

白糖市场 周度报告

(2022.9.30-2022.10.13)



Mysteel 农产品

编辑：孙成

电话：0533-7026501

邮箱：suncheng@mysteel.com

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

白糖市场周度报告

(2022. 9. 30-2022. 10. 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

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

假日期间，原油价格五连涨，ICE 原糖价格大幅上涨，白糖国内期货跳空高开上涨，期货价格上涨对现货市场的支撑增强，销区港口到港量不多，出现短期供应紧张。

第一章 白糖市场主要指标概述

表 1 白糖主要指标一览表

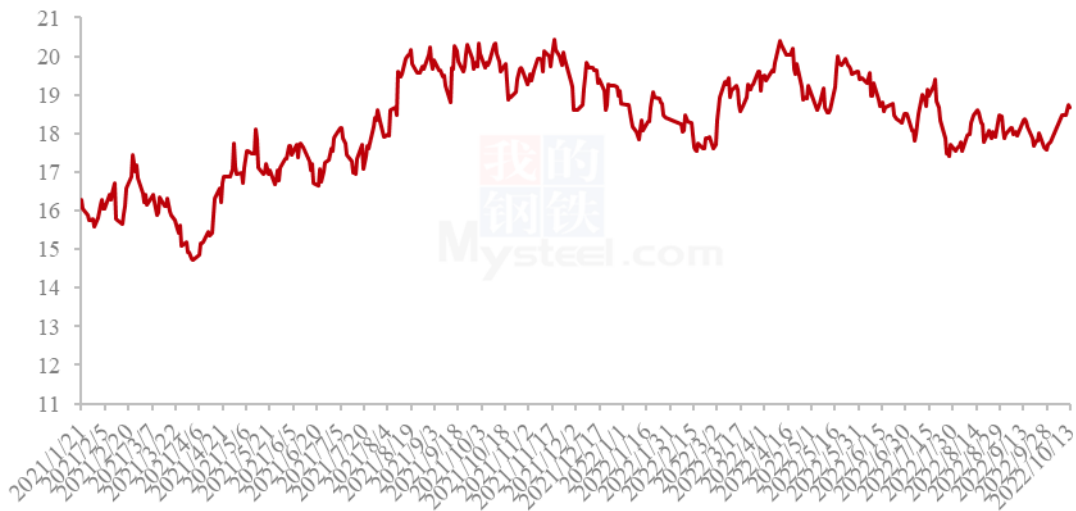
	类别	本周	上周	涨跌
供应	开榨情况	2021/22 榨季生产结束		
	糖产量	本榨季累计产糖 956.2 万吨。		
	进口量	本榨季累计进口量 455.63 万吨。		
需求	销糖量	本榨季累计销售食糖 827.52 万吨，		
内外盘	ICE 美国原糖主力合约结算价	18.68	17.71	0.97
	郑糖主力期货合约结算价	5589	5463	126
成本	巴西（配额外）	6635	6166	469
	泰国（配额外）	6995	6632	363
利润	巴西（配额外）	-939	-518	-421
	泰国（配额外）	-1299	-984	-315
价格	广西	5650	5640	10
	云南	5580	5570	10

第二章 期货市场行情回顾

ICE 美国原糖震荡上涨。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，OPEC 减产推动原油价格假日 5 连涨，假日过后油价小幅回落，原糖价格冲高后高位整理。国内期货开盘后跳空高开价格小幅上涨。

截至 10 月 13 日收盘，ICE 原糖主力合约结算价格为 18.68 美分/磅，较 9 月 30 日上涨 0.97 美分/磅，涨幅 5.48%。

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 10 月 13 日收盘，郑糖期货主力合约结算价格为 5589 元/吨，较 9 月 30 日 SR2301 合约结算价上涨 126 元/吨，涨幅 2.31%。

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

期货价格跳空上涨，国内加工糖稳中上涨调，制糖集团价格涨跌互现，期货价格下跌对现货市场的支撑增强，现货价格小幅上涨，节前销区港口到港量不多，节后港口缺货，出现阶段供应紧张，港口价格小幅上涨。

在此（9.30-10.13）期间，制糖集团价格窄幅震荡。

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	5590	-60	-1.07%
	东糖	5650	5650	0	0.00%
	湘桂	5630	5620	-10	-0.18%
	广糖	5880	5880	0	0.00%
	南华昆明	5610	5610	0	0.00%

