

# 白糖市场 周度报告

(2021.7.02-2021.7.08)



## 我的农产品

编辑：郭培武

电话：0533-7026593

邮箱：[guopeiwu@mysteel.com](mailto:guopeiwu@mysteel.com)



# 白糖市场市场周度报告

(2021. 7. 02-2021. 7. 08)

## 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 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.....	- 3 -
3.1 国际原糖期货行情走势分析.....	- 3 -
3.2 ICE 美国原糖 11 号期货持仓变动情况.....	- 4 -
3.3 郑商所白糖期货走势分析.....	- 5 -
3.4 郑州商品交易所白糖期货持仓变动情况.....	- 6 -
第四章 白糖现货市场价格回顾.....	- 7 -
4.1 产区市场白糖现货价格情况.....	- 7 -
4.2 制糖集团白糖现货价格情况.....	- 8 -
第五章 进口原糖加工利润情况.....	- 9 -
第六章 下周市场心态解读.....	- 11 -
第七章 糖市行情预测.....	- 11 -

## 本周核心观点

本周从主产区广西、云南、广东的产销进度来看：仅广东地区销糖同比增加，广西、云南分别同比分别下降 10.22%、3.76%。可以看出旺季较去年同比并未有明显亮点。

在外盘呈现偏强整理行情下，郑糖主力期货冲高回落。在国内虽食糖工业库存仍维持相对高位，近期食糖销量增加，在进口糖成本位居高位，食糖进口量大幅减少，糖企对现货市场挺价意愿较强。现货市场价格上涨后持稳，在外盘大幅下跌导致国内进口成本减少的情况下小幅回落。

## 第一章 基本面情况分析

类别		本周	上周	涨跌
供应	收榨情况	截止本周 6 月 30 日，国内糖厂已经全部收榨完毕。		
	糖产量	截至 2021 年 5 月底，本制糖期全国共生产食糖 1066.05 万吨，比上制糖期同期多产糖 25.33 万吨。其中，产甘蔗糖 912.79 万吨；产甜菜糖 153.26 万吨。		
	进口量	2021 年 5 月期间，我国食糖进口量为 18 万吨。1-5 月期间，我国食糖累计进口量为 161 万吨。		
需求	销糖量	截至 2021 年 5 月底，本制糖期全国累计销售食糖 589.26 万吨，累计销糖率 55.28%。其中，销售甘蔗糖 470.26 万吨，销糖率 51.52%，销售甜菜糖 119 万吨，销糖率 77.65%。		
内外盘	ICE 美国原糖 07 主力合约结算价	17.75	17.89	-0.14

	郑糖主力期货 09 合约结算价	5584	5619	-35
成本	巴西（配额内）	4471	4575	-104
	泰国（配额内）	4471	4559	-88
利润	巴西（配额内）	1157	1068	89
	泰国（配额内）	1157	1084	73
价格	广西	5620	5610	10
	云南	5450	5420	30

## 第二章 食糖供需基本面分析

### 2.1 市场供应端分析

2020/21 年制糖期全国制糖生产已全部收榨完成。

截至 2021 年 5 月底，本制糖期全国共生产食糖 1066.05 万吨（上制糖期同期产糖 1040.72 万吨），比上制糖期同期多产糖 25.33 万吨。其中，产甘蔗糖 912.79 万吨（上制糖期同期产甘蔗糖 901.44 万吨）；产甜菜糖 153.26 万吨（上制糖期同期产甜菜糖 139.28 万吨）。

2021 年 5 月期间，我国食糖进口量为 18 万吨。1-5 月期间，我国食糖累计进口量为 161 万吨。

海关总署数据显示，2021 年 5 月我国甘蔗糖或甜菜糖水溶液进口量为 2.73 万吨，环比增加 0.02 万吨；甘蔗糖、甜菜糖与其他糖的简单固体混合物，蔗糖含超过 50% 进口量为 0.22 万吨，环比增加 0.19 万吨；其他固体糖及未加香料或着色剂的糖浆、人造蜜及焦糖进口量为 0.42 万吨，环比减少 0.50 万吨。

### 2.2 市场需求端分析

截至 6 月底广西累计销糖 371.14 万吨，同比减少 44.36 万吨；产销率 59.03%，同比减少 10.22 个百分点；工业库存 257.65 万吨，同比增加 73.15 万吨。白砂糖含税平均售价 5361 元/吨，同比减少 270 元/吨。

