

# 白糖市场 周度报告

(2023.8.3-2023.8.10)



**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

(2023. 8. 3–2023. 8. 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..... - 7 -

    第六章 白糖后市价格影响因素分析 ..... - 7 -



## 本周核心观点

国内期货主力合约大幅上涨，带动制糖集团报价大幅上调，成交回暖，部分品牌有售罄情况，工业库存进一步得到消化。加工糖厂报价上涨，港口货源偏少价格上涨，终端市场需求相比7月有所回升，价格上涨带动采购情绪。

## 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 738 万吨。	
内外盘	ICE 美国原糖主力合约结算价	23.71	24.20 -0.49
	郑糖主力期货合约结算价	6884	6663 221
成本	巴西（配额外）	7615	7821 -206
	泰国（配额外）	7861	7889 -28
利润	巴西（配额外）	-225	-544 319
	泰国（配额外）	-472	-613 141
价格	广西	7280	7090 190
	云南	7030	6860 170

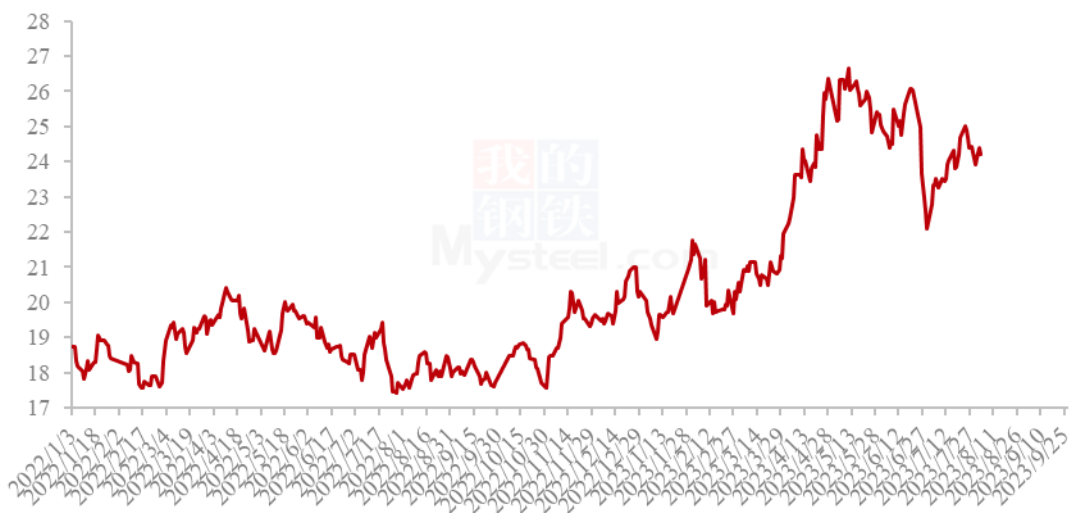
数据来源：钢联数据

## 第二章 期货市场行情回顾

本周原糖期货震荡收跌，原糖触及近月的低点 23.4 美分/磅后反弹，在巴西压榨的高峰期间给价格冲高带来压力。虽然巴西增产但不足以补充其他地区的减产幅度，全球糖市缺口预计达到 212 万吨，支撑原糖价格走高。印度糖出口供应问题、乙醇计划实行以及国内库存低位都指向出口额度将会以进一步收窄，给市场带来利多。相比原糖小幅反弹国内期货主力合约表现更加强势，受助于国内供应偏紧，国内期货大幅走高。

截至 8 月 10 日收盘，ICE 原糖主力合约结算价格为 23.71 美分/磅，较 8 月 3 日下跌 0.49 美分/磅，跌幅 2.02%。

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 10 日收盘，郑糖期货主力合约结算价格为 6884 元/吨，较 8 月 3 日 SR2401 合约结算价上涨 221 元/吨，涨幅 3.32%。

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大幅上调。国内期货主力合约大幅上涨，带动制糖集团报价大幅上调，成交回暖，部分品牌有售罄情况，工业库存进一步得到消化。加工糖厂报价上涨，港口货源偏少价格上涨，终端市场需求相比 7 月有所回升，价格上涨带动采购情绪。

在此（8.3-8.10）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 8 月 3 日至 8 月 10 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	7090	7280	190
白砂糖	一级	凤糖集团	22/23 榨季	7160	7270	130
白砂糖	一级	东糖集团	22/23 榨季	7170	7360	190
白砂糖	一级	湘桂集团	22/23 榨季	7070	7280	210
白砂糖	一级	南华昆明	22/23 榨季	6880	7050	170
白砂糖	一级	南华大理	22/23 榨季	6850	7020	170