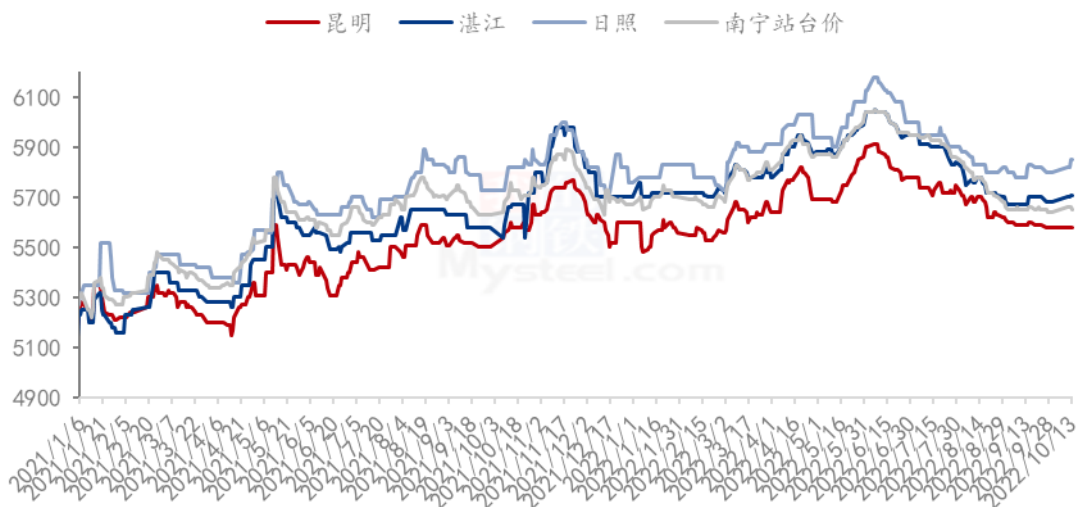
云南	南华大理	5580	5580	0	0.00%
	南华祥云	5580	5580	0	0.00%
	英茂昆明	5600	5610	10	0.18%
	英茂大理	5570	5580	10	0.18%
	大理农垦	5580	5560	-20	-0.36%

在此（9.30-10.13）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30日	5640	5570	5680	5800
10月13日	5650	580	5710	5850
周期涨跌	10	10	30	50

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

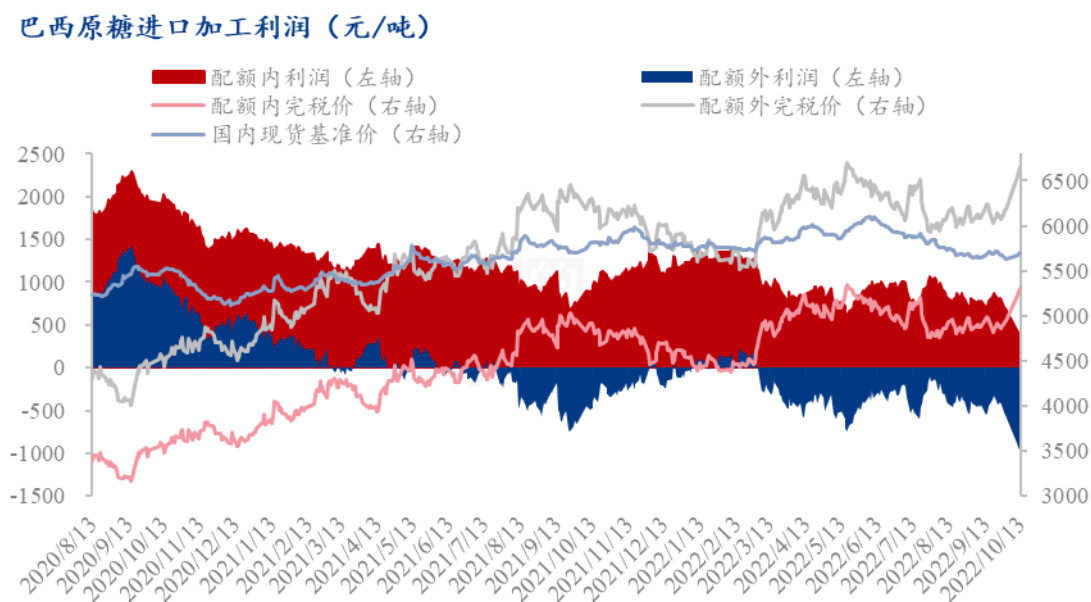
2021/22 年制糖期制糖生产已经结束，2021/22 年制糖期，全国已累计产糖 956.2 万吨。

2022 年 1-8 月期间，我国食糖进口量为 272.45 万吨，同比减少 24.16 万吨。本榨季累计进口量 455.63 万吨。

截至 9 月底，累计销售食糖 827.52 万吨，累计销售率 86.54%。其中，销售甘蔗糖 743.72 万吨，销售率 85.55%；销售甜菜糖 83.8 万吨，销售率 96.42%。

