

# 白糖市场 周度报告

(2023.7.27-2023.8.3)



## 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. 27-2023. 8. 3)

## 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，制糖集团报价小幅下调。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，美元连续上涨，大宗商品回落，原糖价格震荡收跌。巴西印度有意提高汽油中乙醇的掺混比例，将会更多的甘蔗转向乙醇生产，以及北半球新榨季的减产预期对国际糖价产生支撑。

## 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 | 24.20               | 24.39 | -0.19 |
|     | 郑糖主力期货合约结算价     | 6663                | 6847  | -184  |
| 成本  | 巴西（配额外）         | 7821                | 7835  | -24   |
|     | 泰国（配额外）         | 7889                | 7961  | -72   |
| 利润  | 巴西（配额外）         | -544                | -519  | -25   |
|     | 泰国（配额外）         | -613                | -645  | 32    |
| 价格  | 广西              | 7090                | 7140  | -50   |

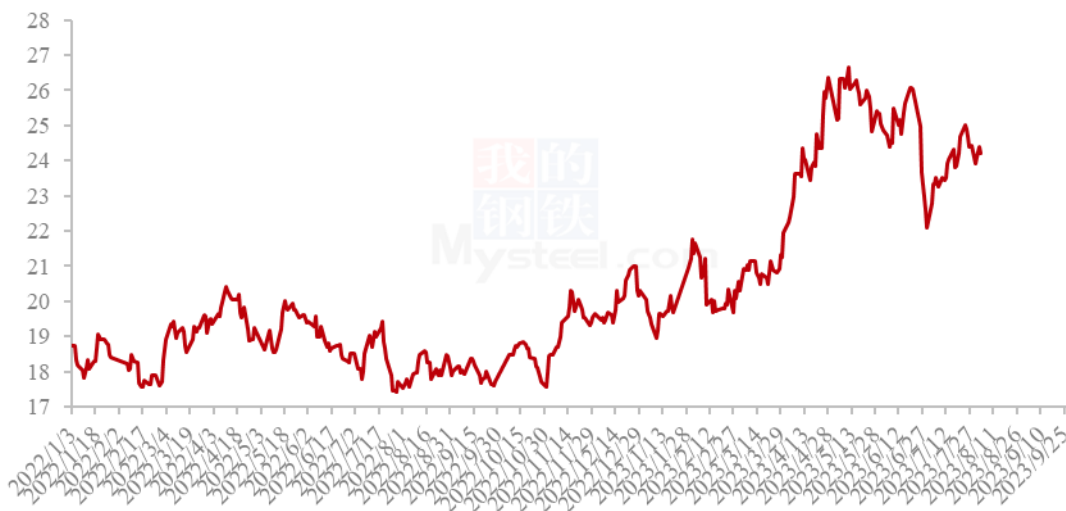
数据来源：钢联数据

## 第二章 期货市场行情回顾

本周原糖期货震荡收跌，国内期货更换主力跌水下跌。巴西中南部地区7月上半月压榨进一步提速，甘蔗制糖比例提高至50%以上，表明了糖厂最可能多产糖的强烈意愿，是当前糖市最大的利空因素，美元连续上涨，原油带动大宗商品下行。印度预计新榨季的产量下调3.3%至3168万吨左右，巴西印度有意提高汽油中乙醇的掺混比例，将会更多的甘蔗转向乙醇生产，对国际糖价产生支撑。厄尔尼诺现象依然糖市关注的重要因素。多空因素交织，行情继续维持高位震荡。

截至8月3日收盘，ICE原糖主力合约结算价格为24.20美分/磅，较7月27日下跌0.19美分/磅，跌幅0.78%。

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8月3日收盘，郑糖期货主力合约结算价格为6663元/吨，较7月27日SR2401合约结算价下跌184元/吨，跌幅2.69%。

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下调。巴西港口正装载约 75 万吨糖发往中国，进口力度增加，以及原糖价格震荡下跌，带动国内期现货价格下跌。进口糖浆正在挤占本身就消费不佳的白糖市场，市场走货放缓，贸易采购情绪增加，终端继续观望等待低价。制糖集团虽有挺价意愿，也随行就市报价小幅下调。

在此（7.27-8.3）期间，制糖集团报价下调。

表 2 制糖集团报价涨跌幅度表

| 2023 年 7 月 27 日至 8 月 3 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 | 7130 | 7090 | -40 |
| 白砂糖  | 一级 | 凤糖集团 | 22/23 榨季 | 7190 | 7160 | -30 |
| 白砂糖  | 一级 | 东糖集团 | 22/23 榨季 | 7230 | 7170 | -50 |
| 白砂糖  | 一级 | 湘桂集团 | 22/23 榨季 | 7130 | 7070 | -60 |
| 白砂糖  | 一级 | 南华昆明 | 22/23 榨季 | 6940 | 6880 | -60 |
| 白砂糖  | 一级 | 南华大理 | 22/23 榨季 | 6910 | 6850 | -40 |

|     |    |      |          |      |      |     |
|-----|----|------|----------|------|------|-----|
| 白砂糖 | 一级 | 南华祥云 | 22/23 榨季 | 6910 | 6850 | -60 |
| 白砂糖 | 一级 | 英茂昆明 | 22/23 榨季 | 6940 | 6880 | -60 |
| 白砂糖 | 一级 | 英茂大理 | 22/23 榨季 | 6910 | 6850 | -60 |
| 白砂糖 | 一级 | 大理农垦 | 22/23 榨季 | 6930 | 6880 | -50 |

