

白糖市场 周度报告

(2023.8.31-2023.9.7)



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. 31-2023. 9. 7)

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

北半球减产预期推动原糖再创新高，制糖集团报价大幅上调，制糖集团库存进一步降低，惜售情绪加重，报价连续上调，终端市场被动接受高价，现货市场报价上涨。

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	26.22	25.34	0.88
	郑糖主力期货合约结算价	7074	6941	133
成本	巴西（配额外）	8450	8155	295
	泰国（配额外）	8468	8266	202
利润	巴西（配额外）	-709	-665	-44
	泰国（配额外）	-727	-768	41
价格	广西	7710	7420	290
	云南	7520	7180	340

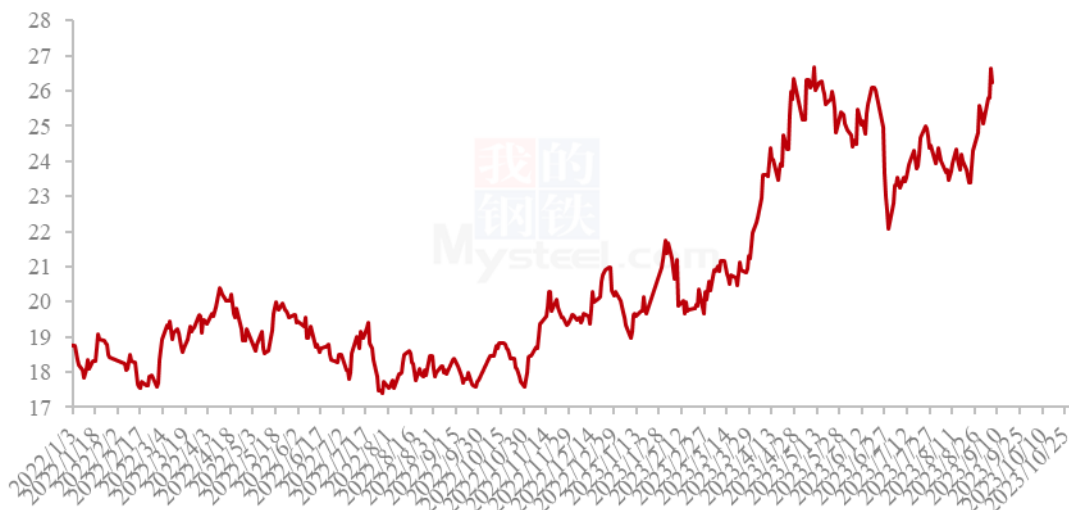
数据来源：钢联数据

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月份开始的下一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。原油价格走强带动大宗商品走高，支撑原糖冲高。原糖突破前高后巴西今日天气良好有利于压榨，以及印度近期降雨或对甘蔗有一定的补救，原糖价格冲高回落。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，国内期货震荡上行。

截至9月7日收盘，ICE原糖主力合约结算价格为26.20美分/磅，较9月31日上涨0.88美分/磅，涨幅3.47%。

ICE原糖期货结算价格走势图(美分/磅)

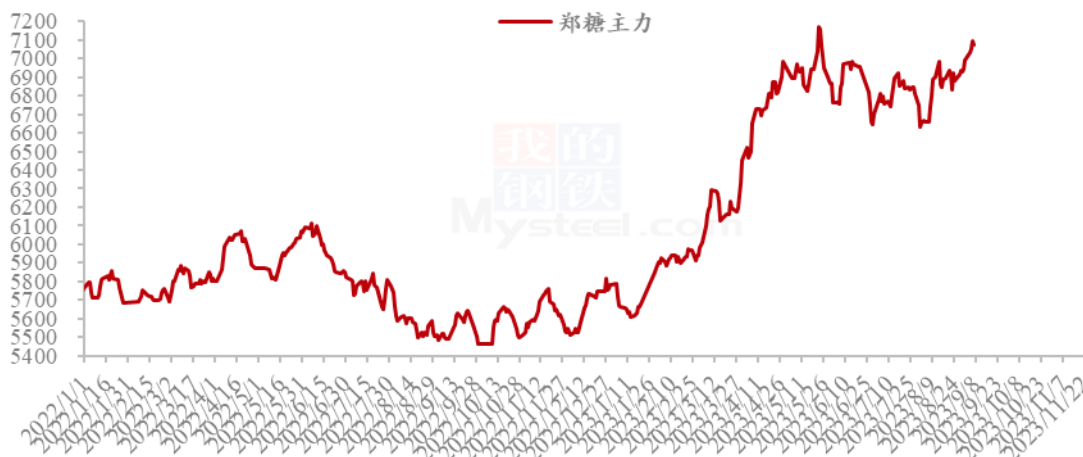


数据来源：钢联数据

图1 ICE原糖主力合约日结算价格走势示意图

截至9月7日收盘，郑糖期货主力合约结算价格为7074元/吨，较8月31日SR2401合约结算价上涨133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大幅上调。高糖价、高汇率、进口利润倒挂、进口意向降、支撑国内糖价，下游需求有回暖迹象，现货市场报价坚挺，制糖集团库存进一步降低，惜售情绪加重，报价连续上调，下游终端面临中秋国庆节日订单增加，被动接受高糖价，现货价格稳固上涨。

