

# 白糖市场 周度报告

(2023.2.02-2023.2.09)



## 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. 2. 02-2023. 2. 09)

## 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 美国原糖先抑后扬小幅收跌，国内制糖集团报价稳中上调，成交较上周明显下滑。进入消费淡季终端需求不佳，高价更是抑制需求，终端贸易按需采购，库存由工业库存转向社会库存。采购提前，对后市价格产生消极影响。

## 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 家全部收榨，新疆 14 家全部开榨。广西开榨 74 家，收榨 6 家。云南开榨 49 家，广东 19 家全部开榨。		
	糖产量	新榨季累计产糖 566 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 237 万吨。		
内外盘	ICE 美国原糖主力合约结算价	21.20	21.37	-0.17
	郑糖主力期货合约结算价	5930	5900	30
成本	巴西（配额外）	6670	6712	-42
	泰国（配额外）	6989	6926	63
利润	巴西（配额外）	-628	-693	65
	泰国（配额外）	-947	-908	-39
价格	广西	5860	5830	30

数据来源：钢联数据

## 第二章 期货市场行情回顾

ICE 美国原糖先抑后扬小幅收跌。美国非农就业人数增长超预期失业率触及 53 年低点，提振美元，利空商品。以原油为首的大宗商品下跌都带动原糖走弱。市场供应紧张担忧缓和，原糖高位大幅回落。印度产量预估减少的消息还需要等待市场进一步验证，原糖期货大幅走低。原糖价格回落 20.50 美分/磅后，伴随资金买入配合原糖反弹价格快速回升。国内期货维持高位震荡，制糖集团连续提价，巩固多头，国内期货冲高 5950 元/吨，收盘于 5928 元/吨。

截至 2 月 9 日收盘，ICE 原糖主力合约结算价格为 21.20 美分/磅，较 2 月 2 日下跌 0.17 美分/磅，跌幅 0.80%。

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 2 月 9 日收盘，郑糖期货主力合约结算价格为 5930 元/吨，较 2 月 2 日 SR2305 合约结算价上涨 30 元/吨，涨幅 0.51%。

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稳中上调，成交较上周明显下滑。上周价格大幅上涨带动贸易补库情绪，进入消费淡季终端需求不佳，高价更是抑制需求，终端贸易按需采购，库存由工业库存转向社会库存。产区价格稳中上调，港口价格稳中下跌，成交以低价为主。

在此（2.02-2.09）期间，制糖集团价格稳中上调。

表 2 制糖集团报价涨跌幅度表

2023年2月2日至2月9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	5800	5820	20
白砂糖	一级	凤糖集团	22/23 榨季	5820	5840	20
白砂糖	一级	东糖集团	22/23 榨季	5830	5840	10
白砂糖	一级	湘桂集团	22/23 榨季	5810	5830	20

白砂糖	一级	南华昆明	22/23 榨季	5800	5800	0
白砂糖	一级	南华大理	22/23 榨季	5770	5770	0
白砂糖	一级	南华祥云	22/23 榨季	5770	5770	0
白砂糖	一级	英茂昆明	22/23 榨季	5780	5790	10
白砂糖	一级	英茂大理	22/23 榨季	5750	5760	10
白砂糖	一级	大理农垦	22/23 榨季	5760	5760	0

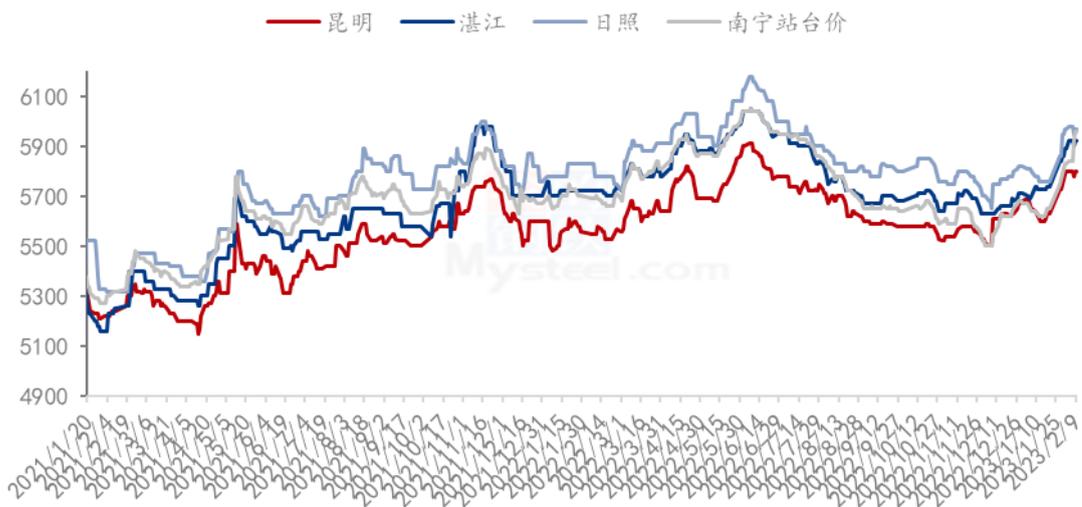
备注：以上销售价格为一级白砂糖现款含税厂库自提价格 单位：元/吨

在此（2.02-2.09）期间，产区现货价格涨跌互现。

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
2月02日	5830	5800	5910	5980
2月09日	5860	5800	5920	5960
周期涨跌	30	0	10	-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