白砂糖	一级	南华祥云	22/23 榨季	6850	7020	170
白砂糖	一级	英茂昆明	22/23 榨季	6880	7050	170
白砂糖	一级	英茂大理	22/23 榨季	6850	7020	170
白砂糖	一级	大理农垦	22/23 榨季	6880	7050	170

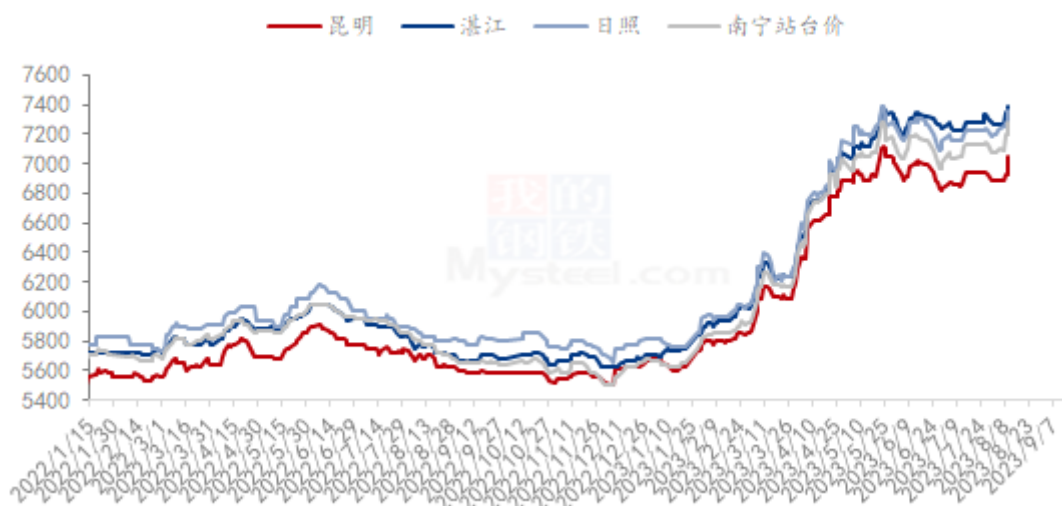
备注：以上销售价格为一级白砂糖现款含税厂库自提价格 单位：元/吨

在此（8.3-8.10）期间，产区现货价格大幅上涨。

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
8 月 3 日	7090	6860	7260	7220
8 月 10 日	7280	7030	7380	7350
周期涨跌	190	170	120	130

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 7 月底，新榨季已产食糖 897 万吨，同比减少 59 万吨，销售 738 万吨，同比增加 62 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。

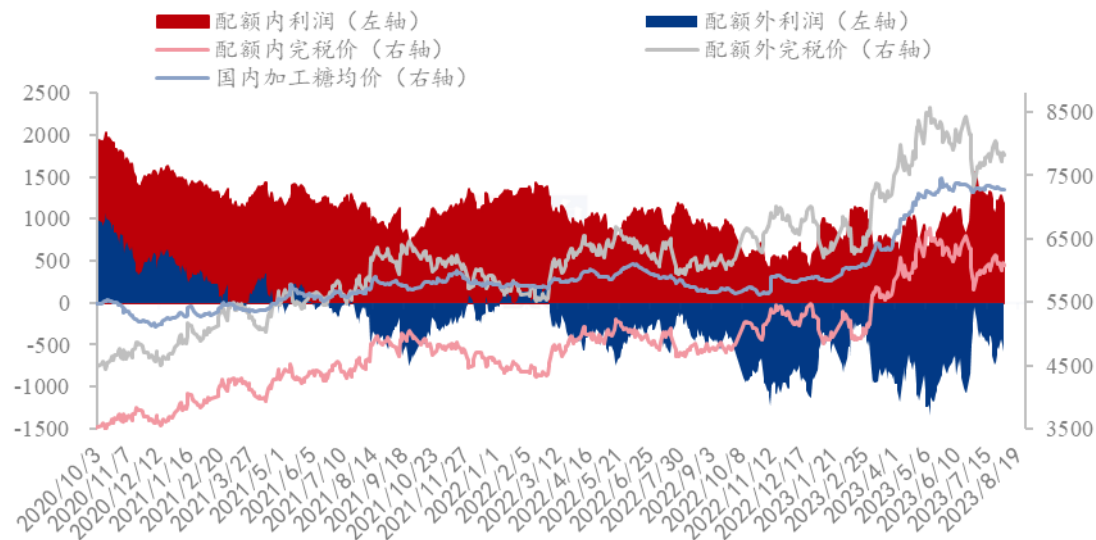
表 4 白糖月度盈亏平衡表

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
2023 年 7 月	0	50			

## 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增加。分析因素：1 美国 ICE 原糖价格下跌。2 海运费增加。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 国内现货价格走高。