在此（8.31-9.7）期间，制糖集团报价大幅上调。

表 2 制糖集团报价涨跌幅度表

2023年8月31日至9月7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	7410	7710	300
白砂糖	一级	凤糖集团	22/23 榨季	7400	7720	320
白砂糖	一级	东糖集团	22/23 榨季	7410	7700	290
白砂糖	一级	湘桂集团	22/23 榨季	7420	7660	240
白砂糖	一级	广糖集团	22/23 榨季	7410	7660	250
白砂糖	一级	南华昆明	22/23 榨季	7210	7520	310

白砂糖	一级	南华大理	22/23 榨季	7180	7490	310
白砂糖	一级	南华祥云	22/23 榨季	7180	7490	310
白砂糖	一级	英茂昆明	22/23 榨季	7190	7500	310
白砂糖	一级	英茂大理	22/23 榨季	7140	7450	310
白砂糖	一级	大理农垦	22/23 榨季	7140	7410	270

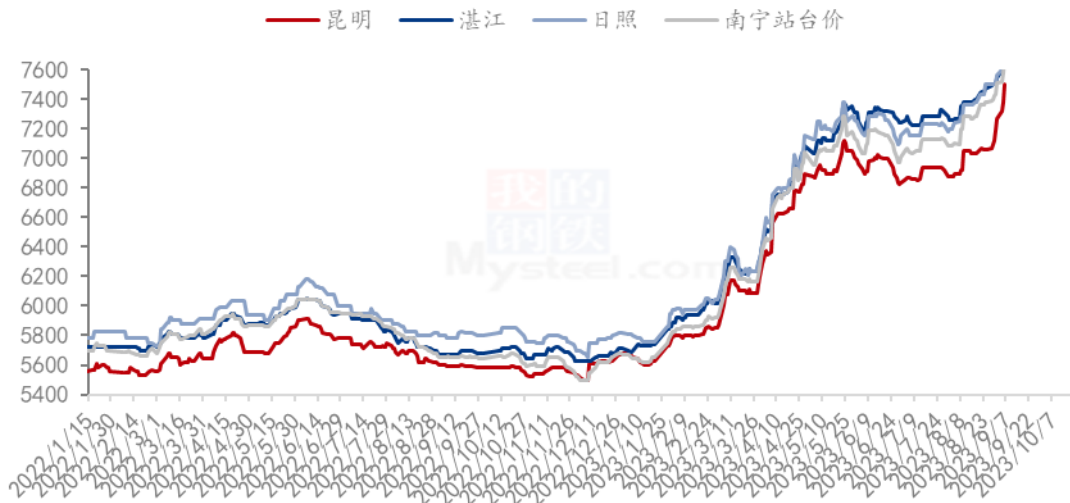
备注：以上销售价格为一级白砂糖现款含税厂库自提价格 单位：元/吨

在此（8.31-9.1）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31日	7420	7180	7500	7500
9月1日	7710	7520	7790	7750
周期涨跌	290	340	290	250

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 8 月底，新榨季已产食糖 897 万吨，同比减少 59 万吨，销售 809 万吨，同比增加 20 万吨，结余库存 88 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。

