

白糖市场 周度报告

(2023.3.16-2023.3.23)



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. 3. 16-2023. 3. 23)

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

期货价格震荡上涨，瑞士信贷的救助缓解人们对全球银行业的担忧。美联储继续加息 25 个基点，也暗示本年度加息节奏就要结束，原油价格大幅反弹带动大宗商品上涨。国内制糖集团报价坚挺，港现货价格销售缓慢。

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 家全部收榨。广西开榨 73 家，收榨 71 家。云南开榨 50 家收榨 6 家。广东 19 家全部开榨，收榨 17 家。		
	糖产量	榨季累计产糖 791 万吨。		
	进口量	榨季累计进口量 177.16 万吨。		
需求	销糖量	榨季累计销售 336 万吨。		
	ICE 美国原糖主力合约结算价	21.14	20.50	0.64
内外盘	郑糖主力期货合约结算价	6232	6205	27
	巴西（配额外）	7263	7158	105
成本	泰国（配额外）	7143	7019	124
	巴西（配额外）	-904	-832	-72
利润	泰国（配额外）	-784	-692	-92
	价格	广西	6160	6100

数据来源：钢联数据

第二章 期货市场行情回顾

ICE 美国原糖上涨。因对瑞士信贷的救助缓解人们对全球银行业的担忧。美联储继续加息 25 个基点，也暗示本年度加息节奏就要结束，美元回落，原油价格大幅反弹，带动大宗商品回升。基本面市场仍在关注印度泰国的压榨信息。在印度和中国减产的前景下对原糖价格形成支撑，市场对巴西下榨季的增长有较强预期以及印度可能进一步增加出口配额，对糖价产生不利影响。原糖期货震荡上涨，收于 21 美分/磅的高位之上。国内期货继续维持高位整理。

截至 3 月 23 日收盘，ICE 原糖主力合约结算价格为 21.14 美分/磅，较 3 月 16 日上涨 0.64 美分/磅，涨幅 3.12%。

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 3 月 23 日收盘，郑糖期货主力合约结算价格为 6232 元/吨，较 3 月 16 日 SR2307 合约结算价上涨 27 元/吨，涨幅 0.44%。

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坚挺，国内广西陆续收榨，减产逐步明确，年前制糖集团低价销售部分糖源，目前糖厂有惜售心理对价格产生支撑。本周销区港口现货价格窄幅震荡，期货价格震荡上行，基差走弱，贸易商利润减少，支撑现货价格，传统贸易港口利润倒挂，下游采购情绪不高，成交缓慢。

在此（3.16-3.23）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3月16日至3月23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	6140	6160	20
白砂糖	一级	凤糖集团	22/23 榨季	6250	6250	0
白砂糖	一级	东糖集团	22/23 榨季	6270	6270	0
白砂糖	一级	湘桂集团	22/23 榨季	6140	6170	30
白砂糖	一级	南华昆明	22/23 榨季	6100	6110	10
白砂糖	一级	南华大理	22/23 榨季	6070	6080	10

白砂糖	一级	南华祥云	22/23 榨季	6070	6080	10
白砂糖	一级	英茂昆明	22/23 榨季	6090	6100	10
白砂糖	一级	英茂大理	22/23 榨季	6060	6070	10
白砂糖	一级	大理农垦	22/23 榨季	6000	6050	50