截至 2021 年 6 月 30 日止，云南省累计销售新糖 116.62 万吨，同比减少 5.9 万吨；销糖率 52.72%，同比减少 3.76%；6 月份单月销售食糖 20.64 万吨，去年同期月销售食糖 22.56 万吨，同比减少 1.92 万吨

截至 6 月底累计销糖 48.87 万吨，同比减少 13.94 万吨；工业库存 5.1 万吨，同比减少 3 万吨；产销率 90.54%，同比提高 2.54 个百分点。

随着天气转热，冷饮类终端消费有一定好转，国内已经进入传统消费旺季啊。下游含糖食品生产增长，对白糖需求大幅增加。贸易商备货情绪尚可，挺价意愿较强。

## 第三章 期货市场行情回顾

### 3.1 国际原糖期货行情走势分析

本周（7.1-7.7）期间，共 4 个交易日。ICE 美国原糖 11 号期货主力 10 合约呈现高位整理后震荡下跌的走势表现。周前期在受国际油价持续上涨的带动下，且巴西糖醇比亦有支撑，最大产糖国巴西的作物将遭受进一步霜冻破坏产生的担忧情绪加重，与美盘 7 月 2 日，ICE 美国原糖触及年内最高位，在此阶段 ICE 美国原糖偏强震荡整理。周后期因国际原油在拜登政府、沙特及阿联酋官员达成增产协议以控制油价上涨的原因大幅下跌；在大宗商品普遍遭遇抛售拖累价格；在评估最近霜冻对巴西甘蔗的损害程度在早期并不严重。本周 ICE 美国原糖 11 号期货主力 10 月合约震荡下跌的行情。

**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	7 月 1 日	7 月 2 日	7 月 6 日	7 月 7 日	本周均 价	上周均 价	均价涨 跌	幅 度
11 号 10 合约	17.94	18.15	17.87	17.75	17.93	17.52	0.41	2.33 %

注：以美国 ICE 原糖主力 11 号合约结算价格计算

截至美市 7 月 7 日收盘，ICE 原糖主力合约结算价格为 17.75 美分/磅，较 6 月 30 日下跌 0.14 美分/磅，跌幅为 0.78%。均价方面，本周（7.1-7.7）ICE 原糖主力合约结算均价为 17.93 美分/磅，较上周（6.24-6.30）均价上涨 0.41 美分/磅，涨幅为 2.33%。

