

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 |

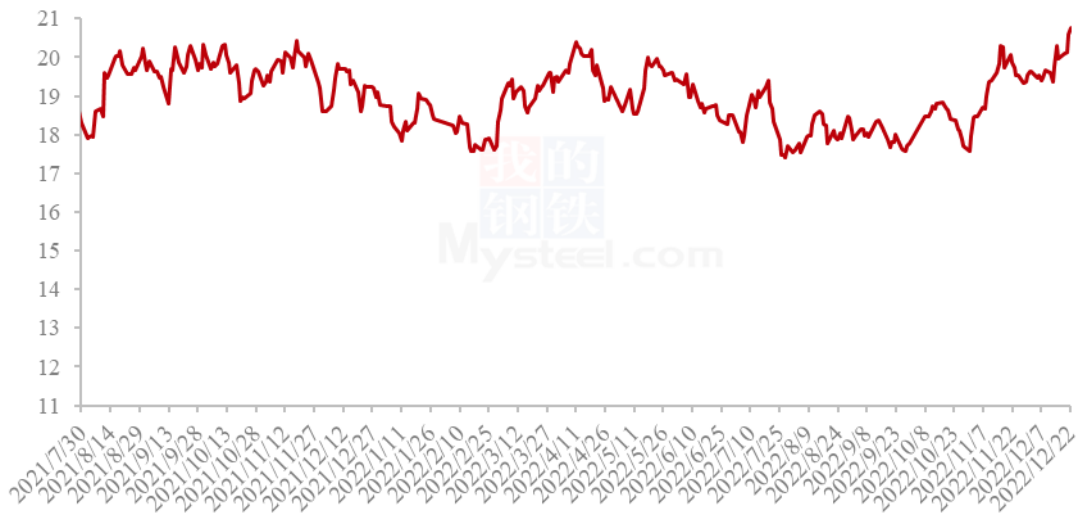
数据来源：钢联数据

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 |

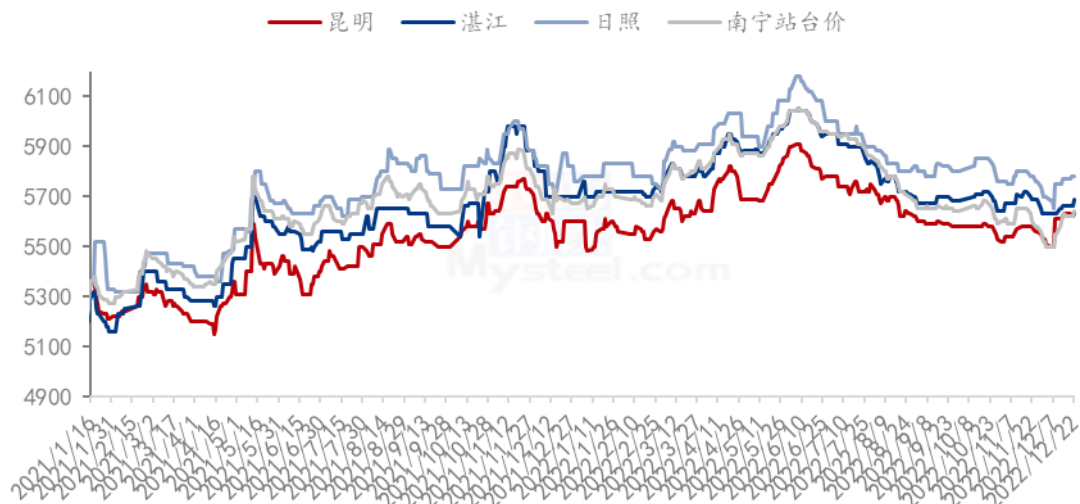
备注：以上销售价格为一级白砂糖现款含税厂库自提价格 单位：元/吨

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。

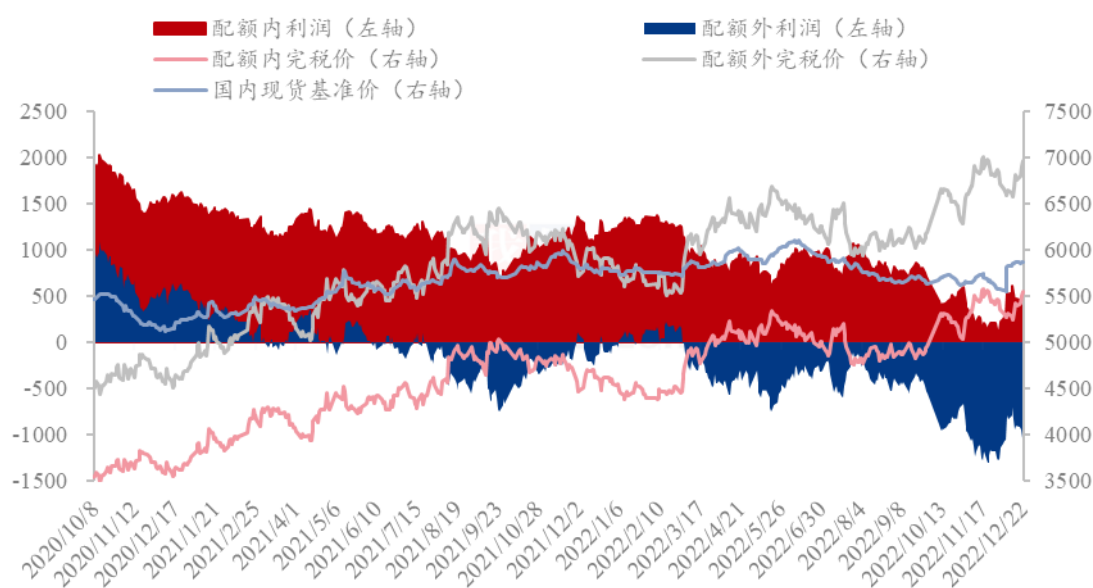
2022 年 1-11 月期间，我国食糖进口量为 475.51 万吨，同比减少 51.81 万吨。本榨季累计进口量 533.63 万吨。新榨季累计进口 125.16 万吨。