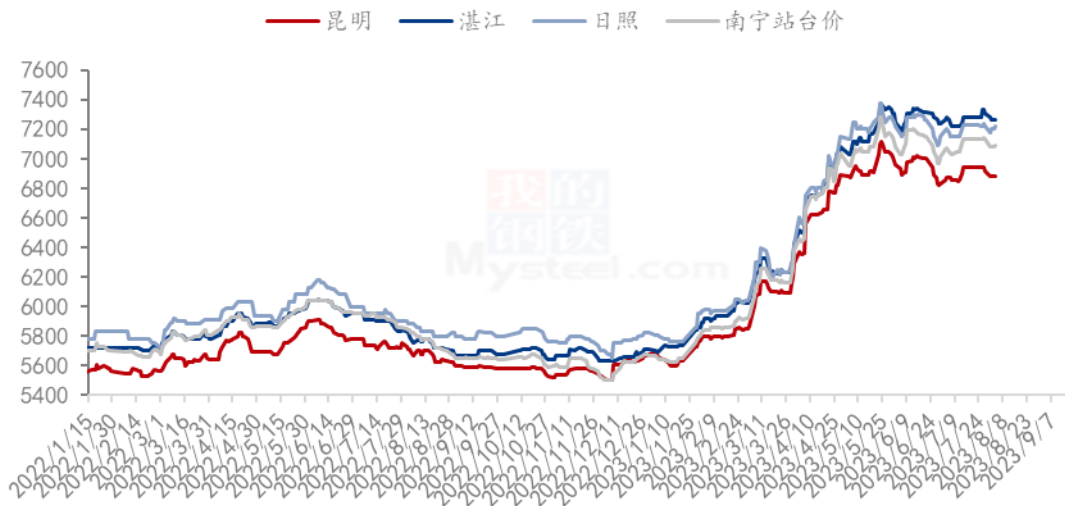
备注：以上销售价格为一级白砂糖现款含税厂库自提价格 单位：元/吨

在此（7.27-8.3）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27日 | 7140 | 6890 | 7330 | 7250 |
| 7月27日 | 7090 | 6860 | 7260 | 7220 |
| 周期涨跌  | -50  | -30  | -70  | -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。

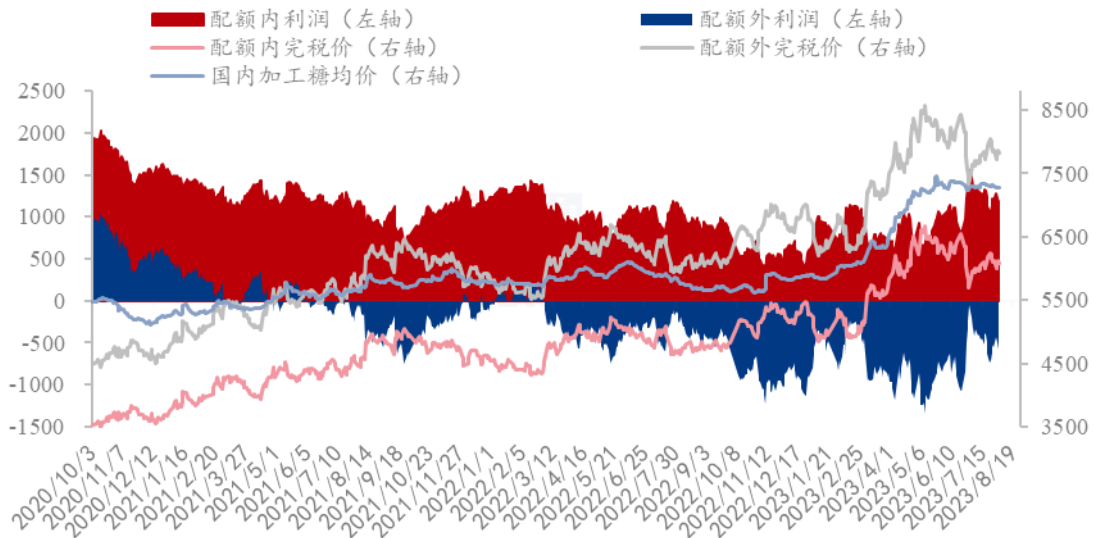
表 4 白糖月度盈亏平衡表

| 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

国内进口原糖成本减少利润降低。分析因素：1 美国 ICE 原糖价格下跌。2 海运费降低。3 美元升值增加进口成本。4 巴西泰国原糖现货升贴水降低。5 国内现货价格走弱。

