

白糖市场 周度报告

(2023.8.17-2023.8.24)



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. 17-2023. 8. 24)

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，助推原糖大幅反弹。国内7月进口仍然偏低，国内供应偏紧，下游需求有回暖迹象，支撑白糖价格。

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。		
	ICE 美国原糖主力合约结算价	23.85	24.19	-0.34
内外盘	郑糖主力期货合约结算价	6923	6884	39
	巴西（配额外）	7719	7790	-71
成本	泰国（配额外）	7887	7976	-89
	巴西（配额外）	-256	-394	138
利润	泰国（配额外）	-423	-580	157
	广西	7380	7290	80
价格	云南	7030	6980	50

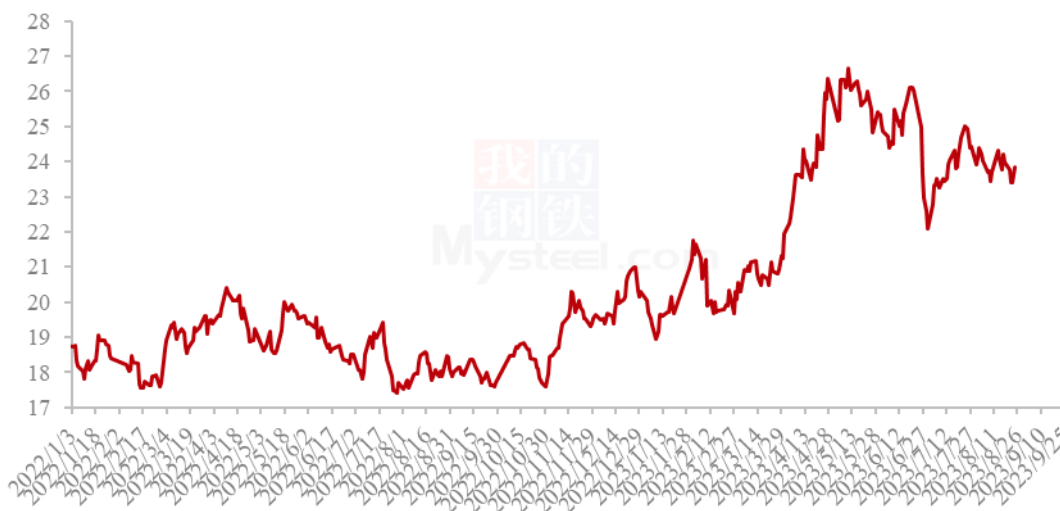
数据来源：钢联数据

第二章 期货市场行情回顾

原糖期货先抑后扬小幅收跌，巴西上调增产预期且处在压榨高峰期，施压原糖，原糖价格三连下跌。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，助推原糖大幅反弹。中国作为巴西最大的客户，本年度国内进口数据 120.84 万吨为近年最低，但巴西出口数量同比增长。美元兑人民币汇率继续拉升，增加进口成本，7 月份进口数据同比大幅减少，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，国内期货震荡上涨。

截至 8 月 24 日收盘，ICE 原糖主力合约结算价格为 23.85 美分/磅，较 8 月 17 日下跌 0.34 美分/磅，跌幅 1.41%。

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 6923 元/吨，较 8 月 17 日 SR2401 合约结算价上涨 39 元/吨，涨幅 1.92%。

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，期货价格上涨带动集团报价上调。现货市场报价上涨，港口到港量不大，报价上涨，终端市场按需采购，成交一般。

在此（8.17-8.24）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 17 日至 8 月 24 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	7310	7380	70
白砂糖	一级	凤糖集团	22/23 榨季	7290	7380	90
白砂糖	一级	东糖集团	22/23 榨季	7360	7400	40
白砂糖	一级	湘桂集团	22/23 榨季	7310	7400	90
白砂糖	一级	广糖集团	22/23 榨季	7310	7400	90
白砂糖	一级	南华昆明	22/23 榨季	7030	7060	30
白砂糖	一级	南华大理	22/23 榨季	7000	7030	30

白砂糖	一级	南华祥云	22/23 榨季	7000	7030	30
白砂糖	一级	英茂昆明	22/23 榨季	7030	7050	20
白砂糖	一级	英茂大理	22/23 榨季	7000	7020	20
白砂糖	一级	大理农垦	22/23 榨季	6980	7020	40