第四章 进口原糖加工利润情况

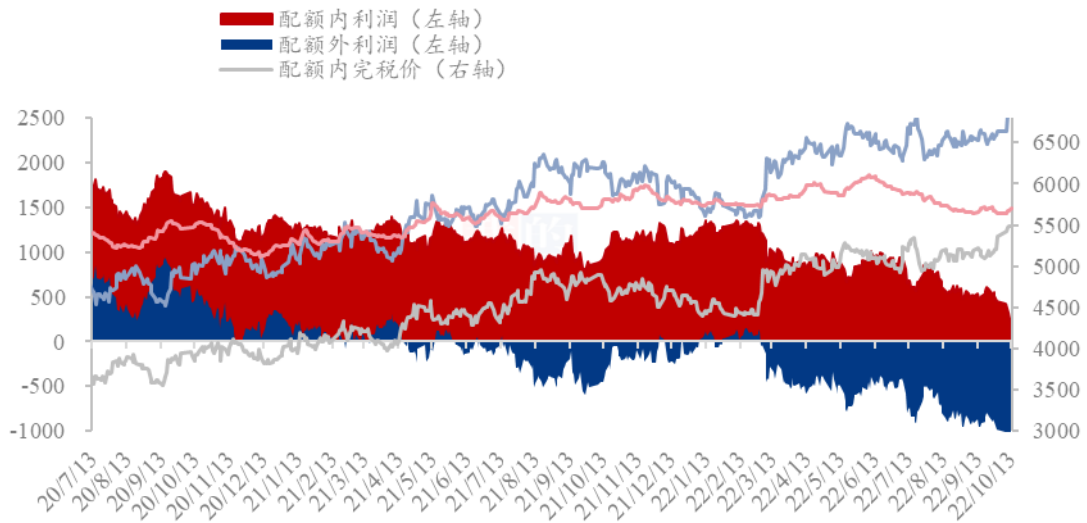
国内进口原糖成本增加利润减少。分析因素：1 美国 ICE 原糖价格上涨成本增加。2 国内现货价格小幅下跌。3 海运费降低。4 美元升值人民币贬值。5 进口原糖升贴水增加



数据来源：钢联数据

图4 巴西原糖进口加工利润

泰国原糖进口加工利润（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（9.30-10.13）期间，我国加工型糖厂以巴西原糖为原料生产的白糖，其销售平均利润约在 465 元/吨（进口配额内，15%关税）或-849 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 275 元/吨（进口配额内，15%关税）或-1218 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

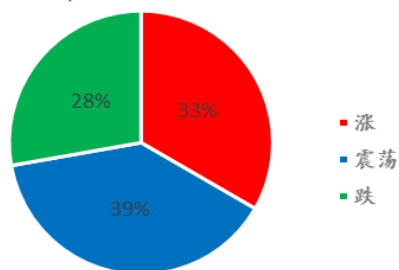


图 6 制糖集团对后市心态

贸易商对后市的心态

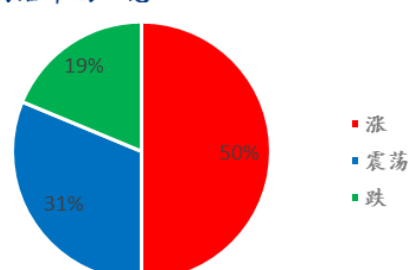


图 7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

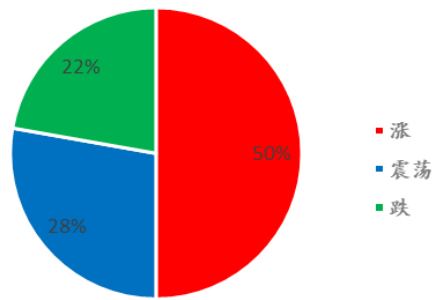


图 8 投资者对后市心态

数据来源：钢联数据

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 50%的认为目前行情出现反转迹象，后市看涨。

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。国内期货主力合约节后跳空高开上涨，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，OPEC 减产推动原油价格假日 5 连涨，假日过后油价小幅回落，巴西九月下半月产糖量不及预期提原糖价格，节后维持高位整理。

原油价格小幅回落给原糖带来上行压力，巴西强劲的出口数据证明目前短期供应紧张，欧盟地区的白糖价格强劲使得巴西原糖需求增加。2022/23 榨季截至 9 月下半月，巴西中南部地区累计入榨量为 43110.4 万吨，较去年同期的 46798 万吨减少了 3687.6 万吨，同比降幅达 7.88%；累计制糖比为 45.50%，较去年同期的 45.92%下降

了0.42%；累计产糖量为2633.4万吨，较去年同期的2922.7万吨下降了289.3万吨，同比降幅达9.90%。由于北半球的气候影响，市场在下调增产幅度，也给糖价一定的支撑力度。节后国内期货消化了假日期间的国际糖价上涨的利多国内期货涨势放缓，震荡整理，国内本榨季的产销数据来看国内新榨季的结转库存仍然面临压力。本周最新的乙醇折糖14.33美分/磅。相对比原糖18.68美分/磅劣势4.35美分/磅，巴西后期还有继续提高制糖比例的空间。国内港口现货陆续到港，缓解本周港口短期供应紧张，预计下周现货行震荡偏弱。



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