

白糖市场 周度报告

(2021.5.10-2021.5.13)



我的农产品

编辑：郭培武

电话：0533-7026593

邮箱：guopeiwu@mysteel.com

白糖市场市场周度报告

(2021.5.10-2021.5.13)

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

我的农产品网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

本周核心观点.....	- 1 -
第一章 期货市场行情回顾.....	- 1 -
1.1 国际原糖期货行情走势分析.....	- 1 -
1.2 郑商所白糖期货走势分析.....	- 2 -
第二章 白糖现货市场价格回顾.....	- 4 -
2.1 产区市场白糖现货价格情况.....	- 4 -
2.2 销区市场白糖现货价格情况.....	- 5 -
第三章 期货持仓数据变动情况.....	- 6 -
3.1 ICE 美国原糖 11 号期货持仓变动情况.....	- 6 -
3.2 郑州商品交易所白糖期货持仓变动情况.....	- 7 -
第四章 进口原糖加工利润情况.....	- 8 -
第五章 糖市行情预测.....	- 9 -

本周核心观点

国内白糖现货市场的行情仍主要受到郑糖主力合约所带动，郑糖主力合约受 ICE 美国原糖行情所引导。也就是说 ICE 美国原糖间接影响国内白糖市场的行情变动。

本周，在美糖大幅上涨的行情支撑下，加郑糖主力期货大幅拉张的行情下，国内加工企业及制糖集团报价大幅上调。虽在国内需求方面未有亮点，然在内外盘上涨下国内现货市场价格大幅跟涨，涨幅 180-280 元/吨左右。

第一章 期货市场行情回顾

1.1 国际原糖期货行情走势分析

本周（5.10-5.12）期间，ICE 美国原糖 11 号期货主力 07 合约呈现先抑后扬再抑的走势表现。周初期，ICE 美国原糖震荡下跌，受国际油价走跌的影响下，震荡走跌。周中受古巴糖产量减低 30 万吨的利好持续发酵及资金操控的影响，且远航运费的增加，ICE 美国原糖 11 号期货主力 07 合约迅速拉张突破最高位，最高价 18.21 美分/每磅。周末期，虽有国际油价支撑，受美国需求下降的利空牵制，ICE 美国原糖震荡下跌。

表 1 美国 ICE 原糖主力 11 号合约结算价格

单位：美分/每磅

美国 ICE 原糖主力	5 月 10 日	5 月 11 日	5 月 12 日	本周均价	上周均价	均价涨跌	幅度
11 号 07 合约	17.49	18.10	17.84	17.81	17.19	0.62	3.61%

注：郭培武

截至美市 5 月 12 日收盘，ICE 原糖主力合约结算价格为 17.84 美分/磅，较 5 月 7 日上涨 0.32 美分/磅，涨幅为 1.83%。均价方面，本周（5.10-5.12）ICE 原糖主力合约结算均价为 17.81 美分/磅，较上周（4.29-5.7）均价上涨 0.62 美分/磅，涨幅为 3.61%。

