

白糖市场 周度报告

(2022.12.29-2023.1.5)



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. 29-2023. 1. 5)

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

巴西保持燃料税豁免成为原糖下跌导火索，配合北半球的全面压榨，原糖承压下行。国内期货跟随外盘下跌，国内制糖集团价格稳中下调，现货市场价格小幅下跌，成交一般。新春节备货结束，白糖进入消费淡季继续考验糖价。

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，停机 9 家。新疆 14 家全部开榨，停机 1 家。广西开榨 74 家，云南开榨 33 家，广东开榨 16 家。		
	糖产量	新榨季累计产糖 298.67 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 132.85 万吨。		
内外盘	ICE 美国原糖主力合约结算价	19.54	20.16	-0.62
	郑糖主力期货合约结算价	5758	5758	-85
成本	巴西（配额外）	6500	6771	-271
	泰国（配额外）	6720	6972	-252
利润	巴西（配额外）	-635	-885	250
	泰国（配额外）	-854	-1086	232
价格	广西	5650	5680	-30

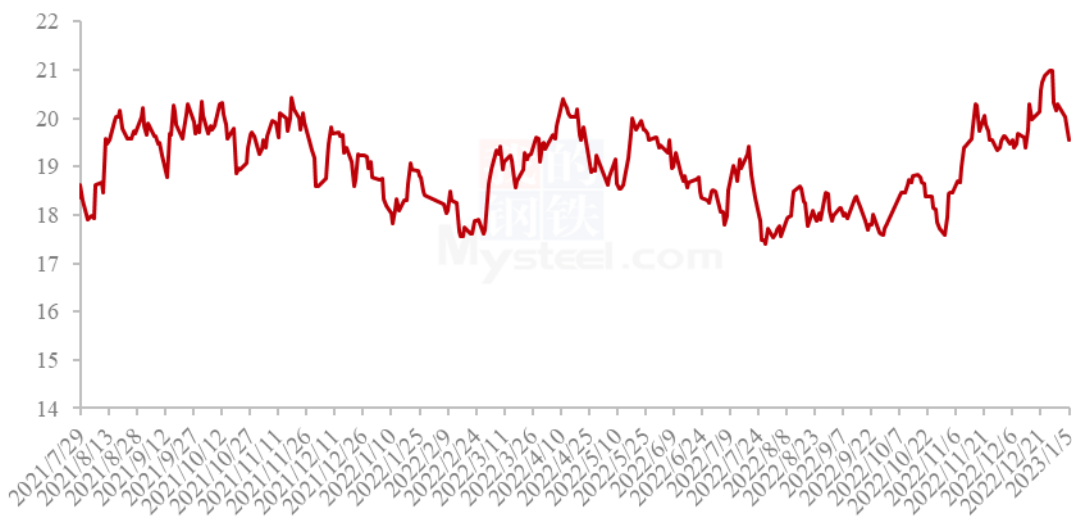
数据来源：钢联数据

第二章 期货市场行情回顾

ICE 美国原糖大幅回落，巴西发布法令继续保持燃料税豁免，巴西糖厂和乙醇公司都受到负面影响，推动原糖价格下跌。北半球印度、泰国、中国生产加快，多糖源集中供应，缓解短期供应紧张局面，对糖价产生利空。原糖回落，国内期货缺乏支撑跟随下跌。

截至 1 月 5 日收盘，ICE 原糖主力合约结算价格为 19.54 美分/磅，较 12 月 29 日下跌 0.62 美分/磅，跌幅 3.08%。

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 5 日收盘，郑糖期货主力合约结算价格为 5673 元/吨，较 12 月 29 日 SR2303 合约结算价下跌 85 元/吨，跌幅 1.48%。

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

国内期货震荡下跌，制糖集团报价稳中下调。受到巴西燃料税政策影响原糖期货大幅回落，国内期货下跌带动制糖集团价格下调，现货报价下跌。春节备货基本结束，近期终端需求较差，白糖进去消费淡季。国内制糖集团已经集中开榨，增加市场供应，市场缺少利好刺激，价格震荡偏弱。

