

白糖市场 周度报告

(2022.7.14-2022.7.21)



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. 7. 14-2022. 7. 21)

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 21 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 48 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。原油价格低位反弹乏力，国内白糖期货弱势整理。巴西汽油价格下调以及乙醇折糖价低于原糖价格，目前测算乙醇折糖价 16.46 美分/磅。原糖下跌带动国内期货价格走弱，国内现货市场目前仍是多空对弈，贸易商有挺价心理，下游采购有观望情绪，现货价格窄幅波动，总体走货量一般。期现基差正数，现货市场走货不佳情况，期货反弹乏力，反弹至现货价格附近贸易商有走交割想法，增加市场空方力量。进入 7 月底八月初迎来本榨季最后的需求高峰，现货市场有出货需求，现货销量变好会带动期货市场空方离场，价格有反弹机会。宏观经济的利空挥之不去，巴西糖厂目前阶段更偏向糖的生产拖累原糖走低，预计下周现货价格窄幅震荡。

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 2 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 美国原糖主力合约结算价	18.67	19.14	-0.47

成本	郑糖主力期货合约结算价	5776	5804	-28
	巴西（配额内）	5057	5163	-106
	泰国（配额内）	5206	5279	-73
利润	巴西（配额内）	815	725	90
	泰国（配额内）	666	609	57
价格	广西	5910	5910	0
	云南	5720	5710	10

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（7.14-7.21）期间，共 5 个交易日，CE 美国原糖震荡下跌，对现货价格的支撑作用减弱。原油价格低位反弹乏力，国内白糖期货弱势整理。巴西汽油价格下调以及乙醇折糖价低于原糖价格。原糖下跌带动国内期货价格走弱。

截至7月20日收盘，ICE原糖主力合约结算价格为18.67美分/磅，较7月13日下跌0.47美分/磅，跌幅2.46%。

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21日收盘，郑糖主力合约结算价格为5776元/吨，较7月14日SR2209合约结算价下跌28元/吨，跌幅0.48%。

郑商所白糖主力合约日结算价格走势图（元/吨）



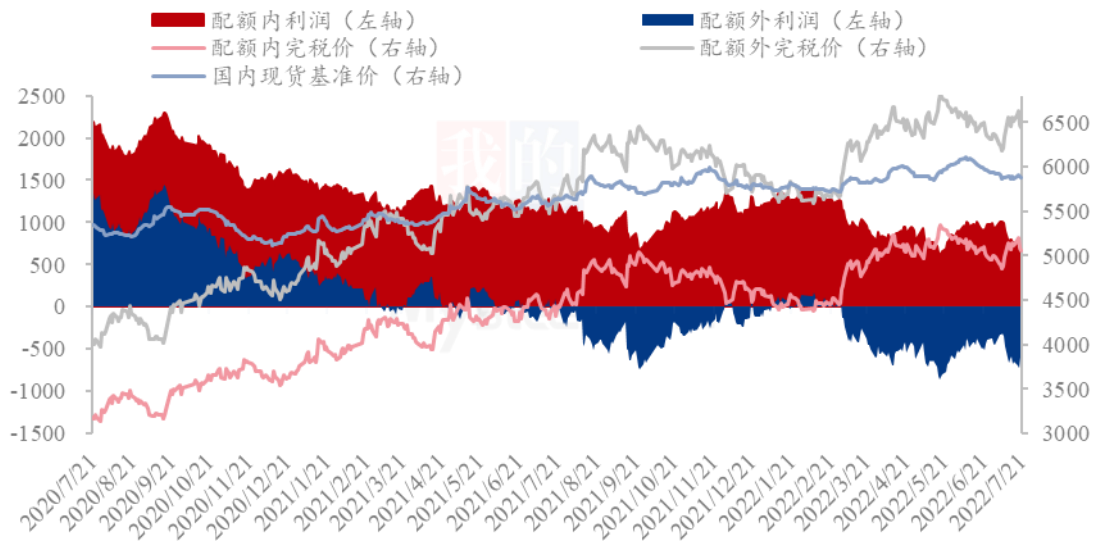
数据来源：钢联数据

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 原糖价格下跌成本降低。2 国内现货价格挺价。3 海运费降低。

