

白糖市场 周度报告

(2022.12.15-2022.12.22)



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. 15-2022. 12. 22)

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

原糖价格再次冲高，国内制糖集团价格窄幅调整，现货市场价格小幅上涨，成交一般，新冠疫情迎来解封后的爆发，降低市场流动性，配合春节备货结束，白糖或将进入消费淡季。

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 72 家，云南开榨 20 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 125.16 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	20.75	20.29	0.46
	郑糖主力期货合约结算价	5747	5731	16
成本	巴西（配额外）	6961	6809	152
	泰国（配额外）	7130	6967	163
利润	巴西（配额外）	-1091	-944	-147
	泰国（配额外）	-1260	-1102	-158
价格	广西	5630	5630	0

数据来源：钢联数据

第二章 期货市场行情回顾

ICE 美国原糖受到短期供应偏紧，震荡上涨，白糖相比原糖更有优势，生产大国更多生产白糖，也是维持原糖高价的重要因素。巴西年度出口超 2800 万吨，减少原糖 03 合约交割量，原糖价格高点触及 20.99 美分/磅。在外盘期货的引导下，国内期货震荡收涨，但现货市场成交清淡，拖累国内期货价格涨幅。

截至 12 月 22 日收盘，ICE 原糖主力合约结算价格为 20.75 美分/磅，较 12 月 15 日上涨 0.46 美分/磅，涨幅 2.27%。

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 22 日收盘，郑糖期货主力合约结算价格为 5747 元/吨，较 12 月 15 日 SR2303 合约结算价上涨 16 元/吨，涨幅 0.28%。

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

国内期货震荡上涨，制糖集团报价窄幅震荡。白糖春节采购基本结束，受到期货价格高位影响，现货价格报价稳中上涨。新冠疫情防控政策解除后迎来集中爆发，个人防控意增强，市场流动性降低，现货市场成交一般。

在此（12.15-12.22）期间，制糖集团价格窄幅震荡。

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	5610	5620	10
白砂糖	一级	凤糖集团	22/23 榨季	5730	5730	0
白砂糖	一级	东糖集团	22/23 榨季	5660	5650	-10
白砂糖	一级	湘桂集团	22/23 榨季	5640	5640	0

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

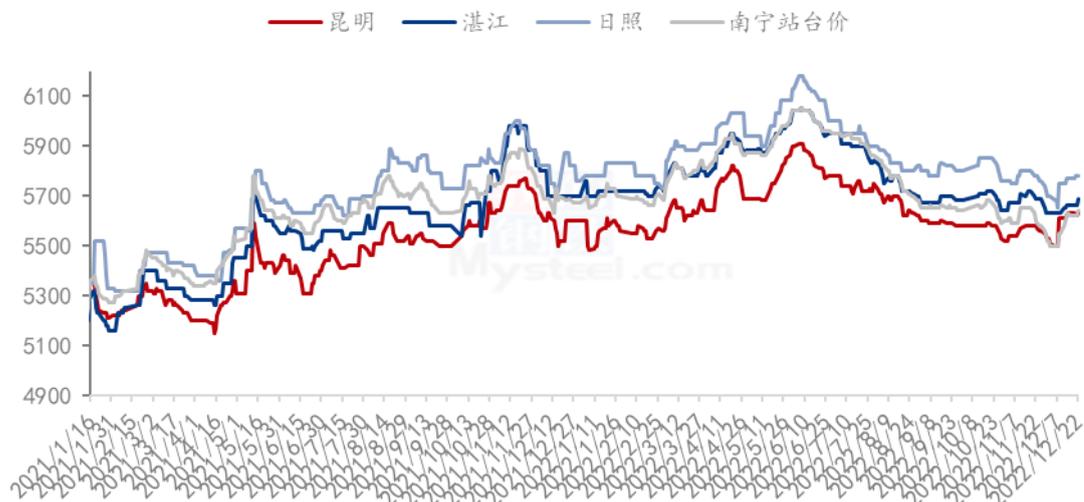
备注：以上销售价格为一级白砂糖现款含税厂库自提价格 单位：元/吨

在此（12.15-12.22）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	南宁新糖	昆明	湛江	日照
12月15日	5630	5610	5660	5770
12月15日	5630	5610	5690	5780
周期涨跌	0	0	30	10