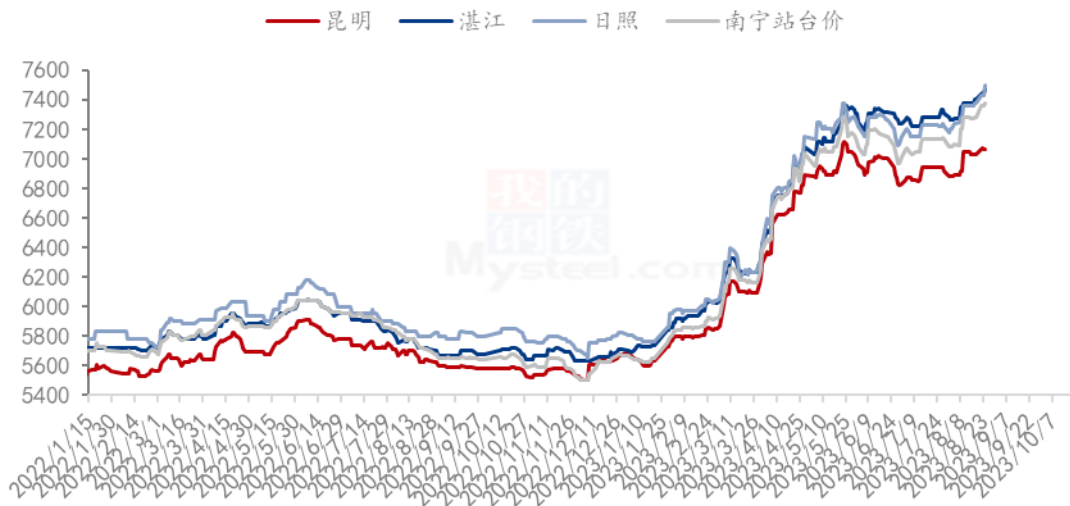
备注：以上销售价格为一级白砂糖现款含税厂库自提价格 单位：元/吨

在此（8.17-8.24）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17日	7290	6980	7400	7380
8月24日	7380	7030	7470	7500
周期涨跌	90	50	70	120

