

白糖市场 周度报告

(2022.11.10-2022.11.17)



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

(2022. 11. 10–2022. 11. 17)

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，国内期货跟随上涨，现货跟随上涨但幅度有限，销区成交仍以低价为主，成交一般。原糖本周的大幅上涨兑现了上周的利多情绪，原糖价格继续冲高缺乏动能，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，新榨季新糖入市再次考验糖价。

第一章 白糖市场主要指标概述

表 1 白糖主要指标一览表

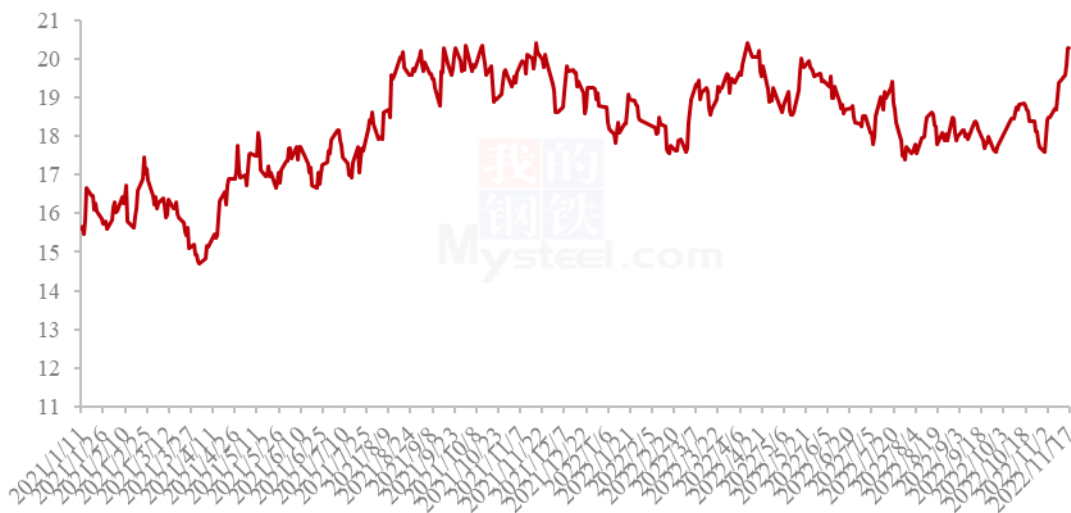
类别	本周	上周	涨跌	
供应	开榨情况	2022/23 榨季生产开始，内蒙古 12 家全部开榨，新疆 14 家全部开榨。		
	糖产量	新榨季累计产糖 34 万吨。		
	进口量	本榨季累计进口量 533.63 万吨。		
需求	销糖量	本榨季累计销售食糖 827.52 万吨，		
内外盘	ICE 美国原糖主力合约结算价	20.27	19.38	0.89
	郑糖主力期货合约结算价	5762	5640	122
成本	巴西（配额外）	7004	6912	92
	泰国（配额外）	7378	7290	88
利润	巴西（配额外）	-1267	-1232	-35
	泰国（配额外）	-1641	-1610	-31
价格	广西	5650	5620	30
	云南	5580	5560	20

第二章 期货市场行情回顾

ICE 美国原糖大幅上涨。美国 CPI 数据回落，美元大幅下挫，推动原糖价格继大幅收涨，配合原糖需求不减配合印度糖厂因出口配额原因可能出现违约合同支撑糖价。国内期货先抑后扬跟随原糖小幅上涨。

截至 11 月 17 日收盘，ICE 原糖主力合约结算价格为 20.27 美分/磅，较 11 月 3 日上涨 0.89 美分/磅，涨幅 4.59%。

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 17 日收盘，郑糖期货主力合约结算价格为 5762 元/吨，较 11 月 10 日 SR2301 合约结算价上涨 122 元/吨，涨幅 2.18%。

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

国内期货拉升，制糖集团报价上调，带动贸易拿货情绪，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，以低价销售为主，消费疲软仍是抑制价格扩大涨幅的主要因素，现货价格小幅上涨。

在此（11.10-11.17）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

地区	集团	上周价格	本周价格	日涨跌	涨跌幅
广西	南华一级	5570	售罄	——	——
	凤糖	5490	5530	40	0.73%
	东糖	5570	5620	50	0.90%
	湘桂	5590	5620	30	0.54%
云南	南华昆明	5560	售罄	——	——

