

白糖市场 周度报告

(2023.9.7-2023.9.14)



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. 9. 7-2023. 9. 14)

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

中秋国庆采购高峰已过，伴随国家放储消息出现期货价格下跌带动现货市场价格下调，总体成交一般。8月食糖进口量预计会有提高，叠加放储和下周北方甜菜糖预计开榨，对当前高糖价会有降温作用，预计下周现货价格窄幅震荡。

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 榨季所有糖厂收榨完毕。		
	糖产量	榨季累计产糖 897 万吨。		
	进口量	榨季累计进口量 297.9 万吨。		
需求	销糖量	榨季累计销售 738 万吨。		
	ICE 美国原糖主力合约结算价	26.54	26.22	0.32
内外盘	郑糖主力期货合约结算价	6893	7074	-181
	巴西（配额外）	8539	8450	89
成本	泰国（配额外）	8504	8468	36
	巴西（配额外）	-833	-709	-124
利润	泰国（配额外）	-798	-727	-71
	广西	7630	7710	-80
价格	云南	7420	7520	-100

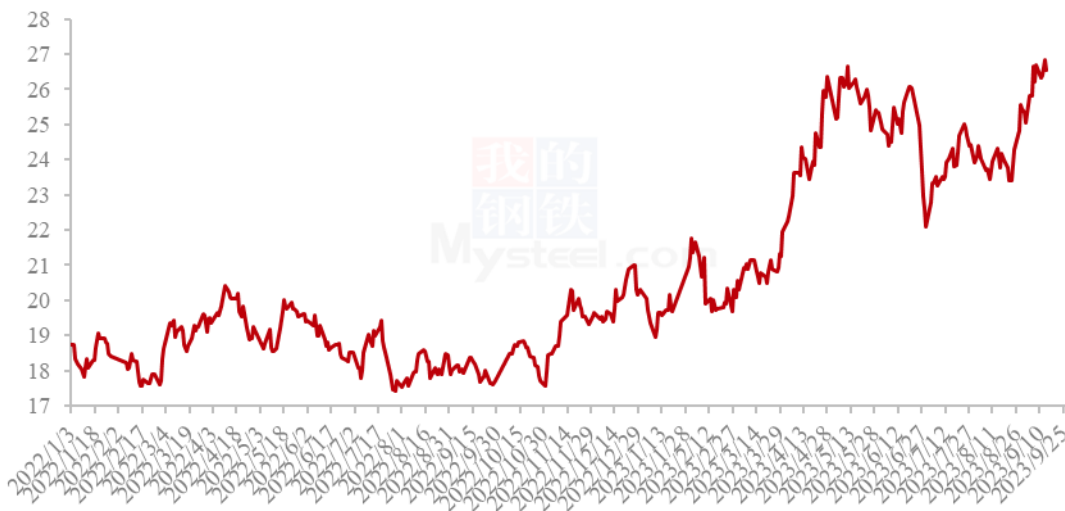
数据来源：钢联数据

第二章 期货市场行情回顾

原糖期货震荡上涨。市场受到印度和泰国作物担忧支撑，虽然近期有些降雨，市场仍担忧产量前景，厄尔尼诺现象造成的降雨不均，带动原糖买盘，原油走强带动大宗上行，助力原糖再次冲高。印度产量和出口问题还需要进一步确认，北半球减产预期依然是支撑糖价的原始动力，原糖期货震荡收涨。现货市场中秋备货高峰已过，新榨季马上开始，将缓解市场供应，现货市场成交清淡，在华储交易所“竞价交易系统”升级，食糖产业注册“竞价交易系统”会员的消息影响下国内期货震荡下跌。

截至9月14日收盘，ICE原糖主力合约结算价格为26.54美分/磅，较9月7日上涨0.32美分/磅，涨幅1.22%。

ICE原糖期货结算价格走势图(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图

截至9月14日收盘，郑糖期货主力合约结算价格为6893元/吨，较9月7日SR2401合约结算价下跌181元/吨，跌幅2.56%。

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。各制糖集团库存低位，各自按照自己的销售节奏报价，报价基本高于现货市场流通价格，体现出一定的惜售情绪。现货市场报价下跌，新糖预售价格低于当前市场价格，中秋国庆采购高峰已过，伴随国家放储消息出现期货价格下跌带动现货市场价格下调，总体成交一般。

在此（9.7-9.14）期间，制糖集团报价大幅上调。

表 2 制糖集团报价涨跌幅度表

2023年9月7日至9月14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	7710	7700	-10
白砂糖	一级	凤糖集团	22/23 榨季	7720	7720	0
白砂糖	一级	东糖集团	22/23 榨季	7700	7720	20
白砂糖	一级	湘桂集团	22/23 榨季	7660	7630	-30
白砂糖	一级	广糖集团	22/23 榨季	7660	7660	0
白砂糖	一级	南华昆明	22/23 榨季	7520	7480	-40

