

白糖市场 周度报告

(2023.4.6-2023.4.13)



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. 4. 6-2023. 4. 13)

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，由于减产和需求恢复印度继续增加出口配额的概率降低，印度生产商呼吁政府上调食糖最低销售价格，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 72 家。云南开榨 50 家收榨 27 家。广东 19 家全部开榨，收榨 17 家。		
	糖产量	榨季累计产糖 872 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 437 万吨。		
	ICE 美国原糖主力合约结算价	24.05	22.95	1.1
内外盘	郑糖主力期货合约结算价	6697	6501	196
	巴西（配额外）	7683	7793	-110
成本	泰国（配额外）	7828	7636	192
	巴西（配额外）	-821	-1183	362
利润	泰国（配额外）	-956	-1027	71
	价格	广西	6740	6480

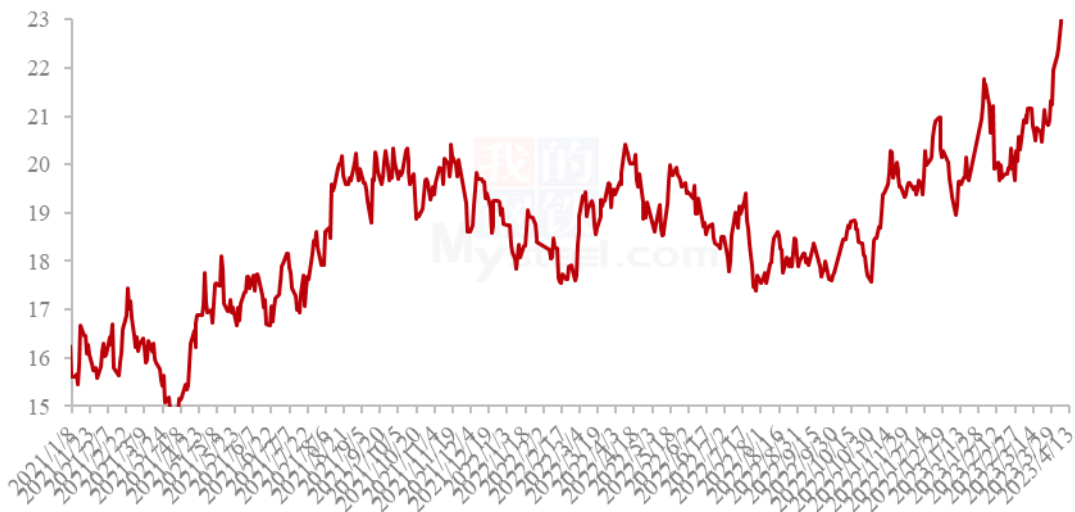
数据来源：钢联数据

第二章 期货市场行情回顾

ICE 美国原糖大幅上涨。市场正在继续下调印度产量，且由于减产和需求恢复印度继续增加出口配额的概率降低，印度生产商呼吁政府上调食糖最低销售价格，亚洲三大产糖国产量减少，市场严重依赖巴西，巴西的船期拥堵影响供应的被市场放大，继续支撑原糖。推动原糖冲高至 11 年高位。原糖冲至 24.85 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，支撑期货价格高点见 6790 元/吨。

截至 4 月 13 日收盘，ICE 原糖主力合约结算价格为 24.05 美分/磅，较 4 月 6 日上涨 1.1 美分/磅，涨幅 4.79%。

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 4 月 13 日收盘，郑糖期货主力合约结算价格为 6697 元/吨，较 4 月 6 日 SR2307 合约结算价上涨 196 元/吨，涨幅 3.01%。

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，期货价格继续走高给现货市场带来支撑。国内广西陆续收榨，目前仅剩一家在榨，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大幅上涨，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（4.6-4.13）期间，制糖集团价格大幅上调。

表 2 制糖集团报价涨跌幅度表

2023 年 3 月 30 日至 4 月 6 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	6430	6720	290
白砂糖	一级	凤糖集团	22/23 榨季	6480	6750	2700
白砂糖	一级	东糖集团	22/23 榨季	6470	6770	300
白砂糖	一级	湘桂集团	22/23 榨季	6460	6770	310
白砂糖	一级	南华昆明	22/23 榨季	6360	6620	260
白砂糖	一级	南华大理	22/23 榨季	6330	6590	260

白砂糖	一级	南华祥云	22/23 榨季	6330	6590	260
白砂糖	一级	英茂昆明	22/23 榨季	6350	6590	240
白砂糖	一级	英茂大理	22/23 榨季	6320	6560	240
白砂糖	一级	大理农垦	22/23 榨季	6340	6550	220

