

# 白糖市场 周度报告

(2023.10.26-2023.11.2)



**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. 26–2023. 11. 2)

## 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

新榨季已经开始北方甜菜糖大部分糖厂已经开榨，云南也有甘蔗糖厂开榨，新糖上市报价偏低，陈糖销售压力增加，报价大部分集团小幅下调。现在市场情绪为陈糖非必要不采购，等待新糖上市，陈糖需尽量在新糖上市之前清库，买卖双方出现矛盾，期现价格维持窄幅震荡，缺乏引导。港口广西白糖发运减少，报价缺乏参考意义，维持 7400 元/吨上下，协商成交，终端按需采购，总体成交一般。

## 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 2023/24 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。云南开榨 1 家。			
	糖产量 2022/23 榨季累计产糖 897 万吨。			
	进口量 2022/23 榨季累计进口量 388.57 万吨。			
需求	销糖量 2022/23 榨季累计销售 853 万吨。			
内外盘	ICE 美国原糖主力合约结算价	27.51	27.63	-0.12
	郑糖主力期货合约结算价	6831	6804	27
成本	巴西（配额外）	8872	8915	-43
	泰国（配额外）	8747	8780	-33
利润	巴西（配额外）	-1529	-1551	22
	泰国（配额外）	-1404	-1416	12
价格	广西	7120	7150	-30

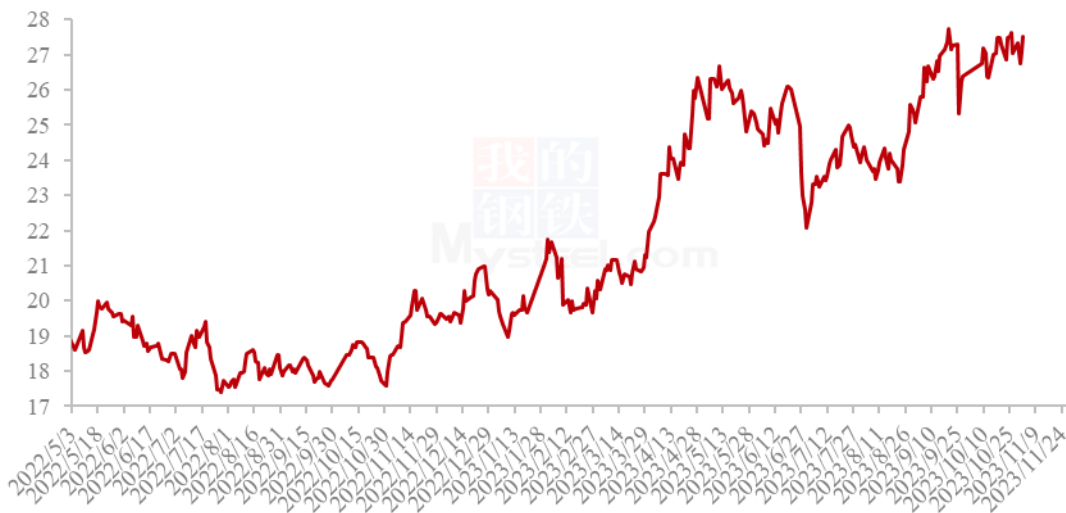
数据来源：钢联数据

## 第二章 期货市场行情回顾

本周原糖期货震荡回落。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，原油价格回落以及巴西产量持续上调限制原糖上涨幅度。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，国内外期货震荡微涨。期货01合约对应新糖价格，陈糖还在销售当中，新陈糖价回归，白糖期货呈现震荡走势。

截至11月2日收盘，ICE原糖主力合约结算价格为27.51美分/磅，较10月26日下跌0.12美分/磅，跌幅0.43%。

ICE原糖期货结算价格走势示意图(美分/磅)