白砂糖	一级	南华大理	22/23 榨季	7490	7450	-40
白砂糖	一级	南华祥云	22/23 榨季	7490	7470	-20
白砂糖	一级	英茂昆明	22/23 榨季	7500	7470	-30
白砂糖	一级	英茂大理	22/23 榨季	7450	7420	-30
白砂糖	一级	大理农垦	22/23 榨季	7410	7400	-10

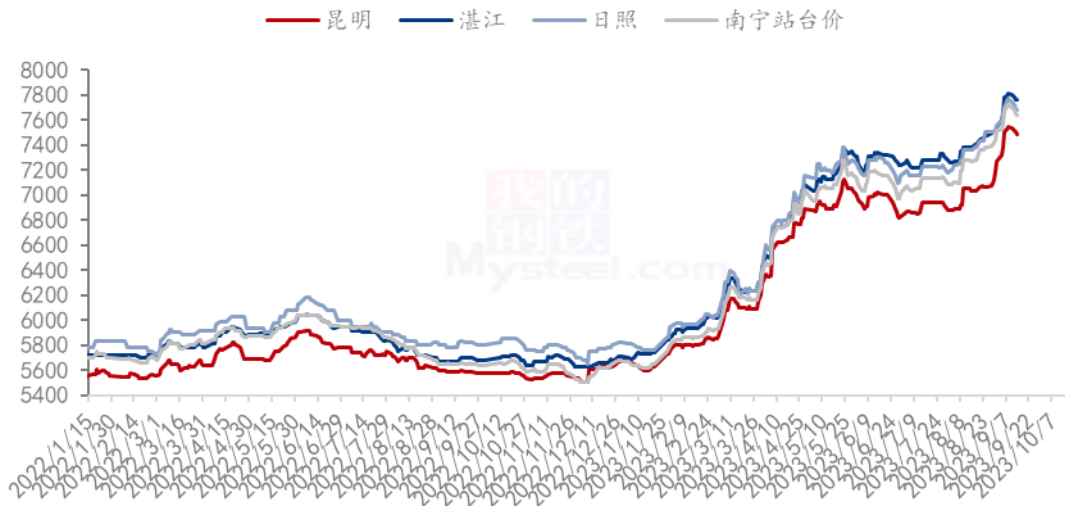
备注：以上销售价格为一级白砂糖现款含税厂库自提价格 单位：元/吨

在此（9.7-9.14）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
9月7日	7710	7520	7790	7750
9月14日	7630	7420	7760	7680
周期涨跌	-80	-100	-30	-70

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 8 月底，新榨季已产食糖 897 万吨，同比减少 59 万吨，销售 809 万吨，同比增加 20 万吨，结余库存 88 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 7 月底本年度进口 120.77 万吨，新榨季累计进口 297.9 万吨。

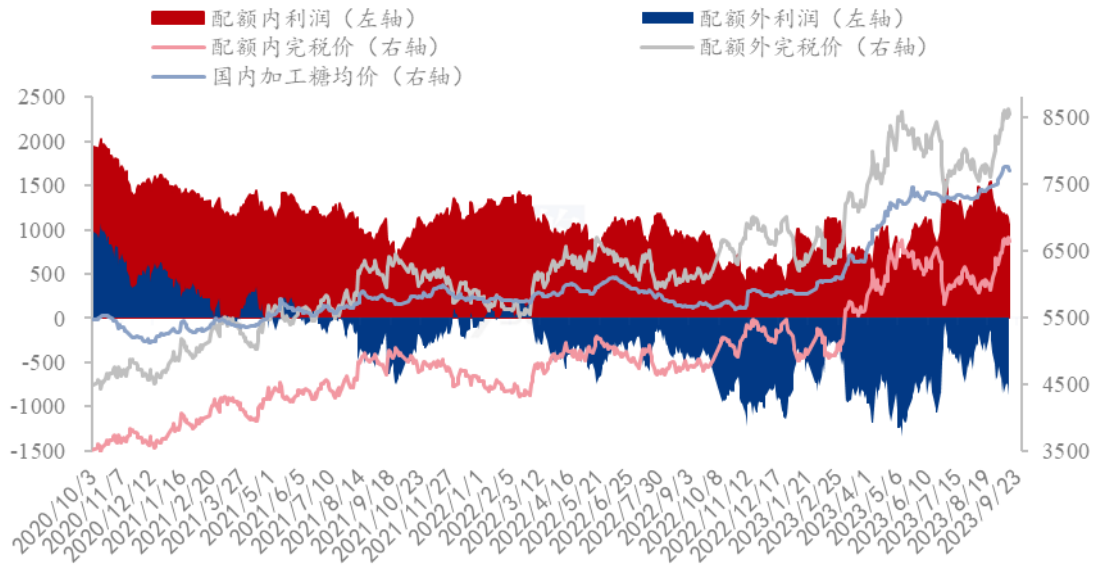
表 4 白糖月度盈亏平衡表

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			

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 原糖价格上涨。2 海运费增加。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 国内现货价格下跌。

