

# 白糖市场 周度报告

(2023.10.19-2023.10.26)



## 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

(2023. 10. 19–2023. 10. 26)

## 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

原糖期货再创新高，但国内暂无原糖点价窗口且处在新榨季开始之际市场供应增加，定价权回归国内，原糖上涨对国内带动有限，国内期货震荡微跌。新榨季已经开始北方甜菜糖大部分糖厂已经开榨，新糖上市增加市场供应，施压糖价。当前市场新陈糖价回归，基差修复。新糖上市对陈糖的冲击增加，终端按需采购，贸易商采购意愿不强，市场成交清淡，陈糖的消化还需要一定时间，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	023/24 榨季正式开启。内蒙古 12 家糖厂全部开榨，新疆开榨 9 家糖厂。		
	糖产量	榨季累计产糖 897 万吨。		
	进口量	榨季累计进口量 388.57 万吨。		
需求	销糖量	榨季累计销售 853 万吨。		
内外盘	ICE 美国原糖主力合约结算价	27.63	27.48	0.15
	郑糖主力期货合约结算价	6804	6831	-27
成本	巴西（配额外）	8915	8836	79
	泰国（配额外）	8780	8733	47
利润	巴西（配额外）	-1551	-1452	-99
	泰国（配额外）	-1416	-1371	-45

价格	广西	7150	7300	-150
	云南	6920	7040	-120

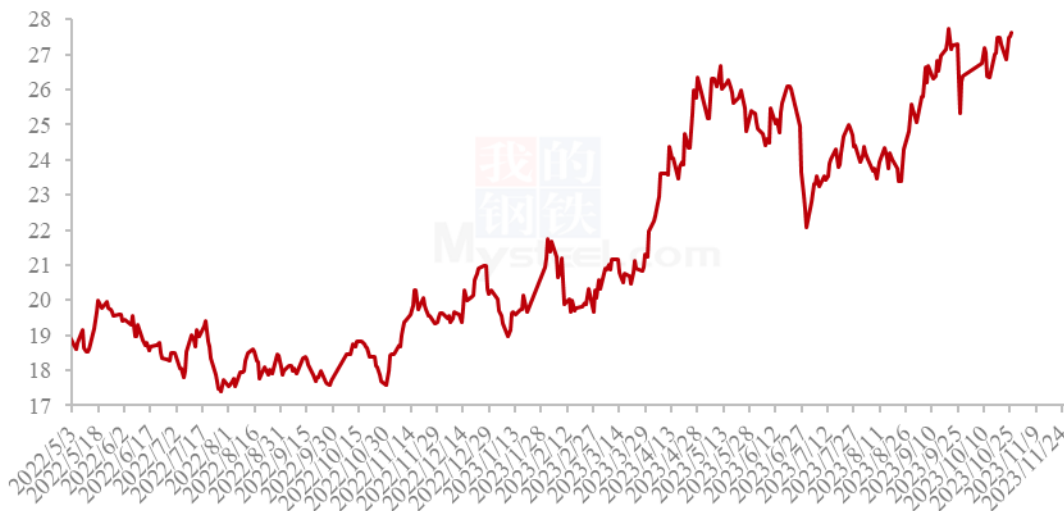
数据来源：钢联数据

## 第二章 期货市场行情回顾

本周原糖期货震荡上涨。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以及印度禁止出口的消息仍是一个未来关键支撑因素。巴西雨季给压榨一定阻力以及港口的运输问题给予多头强烈支撑，原糖一度突破新高。国内暂无原糖点价窗口且处在新榨季开始之际市场供应增加，定价权回归国内，原糖上涨对国内带动有限，国内期货震荡微跌。

截至10月26日收盘，ICE原糖主力合约结算价格为27.63美分/磅，较10月19日上涨0.15美分/磅，涨幅0.55%。

ICE原糖期货结算价格走势示意图(美分/磅)

