

白糖市场 周度报告

(2022.12.22-2022.12.29)



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

(2022. 12. 22-2022. 12. 29)

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.....	- 6 -
第六章 白糖后市价格影响因素分析.....	- 7 -

本周核心观点

原糖冲高回落，等待后续市场引导，国内制糖集团价格上调，现货市场价格小幅上涨，成交一般。国内已经全面开榨，高糖价与供应量增加和低需求相矛盾。新春节备货结束，白糖或将进入消费淡季。

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 榨季生产开始，内蒙古 12 家全部开榨，新疆 14 家全部开榨，停机 1 家。广西开榨 74 家，云南开榨 26 家，广东开榨 16 家。		
	糖产量	新榨季累计产糖 85 万吨。		
	进口量	新榨季累计进口量 125.16 万吨。		
需求	销糖量	新榨季累计销售 15 万吨，		
内外盘	ICE 美国原糖主力合约结算价	20.16	20.75	-0.59
	郑糖主力期货合约结算价	5758	5747	11
成本	巴西（配额外）	6771	6961	-80
	泰国（配额外）	6972	7130	-158
利润	巴西（配额外）	-885	-1091	206
	泰国（配额外）	-1086	-1260	174
价格	广西	5680	5630	50

数据来源：钢联数据

第二章 期货市场行情回顾

ICE 美国原糖受到短期供应偏紧，震荡上涨，白糖相比原糖更有优势，生产大国更多生产白糖，也是维持原糖高价的重要因素。市场暂无其他利空因素的情况下多头继续发力原糖继续上冲高点见 21.18 美分/磅，后因巴西产糖超预期利空糖市，以及持续的冲高应该技术性调整，原糖期货大幅回落，在外盘期货的引导下，国内期货冲高回落。

截至 12 月 29 日收盘，ICE 原糖主力合约结算价格为 20.16 美分/磅，较 12 月 22 日下跌 0.59 美分/磅，跌幅 2.84%。

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 12 月 29 日收盘，郑糖期货主力合约结算价格为 5758 元/吨，较 12 月 22 日 SR2303 合约结算价上涨 11 元/吨，涨幅 0.19%。

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

国内期货震荡上涨，制糖集团报价上调。受到原糖期货 6 年来新高引导，国内期货冲高带动制糖集团价格上调，现货价格报价上涨。春节备货基本结束，近期终端需求较差，加之各地新冠病毒影响销区现货市场成交一般。国内制糖集团已经大面积开榨，市场供应增强，考验高糖价。

在此（12.22-12.29）期间，制糖集团价格上调。

表 2 制糖集团报价涨跌幅度表

2022 年 12 月 22 日至 12 月 29 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	5620	5650	30
白砂糖	一级	凤糖集团	22/23 榨季	5730	5740	10
白砂糖	一级	东糖集团	22/23 榨季	5650	5670	20

白砂糖	一级	湘桂集团	22/23 榨季	5640	5680	40
白砂糖	一级	南华昆明	22/23 榨季	5630	5670	30
白砂糖	一级	南华大理	22/23 榨季	5600	5640	40
白砂糖	一级	南华祥云	22/23 榨季	5600	5640	40
白砂糖	一级	英茂昆明	22/23 榨季	5630	5650	20
白砂糖	一级	英茂大理	22/23 榨季	5600	5620	20
白砂糖	一级	大理农垦	21/22 榨季	5520	5530	10

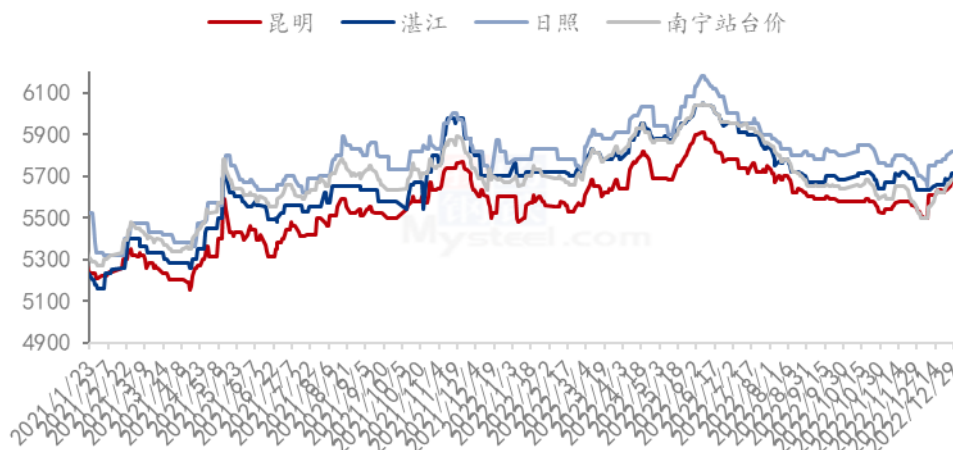
备注：以上销售价格为一级白砂糖现款含税厂库自提价格 单位：元/吨

在此（12.22-12.29）期间，产区现货价格上涨。

表 3 产区市场周期涨跌幅度表

市场名称	南宁新糖	昆明	湛江	日照
12月22日	5630	5610	5690	5780
12月29日	5680	5660	5700	5810
周期涨跌	50	50	10	30

