

白糖市场 周度报告

(2023.3.2-2023.3.9)



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. 2-2023. 3. 9)

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

期货价格大幅拉升，国内制糖集团报价继续上调。港口价格上涨与市场弱需求相矛盾，价格涨跌不易。进口加工糖成本增加，亏损扩大。关注国际市场产能及印度出口政策对原糖价格影响。

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 家全部收榨。广西开榨 73 家，收榨 60 家。云南开榨 49 家收榨 1 家。广东 19 家全部开榨，收榨 1 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。		
内外盘	ICE 美国原糖主力合约结算价	20.88	20.58	0.30
	郑糖主力期货合约结算价	6205	5984	221
成本	巴西（配额外）	7266	6623	643
	泰国（配额外）	7347	6605	742
利润	巴西（配额外）	-952	-515	-437
	泰国（配额外）	-1033	-497	-536
价格	广西	6170	5940	230

数据来源：钢联数据

第二章 期货市场行情回顾

ICE 美国原糖震荡收涨。巴西恢复燃料税，相比汽油的税收比乙醇更高，市场认为这会对巴西的乙醇市场产生利好，从而减少糖的压榨比例，支撑原糖走高。受印度本年度糖产量前景黯淡提振，美元和美国债收益率回落，原油价格上涨带动大宗商品上行，巴西泰国原糖现货升贴水大幅提高，证明市场供应偏紧的仍然存在，支撑原糖价格。国内期货跟随原糖冲高近 5 年高点至 6229 元/吨。

截至 3 月 9 日收盘，ICE 原糖主力合约结算价格为 20.88 美分/磅，较 3 月 2 日上涨 0.30 美分/磅，涨幅 1.46%。

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 9 日收盘，郑糖期货主力合约结算价格为 6205 元/吨，较 3 月 2 日 SR2305 合约结算价上涨 221 元/吨，涨幅 3.69%。

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继续大幅上调报价，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。本周销区港口现货陆续到港，价格跟随上涨，价格上涨抑制下游需求，市场择低价成交。加工糖企业报价提高，倒挂利润稍有修复。期货价格维持高位震荡，支撑现货价格，价格上涨，终端按需采购，成交一般。

在此（3.2-3.9）期间，制糖集团价格小幅上调。

表 2 制糖集团报价涨跌幅度表

2023年3月2日至3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	5910	6140	230
白砂糖	一级	凤糖集团	22/23 榨季	5950	6170	220
白砂糖	一级	东糖集团	22/23 榨季	5930	6170	240
白砂糖	一级	湘桂集团	22/23 榨季	5920	6150	230
白砂糖	一级	南华昆明	22/23 榨季	5860	6080	220

白砂糖	一级	南华大理	22/23 榨季	5830	6050	220
白砂糖	一级	南华祥云	22/23 榨季	5830	6050	220
白砂糖	一级	英茂昆明	22/23 榨季	5850	6070	220
白砂糖	一级	英茂大理	22/23 榨季	5820	6040	220
白砂糖	一级	大理农垦	22/23 榨季	5830	6050	220

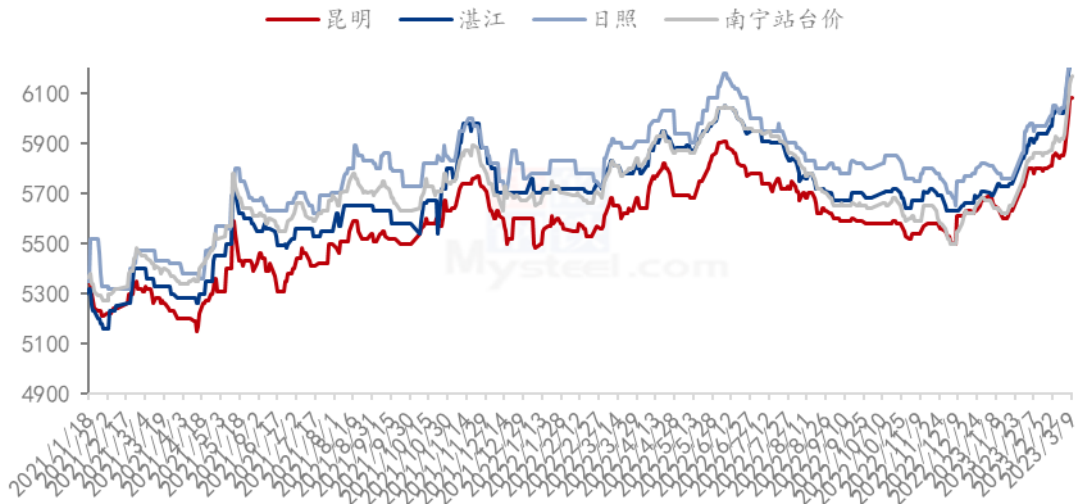
备注：以上销售价格为一级白砂糖现款含税厂库自提价格 单位：元/吨

在此（3.2-3.9）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2日	5940	5870	6040	6050
3月9日	6170	6080	6240	6300
周期涨跌	230	210	200	250

