

白糖市场 周度报告

(2023.3.23-2023.3.30)



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. 23-2023. 3. 30)

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，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，高糖价与弱需求相矛盾，但价格持续上涨，部分终端被动接受高价，提前采购计划。

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 10 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	21.25	21.14	0.11
内外盘	郑糖主力期货合约结算价	6326	6232	94
	巴西（配额外）	7300	7263	37
成本	泰国（配额外）	7180	7143	37
	巴西（配额外）	-867	-904	37
利润	泰国（配额外）	-746	-784	38
	广西	6280	6160	120

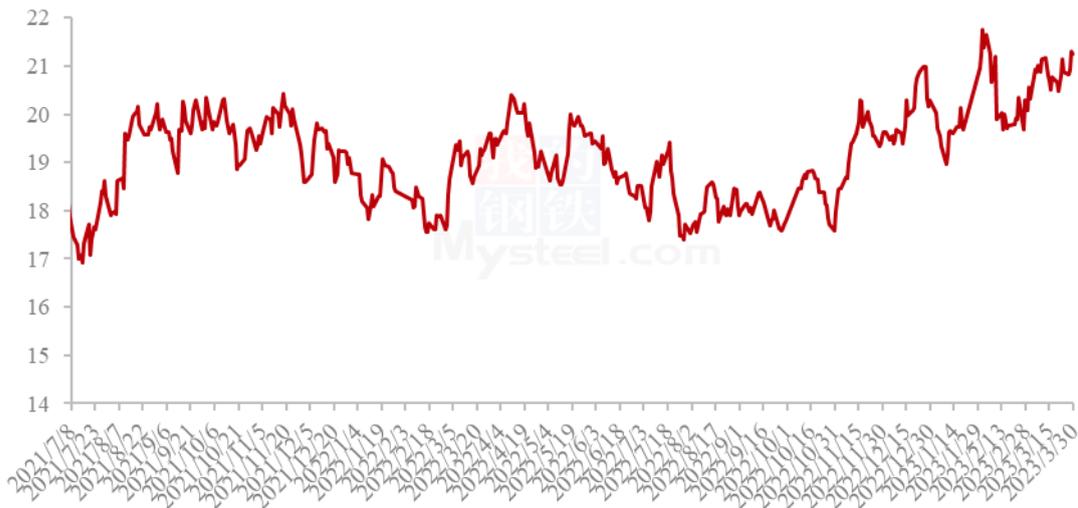
数据来源：钢联数据

第二章 期货市场行情回顾

ICE 美国原糖上涨。美元走弱，原油上涨，大宗商品普涨，印度最大的产糖邦提前收榨引起市场对印度产糖继续下调的担忧。原糖再次上涨，收盘于 21.27 美分/磅。国内期货跟随外盘上涨，国内制糖集团报价连续上调，支撑期货价格，收盘 6381 元/吨。

截至 3 月 30 日收盘，ICE 原糖主力合约结算价格为 21.25 美分/磅，较 3 月 23 日上涨 0.11 美分/磅，涨幅 0.52%。

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 30 日收盘，郑糖期货主力合约结算价格为 6326 元/吨，较 3 月 23 日 SR2307 合约结算价上涨 94 元/吨，涨幅 1.51%。

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上调，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小幅上涨，下游采购情绪不佳，价格持续上涨，下游正在被动接受高价，成交择低采购。

在此（3.23-3.30）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23日至3月30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	6160	6240	80
白砂糖	一级	凤糖集团	22/23 榨季	6250	6280	30
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	6170	6250	80
白砂糖	一级	南华昆明	22/23 榨季	6110	6200	90
白砂糖	一级	南华大理	22/23 榨季	6080	6170	90

白砂糖	一级	南华祥云	22/23 榨季	6080	6140	60
白砂糖	一级	英茂昆明	22/23 榨季	6100	6200	100
白砂糖	一级	英茂大理	22/23 榨季	6070	6170	100
白砂糖	一级	大理农垦	22/23 榨季	6050	6150	100

