

白糖市场 周度报告

(2022.6.30-2022.7.7)



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

(2022. 6. 30-2022. 7. 7)

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 基本面情况分析.....	- 1 -
第二章 食糖供需基本面分析	- 2 -
2.1 市场供应端分析.....	- 2 -
2.2 市场需求端分析.....	- 2 -
第三章 期货市场行情回顾.....	- 2 -
第四章 进口原糖加工利润情况	- 4 -
第五章 白糖现货市场价格回顾	- 5 -
第六章 下周市场心态解读.....	- 7 -
第七章 白糖后市价格影响因素分析.....	- 8 -
第八章 糖市行情预测.....	- 9 -

本周核心观点

2021/22 年制糖期制糖已经接近尾声，截至 7 月 7 日，内蒙古 13 糖厂数量已全部停机累计产糖 49 万吨，同比减少 40.1 万吨；新疆 14 家糖厂全部停机，累计产糖 33.75 万吨，同比减少 23.86 万吨；海南地区榨季结束共产糖 8.44 万吨，比上榨季减少 0.29 万吨；广东已全部收榨，累计产糖 54.65 万吨，同比增加 0.63 万吨；云南累计有 50 家糖厂开榨，目前收榨 47 家，累计产糖 193.72 万吨；广西开榨糖厂 74 家已全部收榨，累计产糖 611.94 万吨。

ICE 美国原糖震荡下跌，对现货价格的支撑作用减弱。美元大幅加息以原油为首的大宗商品下跌带动 ICE 美国原糖主力合约呈现震荡下跌走势表现。巴西燃料税下调以及原油价格大跌使甘蔗更加偏向糖的生产，原糖价格震荡下跌。国内期货跟随外盘下跌，大宗商品全线下跌增加市场观望情绪，现货市场走货不佳，制糖集团和加工糖企业价格小幅下调，现货价格小幅下跌。目前期货市场在空头环境下基本面起到的作用减弱，期货盘面增仓下行，市场反弹无力，进入 7 月份传统的消费旺季对价格或有支撑作用，空头消化需要时间预计下周现货价格震荡为主。

第一章 基本面情况分析

表 1 白糖供需一览表

	类别	本周	上周	涨跌
供应	开榨情况	仅剩云南 3 家未收榨		
	糖产量	本榨季已累计产糖 956 万吨。		
	进口量	本榨季累计进口量 345.63 万吨。		
需求	销糖量	本榨季累计销售食糖 601 万吨，		
内外盘	ICE 美国原糖 07 主力合约结算价	17.99	18.51	-0.52
	郑糖主力期货合约结算价	5736	5850	-114

成本	巴西（配额内）	4889	5010	-121
	泰国（配额内）	4964	5070	-106
利润	巴西（配额内）	983	921	62
	泰国（配额内）	908	861	47
价格	广西	5930	5950	-20
	云南	5740	5780	-40

数据来源：钢联数据

第二章 食糖供需基本面分析

2.1 市场供应端分析

2021/22 年制糖期制糖生产已接近尾声，截至 6 月底，2021/22 年制糖期全国已累计产糖 956 万吨。

2022 年 1-5 月期间，我国食糖进口量为 162.35 万吨，同比减少 1.55 万吨。本榨季累计进口量 345.63 万吨。

2.2 市场需求端分析

截至 6 月底，累计销售食糖 601 万吨，累计销糖率 62.87%。其中，销售甘蔗糖 532.52 万吨，销糖率 61.29%；销售甜菜糖 68.48 万吨，销糖率 78.79%。

第三章 期货市场行情回顾

在此（6.30-7.6）期间，共 4 个交易日，ICE 美国原糖震荡下跌。美国加大幅度加息引发经济衰退担忧。原油价格大幅下跌带动大宗商品下跌。巴西燃料税下调以及原油价格大跌使甘蔗更加偏向糖的生产，带动 ICE 原糖震荡下跌。国内期货大宗商品全线下行白糖期货跟随下跌。

