

# 白糖市场 周度报告

(2023.11.23-2023.11.30)



**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. 23–2023. 11. 30)

## 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

当前巴西不断上调增产预期，国内压榨量逐渐增加，供应增加，期货盘面承压，高位回落。贸易商库存偏低，新糖上市排队提货中。新下周进入12月份，价格当前偏弱，终端市场采购情绪不高，年末终端市场生产积极性不高，备货期间后移到12月下旬或者年后，但贸易商有一定补库需求，对价格有一定支撑，市场中仍有部分陈糖，仍会抑制价格上涨，预计下周现货市场震荡偏弱。

## 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15家全部开榨。云南开榨2家。广西开榨18家。广东开榨1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	26.86	27.22	-0.36
	郑糖主力期货合约结算价	6778	6826	-48
成本	巴西（配额外）	8668	8791	-123
	泰国（配额外）	8499	8624	-125
利润	巴西（配额外）	-1403	-1480	77
	泰国（配额外）	-1235	-1314	79

价格	广西	6880	6950	-70
	云南	6840	6900	-60

数据来源：钢联数据

## 第二章 期货市场行情回顾

厄尔尼诺事件带给北半球带来减产预期，以及印度的出口政策给糖市带来长期支撑。巴西有利的天气能收割更多的甘蔗，巴西产量继续上调，全球食糖供应短缺预期正在下修，巴西增产预期已经增加至 4600 多万吨，超量增产预期，全球食糖供应短缺预期正在下修，原糖高位小幅回落。国内本周广西制糖集团已经开榨 18 家，新糖上市，陆续提货。10 月进口数据 92.48 万吨高于市场预期，储备糖加工后已经陆续出库，增加市场供应，国内期货震荡下行。

截至 11 月 30 日收盘，ICE 原糖主力合约结算价格为 26.86 美分/磅，较 11 月 23 日下跌 0.36 美分/磅，跌幅 1.32%。

ICE原糖期货结算价格走势示意图(美分/磅)



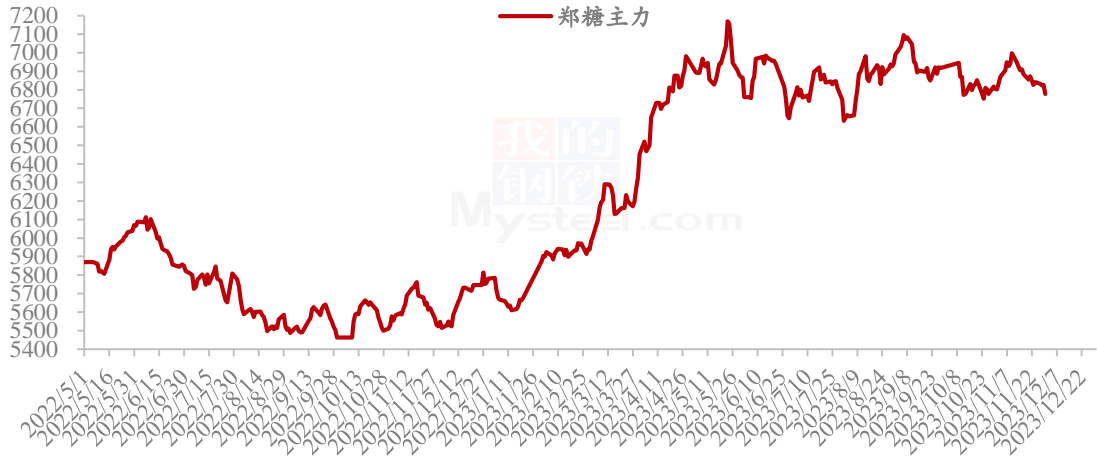
数据来源：钢联数据

图 1 ICE 原糖主力合约日结算价格走势示意图

截至 11 月 30 日收盘，郑糖期货主力合约结算价格为 6778 元/吨，较 11 月 23

日 SR2401 合约结算价下跌 48 元/吨，跌幅 0.70%。

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 20 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。贸易商库存偏低但对陈糖采购情绪不高，新糖排队提货中，下游终端企业采购积极性一般。广西产区新糖价格维持在 6850-6950 元/吨区间，云南产区价格维持在 6750-6920 元/吨，港口价格位置在 7300 元/吨左右货源不多，加工糖报价 7250-7330 元/吨左右。

