

# 白糖市场 周度报告

(2023.2.09-2023.2.16)



## 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. 09–2023. 2. 16)

## 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 美国原糖震荡收跌，国际糖价仍然维持高位震荡，原糖主力合约更换至 05 合约，相对于 03 合约大幅贴水，反应出市场对新榨季巴西增产的预期。国内期货高位整理，国内制糖集团报价稳中上调，成交一般。港口现货按需采购，成交正常。

## 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 家全部开榨收榨 12 家。广西开榨 74 家，收榨 10 家。云南开榨 49 家。广东 19 家全部开榨，收榨 1 家。		
	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。		
	ICE 美国原糖主力合约结算价	19.72	21.20	-1.48
内外盘	郑糖主力期货合约结算价	5899	5930	-31
	巴西（配额外）	6296	6670	-374
成本	泰国（配额外）	6483	6989	-506
	巴西（配额外）	-259	-628	369
利润	泰国（配额外）	-446	-947	501
	广西	5860	5860	0

云南

5800

5800

0

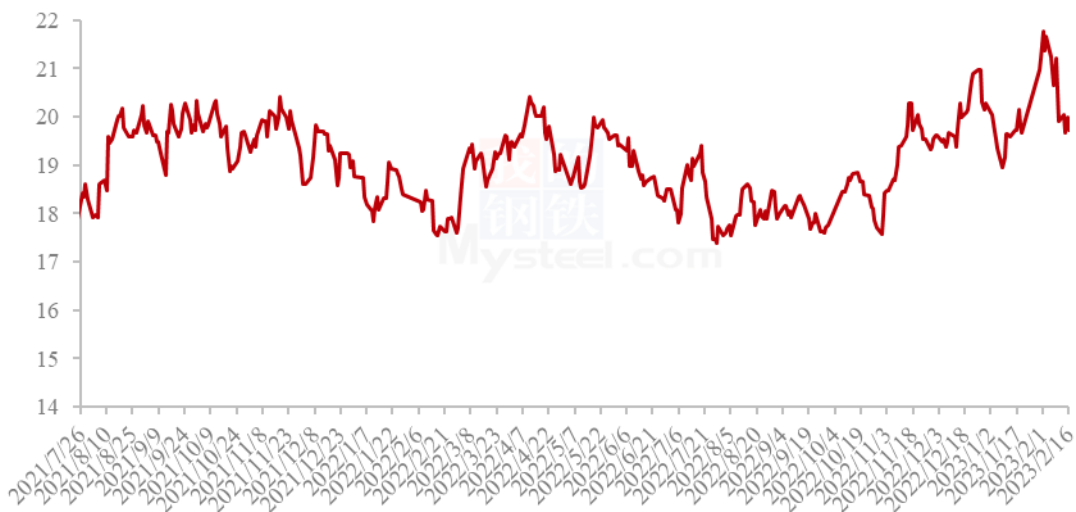
数据来源：钢联数据

## 第二章 期货市场行情回顾

ICE 美国原糖震荡收跌。受到基金买盘及供应偏紧支撑，原糖进入交割月份初步信息显示可供交割数量同比大幅下降，给多头带来支撑。原糖主力合约移到 05，巴西产量增加预期施压原糖，市场对印度减产的里利多消息兑现后，在缺乏新的刺激因素的情况下原糖小幅回落。多空双方就目前市场形式分歧较大，受到原糖下跌以及国内现货购销清淡影响，国内期货小幅下跌。

截至 2 月 16 日收盘，ICE 原糖主力合约结算价格为 19.72 美分/磅，较 2 月 9 日下跌 1.48 美分/磅，跌幅 6.98%。

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 16 日收盘，郑糖期货主力合约结算价格为 5899 元/吨，较 2 月 9 日 SR2305 合约结算价下跌 31 元/吨，跌幅 0.52%。

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，成交一般。本周销区港口现货陆续到港，成交温和价格变动不大。国内主产区广西已经陆续收榨，国内减产情况基本确认，期货价格维持高位震荡，支撑现货价格。终端贸易按需采购，终端需求有所恢复。

