

白糖市场 周度报告

(2023.8.10-2023.8.17)



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

(2023. 8. 10–2023. 8. 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.....	- 4 -
第四章 进口原糖加工利润情况.....	- 4 -
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

新榨季白糖定价围绕期货合约 2401 小幅升贴水，定价远低于是当前市场现货价格，这对市场的购销产生不利影响，市场按需采购，新糖上市价格要高于陈糖，当前下游需求慢慢回暖，当前现货缺乏大幅走弱的动能，新糖定价低估可能更大。

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	24.19	23.71	0.48
	郑糖主力期货合约结算价	6884	6884	0
成本	巴西（配额外）	7790	7615	175
	泰国（配额外）	7976	7861	115
利润	巴西（配额外）	-394	-255	-139
	泰国（配额外）	-580	-472	-108
价格	广西	7290	7280	10
	云南	6980	7030	-50

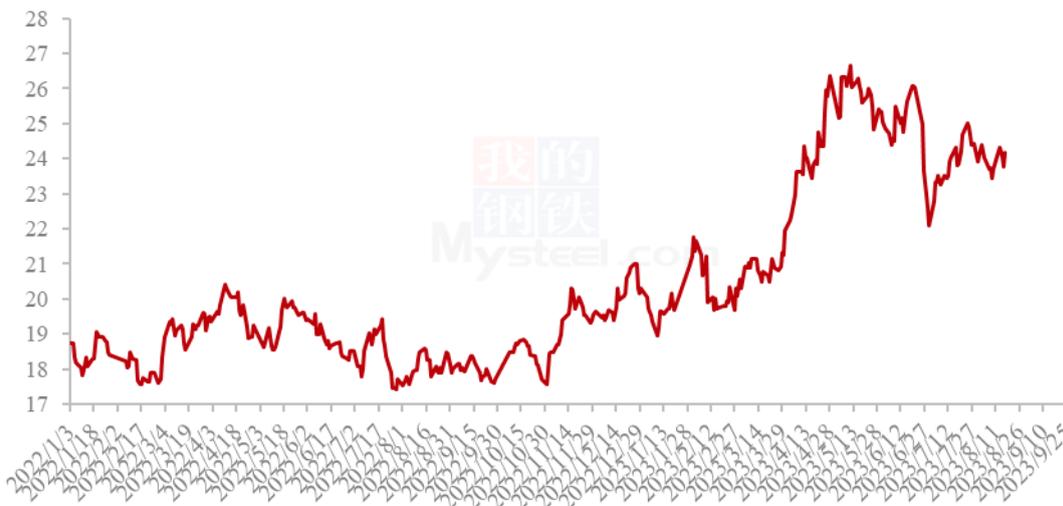
数据来源：钢联数据

第二章 期货市场行情回顾

本周原糖期货震荡收涨，国内期货先抑后扬，最后收平。巴西高峰压榨及糖源输出缓解市场供应压力，高糖价抑制下游需求，巴西现货贴水原糖期货。美元上涨原油回落带动大宗商品下跌，施压糖价。全球供应短缺仍会支撑糖市下限，巴西增产不足以补充其他地区的减产幅度。印度糖出口供应问题引发市场担忧，乙醇计划的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。巴西降雨担忧甘蔗收割进度支撑糖价，原糖期货小幅收涨。美元兑人民币汇率继续拉升，增加进口成本，支撑国内糖价，国内期货先抑后扬，最终收平。

截至8月17日收盘，ICE原糖主力合约结算价格为24.19美分/磅，较8月10日上涨0.48美分/磅，涨幅2.02%。

ICE原糖期货结算价格走势示意图(美分/磅)