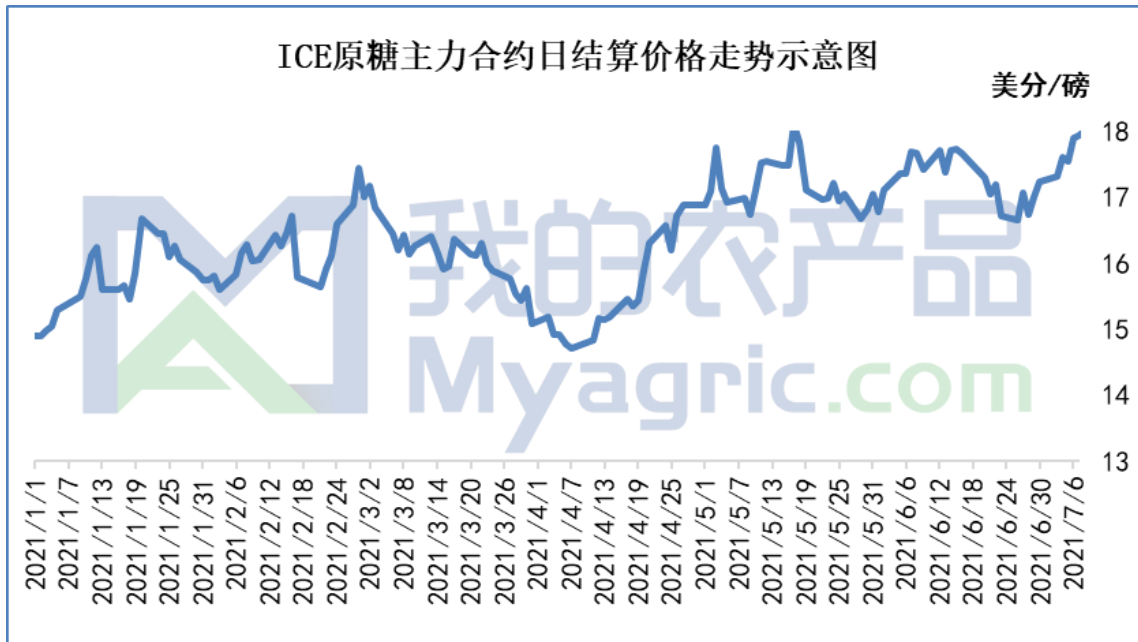


图 1 ICE 原糖主力合约日计算价格走势示意图

### 3.2 ICE 美国原糖 11 号期货持仓变动情况

表 2 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
2021/6/8	1017887	311503	41394	270109
2021/6/15	1002786	308086	38425	269661
2021/6/22	925321	282164	40173	241991
2021/6/29	892168	280757	40029	240728
周度变化量	-33153	-1407	-144	-1263

注：以美国商品期货委员会发布的为准

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 6 月 29 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 1263 手至 240728 手，反应市场对原糖期货的看多情绪升温。

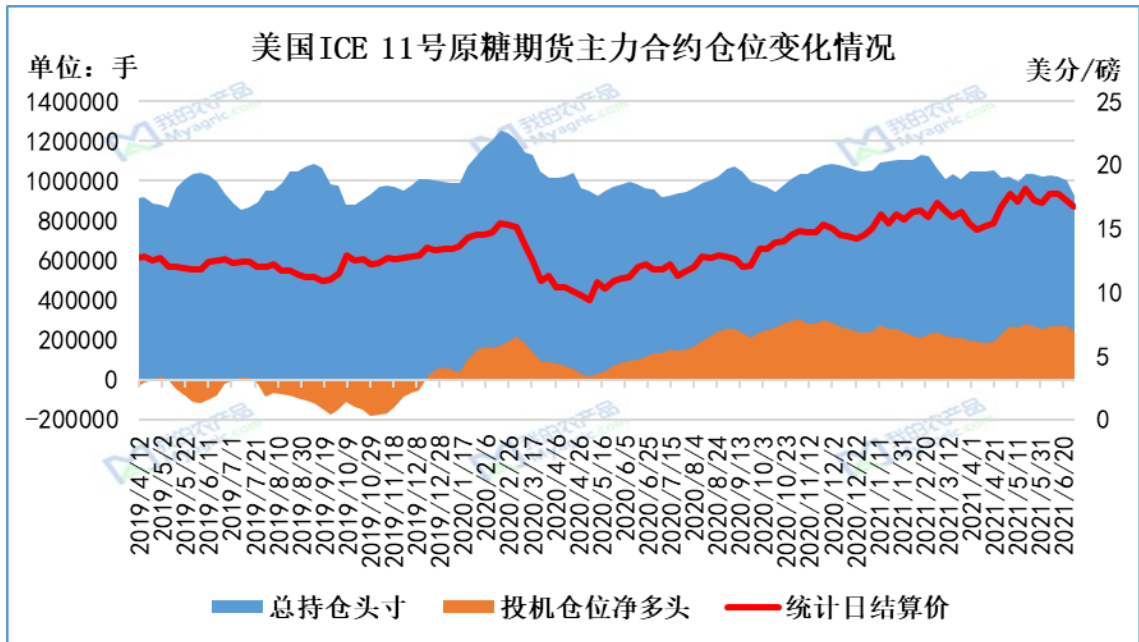


图 2 美国 ICE11 号原糖主力合约仓位变化示意图

### 3.3 郑商所白糖期货走势分析

本周（7.2-7.8）期间，共 5 个交易日。在周内郑糖主力期货结束连续 9 涨，开始回落。郑糖主力合约表现出高位整理后震荡下跌的行情。本周在 ICE 美国原糖偏强整理的情况下，加工糖厂的外购原料成本增加，对郑糖主力期货有一定的支撑作用。在进入传统消费旺季后，虽国内进口成本高位，进口量减少，下游需求增加，然国内工业库存处于高位，今年旺季的销糖率较去年同比暂未有明显亮点。

表 3 郑商所白糖主力合约结算价格

单位：元/吨

郑糖主力结算价	7月2日	7月5日	7月6日	7月7日	7月8日	本周均价	上期均价	均价涨跌	幅度
SR2109 合约	5667	5655	5659	5600	5584	5633	5569	64	1.15%

