

白糖市场 周度报告

(2023.4.13-2023.4.20)



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. 13-2023. 4. 20)

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

国内连续两年减产，加工糖利润持续倒挂，消费增长预期，是目前支撑国内糖价的3个主要原因。市场担心厄尔尼诺天气事件可能导致亚洲天气比正常更干燥从而削弱该地的下个榨季的产量。印度由于减产和需求恢复印度继续增加出口配额的概率降低。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 73 家全部收榨。云南开榨 50 家，收榨 30 家。广东 19 家全部收榨。		
	糖产量	榨季累计产糖 872 万吨。		
	进口量	榨季累计进口量 272.13 万吨。		
需求	销糖量	榨季累计销售 437 万吨。		
内外盘	ICE 美国原糖主力合约结算价	23.85	24.05	-0.2
	郑糖主力期货合约结算价	6791	6697	94
成本	巴西（配额外）	7653	7683	-30
	泰国（配额外）	7789	7828	-39
利润	巴西（配额外）	-730	-821	91
	泰国（配额外）	-866	-956	90

价格	广西	6760	6740	20
	云南	6660	6620	40

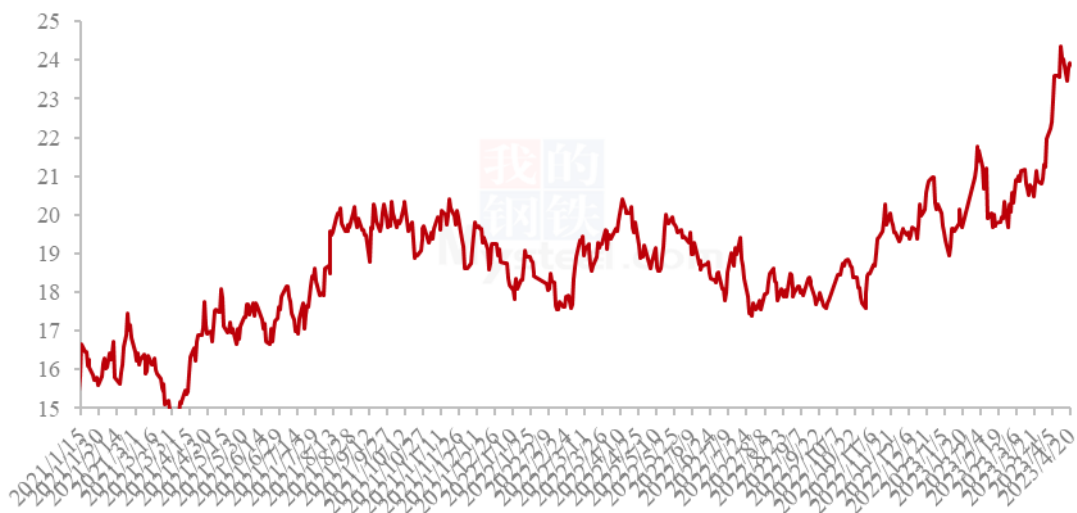
数据来源：钢联数据

第二章 期货市场行情回顾

ICE 美国原糖更换主力至 07 合约相对 05 合约小幅贴水。市场担心厄尔尼诺天气事件可能导致亚洲天气比正常更干燥从而削弱该地的下个榨季的产量。印度由于减产和需求恢复印度继续增加出口配额的概率降低，虽然巴西已经开榨会缓解当前的供应紧张，但由于船期的拥堵以及压榨节奏市场还需要更长时间才能见到巴西糖源的供应。原糖冲高 24.30 美分/磅后，小幅回调，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 6881 元/吨。

截至 4 月 20 日收盘，ICE 原糖主力合约结算价格为 23.85 美分/磅，较 4 月 13 日相对 0.2 美分/磅，跌幅 0.83%。

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 20 日收盘，郑糖期货主力合约结算价格为 6697 元/吨，较 4 月 13 日 SR2307 合约结算价上涨 94 元/吨，涨幅 1.40%。

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小幅上调，期货价格继续走高给现货市场带来支撑。国内广西已经全收收榨，减产落地，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（4.13-4.20）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 4 月 13 日至 4 月 20 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	6720	6760	40
白砂糖	一级	凤糖集团	22/23 榨季	6750	6800	50
白砂糖	一级	东糖集团	22/23 榨季	6770	6780	10
白砂糖	一级	湘桂集团	22/23 榨季	6770	6830	60
白砂糖	一级	南华昆明	22/23 榨季	6620	6660	40
白砂糖	一级	南华大理	22/23 榨季	6590	6630	40

白砂糖	一级	南华祥云	22/23 榨季	6590	6630	40
白砂糖	一级	英茂昆明	22/23 榨季	6590	6650	60
白砂糖	一级	英茂大理	22/23 榨季	6560	6620	60
白砂糖	一级	大理农垦	22/23 榨季	6550	6640	90