在此（12.29-1.5）期间，制糖集团价格稳中下调。

表 2 制糖集团报价涨跌幅度表

2022 年 12 月 29 日至 1 月 5 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	5650	5620	-30
白砂糖	一级	凤糖集团	22/23 榨季	5740	5680	-60
白砂糖	一级	东糖集团	22/23 榨季	5670	5670	0

白砂糖	一级	湘桂集团	22/23 榨季	5680	5650	-30
白砂糖	一级	南华昆明	22/23 榨季	5670	5660	-10
白砂糖	一级	南华大理	22/23 榨季	5640	5630	-10
白砂糖	一级	南华祥云	22/23 榨季	5640	5630	-10
白砂糖	一级	英茂昆明	22/23 榨季	5650	5640	-10
白砂糖	一级	英茂大理	22/23 榨季	5620	5610	-10
白砂糖	一级	大理农垦	21/22 榨季	5530	5530	0

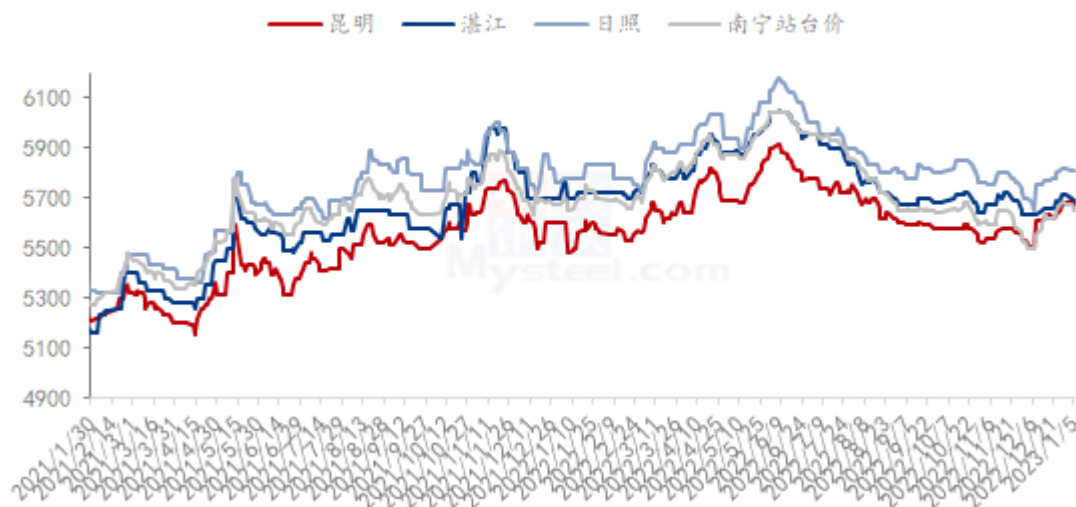
备注：以上销售价格为一级白砂糖现款含税厂库自提价格 单位：元/吨

在此（12.29-1.5）期间，产区现货价格下跌。

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29日	5680	5660	5700	5810
1月5日	5650	5630	5690	5800
周期涨跌	-30	-30	-20	-10