注：以郑州商品交易所白糖主力 09 合约的结算价格计算

截至 7 月 8 日收盘，郑糖主力 SR2109 合约结算价格为 5584 元/吨，较 7 月 1 日下跌 35 元/吨，跌幅为 0.62%。均价方面，本周（7.2-7.8）郑糖主力合约的结算均价为 5633 元/吨，较上周（6.25-7.1）均价上涨 64 元/吨，涨幅为 1.15%。



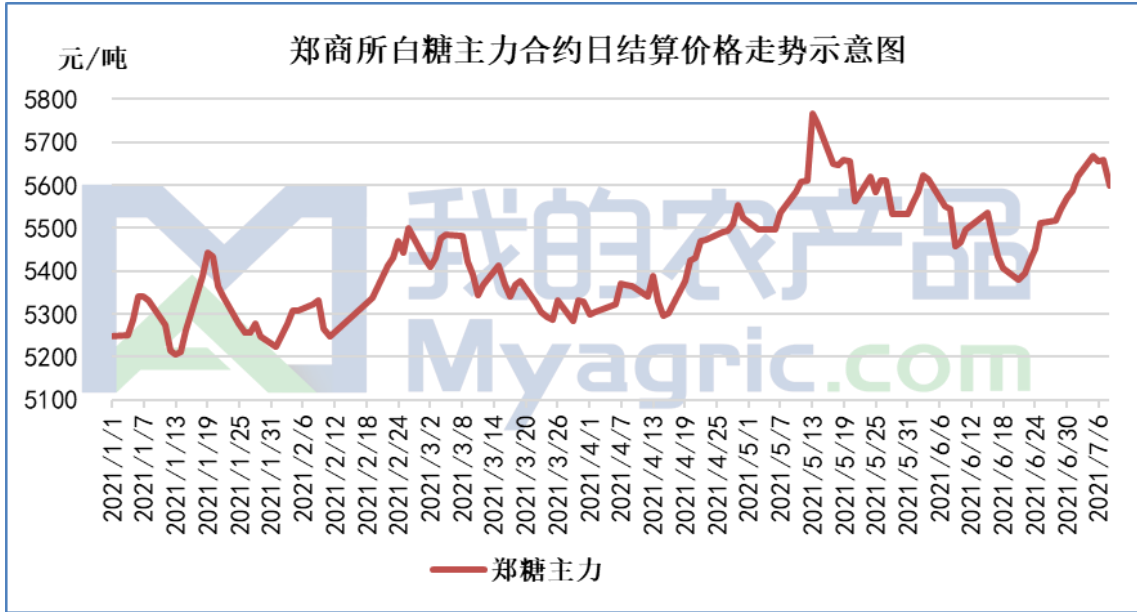


图 3 郑商所白糖主力合约结算价格走势示意图

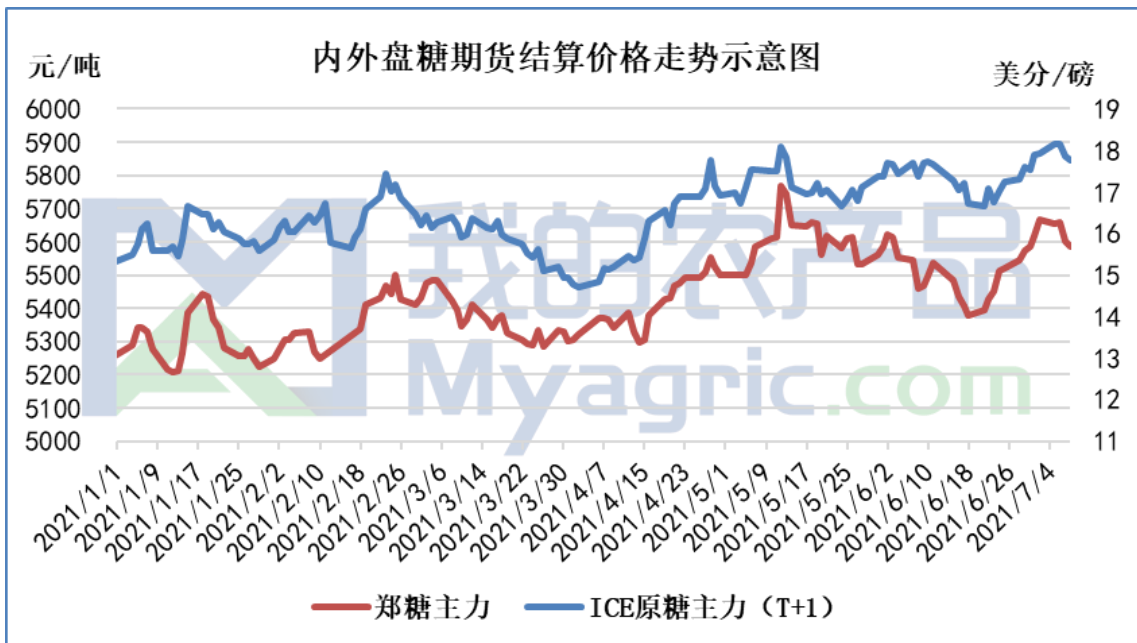


图 4 内外盘糖期货结算价格走势示意图

### 3.4 郑州商品交易所白糖期货持仓变动情况

表 4 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	SR107	SR109	SR111	SR201	SR203	SR205	总持仓量

2021/6/24	3070	466391	28284	125086	1089	1190	625110
2021/7/1	3867	464730	30554	133905	1441	1418	635915
周度变化量	797	-1661	2270	8819	352	228	10805