在此（2.09-2.16）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	5820	5820	0
白砂糖	一级	凤糖集团	22/23 榨季	5840	5860	20
白砂糖	一级	东糖集团	22/23 榨季	5840	5860	20
白砂糖	一级	湘桂集团	22/23 榨季	5830	5830	0
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	5790	5790	0
白砂糖	一级	英茂大理	22/23 榨季	5760	5760	0
白砂糖	一级	大理农垦	22/23 榨季	5760	5760	0

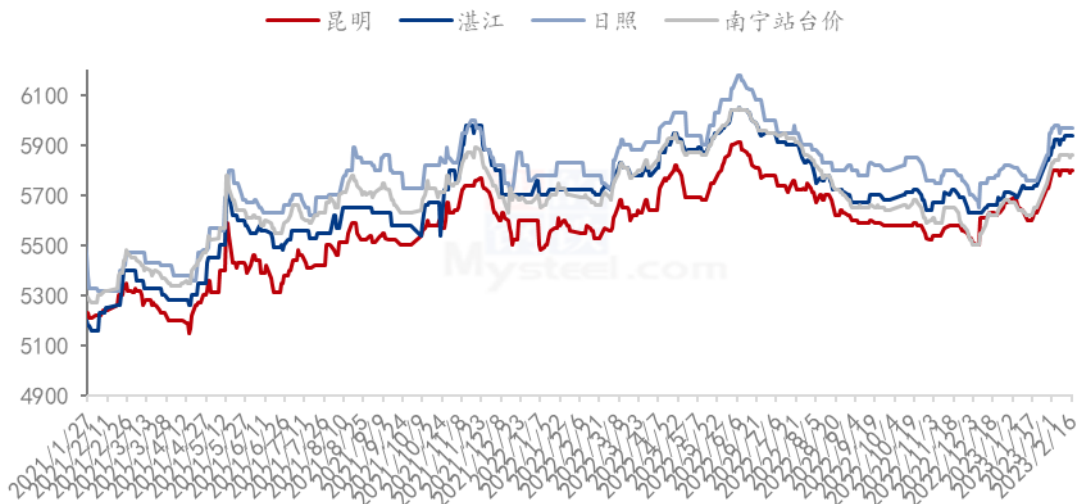
备注：以上销售价格为一级白砂糖现款含税厂库自提价格 单位：元/吨

在此（2.09-2.16）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09日	5860	5800	5920	5960
2月16日	5860	5800	5940	5980
周期涨跌	0	0	20	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

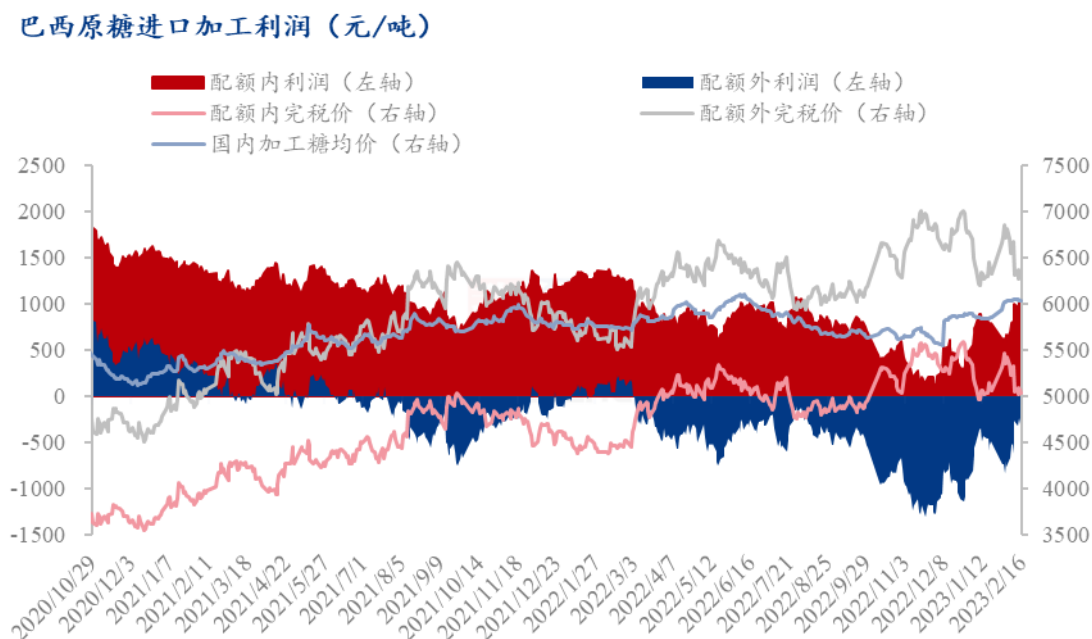
2021/22 年制糖期制糖生产已经结束，2021/22 年制糖期，全国已累计产糖 956.2 万吨。新榨季甜菜糖已经全部收榨，新糖已经入市。广西开榨 74 家收榨 10 家，云南开榨 49 家，广东 19 家全部开榨，收榨 1 家。