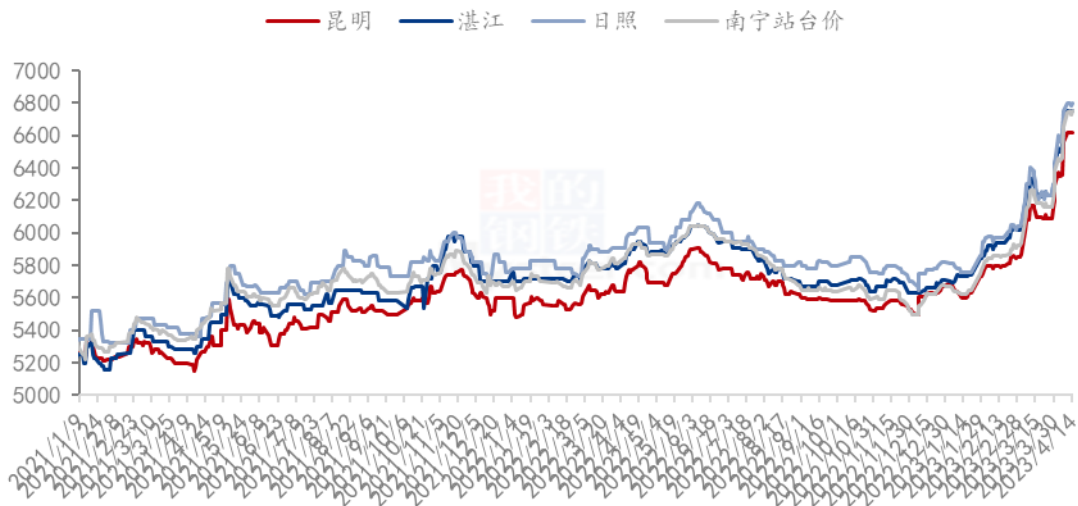
备注：以上销售价格为一级白砂糖现款含税厂库自提价格 单位：元/吨

在此（4.6-4.13）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
4月6日	6460	6380	6530	6580
4月13日	6740	6620	6740	6780
周期涨跌	280	240	210	200

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 27 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 3 月底，新榨季已产食糖 872 万吨，同比减少 17 万吨，销售 437 万吨，同比增加 67 万吨。

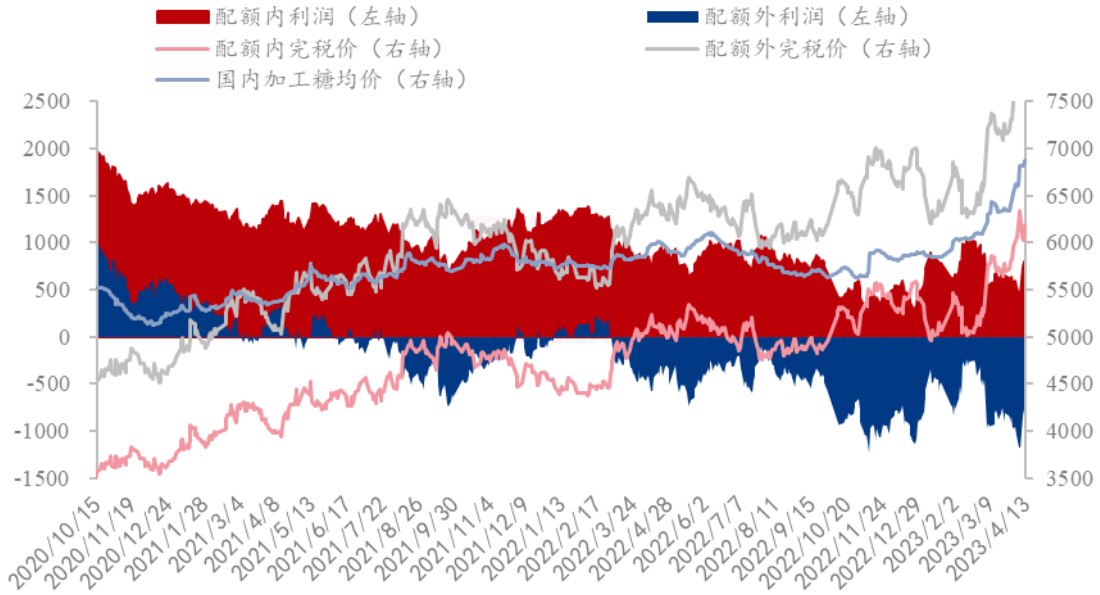
表 4 白糖月度盈亏平衡表

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
2023 年 3 月	81	101			

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增加。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。