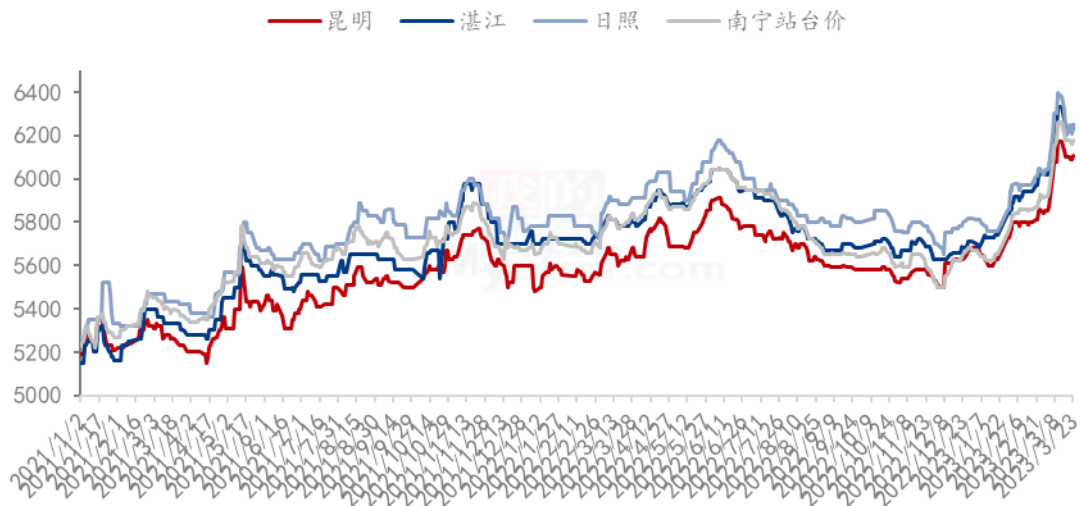
备注：以上销售价格为一级白砂糖现款含税厂库自提价格 单位：元/吨

在此（3.16-3.23）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
3月16日	6100	6000	6240	6200
3月23日	6160	6060	6240	6250
周期涨跌	60	60	0	50

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，全国累计产糖 956.2 万吨。新榨季甜菜糖已经全部收榨，内蒙古产区生产 58.3 万吨，新疆产区生产 45.58 万吨。广西开榨 73 家收榨 71 家，已生产 504.11 万吨。云南开榨 50 家，收榨 6 家，已生产 122.04 万吨。广东 19 家全部开榨，收榨 17 家，已生产 47.91 万吨。

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。截至 2 月底本年度进口 88 万吨，新榨季累计进口 265.16 万吨。

