

# 白糖市场 周度报告

(2023.11.16-2023.11.23)



**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. 11. 16–2023. 11. 23)

## 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.....	- 8 -



## 本周核心观点

新榨季已经开始北方甜菜糖厂已经全部开榨，甘蔗糖开榨9家，进口数据92.48万吨高于市场预期，储备糖加工后本周已经陆续上市库，增加市场供应，现货价承压下行，新糖虽然已经上市但数量有限排队提货，价格大幅低于陈糖，陈糖成为非必要不采购的商品，价格逐渐走弱。随着压榨慢慢提速，陈糖降将会逐步失去市场，价格或将继续承压。

## 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。广西开榨 9 家。		
	糖产量	2023/24 榨季累计产糖 37 万吨。		
	进口量	2023/24 榨季累计进口量 92.48 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	27.22	27.15	0.07
	郑糖主力期货合约结算价	6826	6910	-84
成本	巴西（配额外）	8791	8770	21
	泰国（配额外）	8624	8643	-19
利润	巴西（配额外）	-1480	-1411	-69
	泰国（配额外）	-1314	-1284	-30
价格	广西	6950	7180	-230

数据来源：钢联数据

## 第二章 期货市场行情回顾

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，因为巴西的出口量增加不足以抵消北半球印度、泰国的出口降低数量。巴西有利的天气能收割更多的甘蔗，巴西产量继续上调，原油价格大幅回落带动原糖高位回落，总体本周原糖高位震荡收盘微涨。国内本周广西制糖集团已经开榨9家，进口数据92.48万吨高于市场预期，储备糖加工后本周已经陆续上市库，增加市场供应，国内期货震荡下行。

截至11月23日收盘，ICE原糖主力合约结算价格为27.22美分/磅，较11月16日上涨0.07美分/磅，涨幅0.26%。

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23日收盘，郑糖期货主力合约结算价格为6826元/吨，较11月16日SR2401合约结算价下跌84元/吨，跌幅1.22%。

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，陈糖糖源已经基本售罄。新榨季已经开始北方甜菜糖厂已经全部开榨，甘蔗糖开榨 9 家，进口数据 92.48 万吨高于市场预期，储备糖加工后本周已经陆续上市库，增加市场供应，现货价承压下行。贸易商囤货兴趣不大，下游终端企业采购积极性一般。广西产区价格维持在 7100-7150 元/吨区间，云南产区价格维持在 6850-7000 元/吨，港口价格位置在 7350 元/吨左右货源不多，加工糖报价 7300-7400 元/吨左右。

在此（11.16-11.23）期间，制糖集团报价小幅下调。

表 2 制糖集团报价涨跌幅度表

2023 年 11 月 16 日至 11 月 23 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	23/24 榨季	——	6920	——
白砂糖	一级	凤糖集团	22/23 榨季	——	——	——
白砂糖	一级	东糖集团	22/23 榨季	7250	——	——
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	6920	-70
白砂糖	一级	南华大理	22/23 榨季	6950	6880	-70
白砂糖	一级	南华祥云	22/23 榨季	6950	6880	-70
白砂糖	一级	英茂昆明	23/24 榨季	7030	7000	-30
白砂糖	一级	英茂大理	22/23 榨季	6950	6920	-30
白砂糖	一级	大理农垦	22/23 榨季	6960	6880	-80

