

白糖市场 周度报告

(2023.3.9-2023.3.16)



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. 9–2023. 3. 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.....	- 7 -
第六章 白糖后市价格影响因素分析.....	- 8 -

本周核心观点

期货价格大幅回落，银门银行、硅谷银行和签名银行先后“爆雷”引发市场对金融市场的担忧。原油价格走弱带动大宗商品下行。国内制糖集团报价坚挺，港现货价格跟随期货回落下跌。

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 67 家。云南开榨 50 家收榨 4 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。		
内外盘	ICE 美国原糖主力合约结算价	20.50	20.88	-0.38
	郑糖主力期货合约结算价	6205	6130	-75
成本	巴西（配额外）	7158	7266	-108
	泰国（配额外）	7019	7347	-328
利润	巴西（配额外）	-832	-952	120
	泰国（配额外）	-692	-1033	341
价格	广西	6100	6170	-70

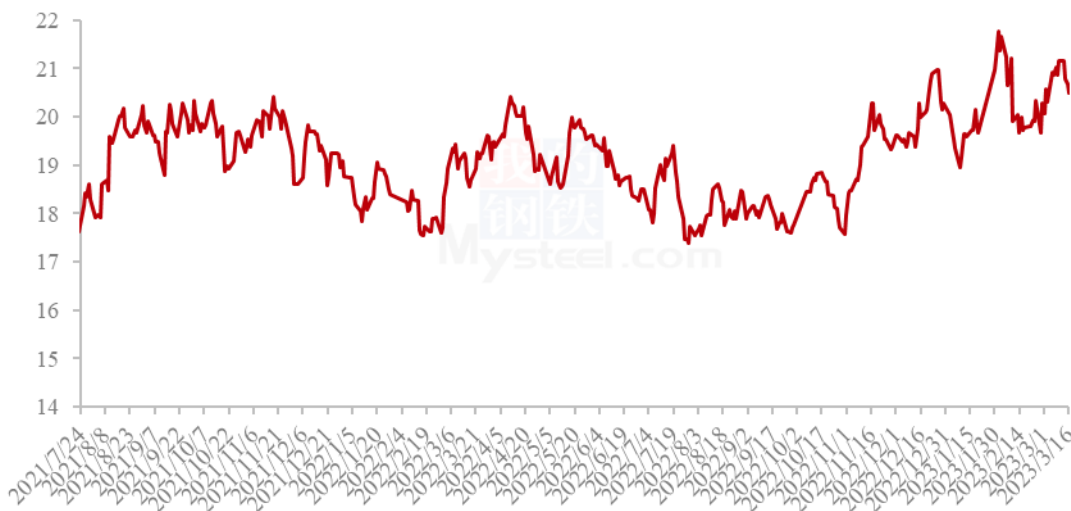
数据来源：钢联数据

第二章 期货市场行情回顾

ICE 美国原糖震荡收跌。银门银行、硅谷银行和签名银行先后“爆雷”引发市场对金融市场的担忧，继美国多家中小型银行接连“爆雷”，引发国际金融市场动荡后，瑞士信贷银行再次爆出风险，并导致股价连日大跌，令国际金融市场更加风声鹤唳。原油价格大幅下跌带动原糖在内的大宗商品走弱。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，市场预期印度将会增加出口配额，原糖震荡收跌。原糖期货连续三日收跌，国内期货跟随原糖大幅回落。

截至 3 月 16 日收盘，ICE 原糖主力合约结算价格为 20.50 美分/磅，较 3 月 9 日下跌 0.38 美分/磅，跌幅 1.82%。

ICE原糖期货结算价格走势图(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图

截至 3 月 16 日收盘，郑糖期货主力合约结算价格为 6130 元/吨，较 3 月 9 日 SR2305 合约结算价下跌 75 元/吨，跌幅 1.21%。

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。本周销区港口现货陆续到港，价格跟随期货报价下跌，价格下跌增加下游观望情绪。加工糖企业报价窄幅震荡，成交一般。期货价格高位回落，基差贸易商盘面获利增加，现货低价寻求成交，带动现货价格下跌，成交一般。

在此（3.9-3.16）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	6140	6140	0
白砂糖	一级	凤糖集团	22/23榨季	6170	6250	80
白砂糖	一级	东糖集团	22/23榨季	6170	6270	100
白砂糖	一级	湘桂集团	22/23榨季	6150	6140	-10
白砂糖	一级	南华昆明	22/23榨季	6080	6100	20

白砂糖	一级	南华大理	22/23 榨季	6050	6070	20
白砂糖	一级	南华祥云	22/23 榨季	6050	6070	20
白砂糖	一级	英茂昆明	22/23 榨季	6070	6090	20
白砂糖	一级	英茂大理	22/23 榨季	6040	6060	20
白砂糖	一级	大理农垦	22/23 榨季	6050	6000	-50