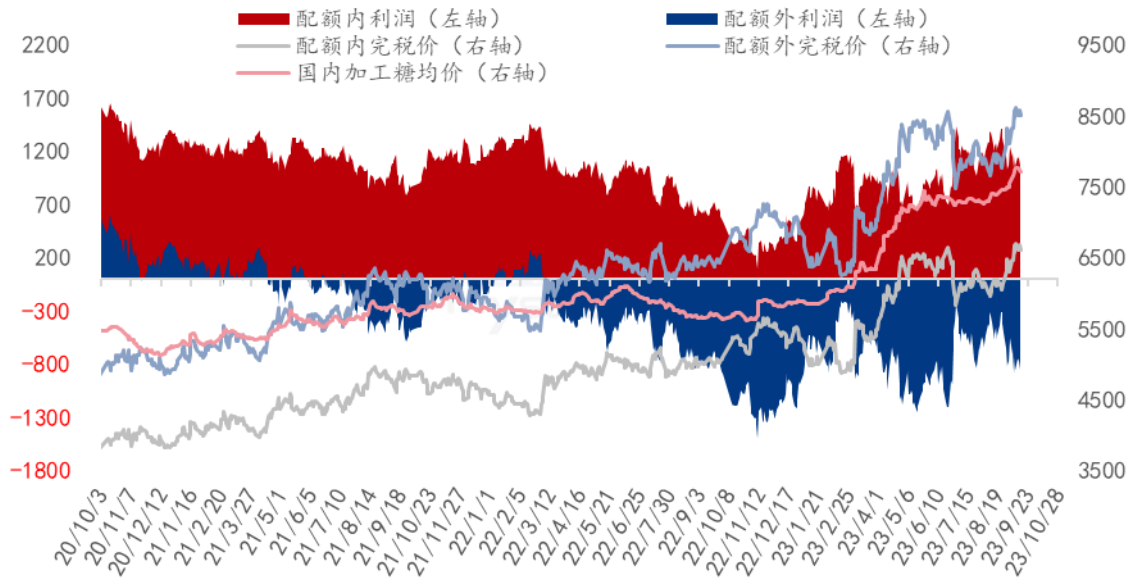
巴西原糖加工利润（元/吨）



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 9.14 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 1071 元/吨，较上周降低 103 元/吨（进口配额内，15%关税）或-833 元/吨，较上周降低 124 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 1160 元/吨，较上周降低 63 元/吨（进口配额内，15%关税）或-798 元/吨，较上降低 71 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

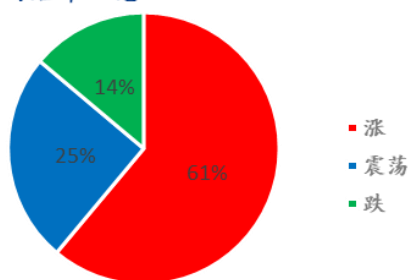


图 6 制糖集团对后市心态

贸易商对后市的心态

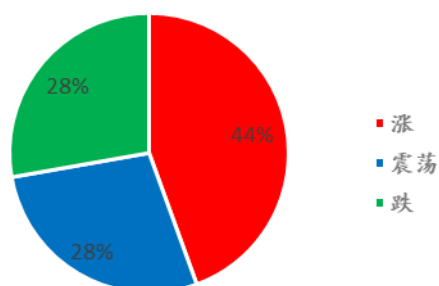


图 7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

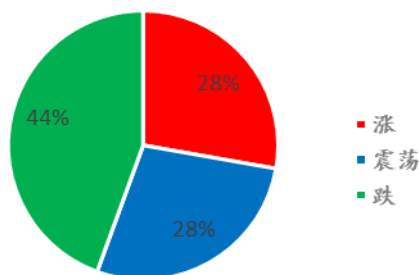


图 8 投资者对后市心态

数据来源：钢联数据

第六章 糖市行情预测

市场受到印度和泰国作物担忧支撑，虽然近期有些降雨，市场仍担忧产量前景，厄尔尼诺现象造成的降雨不均，带动原糖买盘，原油走强带动大宗上行，助力原糖再次冲高。印度产量和出口问题还需要进一步确认，北半球减产预期依然是支撑糖价的

原始动力，原糖期货震荡收涨。制糖集团报价涨跌互现，各制糖集团库存低位，各自按照自己的销售节奏报价，报价基本高于现货市场流通价格，体现出一定的惜售情绪。现货市场报价下跌，新糖预售价格低于当前市场价格，中秋国庆采购高峰已过，伴随国家放储消息出现期货价格下跌带动现货市场价格下调，总体成交一般。8月食糖进口量预计会有提高，叠加放储和下周北方甜菜糖预计开榨，对当前高糖价会有降温作用，预计下周现货价格窄幅震荡。

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