

白糖市场 周度报告

(2023.1.12-2023.1.19)



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

(2023. 1. 12-2023. 1. 19)

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

ICE 原糖价先扬后抑小幅收涨，巴西出口强劲以及市场担忧印度产量支撑原糖走高。国内期货各随原糖价格小幅反弹，国内进入消费淡季，现货市场成交冷清拖累期货涨幅。临近春节现货市场价格跟随期货价格小幅上涨，成交一般，白糖进入消费淡季考验糖价。

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 5 家。广西 74 家全部开榨，收榨 2 家。云南开榨 38 家，广东开榨 16 家。		
	糖产量	新榨季累计产糖 325 万吨。		
	进口量	新榨季累计进口量 177.16 万吨。		
需求	销糖量	新榨季累计销售 150 万吨。		
内外盘	ICE 美国原糖主力合约结算价	19.82	19.65	0.17
	郑糖主力期货合约结算价	5664	5636	28
成本	巴西（配额外）	6369	6336	33
	泰国（配额外）	6589	6625	-36
利润	巴西（配额外）	-520	-490	-30
	泰国（配额外）	-740	-779	39

价格	广西	5650	5630	20
	云南	5630	5610	20

数据来源：钢联数据

第二章 期货市场行情回顾

ICE 美国原糖先扬后抑收盘微涨，巴西恢复联邦燃料税计划，乙醇可能获得更多的市场份额以及美元下跌支撑原糖反弹。北半球印度、泰国、中国生产加快，进展良好，多糖源集中供应，缓解短期供应紧张局面，对糖价产生利空。国内期货各随原糖价格小幅反弹，国内进入消费淡季，现货市场成交冷清拖累期货涨幅。

截至 1 月 19 日收盘，ICE 原糖主力合约结算价格为 19.82 美分/磅，较 1 月 12 日上涨 0.17 美分/磅，涨幅 0.87%。

ICE原糖期货结算价格走势示意图(美分/磅)

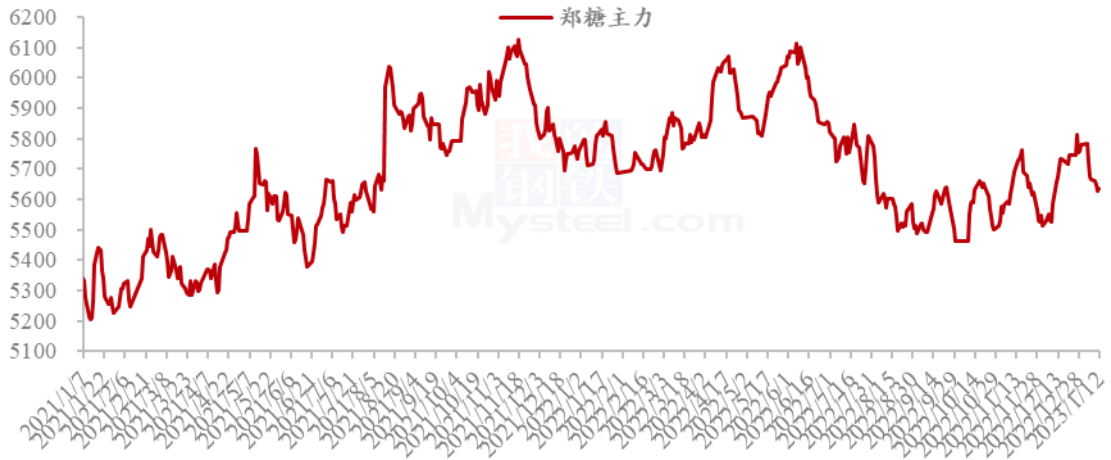


数据来源：钢联数据

图 1 ICE 原糖主力合约日结算价格走势示意图

截至 1 月 12 日收盘，郑糖期货主力合约结算价格为 5636 元/吨，较 1 月 5 日 SR2303 合约结算价下跌 37 元/吨，跌幅 0.65%。

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

国内期货震荡收涨带动制糖集团报价上调。春节备结束，港口数量不多，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，报价跟随期货价格小幅上涨，成交一般。