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 60 家，已生产 504.11 万吨。云南开榨 49 家，收榨 1 家，已生产 122.04 万吨。广东 19 家全部开榨，收榨 1 家，以生产 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。新榨季累计进口 177.16 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。

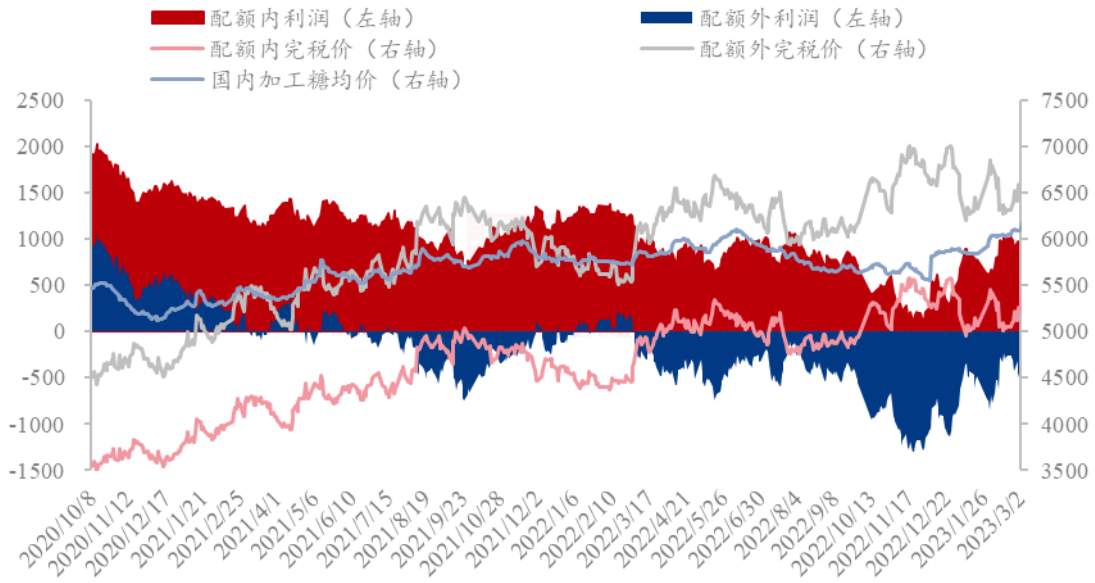
表 4 白糖月度盈亏平衡表

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			
2023 年 2 月	225	99			

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 原糖现货升贴水大幅上涨。3 海运费降低。4 美元小幅升值增加成本。

