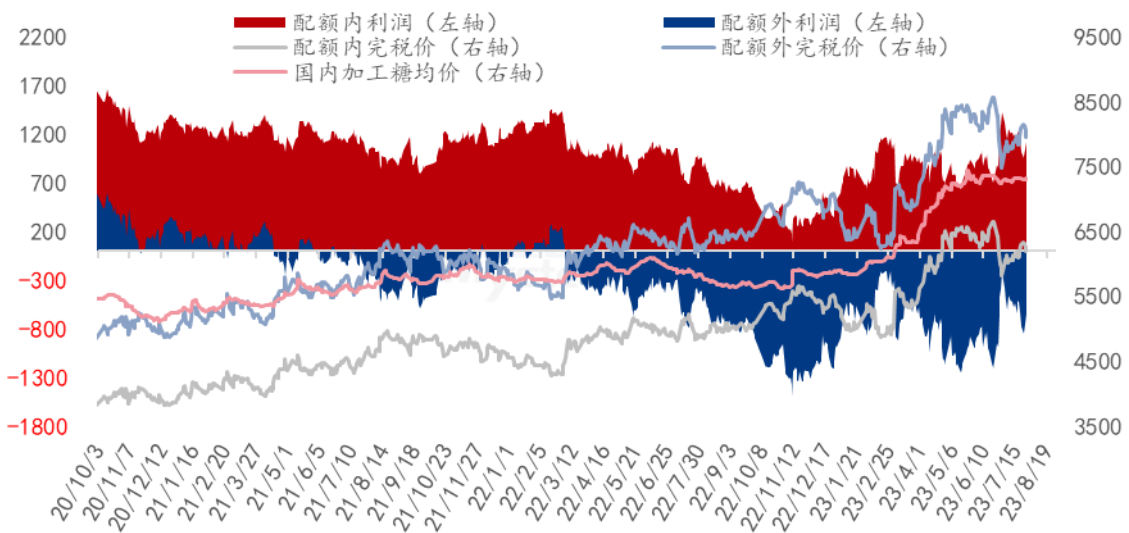
巴西原糖加工利润（元/吨）



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，截止 7.27 期间，我国加工型糖厂以巴西原糖为原料生产的白糖，其销售利润约在 1220 元/吨，较上周增加 88 元/吨（进口配额内，15%关税）或-519 元/吨，较上周增加 248 元/吨（进口配额外，50%关税）；以泰国原糖为原料生

产的白糖，其销售利润约 1124 元/吨，较上周增加 99 元/吨（进口配额内，15%关税）或-645 元/吨，较上增加 180 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

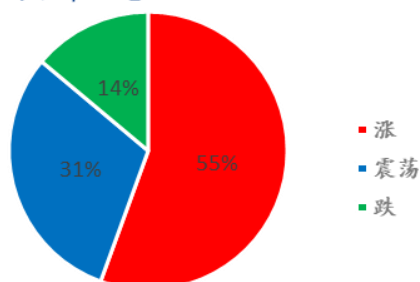


图 6 制糖集团对后市心态

贸易商对后市的心态

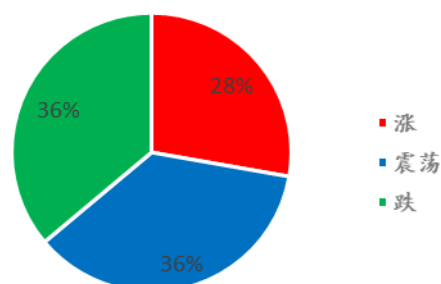


图 7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

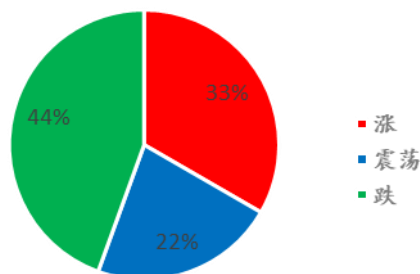


图 8 投资者对后市心态

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。7 月上半月巴西中南部地区压榨甘蔗 4837.3 万吨，同比增加 4.21%，产糖 324.1 万吨，同比增加 8.86%，最新压榨数据给国际糖价带来了一定压力，据印度农业部公布的最新数据，截至 7 月 24 日，印度甘蔗播种面积为 560 万公顷，同比去年的 533.4 万公顷提高 2.66%，利空国际糖

市。厄尔尼诺现象将继续支撑糖价，巴西提议提高汽油中的乙醇比例，推动原糖价格上涨的潜在驱动。当前下游需求不佳，下游终端采购情绪不高叠加进口糖浆挤占部分市场，进入传统消费旺季，消费有回暖期待，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