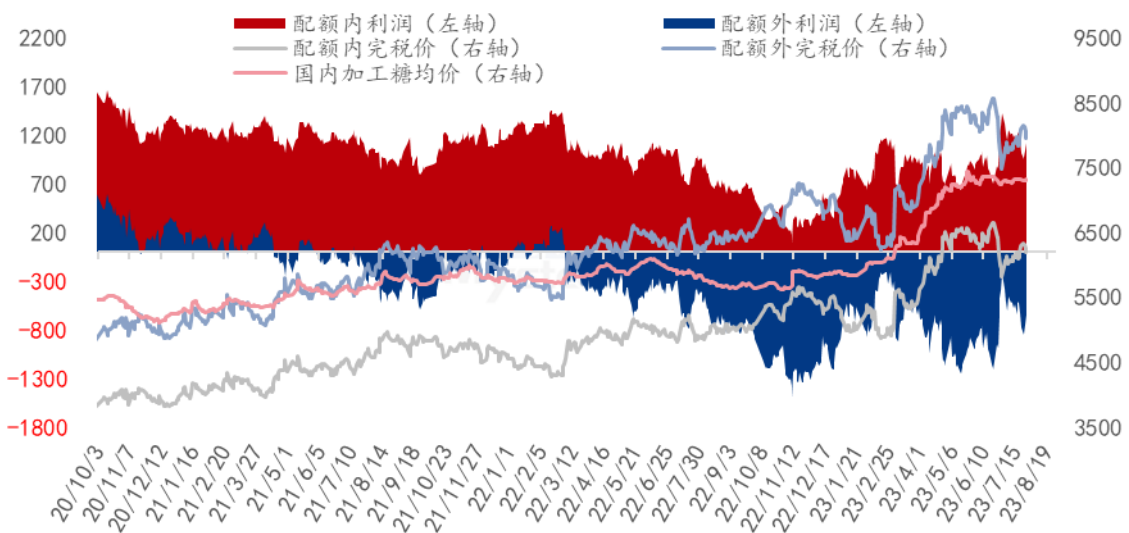
巴西原糖加工利润（元/吨）



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 8.3 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 1195 元/吨，较上周减少 28 元/吨（进口配额内，15%关税）或 -544 元/吨，较上周减少 25 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 1140 元/吨，较上周增加 7 元/吨（进口配额内，15%关税）或-613 元/吨，较上增加 32 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

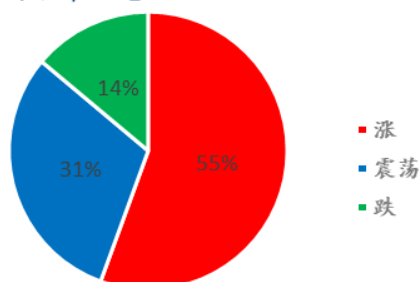


图 6 制糖集团对后市心态

贸易商对后市的心态

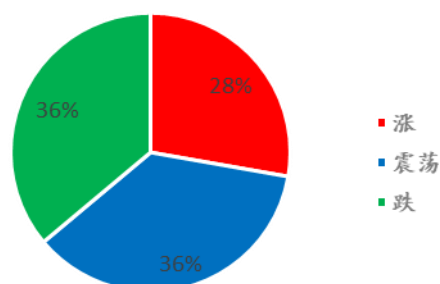


图 7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

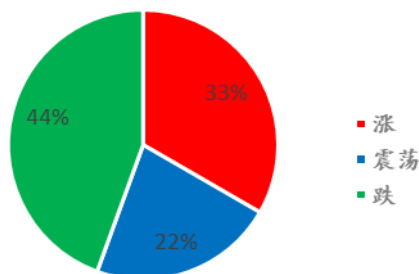


图 8 投资者对后市心态

数据来源：钢联数据

## 第六章 糖市行情预测

巴西中南部地区 7 月上半月压榨进一步提速，甘蔗制糖比例提高至 50% 以上，表明了糖厂最可能多产糖的强烈意愿，是当前糖市最大的利空因素，美元连续上涨，原油带动大宗商品下行。印度预计新榨季的产量下调 3.3% 至 3168 万吨左右，巴西印度有意提高汽油中乙醇的掺混比例，将会更多的甘蔗转向乙醇生产，对国际糖价产生支撑。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。进口糖浆正在挤占本身就消费不佳的白糖市场，市场走货放缓，贸易采购情绪增加，终端继续观望等待低价。当前市场多空因素交织，行情震荡整理为主，虽然消费疲软但供应紧张仍在，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