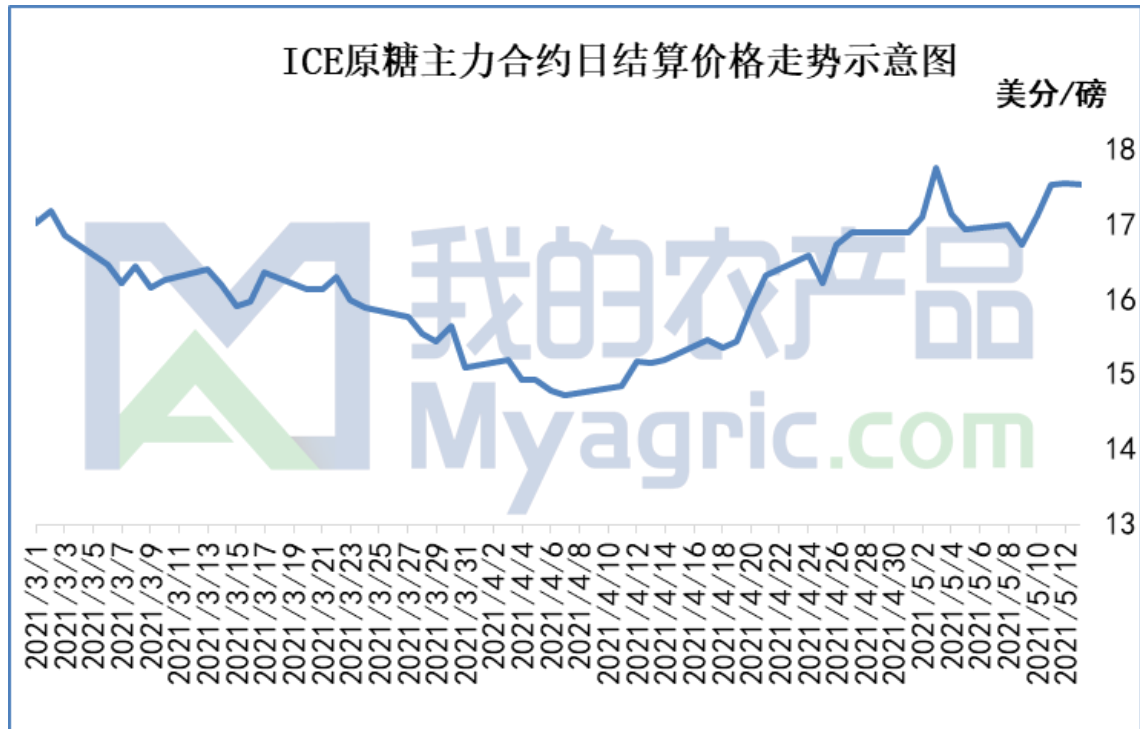


图 1 ICE 原糖主力合约日计算价格走势示意图

1.2 郑商所白糖期货走势分析

本周（5.10-5.13）期间，共 4 个交易日。郑糖主力合约走势表现偏弱 ICE 原糖主力合约的走势。周初期，虽 ICE 美国原糖震荡下行的情况下，下跌幅度小，加工糖厂的外购原料成本依旧维持高位，对其提供一定的支撑作用，节后现货市场成交尚可，郑糖主力期货震荡偏弱运行。周中期，ICE 美国原糖大幅度拉涨，在资金的操盘下，郑糖主力期货一路跟涨，涨幅接近 200 元/吨。周末期，受美糖震荡下跌的影响下，郑糖主力期货暂无支撑，震荡下行。

表 2 郑商所白糖主力合约结算价格

单位：元/吨

郑糖主力结算价	5月10日	5月11日	5月12日	5月13日	本周均价	上期均价	均价涨跌	幅度
SR2109 合约	5608	5612	5767	5744	5683	5540	143	2.58%

注：郭培武

截至 5 月 13 日收盘，郑糖主力 SR2109 合约结算价格为 5744 元/吨，较 5 月 7 日

上涨 159 元/吨，涨幅为 2.85%。均价方面，本周（5.10-5.13）郑糖主力合约的结算均价为 5683 元/吨，较上周（4.30-5.7）均价上涨 143 元/吨，涨幅为 2.58%。