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

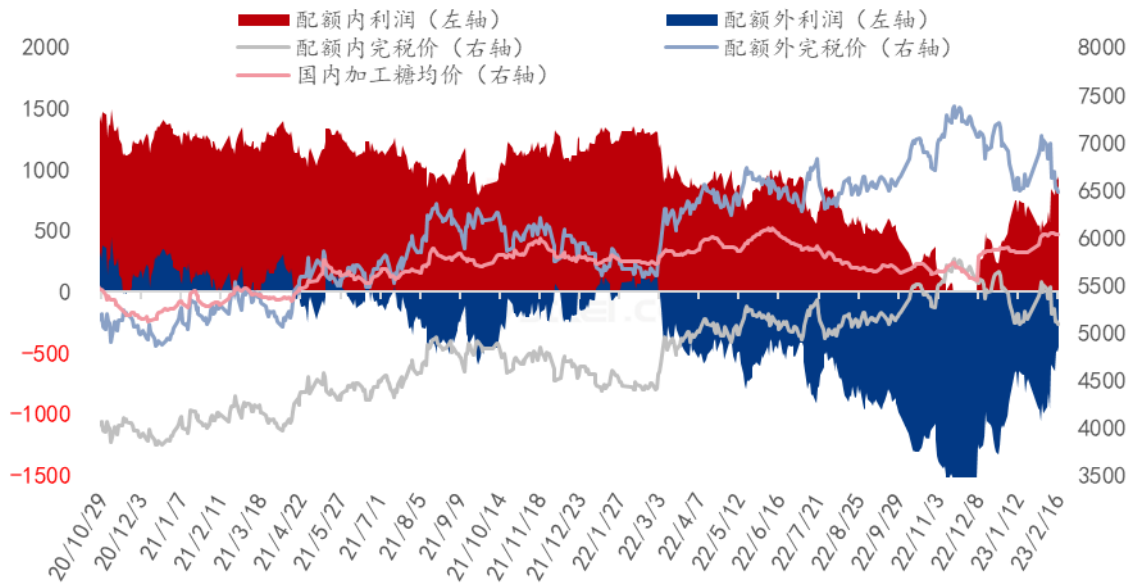
国内进口原糖成本降低利润增加。分析因素：1 美国 ICE 原糖价格下跌成本降低。2 原糖现货升贴水降低。3 海运费降低。4 美元小幅升值降增加口成本。



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（2.09-2.16）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 987 元/吨（进口配额内，15%关税）或-279 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 886 元/吨（进口配额内，15%关税）或-532 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