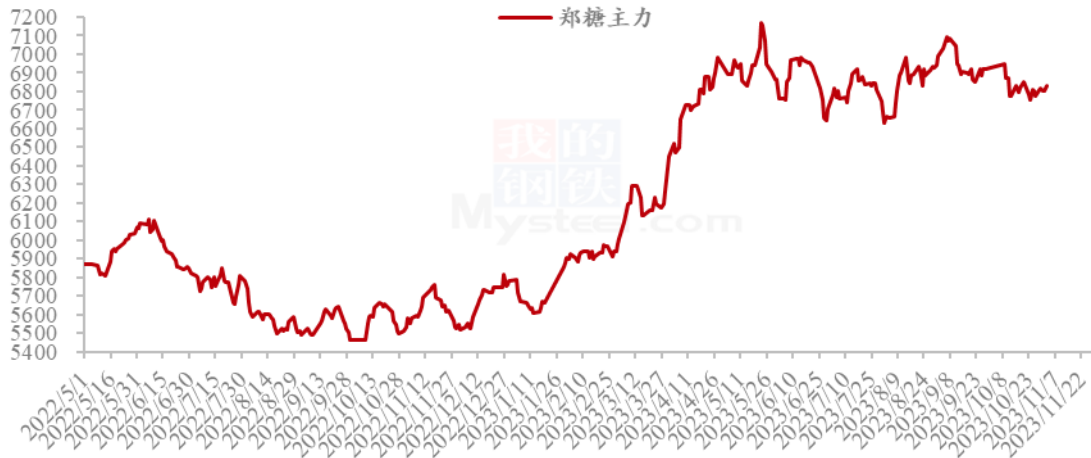


数据来源：钢联数据

图1 ICE原糖主力合约日结算价格走势示意图

截至11月2日收盘，郑糖期货主力合约结算价格为6831元/吨，较10月26日SR2401合约结算价上涨27元/吨，涨幅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涨跌互现，部分糖源已经售罄，各集团按照自己的开榨时间调整陈糖销售节奏，报价涨跌不一。新榨季已经开始北方甜菜糖大部分糖厂已经开榨，云南也有甘蔗糖开榨，新糖上市报价低于当前市场价格，陈糖销售压力增加，报价大部分集团小幅下调。港口广西白糖发运减少，报价缺乏参考，维持 7400 元/吨上下，协商成交。销区加工糖消费占比增加，终端按需采购，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 26 日至 11 月 2 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	7160	7180	20
白砂糖	一级	凤糖集团	22/23 榨季	7200	7160	-40
白砂糖	一级	东糖集团	22/23 榨季	7260	7170	-90
白砂糖	一级	湘桂集团	22/23 榨季	7180	—	—
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	7010	6990	-20
白砂糖	一级	南华大理	22/23 榨季	6930	6910	-20
白砂糖	一级	南华祥云	22/23 榨季	6930	6910	-20
白砂糖	一级	英茂昆明	22/23 榨季	7010	6990	-20
白砂糖	一级	英茂大理	22/23 榨季	6960	6940	-20
白砂糖	一级	大理农垦	22/23 榨季	6930	6900	-30