产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）



数据来源：

图3 产区市场白糖现货价格情况

3.2 市场需求端分析

2021/22 年制糖期制糖生产已经结束，2021/22 年制糖期，全国已累计产糖 956.2 万吨。新榨季甜菜糖已经全面开榨，新糖已经入市。广西开榨 74 家，云南开榨 26 家，广东开榨 16 家。

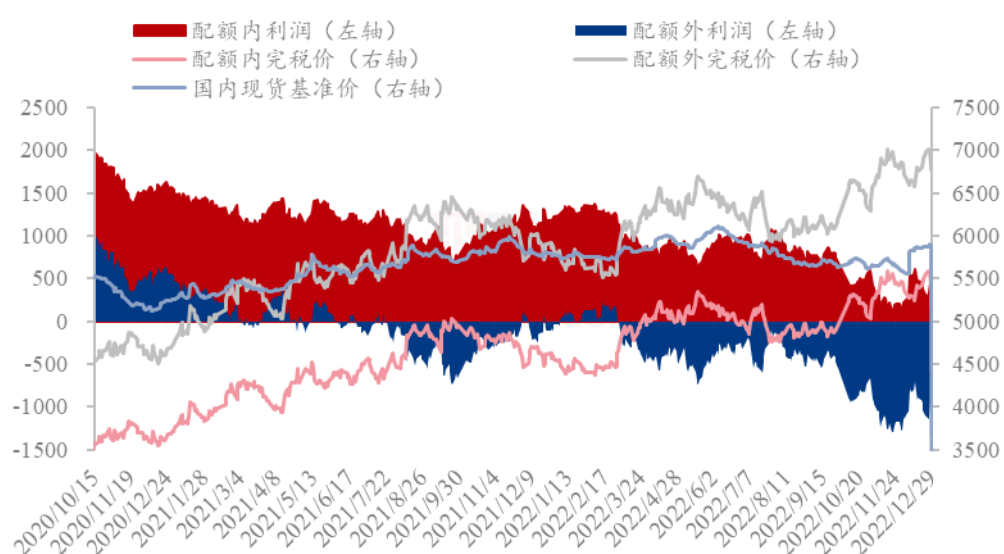
2022 年 1-11 月期间，我国食糖进口量为 475.51 万吨，同比减少 51.81 万吨。本榨季累计进口量 533.63 万吨。新榨季累计进口 125.16 万吨。

截至 11 月底，新榨季已产食糖 85 万吨，同比增加 9 万吨，销售 15 万吨，同比减少 2 万吨。

第四章 进口原糖加工利润情况

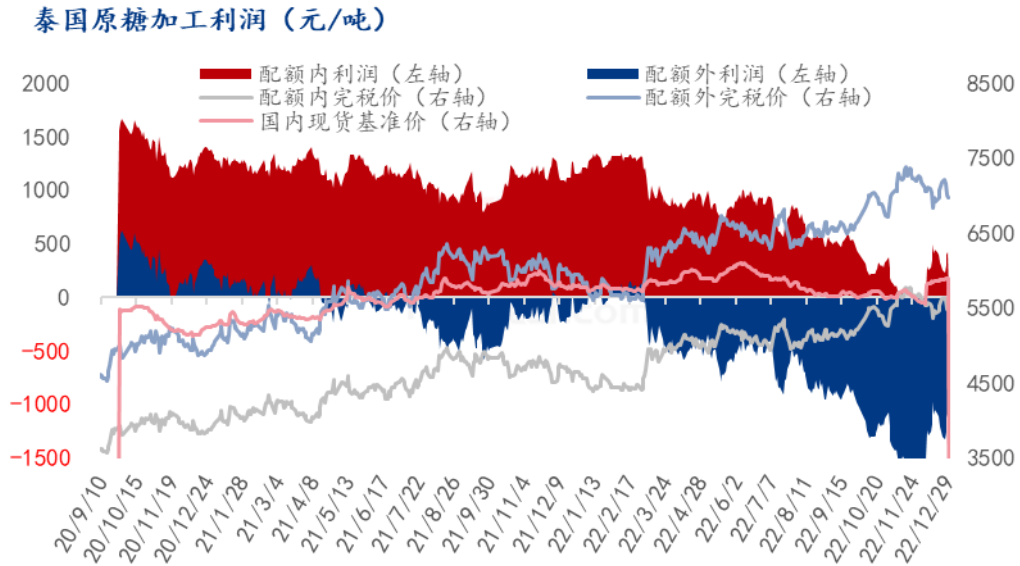
国内进口原糖成本降低利润增加。分析因素：1 美国 ICE 原糖价格回落成本降低。2 国内现货价格上涨幅度偏小。3 海运费降低。