截至美市 7 月 6 日收盘，ICE 原糖主力合约结算价格为 17.99 美分/磅，较 6 月 29 日下跌 0.52 美分/磅，跌幅 2.81 %。

ICE原糖主力合约日结算价格走势图（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 7 月 7 日收盘，郑糖主力 SR2209 合约结算价格为 5736 元/吨，较 6 月 30 日 SR2209 合约结算价下跌 114 元/吨，跌幅 1.95%。

郑商所白糖主力合约日结算价格走势图（元/吨）

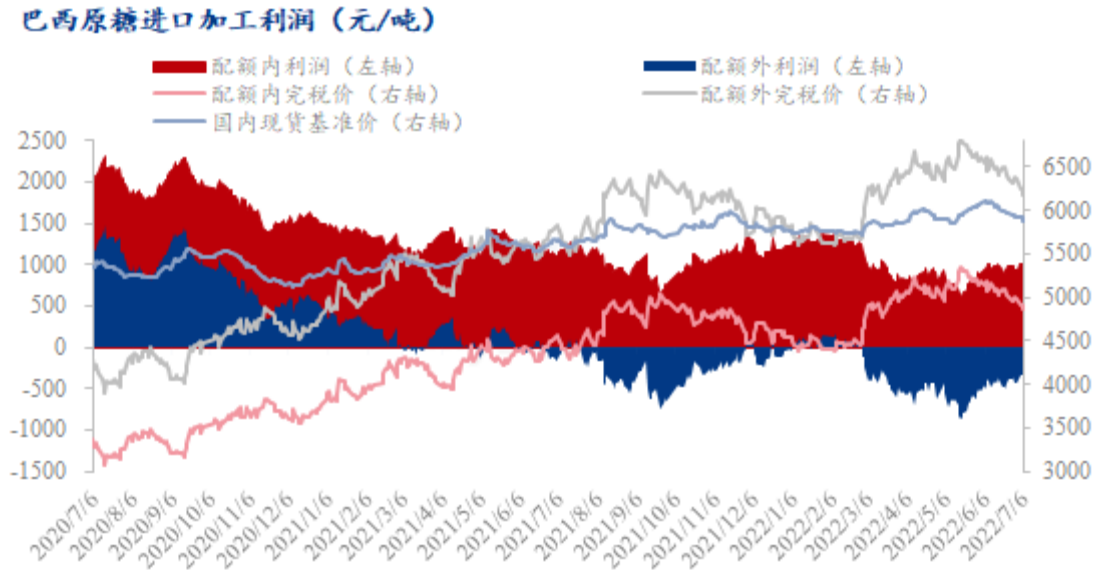


数据来源：钢联数据

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。2 国内现货价格挺价抗跌。



数据来源：钢联数据

图 3 巴西原糖进口加工利润

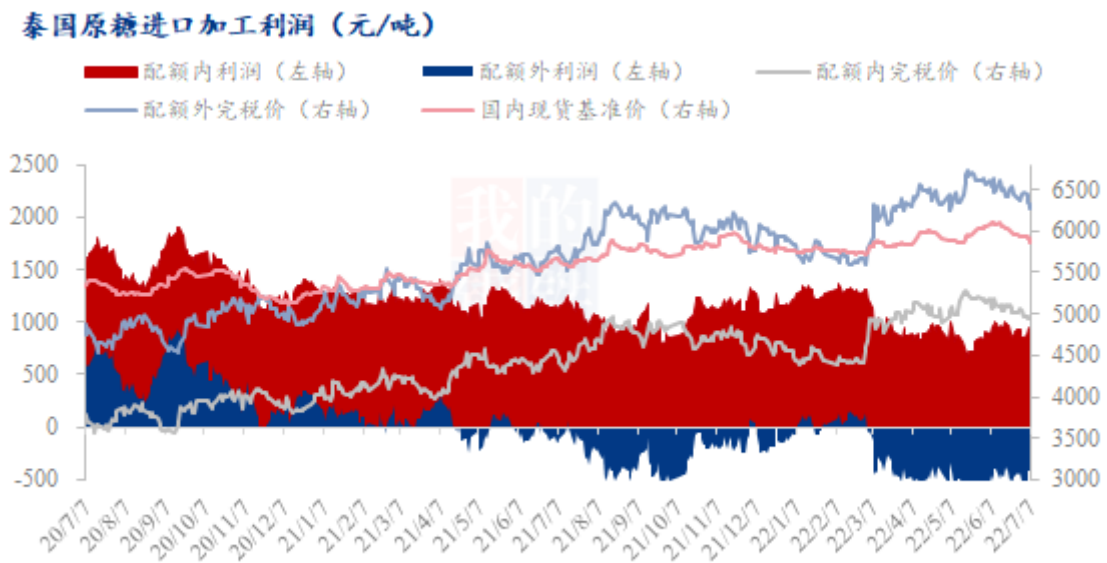


图 4 泰国原糖进口加工利润

据 Mysteel 农产品测算，在此（6.30-7.7）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 940 元/吨至 1013 元/吨（进口配额内，15%关税）或-425/吨至-326 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 873 元/吨至 944 元/吨（进口配额内，15%关税）或-512 元/吨至-418 元/吨（进口配额外，50%关税）。