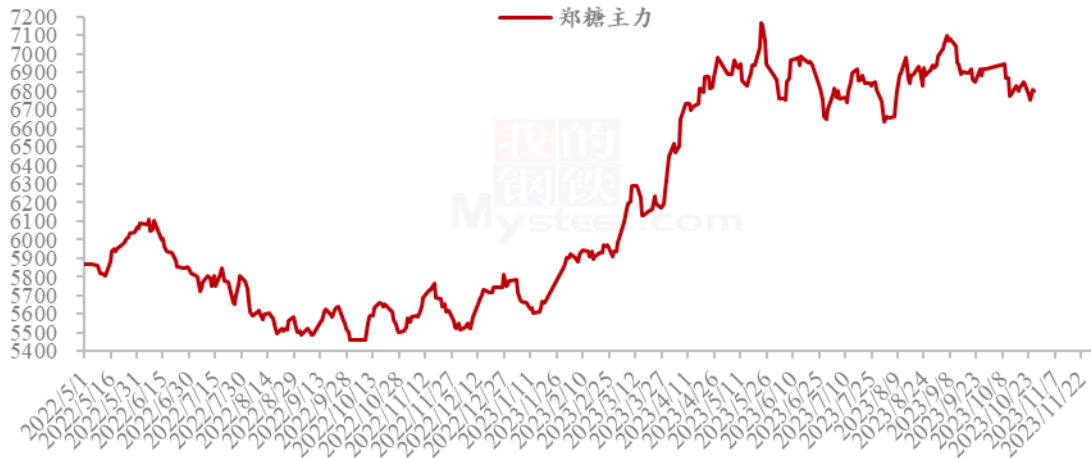


数据来源：钢联数据

图 1 ICE 原糖主力合约日结算价格走势示意图

截至10月26日收盘，郑糖期货主力合约结算价格为6804元/吨，较10月19日SR2401合约结算价下跌27元/吨，跌幅0.40%。

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小幅下调，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，报价继续下调。港口广西白糖利润倒挂，发运减少，销区加工糖消费占比增加，终端采购进入短暂的空档期，需求平淡，总体成交一般。

在此（10.19-10.26）期间，制糖集团报价下调。

表 2 制糖集团报价涨跌幅度表

2023 年 10 月 19 日至 10 月 26 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	7280	7160	-120
白砂糖	一级	凤糖集团	22/23 榨季	7360	7200	-160
白砂糖	一级	东糖集团	22/23 榨季	7450	7260	-90
白砂糖	一级	湘桂集团	22/23 榨季	7300	7180	-120
白砂糖	一级	广糖集团	22/23 榨季	--	--	--
白砂糖	一级	南华昆明	22/23 榨季	7150	7010	-140

白砂糖	一级	南华大理	22/23 榨季	7100	6930	-170
白砂糖	一级	南华祥云	22/23 榨季	7100	6930	-170
白砂糖	一级	英茂昆明	22/23 榨季	7150	7010	-140
白砂糖	一级	英茂大理	22/23 榨季	7100	6960	-140
白砂糖	一级	大理农垦	22/23 榨季	7100	6930	-170

