

白糖市场 周度报告

(2023.11.2-2023.11.9)



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. 11. 2–2023. 11. 9)

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已全部开榨，云南也有 2 家甘蔗糖厂开榨，新糖上市截止 10 月底产糖 37 万吨销售 12 万吨。糖会结束后，市场看多情绪浓厚，现货报价上调带动贸易商积极补库。

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 15 家糖厂。云南开榨 2 家。		
	糖产量	2023/24 榨季累计产糖 37 万吨。		
	进口量	2022/23 榨季累计进口量 388.57 万吨。		
需求	销糖量	2023/24 榨季累计销售 12 万吨。		
内外盘	ICE 美国原糖主力合约结算价	27.21	27.51	-0.30
	郑糖主力期货合约结算价	6942	6831	111
成本	巴西（配额外）	8771	8872	101
	泰国（配额外）	8657	8747	90
利润	巴西（配额外）	-1409	-1529	120
	泰国（配额外）	-1296	-1404	108
价格	广西	7180	7120	60
	云南	6980	6900	80

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，北半球助产国降雨对甘蔗形成一定利好，原油价格大幅回落带动原糖高位回落。国内期货本周震荡上涨。糖会结束后看多情绪浓厚，制糖集团陈糖销售提速，已经逐步清库，新榨季已经开始，甜菜糖全面开榨，增加市场供应，且当前消费相对疲弱，抑制期货价格涨幅。

截至11月9日收盘，ICE原糖主力合约结算价格为27.21美分/磅，较11月2日下跌0.30美分/磅，跌幅1.09%。

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9日收盘，郑糖期货主力合约结算价格为6942元/吨，较11月9日SR2401合约结算价上涨111元/吨，涨幅1.62%。

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上调，部分糖源已经售罄，糖会结束后，看多情绪浓厚带动贸易商补库情绪，糖厂销售节奏加快。新榨季已经开始北方甜菜糖厂已经全部开榨，云南也有 2 家甘蔗糖开榨，本周期货价格上涨，带动贸易商点价，新糖销售增速，但下游终端企业采购积极性一般。广西产区价格维持在 7150-7200 元/吨区间，云南产区价格维持在 6900-7000 元/吨，港口价格位置在 7400 元/吨左右，加工糖报价 7350-7400 元/吨左右。

在此（11.2-11.9）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 11 月 2 日至 11 月 9 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	7180	——	——
白砂糖	一级	凤糖集团	22/23 榨季	7160	7210	50
白砂糖	一级	东糖集团	22/23 榨季	7170	7210	40
白砂糖	一级	湘桂集团	22/23 榨季	——	——	——

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	6990	7040	50
白砂糖	一级	南华大理	22/23 榨季	6910	6980	70
白砂糖	一级	南华祥云	22/23 榨季	6910	6980	70
白砂糖	一级	英茂昆明	22/23 榨季	6990	7040	50
白砂糖	一级	英茂大理	22/23 榨季	6940	6990	50
白砂糖	一级	大理农垦	22/23 榨季	6900	6980	80

