

白糖市场 周度报告

(2023.10.7-2023.10.12)



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. 10. 7–2023. 10. 12)

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

市场担忧厄尔尼诺天气事件带来的干旱天气将抑制印度和泰国的糖产量，原始支撑仍在。伴随原油价格大跌，国内白糖期货跟随大宗商品走弱，现货市场采购空档期，制糖集团大幅下调，现货市场成交放缓，新榨季北方糖厂已经开榨，缓解市场供应，预计下周现货价格震荡偏弱。

第一章 白糖市场主要指标概述

表 1 白糖主要指标一览表

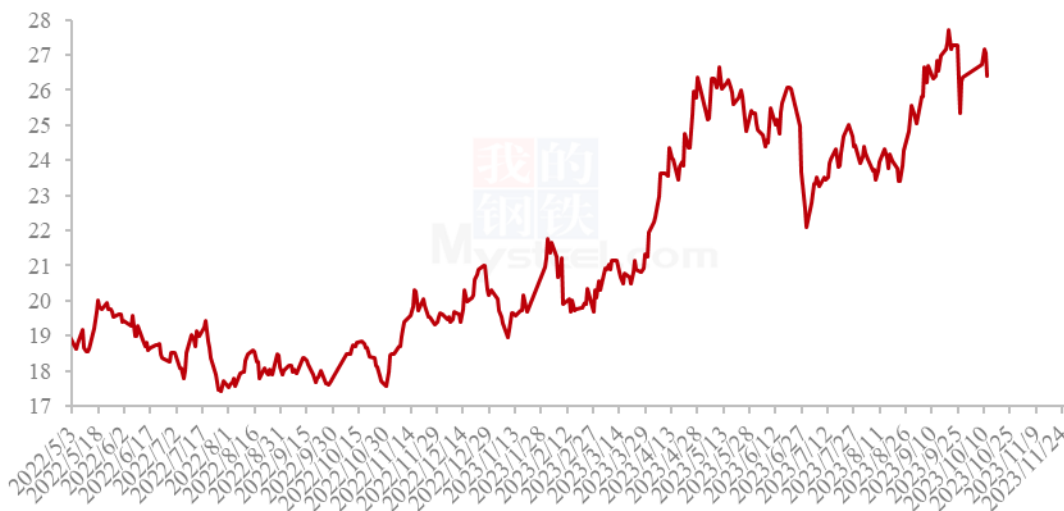
	类别	本周	上周	涨跌
供应	开榨情况	2022/23 榨季所有糖厂收榨完毕。		
	糖产量	榨季累计产糖 897 万吨。		
	进口量	榨季累计进口量 334.57 万吨。		
需求	销糖量	榨季累计销售 853 万吨。		
	ICE 美国原糖主力合约结算价	26.40	26.37	0.03
内外盘	郑糖主力期货合约结算价	6773	6917	-144
	巴西（配额外）	8526	8547	-19
成本	泰国（配额外）	8453	8432	-21
	巴西（配额外）	-1155	-1027	-128
利润	泰国（配额外）	-1042	-911	-131
	广西	7300	7410	-110
价格	云南	7120	7220	-100

第二章 期货市场行情回顾

市场担忧厄尔尼诺天气事件带来的干旱天气将抑制印度和泰国的糖产量，这仍然是一个未来关键支撑因素。现在市场正在发生一些微妙变化，印度最近降雨对甘蔗补救以及巴西产量继续上调，市场不确定性正在增加，据两名了解详情的交易商称，洲际交易所(ICE) 10月合约所交割的大部分糖将运往中国，大约在120万吨-150万吨。巴西九月下半月产糖量336万吨，同比增长98%，巴西产量不断增长施压原糖，原糖价格小幅回落。伴随原油价格大跌，国内白糖期货跟随大宗商品走弱，现货市场采购空档期，制糖集团大幅下调，现货市场成交放缓，新榨季北方糖厂已经开榨，缓解市场供应，国内期货价格震荡下跌。

截至10月12日收盘，ICE原糖主力合约结算价格为26.40美分/磅，较9月28日上涨0.03美分/磅，涨幅0.11%。

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10月12日收盘，郑糖期货主力合约结算价格为6773元/吨，较9月28日SR2401合约结算价下跌144元/吨，跌幅2.08%。

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下调，新榨季已经开始北方甜菜糖大部分糖厂已经开榨，新糖上市报价低于市场价格，陈糖销售压力增加，报价大幅下调。中秋国庆采购高峰刚过，采购进入短暂的空档期，加工糖报价下跌，引导现货市场看空情绪，国家释放储备糖 12.67 万吨，缓解市场供应，现货价格下跌，总体成交一般。

在此（9.28-10.12）期间，制糖集团报价大幅下调。

表 2 制糖集团报价涨跌幅度表

2023 年 9 月 28 日至 10 月 12 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	7560	7400	-160
白砂糖	一级	凤糖集团	22/23 榨季	7570	7450	-80
白砂糖	一级	东糖集团	22/23 榨季	7620	7490	-130
白砂糖	一级	湘桂集团	22/23 榨季	7480	7340	-140
白砂糖	一级	广糖集团	22/23 榨季	7620	—	—
白砂糖	一级	南华昆明	22/23 榨季	7270	7150	-120