截至 2 月底，新榨季已产食糖 791 万吨，同比增加 74 万吨，销售 336 万吨，同比增加 63 万吨。

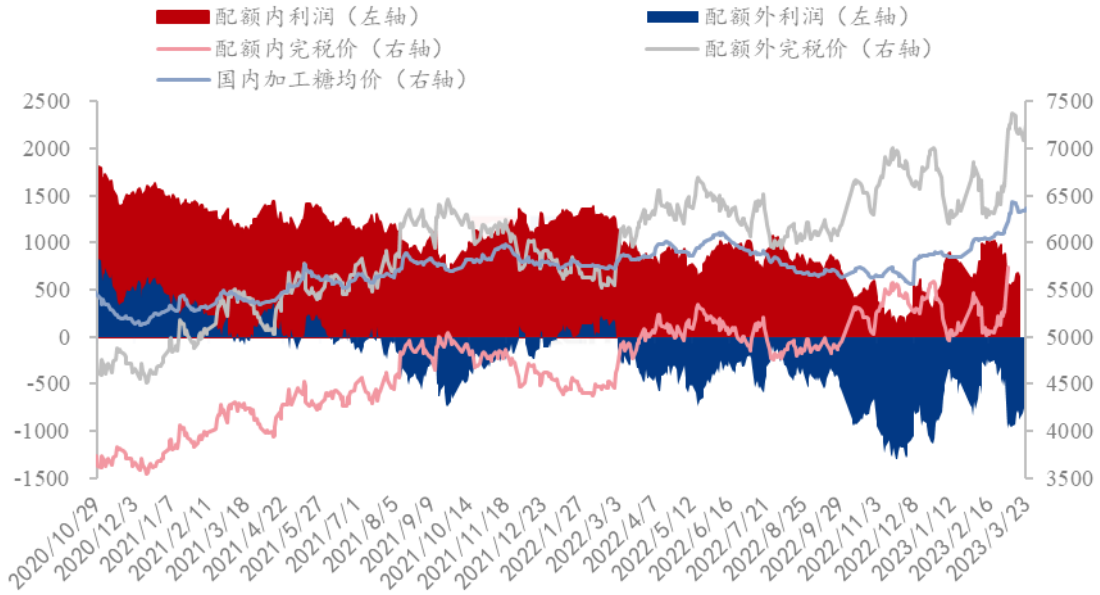
表 4 白糖月度盈亏平衡表

单位(万吨)	全国产量	全国销量	食糖进口量	进口糖浆折算	月度盈亏
2022 年 11 月	51	13.4	73.42	4.66	115.63
2022 年 12 月	240	134.55	51.97	5.18	162.60
2023 年 1 月	241	87	57	4.57	215.5
2023 年 2 月	225	99	31	6.55	163.55

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 原糖现货升贴水小幅下跌。3 海运费降低。4 美元小幅回落，降低进口成本。

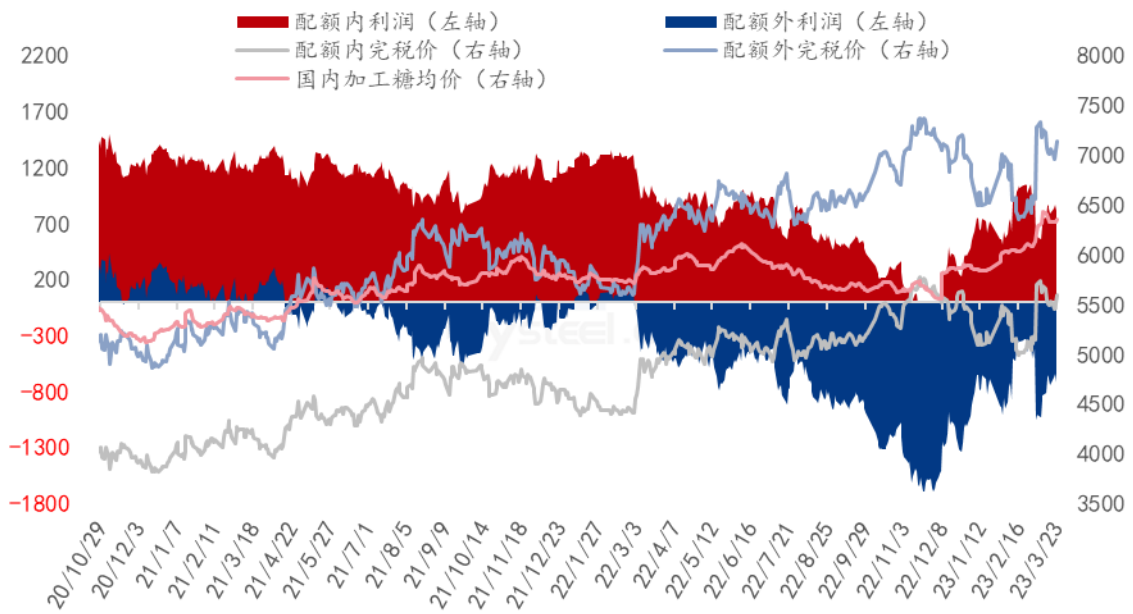
巴西原糖进口加工利润（元/吨）



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（3.16-3.23）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 628 元/吨，较上周增加 5 元/吨（进口配额内，15%关税）或-838 元/吨，较上周增加 23 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 815 元/吨，较上周增加 2 元/吨（进口配额内，15%关税）或-712 元/吨，较上周增加 22 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

