

# 白糖市场 周度报告

(2022.11.17-2022.11.24)



## 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

(2022. 11. 17-2022. 11. 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.....	- 6 -
第六章 白糖后市价格影响因素分析.....	- 7 -



## 本周核心观点

原糖价格大幅回落，国内期货跟随下跌，现货市场成交一般，销区成交仍以低价为主。原糖上周的大幅上涨兑现了上周的利多情绪，伴随期货多头获利离场，价格回落。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，新糖入市考验糖价。

## 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	新榨季累计进口量 51.74 万吨。		
需求	销糖量	新榨季累计销售新糖 2 万吨，		
内外盘	ICE 美国原糖主力合约结算价	19.55	20.27	-0.72
	郑糖主力期货合约结算价	5614	5762	-148
成本	巴西（配额外）	6829	7004	-172
	泰国（配额外）	7225	7378	-153
利润	巴西（配额外）	-1182	-1267	85
	泰国（配额外）	-1578	-1641	63
价格	广西	5580	5650	-70
	云南	5530	5580	-50

## 第二章 期货市场行情回顾

ICE 美国原糖大幅回落。原油价格大幅下跌，带动大宗商品走弱，巴西压榨已经接近尾声，制糖仍是具有优势，预计 11 月半月产量增产，市场预计印度会放开第二批出口配额，一定程度冲击市场，原糖高位回落。国内新糖上市，报价升水陈糖 100 元/吨左右，冲击陈糖市场，消费需求未见明显好转，拖累国内期货小幅走低。

截至 11 月 24 日收盘，ICE 原糖主力合约结算价格为 19.55 美分/磅，较 11 月 17 日下跌 0.72 美分/磅，跌幅 3.55%。

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 24 日收盘，郑糖期货主力合约结算价格为 5614 元/吨，较 11 月 17 日 SR2303 合约结算价下跌 148 元/吨，跌幅 2.57%。

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

国内期货回落，制糖集团报价下调，贸易拿货情绪降低，新糖上市冲击陈糖市场，港口现货贸易走货一般，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，现货价格小幅下跌。

在此（11.17-11.24）期间，制糖集团价格小幅下跌。

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	售罄	5590 新糖	——	——
	凤糖	5530	5530	0	0.00%
	东糖	5620	5560	-60	-1.07%
	湘桂	5620	5620	0	0.00%
云南	南华昆明	售罄	售罄	——	——

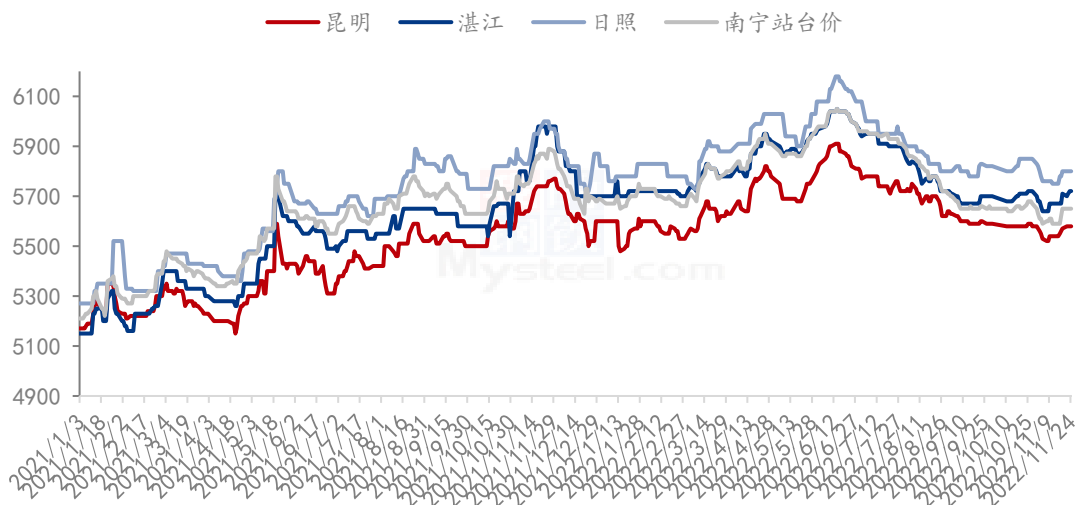
	南华大理	售罄	售罄	——	——
	南华祥云	5550	5550	0	0.00%
	英茂昆明	5590	5660 新糖	——	——
	英茂大理	5560	5530	-30	-0.54%
	大理农垦	5580	5530	-50	-0.90%