白砂糖	一级	南华大理	22/23 榨季	7220	7100	-120
白砂糖	一级	南华祥云	22/23 榨季	7220	7100	-120
白砂糖	一级	英茂昆明	22/23 榨季	7360	7150	-210
白砂糖	一级	英茂大理	22/23 榨季	7310	7100	-210
白砂糖	一级	大理农垦	22/23 榨季	7250	7100	-150

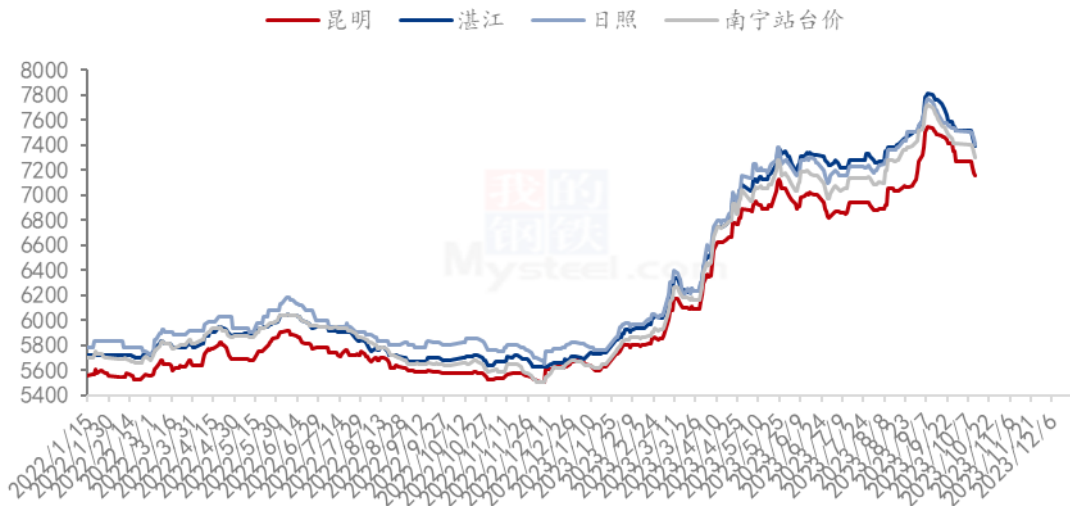
备注：以上销售价格为一级白砂糖现款含税厂库自提价格 单位：元/吨

在此（9.28-10.12）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28日	7410	7220	7510	7510
10月12日	7300	7120	7390	7400
周期涨跌	-110	-100	-120	-110

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 9 月底，新榨季已产食糖 897 万吨，同比减少 59 万吨，销售 853 万吨，同比减少 14 万吨，结余库存 44 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 2023 年度进口 157.44 万吨，新榨季累计进口 334.57 万吨。

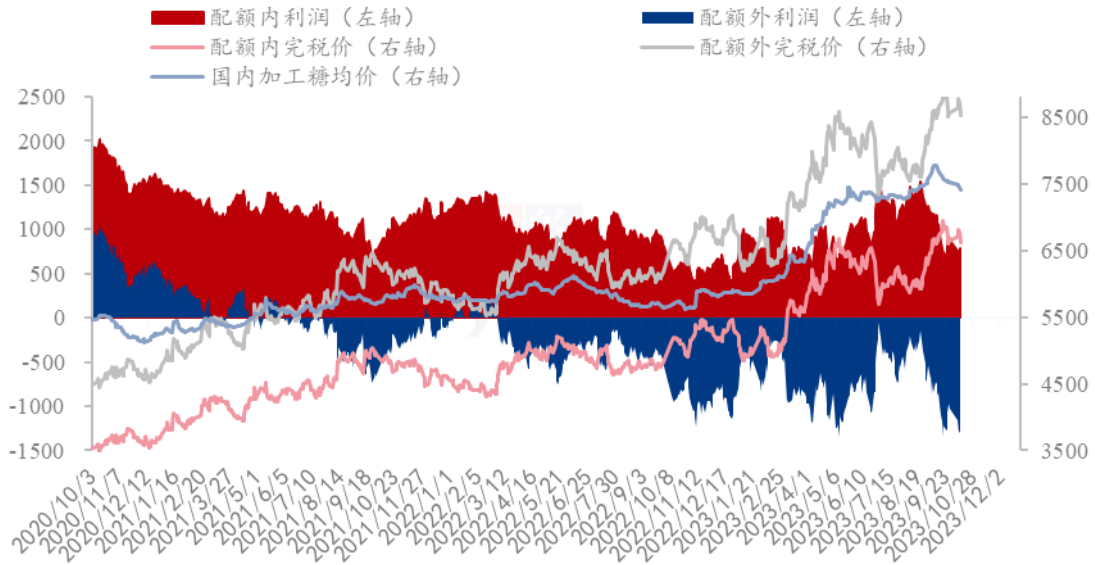
表 4 白糖月度盈亏平衡表

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 原糖价格下跌。2 海运费降低。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。