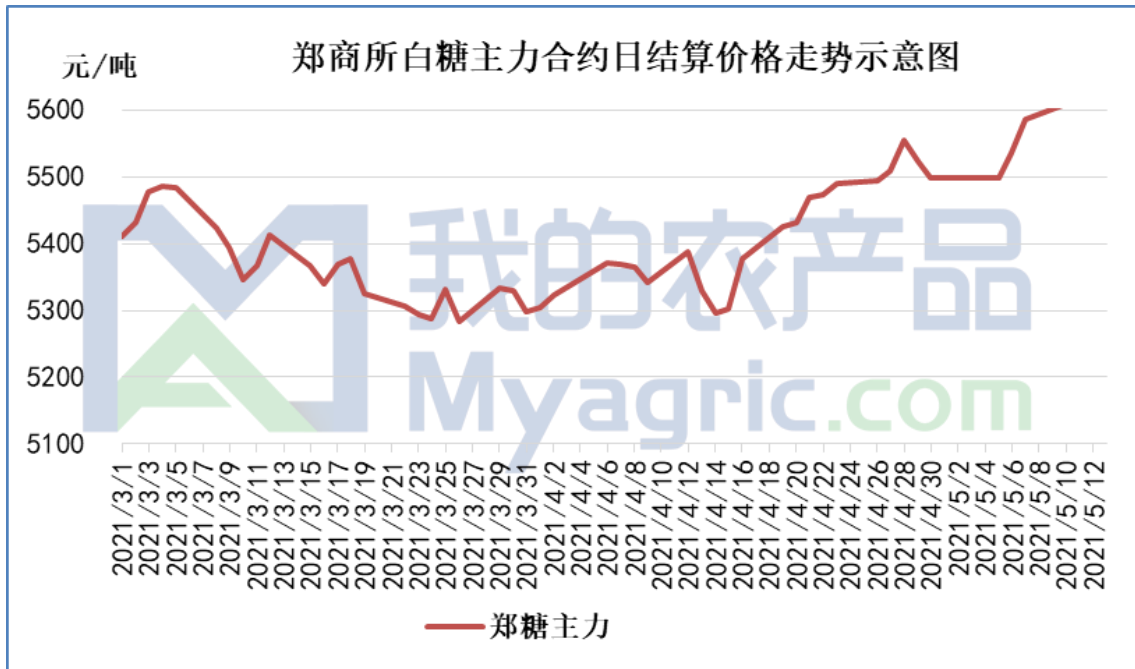


图 2 郑商所白糖主力合约结算价格走势示意图

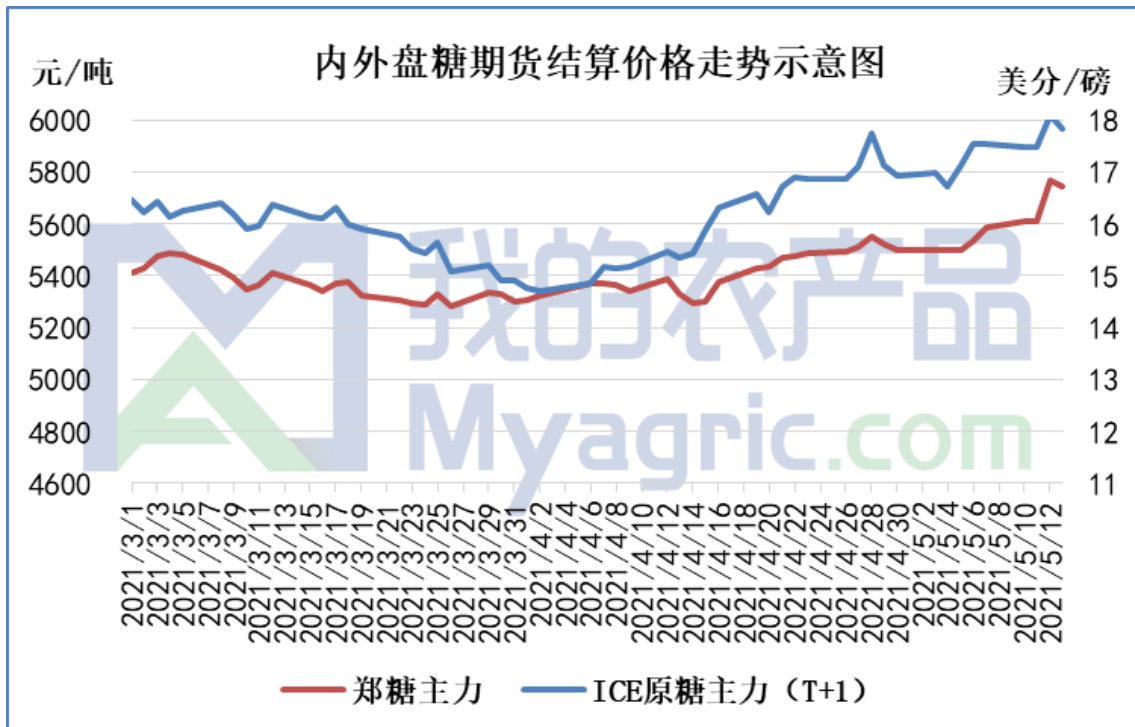


图 3 内外盘糖期货结算价格走势示意图

第二章 白糖现货市场价格回顾

2.1 产区市场白糖现货价格情况

本周（5.10-5.13）期间，国内主要白糖产区市场价格大幅跟涨。在 ICE 美国原糖高位震荡的行情背景下，加糖厂原糖采购成本维持高位，对白糖现货市场有一定的支撑。在周中期在郑糖主力期货大幅拉张下，现货产区价格大幅跟涨，贸易商抬价意愿强烈。

表 3 产区市场周期涨跌幅度表

单位：元/吨

市场名称	柳州	昆明	湛江	日照
5 月 13 日	5760	5590	5700	5800
5 月 8 日	5560	5400	5500	5660
周期涨跌	200	190	200	240