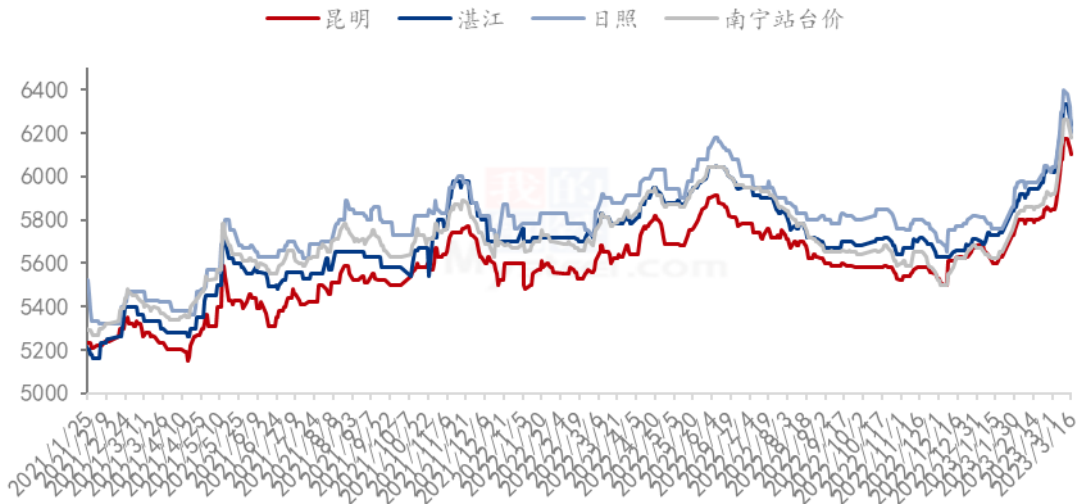
备注：以上销售价格为一级白砂糖现款含税厂库自提价格 单位：元/吨

在此（3.9-3.16）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9日	6170	6080	6240	6300
3月16日	6100	6000	6240	6200
周期涨跌	-70	-80	0	-100

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 50 家，收榨 4 家，已生产 122.04 万吨。广东 19 家全部开榨，收榨 17 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。

