

# 白糖市场 周度报告

(2022.11.3-2022.11.10)



## 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

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

## 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

原糖价格大幅上涨，国内期货先抑后扬，制糖集团价格窄幅调整，现货市场价格稳定，成交一般。目前市场缺乏明确的指引方向，市场关注北半球榨季进展情况，国内出现减产呼声，以及印度的出口限制给多头带来支撑，但疲软的消费以及较大的社会库存仍然是当下抑制价格上涨的主要因素。

## 第一章 白糖市场主要指标概述

表 1 白糖主要指标一览表

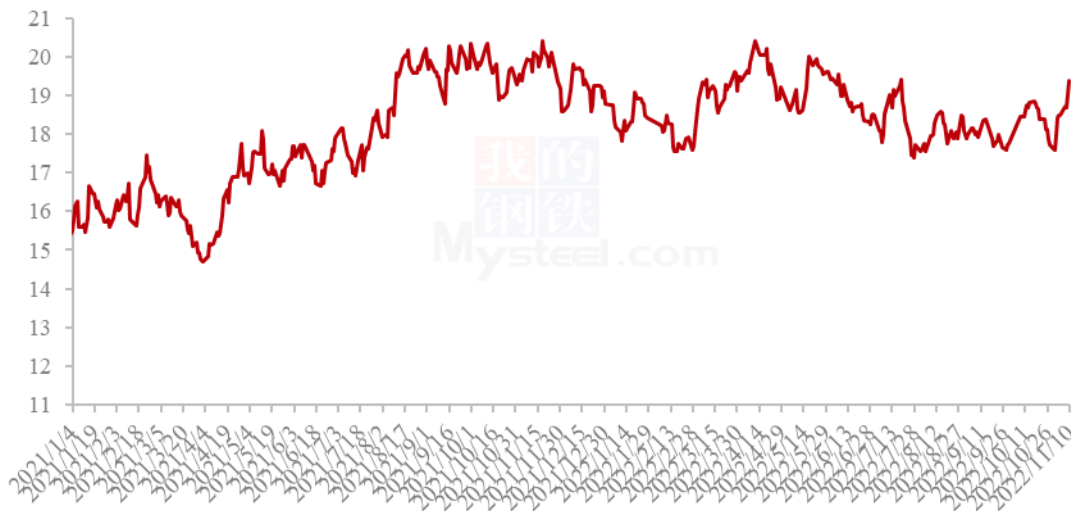
类别	本周	上周	涨跌	
供应	开榨情况	2022/23 榨季生产开始，内蒙古 12 家全部开榨，新疆 14 家全部开榨。		
	糖产量	新榨季累计产糖 34 万吨。		
	进口量	本榨季累计进口量 533.63 万吨。		
需求	销糖量	本榨季累计销售食糖 827.52 万吨，		
内外盘	ICE 美国原糖主力合约结算价	19.38	18.47	0.91
	郑糖主力期货合约结算价	5640	5555	85
成本	巴西（配额外）	6912	6599	313
	泰国（配额外）	7290	7029	261
利润	巴西（配额外）	-1232	-951	-281
	泰国（配额外）	-1610	-1381	-229
价格	广西	5620	5610	10
	云南	5560	5540	20

## 第二章 期货市场行情回顾

ICE 美国原糖震荡上涨。美元周内走低以及美国下调糖供应量预估，给原糖再添新动力，巴西本榨季已经接近尾声，目前原糖的需求依然旺盛，市场对巴西的产量能否能够达到预期产生疑虑，推动原糖走高。国内期货先抑后扬跟随原糖小幅上涨。

截至 11 月 10 日收盘，ICE 原糖主力合约结算价格为 19.38 美分/磅，较 11 月 3 日上涨 0.91 美分/磅，涨幅 4.92%。

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 11 月 10 日收盘，郑糖期货主力合约结算价格为 5640 元/吨，较 11 月 3 日 SR2301 合约结算价上涨 85 元/吨，涨幅 1.53%。

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

国内期货先抑后扬，制糖集团报价窄幅调整，本周后段受原糖价格大幅拉升国内期货跟随上涨，制糖集团上调价格，价格上涨带动贸易情绪，集团个别品牌出现售罄情况降低产区库存，港口现货贸易走货未见明显好转，消费疲软仍是抑制价格上涨的主要因素，现货价格窄幅震荡。

在此（11.3-11.10）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	5560	5570	10	0.18%
	凤糖	5500	5490	-10	-0.18%
	东糖	5580	5570	-10	-0.18%
	湘桂	5580	5590	10	0.18%
	广糖	5540	5560	20	0.36%

