

# 白糖市场 周度报告

(2024.1.18-2024.1.25)



**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

(2024. 1. 18–2024. 1. 25)

## 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

北半球印度、泰国产量同比大幅降低以及市场关注巴西近日降雨量低于往年平均值，担忧下个榨季巴西产量可能会有所下调，支撑原糖价格，原油价格上涨带动大宗看多情绪，原糖期货周内大幅反弹。当前市场加工糖报价连续上调，个别企业也出现提货困难也有企业提货延迟到三月份，广西糖企获得提价空间，但是现货市场备货已经接近尾声，而且正处在高峰压榨期间，现货市场缺少了集中备货，春节过后将会将入短暂的淡季，现货价格上涨压力增加。预计下周现货市场价格窄幅震荡。

## 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	2023/24 榨季正式开启。内蒙古 12 家糖厂 12 家全部收榨，新疆 15 家全部开榨。云南开榨 42 家。广西 74 家全部开榨。广东 17 家全部开榨。		
	糖产量	2023/24 榨季累计产糖 319.51 万吨。		
	进口量	2023/24 榨季累计进口量 186.59 万吨。		
需求	销糖量	2023/24 榨季累计销售 169.82 万吨。		
内外盘	ICE 美国原糖主力合约结算价	24.46	22.35	2.11
	郑糖主力期货合约结算价	6491	6341	150
成本	巴西（配额外）	7999	7345	654
	泰国（配额外）	8157	7541	616
利润	巴西（配额外）	-1017	-494	-523
	泰国（配额外）	-1175	-690	-485

价格	广西	6600	6480	120
	云南	6570	6460	110

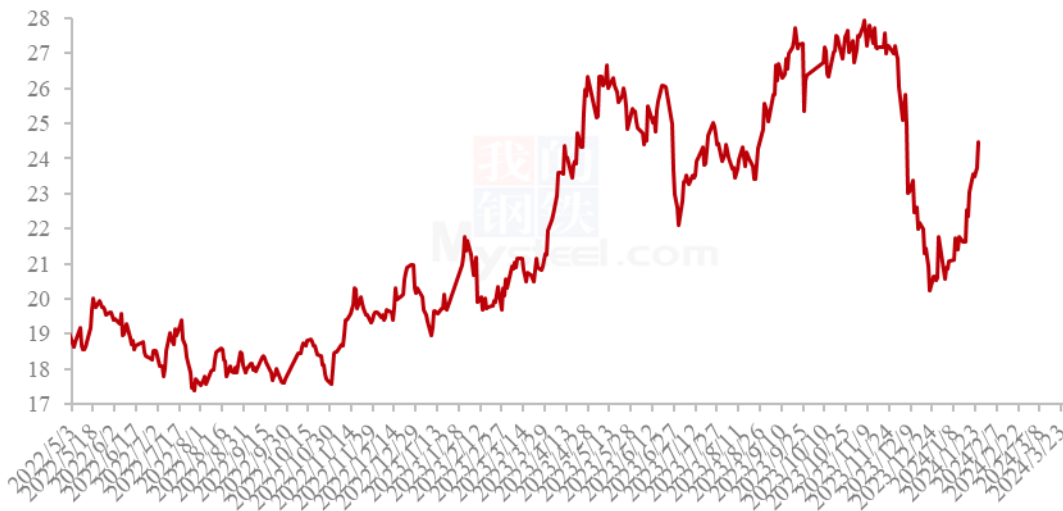
数据来源：钢联数据

## 第二章 期货市场行情回顾

北半球印度、泰国产量同比大幅降低以及市场关注巴西近日降雨量低于往年平均值，担忧下个榨季巴西产量可能会有所下调，支撑原糖价格，原油价格上涨带动大宗看多情绪，原糖期货周内大幅反弹。在外盘带动以及春节备货提振的影响国内期货震荡收涨。

截至1月25日收盘，ICE原糖主力合约结算价格为24.46美分/磅，较1月18日上涨2.21美分/磅，涨幅9.44%。

ICE原糖期货结算价格走势示意图(美分/磅)