在此（1.12-1.19）期间，制糖集团价格上调。

表 2 制糖集团报价涨跌幅度表

2023 年 1 月 12 日至 1 月 19 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	5580	5620	40
白砂糖	一级	凤糖集团	22/23 榨季	5670	5690	20
白砂糖	一级	东糖集团	22/23 榨季	5640	5670	30
白砂糖	一级	湘桂集团	22/23 榨季	5600	5640	40

白砂糖	一级	南华昆明	22/23 榨季	5610	5630	20
白砂糖	一级	南华大理	22/23 榨季	5580	5600	20
白砂糖	一级	南华祥云	22/23 榨季	5580	5600	20
白砂糖	一级	英茂昆明	22/23 榨季	5610	5620	10
白砂糖	一级	英茂大理	22/23 榨季	5580	5590	10
白砂糖	一级	大理农垦	22/23 榨季	5560	5600	40

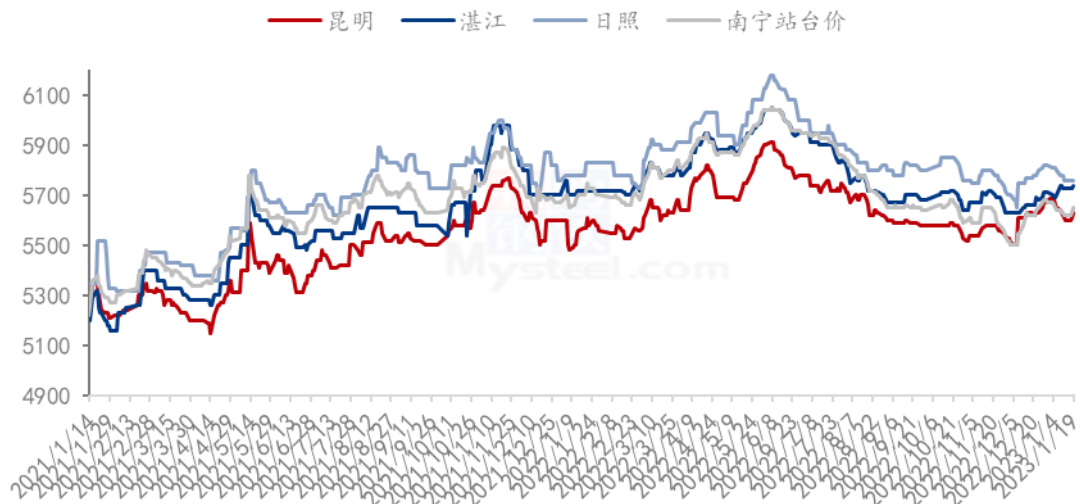
备注：以上销售价格为一级白砂糖现款含税厂库自提价格 单位：元/吨

在此（1.12-1.19）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
1月12日	5630	5610	5730	5780
1月19日	5650	5630	5740	5780
周期涨跌	20	20	10	0

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 38 家，广东 16 家全部开榨。

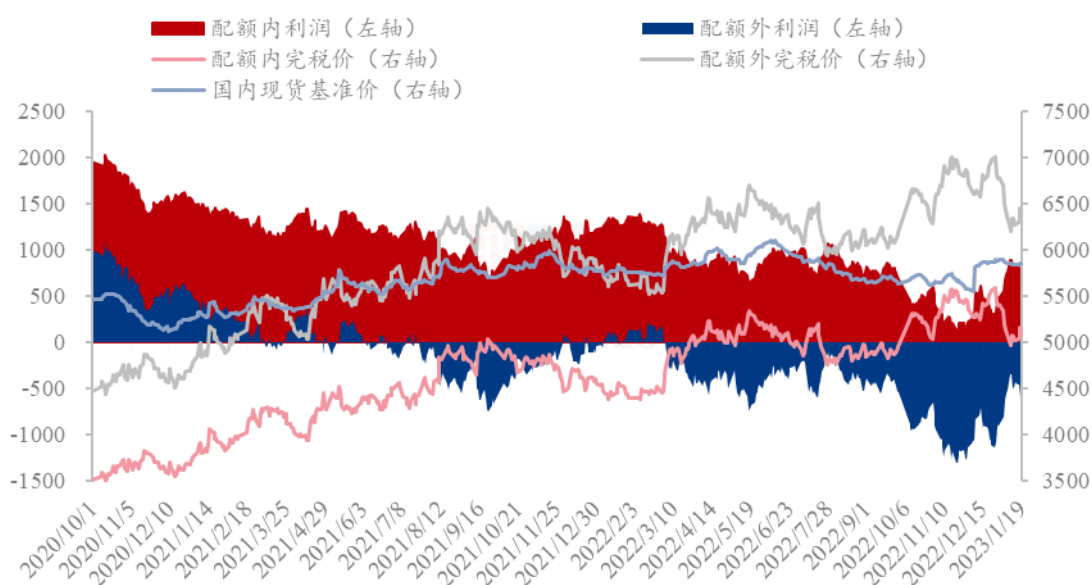
2022 年期间，我国食糖进口量为 527.51 万吨，同比减少 39.02 万吨。2021/22 榨季累计进口量 533.63 万吨。新榨季累计进口 125.16 万吨。