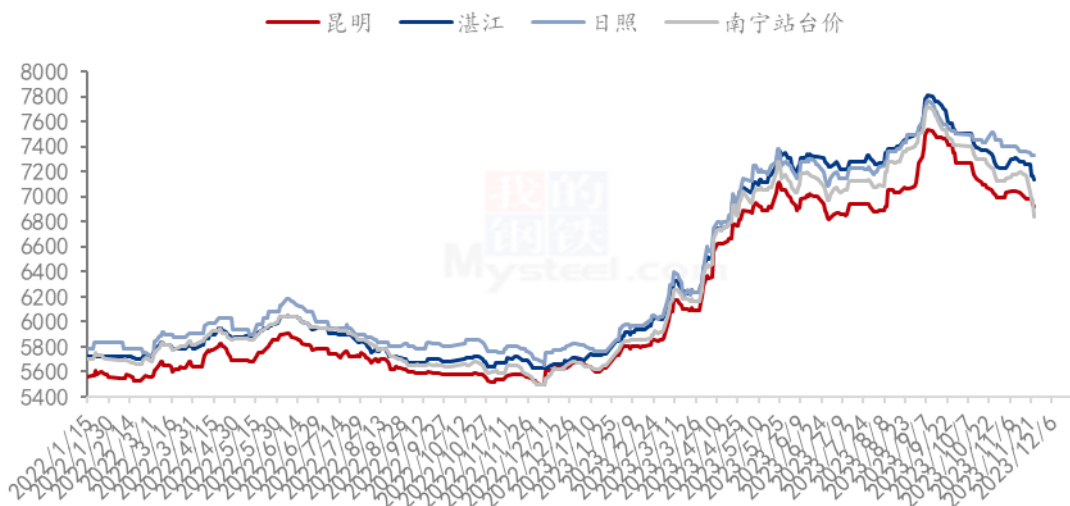
备注：以上销售价格为一级白砂糖现款含税厂库自提价格 单位：元/吨

在此（11.16-11.23）期间，产区现货价格小幅下跌。

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
11月16日	7180	6970	7260	7360
11月23日	6950	6900	7140	7320
周期涨跌	-230	-70	-120	-40

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。

2023/24 年制糖期制糖生产已经结束，截至 10 月底，本制糖期已产食糖 37 万吨，同比增加 3 万吨;销售 12 万吨，同比增加 10 万吨;产销率 32.43%，同比增加 26.55%;工业库存 25 万吨，同比减少 7 万吨。

2023/24 榨季截至 10 月累计进口食糖 92.48 万吨，比增加 40.74 万吨。截至 10 月底本年度进口 303.81 万吨。

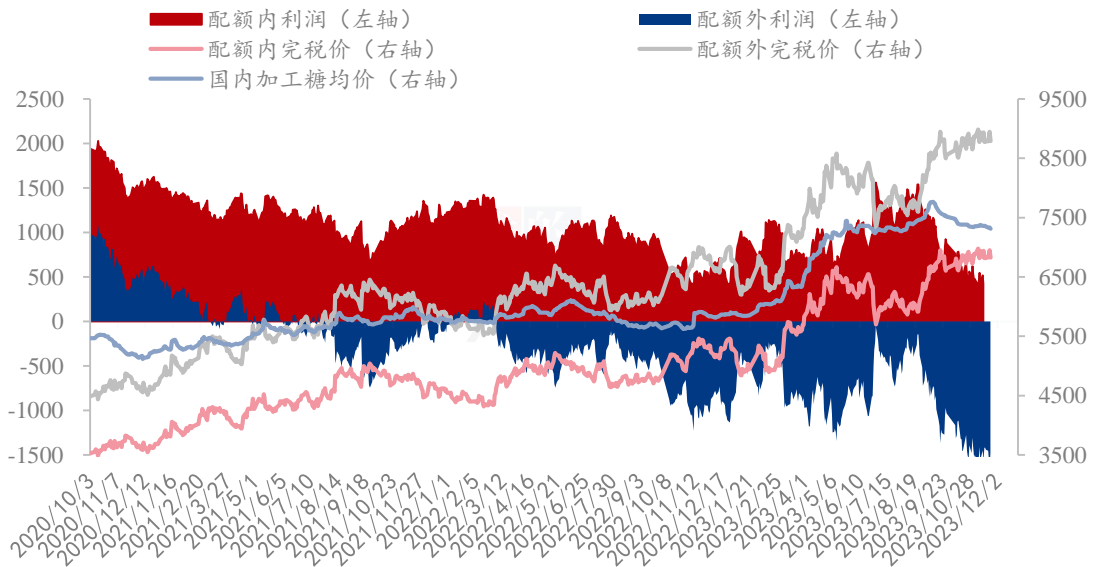
表 4 白糖月度盈亏平衡表

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
2023 年 10 月	37	12	92.48	12.41	129.86