注：郭培武

价格方面，本周期内柳州地区新糖站台主流报价运行于 5560-5760 元/吨；昆明地区新糖中间商报价运行于 5400-5590 元/吨左右；湛江地区中间商对本地新糖的报价运行于 5500-5700 元/吨左右；日照地区中间商对加工糖的报价运行于 5660-5800 元/吨左右。各地市场本周报价与上周四价格相比价格大幅上涨。

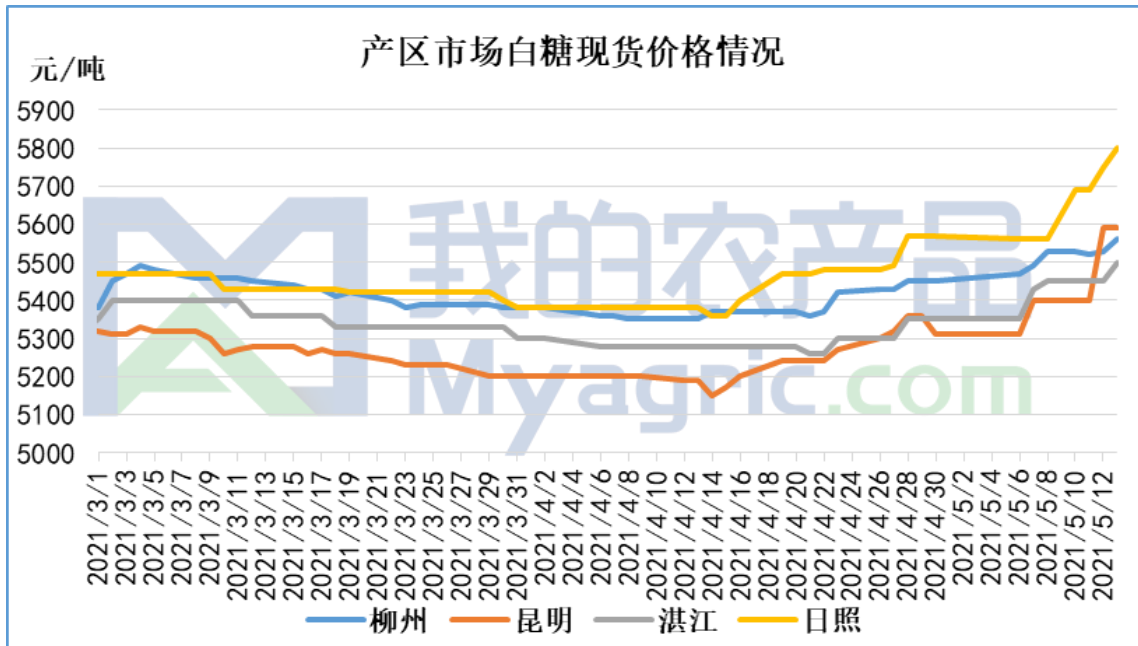


图4 产区市场白糖现货价格示意图

2.2 销区市场白糖现货价格情况

本周（5.10-5.13）期间，国内白糖主要销区价格呈现大幅上涨的行情。在郑糖主力期货大幅走高的行情带动下，制糖集团和加工糖厂的报价大幅上调情况下，商家积极跟涨；现货市场价格处于高位。