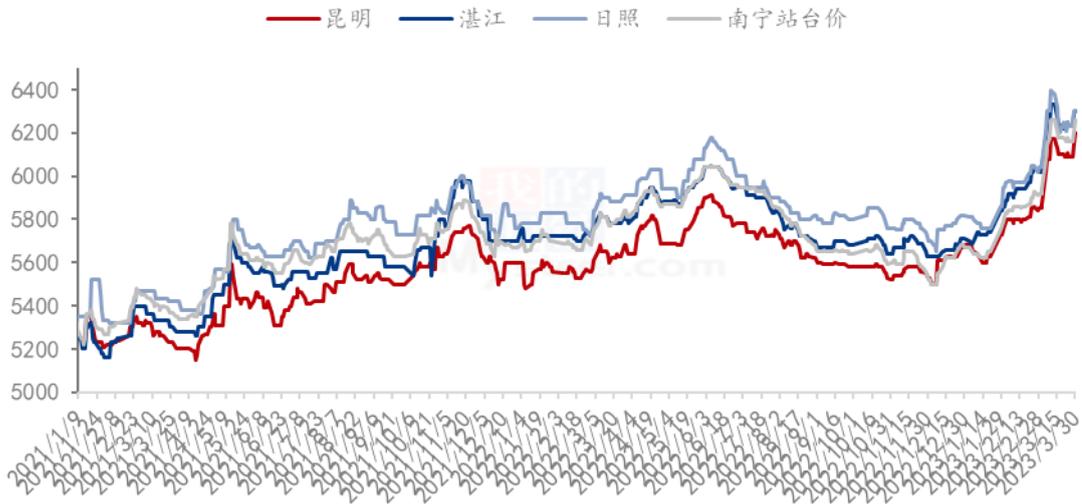
备注：以上销售价格为一级白砂糖现款含税厂库自提价格 单位：元/吨

在此（3.23-3.30）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23日	6160	6060	6240	6250
3月30日	6280	6200	6300	6330
周期涨跌	120	140	60	80

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 10 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。

