

# 白糖市场 周度报告

(2022.12.1-2022.12.8)



**Mysteel 农产品**

编辑：孙成

电话：0533-7026501

邮箱：[suncheng@mysteel.com](mailto:suncheng@mysteel.com)

---

# 白糖市场周度报告

(2022. 12. 1-2022. 12. 8)

## 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

原糖价格先扬后抑震荡微跌，北半球全面开榨抑制原糖价格走高，国内新糖入市，现货市场成交一般，国内期货价格弱势震荡，降低贸易采购情绪，进入春节备货阶段，或将带来小幅利好。

## 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 51 家，云南开榨 11 家，广东开榨 2 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	19.48	19.63	-0.15
	郑糖主力期货合约结算价	5524	5547	-23
成本	巴西（配额外）	6569	6843	-274
	泰国（配额外）	7056	7250	-194
利润	巴西（配额外）	-784	-1260	476
	泰国（配额外）	-1245	-1668	425
价格	广西	5550	5520	30

数据来源：钢联数据

## 第二章 期货市场行情回顾

ICE 美国原糖先扬后抑。原油价格大幅下跌，带动大宗商品走弱，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，阻碍港口运装，支撑原糖。印度累计榨糖 480 万吨，同比增加 10 万吨，北半球全面开榨，糖源集中供应，对原糖的需求有所降低，抑制原糖上涨价格小幅回落。国内现货市场已经进入春节备货阶段，在需求疲软的大环境下带来少量需求。国内新糖上市，增加市场供应，国内期弱势盘整。

截至 12 月 8 日收盘，ICE 原糖主力合约结算价格为 19.48 美分/磅，较 12 月 1 日下跌 0.15 美分/磅，跌幅 0.76%。

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 8 日收盘，郑糖期货主力合约结算价格为 5524 元/吨，较 12 月 1 日 SR2303 合约结算价下跌 23 元/吨，跌幅 0.41%。

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，现货价格稳中下跌。白糖进入春节采购阶段，但情绪不高，新冠疫情防控政策放开但大家谨慎对待，对市场刺激效果延后。制糖集团以新糖报价为主，仍有个别集团面临陈糖库存压力，终端按需采购寻求低价，成交一般。

在此（12.1-12.8）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 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	5550	5530	-20
白砂糖	一级	凤糖集团	22/23 榨季	5530	5700	170
白砂糖	一级	东糖集团	22/23 榨季	5520	5650	130
白砂糖	一级	湘桂集团	22/23 榨季	5600	5550	——

白砂糖	一级	南华昆明	22/23 榨季	——	5610	——
白砂糖	一级	南华大理	22/23 榨季	——	5580	——
白砂糖	一级	南华祥云	22/23 榨季	5550	5580	-30
白砂糖	一级	英茂昆明	22/23 榨季	5640	5600	40
白砂糖	一级	英茂大理	21/22 榨季	5510	5500	10
白砂糖	一级	大理农垦	21/22 榨季	5500	5500	0