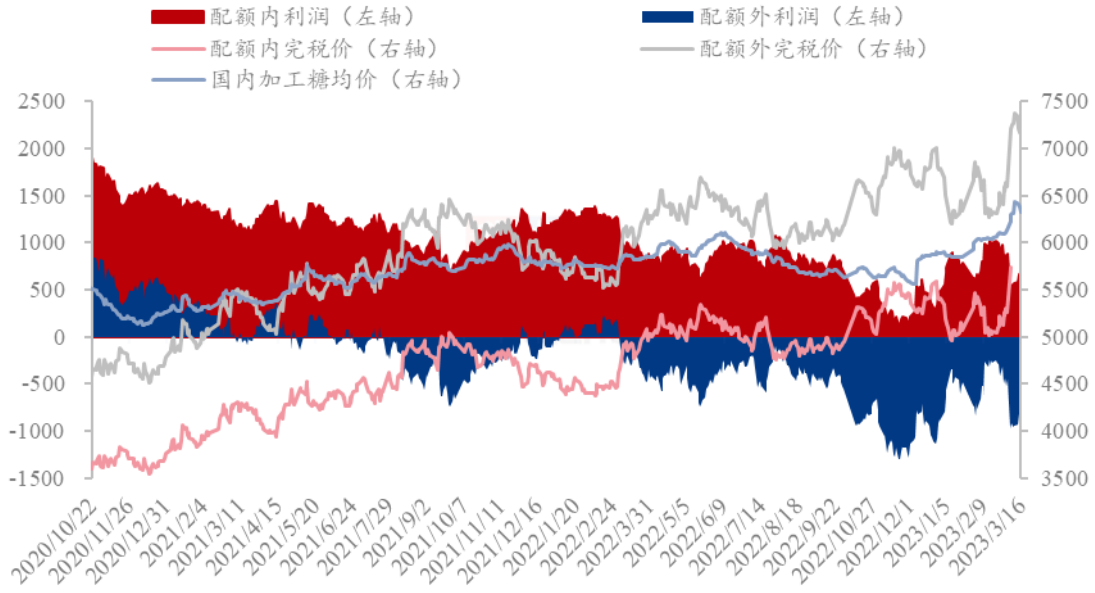
表 4 白糖月度盈亏平衡表

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。

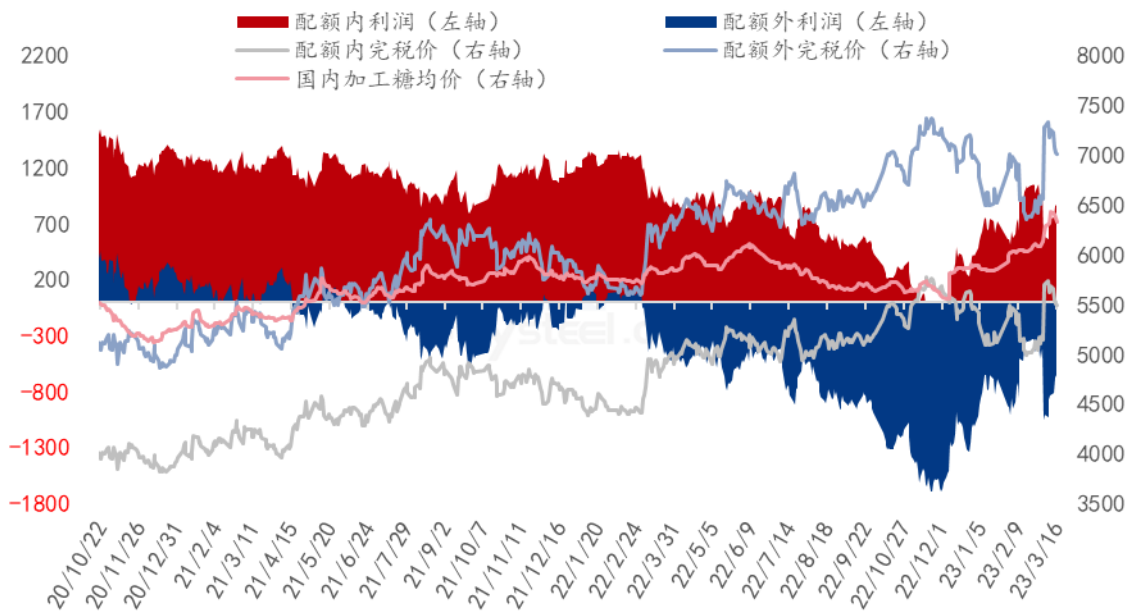
巴西原糖进口加工利润 (元/吨)



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（3.9-3.16）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 623 元/吨，较上周增加 23 元/吨（进口配额内，15%关税）或-861 元/吨，较上周增加 12 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 813 元/吨，较上周增加 166 元/吨（进口配额内，15%关税）或-733 元/吨，较上周增加 294 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

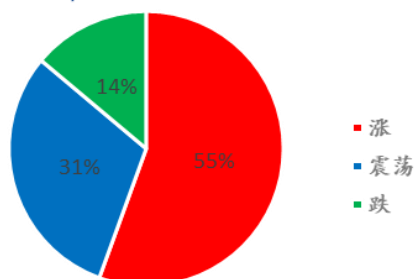


图 6 制糖集团对后市心态

贸易商对后市的心态

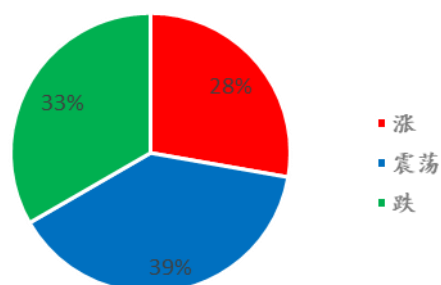


图 7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

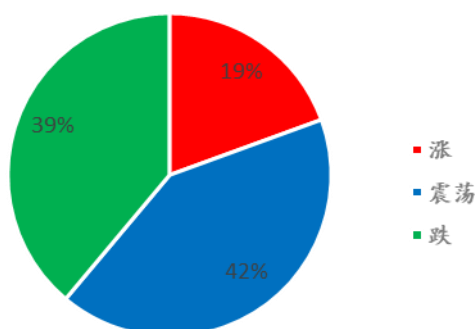


图 8 投资者对后市心态

数据来源：钢联数据

第六章 糖市行情预测

ICE 美国原糖小幅收跌。硅谷银行破产引发欧美银行的风险事件，市场对近期系统金融的风险担忧，以原油为首的大宗商品大幅走弱，给当前市场带来诸多不确定因素，市场恐慌情绪增加，资金撤离规避风险。基本面巴西新榨季有较强的增产预期以及高的制糖比例，缓解市场多头情绪。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。伴随期货价走低，基差贸易商盘面获利增加，现货低价寻求成交，带动现货价格下跌。制糖集团报价坚挺，伴随减产落地，糖厂有部分惜售情绪。市场前期的利多因素在盘面上涨期间价格已经超幅兑现，伴随系统风险来临，市场价格面临打压，修复之前过多涨幅，和大宗商品集体走弱风险。大环境走弱的氛围里，利空因素有被放大风险。当前关注金融风险事件的发酵以及下游消费复苏进度，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