第五章 白糖现货市场价格回顾

ICE 美国原糖期货主力下跌对国内现货支撑作用减弱。郑糖主力期货下跌，带动国内现货价格下跌。大宗商品全线下跌增加现货市场观望和看空情绪增加，制糖集团加工糖厂价格下调，贸易走货不佳，现货价格小幅下跌。

在此（6.30-7.7）期间，制糖集团价格小幅下调。

表 2 制糖集团报价涨跌幅度表

单位：元/吨

地区	集团	上周价格	本周价格	日涨跌	涨跌幅
广西	南华一级	5890	5870	-20	-0.34%
	凤糖	5910	5890	-20	-0.34%
	东糖	5910	5880	-30	-0.51%
	湘桂	5920	5900	-20	-0.34%
	广糖	5980	5970	-10	-0.17%
	南华昆明	5890	5870	-20	-0.34%
云南	南华大理	5860	5840	-20	-0.34%
	南华祥云	5860	5840	-20	-0.34%
	英茂昆明	5890	5870	-20	-0.34%
	英茂大理	5860	5840	-20	-0.34%
	大理农垦	5850	5830	-20	-0.34%

在此（6.30-7.7）期间，产区现货价格小幅下跌。

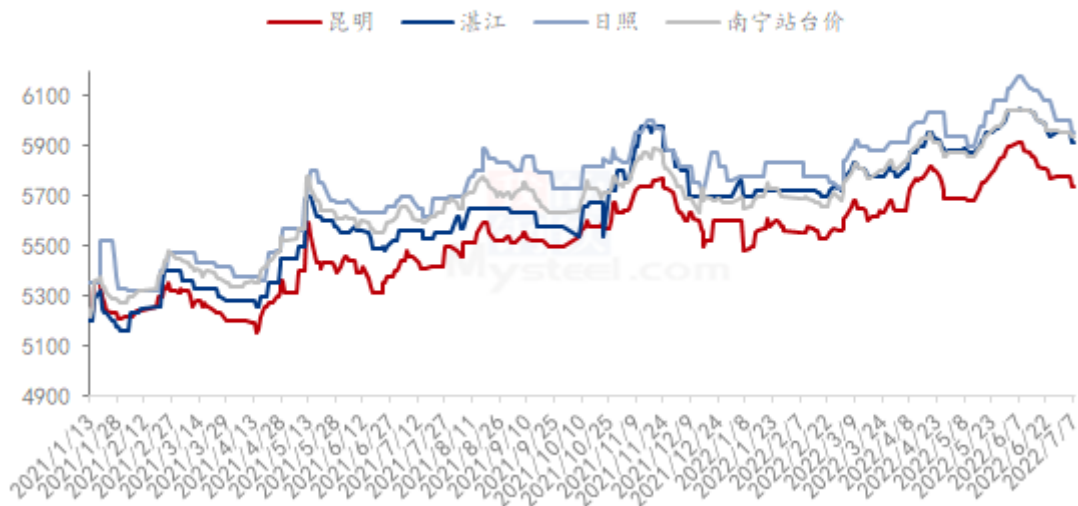
表 3 ICE 产区市场周期涨跌幅度表

单位：元/吨

市场名称	南宁新糖	昆明	湛江	日照
6 月 30 日	5950	5780	5950	6000
6 月 30 日	5930	5740	5910	5950
周期涨跌	-20	-40	-40	-50