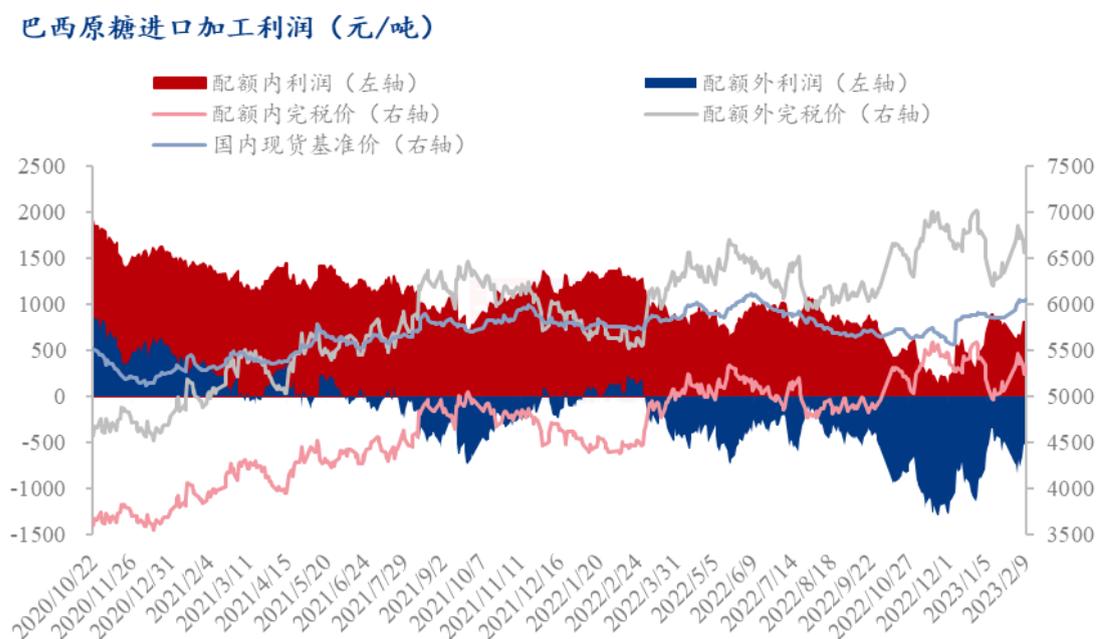
2021/22 年制糖期制糖生产已经结束，2021/22 年制糖期，全国已累计产糖 956.2 万吨。新榨季甜菜糖已经全部收榨，新糖已经入市。广西开榨 74 家收榨 65 家，云南开榨 49 家，广东 19 家全部开榨。

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 177.16 万吨。

截至 1 月底，新榨季已产食糖 566 万吨，同比增加 27 万吨，销售 237 万吨，同比增加 27 万吨。

## 第四章 进口原糖加工利润情况

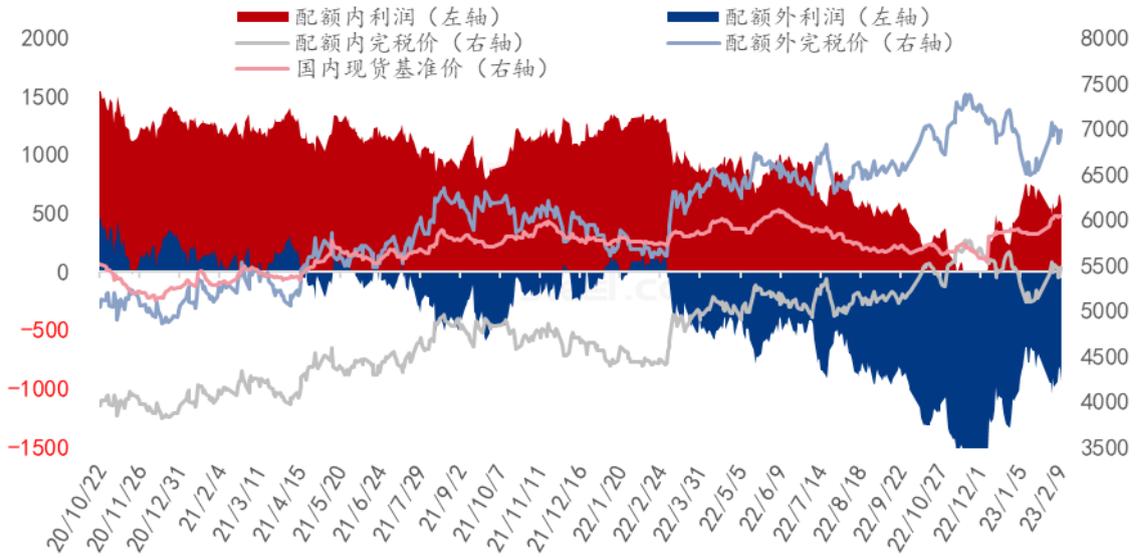
国内进口原糖成本增加利润降低。分析因素：1 美国 ICE 原糖价格下跌成本降低。2 原糖现货升贴水降低。3 海运费降低。4 美元小幅贬值降低进口成本。