## 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 人民币升值降低进口成本。4 巴西泰国原糖现货升贴水增加。5 国内现货价格走弱。

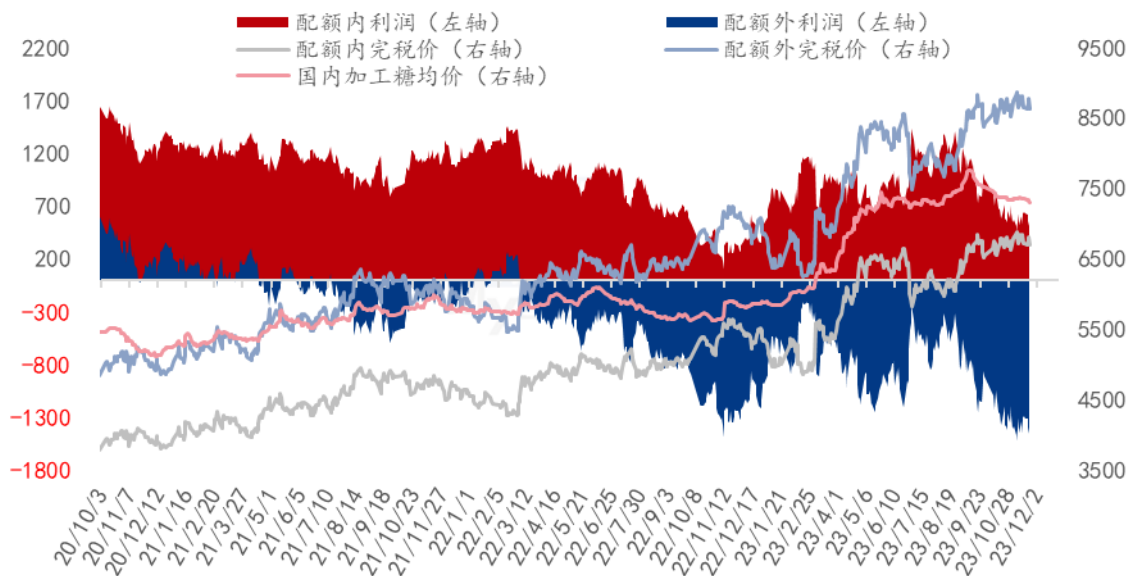
巴西原糖加工利润（元/吨）



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 11.123 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 482 元/吨，较上周降低 64 元/吨（进口配额内，15%关税）或-1480 元/吨，较上周降低 69 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 610 元/吨，较上周降低 30 元/吨（进口配额内，15%关税）或-1314 元/吨，较上降低 30 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

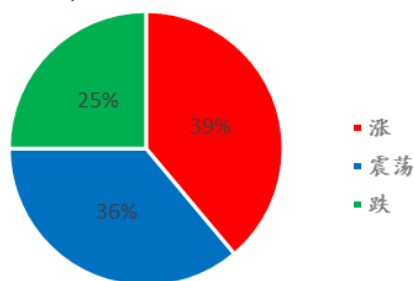


图 6 制糖集团对后市心态

贸易商对后市的心态

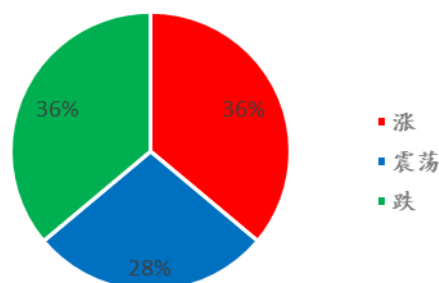


图 7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

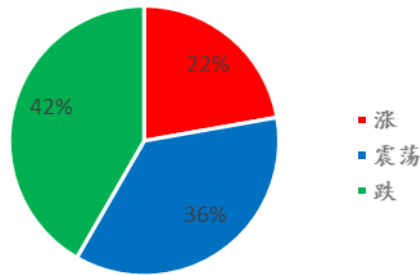


图 8 投资者对后市心态

数据来源：钢联数据

## 第六章 糖市行情预测

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，因为巴西的出口量增加不足以抵消北半球印度、泰国的出口降低数量。巴西有利的天气能收割更多的甘蔗，巴西产量继续上调，原油价格大幅回落带动原糖高位回落，总体本周原糖高位震荡收盘微涨。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厂已经全部开榨，甘蔗糖开榨9家，进口数据92.48万吨高于市场预期，储备糖加工后本周已经陆续上市库，增加市场供应，现货价承压下行，新糖虽然已经上市但数量有限排队提货，价格大幅低于陈糖，陈糖成为非必要不采购的商品，价格逐渐走弱。随着压榨慢慢提速，陈糖降将会逐步失去市场，价格或将继续承压。预计下周现货价格震荡偏弱。

白糖价格走势预测图（元/吨）



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