数据来源：钢联数据

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 5 产区市场白糖现货价格情况

第六章 下周市场心态解读

制糖集团对后市心态

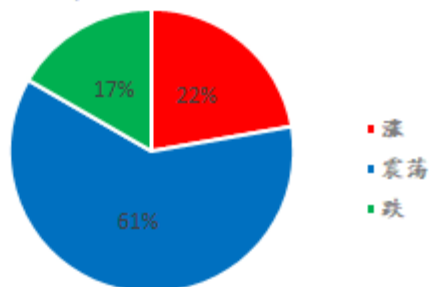


图 7 制糖集团对后市心态

贸易商对后市的心态

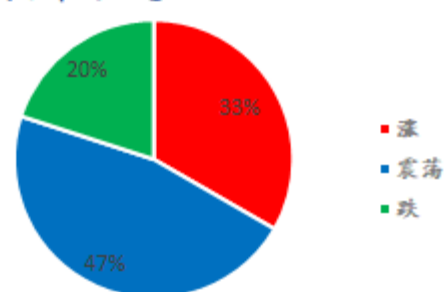


图 8 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

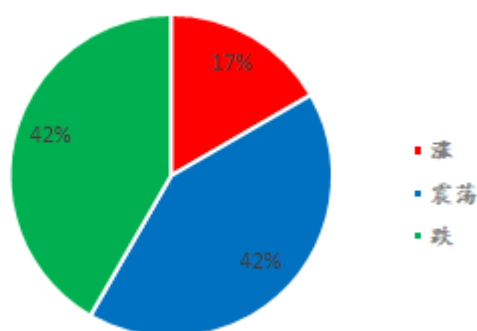


图 9 投资者对后市心态

数据来源：钢联数据

在市场调研中制糖集团有 22%的企业认为价格上涨，有 61%的企业对后市担忧；33%的贸易商表示现货市场即将进入纯消费期对后市价格有期待。在投资市场调研的结果显示经过上周的快速下跌以及本周的弱势震荡，有 17%的投资者认为后市看涨，有 42%的投资者认为接下来进入震荡或下跌。

第七章 白糖后市价格影响因素分析

白糖后市价格影响因素分析



数据来源：钢联数据

图 10 白糖后市价格影响因素分析

影响因素分析：			
<p>产销：截至6月底，2021/22年制糖期全国已累计产糖601万吨。</p> <p>库存：截至2022年6月底，全国工业结余库存355万吨。</p> <p>需求：下游需求回升缓慢，行情下跌市场观望情绪增加。</p> <p>成本：ICE原糖价格下跌，国内加工成本降低。</p> <p>总结：内外期货大幅下跌，制糖集团加工糖厂价格下调，现货市场价格下跌，预计下周现货价格稳中偏弱。</p>			
影响因素及影响力值说明			
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空
<p>注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。</p>			



第八章 糖市行情预测

ICE 美国原糖震荡下跌，对现货价格的支撑作用减弱。美元大幅加息以原油为首的大宗商品下跌带动 ICE 美国原糖主力合约呈现震荡下跌走势表现。巴西燃料税下调以及原油价格大跌使甘蔗更加偏向糖的生产，原糖价格震荡下跌。国内期货跟随外盘下跌，大宗商品全线下跌增加市场观望情绪，现货市场走货不佳，制糖集团和加工糖企业价格小幅下调，现货价格小幅下跌。目前期货市场在空头环境下基本面起到的作用减弱，期货盘面增仓下行，市场反弹无力，进入 7 月份传统的消费旺季对价格或有支撑作用，空头消化需要时间预计下周现货价格震荡为主。



数据来源：钢联数据

图 11 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