

白糖市场 周度报告

(2023.7.6-2023.7.13)



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. 6–2023. 7. 13)

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

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。截止6月底国内工业库存209万吨历史低位，对后期糖价形成强劲支撑，本周末白糖期货价格上涨带动现货市场价格上扬，买涨心态增加，成交好转。

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	23.91	23.53	0.38
	郑糖主力期货合约结算价	6847	6800	47
成本	巴西（配额外）	7771	7705	66
	泰国（配额外）	7881	7889	-8
利润	巴西（配额外）	-466	-415	-51
	泰国（配额外）	-576	-599	23
价格	广西	7100	7040	60
	云南	6860	6820	40

数据来源：钢联数据

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。国内期货跟随外盘小幅上涨，国内供应仍然偏紧，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13日收盘，ICE原糖主力合约结算价格为23.91美分/磅，较7月6日上涨0.38美分/磅，涨幅1.61%。

郑商所白糖主力合约日结算价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 1 ICE 原糖主力合约日结算价格走势图

截至7月13日收盘，郑糖期货主力合约结算价格为6847元/吨，较7月6日SR2309合约结算价上涨47元/吨，涨幅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上调，成交稍有好转。截止6月底国内工业库存209万吨历史低位，对后期糖价形成强劲支撑，本周末期货价格上涨带动现货市场价格上扬，买涨心态增加，成交好转，制糖集团库存低位有一定的惜售情绪，报价连续上调，高价对需求抑制仍然存在，进入下半年消费旺季，叠加价格上涨刺激贸易拿货。

在此（7.6-7.13）期间，制糖集团价格小幅上调。

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	7040	7100	60
白砂糖	一级	凤糖集团	22/23 榨季	7200	7210	10
白砂糖	一级	东糖集团	22/23 榨季	7210	7230	20
白砂糖	一级	湘桂集团	22/23 榨季	7120	7150	30
白砂糖	一级	南华昆明	22/23 榨季	6870	6900	30

白砂糖	一级	南华大理	22/23 榨季	6840	6870	30
白砂糖	一级	南华祥云	22/23 榨季	6840	6870	30
白砂糖	一级	英茂昆明	22/23 榨季	6870	6900	30
白砂糖	一级	英茂大理	22/23 榨季	6840	6870	30
白砂糖	一级	大理农垦	22/23 榨季	6880	6900	20

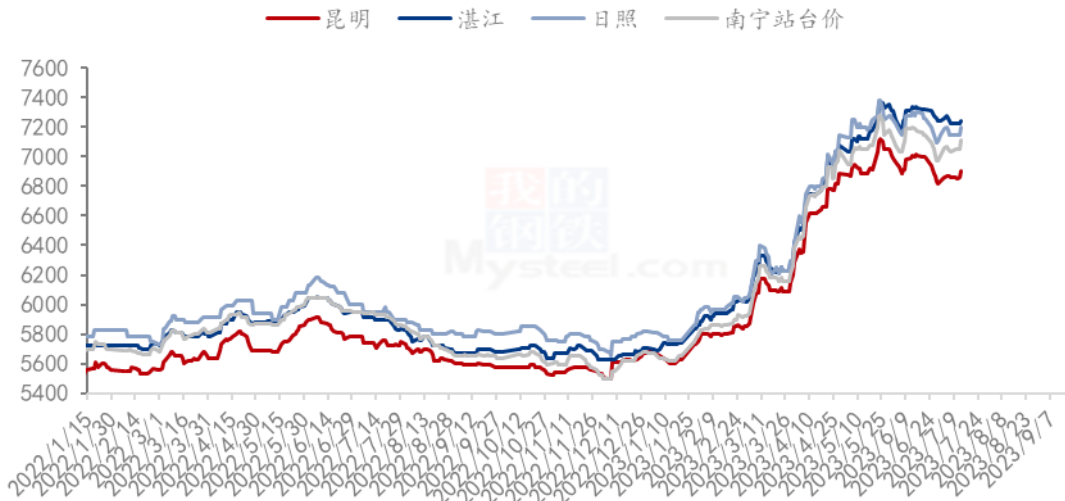
备注：以上销售价格为一级白砂糖现款含税厂库自提价格 单位：元/吨

在此（7.6-7.13）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
7月6日	7040	6820	7240	7150
7月13日	7100	6860	7270	7200
周期涨跌	60	40	30	50