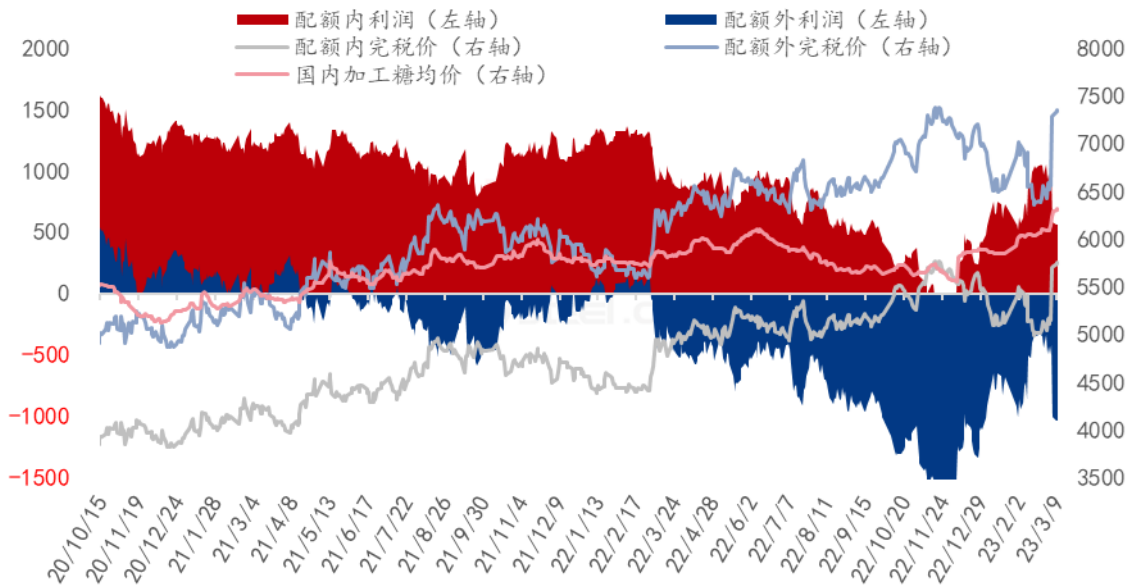
巴西原糖进口加工利润（元/吨）



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（3.2-3.9）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 600 元/吨，较上周下降 278 元/吨（进口配额内，15%关税）或-849 元/吨，较上周下降 410 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 647 元/吨，较上周下降 323 元/吨（进口配额内，15%关税）或-439 元/吨，较上周下降 470 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

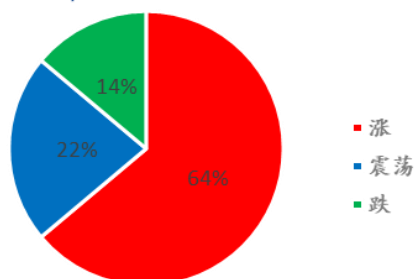


图 6 制糖集团对后市心态

贸易商对后市的心态

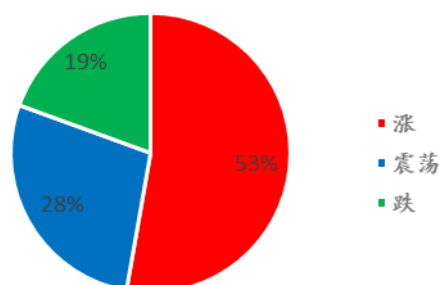


图 7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

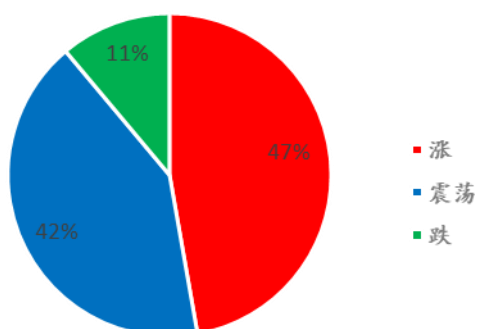


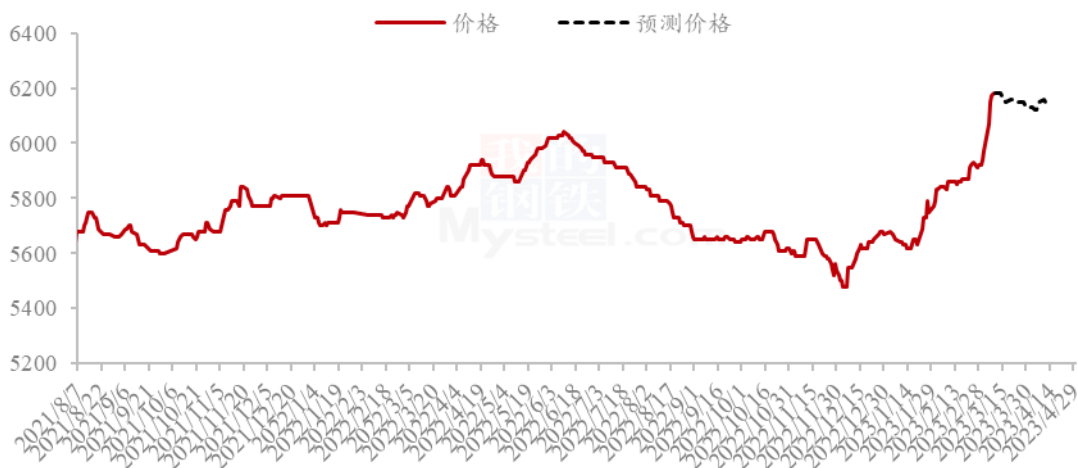
图 8 投资者对后市心态

数据来源：钢联数据

第六章 糖市行情预测

ICE 美国原糖继续收涨。市场对巴西新榨季有较强的增产预期以及高的制糖比例，但是市场关注当前供应短缺，巴西泰国原糖现货升贴水大幅走高，市场短期供应仍偏紧张，支撑原糖价格。加工糖成本继续增加，且目前部分处于停工状态，支撑国内糖价。国内主产区广西已经陆续收榨，国内减产情况基本确认，期货价格冲击近 5 年高位，支撑现货价格。制糖集团报价坚挺，伴随减产落地，糖厂有部分惜售情绪，港口现货价格上涨，高价抑制下游终端采购情绪，贸易环节利润空间收窄，采购谨慎。市场关注下游消费复苏进度，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