在此（11.23-11.30）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 23 日至 11 月 30 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	6880	-40
白砂糖	一级	凤糖集团	23/24 榨季	6950	——	——
白砂糖	一级	东糖集团	22/23 榨季	——	——	——
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	6920	6900	-20
白砂糖	一级	南华大理	22/23 榨季	6880	6860	-20
白砂糖	一级	南华祥云	22/23 榨季	6880	6860	-20
白砂糖	一级	英茂昆明	23/24 榨季	7000	6920	-80
白砂糖	一级	英茂大理	22/23 榨季	6920	6860	-80
白砂糖	一级	大理农垦	22/23 榨季	6880	6860	-20

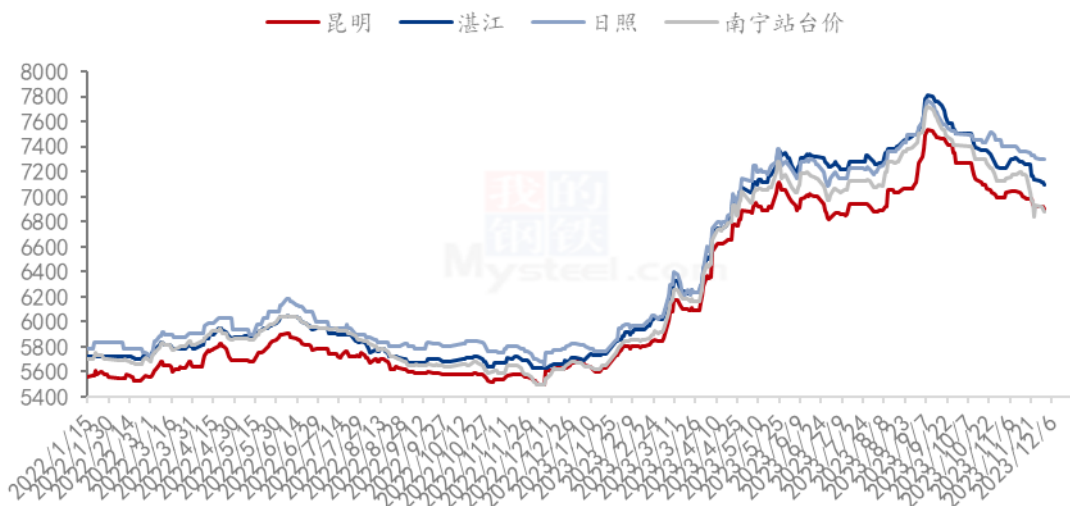
备注：以上销售价格为一级白砂糖现款含税厂库自提价格 单位：元/吨

在此（11.23-11.30）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23日	6950	6900	7140	7320
11月30日	6880	6840	7100	7300
周期涨跌	-70	-60	-40	-20

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 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。