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

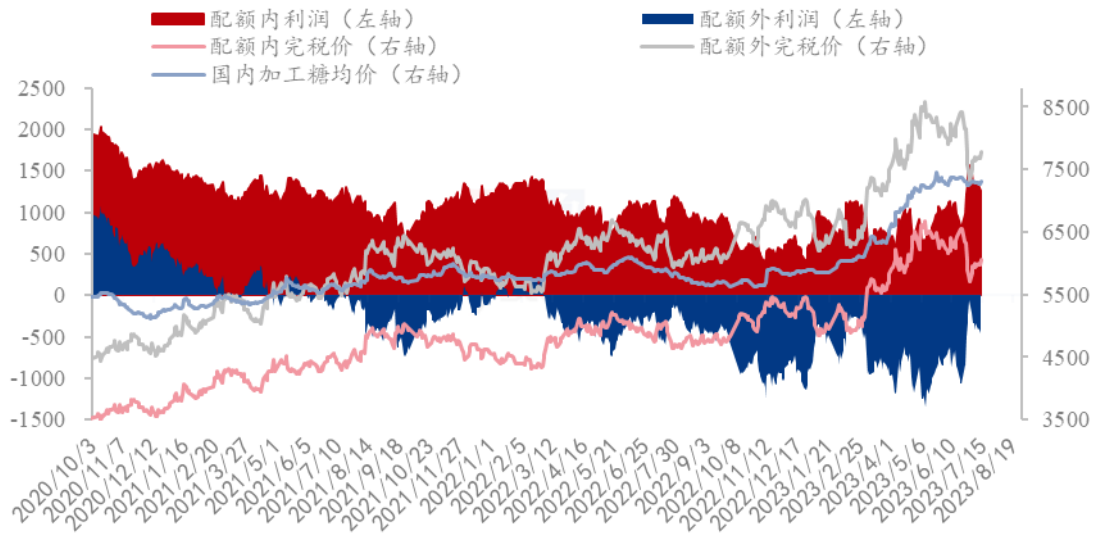
表 4 白糖月度盈亏平衡表

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 美元贬值降低进口成本。4 巴西泰国原糖现货升贴水降低。

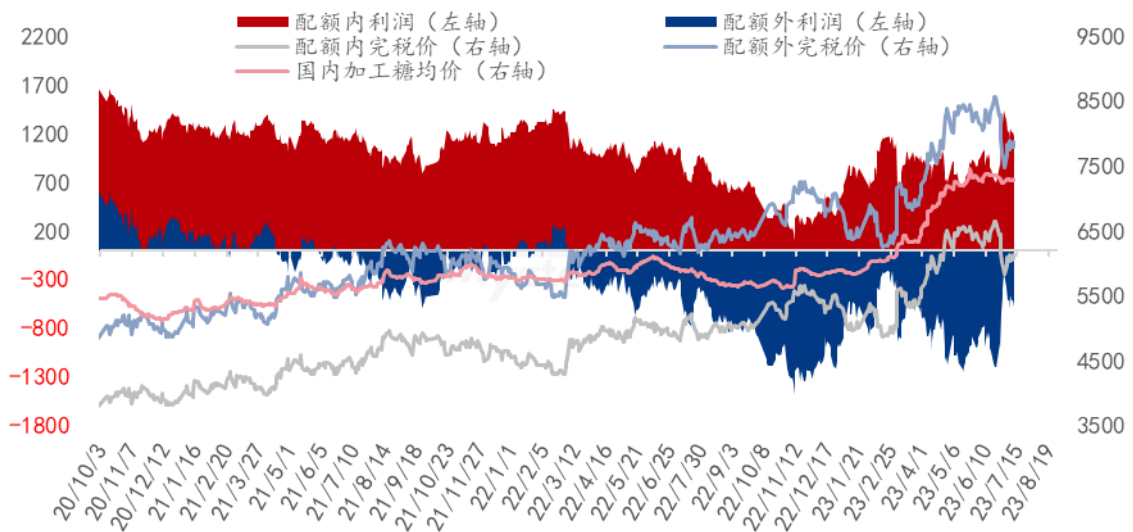
巴西原糖加工利润（元/吨）



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（7.6-7.13）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 1301 元/吨，较上周减少 104 元/吨（进口配额内，15%关税）或-404 元/吨，较上周减少 128 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 1214 元/吨，较上周减少 56 元/吨（进口配额内，15%关税）或-518 元/吨，较上周减少 71 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

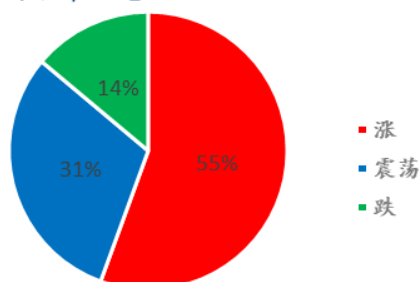


图 6 制糖集团对后市心态

贸易商对后市的心态

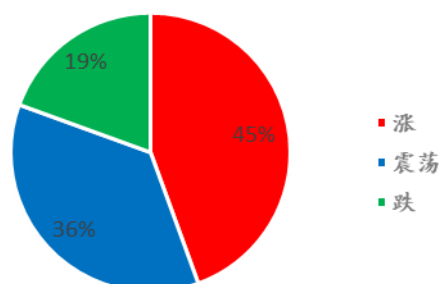


图 7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

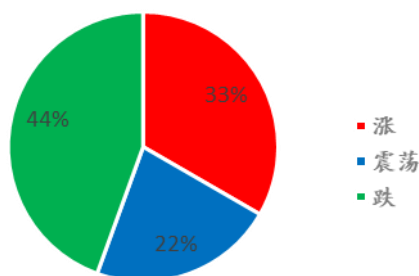


图 8 投资者对后市心态

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。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。国内本周末期现货价格上涨对市场购销产生一定刺激作用，现货市场成交回暖。原糖价格上涨，内外差价扩大，抑制进口意愿，但进口糖浆比例增加也挤占部分市场。现货市场还将继续挺价，受供应偏紧的原始动力支撑，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