截至 12 月底，新榨季已产食糖 325 万吨，同比增加 47 万吨，销售 150 万吨，同比增加 21 万吨。

第四章 进口原糖加工利润情况

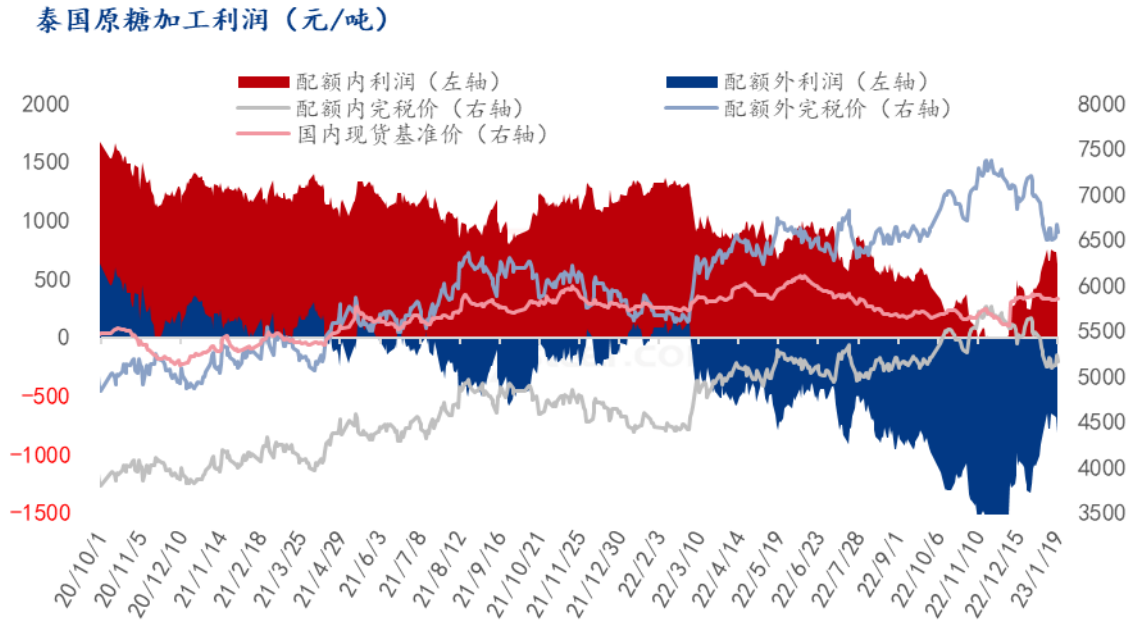
国内进口原糖成本增加利润降低。分析因素：1 美国 ICE 原糖价格上涨成本增加。2 原糖现货升贴水降低。3 海运费降低。4 美元小幅贬值降低进口成本。

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



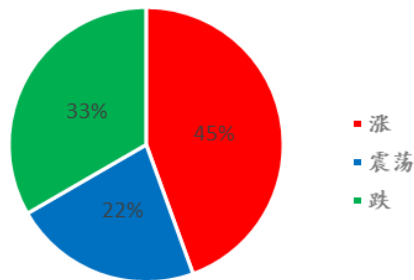
数据来源：钢联数据

图 5 泰国原糖进口加工利润

据 Mysteel 农产品测算，在此（1.12-1.19）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 777 元/吨（进口配额内，15%关税）或-493 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 700 元/吨（进口配额内，15%关税）或-714 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