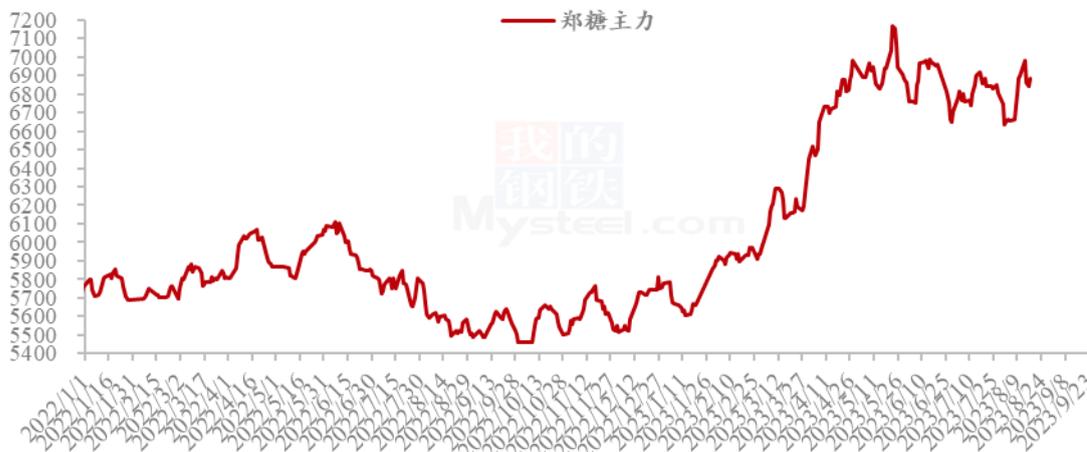


数据来源：钢联数据

图 1 ICE 原糖主力合约日结算价格走势示意图

截至8月17日收盘，郑糖期货主力合约结算价格为6884元/吨，较8月10日SR2401合约结算价持平。

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涨跌互现。广西库存偏低，还有三个月的销售期，有一定惜售情绪，报价稳中上调，云南报价小幅回落。港口货源不多，报价上涨，成交较上周略差。终端市场上周采购当周采购情绪偏低。

在此（8.10-8.17）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10日至8月17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	7280	7310	20
白砂糖	一级	凤糖集团	22/23 榨季	7270	7290	20
白砂糖	一级	东糖集团	22/23 榨季	7360	7360	0
白砂糖	一级	湘桂集团	22/23 榨季	7280	7310	30
白砂糖	一级	南华昆明	22/23 榨季	7050	7030	-20
白砂糖	一级	南华大理	22/23 榨季	7020	7000	-20
白砂糖	一级	南华祥云	22/23 榨季	7020	7000	-20

白砂糖	一级	英茂昆明	22/23 榨季	7050	7030	-20
白砂糖	一级	英茂大理	22/23 榨季	7020	700	-20
白砂糖	一级	大理农垦	22/23 榨季	7050	6980	-70