## 第四章 白糖现货市场价格回顾

### 4.1 产区市场白糖现货价格情况

本周（6.25-7.1）期间，国内主要白糖产区市场价格上涨后回落。在 ICE 美国原糖偏强震荡的行情下，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。郑糖主力期货冲高回落，对白糖现货市场价格的引导作用减弱。国内需求旺季来临，在 5 月进口量减少，及销糖较上月增加的情况下，支撑现货市场价格，国内白糖现货市场价格小幅上涨。

表 5 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
7 月 1 日	5610	5420	5560	5700
7 月 8 日	5620	5460	5560	5680
周期涨跌	10	40	0	-20

注：以当期市场均价计算

价格方面，本周期内柳州地区新糖站台主流报价运行于 5620-5650 元/吨左右；昆明地区新糖中间商报价运行于 5440-5480 元/吨左右；湛江地区中间商对本地新糖的报价运行于 5560 元/吨左右；日照地区中间商对加工糖的报价运行于 5680-5700 元/吨左右。

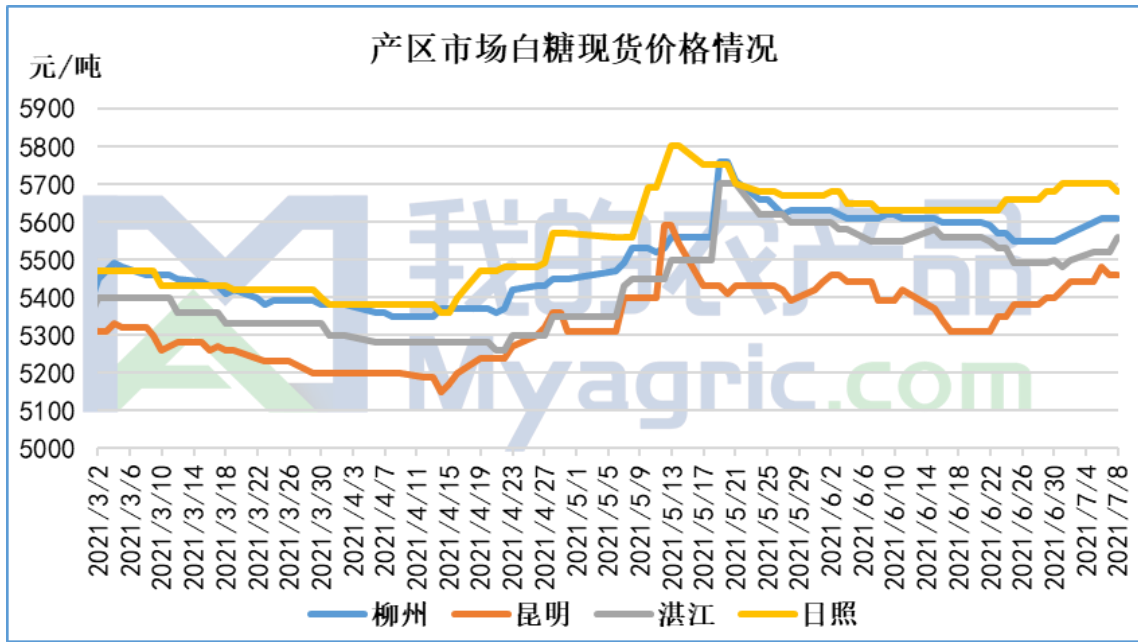


图 5 产区市场白糖现货价格示意图

## 4.2 制糖集团白糖现货价格情况

本周（7.02-7.08）期间，国内制糖集团报价小幅上涨的行情。在郑糖主力期货冲高回落的行情下，在国内虽食糖工业库存仍维持相对高位，近期食糖销量增加，在进口糖成本位居高位，食糖进口量大幅减少，糖企对现货市场挺价意愿较强。

