

白糖市场 周度报告

(2023.9.14-2023.9.21)



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. 9. 14–2023. 9. 21)

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

美联储议息会议保持利率不变，但言论偏向鹰派，美指上行，原油回落带动大宗商品下行，给原糖适当降温，国内期货本周继续收跌，现货市场中秋备货高峰已过，制糖集团报价下调，现货市场成交一般，新榨季北方糖厂已经开榨，将缓解市场供应叠加进口数量增加和放储消息刺激，国内期货价格震荡下行。

第一章 白糖市场主要指标概述

表 1 白糖主要指标一览表

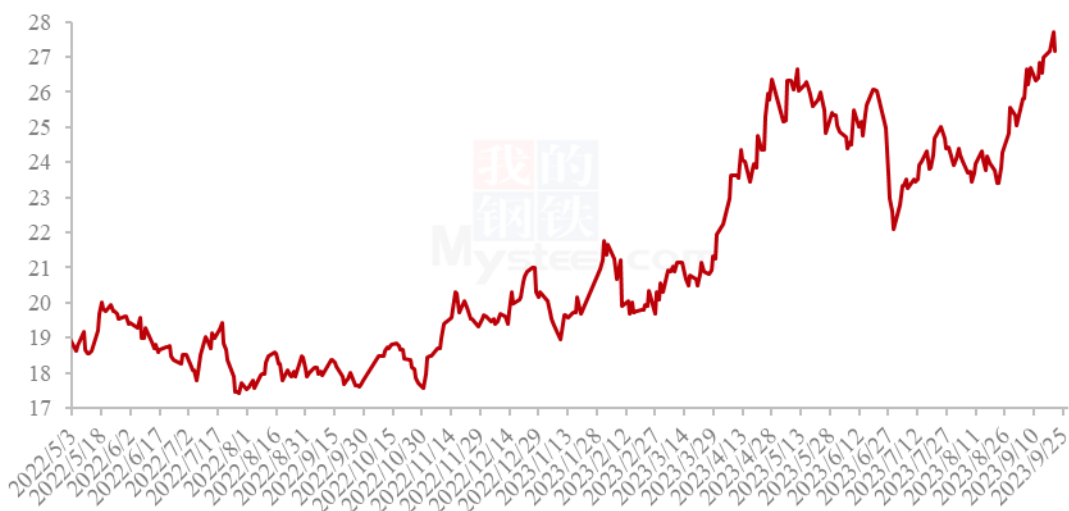
类别	本周	上周	涨跌	
供应	开榨情况	2022/23 榨季所有糖厂收榨完毕。		
	糖产量	榨季累计产糖 897 万吨。		
	进口量	榨季累计进口量 234.50 万吨。		
需求	销糖量	榨季累计销售 809 万吨。		
内外盘	ICE 美国原糖主力合约结算价	27.15	26.54	0.61
	郑糖主力期货合约结算价	6866	6893	-27
成本	巴西（配额外）	8783	8539	244
	泰国（配额外）	8664	8504	160
利润	巴西（配额外）	-1215	-833	-382
	泰国（配额外）	-1095	-798	-297
价格	广西	7500	7630	-130
	云南	7300	7420	-120

第二章 期货市场行情回顾

原糖期货更换主力合约继续上涨再破新高，市场受到印度和泰国作物担忧支撑，虽然近期有些降雨，市场仍担忧产量前景，厄尔尼诺现象造成的降雨不均，带动原糖买盘，助力原糖再次冲高。美联储议息会议保持利率不变，但言论偏向鹰派，美指上行，原油回落带动大宗商品下行，给原糖适当降温，国内期货本周继续收跌，现货市场中秋备货高峰已过，制糖集团报价下调，现货市场成交一般，新榨季北方糖厂已经开榨，将缓解市场供应叠加进口数量增加和放储消息刺激，国内期货价格震荡下行。

截至9月21日收盘，ICE原糖主力合约结算价格为27.15美分/磅，较9月14日上涨0.61美分/磅，涨幅2.30%。

ICE原糖期货结算价格走势示意图(美分/磅)