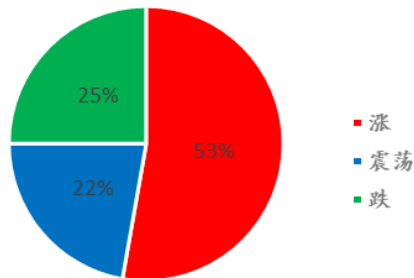


图 6 制糖集团对后市心态

贸易商对后市的心态

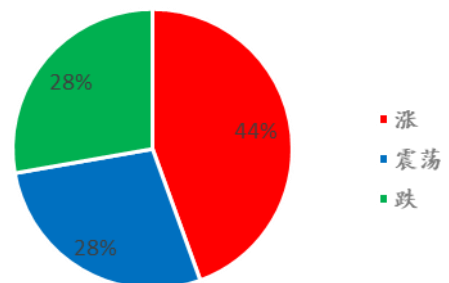


图 7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

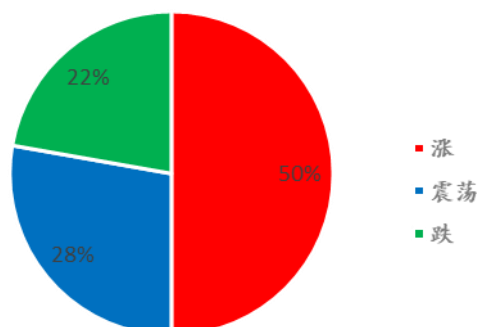


图 8 投资者对后市心态

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。

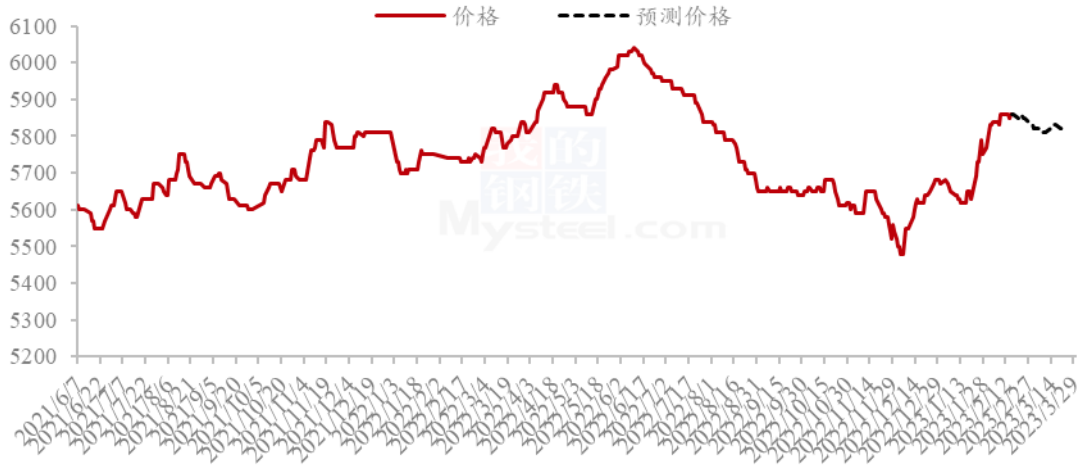
## 第六章 糖市行情预测

ICE 美国原糖震荡收跌。受到基金买盘及供应偏紧支撑，原糖进入交割月份初步信息显示可供交割数量同比大幅下降，给多头带来支撑。原糖主力合约移到 05，巴西产量增加预期施压原糖，市场对印度减产的里利多消息兑现后，在缺乏新的刺激因素的情况下原糖小幅回落。多空双方就目前市场形式分歧较大，受到原糖下跌以及国内现货购销清淡影响，国内期货小幅下跌。本周期间制糖集团报价稳中上调，成交一般。本周销区港口现货陆续到港，成交温和价格变动不大。国内主产区广西已经陆续收榨，国内减产情况基本确认，期货价格维持高位震荡，支撑现货价格。终端贸易按需采购，终端需求有所恢复。

本周基本面没有明显变化，国际糖价仍然维持高位震荡，原糖主力合约更换至 05 合约，相对于 03 合约大幅贴水，反应出市场对新榨季巴西增产的预期，05 合约继续冲高 03 合约高点 21.86 美分/磅的难度增加，原糖贴水下跌后进口加工糖利润得到一定修复，对国内期货市场带来一定冲击。国内期货经过一周的高位争夺互不相让，持仓量较上周的持续增长有所减弱，市场逐步减仓也证明对当前位置的争夺失去信心和

规避未来不确定的风险。市场情绪减弱，等待市场的消息引导。就当下市场情绪以及销区市场的采购情况来看预计下周白糖现货市场价格震荡偏弱。

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 0533-7026501

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100