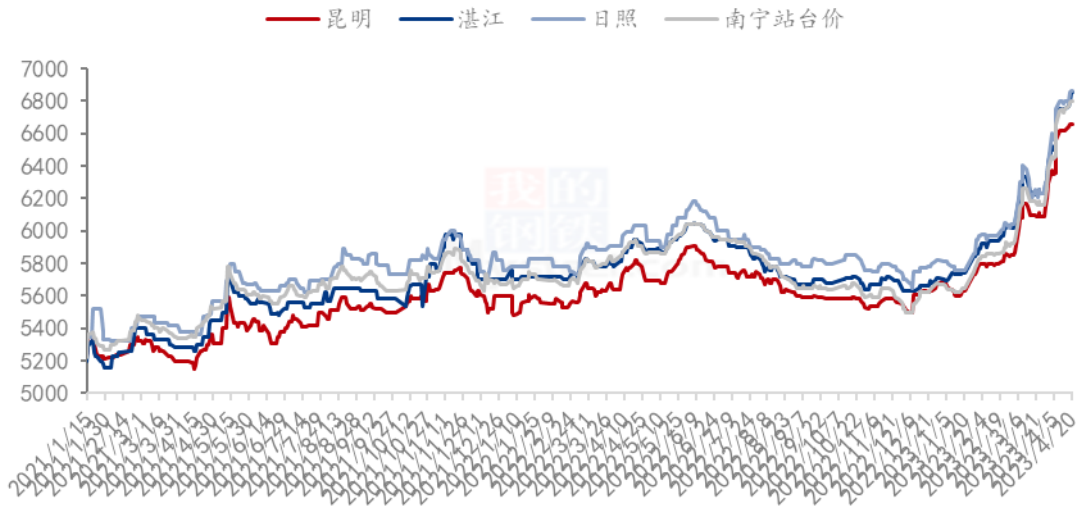
备注：以上销售价格为一级白砂糖现款含税厂库自提价格 单位：元/吨

在此（4.13-4.20）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13日	6740	6620	6740	6780
4月20日	6760	6660	6850	6860
周期涨跌	20	40	110	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。广西已全部收榨，已生产 526.77 万吨。云南开榨 50 家，收榨 30 家，已生产 175.79 万吨。广东 19 家全部收榨，已生产 51.84 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 3 月底本年度进口 95 万吨，新榨季累计进口 272.13 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。

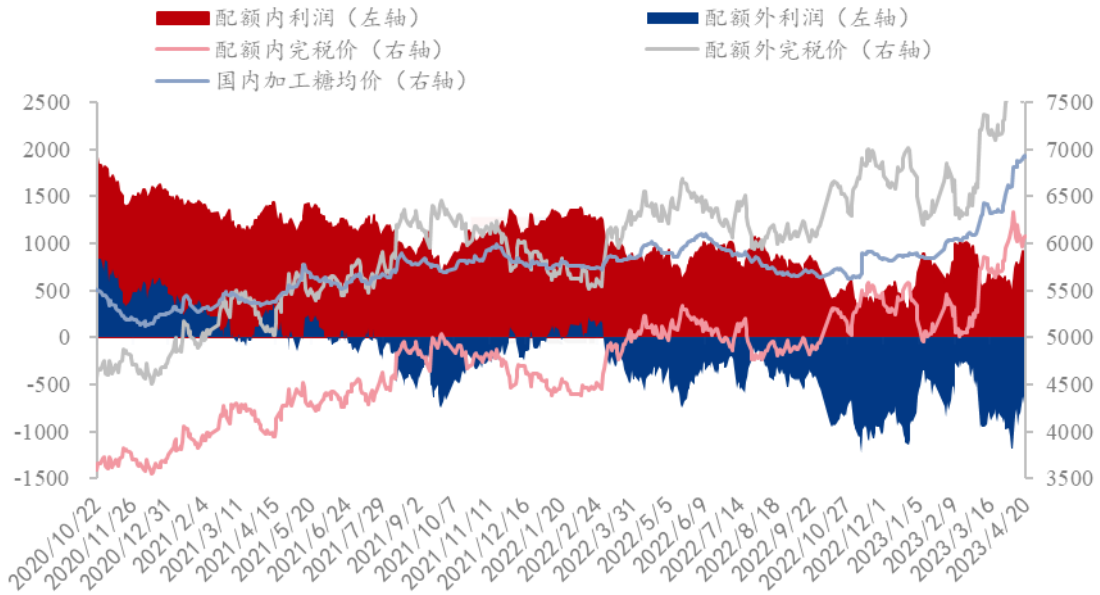
表 4 白糖月度盈亏平衡表

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	7	---	---

第四章 进口原糖加工利润情况

国内进口原糖降低增加利润增加。分析因素：1 美国 ICE 原糖更换合约小幅贴水成本降低。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。