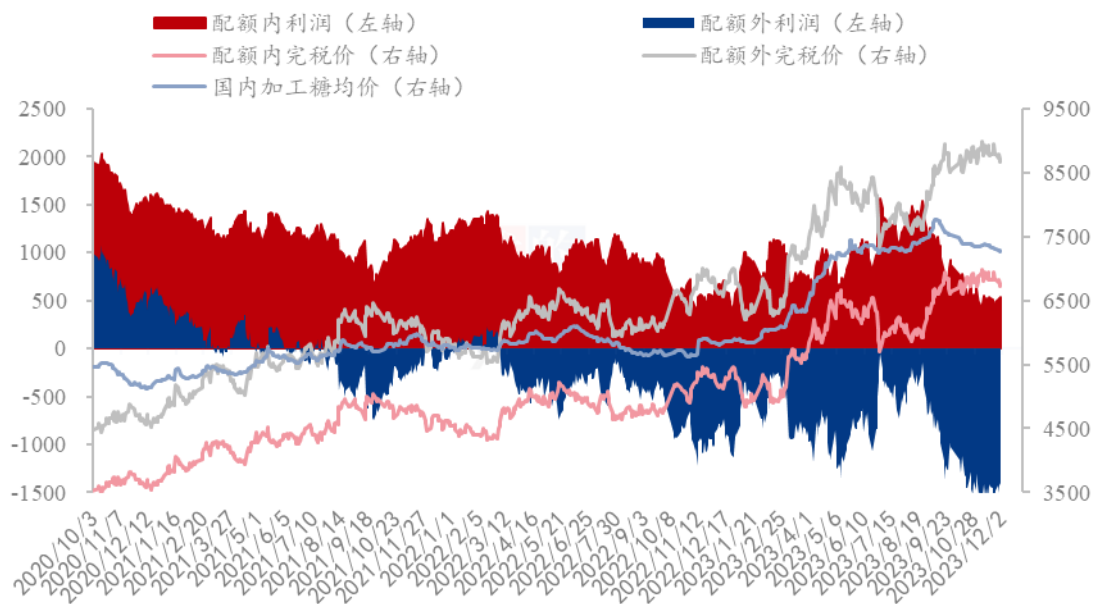
表 4 白糖月度盈亏平衡表

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

国内进口原糖成本降低利润增加。分析因素：1 美国 ICE 原糖价格下跌。2 海运费上  
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降低。5 国内现货价格  
走弱。

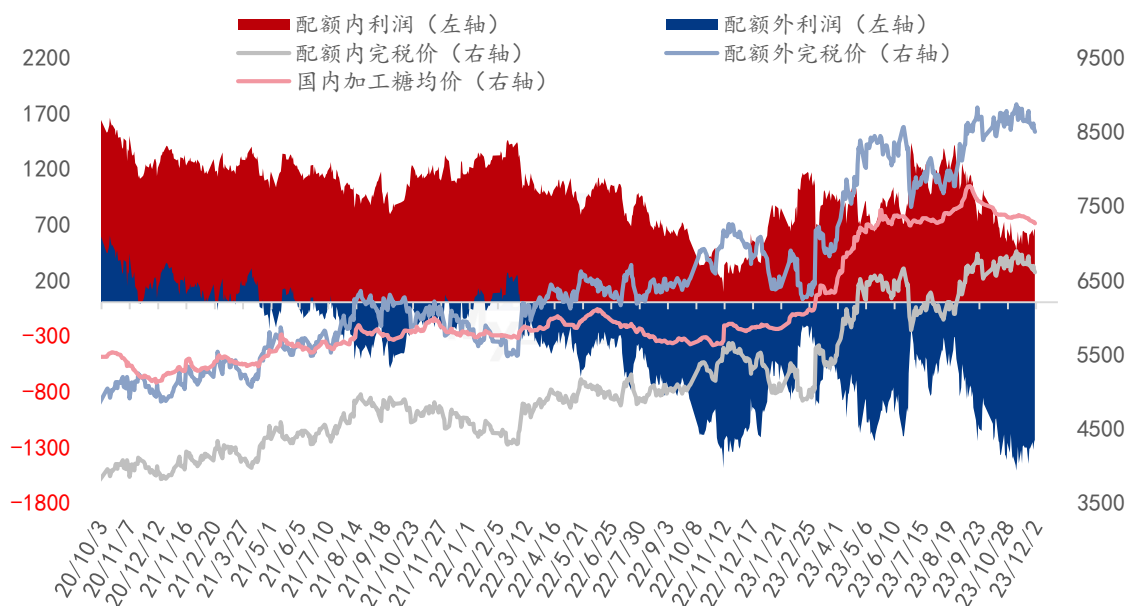
巴西原糖加工利润（元/吨）



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）



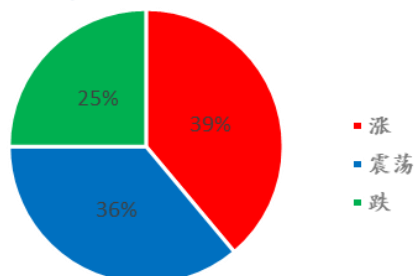
数据来源：钢联数据

图 5 泰国原糖进口加工利润

据 Mysteel 农产品测算，截止 11.30 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 531 元/吨，较上周增加 51 元/吨（进口配额内，15%关税）或-1403 元/吨，较上周增加 77 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 660 元/吨，较上周增加 50 元/吨（进口配额内，15%关税）或-1314 元/吨，较上周增加 79 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

