

白糖市场 周度报告

(2022.9.8-2022.9.15)



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. 9. 8-2022. 9. 15)

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.....	- 6 -
第六章 白糖后市价格影响因素分析.....	- 7 -

本周核心观点

白糖内外期货小幅上涨，国内制糖集团加工糖厂价格稳中上调，现货价格稳中上涨。期货价格震荡上涨，国内加工糖和制糖集团价格稳中上调，期货价格上涨带动现货贸易采购情绪，产区市场成交变好，销区市场成交较节前稍有好转，前期价格下跌下游采购观望现有库存得到消化期货价格上涨带动采购囤货心理，在贸易和终端补库的情况下，现货价格稳中上涨。

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	2021/22 榨季生产结束		
	糖产量	本榨季累计产糖 956.2 万吨。		
	进口量	本榨季累计进口量 387.63 万吨。		
需求	销糖量	本榨季累计销售食糖 651.53 万吨，		
内外盘	ICE 美国原糖主力合约结算价	18.30	17.98	0.32
	郑糖主力期货合约结算价	5615	5491	124
成本	巴西（配额外）	6215	6103	103
	泰国（配额外）	6625	6559	66
利润	巴西（配额外）	-507	-456	-51
	泰国（配额外）	-917	-912	-5
价格	广西	5660	5650	10

数据来源：钢联数据

第二章 期货市场行情回顾

ICE 美国原糖震荡上涨，对现货价格的支撑作用增强。巴西较好的出口数据以及因欧洲的干旱问题导致伦敦糖的价格高企是支撑原糖的主要因素，原油价格小幅反弹支撑原糖。巴西继续下调燃料税，乙醇燃料在消费市场的劣势以及乙醇价格对比原糖价格的劣势对上涨形成部分对冲。国内期货主力合约节前空头主动减仓后多头小幅反弹，节后多头维持多头情绪价格继续小幅上涨。

截至 9 月 15 日收盘，ICE 原糖主力合约结算价格为 18.30 美分/磅，较 9 月 8 日上涨 0.32 美分/磅，涨幅 1.78%。

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 9 月 15 日收盘，郑糖期货主力合约结算价格为 5615 元/吨，较 9 月 8 日 SR2301 合约结算价上涨 124 元/吨，涨幅 2.26%。

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

期货价格震荡上涨，国内加工糖和制糖集团价格稳中上调，期货价格上涨带动现货贸易采购情绪，产区市场成交变好，销区市场成交较节前稍有好转，前期价格下跌下游采购观望现有库存得到消化期货价格上涨带动采购囤货心理，在贸易和终端补库的情况下，现货价格稳中上涨。

在此（9.8-9.15）期间，制糖集团价格小幅稳中上调。

表 2 制糖集团报价涨跌幅度表

地区	集团	上周价格	本周价格	日涨跌	涨跌幅
广西	南华一级	5590	5600	10	0.18%
	凤糖	5650	5660	10	0.18%
	东糖	5660	5670	10	0.18%
	湘桂	5630	5630	0	0.00%
	广糖	5880	5880	0	0.00%

	南华昆明	5630	5630	0	0.00%
云南	南华大理	5600	5600	0	0.00%
	南华祥云	5600	5600	0	0.00%
	英茂昆明	5630	5640	10	0.18%
	英茂大理	5600	5610	10	0.18%
	大理农垦	5620	5620	0	0.00%

在此（9.8-9.15）期间，产区现货价格小幅上涨。

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
9月8日	5650	5590	5660	5780
9月15日	5660	5600	5700	5830
周期涨跌	10	10	40	50