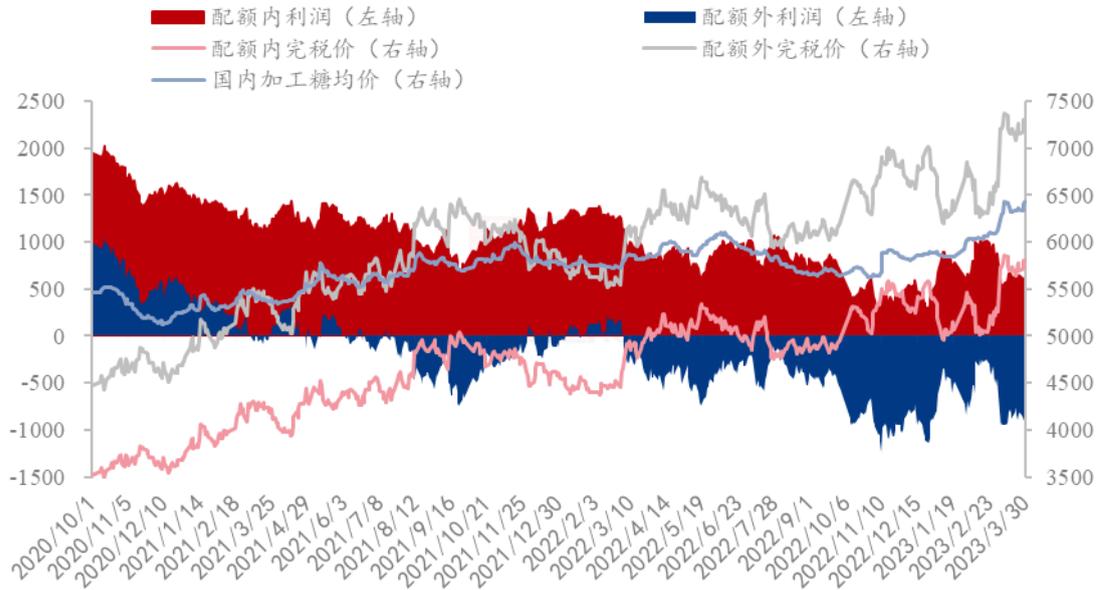
表 4 白糖月度盈亏平衡表

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。

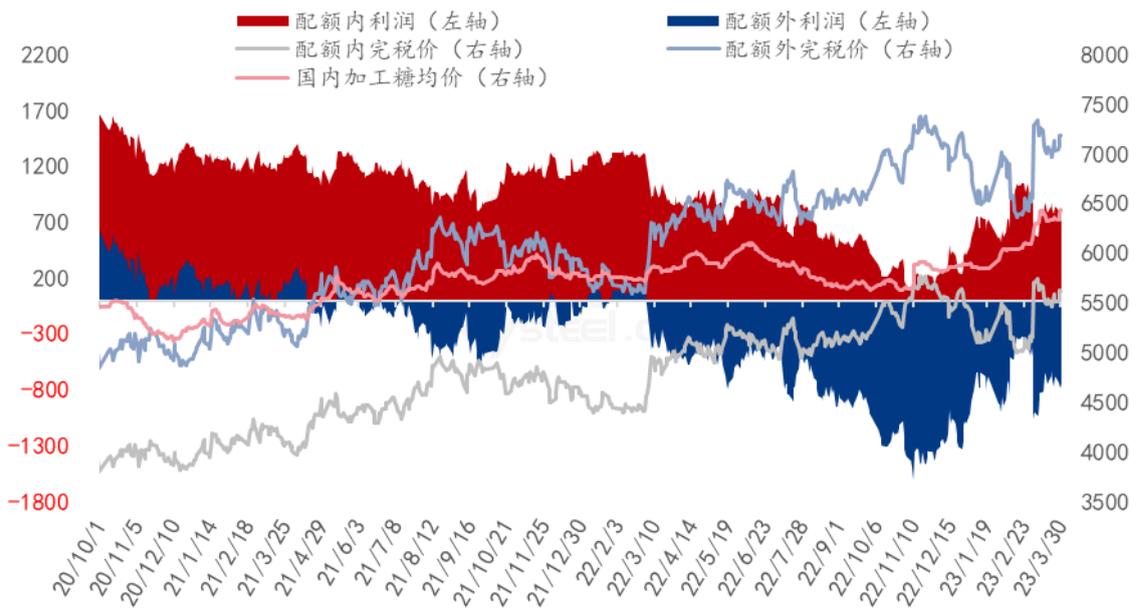
巴西原糖进口加工利润（元/吨）



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（3.23-3.30）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 623 元/吨，较上周降低 5 元/吨（进口配额内，15%关税）或-855 元/吨，较上周降低 17 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 809 元/吨，较上周降低 6 元/吨（进口配额内，15%关税）或-732 元/吨，较上周降低 20 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

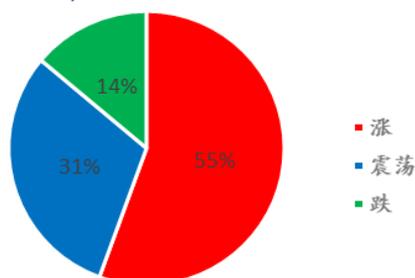


图 6 制糖集团对后市心态

贸易商对后市的心态

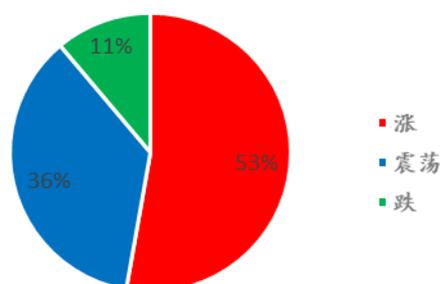


图 7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

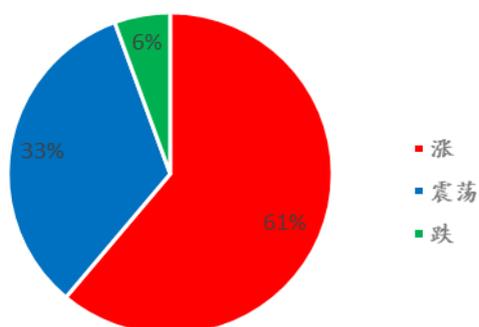
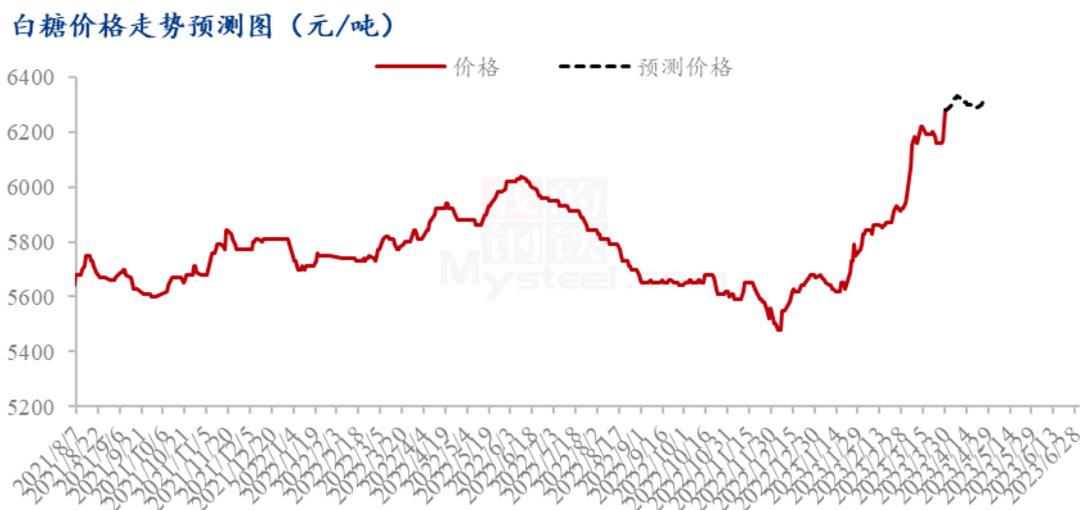


图 8 投资者对后市心态

数据来源：钢联数据

第六章 糖市行情预测

本周期间美元回落，原油价格大幅反弹，带动大宗商品回升，印度最大的产糖邦提前收榨引起市场对印度产糖继续下调的担忧，原糖价格继续拉升。国内连续两年减产，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。国内贸易和终端对高价抵触，高糖价与弱需求相矛盾，巴西有增产预期但是巴西开榨还需要时间，近期没有明显的利空因素，国内期货价格看多情绪浓厚，价格持续上涨，考验终端采购计划，部分终端担心价格继续上涨开始择低价购入，预计下周白糖现货市场价格震荡偏强。



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