

白糖市场 周度报告

(2022.12.8-2022.12.15)



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. 12. 8-2022. 12. 15)

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

原糖价格先抑后扬大幅走高，市场下调北半球产量推动价格走高，美国放缓加息节奏提振大宗商品。国内制糖集团价格上调，现货市场价格小幅上涨，成交见好，春节备货的利好已部分兑现，贸易情绪高涨，谨防市场降温。

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，停机 1 家。广西开榨 63 家，云南开榨 13 家，广东开榨 8 家。		
	糖产量	新榨季累计产糖 85 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 15 万吨，		
内外盘	ICE 美国原糖主力合约结算价	20.29	19.48	0.81
	郑糖主力期货合约结算价	5731	5524	207
成本	巴西（配额外）	6809	6569	240
	泰国（配额外）	6967	7056	-89
利润	巴西（配额外）	-944	-784	-160
	泰国（配额外）	-1102	-1245	143
价格	广西	5630	5550	80

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。巴西产量高于预期推动原糖价格下跌。巴西港口等待装运的食糖船只数量下降，短期供应偏紧状态有所缓解。目前全球进入全面的压榨阶段，多糖源集中供应，对原糖的需求有所降低，拖累原糖冲高。美国 CPI 数据公布后美元指数下跌，提振大宗商品。美国 11 月季调 CPI 年率录得 7.1%，数据持续回落，为 2021 年 12 月以来最小增幅，市场对通胀的担忧减轻，利好大宗商品。市场担心泰国和印度的产量，泰国方面收割延误压榨，以及印度鼓励更多的甘蔗去向乙醇，支撑原糖走高。国内期货受到国内支撑集团成本支撑后原糖价格上涨带动市场多头情绪，国内期货价格小幅拉升。

截至 12 月 15 日收盘，ICE 原糖主力合约结算价格为 20.29 美分/磅，较 12 月 8 日上涨 0.81 美分/磅，涨幅 4.16%。

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 15 日收盘，郑糖期货主力合约结算价格为 5731 元/吨，较 12 月 8 日 SR2303 合约结算价上涨 207 元/吨，涨幅 3.75%。

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

国内期货小幅拉升，现货价格稳中上涨。白糖进入春节采购阶段，受到期货价格反弹带动现货采购情绪，新冠疫情防控政策解除后给市场添加活力，制糖集团陈糖基本售罄，新糖报价稳中上调，现货市场走货见好，价格小幅上涨。

在此（12.8-12.15）期间，制糖集团价格小幅上涨。

表 2 制糖集团报价涨跌幅度表

2022 年 12 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	5530	5610	80
白砂糖	一级	凤糖集团	22/23 榨季	5700	5730	30
白砂糖	一级	东糖集团	22/23 榨季	5650	5660	10
白砂糖	一级	湘桂集团	22/23 榨季	5550	5640	90

白砂糖	一级	南华昆明	22/23 榨季	5610	5630	20
白砂糖	一级	南华大理	22/23 榨季	5580	5600	20
白砂糖	一级	南华祥云	22/23 榨季	5580	5600	20
白砂糖	一级	英茂昆明	22/23 榨季	5600	5630	30
白砂糖	一级	英茂大理	22/23 榨季	5500	5600	100
白砂糖	一级	大理农垦	21/22 榨季	5500	5520	0