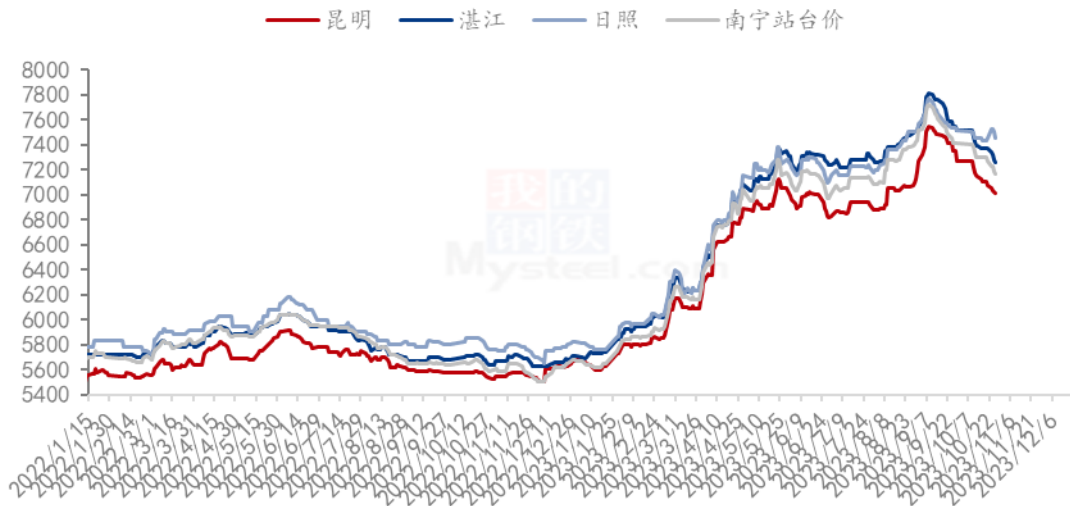
备注：以上销售价格为一级白砂糖现款含税厂库自提价格 单位：元/吨

在此（10.19-10.26）期间，产区现货价格稳中下跌。

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
10月19日	7300	7040	7370	7430
10月26日	7150	6920	7260	7430
周期涨跌	-150	-120	-110	0

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 583 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 9 月底本年度进口 211.44 万吨，榨季累计进口 3835 万吨。

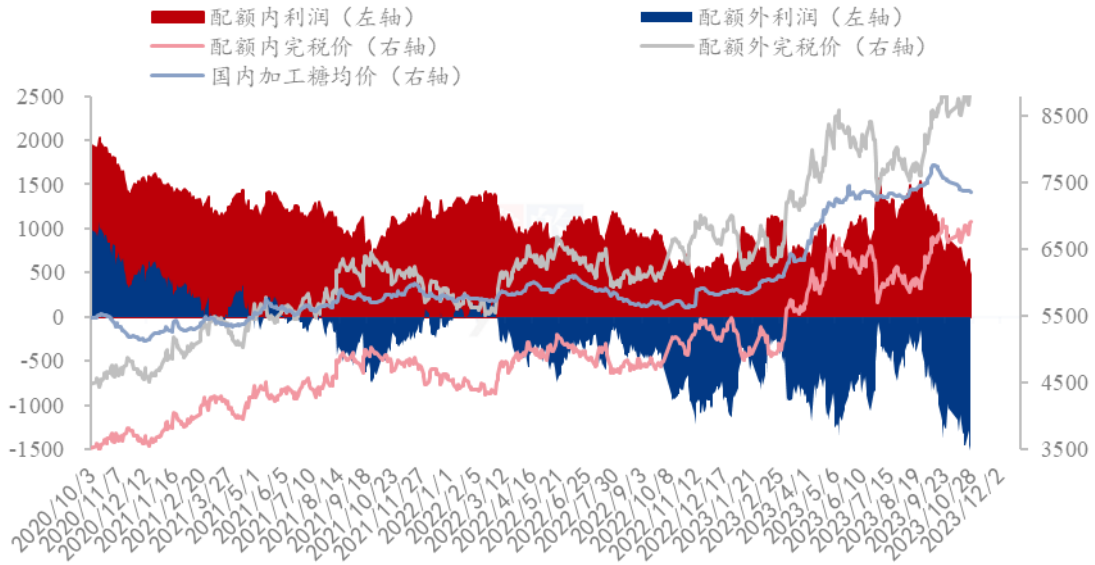
表 4 白糖月度盈亏平衡表

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	36.4	13.8	-20.6
2023 年 9 月	0	44	53.89	13.18	23.07

## 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。2 海运费上涨。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 国内现货价格走弱。

