

# 白糖市场 周度报告

(2022.8.4-2022.8.11)



## Mysteel 农产品

编辑：孙成

电话：0533-7026501

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

---

# 白糖市场周度报告

(2022. 8. 4-2022. 8. 11)

## 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

期货价格期外强内弱，近强远弱。美国原糖小幅收涨，国内期货弱勢震荡，现货市场以低价销售为主，走货稍有好转。

## 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 359.63 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	18.28	17.77	0.51
	郑糖主力期货合约结算价	5573	5616	-43
成本	巴西（配额外）	6247	6154	93
	泰国（配额外）	6525	6414	111
利润	巴西（配额外）	-516	-385	-131
	泰国（配额外）	-794	-645	-149
价格	广西	5770	5820	-50
	云南	5680	5690	-10

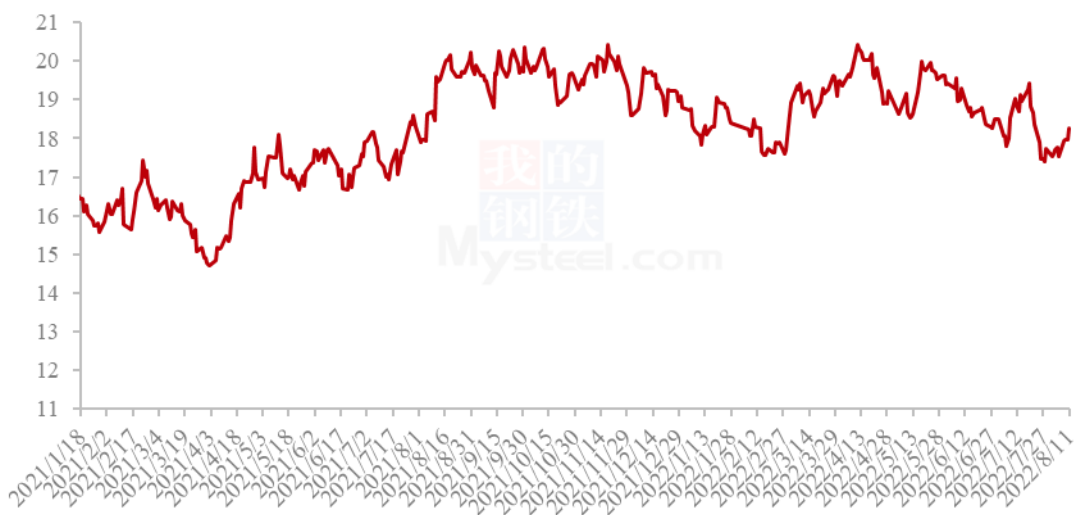
数据来源：钢联数据

## 第二章 期货市场行情回顾

ICE 美国原糖小幅收涨，对现货价格的支撑作用增强。国内期货弱整理。美国 CPI 终于得到适当控制由 6 月的 9.1% 下降到 7 月的 8.5%，美元指数回落，原油将上涨，带动糖市上涨，CPI 数据的快速回落，证明此前的加息已经奏效，这样的数据使 9 月份美联储继续大幅加息的预期降温，助力原糖期货反弹。国内期货主力移仓 SR2301，价格对应下个榨季，下榨季国内恢复性增产以及下半年的进口数据增加预期拖累期货价弱震荡。呢强

截至 8 月 11 日收盘，ICE 原糖主力合约结算价格为 18.28 美分/磅，较 8 月 4 日收涨 0.51 美分/磅，涨幅 2.87%。

ICE 原糖期货结算价格走势图(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 8 月 11 日收盘，郑糖期货主力合约结算价格为 5573 元/吨，较 8 月 4 日 SR2301 合约结算价下跌 43 元/吨，跌幅 0.77%。

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

期货价格弱势震荡，国内加工糖和制糖集团价格稳中下调，现货市场贸易商港口仍以低价走货为主，有利润倒挂情况出现，6月7月糖厂的销售数据近8年来的最低水准，港口国产糖和加工糖平水，加工糖走货有好转迹象。旺季不旺现货市场卖方着急买方观望，市场成交偏差，现货价格小幅下跌。

在此（7.28-8.4）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

地区	集团	上周价格	本周价格	日涨跌	涨跌幅
广西	南华一级	5750	5710	-40	-0.70%
	凤糖	5770	5770	0	0.00%
	东糖	5790	5780	-10	-0.17%
	湘桂	5810	5780	-30	-0.52%
	广糖	5950	5950	0	0.00%

	南华昆明	5790	5790	0	0.00%
云南	南华大理	5760	5760	0	0.00%
	南华祥云	5760	5760	0	0.00%
	英茂昆明	5790	5790	0	0.00%
	英茂大理	5760	5760	0	0.00%
	大理农垦	5750	5720	-30	-0.52%

在此（8.4-8.11）期间，产区现货价格小幅下跌。

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
8月4日	5820	5690	5780	5880
8月11日	5770	5680	5760	5830
周期涨跌	-50	-10	-20	-50

