

白糖市场 周度报告

(2022.11.24-2022.12.1)



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

(2022. 11. 24-2022. 12. 1)

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

原糖价格先抑后扬，国内期货跟涨有限，新糖入市，现货市场成交一般，期货价格反弹无力，降低贸易采购情绪，寻求低位点价，进入春节备货阶段，消费期待好转。

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。广西开榨 30 家，云南开榨 5 家，广东开榨 1 家。		
	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	19.63	19.55	0.08
	郑糖主力期货合约结算价	5547	5614	-67
成本	巴西（配额外）	6843	6829	14
	泰国（配额外）	7250	7225	25
利润	巴西（配额外）	-1260	-1182	-78
	泰国（配额外）	-1668	-1578	-90
价格	广西	5520	5580	-60

数据来源：钢联数据

第二章 期货市场行情回顾

ICE 美国原糖先抑后扬。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，市场预期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。后因巴西强降雨影响甘蔗最后阶段的收割，山体滑坡导致运输受阻以及港口的运装，支撑原糖快速回升。国内新糖上市，消费需求未见明显好转，国内期货反弹有限。

截至 12 月 1 日收盘，ICE 原糖主力合约结算价格为 19.63 美分/磅，较 11 月 24 日上涨 0.08 美分/磅，涨幅 0.41%。

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 12 月 1 日收盘，郑糖期货主力合约结算价格为 5647 元/吨，较 11 月 24 日 SR2303 合约结算价下跌 67 元/吨，跌幅 1.19%。

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，新糖上市、消费疲软，制糖集团陈糖价格下调，制糖集团下调价格增加下游终端观望情绪，现货港口销售节奏放缓。

在此（11.24-12.1）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

2022 年 11 月 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	——	5550	——
白砂糖	一级	凤糖集团	21/22 榨季	5540	5530	-10
白砂糖	一级	东糖集团	21/22 榨季	5540	5520	-20
白砂糖	一级	湘桂集团	22/23 榨季	——	5600	——
白砂糖	一级	南华昆明	21/22 榨季	5550	——	——

白砂糖	一级	南华大理	21/22 榨季	5520	—	—
白砂糖	一级	南华祥云	22/23 榨季	—	5550	—
白砂糖	一级	英茂昆明	22/23 榨季	—	5640	—
白砂糖	一级	英茂大理	21/22 榨季	5520	5510	-10
白砂糖	一级	大理农垦	21/22 榨季	5520	5500	-20

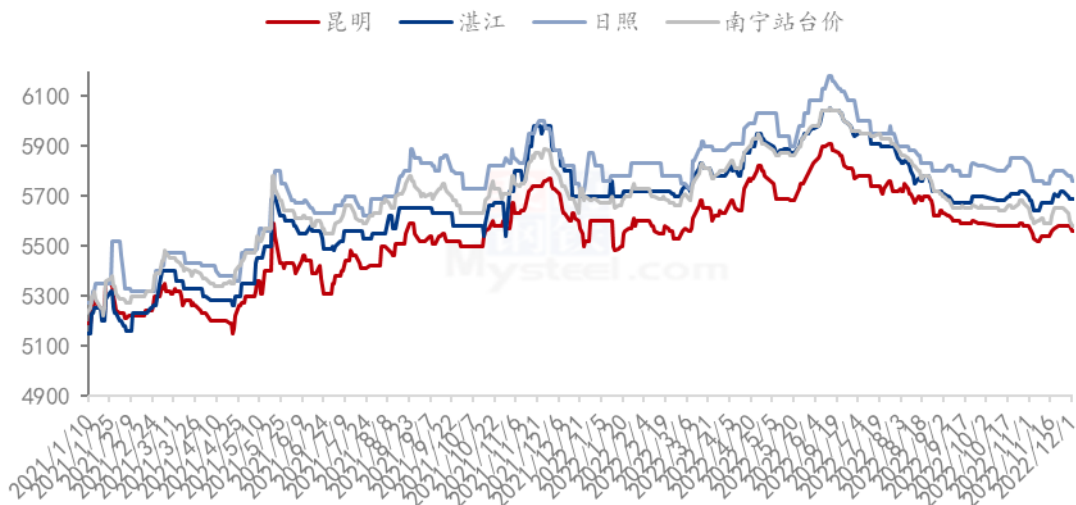
备注：以上销售价格为一级白砂糖现款含税厂库自提价格 单位：元/吨

在此（11.24-12.1）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24日	5580	5530	5690	5760
12月1日	5520	5510	5630	5700
周期涨跌	-60	-20	-60	-60