巴西原糖进口加工利润（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 3 巴西原糖进口加工利润

泰国原糖进口加工利润（元/吨）

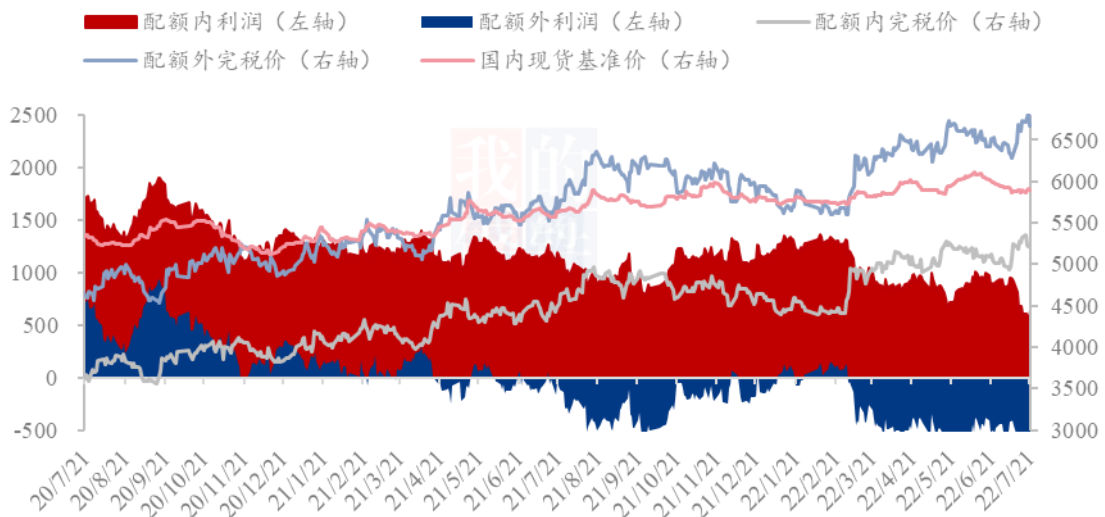


图 4 泰国原糖进口加工利润

据 Mysteel 农产品测算，在此（7.14-7.21）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 763 元/吨（进口配额外，15%关税）或-645 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 615 元/吨（进口配额外，15%关税）或-838 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。国内主力期货先扬后抑小幅收跌。制糖集团加工糖厂价格稳中下调，现货市场走货一般观望情绪增加，贸易商有挺价心理。现货价格窄幅震荡。

在此（7.14-7.21）期间，制糖集团价格稳中下调。

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	5870	5850	-20	-0.34%
	凤糖	5880	5850	-30	-0.51%
	东糖	5890	5860	-30	-0.51%
	湘桂	5890	5880	-10	-0.17%
	广糖	5960	5950	-10	-0.17%
	南华昆明	5860	5850	-10	-0.17%
云南	南华大理	5830	5830	0	0.00%
	南华祥云	5830	5830	0	0.00%
	英茂昆明	5860	5860	0	0.00%
	英茂大理	5830	5830	0	0.00%
	大理农垦	5830	5830	0	0.00%

在此（7.14-7.21）期间，产区现货价格稳中下跌。

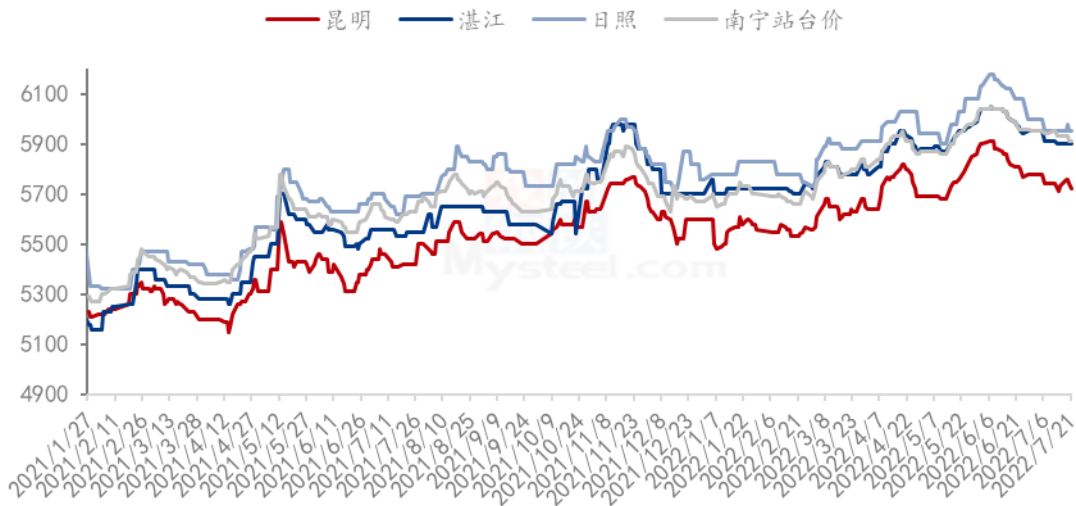
表 3 ICE 产区市场周期涨跌幅度表

单位：元/吨

市场名称	南宁新糖	昆明	湛江	日照
7月14日	5930	5710	5900	5950
7月21日	5910	5720	5900	5950
周期涨跌	0	10	0	0