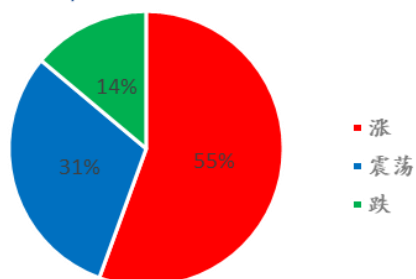


图 6 制糖集团对后市心态

贸易商对后市的心态

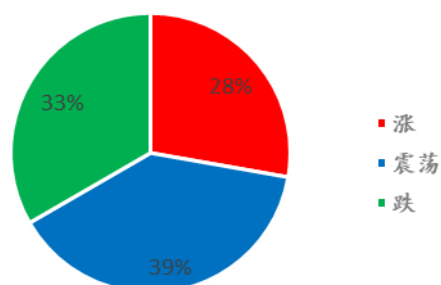


图 7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

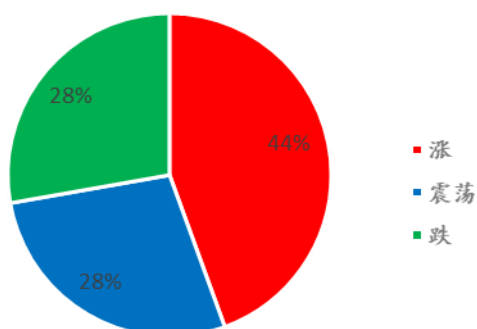


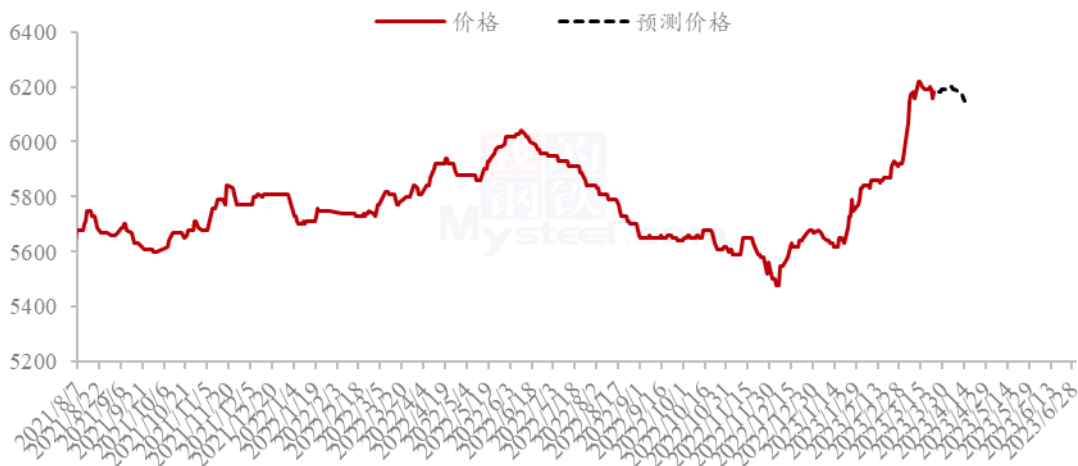
图 8 投资者对后市心态

数据来源：钢联数据

第六章 糖市行情预测

ICE 美国原糖上涨。瑞士信贷的救助缓解人们对全球银行业的担忧。美联储继续加息 25 个基点，也暗示本年度加息节奏就要结束，美元回落，原油价格大幅反弹，带动大宗商品回升。国内糖厂陆续收榨，连续两年减产，加工糖利润持续倒挂，是目前支撑国内糖价的主要原因。制糖集团报价坚挺，伴随减产落地，糖厂有部分惜售情绪。基本面巴西新榨季有较强的增产预期以及高的制糖比例，巴西泰国原糖现货升贴水小幅回落以及美元加息放缓引发的美元回落，进口成本降低，进一步修复进口利润，对国内糖价产生利空。国内贸易和终端对高价抵触，现有成交消费不好，出现矛盾点，虽然巴西油增产预期但是巴西开榨还需要时间，以及船运周期等问题远水救不了近火，在近期的行情中没有明显的利空因素，预计下周白糖现货市场价格窄幅震荡。

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