巴西原糖进口加工利润（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 4 巴西原糖进口加工利润



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，在此（12.22-12.29）期间，我国加工型糖厂以巴西原糖为原料生产的白糖，其销售平均利润约在 377 元/吨（进口配额内，15%关税）或-1026 元/吨（进口配额外，50%关税）；以泰国原糖为原料生产的白糖，其销售平均利润约在 321 元/吨（进口配额内，15%关税）或-1220 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

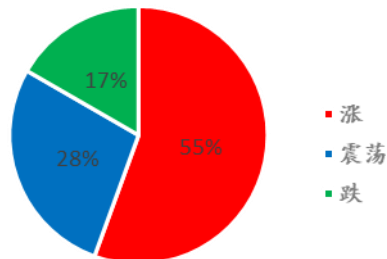


图 6 制糖集团对后市心态

贸易商对后市的心态

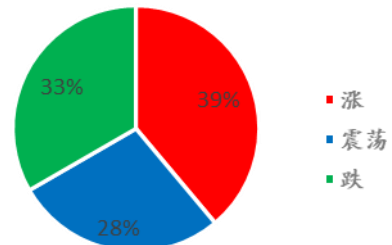


图 7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

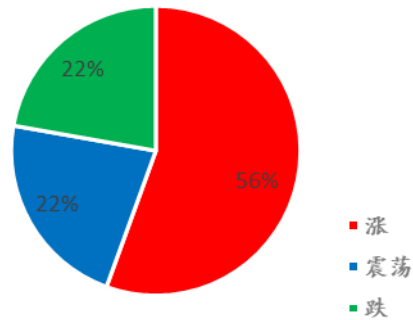


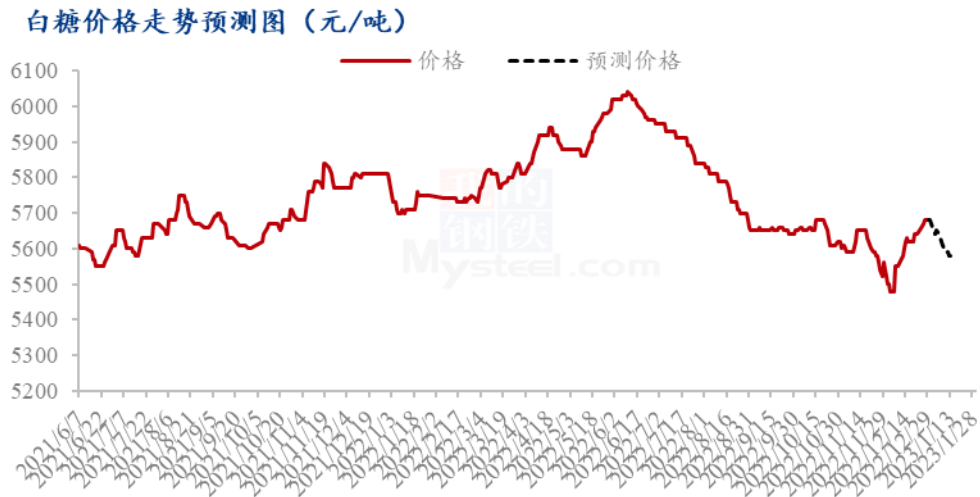
图 8 投资者对后市心态

数据来源：钢联数据

在市场调研中制糖集团有 55% 的企业期货盘面上涨带动现货价格上涨，有 17% 的企业认为价格上涨过快后续价格有所调整。采访贸易商有 33% 表示价格已经虚高等待价格回调。在投资市场调研的结果显示，有 56% 的认为目前行情价格仍有继续冲高机会，22% 的投资者认为后市进入震荡区间。

第六章 糖市行情预测

本周 ICE 美国原糖期货先抑后扬，再次收涨，受到短期供应偏紧，原糖震荡抗跌，白糖相比原糖更有优势，生产大国印度更多生产白糖，也是维持原糖高价的重要因素。市场暂无其他利空因素的情况下多头继续发力原糖继续上冲高点见 21.18 美分/磅，后因巴西产糖超预期利空糖市，以及持续的冲高应该技术性调整，原糖期货大幅回落，在外盘期货的引导下，国内期货冲高回落，国内期货价格的回落并没有带动国内现货价格下跌，国内目前已经全面开榨，供应量的增加和高糖价相矛盾，以及春节备货已经结束，市场需求疲软也将继续考验糖价。北半球的压榨已经加速，对国际原糖价格形成冲击，原糖要再次冲击高点难度增大。国内糖价缺少原糖的冲高动能带动，也有回调需求。基差已经来到 -150 元/吨，给现货贸易有套保套利的空间，春节的备货结束后白糖市场进入消费淡季，低需求拖累糖价，预计下周白糖现货市场价格震荡偏弱。



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 0533-7026501

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100