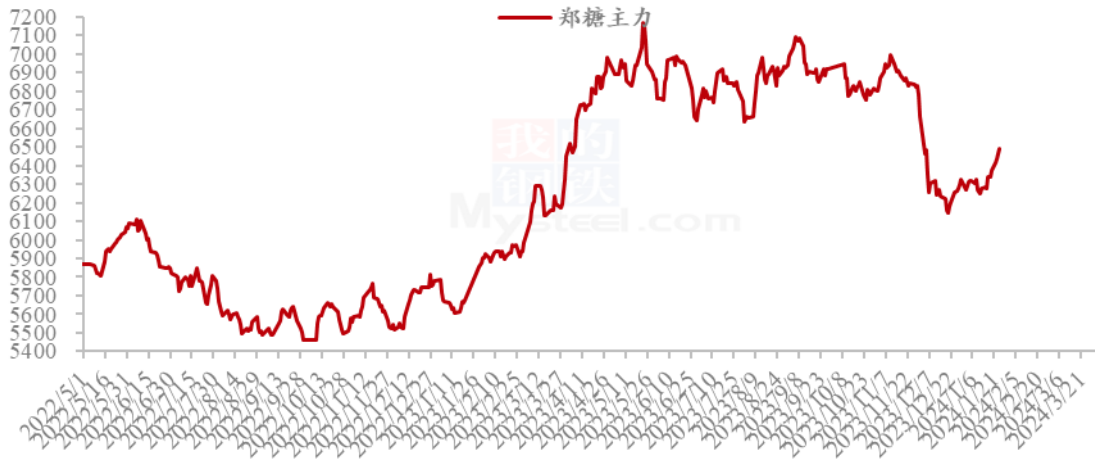


数据来源：钢联数据

图1 ICE原糖主力合约日结算价格走势示意图

截至1月25日收盘，郑糖期货主力合约结算价格为6491元/吨，较1月18日SR2405合约结算价上涨150元/吨，涨幅2.37%。

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

期货价格上涨叠加现货市场春节备货，现货价格获得支撑，制糖集团报价大幅上调。贸易商以及终端市场库存一直维持低位，经过期货价格上涨带动后，对后市情绪好转，囤货积极性有所提高，采购节奏加快。北方甜菜糖厂已经收榨，进入纯消费阶段，甘蔗糖广西 74 家糖厂全部开榨，云南开榨 42 家，广东 17 家全部开榨。广西产区价格维持在 6500-6650 元/吨区间，云南产区价格维持在 6500-6580 元/吨，港口价格在 6700-6750 元/吨左右，加工糖报价 6900-7150 元/吨左右。

在此（1.18-1.25）期间，制糖集团报价稳中上调。

表 2 制糖集团报价涨跌幅度表

2024 年 1 月 11 日至 2024 年 1 月 18 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	6460	6580	120
白砂糖	一级	凤糖集团	23/24 榨季	6550	6630	80
白砂糖	一级	东糖集团	22/23 榨季	6560	6640	80
白砂糖	一级	湘桂集团	23/24 榨季	6510	6610	100

白砂糖	一级	南华昆明	23/24 榨季	6480	6570	90
白砂糖	一级	南华大理	23/24 榨季	6450	6540	90
白砂糖	一级	南华祥云	23/24 榨季	6450	6540	90
白砂糖	一级	英茂昆明	23/24 榨季	6480	6570	90
白砂糖	一级	英茂大理	23/24 榨季	6450	6540	90
白砂糖	一级	大理农垦	23/24 榨季	6440	6520	80

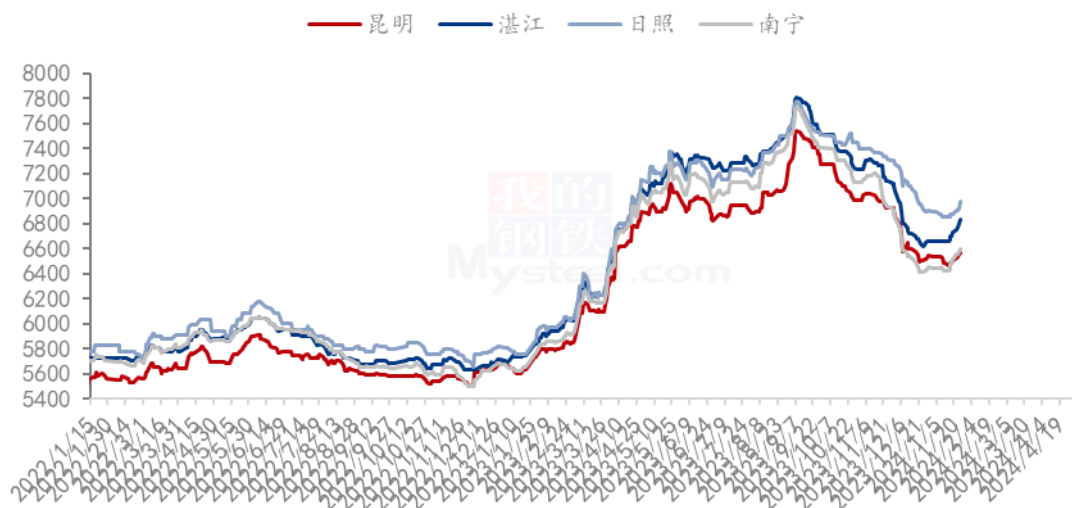
备注：以上销售价格为一级白砂糖现款含税厂库自提价格 单位：元/吨

在此（1.18-1.25）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
1月18日	6480	6460	6700	6870
1月25日	6600	6570	6820	6980
周期涨跌	120	110	120	110

