

白糖市场 周度报告

(2024.3.7-2024.3.14)



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

(2024. 3. 7-2024. 3. 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.....	- 8 -

本周核心观点

外盘还继续关注天气对巴西新榨季的产量影响，印度泰国的产落地，经过连续的反弹原糖上涨动能逐渐减弱。国内下周海关数据公布，目前预测进口量在 80-100 万吨，将会缓解加工糖糖源紧张局面，或将给多头带来一定压力，期货盘面或将承压，但现货市场伴随在近日的情绪升温，应该更能表现抗跌意向。预计下周现货价格震荡偏强。

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 家全部收榨，新疆全收榨。云南收榨 2 家。广西 25 家收榨。广东 10 家收榨。		
	糖产量	2023/24 榨季累计产糖 794.49 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 377.85 万吨。		
内外盘	ICE 美国原糖主力合约结算价	21.93	21.45	0.48
	郑糖主力期货合约结算价	6467	6294	170
成本	巴西（配额外）	7592	7182	410
	泰国（配额外）	7678	7181	497
利润	巴西（配额外）	-576	-273	-303
	泰国（配额外）	-662	-271	-391
价格	广西	6580	6480	100

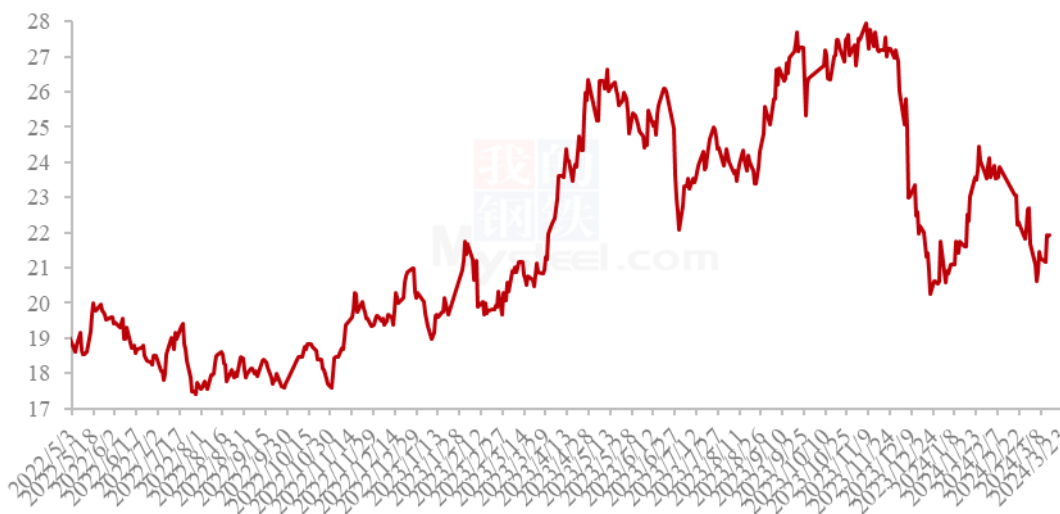
数据来源：钢联数据

第二章 期货市场行情回顾

在举行的迪拜糖业会议上有关巴西新榨季减产话题再次公开发声，印度下榨季可能继续延续禁止出口政策以及原油价格反弹，助推原糖周内上涨。北半球印度泰国的减产不及预期限制原糖涨幅。国内低库存以及配额外利润持续倒挂对国内价格有一定的支撑作用国内期货价格上涨。

截至3月14日收盘，ICE原糖主力合约结算价格为21.93美分/磅，较3月7日上涨0.48美分/磅，涨幅2.24%。

ICE原糖期货结算价格走势示意图(美分/磅)

