

白糖市场 周度报告

(2023.8.24-2023.8.31)



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. 24–2023. 8. 31)

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

印度由于降雨不足导致甘蔗产量下降，有可能会限制食糖出口，助推原糖走高。原糖上攻对国内带动有限，白糖09合约临近交割，盘面上涨带动云南糖价上调。国内供应偏紧，青黄不接，支撑糖价。

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 297.9 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	25.34	23.85	1.49
	郑糖主力期货合约结算价	6941	6923	18
成本	巴西（配额外）	8155	7719	436
	泰国（配额外）	8266	7887	379
利润	巴西（配额外）	-656	-256	-400
	泰国（配额外）	-768	-423	-345
价格	广西	7420	7380	40
	云南	7180	7030	150

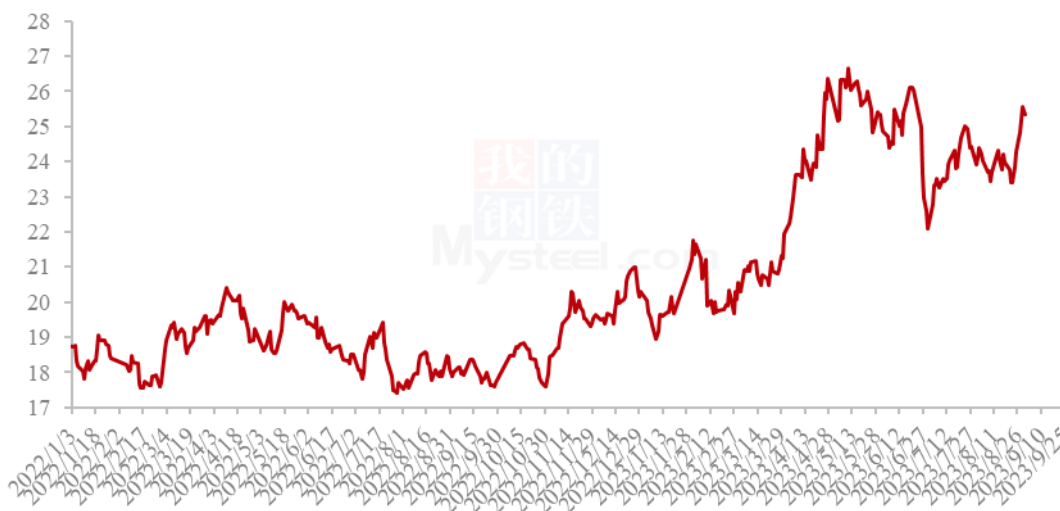
数据来源：钢联数据

第二章 期货市场行情回顾

原糖期货大幅冲高。由于降雨不足导致甘蔗产量下降，印度预计将在10月份开始的下个榨季禁止糖厂出口，为七年来首次。在厄尔尼诺现象下泰国的降雨量低于平均水平，产量前景担忧。美元兑人民币汇率维持高位，增加进口成本，高糖价高汇率进口利润倒挂，进口意向降低，支撑国内糖价，下游需求有回暖迹象，现货市场报价坚挺，制糖集团报价连续上调。国内期货维持高位震荡，产业套保意愿增强，施压盘面，相对弱于外盘。

截至8月31日收盘，ICE原糖主力合约结算价格为25.34美分/磅，较8月24日上涨1.49美分/磅，涨幅6.25%。

ICE原糖期货结算价格走势图(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图

截至8月24日收盘，郑糖期货主力合约结算价格为6941元/吨，较8月24日SR2401合约结算价上涨18元/吨，涨幅0.26%。

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上调。广西库存偏低，还有三个月的销售期，有一定惜售情绪，集团报价上调。09 合约面临交割，广西、云南盘面交货没有优势，09 合约大幅上涨，云南现货大幅上调报价。沿海港口加工糖报价低于国产糖报价，国产糖到港量不大，利润倒挂，成交一般。

在此（8.24-8.31）期间，制糖集团报价上调。

表 2 制糖集团报价涨跌幅度表

2023 年 8 月 24 日至 8 月 31 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	7380	7410	30
白砂糖	一级	凤糖集团	22/23 榨季	7380	7400	20
白砂糖	一级	东糖集团	22/23 榨季	7400	7410	10
白砂糖	一级	湘桂集团	22/23 榨季	7400	7420	20
白砂糖	一级	广糖集团	22/23 榨季	7400	7410	10
白砂糖	一级	南华昆明	22/23 榨季	7060	7210	150

白砂糖	一级	南华大理	22/23 榨季	7030	7180	150
白砂糖	一级	南华祥云	22/23 榨季	7030	7180	150
白砂糖	一级	英茂昆明	22/23 榨季	7050	7190	140
白砂糖	一级	英茂大理	22/23 榨季	7020	7140	120
白砂糖	一级	大理农垦	22/23 榨季	7020	7140	120