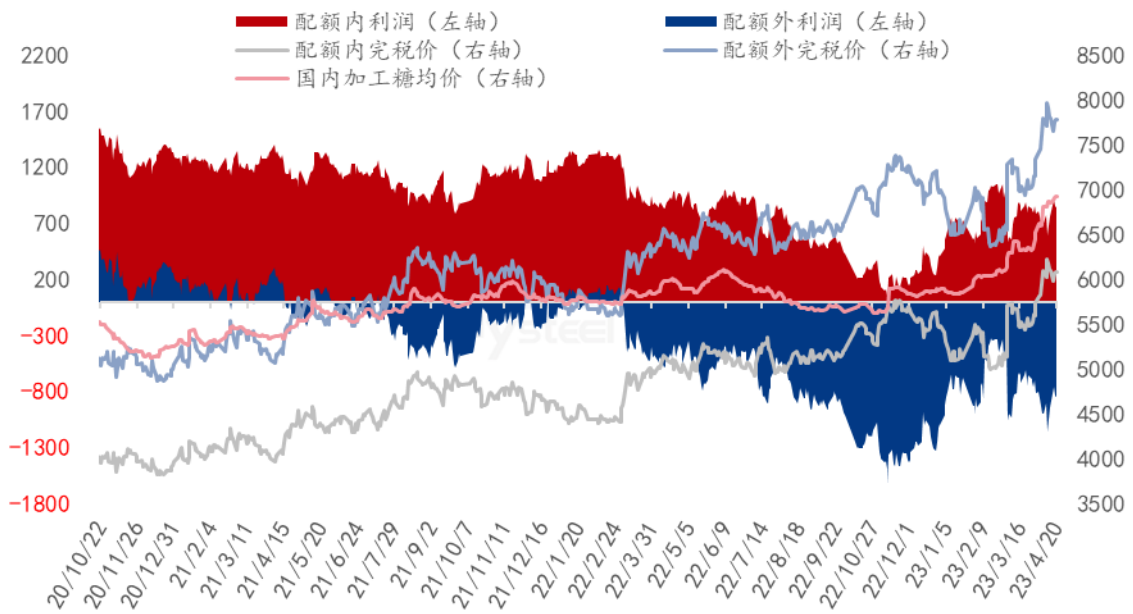
巴西原糖进口加工利润（元/吨）



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（4.13-4.20）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 854 元/吨，较上周增加 105 元/吨（进口配额内，15%关税）或-716 元/吨，较上周增加 119 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 841 元/吨，较上周增加 158 元/吨（进口配额内，15%关税）或-853 元/吨，较上周增加 178 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

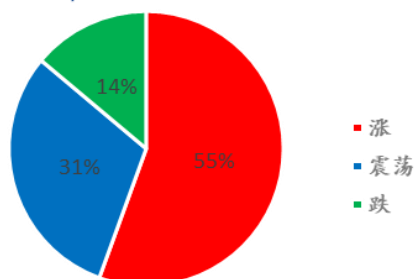


图 6 制糖集团对后市心态

贸易商对后市的心态

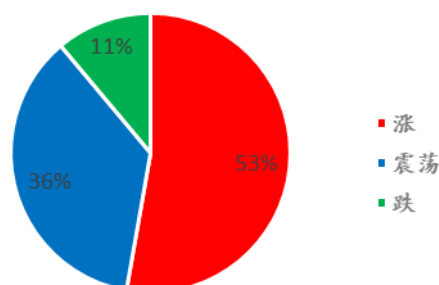


图 7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

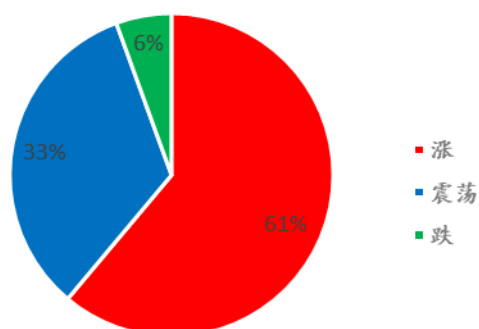


图 8 投资者对后市心态

数据来源：钢联数据

第六章 糖市行情预测

市场担心厄尔尼诺天气事件可能导致亚洲天气比正常更干燥从而削弱该地的下个榨季的产量。印度由于减产和需求恢复印度继续增加出口配额的概率降低，虽然巴西已经开榨会缓解当前的供应紧张，但由于船期的拥堵以及压榨节奏市场还需要更长时间才能见到巴西糖源的供应。国内连续两年减产，加工糖利润持续倒挂，消费增长预期，是目前支撑国内糖价的主要原因。中国一季度 GDP 同比增长 4.5%。一季度，社会消费品零售总额 114922 亿元，同比增长 5.8%。目前加工糖企业开工率低原材料缺乏，定价权偏向国内制糖集团，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，港口出货放缓。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