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。

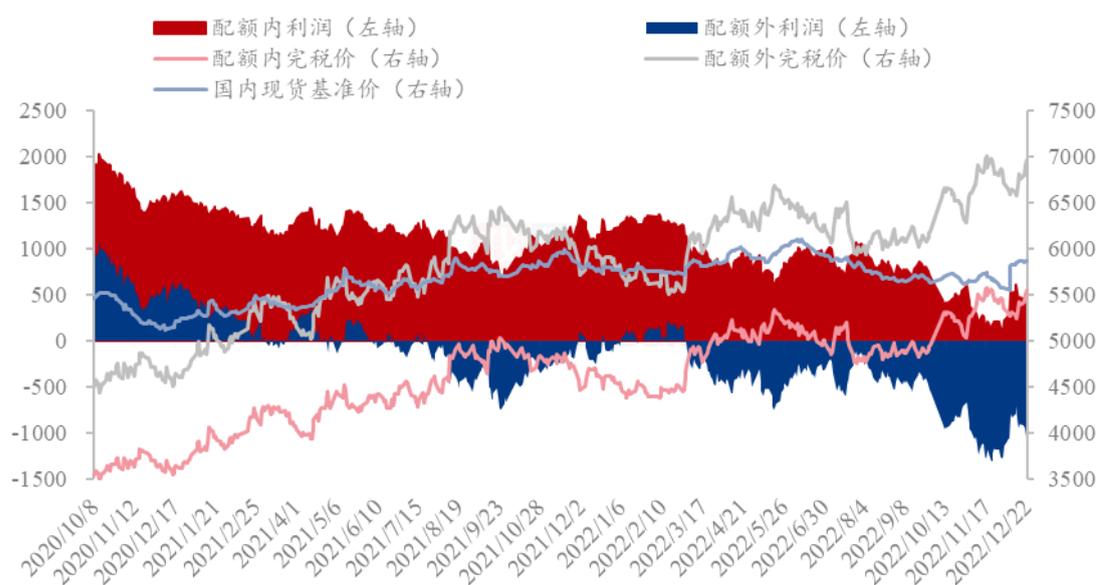
2022 年 1-11 月期间，我国食糖进口量为 475.51 万吨，同比减少 51.81 万吨。本榨季累计进口量 533.63 万吨。新榨季累计进口 125.16 万吨。

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

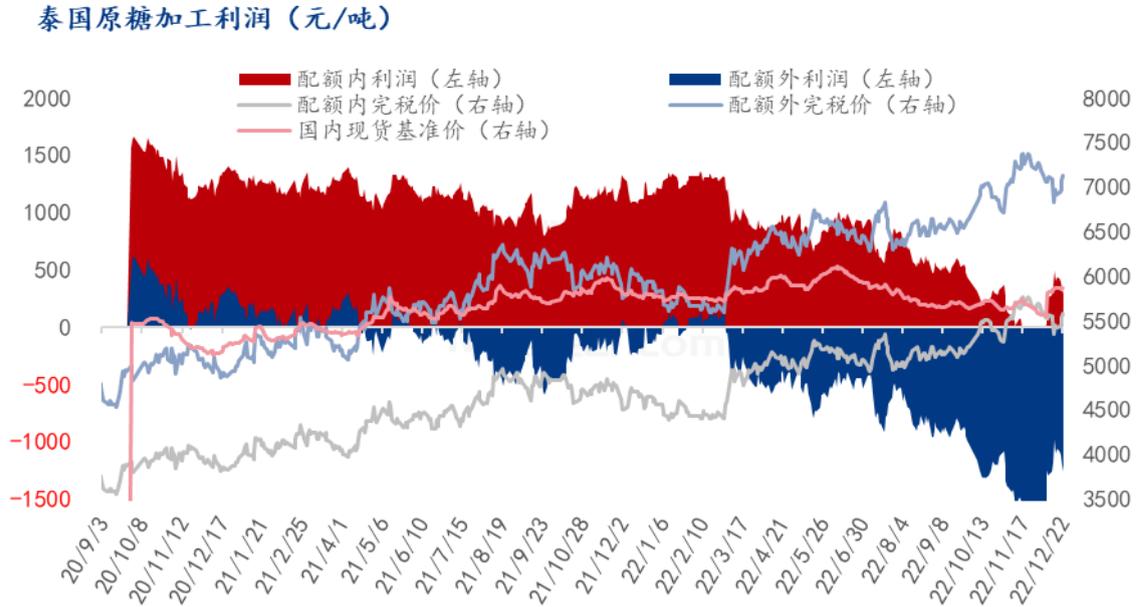
国内进口原糖成本增加利润降低。分析因素：1 美国 ICE 原糖价格上涨成本增加。2 国内现货价格上涨幅度偏小。3 海运费降低。4 美元回落，人民币升值。