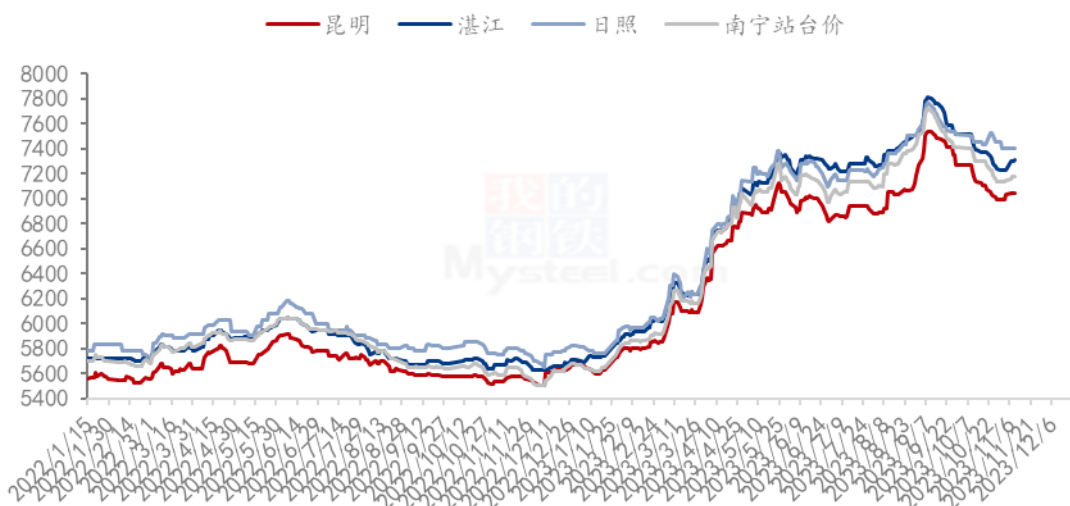
备注：以上销售价格为一级白砂糖现款含税厂库自提价格 单位：元/吨

在此（11.2-11.9）期间，产区现货价格稳中上涨。

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
11月2日	7120	6900	7230	7430
11月9日	7180	6980	7310	7430
周期涨跌	60	80	80	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 388.79 万吨。