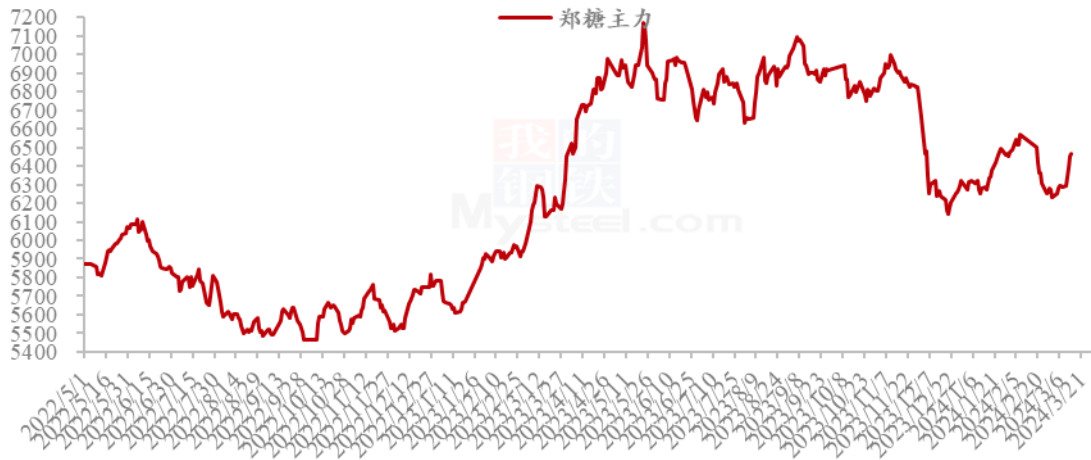


数据来源：钢联数据

图 1 ICE 原糖主力合约日结算价格走势示意图

截至3月14日收盘，郑糖期货主力合约结算价格为6294元/吨，较3月7日SR2405合约结算价上涨173元/吨，涨幅2.75%。

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

原糖期货上涨，现货升贴水增加，内外价差继续走阔，带动国内市场价格上行。集团报价集体上调，2023/24 年制糖期甜菜糖厂已全部停机，甘蔗糖厂已有收榨。本制糖期全国共生产食糖 794.79 万吨，同比增加 3.48 万吨。全国累计销售食糖 377.85 万吨，同比增加 41.37 万吨；累计销糖率 47.54%，同比加快 5 个百分点，天气转暖叠加现货市场价格上涨，贸易终端采购情绪增加。广西产区价格维持在 6520-6600 元/吨区间，云南产区价格维持在 6380-6520 元/吨，港口价格在 6680-6750 元/吨左右，加工糖报价 6980-7140 元/吨左右。

在此（3.7-3.14）期间，制糖集团报价上调。

表 2 制糖集团报价涨跌幅度表

2024 年 2 月 29 日至 3 月 7 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	6430	6590	160
白砂糖	一级	凤糖集团	23/24 榨季	6510	6630	120
白砂糖	一级	东糖集团	22/23 榨季	6620	6660	40

白砂糖	一级	湘桂集团	23/24 榨季	6520	6610	90
白砂糖	一级	南华昆明	23/24 榨季	6420	6510	90
白砂糖	一级	南华大理	23/24 榨季	6390	6480	90
白砂糖	一级	南华祥云	23/24 榨季	6390	6480	90
白砂糖	一级	英茂昆明	23/24 榨季	6420	6510	90
白砂糖	一级	英茂大理	23/24 榨季	6390	6480	90
白砂糖	一级	大理农垦	23/24 榨季	6390	6470	80

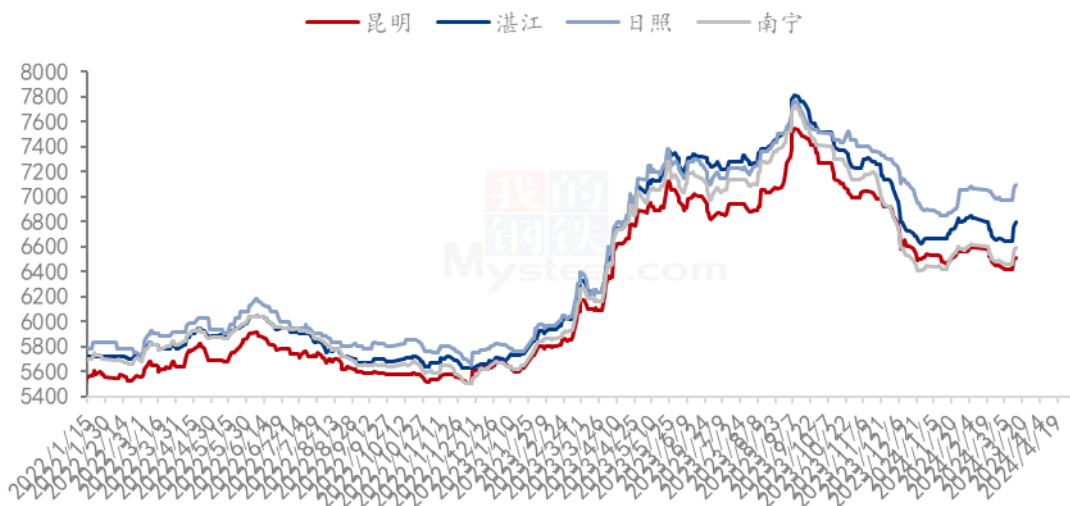
备注：以上销售价格为一级白砂糖现款含税厂库自提价格 单位：元/吨

在此（3.7-3.14）期间，产区现货价格稳中下调。

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
3月7日	6480	6400	6650	6980
3月7日	6580	6480	6800	7080
周期涨跌	100	80	150	100

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

2023/24 年制糖期制糖生产已经开始，截至 2 月底，本制糖期全国共生产食糖 794.79 万吨，同比增加 3.48 万吨。全国累计销售食糖 377.85 万吨，同比增加 41.37 万吨；累计销糖率 47.54%，同比加快 5 个百分点；工业库存 416.94 万吨，同比减少 38.06 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