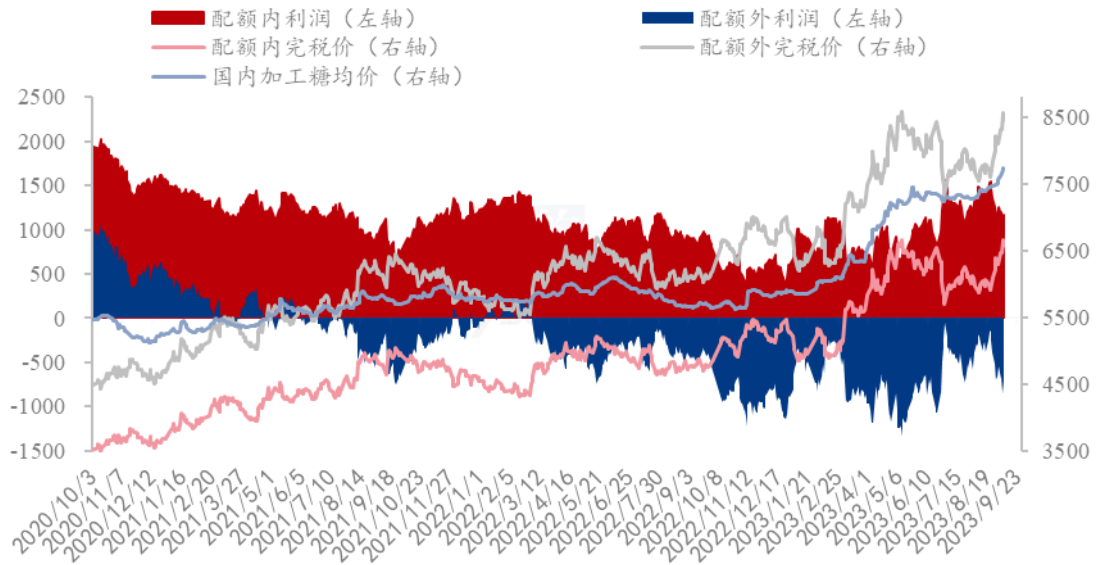
表 4 白糖月度盈亏平衡表

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
2023 年 8 月	0	71			

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大。

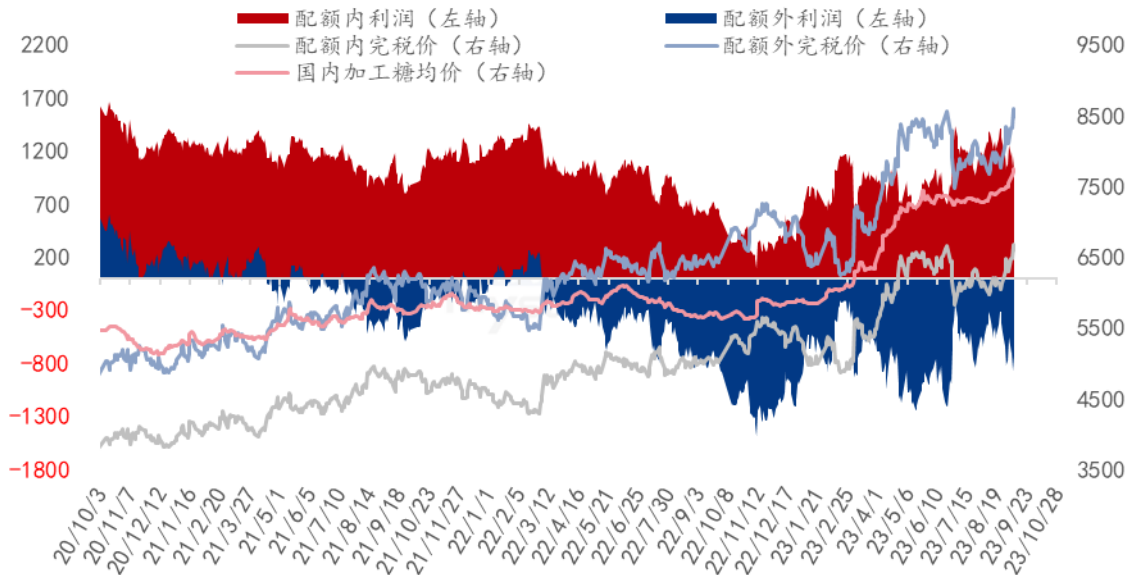
巴西原糖加工利润（元/吨）



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 9.7 日，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 1174 元/吨，较上周增加 16 元/吨（进口配额内，15%关税）或-709 元/吨，较上周降低 44 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 1160 元/吨，较上周增加 88 元/吨（进口配额内，15%关税）或-727 元/吨，较上增加 41 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

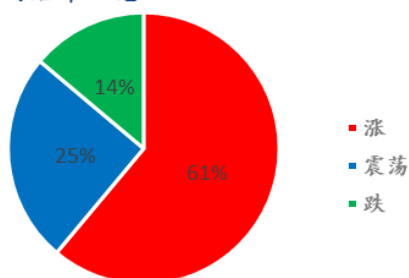


图 6 制糖集团对后市心态

贸易商对后市的心态

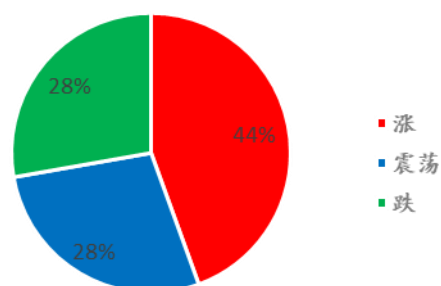


图 7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

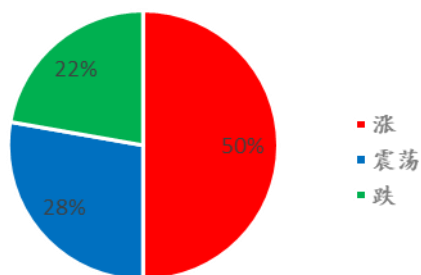


图 8 投资者对后市心态

数据来源：钢联数据

第六章 糖市行情预测

市场受到印度和泰国作物担忧支撑。干燥天气降低产量预期，原油走强带动大宗上行，助力原糖维持高位。巴西今日天气良好有利于压榨，以及印度近期降雨或对甘蔗有一定的补救，原糖价格小幅回落。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，制糖集团库存进一步降低，惜售情绪加重，昨日报价连续上调，现货市场情绪积极。国内期货晚间小幅回落，本榨季国内进口已经基本完结，原糖带动力度受限，期货高位，产业套保意愿增强，给盘面一定压力。高糖价终端市场基于中秋国庆订单被动接受高价，按需采购，在没有订单的情况更多是等待新糖上市。8月食糖进口量预计会有提高，对当前高糖价会有降温作用，预计下周现货价格窄幅震荡。

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