

白糖市场 周度报告

(2022.10.13-2022.10.20)



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. 10. 13–2022. 10. 20)

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

原糖价格震荡微跌，市场对宏观经济的担忧对冲短期供应紧张的利多因素，近期基本面相对稳定，无重大消息刺激行情维持震荡整理走势，国内期货价格上涨完成 01 合约新糖升水，小幅收涨。期货价格上涨带动现货购销情绪，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

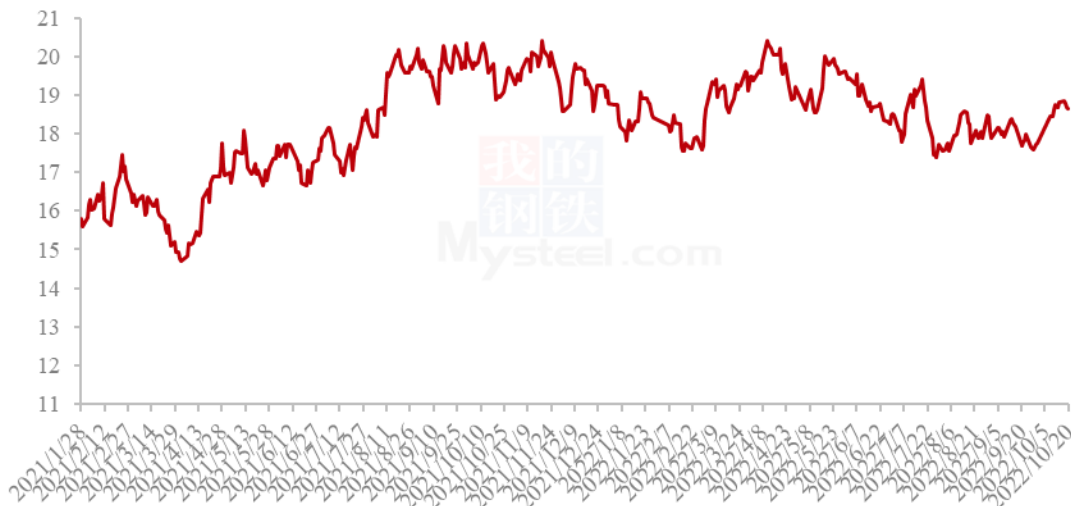
	类别	本周	上周	涨跌
供应	开榨情况	2022/23 榨季生产开始，内蒙古 12 家全部开榨，新疆 14 家全部开榨。		
	糖产量	本榨季累计产糖 956.2 万吨。		
	进口量	本榨季累计进口量 455.63 万吨。		
需求	销糖量	本榨季累计销售食糖 827.52 万吨，		
内外盘	ICE 美国原糖主力合约结算价	18.65	18.68	-0.03
	郑糖主力期货合约结算价	5653	5589	64
成本	巴西（配额外）	6592	6635	-43
	泰国（配额外）	6995	6995	0
利润	巴西（配额外）	-864	-939	75
	泰国（配额外）	-1267	-1299	32
价格	广西	5680	5650	30
	云南	5590	5580	0

第二章 期货市场行情回顾

ICE 美国原糖震荡下跌。巴西十月份出口数据仍然强劲，但市场对短期的供应偏紧已经有所消化，原油价格震荡整理，原油价格减产后的走低，证明市场对经济衰退的担忧有所增加对冲市场利多因素，目前市场基本面相对稳定，原糖期货高位震荡整理，国内期货主力合约完成新升水后维持高位整理。

截至 10 月 20 日收盘，ICE 原糖主力合约结算价格为 18.65 美分/磅，较 10 月 13 日下跌 0.03 美分/磅，跌幅 0.16%。

ICE原糖期货结算价格走势示意图(美分/磅)