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

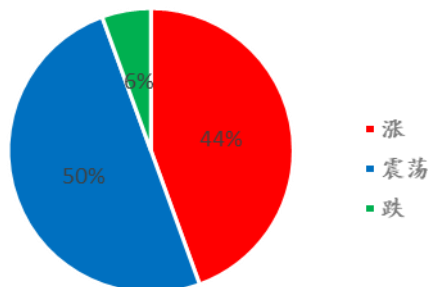


图 7 制糖集团对后市心态

贸易商对后市的心态

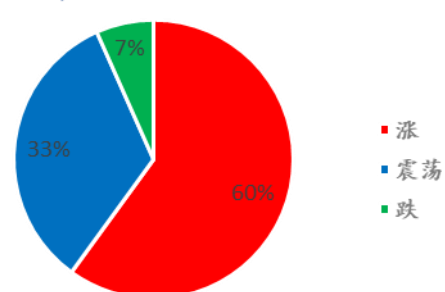


图 8 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

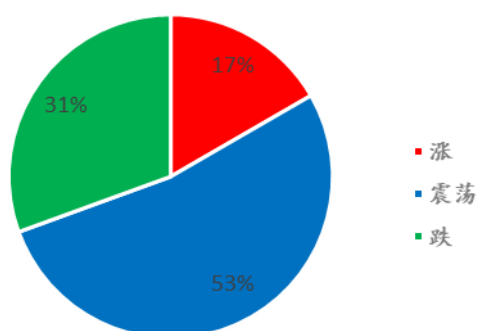


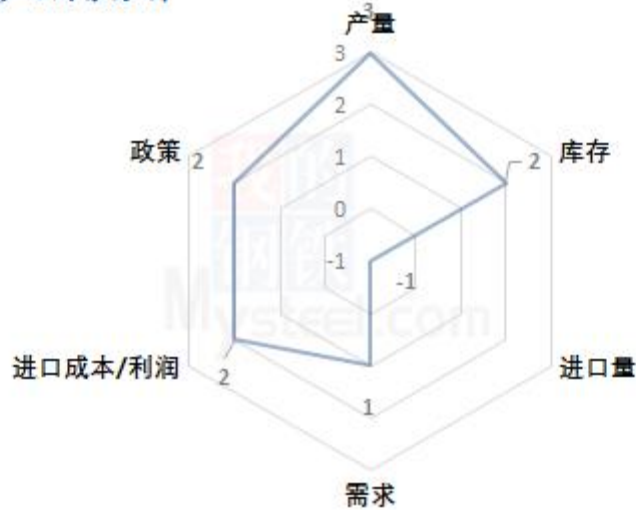
图 9 投资者对后市心态

数据来源：钢联数据

在市场调研中制糖集团有 44%的企业认为价格上涨，有 6%的企业对后市担忧；60%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本周行情止跌回调，有 17%的投资者认为后市看涨，有 31%的投资者认为目前宏观因素主导市场利空。

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：

产销：截至 6 月底，2021/22 年制糖期全国已累计产糖 601 万吨。

库存：截至 2022 年 6 月底，全国工业结余库存 355 万吨。

需求：下游需求回升缓慢，行情下跌市场观望情绪增加。

成本：ICE 原糖价格下跌，国内加工成本减少。

总结：宏观因素造成商品价格走弱，现货市场挺价，传统消费旺季来临和白糖成本支撑。

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

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。



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。原油价格低位反弹乏力，国内白糖期货弱势整理。巴西汽油价格下调以及乙醇折糖价低于原糖价格，目前测算乙醇折糖价 16.46 美分/磅。原糖下跌带动国内期货价格走弱，国内现货市场目前仍是多空对弈，贸易商有挺价心理，下游采购有观望情绪，现货价格窄幅波动，总体走货量一般。期现基差正数，现货市场走货不佳情况，期货反弹乏力，反弹至现货价格附近贸易商有走交割想法，增加市场空方力量。进入七月底八月初迎来本榨季最后的需求高峰，现货市场有出货需求，现货销量变好有带动期货市场空方离场，价格有反弹机会。宏观经济的利空挥之不去，巴西糖厂目前阶段更偏向糖的生产拖累原糖走低，预计下周现货价格窄幅震荡。



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