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

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 33 家，广东 16 家全部开榨。

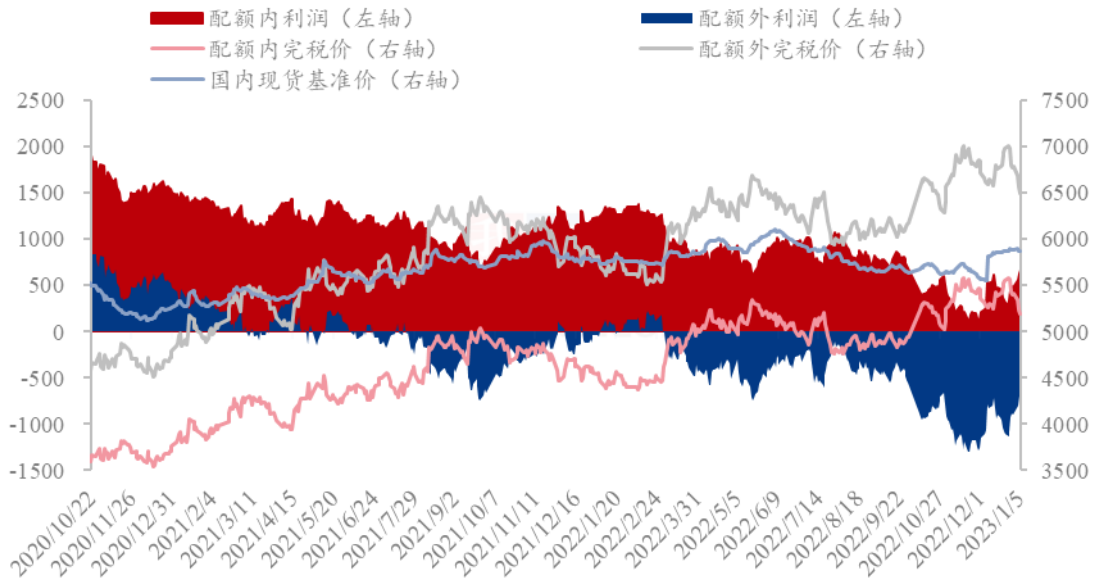
2022 年 1-11 月期间，我国食糖进口量为 475.51 万吨，同比减少 51.81 万吨。本榨季累计进口量 533.63 万吨。新榨季累计进口 125.16 万吨。

截至 12 月底，新榨季已产食糖 298.67 万吨，同比增加 15 万吨，销售 132.85 万吨，同比减少 21 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 国内现货价格下跌幅度偏小。3 海运费降低。4 美元小幅贬值降低进口成本。

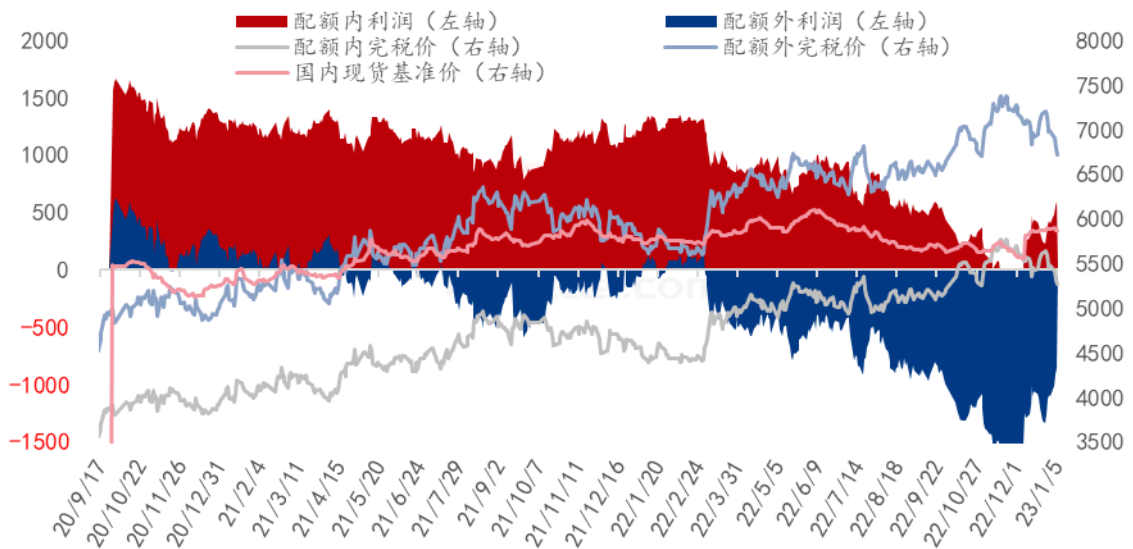
巴西原糖进口加工利润（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 4 巴西原糖进口加工利润

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，在此（12.29-1.5）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 564 元/吨（进口配额内，15%关税）或-782 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 493 元/吨（进口配额内，15%关税）或-995 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