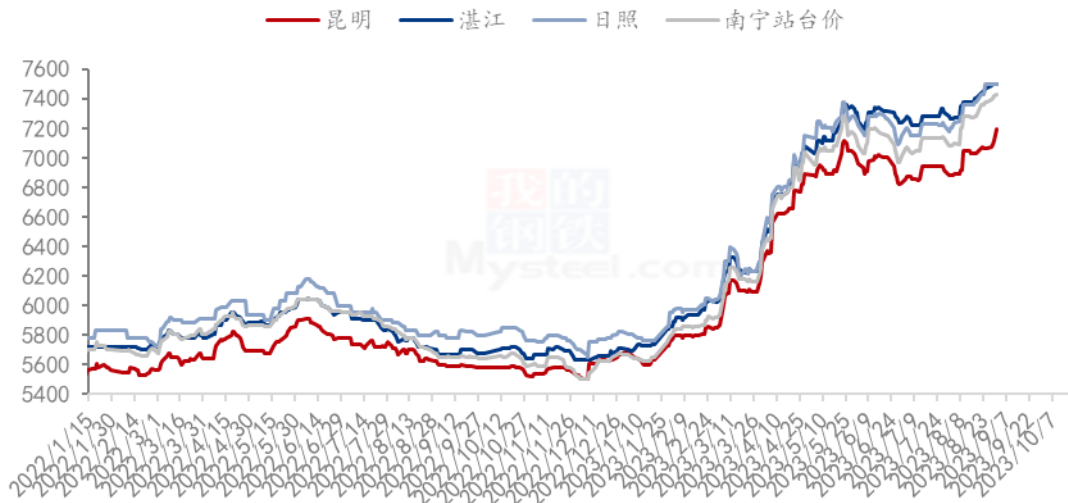
备注：以上销售价格为一级白砂糖现款含税厂库自提价格 单位：元/吨

在此（8.24-8.31）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
8 月 24 日	7380	7030	7470	7500
8 月 31 日	7420	7180	7500	7500
周期涨跌	90	150	30	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

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 7 月底本年度进口 120.77 万吨，新榨季累计进口 297.9 万吨。

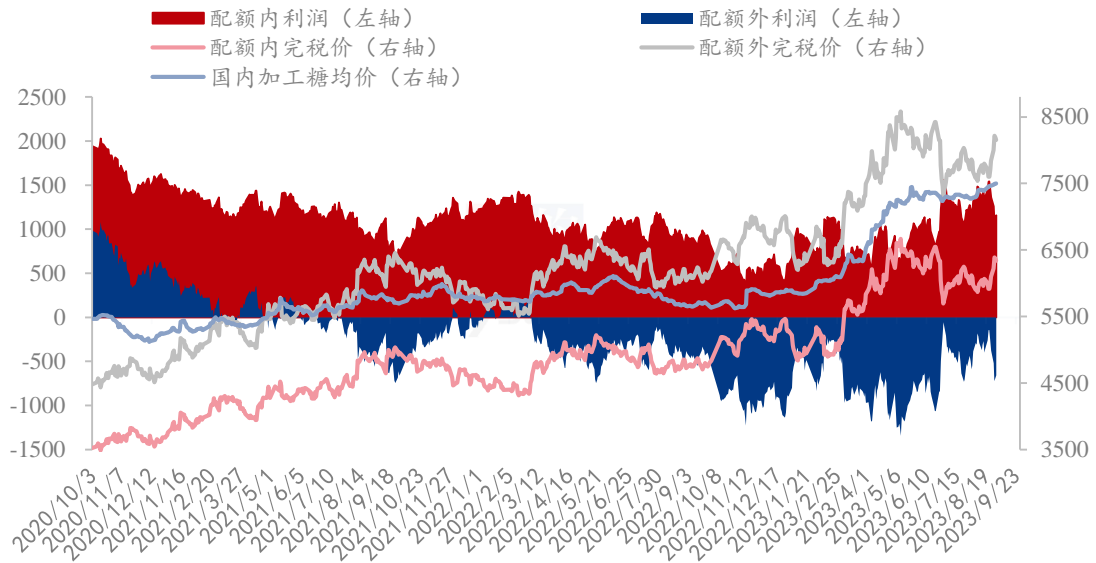
表 4 白糖月度盈亏平衡表

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	11.11	14.5	-24.39

第四章 进口原糖加工利润情况

国内进口原糖成本降低利润增加。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 国内现货价格上涨幅度偏小。