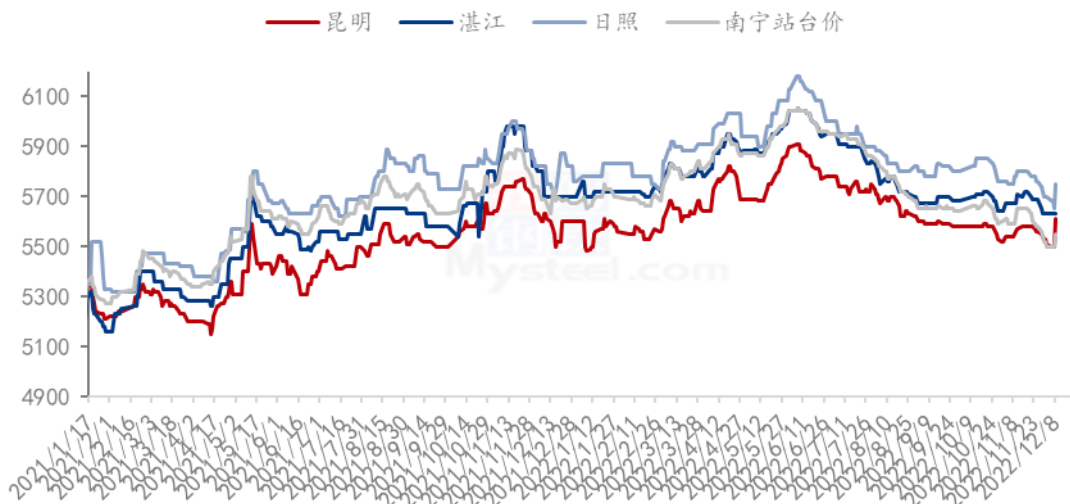
备注：以上销售价格为一级白砂糖现款含税厂库自提价格 单位：元/吨

在此（12.1-12.8）期间，产区现货价格新糖升水小幅上涨。

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
12月1日	5520	5510	5630	5700
12月8日	5550	5610	5630	5750
周期涨跌	30	100	0	50

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 51 家，云南开榨 11 家，广东开榨 2 家。

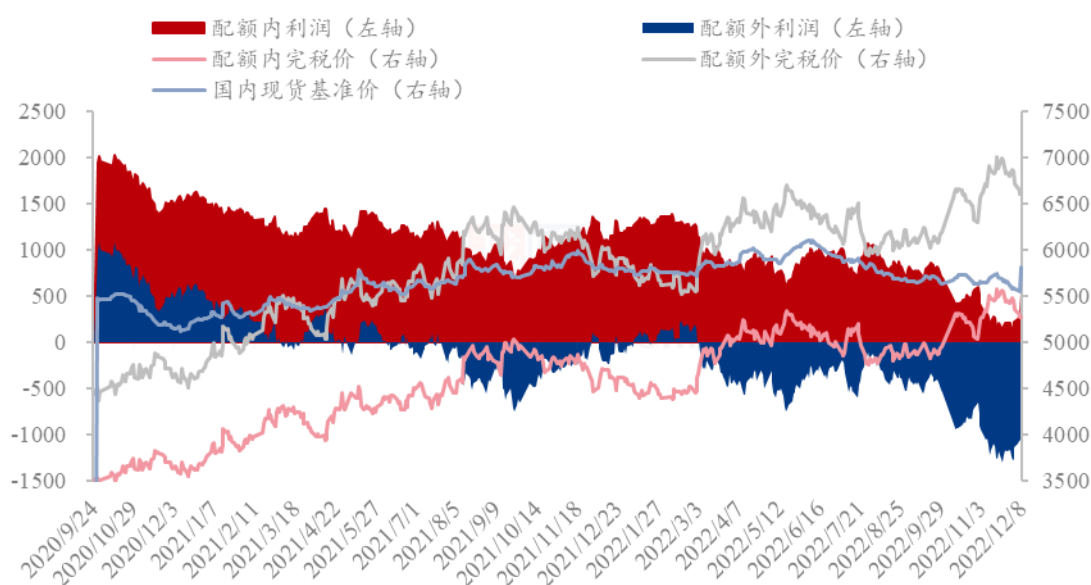
2022 年 1-10 月期间，我国食糖进口量为 402.09 万吨，同比减少 62.49 万吨。本榨季累计进口量 533.63 万吨。新榨季累计进口 51.74 万吨。