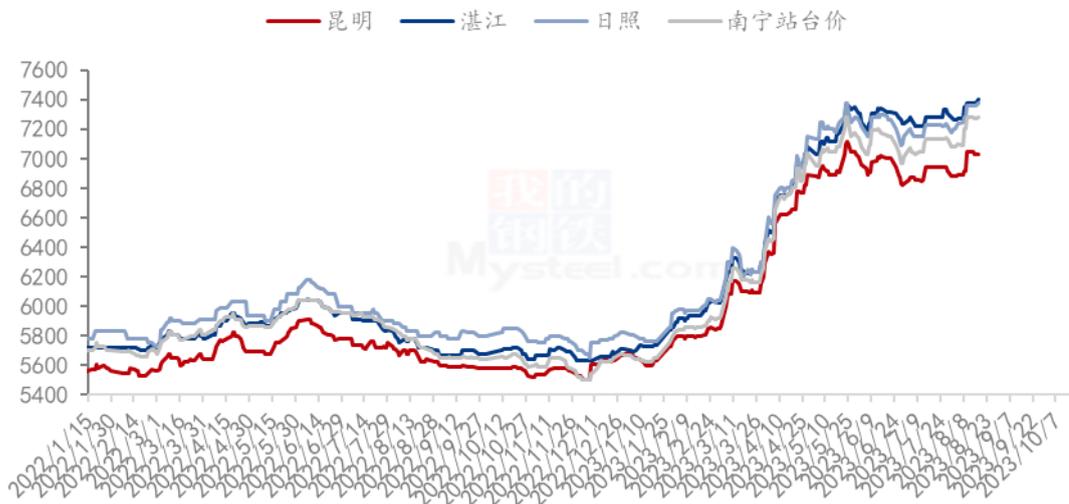
备注：以上销售价格为一级白砂糖现款含税厂库自提价格 单位：元/吨

在此（8.10-8.17）期间，产区现货价格涨跌互现。

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10日	7280	7030	7380	7350
8月17日	7290	6980	7400	7380
周期涨跌	10	-50	20	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 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。

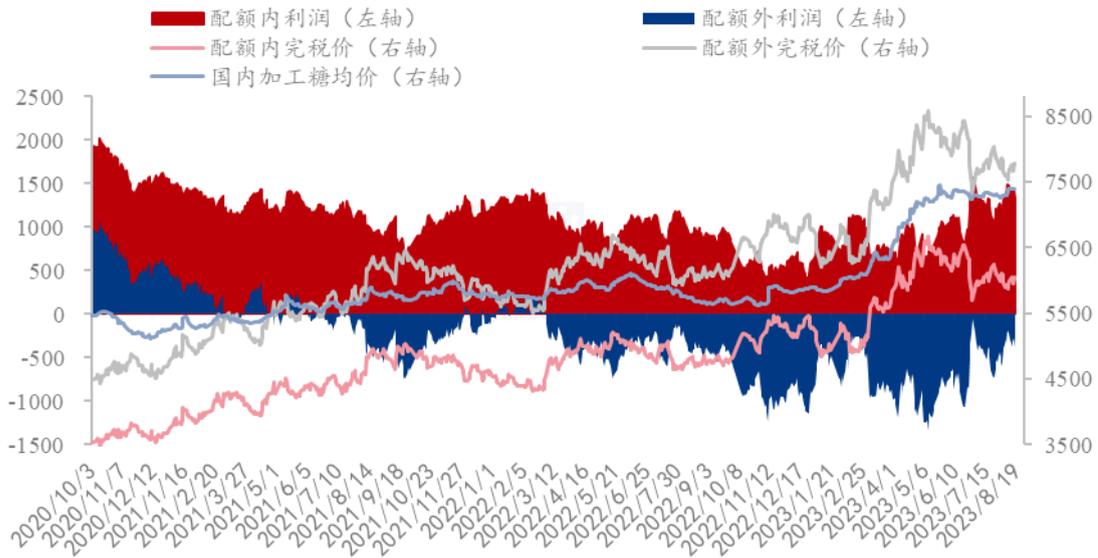
表 4 白糖月度盈亏平衡表

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

国内进口原糖成本增加利润降低。分析因素：1 美国 ICE 原糖价格上涨。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 国内现货价格涨幅偏低。