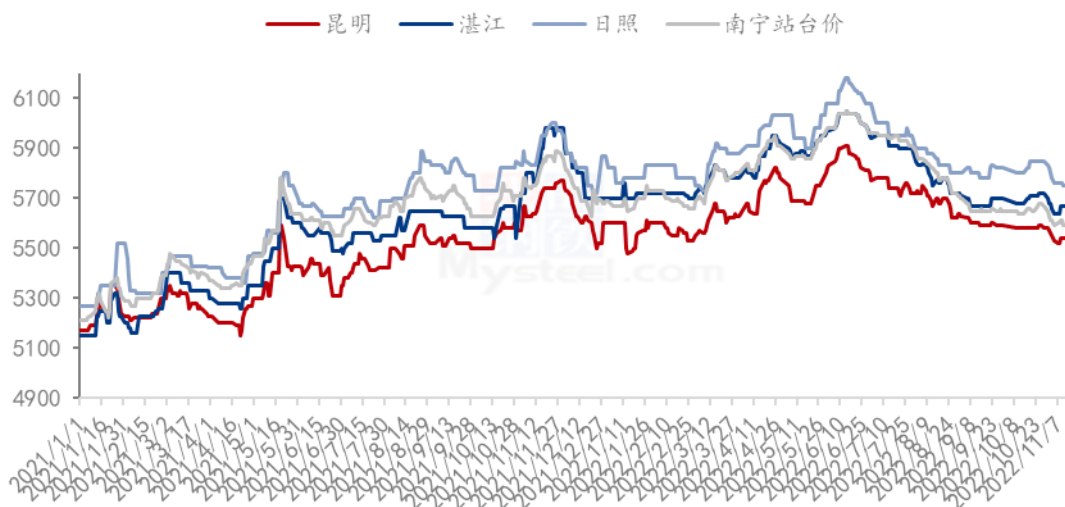
	南华大理	5530	售罄	——	——
	南华祥云	5530	5550	20	0.36%
	英茂昆明	5560	5590	30	0.54%
	英茂大理	5530	5560	30	0.54%
	大理农垦	5530	5580	50	0.90%

在此（11.10-11.17）期间，产区现货价格小幅上涨。

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10日	5620	5560	5670	5780
11月17日	5650	5580	5710	5800
周期涨跌	30	20	40	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

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。

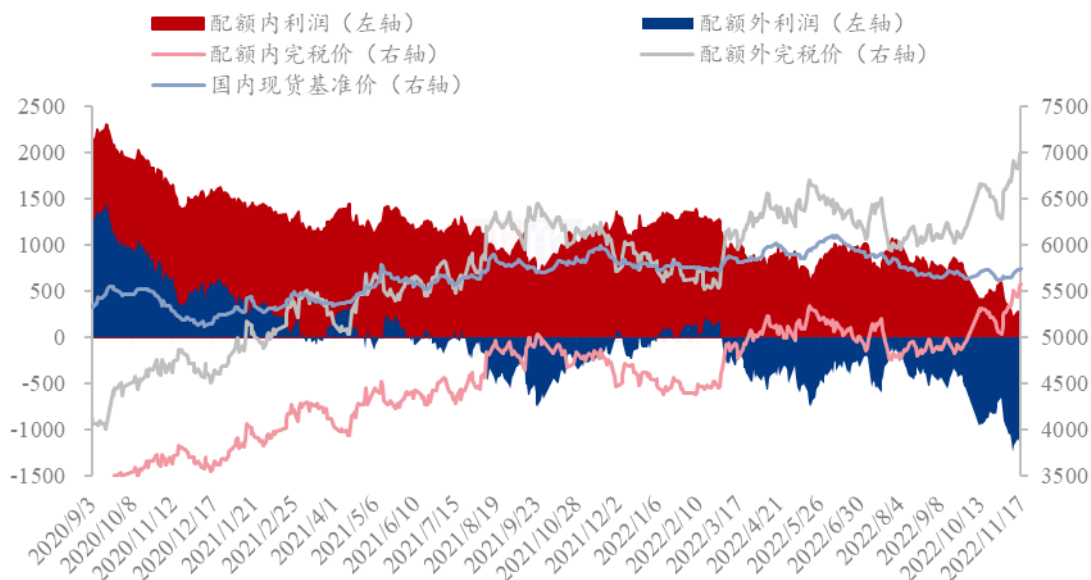
2022 年 1-9 月期间，我国食糖进口量为 350.35 万吨，同比减少 33.18 万吨。本榨季累计进口量 533.63 万吨。