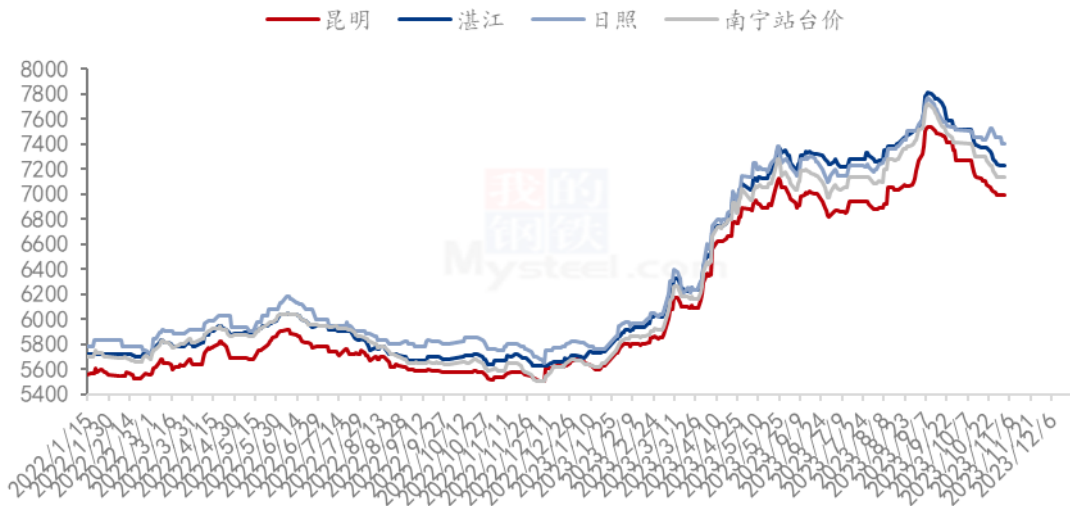
备注：以上销售价格为一级白砂糖现款含税厂库自提价格 单位：元/吨

在此（10.26-11.2）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26日	7150	6920	7260	7430
11月2日	7120	6900	7230	7430
周期涨跌	-30	-20	-30	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。

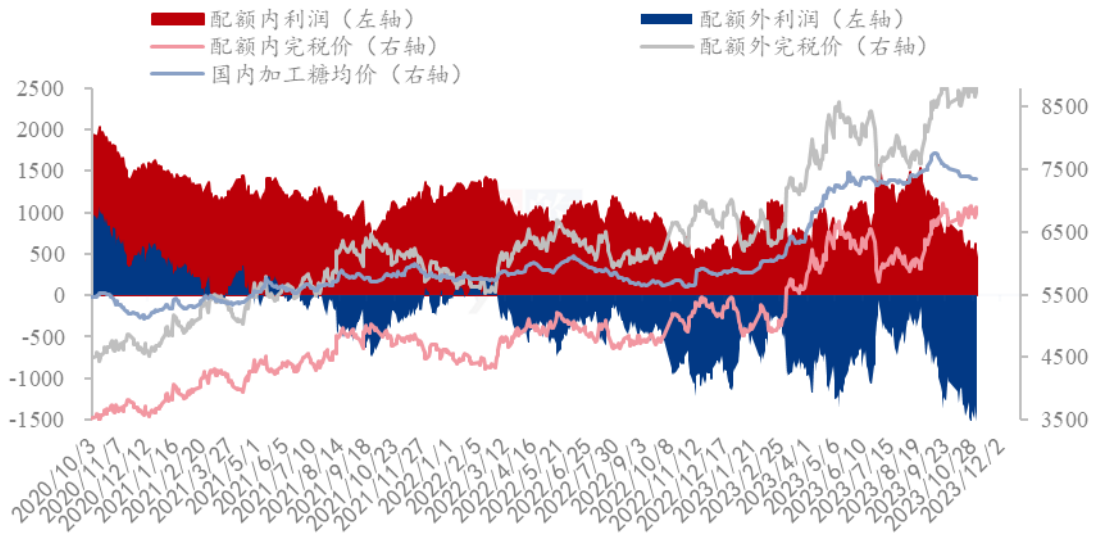
表 4 白糖月度盈亏平衡表

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 原糖价格下跌。2 海运费上降低。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。