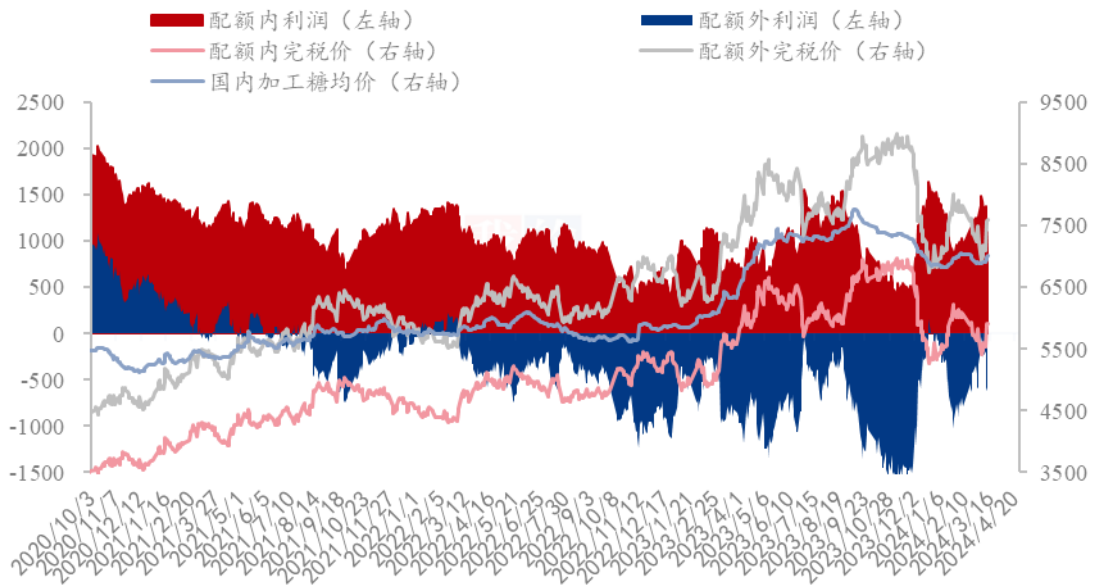
单位(万吨)	全国产量	全国销量	食糖进口量	进口糖浆折算	月度盈亏
2022 年 11 月	51	13.4	73.42	4.66	115.63
2022 年 12 月	240	134.55	51.97	5.18	162.60
2023 年 1 月	241	87	57	4.57	215.5
2023 年 2 月	225	99	31	6.55	163.55
2023 年 3 月	81	101	6.63	12.17	-1.2
2023 年 4 月	24	78	7.48	13.44	-33.08
2023 年 5 月	1	110	3.51	10.90	-94.59
2023 年 6 月	0	63	4.04	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
2024年1月	267.25	141.89	--	--	--
2024年2月	208.03	66.14	--	--	--

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 原糖价格下跌。2 海运费增加。3 美元贬值降低进口成本。4 原糖现货升贴水增加。5 国内现货价格上涨。