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

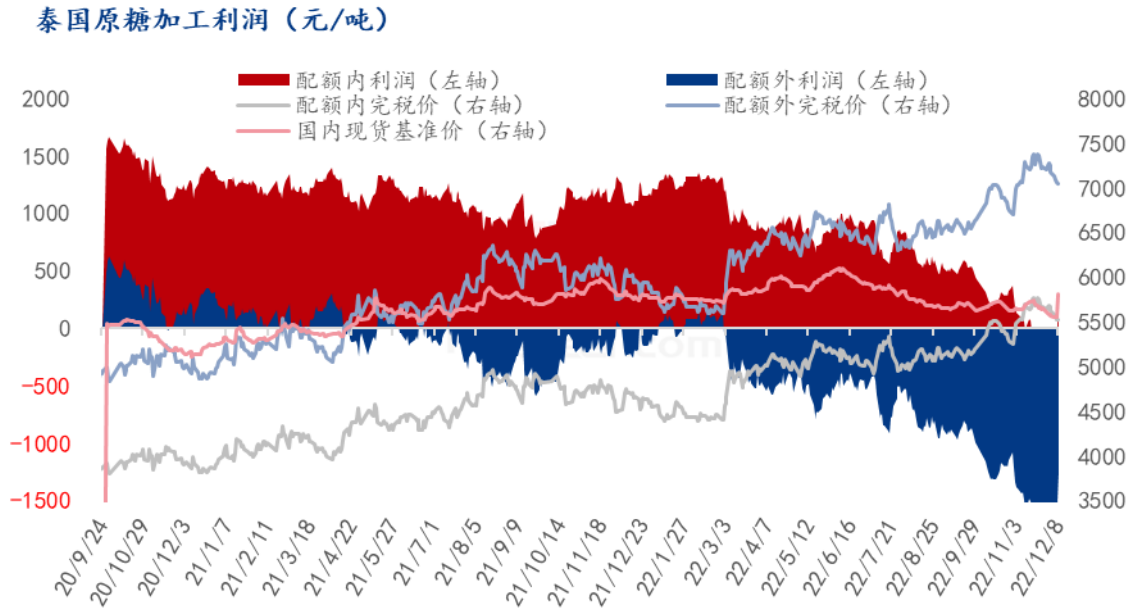
国内进口原糖成本降低利润增加。分析因素：1 美国 ICE 原糖价格下跌成本。2 国内现货价格下跌。3 海运费降低。4 美元回落人民币升值。5 巴西原糖升贴水下降

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



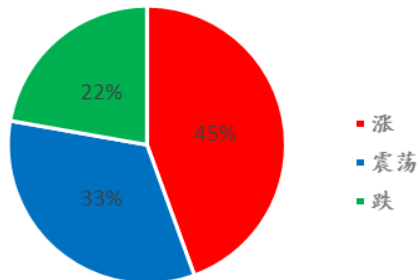
数据来源：钢联数据

图 5 泰国原糖进口加工利润

据 Mysteel 农产品测算，在此（12.1-12.8）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 313 元/吨（进口配额内，15%关税）或-1028 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 49 元/吨（进口配额内，15%关税）或-1492 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

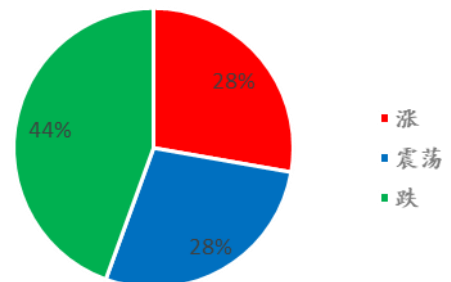


图 6 制糖集团对后市心态

图 7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

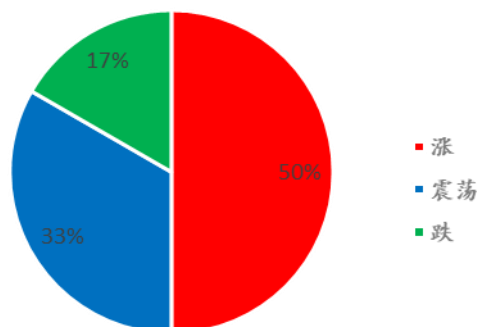


图 8 投资者对后市心态

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 美国原糖先扬后震荡微跌，市场继续关注天气问题，巴西的强降雨影响食糖外运以及剩余甘蔗收割，一定程度上支撑糖价。随着泰国开榨北半球全面开榨，增加市场供应抑制糖价上涨。榨季开始前市场普遍预测今年的降水会增加主产国的产量，目前市场正在衡量强降水对甘蔗的影响是正面还是负面影响，市场目前没有统一看法，行情出现弱势震荡，目前市场的弱势一方面是消费疲软引发的信心不足，另一方面是对新榨季产量增加的预期兑现。目前糖价在产业成本一线，制糖集团有挺价心理，产业情绪悲观，此时的利多消息会相对有效。目前新冠疫情封控解除，市场态度偏谨慎，需要一定的时间反应，目前正值春节备货阶段，消费市场或有一波小幅利好。预计下周现货价格稳中偏强。



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