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。

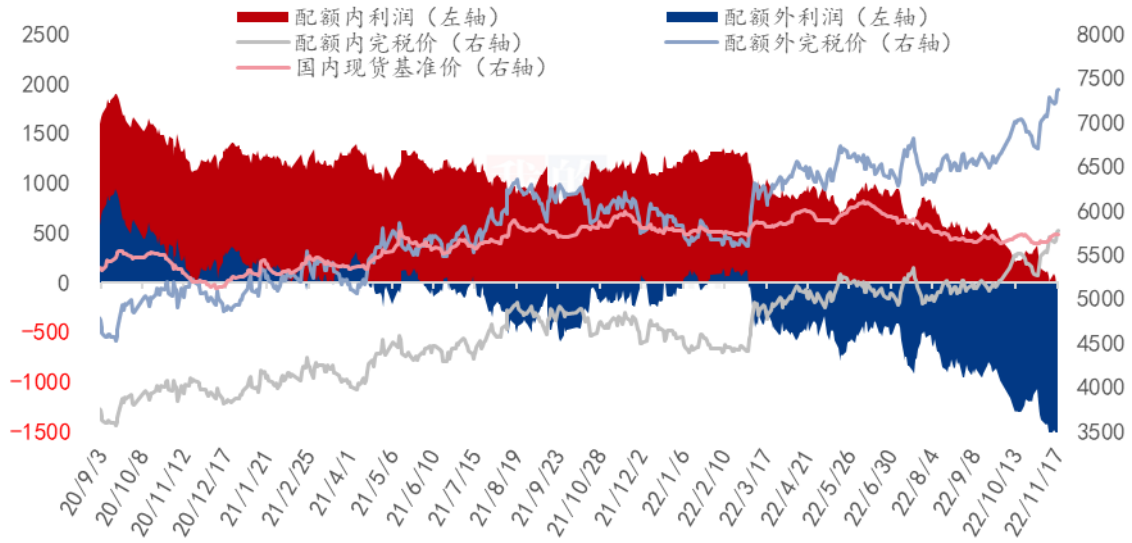
巴西原糖进口加工利润（元/吨）



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（11.10-11.17）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 220 元/吨（进口配额内，15%关税）或-1184 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 22 元/吨（进口配额内，15%关税）或-1561 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

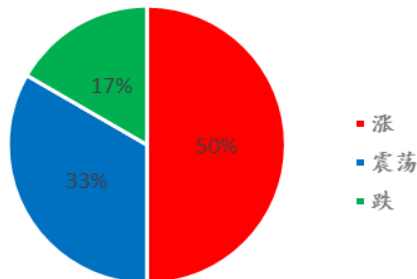


图 6 制糖集团对后市心态

贸易商对后市的心态

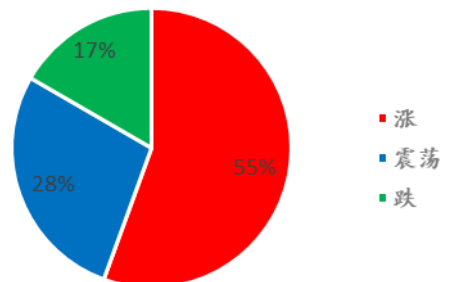


图 7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

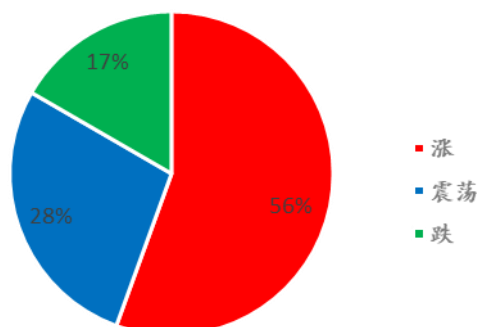


图 8 投资者对后市心态

数据来源：钢联数据

在市场调研中制糖集团有 50%的企业认为价格有回升需求，有 17%的企业对后市悲观。采访贸易商有 55%表示期货上涨带动现货价格。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 20.48 美分/磅。美元周内走低以及印度因出口限制政策可能导致之前合同违约，推动市场多头情绪。巴西本榨季已经接近尾声，目前原糖外运速度缓慢一定程度提振多头。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小幅上调，港口现货销售价格小幅上涨。

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。原糖价格连续上涨，兑现了利多情绪，涨速放缓。国内在期货相对国际糖价略显乏力，下游贸易走货仍以低价为主，新糖即将上市，再次考验糖价，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