产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）

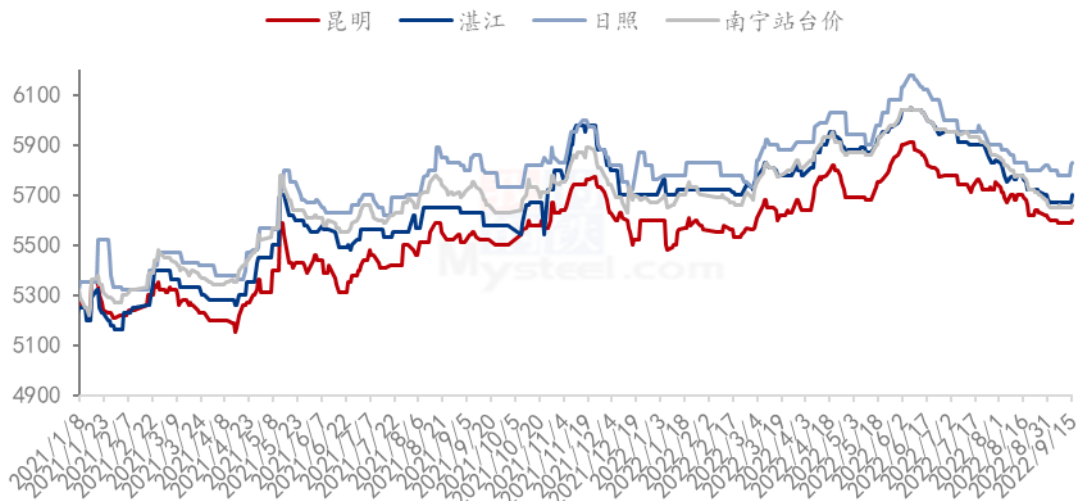


图3 产区市场白糖现货价格情况

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，全国已累计产糖 956.2 万吨。

2022 年 1-7 月期间，我国食糖进口量为 204.35 万吨，同比减少 41.94 万吨。本榨季累计进口量 387.63 万吨。

截至 8 月底，累计销售食糖 754.66 万吨，累计销售率 78.92%。其中，销售甘蔗糖 674.64 万吨，销售率 77.61%；销售甜菜糖 80.02 万吨，销售率 92.07%。

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降低。分析因素：1 美国 ICE 原糖价格上涨成本自己。2 国内现货价格涨幅偏小。3 海运费降低 4 美元升值人民币贬值

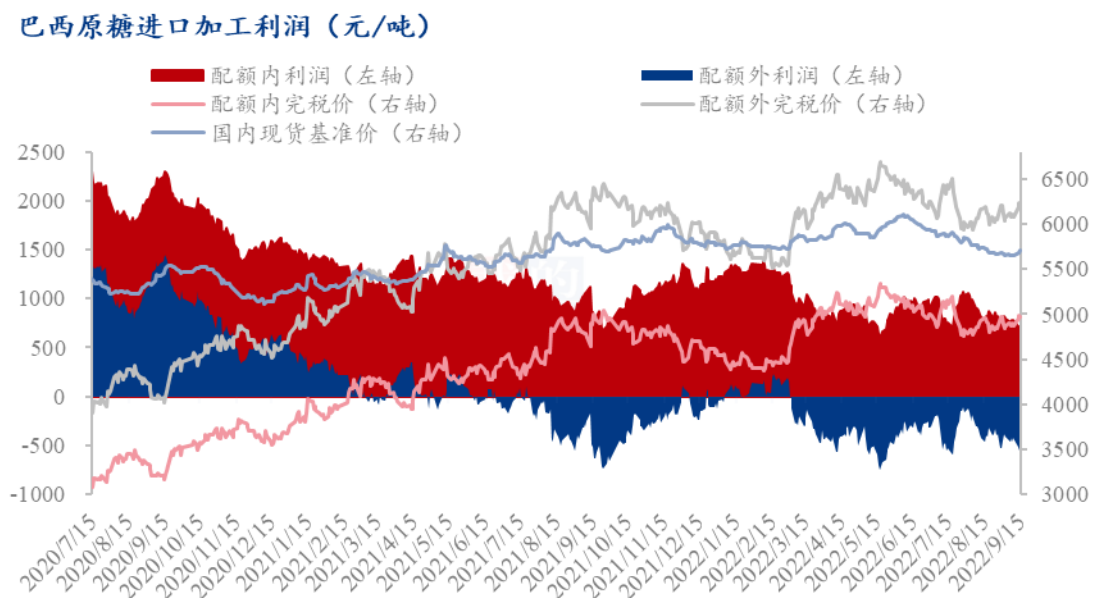
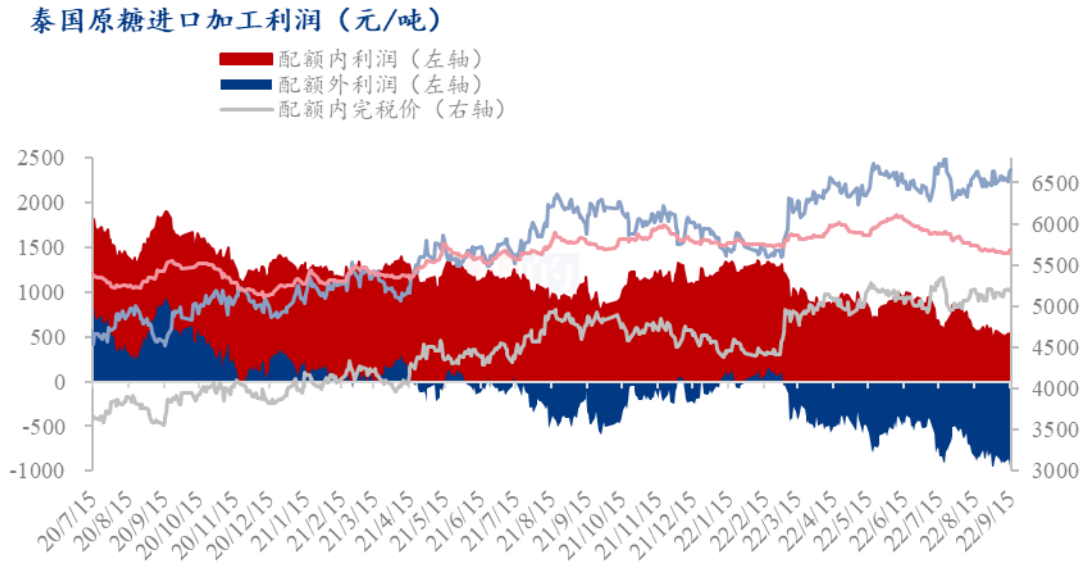