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



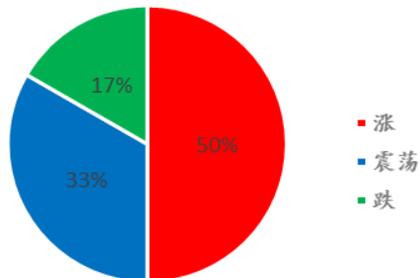
数据来源：钢联数据

图 5 泰国原糖进口加工利润

据 Mysteel 农产品测算，在此（12.15-12.22）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 411 元/吨（进口配额内，15%关税）或-977 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 374 元/吨（进口配额内，15%关税）或-1145 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

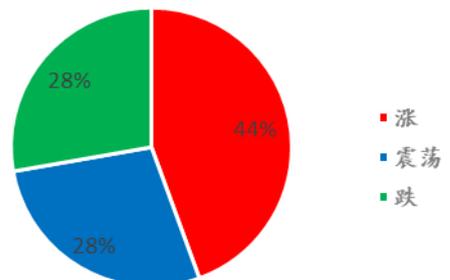


图 6 制糖集团对后市心态

图 7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

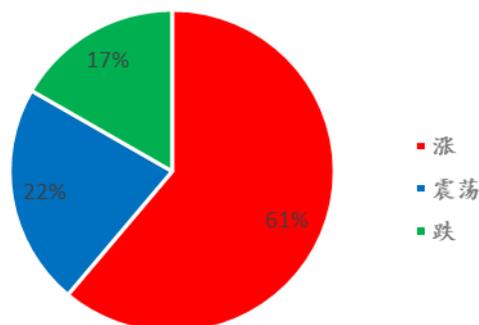


图 8 投资者对后市心态

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

本周 ICE 美国原糖期货先抑后扬，再次收涨，受到短期供应偏紧，原糖震荡抗跌，白糖相比原糖更有优势，生产大国印度更多生产白糖，也是维持原糖高价的重要因素。巴西年度出口超 2800 万吨，减少原糖 03 合约交割量，原糖价格高点触及 20.99 美分/磅。在外盘期货的引导下，国内期货震荡收涨，但现货市场成交清淡，拖累国内期货价格涨幅。目前全球进入全面的压榨阶段，多糖源集中供应。伴随期货价格上涨，现货价格稳中上涨，已经兑现部分利好。新冠疫情封控解除后集中爆发，个人防控意识明显增强，市场流动性大打折扣，春节备货已经接近尾声，市场再次面临成交冷清的局面。本周制糖集团报价窄幅调整，港口价格上稳中上涨，成交一般。目前期货盘面外强内弱，原糖价格继续拉升对国内市场的带动有限，原糖价格回调可能

会给国内期现货市场带来冲击，原糖创出近6年高点后谨防后续回落调整，预计下周白糖现货市场价格震荡偏弱。