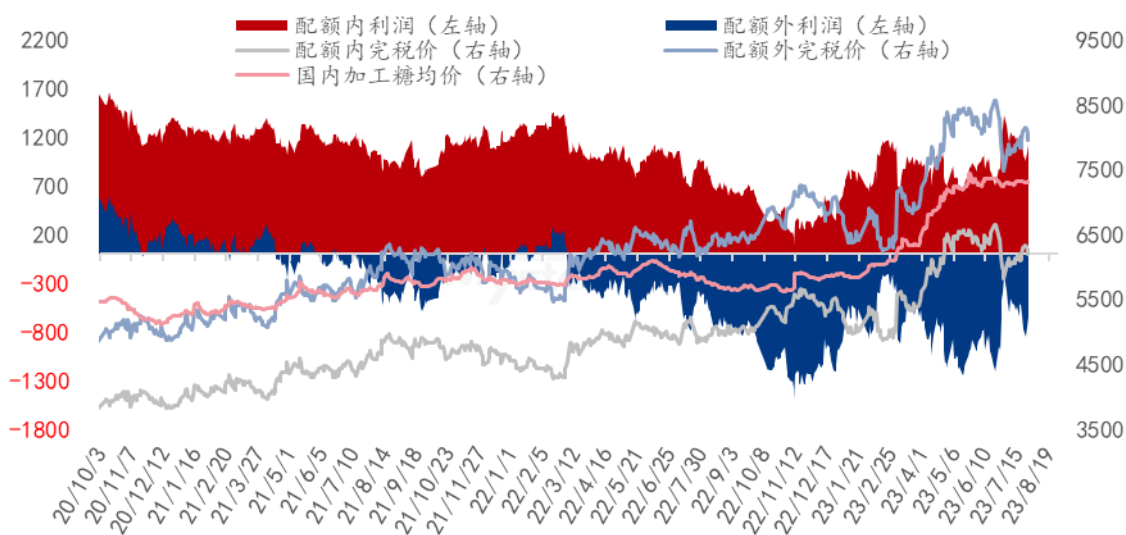
巴西原糖加工利润（元/吨）



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 8.10 期间，我国加工型糖厂以巴西原糖为原料生产的白糖，其销售利润约在 1343 元/吨，较上周增加 148 元/吨（进口配额内，15%关税）或-225 元/吨，较上周增加 319 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 1246 元/吨，较上周增加 126 元/吨（进口配额内，15% 关税）或-472 元/吨，较上增加 141 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

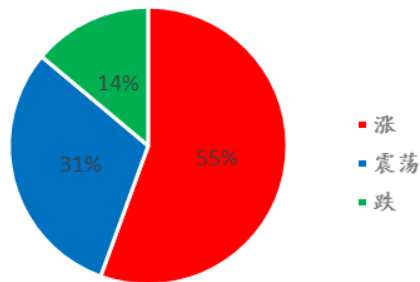


图 6 制糖集团对后市心态

贸易商对后市的心态

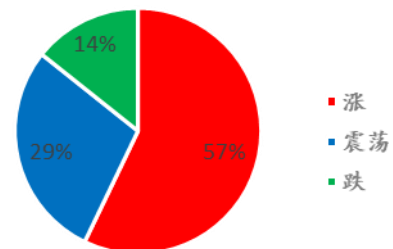


图 7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

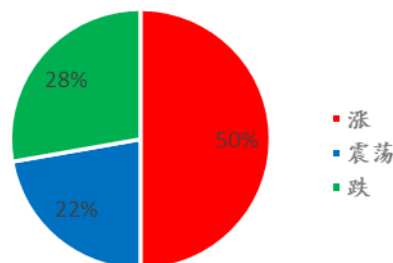


图 8 投资者对后市心态

数据来源：钢联数据

## 第六章 糖市行情预测

原糖触及近月的低点 23.4 美分/磅后反弹，在巴西压榨的高峰期间给价格冲高带来压力。虽然巴西增产但不足以补充其他地区的减产幅度，全球糖市缺口预计达到 212 万吨，支撑原糖价格走高。印度糖出口供应问题、乙醇计划实行以及国内库存低位都指向出口额度将会以进一步收窄，给市场带来利多。相比原糖小幅反弹国内期货主力合约表现更加强势，受助于国内供应偏紧，国内期货大幅走高。国内期

货主力合约大幅上涨，带动制糖集团报价大幅上调，成交回暖，部分品牌有售罄情况，工业库存进一步得到消化。加工糖厂报价上涨，港口货源偏少价格上涨，终端市场需求相比7月有所回升，价格上涨带动采购情绪。预计下周现货价格稳中偏强。



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