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，新糖已经入市。甘蔗糖截至 11 月 30 日广西开榨 30 家，云南开榨 5 家，广东开榨 1 家。

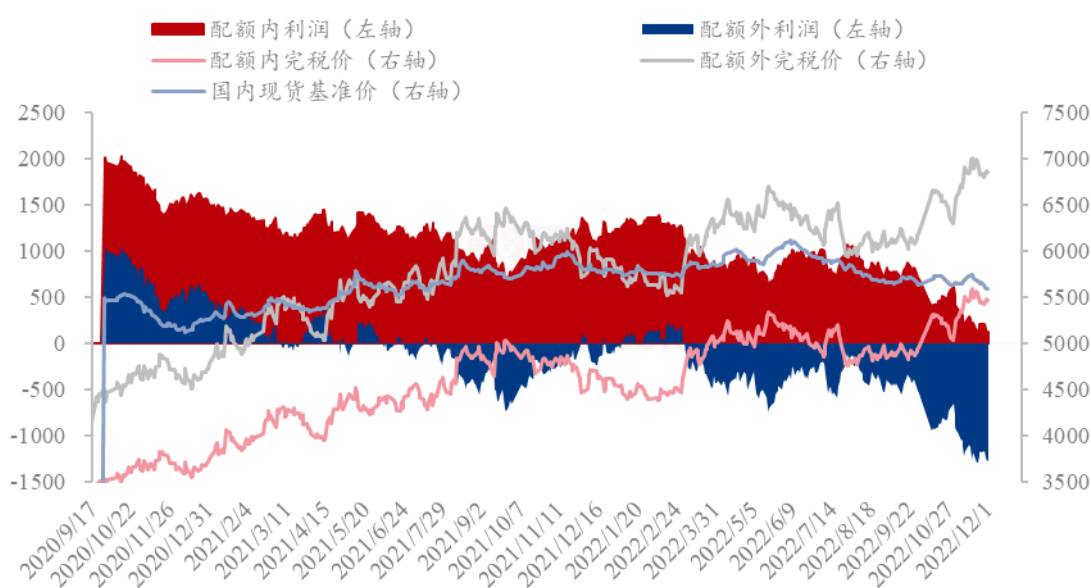
2022 年 1-10 月期间，我国食糖进口量为 402.09 万吨，同比减少 62.49 万吨。本榨季累计进口量 533.63 万吨。新榨季累计进口 51.74 万吨。