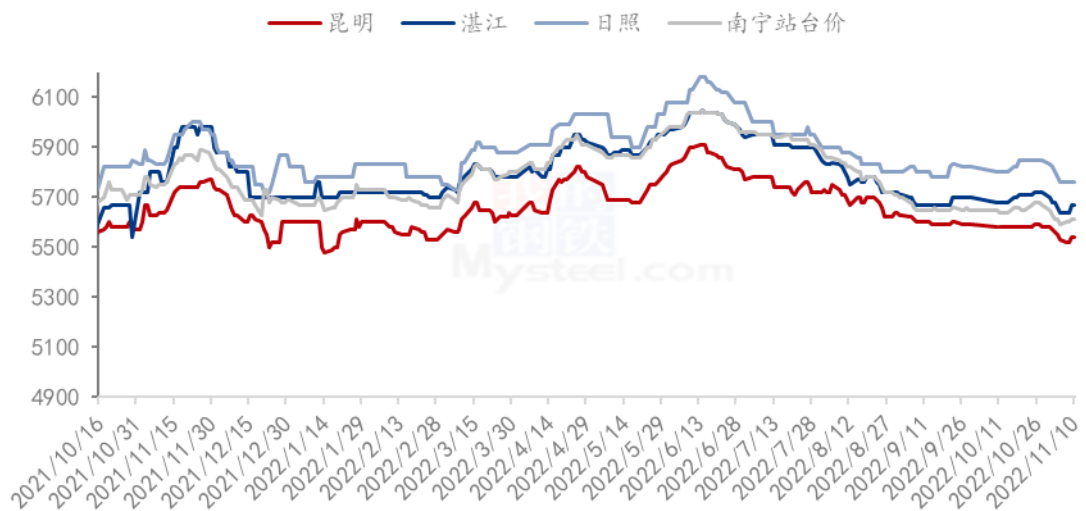
云南	南华昆明	5510	5530	20	0.36%
	南华大理	5500	5530	30	0.54%
	南华祥云	5540	5560	20	0.36%
	英茂昆明	5510	5530	20	0.36%
	英茂大理	5520	5530	10	0.18%
	大理农垦	5560	5570	10	0.18%

在此（11.3-11.10）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	南宁新糖	昆明	湛江	日照
11月3日	5610	5540	5670	5780
11月10日	5620	5560	5670	5780
周期涨跌	10	20	0	0

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

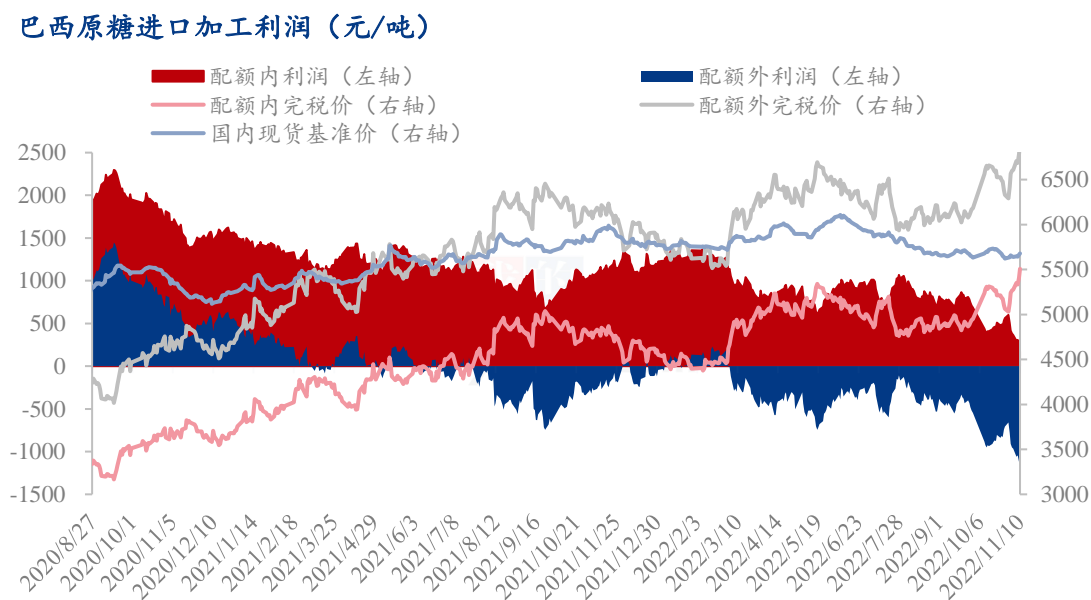
2021/22 年制糖期制糖生产已经结束，2021/22 年制糖期，全国已累计产糖 956.2 万吨。新榨季甜菜糖已经全面开榨，新糖入市。

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 10 月底，新榨季全国共开榨糖厂 26 家，均为新疆、内蒙古等甜菜主产区糖厂。新榨季已产食糖 34 万吨，同比增加 5 万吨，销售 2 万吨，同比减少 2 万吨。