图 4 巴西原糖进口加工利润



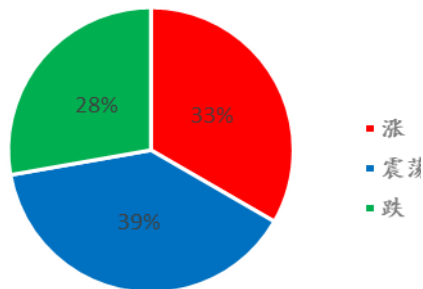
数据来源：钢联数据

图 5 泰国原糖进口加工利润

据 Mysteel 农产品测算，在此（9.8-9.15）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 736 元/吨（进口配额内，15%关税）或-495 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 500 元/吨（进口配额内，15%关税）或-922 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



贸易商对后市的心态

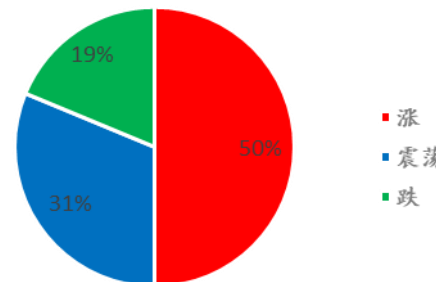


图 6 制糖集团对后市心态

图 7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

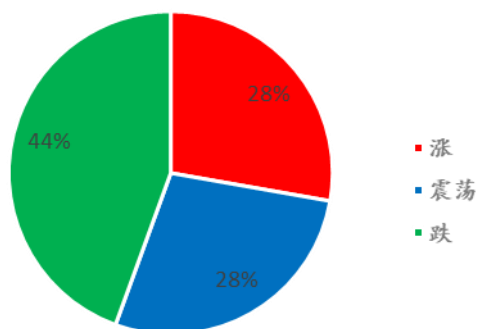


图 8 投资者对后市心态

数据来源：钢联数据

在市场调研中制糖集团有 33%的企业认为价格上涨，有 28%的企业对后市担忧，50%的贸易商表示现货市场消费还有回升需求。在投资市场调研的结果显示，有 44%的认为目前行情反弹后续继续看空。

第六章 糖市行情预测

ICE 美国原糖震荡上涨，对现货价格的支撑作用增强。巴西较好的出口数据以及因欧洲的干旱问题导致伦敦糖的价格高企是支撑原糖的主要因素，原油价格小幅反弹支撑原糖。巴西继续下调燃料税，乙醇燃料在消费市场的劣势以及乙醇价格对比原糖价格的劣势对上涨形成部分对冲。国内期货主力合约节前空头主动减仓后多头小幅反弹，节后多头维持多头情绪价格继续小幅上涨。目前基本面仍是没有太多的改变，巴

西总统继续大幅削减燃料税特别是汽油，此举挤占乙醇在燃料市场的竞争力，制糖厂将尽可能多的提高糖的压榨比例。而在本周最新的乙醇折糖 13.08 美分/磅。相对比原糖 18.30 美分/磅的相差太多。美 8 月 CPI 再超市场预期 “鹰派” 加息几乎已成定局美国通胀仍在蹿升，本月美联储加息 75 个基点可能已势在必行，美元还有再创新高机。9 月 15 甜菜糖的开榨也标志着新榨季的正事开启，新糖入市以及较高的进口数据预期或将对糖市产生压力。预计下周现货行情继续震荡偏弱。



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