表 6 销区市场周期涨跌幅度表

单位：元/吨

制糖集团价格表 单位：元/吨					
地区	集团	上周均价	本周均价	日涨跌	涨跌幅
广西	南华一级	5530	5562	32	0.58%
	南华二级	5480	5512	32	0.58%
	凤糖	5556	5578	22	0.40%
	东糖	5600	5596	-4	-0.07%
	湘桂	5526	5574	48	0.87%

	博宣	5592	5612	20	0.36%
云南	南华昆明	5462	5504	42	0.77%
	南华大理	5432	5474	42	0.77%
	南华祥云	5432	5474	42	0.77%
	英茂昆明	5444	5492	48	0.88%
	英茂大理	5416	5462	46	0.85%
广东	湛江农垦	5650	5650	0	0.00%

注：以当期市场均价计算

## 第五章 进口原糖加工利润情况

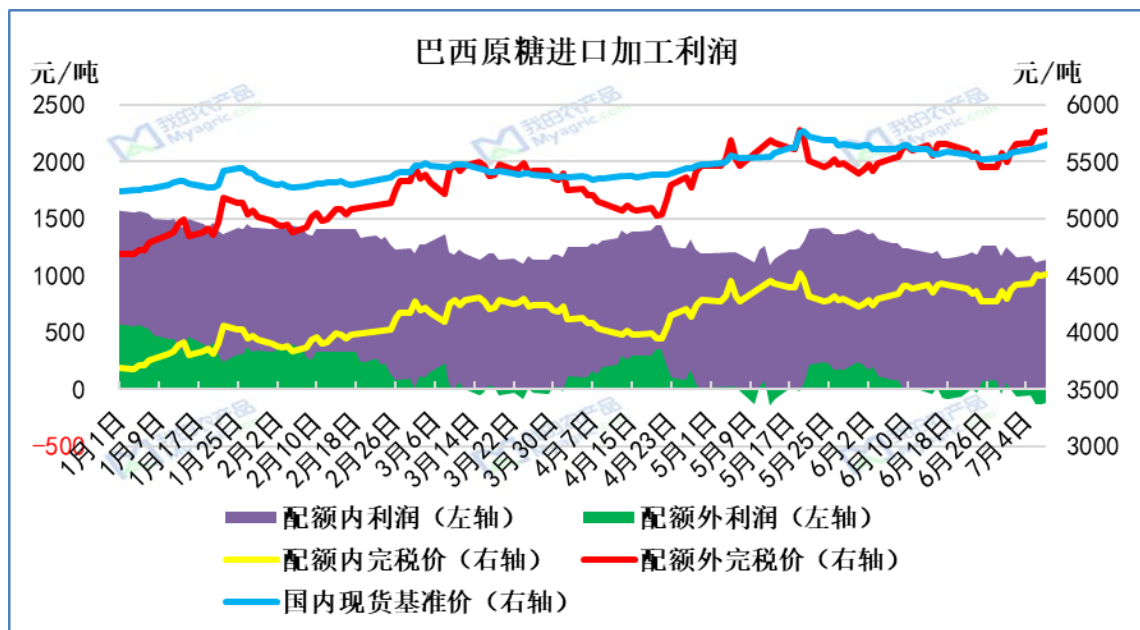


图 6 巴西原糖进口加工利润变化示意图

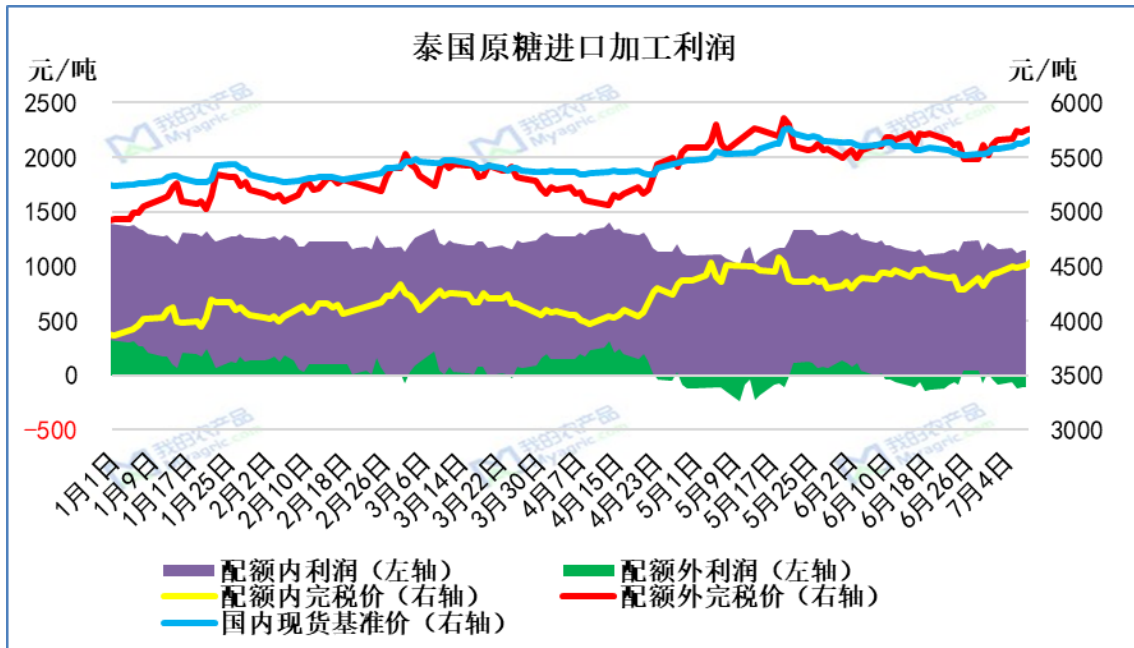


图 7 泰国原糖进口加工利润变化示意图

据我的农产品网测算，本周（7.2-7.8）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 1095-1157 元/吨（进口配额内，15%关税）或负 177-负 88 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 1115-1160 元/吨（进口配额内，15%关税）或负 154-负 88 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，4 月份进口糖 18 万吨，5 月份进口糖 18 万吨。