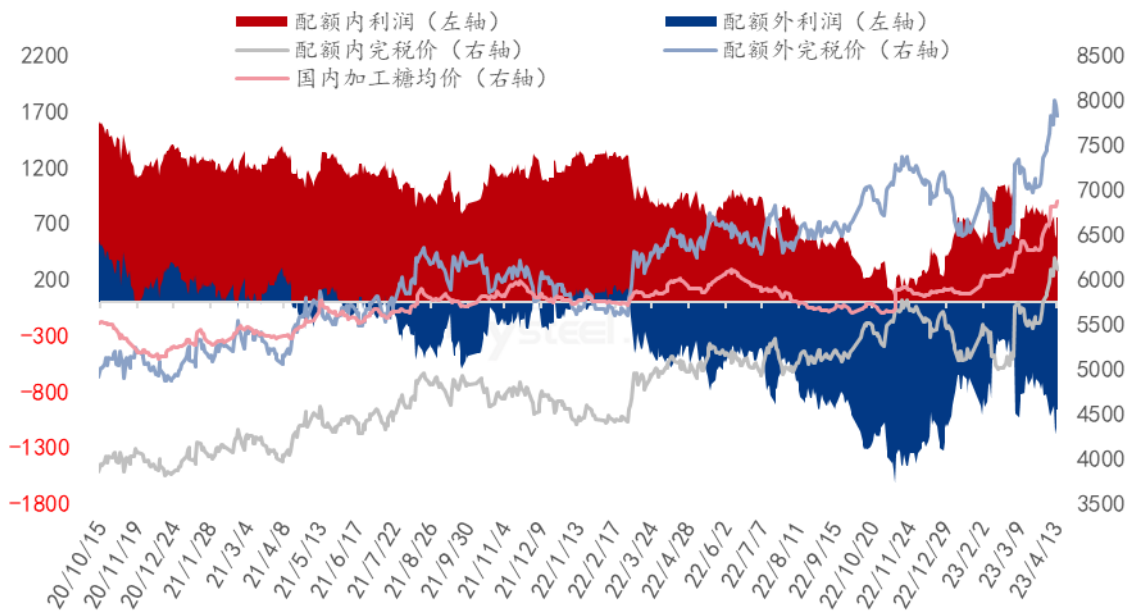
巴西原糖进口加工利润 (元/吨)



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（4.6-4.13）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 749 元/吨，较上周增加 195 元/吨（进口配额内，15%关税）或-835 元/吨，较上周增加 167 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 688 元/吨，较上周降低 67 元/吨（进口配额内，15%关税）或-1031 元/吨，较上周降低 170 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

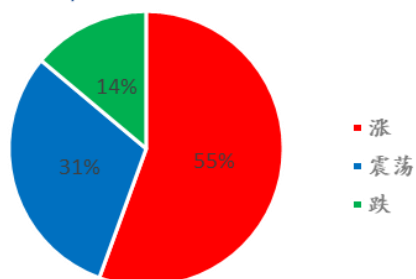


图 6 制糖集团对后市心态

贸易商对后市的心态

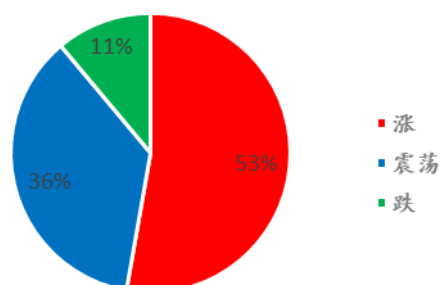


图 7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

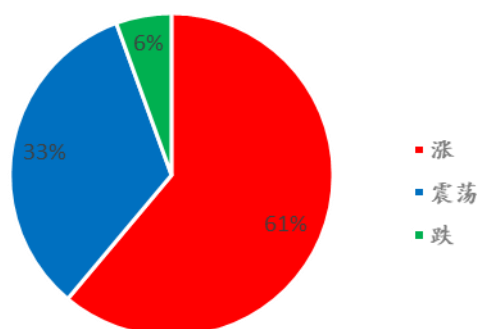


图 8 投资者对后市心态

数据来源：钢联数据

第六章 糖市行情预测

本周期间且由于减产和需求恢复印度继续增加出口配额的概率降低，印度生产商呼吁政府上调食糖最低销售价格，亚洲三大产糖国产量减少，市场严重依赖巴西，巴西的船期拥堵影响供应的被市场放大，继续支撑原糖。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，目前加工糖企业开工率低原材料缺乏，定权全力偏向国内制糖集团，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，下游采购仍然是按需采购，港口出货缓慢，也有一定的惜售情绪，贸易商进退两难，等待期货引导，期货价格强势，目前不能用空间去衡量幅度，只能依据加工糖进口节奏来推测可能出现的高点时间，由于进口配额的发放以及巴西开榨及运输时间，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