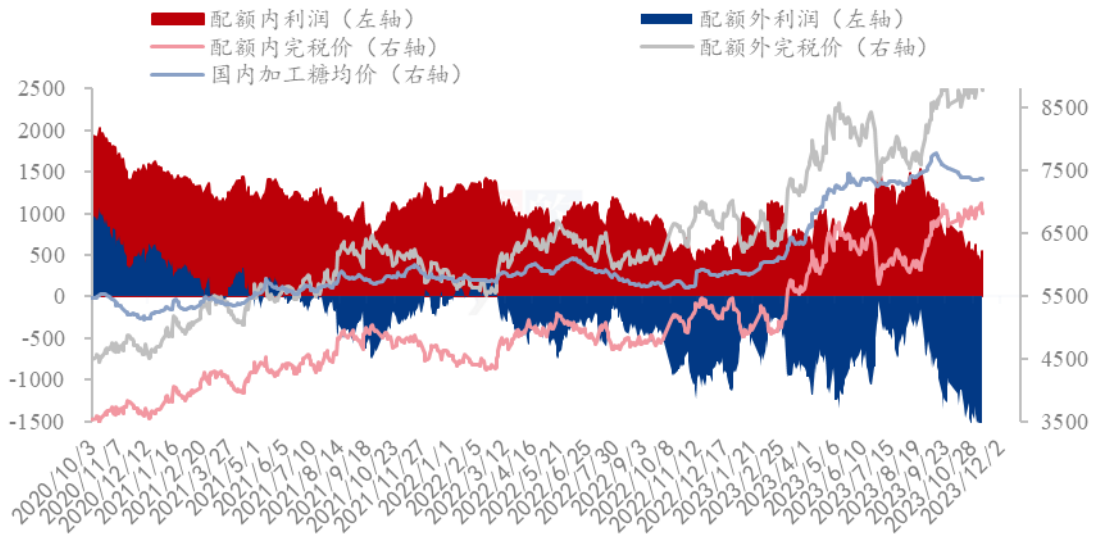
表 4 白糖月度盈亏平衡表

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

国内进口原糖成本降低利润增加。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 国内现货价格走强。

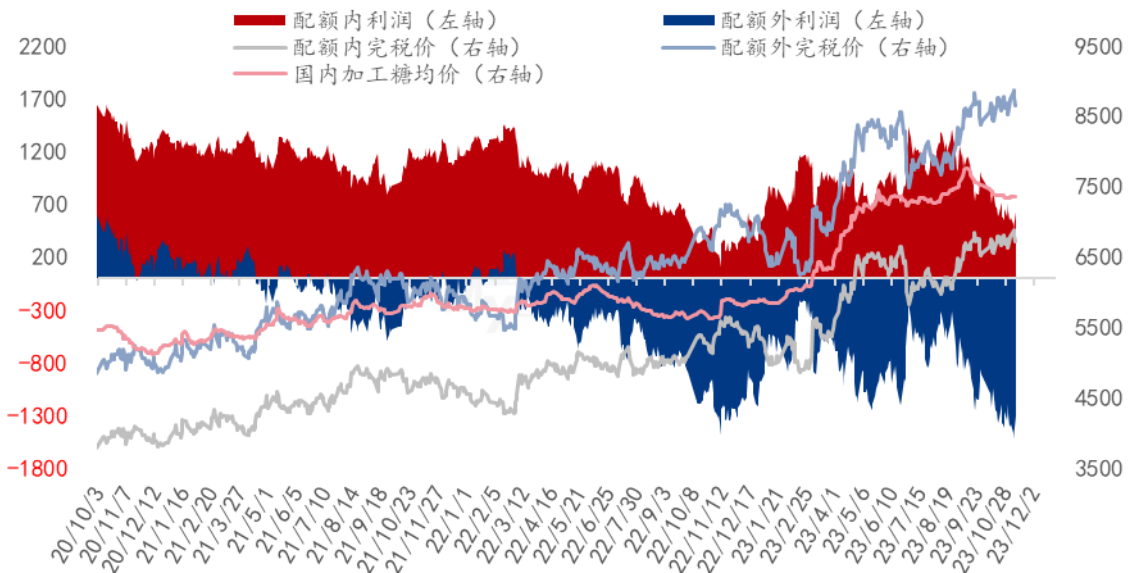
巴西原糖加工利润（元/吨）



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 11.9 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 548 元/吨，较上周增加 92 元/吨（进口配额内，15%关税）或-

1409 元/吨，较上周增加 120 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 88 元/吨（进口配额内，15%关税）或-1404 元/吨，较上增加 108 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

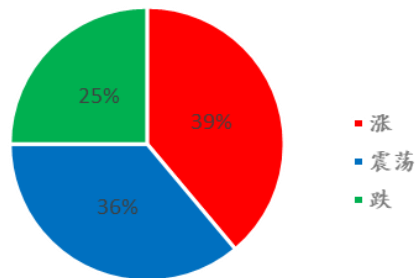


图 6 制糖集团对后市心态

贸易商对后市的心态

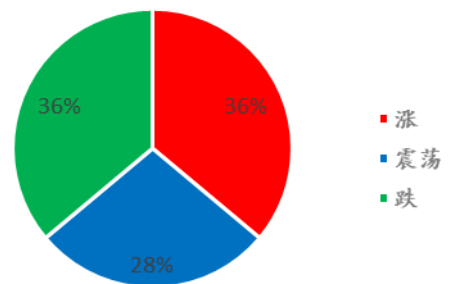


图 7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

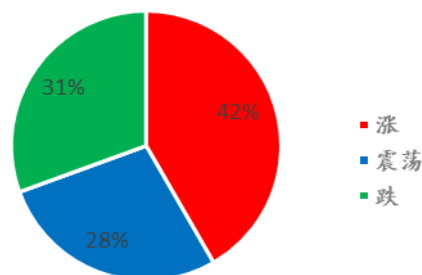


图 8 投资者对后市心态

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，北半球助产国降雨对甘蔗形成一定利好，原油价格大幅回落带动原糖高位回落。国内期货本周震荡上涨。糖

会结束后看多情绪浓厚，制糖集团陈糖销售提速，已经逐步清库，新榨季已经开始，甜菜糖全面开榨，增加市场供应，且当前消费相对疲弱，抑制期货价格涨幅。本周期间制糖集团报价上调，部分糖源已经售罄，糖会结束后，看多情绪浓厚带动贸易商补库情绪，糖厂销售节奏加快。新榨季已经开始北方甜菜糖厂已经全部开榨，云南也有2家甘蔗糖开榨，经过本周期现货价格上涨带动贸易补库，终端需求偏淡。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