2021 年 1-5 月份累计进口 161 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，应超过配额。在统计局尚未出具体数据，暂且按照配额内计算。

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 1095-1157 元/吨，泰国原糖的加工利润在 1115-1160 元/吨，平均利润分别为 1136 和 1142 元/吨，较上周期利润均值分别增加 7 元/吨或增加 7 元/吨。

## 第六章 下周市场心态解读

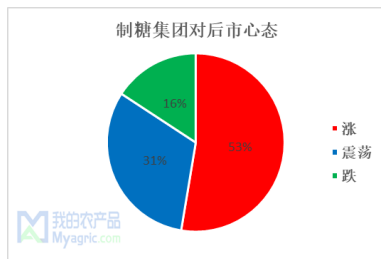


图 8 制糖集团对后市心态示意图

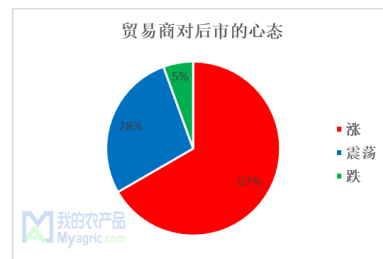


图 9 贸易商对后市心态示意图

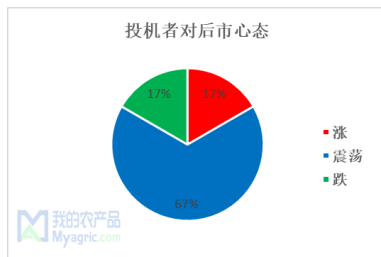


图 10 期货从业人员对后市心态示意图

## 第七章 糖市行情预测

本周（7.2-7.8）美国 ICE 原糖 11 号主力 10 月合约偏强整理后震荡下跌，对应加工糖厂的采购成本暂维持高位，对现货市场价格有一定的支撑力度。郑糖主力期货结束 9 连涨开始回落，对现货市场价格的引导作用减弱。虽国内白糖进入传统的需求旺季，成交放量；然在国内工业库存冷处在高位的情况下，从 6 月份主产区产销数据看，较去年销售同比下降。在今年旺季暂未有明显亮点下，预计下周国内现货市场价格纹或小幅上涨。

资讯编辑：郭培武 0533-7026593

资讯监督：王涛 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100