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开始，截至 12 月底，本制糖期已产食糖 319.51 万吨，同比减少 6 万吨；销售 169.82 万吨，同比增加 20 万吨；产销率 53.2%，同比加快 7.2%；工业库存 149.69 万吨，同比减少 26.35 万吨。

2023 年累计进口食糖 397 万吨，同比减少 129.89 万吨，降幅 24.7%；2023/24 榨季截至 12 月累计进口食糖 186.25 万吨，同比增加 9.12 万吨，增幅 5.15%。

表 4 白糖月度盈亏平衡表

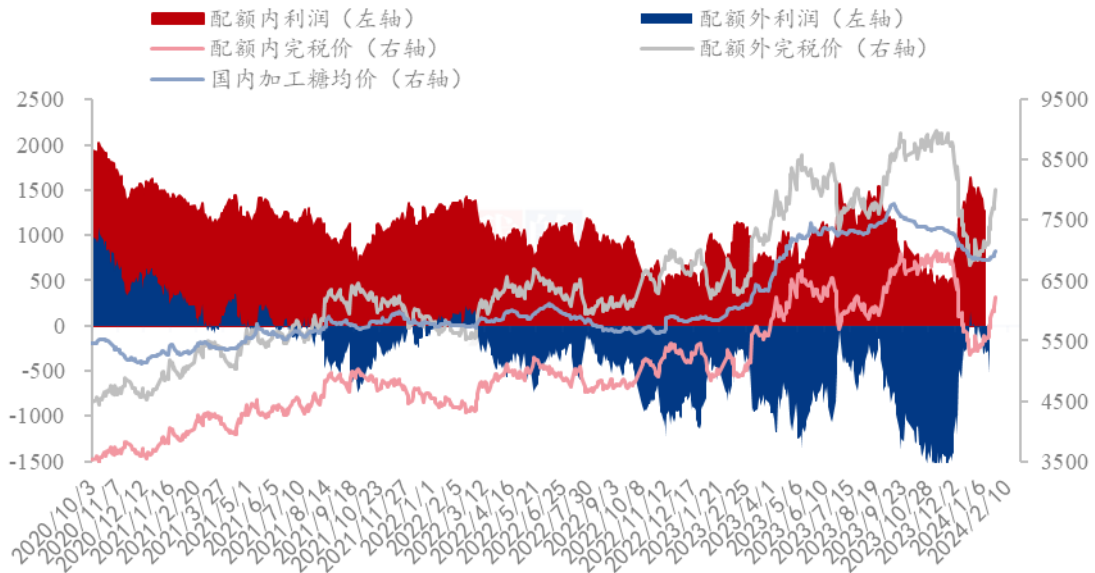
单位(万吨)	全国产量	全国销量	食糖进口量	进口糖浆折算	月度盈亏
2022 年 11 月	51	13.4	73.42	4.66	115.63
2022 年 12 月	240	134.55	51.97	5.18	162.60
2023 年 1 月	241	87	57	4.57	215.5
2023 年 2 月	225	99	31	6.55	163.55
2023 年 3 月	81	101	6.63	12.17	-1.2
2023 年 4 月	24	78	7.48	13.44	-33.08
2023 年 5 月	1	110	3.51	10.90	-94.59
2023 年 6 月	0	63	4.04	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