表4 销区市场周期涨跌幅度表

单位：元/吨

市场名称	郑州	青岛	南京
5月13日	6020	5800	5980
5月8日	5830	5560	5670
周期涨跌	190	240	310

注：郭培武

价格方面，本周郑州市场主流报价运行于5830-6020元/吨；青岛市场主流报价定于5560-5800元/吨左右；南京市场主流报价运行于5670-5980元/吨。

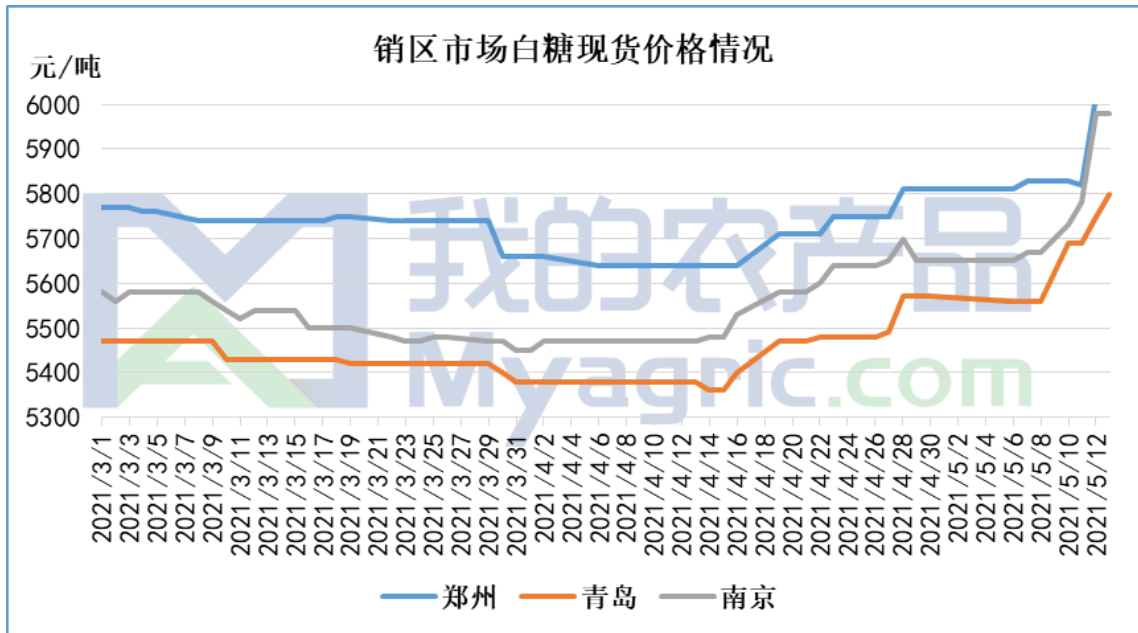


图 5 销区市场白糖现货价格示意图

第三章 期货持仓数据变动情况

3.1 ICE 美国原糖 11 号期货持仓变动情况

表 5 ICE 美国原糖 11 号期货持仓变动表

单位：手

统计节点日	单位：手/数据来源：美国商品期货委员会（CFTC）			
	总持仓头寸	基金多头持仓	基金空头持仓	投机仓位净多头
2021/4/13	1052839	245108	53491	191617
2021/4/20	1014761	275744	46575	229169
2021/4/27	1021800	311478	43710	267768
2021/5/4	992776	306207	43161	263045
周度变化量	-29024	-5271	-549	-4723