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（2.02-2.09）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 724 元/吨（进口配额内，15%关税）或-620 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 599 元/吨（进口配额内，15%关税）或-904 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

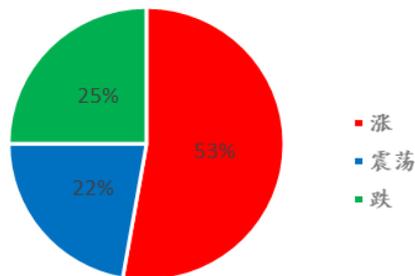


图 6 制糖集团对后市心态

贸易商对后市的心态

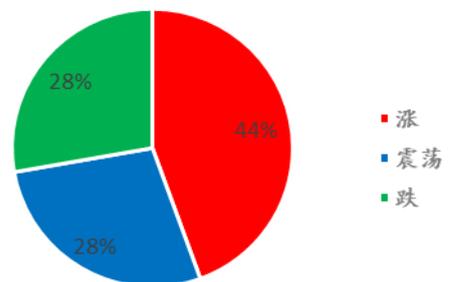


图 7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

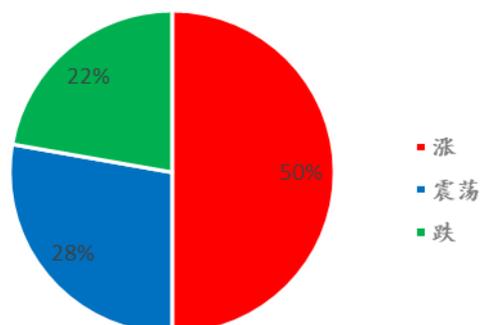


图 8 投资者对后市心态

数据来源：钢联数据

在市场调研中制糖集团有 53% 的企业国内减产预期以及外盘带动价格有望继续看涨，有 25% 的企业认为目前处于消费淡季不一过渡看涨。采访贸易商有 44% 表示节后期货价格上涨，带动终端补库积极性。在投资市场调研的结果显示，有 50% 的投资者认为目前外盘继续高位支撑国内糖价，伴随国内减产预期价格有冲高机会。

## 第六章 糖市行情预测

ICE 美国原糖先抑后扬小幅收跌。美国非农就业人数增长超预期失业率触及 53 年低点，提振美元，利空商品。以原油为首的大宗商品下跌都带动原糖走弱。市场供应紧张担忧缓和，原糖高位大幅回落。印度产量预估减少的消息还需要等待市场进一步验证，原糖期货大幅走低。原糖价格回落 20.50 美分/磅后，伴随资金买入配合原糖反弹价格快速回升。国内期货维持高位震荡，制糖集团连续提价，巩固多头，国内期货冲高 5950 元/吨，收盘于 5928 元/吨。本周期间制糖集团报价稳中上调，成交较上周明显下滑。上周价格大幅上涨带动贸易补库情绪，进入消费淡季终端需求不佳，高价更是抑制需求，终端贸易按需采购，库存有工业库存转向社会库存。产区价格稳中上调，港口价格稳中下跌，成交以低价为主。

本周基本面没有明显变化，可影响价格的因素有限也多为前期的利多因素后的情绪表现。工业库存转向了贸易库存，国内的产销数据全国共生产食糖 566 万吨，同比增加 34 万吨；全国累计销售食糖 237 万吨，同比增加 27 万吨，累计销糖率 41.8%。表明市场一片欣欣向荣的景象。国外印度启动汽油 E20 计划，可能需要更多的甘蔗来

生产乙醇，增加国内消耗量，减少可供出口额度，以及市场对印度和泰国都给了减产的预期都是长远的角度来支撑糖价高走。远水解不了近渴，更不用说还有可能存在的变数。目前看的情况是销区港口下周会大量现货陆续到港，这是节后销售前置的必然结果。终端消费没有快速恢复的情况贸易环节是花钱、费力、占库存一点好处也没有。前面糖厂挺价喊话赶紧采购价格随时会涨，贸易也在喊，可是终端不为所动。期货盘面继续增仓，市场分歧情绪较大，多空各不相让，价格高位震荡，震荡行情考验多空斗志，终有一方落败逃跑，是继续起飞，或是回补缺口。多头的信心来源外盘强力支撑和减产预期以及消费强预期，空头的信心来源于当前供需和对预期可能发生改变的可能。就当下情况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