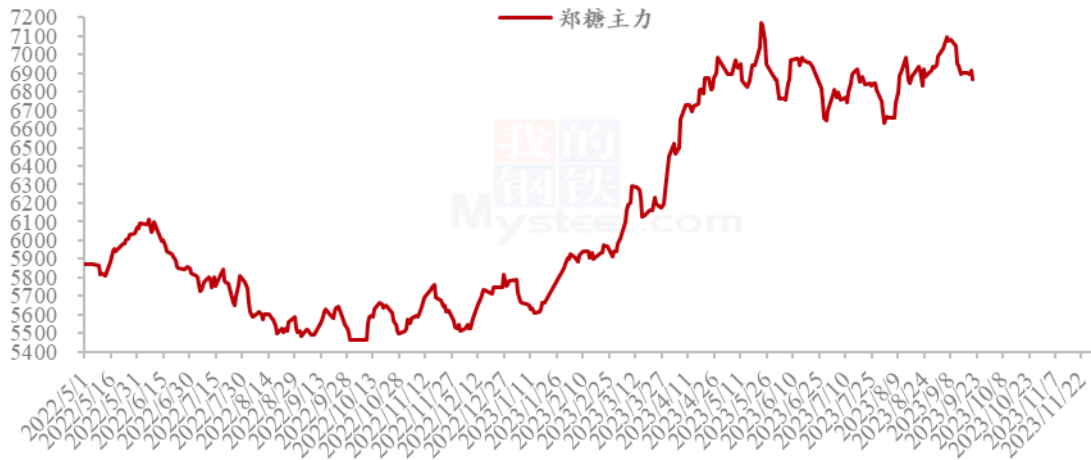


数据来源：钢联数据

图 1 ICE 原糖主力合约日结算价格走势示意图

截至9月21日收盘，郑糖期货主力合约结算价格为6866元/吨，较9月14日SR2401合约结算价下跌27元/吨，跌幅0.39%。

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稳重下调，现货市场报价大幅下跌。各制糖集团库存低位，各自按照自己的销售节奏报价，报价基本高于现货市场流通价格，体现出一定的惜售情绪。现货市场报价下跌，新糖预售价格低于当前市场价格，中秋国庆采购高峰已过，加工糖报价下跌，引导现货市场看空情绪，伴随国家放储消息出现，期货价格下跌带动现货市场价格下调，总体成交一般。

在此（9.14-9.21）期间，制糖集团报价稳中下调。

表 2 制糖集团报价涨跌幅度表

2023 年 9 月 14 日至 9 月 21 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	7700	7660	-40
白砂糖	一级	凤糖集团	22/23 榨季	7720	7650	-70
白砂糖	一级	东糖集团	22/23 榨季	7720	7710	-10
白砂糖	一级	湘桂集团	22/23 榨季	7630	7550	-80
白砂糖	一级	广糖集团	22/23 榨季	7660	7640	-20

白砂糖	一级	南华昆明	22/23 榨季	7480	7440	-40
白砂糖	一级	南华大理	22/23 榨季	7450	7390	-60
白砂糖	一级	南华祥云	22/23 榨季	7470	7390	-80
白砂糖	一级	英茂昆明	22/23 榨季	7470	7460	-10
白砂糖	一级	英茂大理	22/23 榨季	7420	7410	-10
白砂糖	一级	大理农垦	22/23 榨季	7400	7400	0