产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）

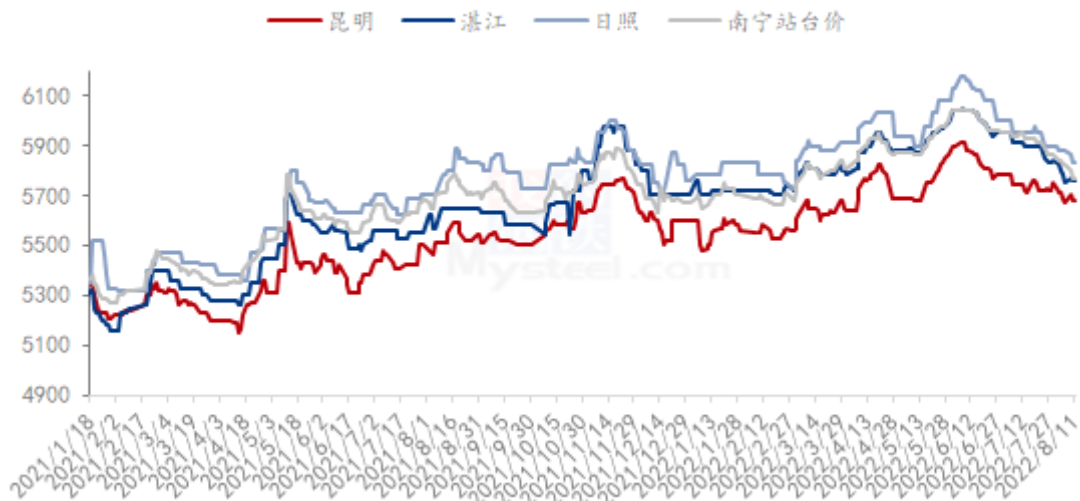




图3 产区市场白糖现货价格情况

### 3.2 市场需求端分析

2021/22 年制糖期制糖生产已接近尾声，截至 7 月底，2021/22 年制糖期，全国已累计产糖 956.2 万吨。

2022 年 1-6 月期间，我国食糖进口量为 176.35 万吨，同比减少 26.55 万吨。本榨季累计进口量 359.63 万吨。

截至 7 月底，累计销售食糖 651.53 万吨，累计销售率 68.14%。其中，销售甘蔗糖 583.05 万吨，销售率 67.07%；销售甜菜糖 68.48 万吨，销售率 78.79%。

## 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 原糖价格上涨成本增加。2 国内现货价格下跌。

巴西原糖进口加工利润（元/吨）

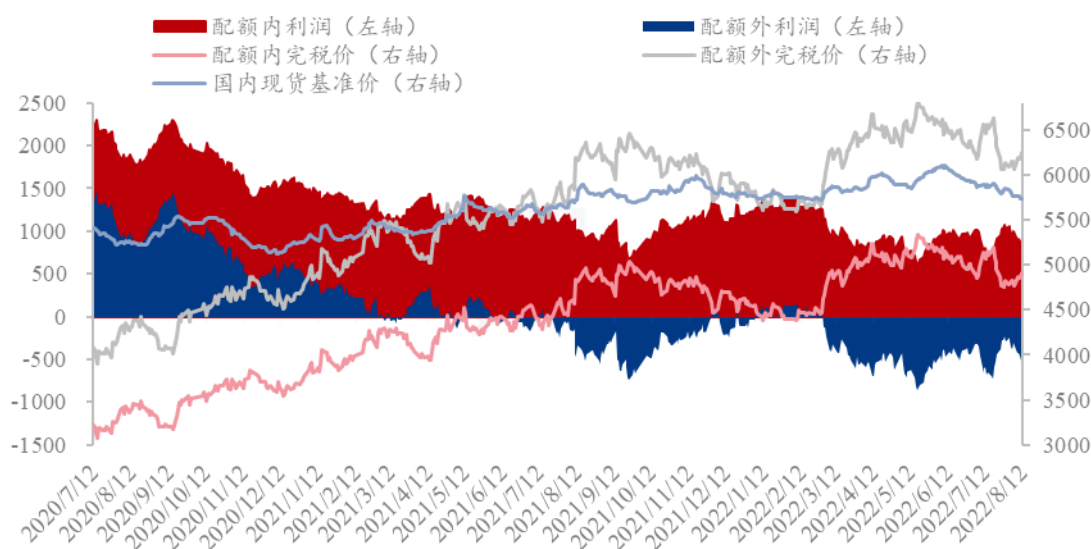
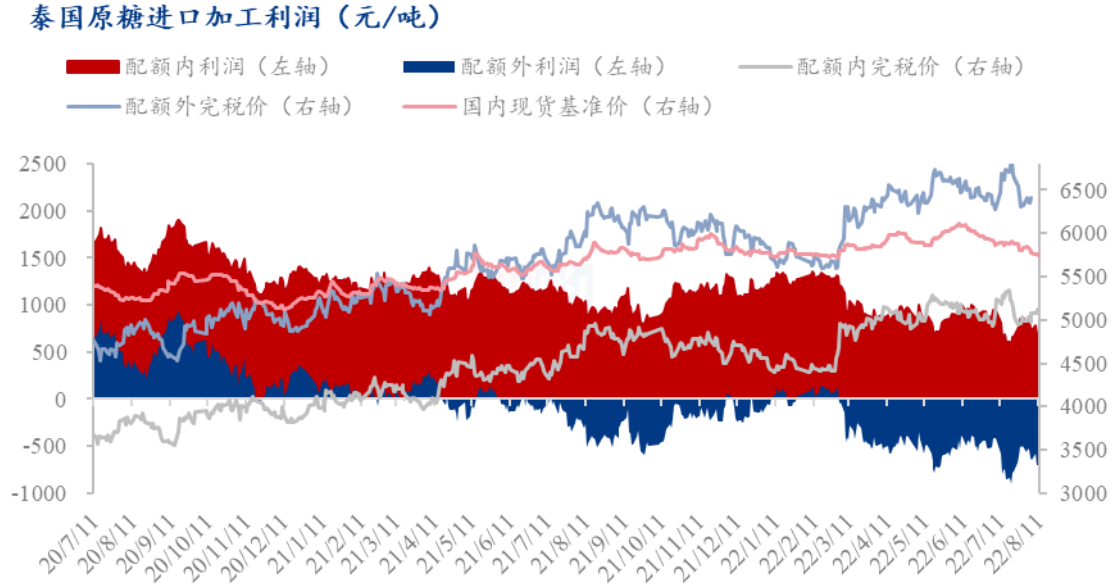