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

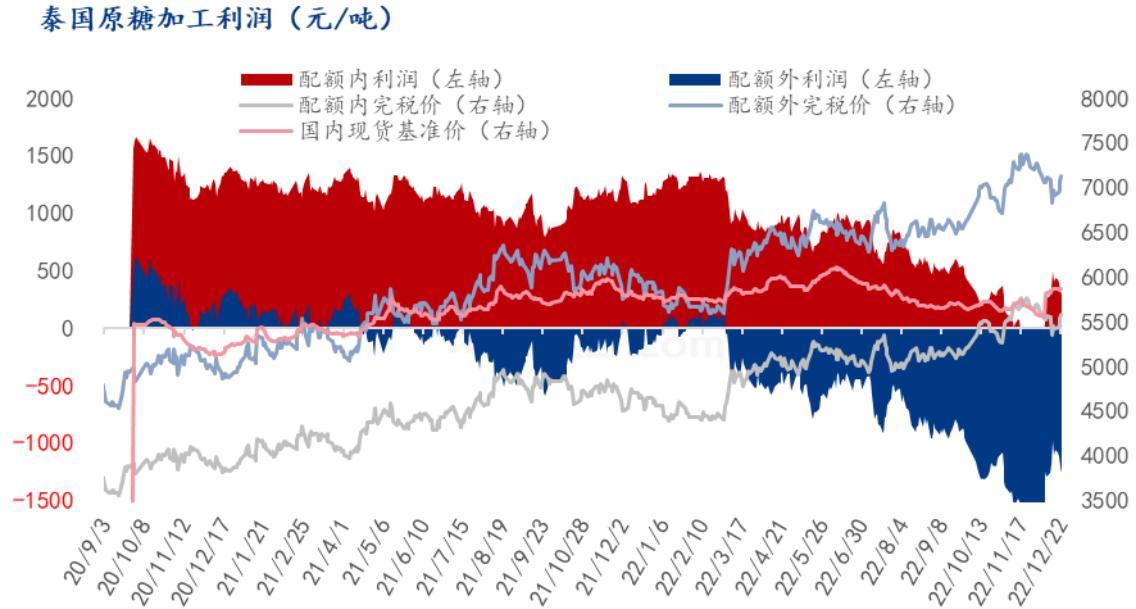
国内进口原糖成本增加利润降低。分析因素：1 美国 ICE 原糖价格上涨成本增加。2 国内现货价格上涨幅度偏小。3 海运费降低。4 美元回落，人民币升值。

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



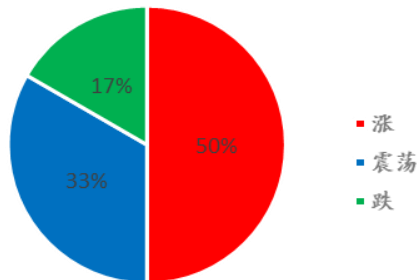
数据来源：钢联数据

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

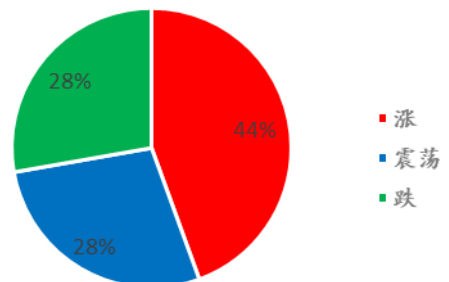


图 6 制糖集团对后市心态

图 7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

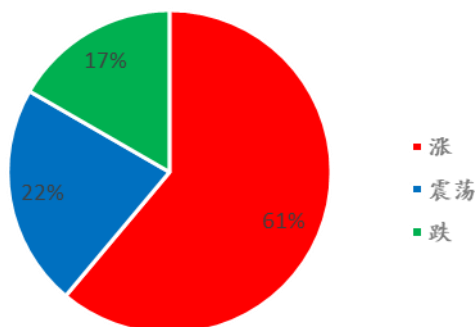


图 8 投资者对后市心态

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。