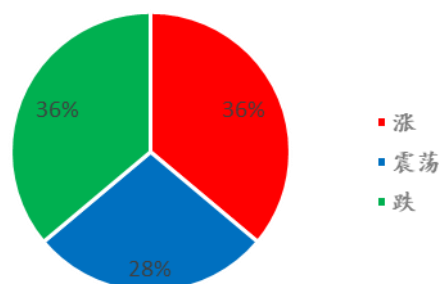


图 6 制糖集团对后市心态

图 7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

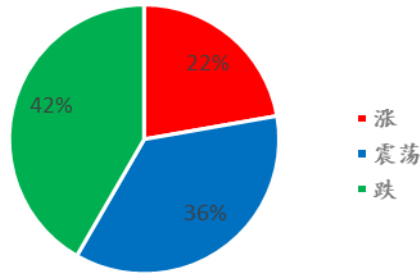


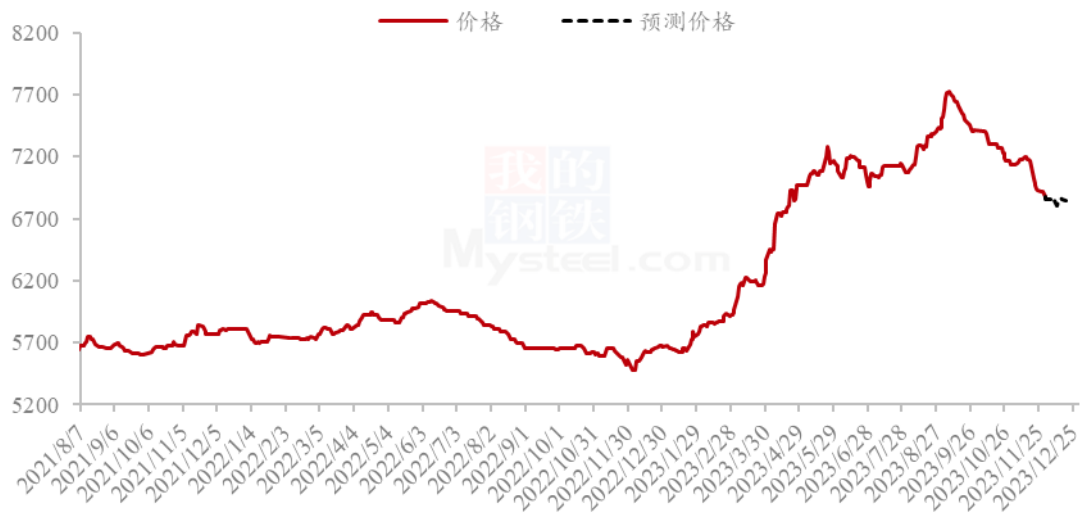
图 8 投资者对后市心态

数据来源：钢联数据

## 第六章 糖市行情预测

厄尔尼诺事件带给北半球带来减产预期，以及印度的出口政策给糖市带来长期支撑。巴西有利的天气能收割更多的甘蔗，巴西产量继续上调，全球食糖供应短缺预期正在下修，巴西增产预期已经增加至 4600 多万吨，超量增产预期，全球食糖供应短缺预期正在下修，原糖高位小幅回落。国内本周广西制糖集团已经开榨 18 家，新糖上市，陆续提货。10 月进口数据 92.48 万吨高于市场预期，储备糖加工后已经陆续出库，增加市场供应，国内期货震荡下行。当前巴西不断上调增产预期，国内压榨量逐渐增加，供应增加，期货盘面承压，高位回落。贸易商库存偏低，新糖上市排队提货中。新下周进入 12 月份，价格当前偏弱，终端市场采购情绪不高，年末终端市场生产积极性不高，备货期间后移到 12 月下旬或者年后，但贸易商有一定补库需求，对价格有一定支撑，市场中仍有部分陈糖，仍会抑制价格上涨，预计下周现货市场震荡偏弱。

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