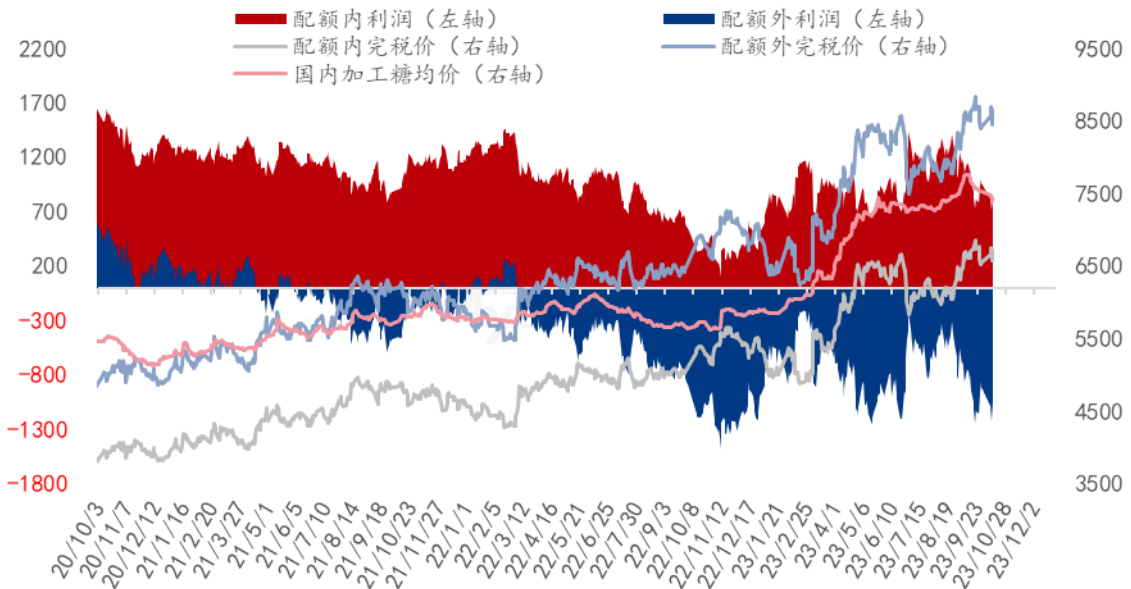
巴西原糖加工利润（元/吨）



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 10.12 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 785 元/吨，较上周降低 94 元/吨（进口配额内，15%关税）或-1155 元/吨，较上周降低 128 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 841 元/吨，较上周降低 126 元/吨（进口配额内，15%关税）或-1042 元/吨，较上降低 131 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

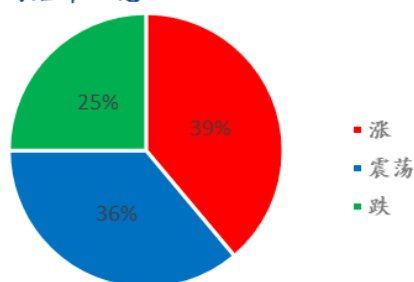


图 6 制糖集团对后市心态

贸易商对后市的心态

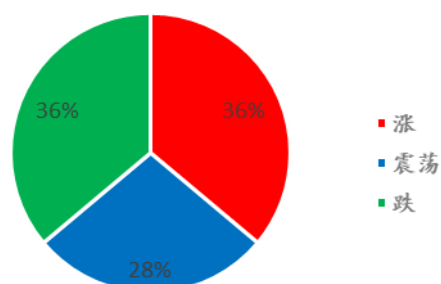


图 7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

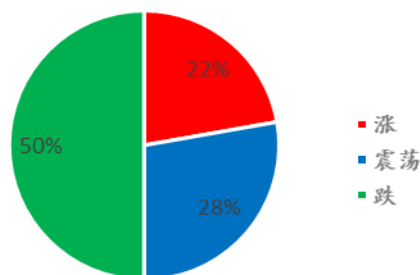


图 8 投资者对后市心态

数据来源：钢联数据

第六章 糖市行情预测

市场担忧厄尔尼诺天气事件带来的干旱天气将抑制印度和泰国的糖产量，这仍然是一个未来关键支撑因素。现在市场正在发生一些微妙变化，印度最近降雨对甘蔗补救以及巴西产量继续上调，市场不确定性正在增加，据两名了解详情的交易商称，洲

际交易所(ICE) 10月合约所交割的大部分糖将运往中国, 大约在120万吨-150万吨。巴西九月下半月产糖量336万吨, 同比增长98%, 巴西产量不断增长施压原糖, 原糖价格小幅回落。伴随原油价格大跌, 国内白糖期货跟随大宗商品走弱, 现货市场采购空档期, 制糖集团大幅下调, 现货市场成交放缓, 新榨季北方糖厂已经开榨, 缓解市场供应, 国内期货价格震荡下跌。短期内缺乏利多因素, 前面的利空因素还在持续, 还需要一段时间进行基差修复和新陈糖价回归, 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