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。

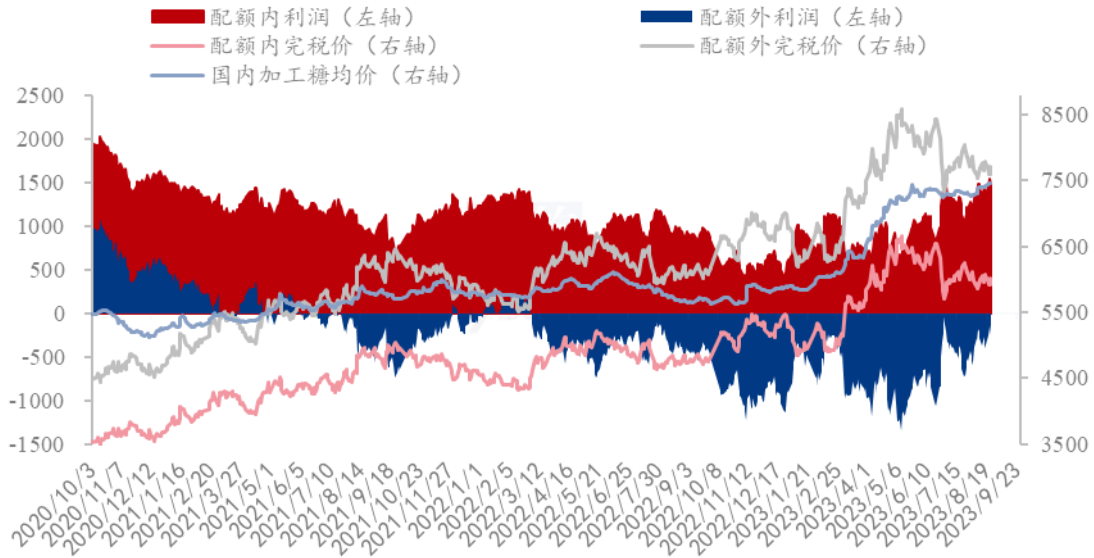
表 4 白糖月度盈亏平衡表

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 国内现货价格上涨。

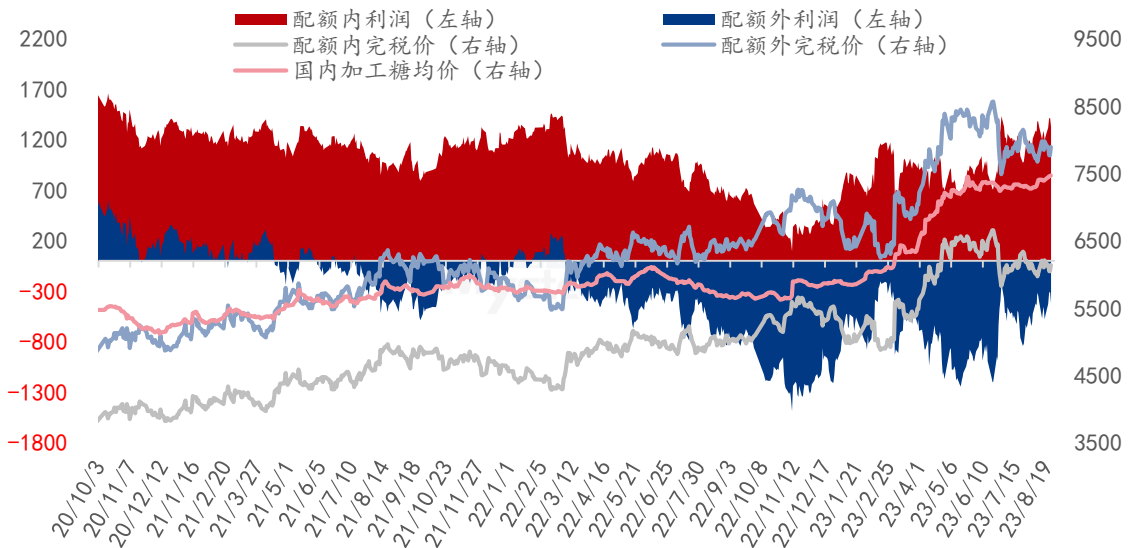
巴西原糖加工利润（元/吨）



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 8.24 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 1457 元/吨，较上周增加 122 元/吨（进口配额内，15%关

税)或-256元/吨,较上周增加138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1328元/吨,较上周增加136元/吨(进口配额内,15%关税)或-423元/吨,较上增加157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

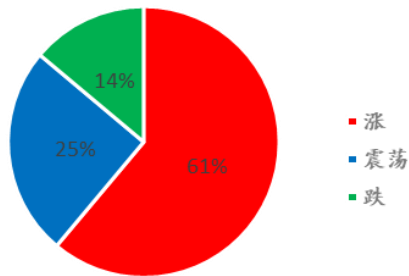


图6 制糖集团对后市心态

贸易商对后市的心态

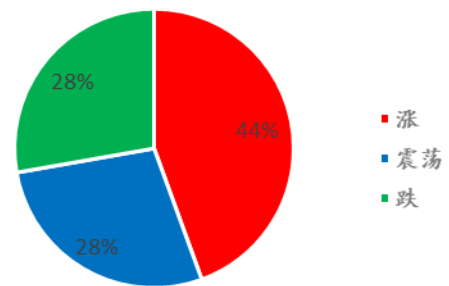


图7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

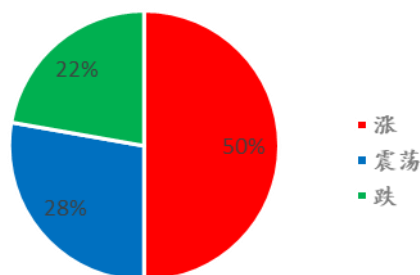


图8 投资者对后市心态

数据来源:钢联数据

第六章 糖市行情预测

巴西上调增产预期且处在压榨高峰期,施压原糖,抑制原糖价格上涨。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,助推原糖大幅反弹。美元兑人民币汇率继续拉升,增加进口成本,7月份进口数据同比大幅减少,高糖价高汇率进口利润倒挂,进口意向降低,支撑国内糖价。厄尔尼诺现象形成的背景下,会对北半

球的甘蔗带来不利影响，后期市场关注的焦点偏向新榨季产量，印度、泰国已经下调产量预期对冲巴西增产预期。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