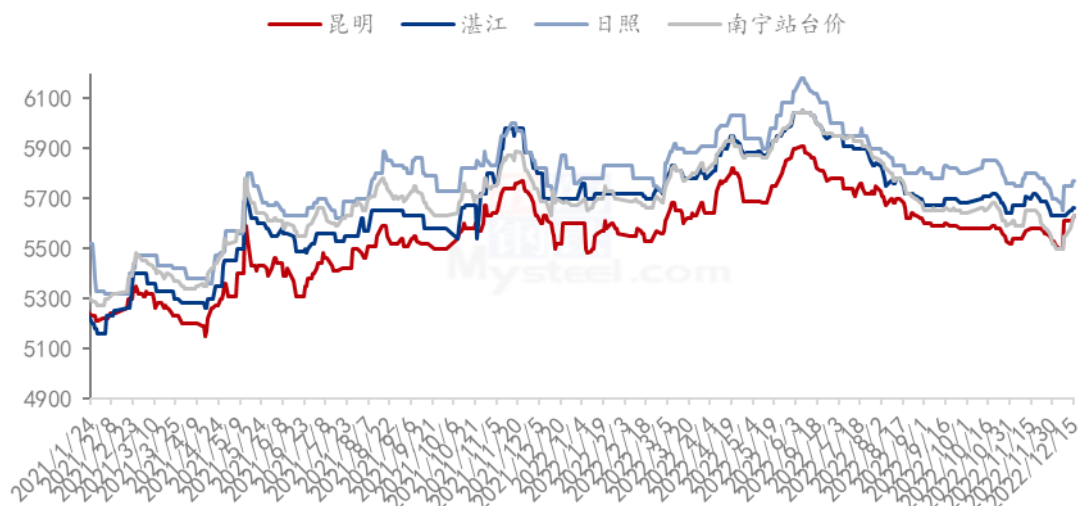
备注：以上销售价格为一级白砂糖现款含税厂库自提价格 单位：元/吨

在此（12.8-12.15）期间，产区现货价格小幅稳中上涨。

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
12月8日	5550	5610	5630	5750
12月15日	5630	5610	5660	5770
周期涨跌	80	0	30	20

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。广西开榨 63 家，云南开榨 13 家，广东开榨 8 家。

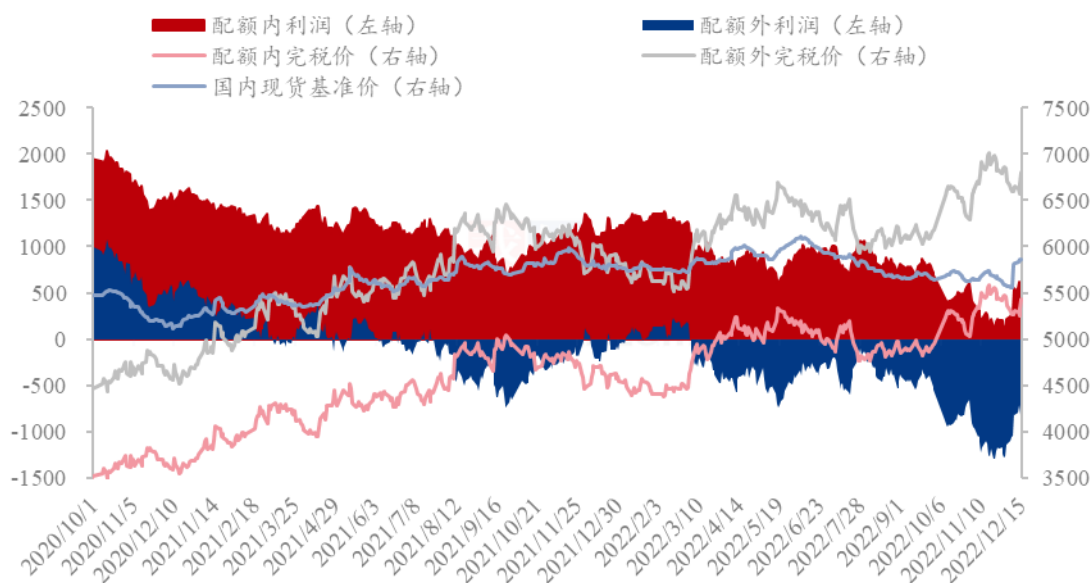
2022 年 1-10 月期间，我国食糖进口量为 402.09 万吨，同比减少 62.49 万吨。本榨季累计进口量 533.63 万吨。新榨季累计进口 51.74 万吨。