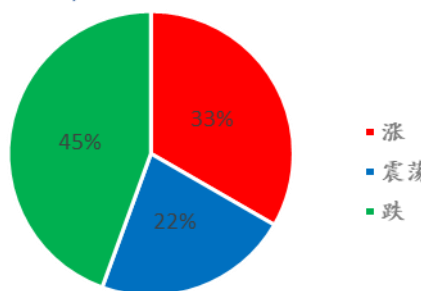


图 6 制糖集团对后市心态

贸易商对后市的心态

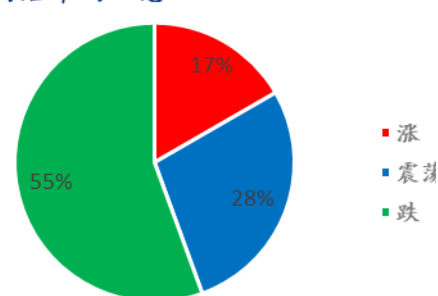


图 7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

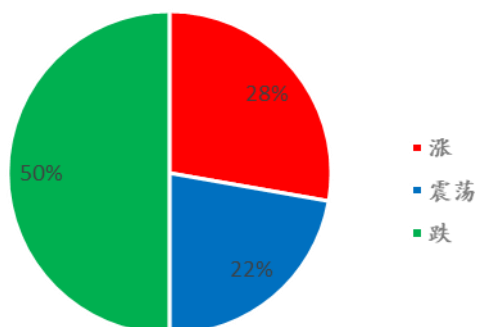


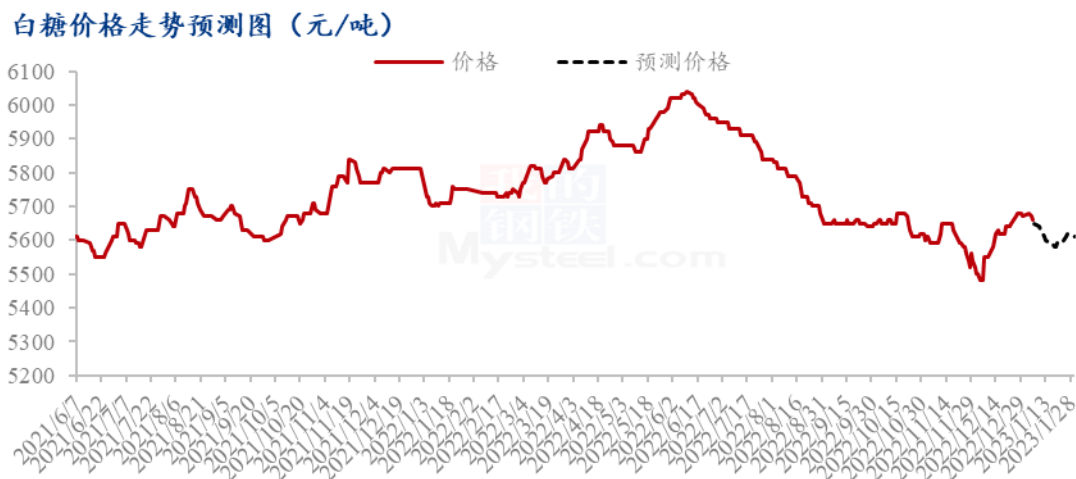
图 8 投资者对后市心态

数据来源：钢联数据

在市场调研中制糖集团有 45%的企业期货盘面下跌带动现货价格下跌，有 33%的企业认为本榨季减产支撑价格。采访贸易商有 55%表示春节采购结束，市场进入消费淡季。在投资市场调研的结果显示，有 50%的认为目前行情偏弱，国内榨季全面开榨增加市场供应，进入消费淡季，糖企累库利空糖价。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 美国原糖期货大幅回落。巴西发布法令继续保持燃料税豁免，巴西糖厂和乙醇公司都受到负面影响，助推原糖价格下跌，成为本次下跌的导火索。北半球印度、泰国、中国生产加快，多糖源集中供应，缓解短期供应紧张局面，对糖价产生利空，以及持续的冲高应该技术性调整，原糖期货大幅回落。外盘期货下跌后，国内期货缺乏支撑，跟随下跌。上周国内供应量增加和高糖价的矛盾，经过本周的价格下跌趋向合理。春节备货已经结束，白糖市场进入消费淡季，低需求继续拖累糖价，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