2023年11月	52	20	43.77	9.74	85.51
2023年12月	230.51	137.82	49.74	9	151.43

## 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 美元贬值降低进口成本。4 巴西泰国原糖现货升贴水增加。5 国内现货价格上涨幅度偏小。

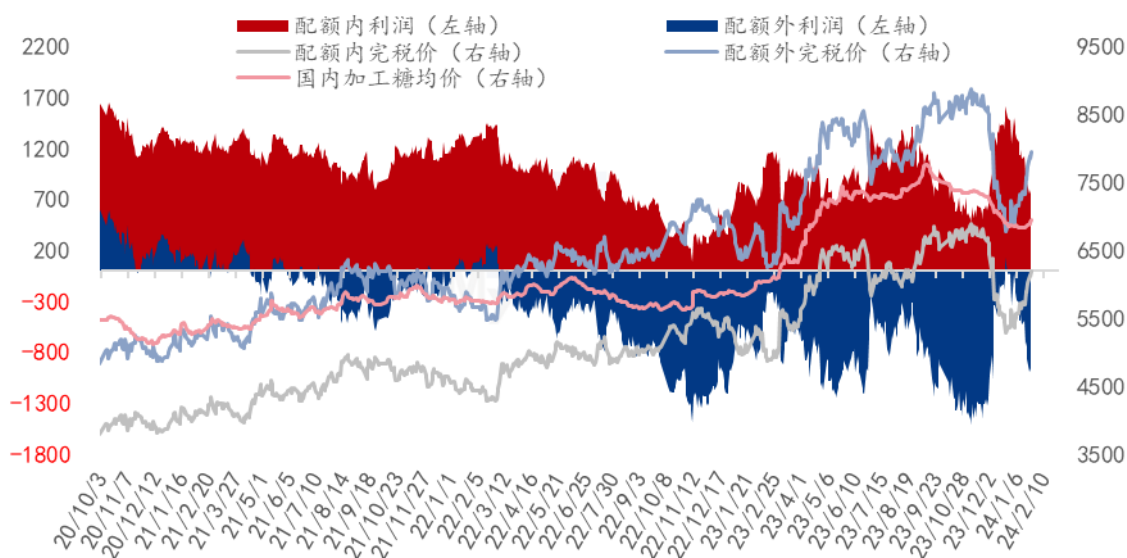
巴西原糖加工利润（元/吨）



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 1.25 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 760 元/吨，较上周减少 369 元/吨（进口配额内，15%关税）或-1017 元/吨，较上周减少 523 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 639 元/吨，较上周减少 342 元/吨（进口配额内，15%关税）或-690 元/吨，较上周减少 485 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

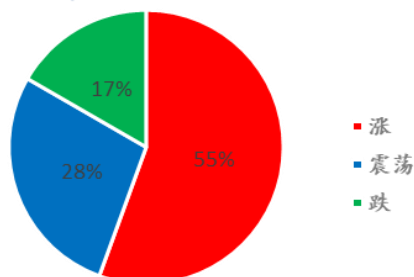


图 6 制糖集团对后市心态

贸易商对后市的心态

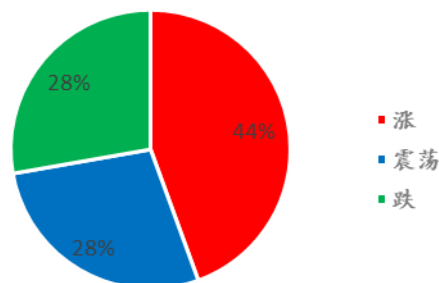


图 7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

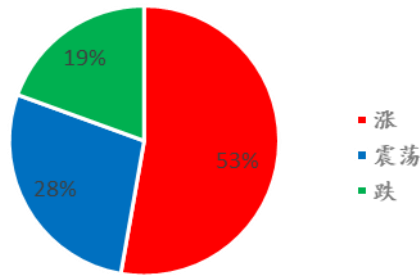


图 8 投资者对后市心态

数据来源：钢联数据

## 第六章 糖市行情预测

北半球印度、泰国产量同比大幅降低以及市场关注巴西近日降雨量低于往年平均值，担忧下个榨季巴西产量可能会有所下调，支撑原糖价格，原油价格上涨带动大宗看多情绪，原糖期货周内大幅反弹。在外盘带动以及春节备货提振的影响国内期货震荡收涨。期货价格上涨叠加现货市场春节备货，现货价格获得支撑，制糖集团报价大幅上调。贸易商以及终端市场库存一直维持低位，经过期货价格上涨带动后，对后市情绪好转，囤货积极性有所提高，采购节奏加快。利多的事件推动了价格上涨，价格上涨又会带动情绪的冲高。然后情绪下降，利空出现，价格下跌，周而复始。当前市场加工糖报价连续上调，个别企业也出现提货困难也有企业提货延迟到三月份，广西糖企获得提价空间，但是现货市场备货已经接近尾声，而且正处在高峰压榨期间，现货市场缺少了集中备货，春节过后将会将入短暂的淡季，现货价格上涨压力增加。预计下周现货市场价格窄幅震荡。

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