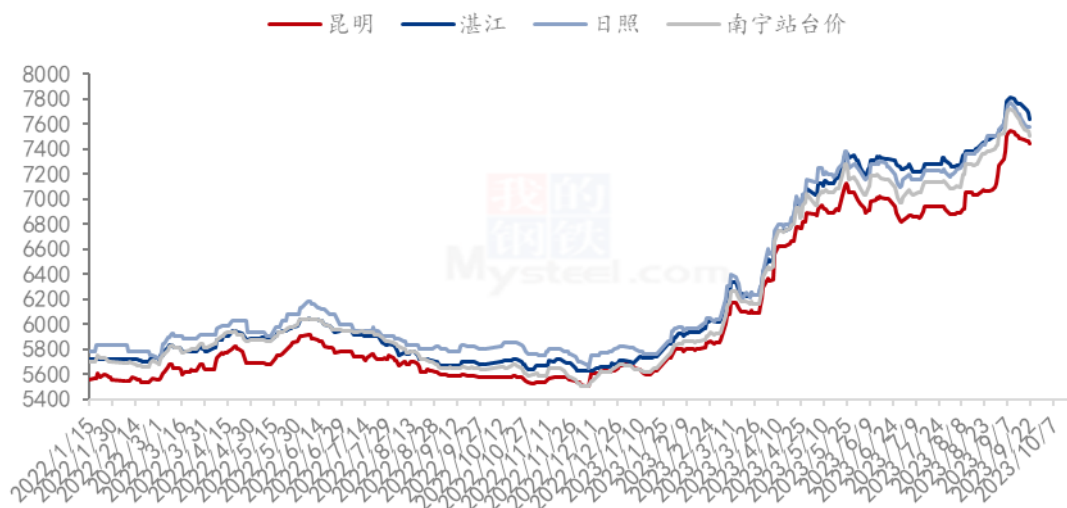
备注：以上销售价格为一级白砂糖现款含税厂库自提价格 单位：元/吨

在此（9.14-9.21）期间，产区现货价格下跌。

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
9月14日	7630	7420	7760	7680
9月21日	7500	7300	7640	7580
周期涨跌	-130	-120	-120	-100

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 8 月底本年度进口 157.44 万吨，新榨季累计进口 334.57 万吨。