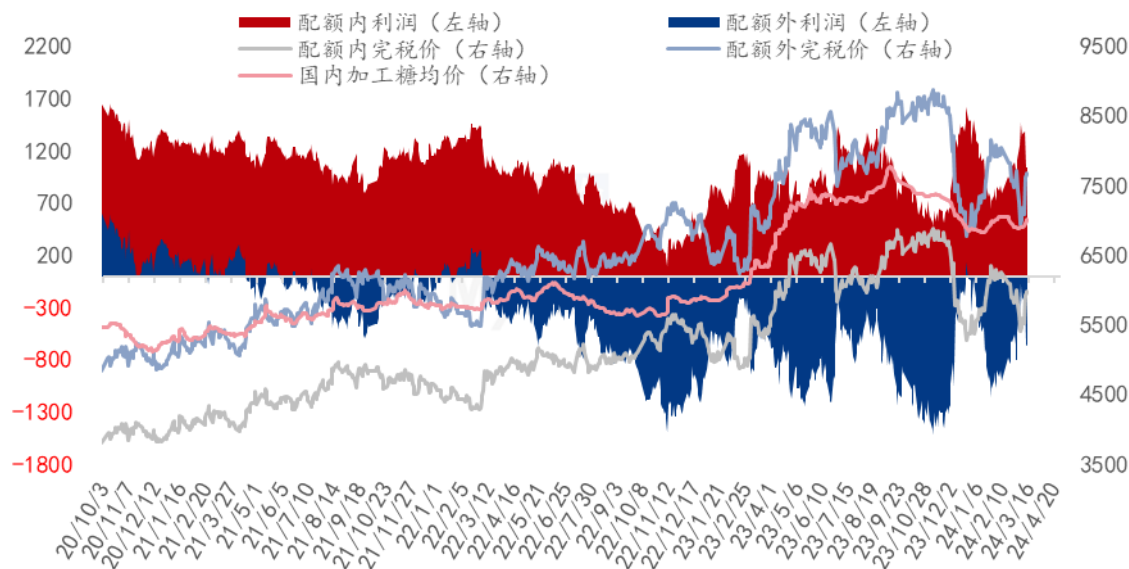
巴西原糖加工利润（元/吨）



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 3.14 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 1107 元/吨，较上周降低 207 元/吨（进口配额内，15%关税）或-576 元/吨，较上周减少 303 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 1041 元/吨，较上周降低 274 元/吨（进口配额内，15%关税）或-662 元/吨，较上周降低 391 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

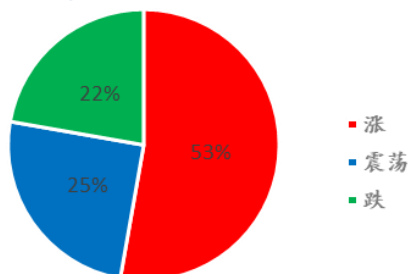


图 6 制糖集团对后市心态

贸易商对后市的心态

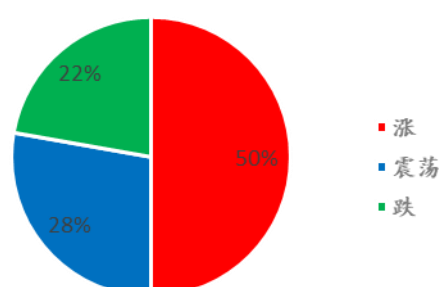


图 7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

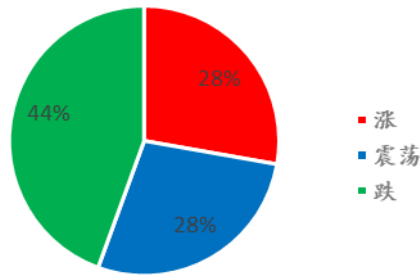


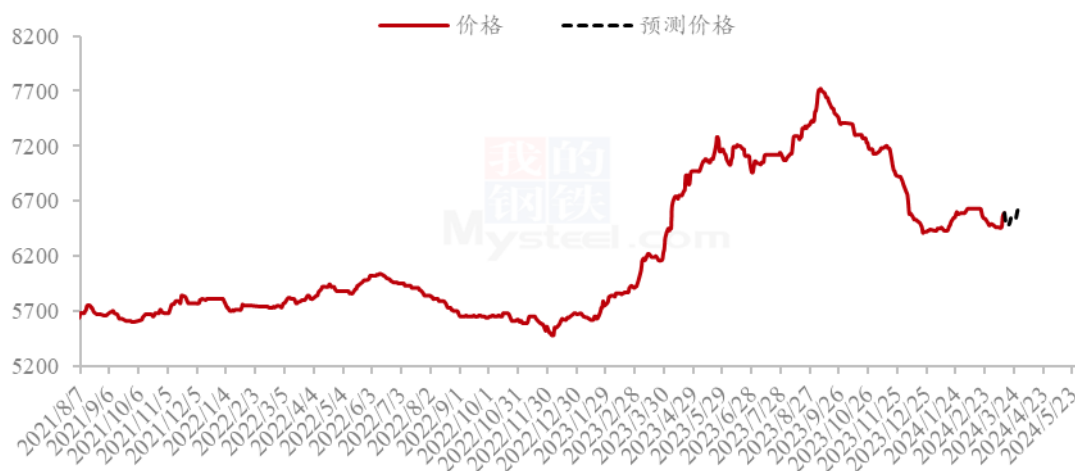
图 8 投资者对后市心态

数据来源：钢联数据

第六章 糖市行情预测

在举行的迪拜糖业会议上有关巴西新榨季减产话题再次公开发声，印度下榨季可能继续延续禁止出口政策以及原油价格反弹，助推原糖周内上涨。北半球印度泰国的减产不及预期限制原糖涨幅。原糖期货上涨，现货升贴水增加，内外价差继续走阔，带动国内市场价格上行，集团报价集体上调。天气转暖叠加现货市场价格上涨，贸易终端采购情绪增加。外盘还继续关注天气对巴西新榨季的产量影响，印度泰国的产落地，经过连续的反弹原糖上涨动能逐渐减弱。国内下周海关数据公布，目前预测进口量在 80-100 万吨，将会缓解加工糖糖源紧张局面，或将给多头带来一定压力，期货盘面或将承压，但现货市场伴随在近日的情绪升温，应该更能表现抗跌意向。预计下周现货价格震荡偏强。

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