截至 10 月底，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

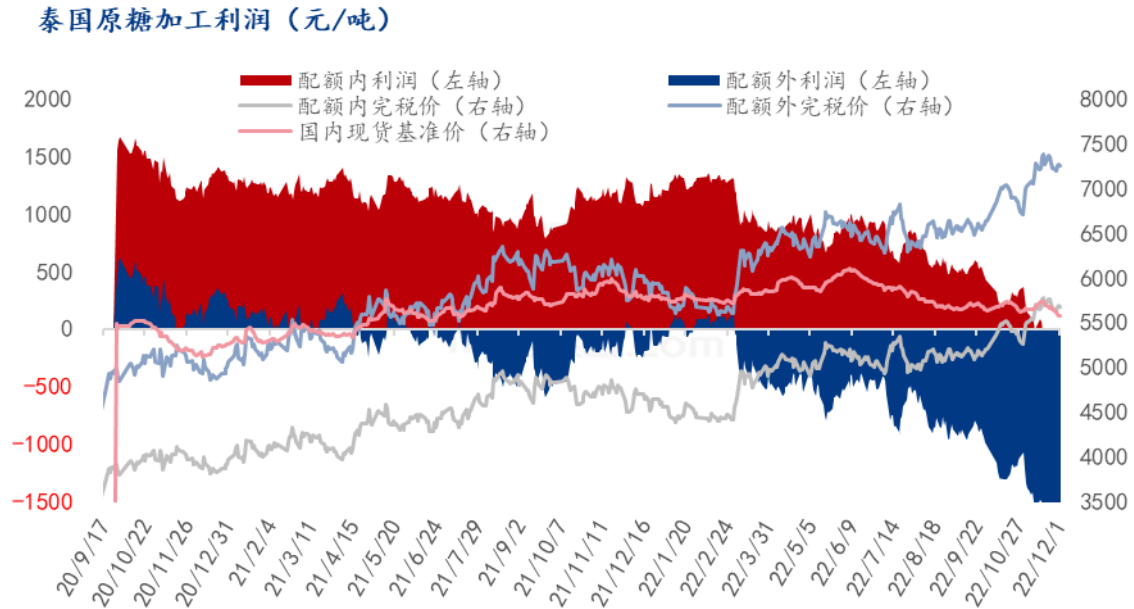
国内进口原糖成本增加利润降低。分析因素：1 美国 ICE 原糖价格上涨成本增加。2 国内现货价格下跌。3 海运费降低。4 美元升值人民币贬值。

巴西原糖进口加工利润（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 4 巴西原糖进口加工利润



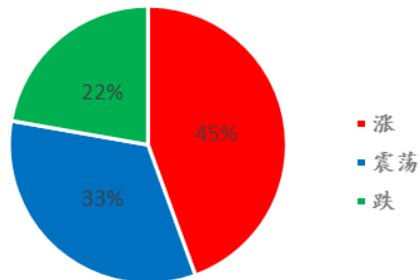
数据来源：钢联数据

图 5 泰国原糖进口加工利润

据 Mysteel 农产品测算，在此（11.24-12.1）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 158 元/吨（进口配额内，15%关税）或-1227 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-63 元/吨（进口配额内，15%关税）或-1636 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



贸易商对后市的心态

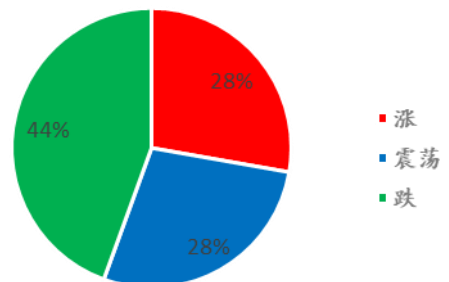


图 6 制糖集团对后市心态

图 7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

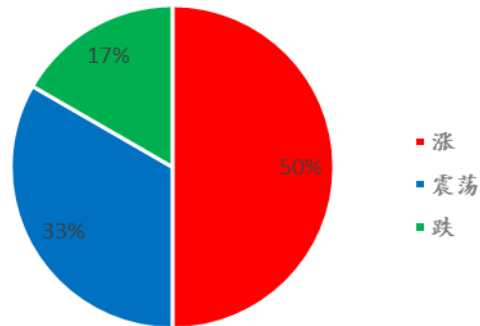


图 8 投资者对后市心态

数据来源：钢联数据

在市场调研中制糖集团有 45%的企业认为进入 12 月份进入春节备货阶，对价格有支撑，有 22%的企业认为新冠疫情防控措施影响消费降低市场采购欲望。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 50%的认为目前行情接糖企生产成本可支撑现货价格，33%的投资者认为后市继续弱势震荡。

第六章 糖市行情预测

ICE 美国原糖价格先抑后扬，原糖上周触及 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，本周前半端延续跌势，后因巴西天气问题影响甘蔗收割以及港口运装，支撑原糖快速回升。

目前市场国产新糖已经上市，报价较陈糖升水 100 元/吨，消费疲软贸易商采购情绪较低。利好因素是进入春节备货阶段虽然疫情封控抑制部分消费，但消费量肯定会有不同程度的提高。期现货价格维持在 5550 元一带震荡，为国内糖企生产成本线，价格有所支撑。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