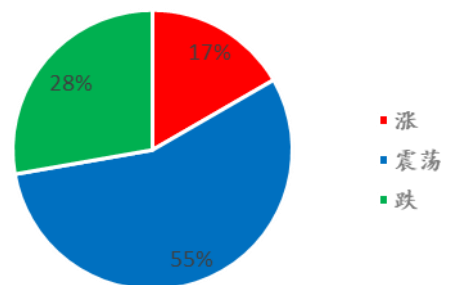


图 6 制糖集团对后市心态

图 7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

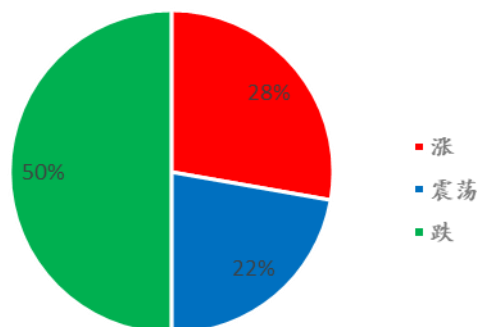


图 8 投资者对后市心态

数据来源：钢联数据

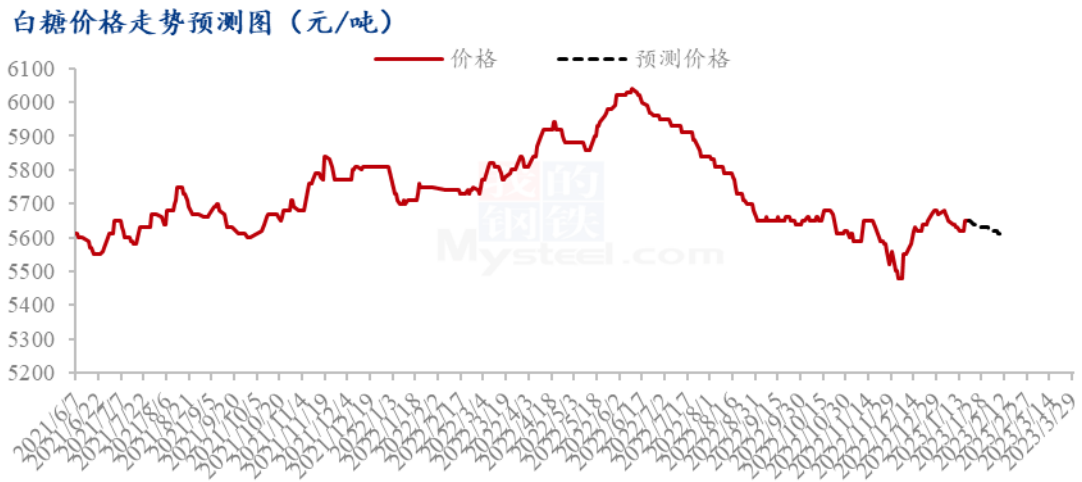
在市场调研中制糖集团有 45%的企业期货盘面上涨带动现货价格上涨，有 22%的企业认为进入消费淡季价格缺乏支撑。采访贸易商有 28%表示春节采购结束，市场进入消费淡季，有 55%认为行情进入震荡区间。在投资市场调研的结果显示，有 50%的认为目前行情偏弱，国内榨季全面开榨增加市场供应，进入消费淡季，糖企累库利空糖价。22%的投资者认为后市进入震荡区间。

第六章 糖市行情预测

ICE 美国原糖先扬后抑收盘微涨，巴西恢复联邦燃料税计划，乙醇可能获得更多的市场份额以及美元下跌支撑原糖反弹。北半球印度、泰国、中国生产加快，进展良好，多糖源集中供应，缓解短期供应紧张局面，对糖价产生利空。国内期货各随原糖价格小幅反弹，国内进入消费淡季，现货市场成交冷清拖累期货涨幅。

目前市场基本面相对平静，市场有对印度产量的担忧，从目前原糖期货盘面的反应，很可能是对之前价格上涨的验证，从盘面走向来看没有减产的迹象。基本面没有太大变化的情况下，市场关注期货多空博弈的结果。国内进入消费淡季且处在压榨高峰期，市场累库价格承压。在总体供应宽松的局面下，短期巴西出口量依然不减，市场对原糖需求支撑原糖价格，出现近强远弱。原糖远期仍有下跌风险，国内失去原糖

支撑后价格面临更大考验，预计下周白糖现货价格稳中偏弱。



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