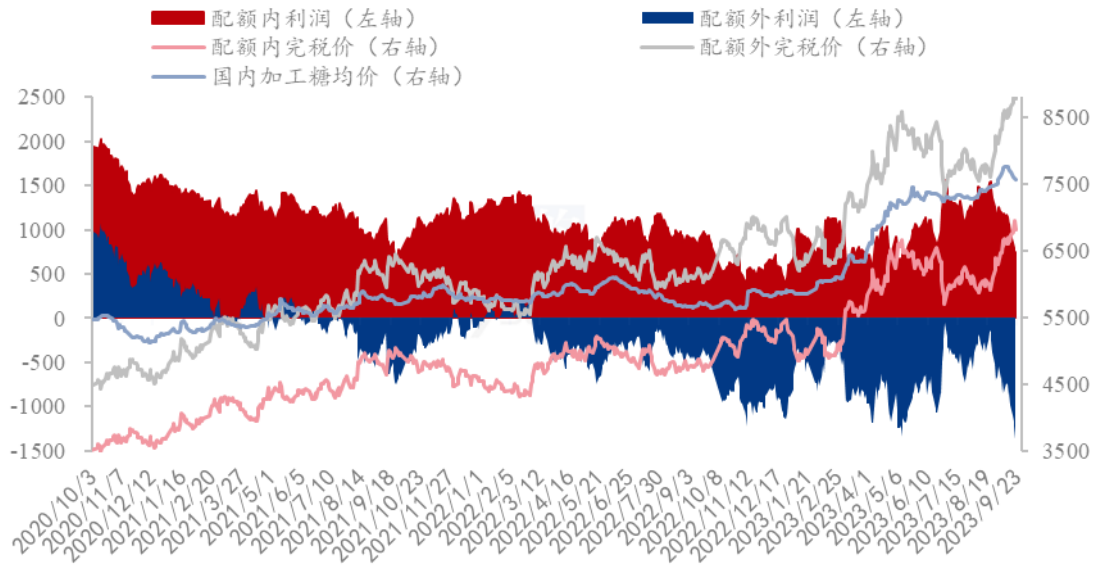
表 4 白糖月度盈亏平衡表

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	36.6	13.8	-20.6

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 国内现货价格下跌。

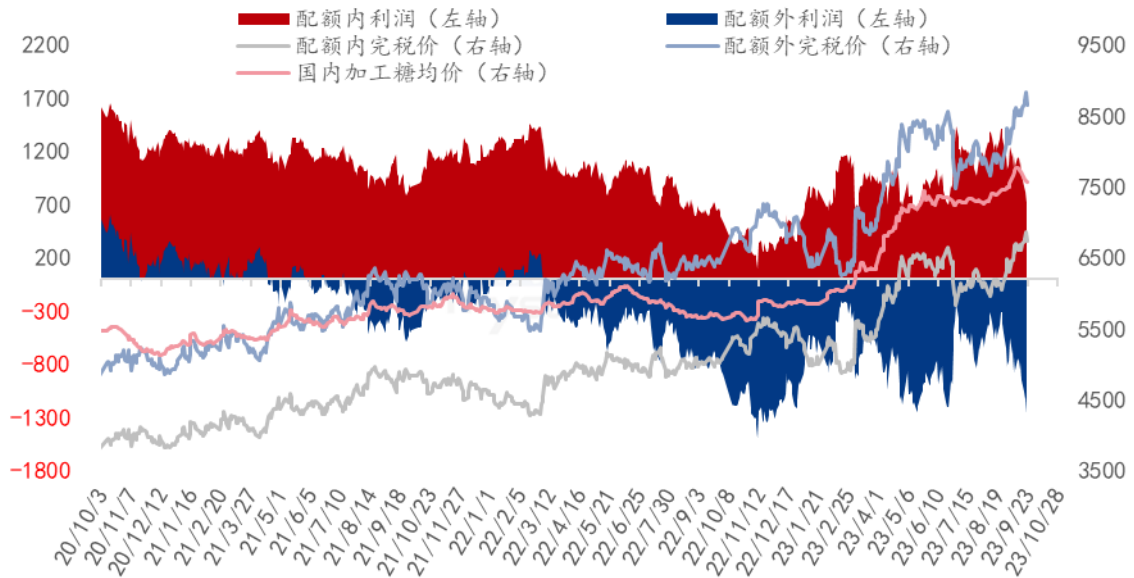
巴西原糖加工利润（元/吨）



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 9.21 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 746 元/吨，较上周降低 325 元/吨（进口配额内，15%关税）或 -1215 元/吨，较上周降低 382 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 838 元/吨，较上周降低 322 元/吨（进口配额内，15%关税）或 -1095 元/吨，较上降低 297 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

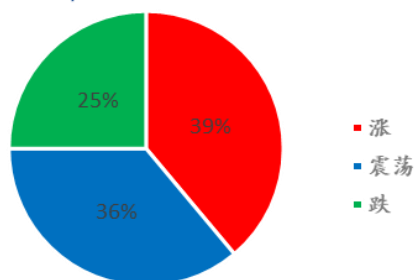


图 6 制糖集团对后市心态

贸易商对后市的心态

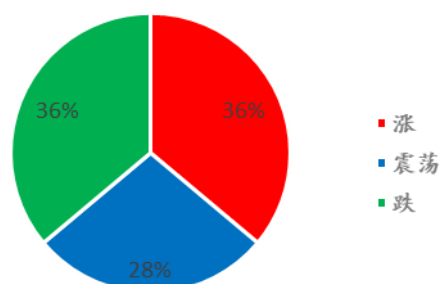


图 7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

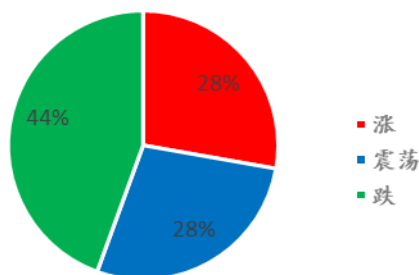


图 8 投资者对后市心态

数据来源：钢联数据

第六章 糖市行情预测

原糖期货更换主力合约继续上涨再破新高，市场受到印度和泰国作物担忧支撑，虽然近期有些降雨，市场仍担忧产量前景，厄尔尼诺现象造成的降雨不均，带动原糖买盘，助力原糖再次冲高。美联储议息会议保持利率不变，但言论偏向鹰派，美指上

行，原油回落带动大宗商品下行，给原糖适当降温，国内期货本周继续收跌，现货市场中秋备货高峰已过，制糖集团报价下调，现货市场成交一般，新榨季北方糖厂已经开榨，将缓解市场供应叠加进口数量增加和放储消息刺激，国内期货价格震荡下行。当前市场现货情绪低落，加工糖报价下跌引导市场看空情绪，新糖和陈糖的价格正在回归，市场短期承压，短期内利多因素匮乏，预计下周现货价格震荡偏弱。

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 021-26090229

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100