注：郭培武

美国商品期货交易委员会（CFTC）公布的最新一期周度持仓报告显示，截至

5月4日当周，对冲基金及大型投机客在美国ICE11号原糖期货合约上的净多持仓总量较前一周减少4723手至263045手，反应市场对原糖期货的看多情绪降温。

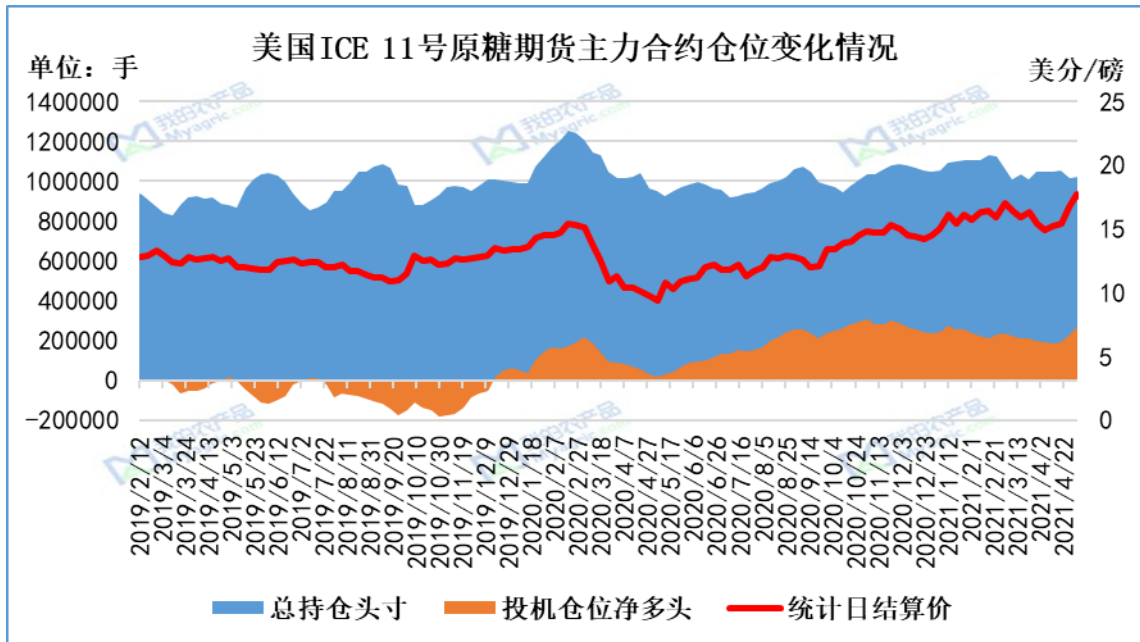


图6 美国ICE11号原糖主力合约仓位变化示意图

3.2 郑州商品交易所白糖期货持仓变动情况

表6 郑州商品交易所白糖期货持仓变动表

单位：手

合约名称（单位：手）/数据来源：郑州商品交易所							
交易日	SR105	SR107	SR109	SR111	SR201	SR203	总持仓量
2021/5/7	11621	16124	533452	12128	94029	2228	669582
2021/5/13	1648	17775	541920	9550	105781	1616	686290
周度变化量	-9973	1651	8468	-2578	11752	-612	16708