## 第四章 进口原糖加工利润情况

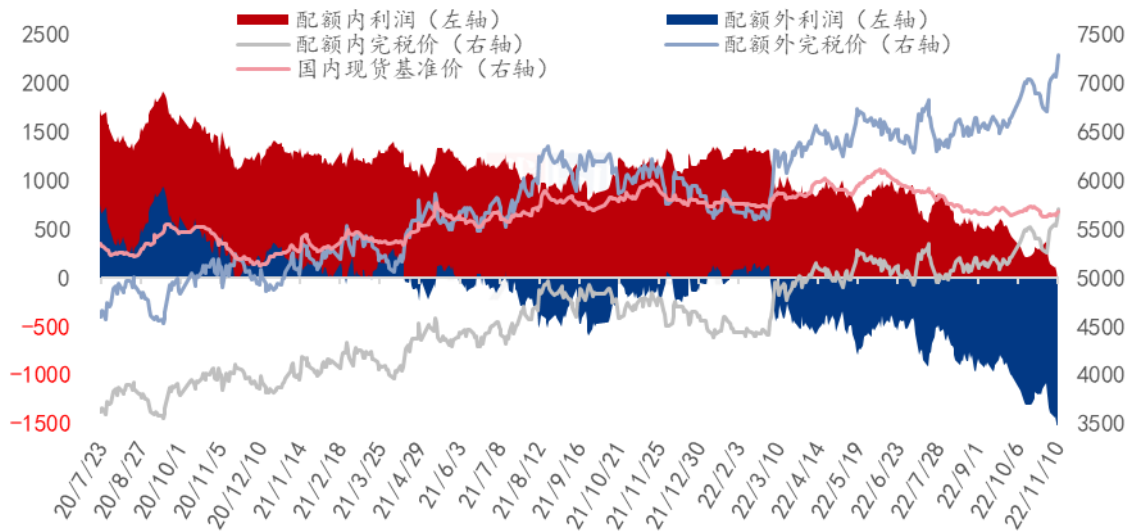
国内进口原糖成本增加利润降低。分析因素：1 美国 ICE 原糖价格升值成本增加。2 国内现货价格上涨困难。3 海运费降低。4 美元升值人民币贬值。5 进口原糖现货升贴水增加。



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（11.3-11.10）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 279 元/吨（进口配额内，15%关税）或-1084 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 74 元/吨（进口配额内，15%关税）或-1472 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

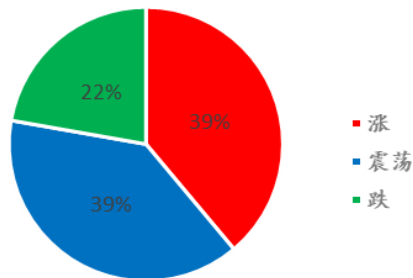


图 6 制糖集团对后市心态

贸易商对后市的心态

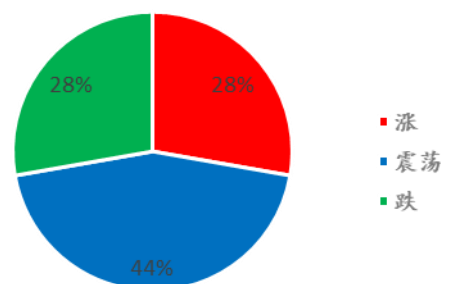


图 7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

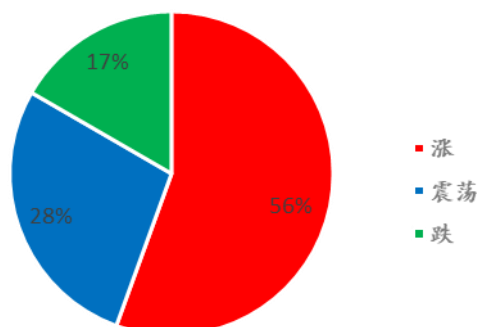


图 8 投资者对后市心态

数据来源：钢联数据

在市场调研中制糖集团有 39%的企业认为价格有回升需求。有 22%的企业对后市悲观，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 56%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，28%的投资者认为后市继续震荡。

## 第六章 糖市行情预测

ICE 美国原糖价格继续大幅收涨，突破重要压力区间，高点触及 19.43 美分/磅。美元周内走低以及美国下调糖供应量预估，给原糖再添新动力，巴西本榨季已经接近尾声，目前原糖的需求依然旺盛，市场对巴西的产量能否能够达到预期产生疑虑，推动原糖走高。原糖价格大幅上涨带动国内期货价格上涨，制糖集团和加工糖厂价格稳中上上调，港口现货销售一般未见明显好转。

目前市场缺乏明确的指引方向，在巴西压榨后期，原油价格的传导作用逐渐失效，市场关注北半球榨季进展情况，国内出现减产呼声，以及印度的出口限制给多头带来支撑，但是疲软的消费以及较大的社会库存仍然是当下抑制价格上涨的主要因素。预计下周现货市场窄幅震荡。



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