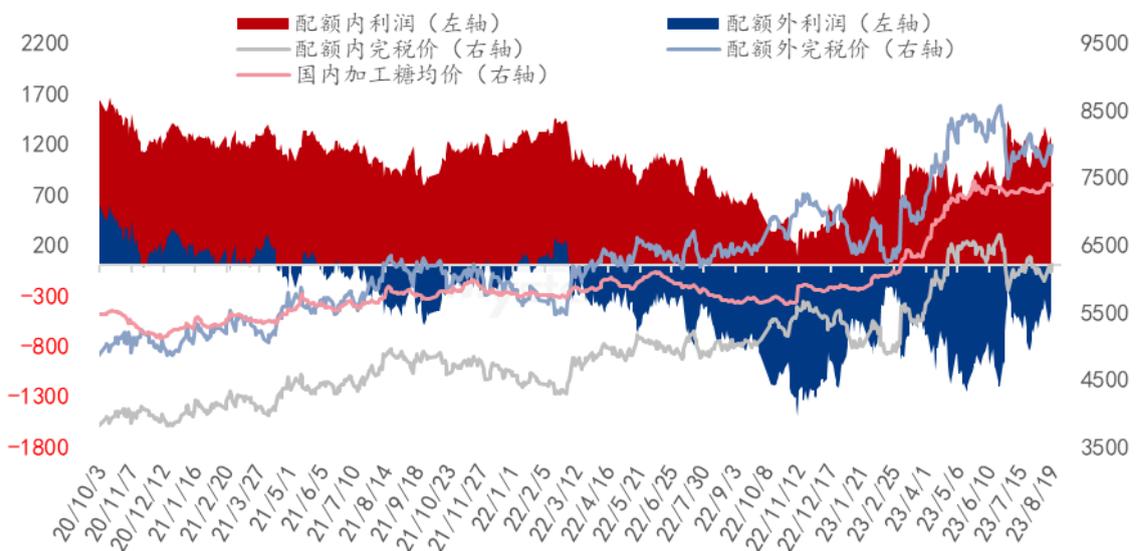
巴西原糖加工利润（元/吨）



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，截止 8.17 期间，我国加工型糖厂以巴西原糖为原料生产的白糖，其销售利润约在 1335 元/吨，较上周减少 138 元/吨（进口配额内，15%关

税)或-394元/吨,较上周减少139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1192元/吨,较上周减少181元/吨(进口配额内,15%关税)或-580元/吨,较上减少108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

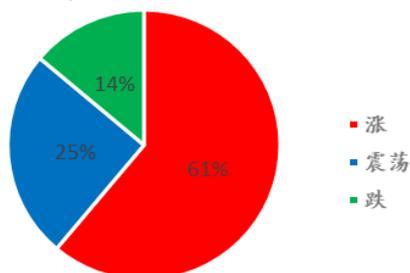


图6 制糖集团对后市心态

贸易商对后市的心态

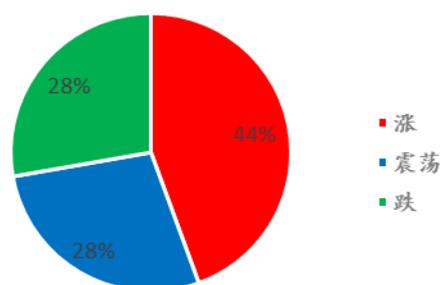


图7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

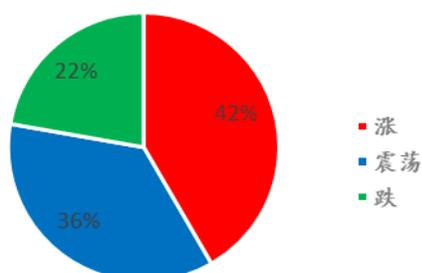


图8 投资者对后市心态

数据来源:钢联数据

第六章 糖市行情预测

巴西高峰压榨及糖源输出缓解市场供应压力,高糖价抑制下游需求,巴西现货贴水原糖期货。美元上涨原油回落带动大宗商品下跌,施压糖价。全球供应短缺仍会支撑糖市下限,巴西增产不足以补充其他地区的减产幅度。印度糖出口供应问题引发市场担忧,乙醇计划的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。巴西降雨担忧甘蔗收割进度支撑糖价。美元兑人民币汇率继续拉升，增加进口成本，支撑国内糖价。新榨季白糖定价围绕白糖期货合约 2401 小幅升贴水，定价远低于是当前市场现货价格，这对市场的购销产生不利影响，市场按需采购，新糖价格更有优势，新糖上市价格要高于陈糖，当前下游需求慢慢回暖，当前现货缺乏大幅走弱的动能，新糖定价低估可能更大。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