在此（11.17-11.24）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17日	5650	5580	5710	5800
11月24日	5580	5530	5690	5760
周期涨跌	-80	-50	-20	-40

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

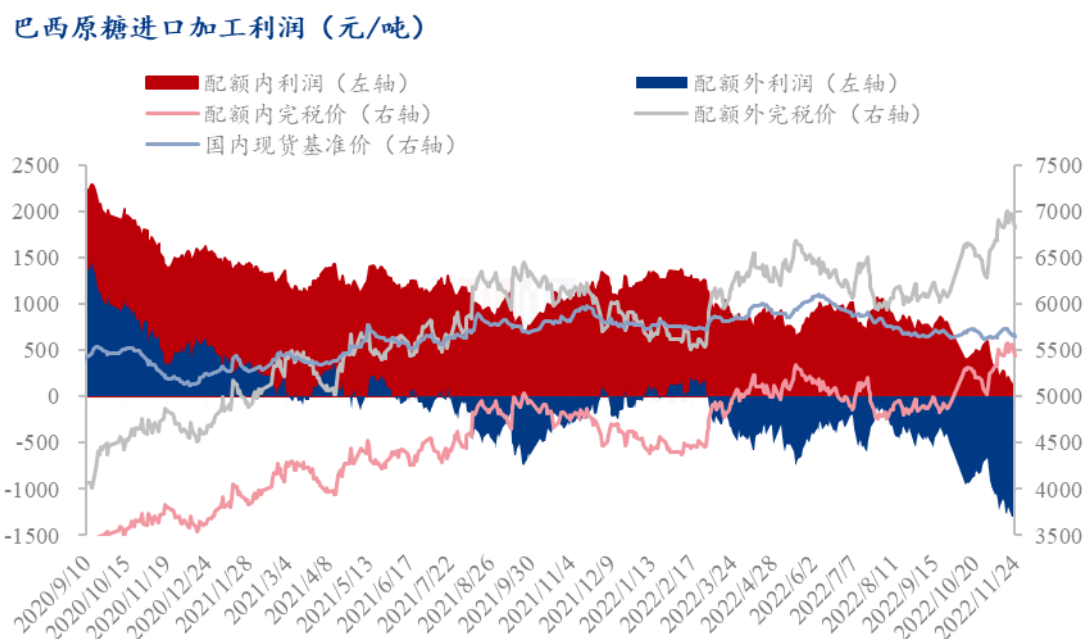
2021/22 年制糖期制糖生产已经结束，2021/22 年制糖期，全国已累计产糖 956.2 万吨。新榨季甜菜糖已经全面开榨，新糖入市。

2022 年 1-10 月期间，我国食糖进口量为 402.9 万吨，同比减少 61.68 万吨。新榨季累计进口量 51.47 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。