第四章 进口原糖加工利润情况

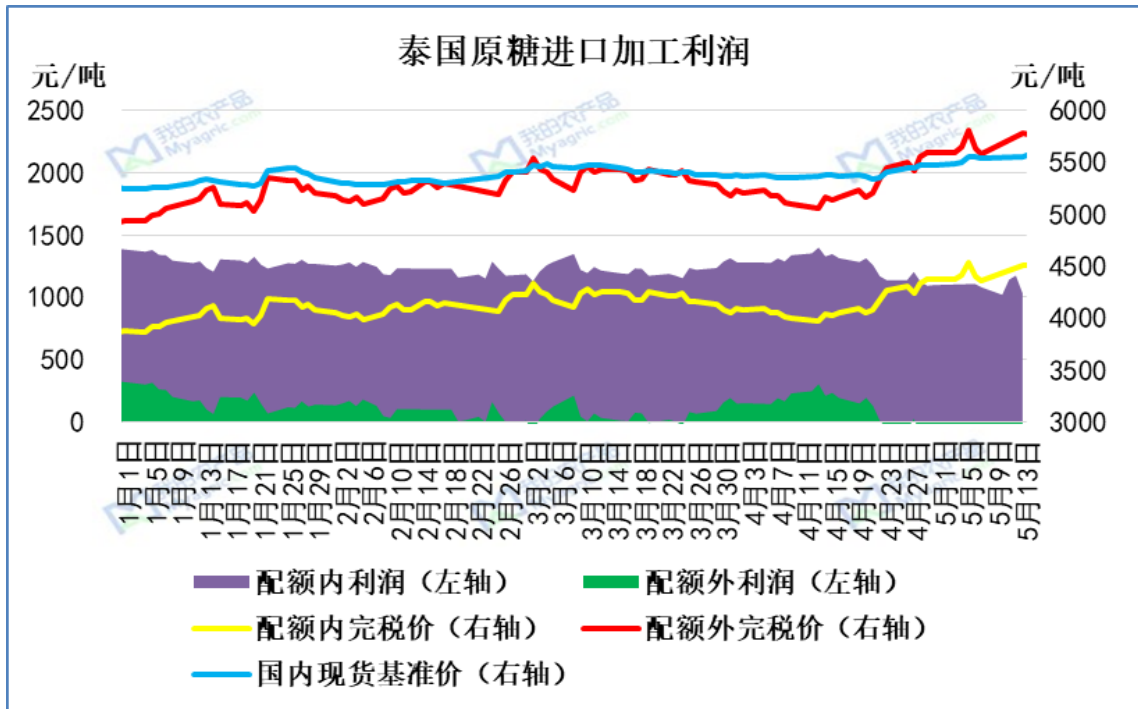


图7 泰国原糖进口加工利润变化示意图

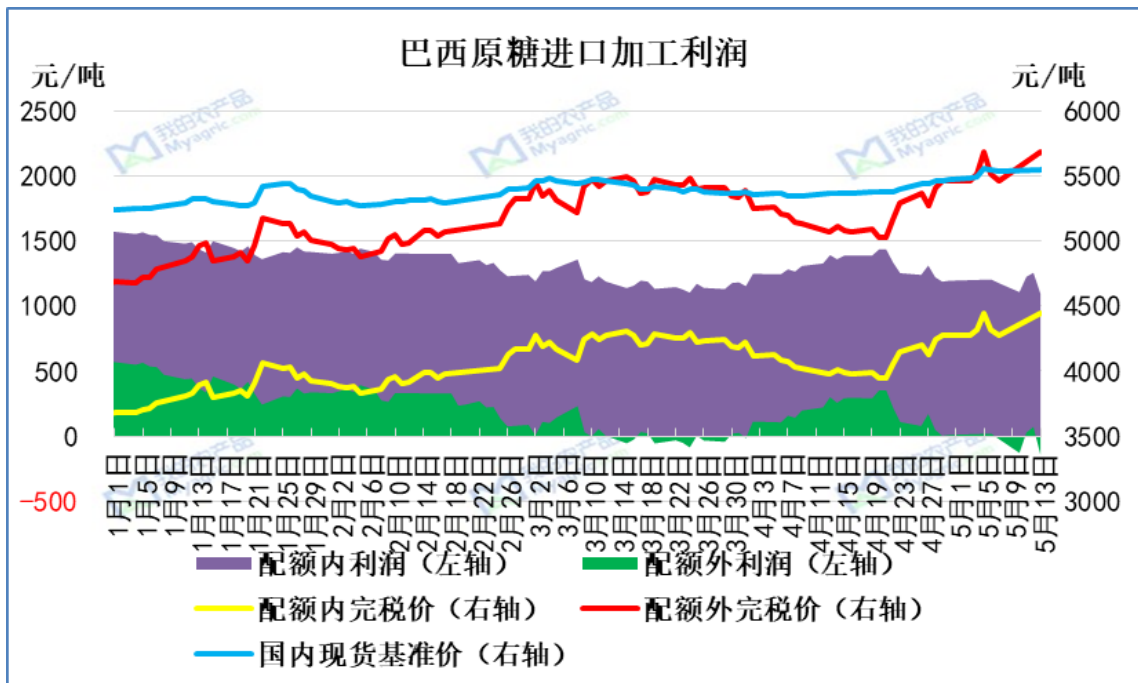


图8 巴西原糖进口加工利润变化示意图

据我的农产品网测算，本周（5.10-5.13）期间，我国加工型糖厂以巴西原糖为原料生产的白糖，其销售利润约在 1224-1284 元/吨（进口配额内，15%关税）或负 11-36 元/吨（进口配额外，50%关税）；以泰国原糖为原料生产的白糖，其

销售利润约在 1054-1222 元/吨（进口配额内，15%关税）或负 93-负 46 元/吨（进口配额外，50%关税）。

考虑到我国进口食糖的关税配额将自 2021 年 1 月 1 日起重置，这意味着在 194.5 万吨的配额耗尽前，国内原糖加工生产型企业的原料采购将执行 15%的进口关税。据海关总署数据显示，中国 1 月份进口糖 62 万吨，2 月份进口糖 43 万吨，3 月份进口糖 20 万吨。2021 年 1-3 月份累计进口 125 万吨。自 2017 年以来的近年期间来看，国内食糖进口量延续了去年四季度期间的巨量规模，但绝大多数情况下仍难以超出进口关税配额允许量。

因此，在执行 15%进口关税的情况下，即对应本周内巴西原糖的加工利润在 1224-1284 元/吨，泰国原糖的加工利润在 1054-1222 元/吨，平均利润分别为 1254 和 1191 元/吨，较上周期利润均值分别上涨 93 元/吨或上涨 100 元/吨。

第五章 糖市行情预测

本周（5.9-5.10）美国 ICE 原糖 11 号主力 7 月合约高位震荡，对应加工糖厂的采购成本维持高位，对现货市场价格有一定支撑。郑糖主力合约本周大幅上涨，对现货市场价格有一定引导。在加工成本有一定的支撑下，加工糖厂报价大幅上调；在郑糖主力期货大幅上涨下，制糖集团报价大幅上调；国内现货市场价格大幅度上涨。

在南方糖厂进入收榨期，食糖进口大增及国产糖产量增加的情况下，且产销进度较去年同时期下降。预计下周行情稳或小幅下跌。

资讯编辑：郭培武 0533-7026593

资讯监督：王涛 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100