图 4 巴西原糖进口加工利润



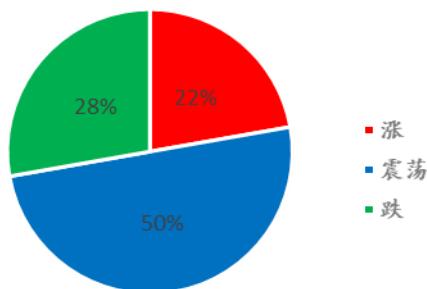
数据来源：钢联数据

图 5 泰国原糖进口加工利润

据 Mysteel 农产品测算，在此（8.4-8.11）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 900 元/吨（进口配额内，15%关税）或-424 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 688 元/吨（进口配额内，15%关税）或-700 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

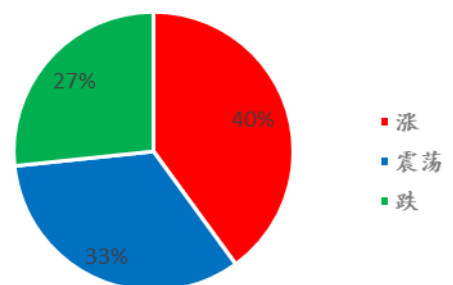


图 6 制糖集团对后市心态

图 7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

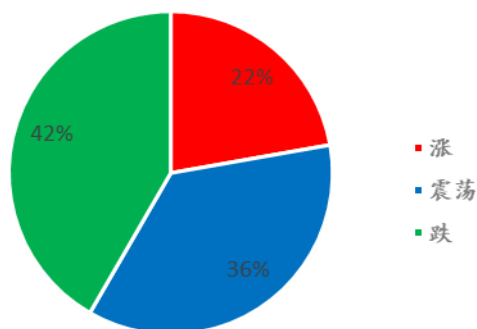


图 8 投资者对后市心态

数据来源：钢联数据

在市场调研中制糖集团有 22%的企业认为价格上涨，有 50%的企业对后市担忧，40%的贸易商表示现货市场即将进入纯消费期，消费还有回升需求。在投资市场调研的结果显示经过本周行情止跌回调，有 22%的投资者认为后市看涨，有 42%的投资者认为今年消费较差旺季不旺。

## 第六章 糖市行情预测

ICE 美国原糖小幅收涨。国内期货震荡走弱。期货行情外强内弱，近强远弱，外美国公布上周公布非农数据失业率意外降低，以及就人口超预期增加 2 倍，让市场经济衰退的情绪降温。在公布了 CPI 数据后显示美国的通胀得到了良好改善，预计 9 月份的美联储加息有所缓和，以原油为首的大宗商品反弹，助力原糖走高。巴西 7 月下

半月，巴西中南部地区甘蔗入榨量为 4893.1 万吨，较去年同期的 4690.9 万吨增加 202.2 万吨，同比增幅为 4.31%，产糖量为 330.2 万吨，较去年同期的 304.7 万吨增加 25.5 万吨，同比增幅为 8.4%，这是首次半月的产能同比增加，巴西正值压榨高峰期，目前乙醇折糖价 16.52 美分/磅，和乙醇汽油比价 69.73% 的数据来看，高峰压榨期间巴西糖厂可能会更多的糖的生产从而增加市场供应。北半球中国、印度、泰国新榨季的增产预期呼声较高，带动市场的空头情绪，下半年进口糖，加工糖厂会尽可能用完本年度的配额外食糖许可证，以保证下一年度可获得的许可证数量。原糖价格跌下 18 美分后，进口成本降低，糖厂会抓住点价窗口以平衡全年度的进口成本，预报 8 月进口数超 40 万吨。下周期现货市场或有反弹的余热，是由多头市场转向空头过渡，未来糖市走弱的概率逐渐增大。



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