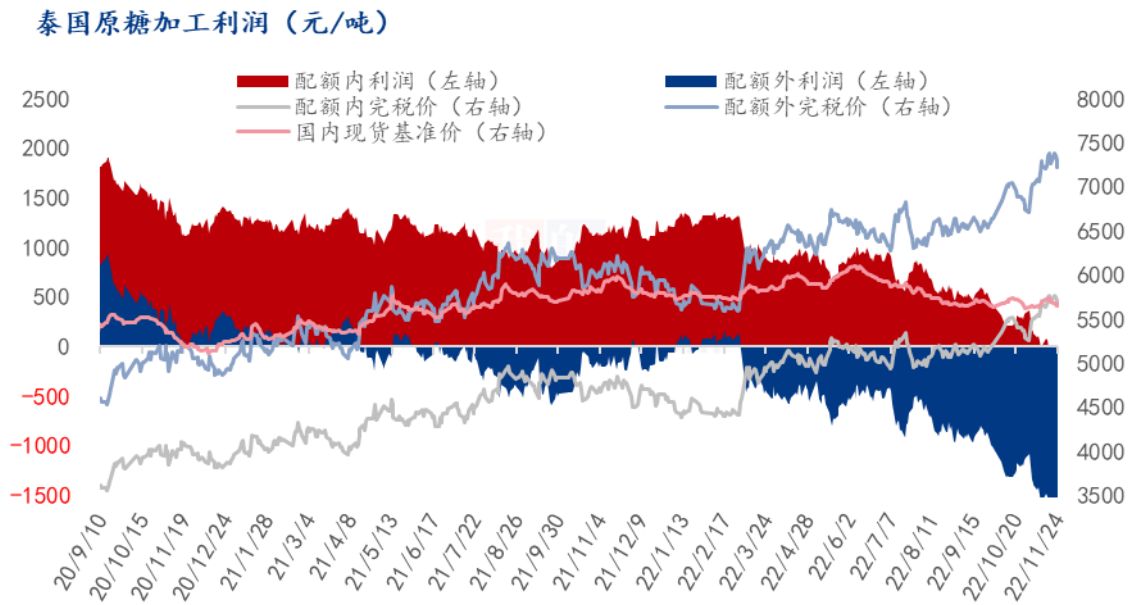
## 第四章 进口原糖加工利润情况

国内进口原糖成本降低利润增加。分析因素：1 美国 ICE 原糖价格下跌成本减少。2 国内现货价格下跌。3 海运费降低。4 美元升值人民币贬值。



数据来源：钢联数据

图4 巴西原糖进口加工利润



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（11.17-11.24）期间，我国加工型糖厂以巴西原糖为原料生产的白糖，其销售平均利润约在 167 元/吨（进口配额内，15%关税）或-1236 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-41 元/吨（进口配额内，15%关税）或-1628 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

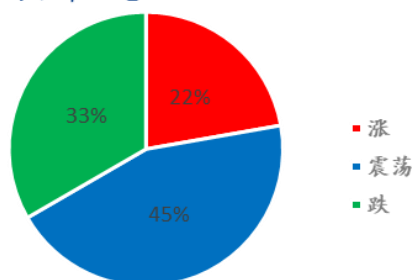


图 6 制糖集团对后市心态

贸易商对后市的心态

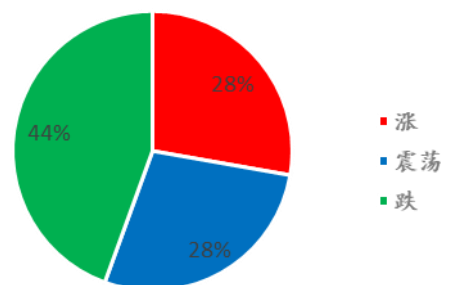


图 7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

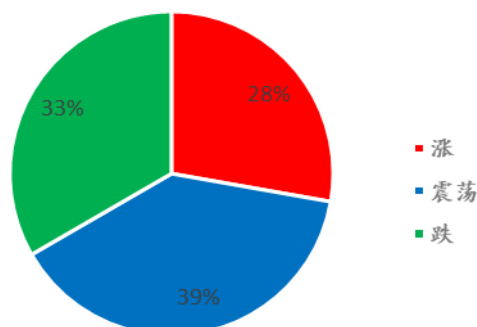


图 8 投资者对后市心态

数据来源：钢联数据

在市场调研中制糖集团有 45%的企业认为价格弱势，有 22%的企业认为新榨季产量不足后市看涨。采访贸易商有 28%表示采购意愿低观望为主。在投资市场调研的结果显示，有 39%的认为目前行情无趋势震荡为主，28%的投资者认为后市看涨。

## 第六章 糖市行情预测

ICE 美国原糖价格继续大幅回落，在触及 20.48 美分/磅之后，开始迅速回落，一方面多头资金获利离场配合原油大幅下落带动大宗商品走低，原糖价格快速回落。巴西本榨季已经接近尾声，剩余产量市场预期提高以及北半球的开榨增加市场供应原糖承压下行。国内消费疲软以及新糖入市都对糖价进行考验配合原糖走弱，国内期货价格小幅收跌。

目前市场缺乏明确的指引方向，效市场关注北半球榨季进展情况，以及印度的出口政策调整，市场预计印度的第二批的出口配额在 400 万吨左右，实际的出口量还需根据市场价格而决定，价格过高印度增加出口从而抑制价格上涨；价格过低低于印度出口平价则印度会停止出口，减少市场供应提振糖价，印度在巴西停榨后扮演调节的角色，原糖期货家很难走出单边走势。国内期货震荡偏弱，现货贸易采购情绪不高，市场多以新糖基差销售为主，贸易观望等待寻求期货低位点价，终端市场走货一般。预计下周现货价格窄幅震荡。



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