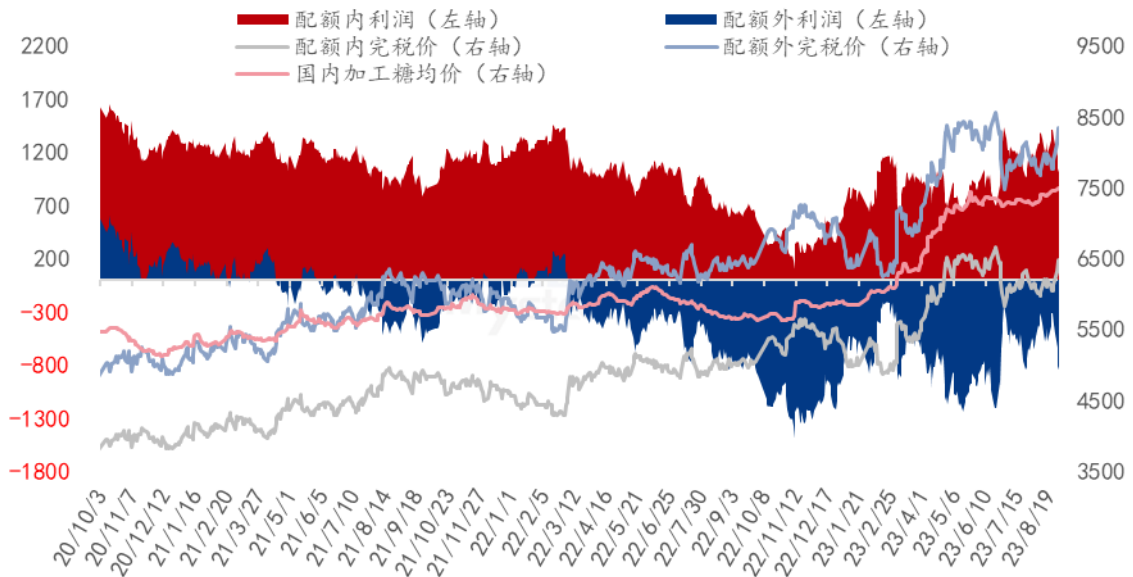
巴西原糖加工利润（元/吨）



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 8.31 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 1158 元/吨，较上周减低 299 元/吨（进口配额内，15%关税）或-656 元/吨，较上周降低 400 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 1072 元/吨，较上周减少 256 元/吨（进口配额内，15%关税）或-768 元/吨，较上降低 346 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

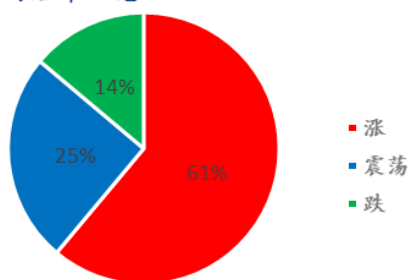


图 6 制糖集团对后市心态

贸易商对后市的心态

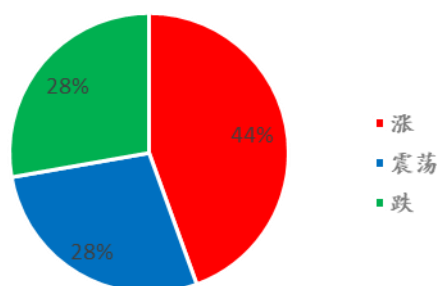


图 7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

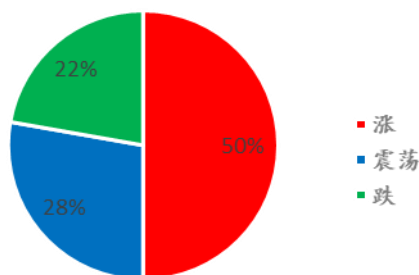


图 8 投资者对后市心态

数据来源：钢联数据

第六章 糖市行情预测

巴西增产的话题最终还是转移到北半球及厄尔尼诺现象的身上，印度预计将在 10 与月份开始的下个榨季禁止糖厂出口，为七年来首次。在厄尔尼诺现象下泰国的降雨量低于平均水平，产量前景担忧。印度开场就是爆炸消息，市场也知道这个口径不一

定会落地，但是肯定的是厄尔尼诺现象对北半球不是特别友好，印度产量会有一些的影响，配合国内的库存低位以及乙醇计划，新榨季可供出口量肯定会有较大影响。原糖价格继续冲高但对国内期货盘面以及现货市场的带动有限，毕竟现在该进口的原糖已经进口，进不了的也就进不来。白糖 09 合约面临交割，广西、云南盘面交货没有优势，09 合约大幅上涨，云南现货跟随大幅上调报价。新糖已经定价，国内期货维持高位震荡，产业套保意愿增强，施压盘面，国内供应偏紧问依然存在，下游需求有回暖迹象，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