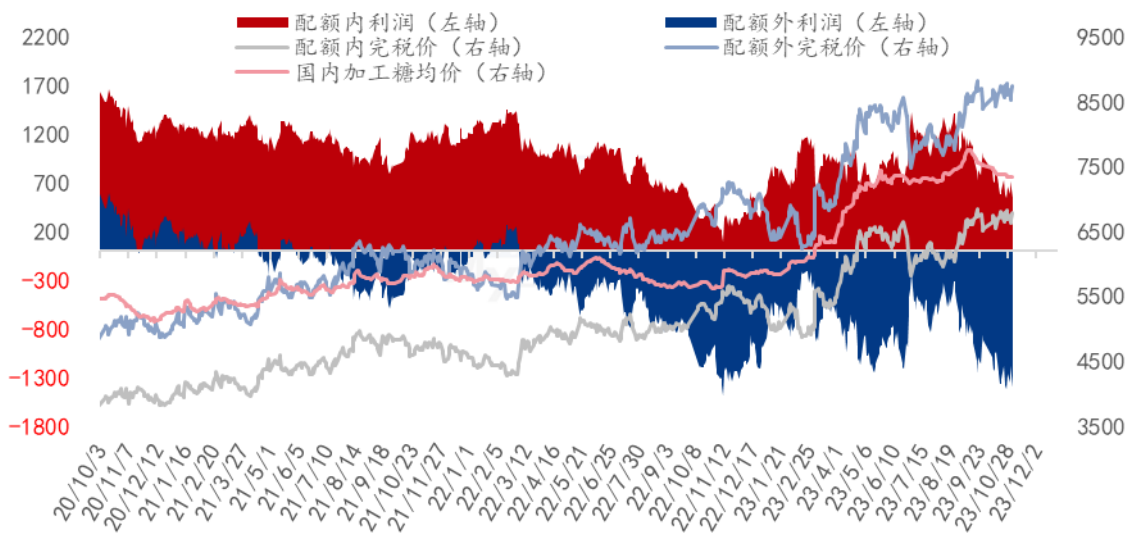
巴西原糖加工利润（元/吨）



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 11.2 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 452 元/吨，较上周增加 12 元/吨（进口配额内，15%关税）或-1404 元/吨，较上周增加 22 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 548 元/吨，较上周增加 5 元/吨（进口配额内，15%关税）或-1404 元/吨，较上增加 12 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

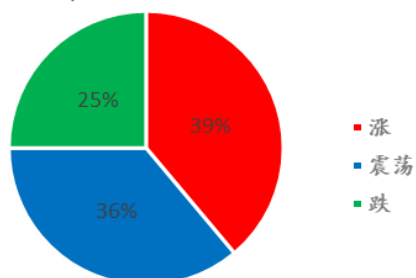


图 6 制糖集团对后市心态

贸易商对后市的心态

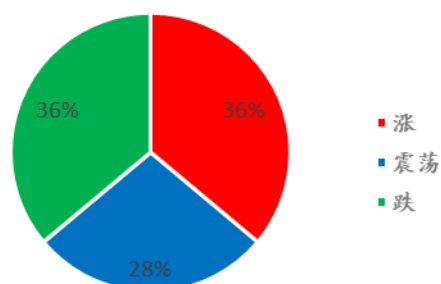


图 7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

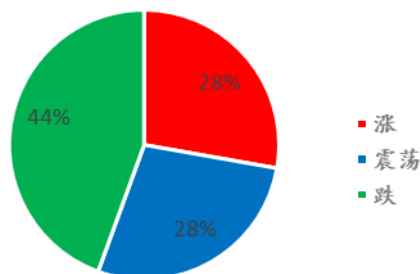


图 8 投资者对后市心态

数据来源：钢联数据

## 第六章 糖市行情预测

本周原糖期货震荡回落。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，原油价格回落以及巴西产量持续上调限制原糖上涨幅度。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，国内外期货震荡微涨。期

货 01 合约对应新糖价格，陈糖还在销售当中，新陈糖价回归，白糖期货呈现震荡走势。本周期间制糖集团报价涨跌互现，部分糖源已经售罄，各集团按照自己的开榨时间调整陈糖销售节奏，报价涨跌不一。新榨季已经开始北方甜菜糖大部分糖厂已经开榨，云南也有甘蔗糖开榨，新糖上市报价低于当前市场陈糖价格，陈糖销售压力增加，报价大部分集团小幅下调。现在市场情绪为陈糖非必要不采购，等待新糖上市，陈糖还要尽量在新糖上市之前清库，买卖双方出现矛盾，等待期货价格引导，港口广西白糖发运减少，报价缺乏参考，维持 7400 元/吨上下，协商成交。销区加工糖消费占比增加，终端按需采购，总体成交一般。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