截至 11 月底，新榨季已产食糖 85 万吨，同比增加 9 万吨，销售 15 万吨，同比减少 2 万吨。

第四章 进口原糖加工利润情况

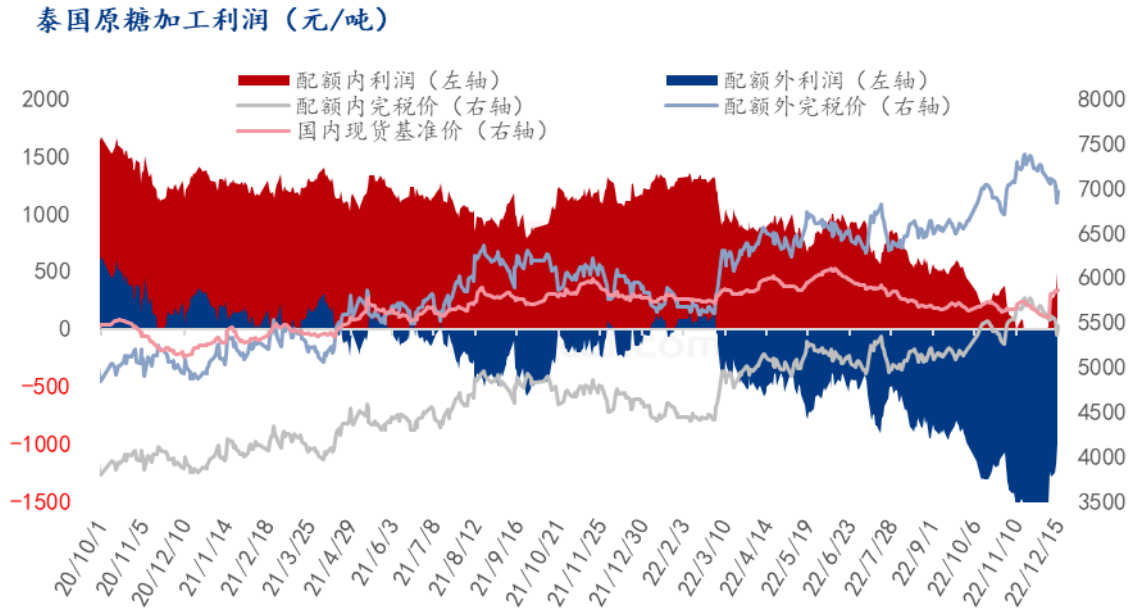
国内进口原糖成本降低利润增加。分析因素：1 美国 ICE 原糖价格上涨成本增加。2 国内现货价格上涨。3 海运费降低。4 美元回落，人民币升值。5 泰国原糖升贴水下降

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



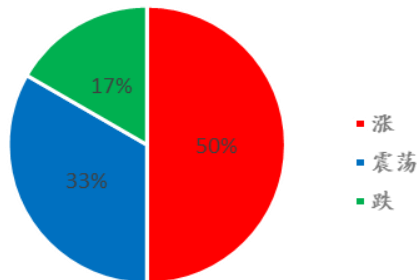
数据来源：钢联数据

图 5 泰国原糖进口加工利润

据 Mysteel 农产品测算，在此（12.8-12.15）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 525 元/吨（进口配额内，15%关税）或-822 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 356 元/吨（进口配额内，15%关税）或-1163 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

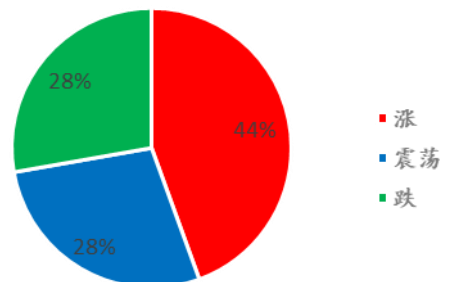


图 6 制糖集团对后市心态

图 7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

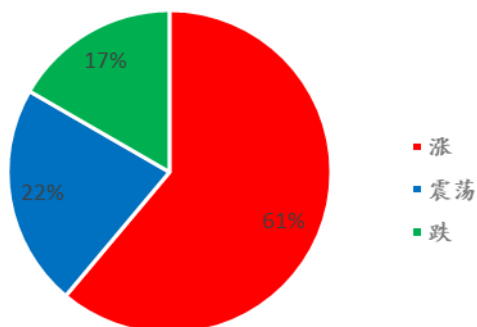


图 8 投资者对后市心态

数据来源：钢联数据

在市场调研中制糖集团有 50%的企业认为进入 12 月份进入春节备货阶，对价格有支撑，有 17%的企业认为价格上涨过快后续价格有所调整。采访贸易商有 28%表示错失采购机会，等待价格回调。在投资市场调研的结果显示，有 61%的认为目前行情价格仍有继续冲高机会，22%的投资者认为后市进入震荡区间。

第六章 糖市行情预测

ICE 美国原糖先抑后扬大幅收涨，市场下调印度、泰国的增产预期，支撑糖价走高。美国 CPI 数据以后加息节奏放缓支撑宏观经济。原糖冲破 20 美分/磅的整数关口。上周市场衡量强降水对甘蔗的影响是正面还是负面影响，目前看来市场情绪看更偏向于负面影响，行情出现大幅上涨。原糖价格上涨带动国内市场情绪，上周说到目前利多的因素会造成一呼百应的效果，现货价格也是出现大幅上涨，新冠疫情封控解除，增加市场活力，目前正值春节备货阶段，消费市场正在兑现这波利好。本周价格上涨幅度过大，贸易环节需要消化时间，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