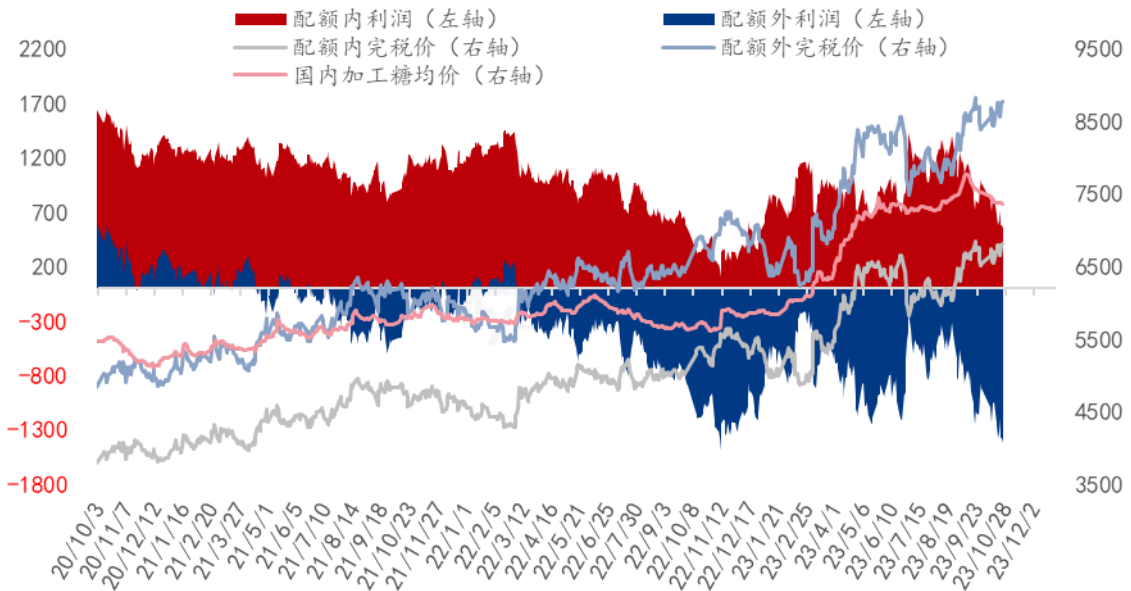
巴西原糖加工利润（元/吨）



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 10.26 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 441 元/吨，较上周减少 79 元/吨（进口配额内，15%关税）或-1551 元/吨，较上周减少 99 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 544 元/吨，较上周减少 39 元/吨（进口配额内，15%关税）或-1416 元/吨，较上减少 45 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

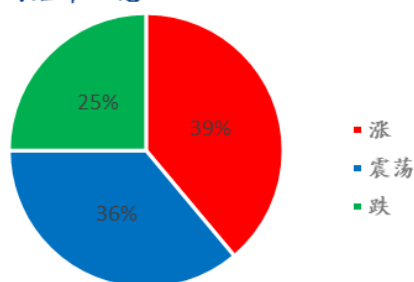


图 6 制糖集团对后市心态

贸易商对后市的心态

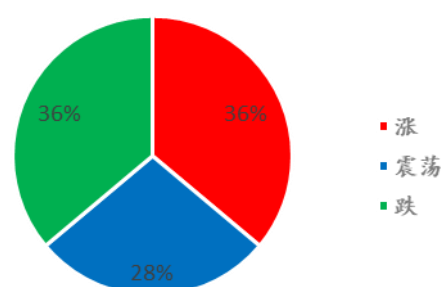


图 7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

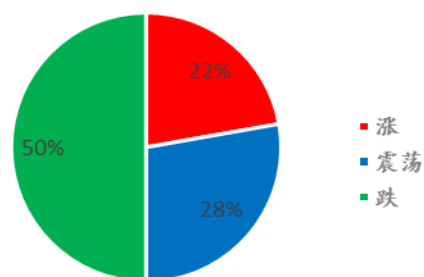


图 8 投资者对后市心态

数据来源：钢联数据

## 第六章 糖市行情预测

本周原糖期货震荡上涨。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以及印度禁止出口的消息仍是一个未来关键支撑因素。巴西雨季给压榨一定阻力以及港口的运输问题给予多头强烈支撑，原糖一度突破新高。国内

暂无原糖点价窗口且处在新榨季开始之际市场供应增加，定价权回归国内，原糖上涨对国内带动有限，国内期货震荡微跌。本周期间制糖集团报价小幅下调，新榨季已经开始北方甜菜糖大部分糖厂已经开榨，新糖上市增加市场供应，施压糖价。当前市场新陈糖价回归，基差修复，新糖报价远低于加工糖报价，加工糖基础基于成本支撑下降空间有限给国产糖价格支撑。但新糖上市对陈糖的冲击增加，终端按需采购，贸易商采购意愿不强，市场成交清淡，陈糖的消化还需要一定时间，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