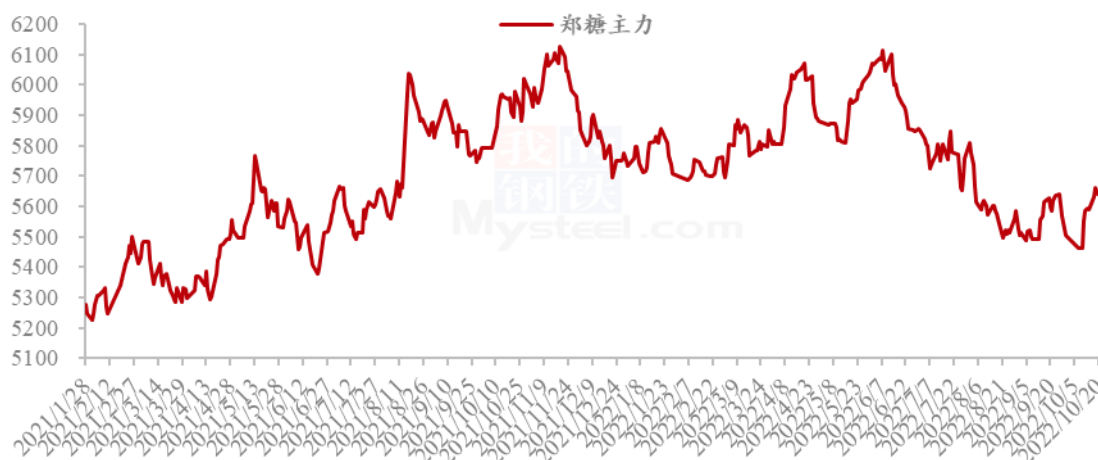


数据来源：钢联数据

图 1 ICE 原糖主力合约日结算价格走势示意图

截至 10 月 20 日收盘，郑糖期货主力合约结算价格为 5653 元/吨，较 10 月 13 日 SR2301 合约结算价上涨 64 元/吨，涨幅 1.15%。

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

国内期货价格小幅上涨，制糖集团报价稳中上调，价格上涨带动贸易商补库心理，销区港口柜子紧张，出现阶段供不应求，销售走货积极。

在此（10.13-10.20）期间，制糖集团价格稳中上调。

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	5600	5630	30	0.53%
	凤糖	5590	5600	10	0.18%
	东糖	5650	5650	0	0.00%
	湘桂	5620	5640	20	0.35%
	广糖	5880	5880	0	0.00%
云南	南华昆明	5610	5620	10	0.18%
	南华大理	5580	5590	10	0.18%

	南华祥云	5580	5590	10	0.18%
	英茂昆明	5610	5620	10	0.18%
	英茂大理	5580	5590	10	0.18%
	大理农垦	5560	5590	30	0.54%

在此（10.13-10.20）期间，产区现货价格稳中上涨。

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
10月13日	5650	5880	5710	5850
10月20日	5680	5880	5720	5850
周期涨跌	30	0	10	0

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

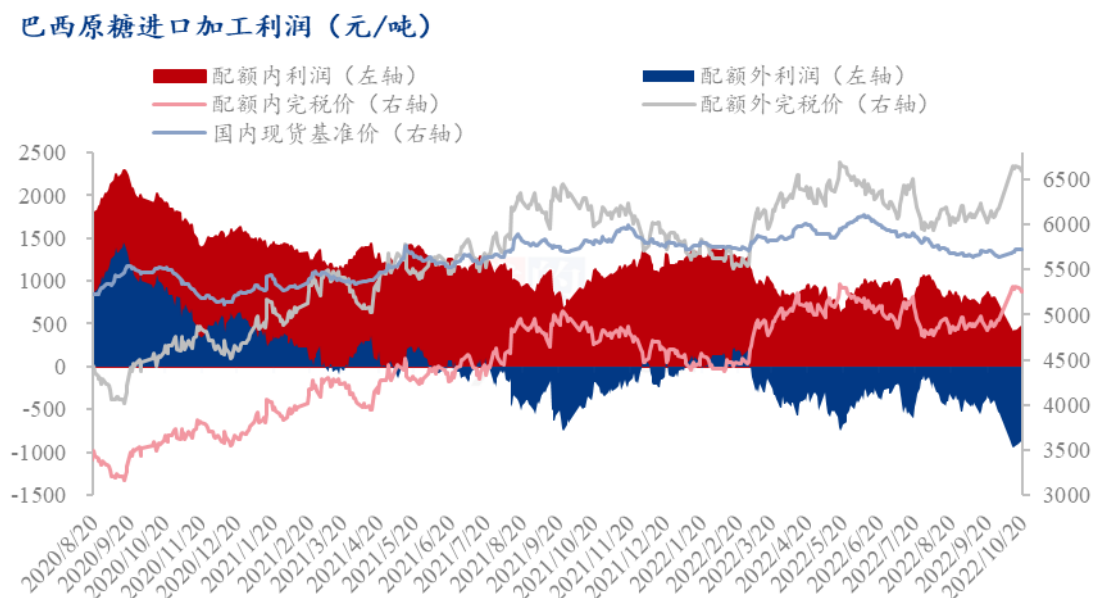
2021/22 年制糖期制糖生产已经结束，2021/22 年制糖期，全国已累计产糖 956.2 万吨。新榨季甜菜糖已经全面开榨，新糖即将入市。

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

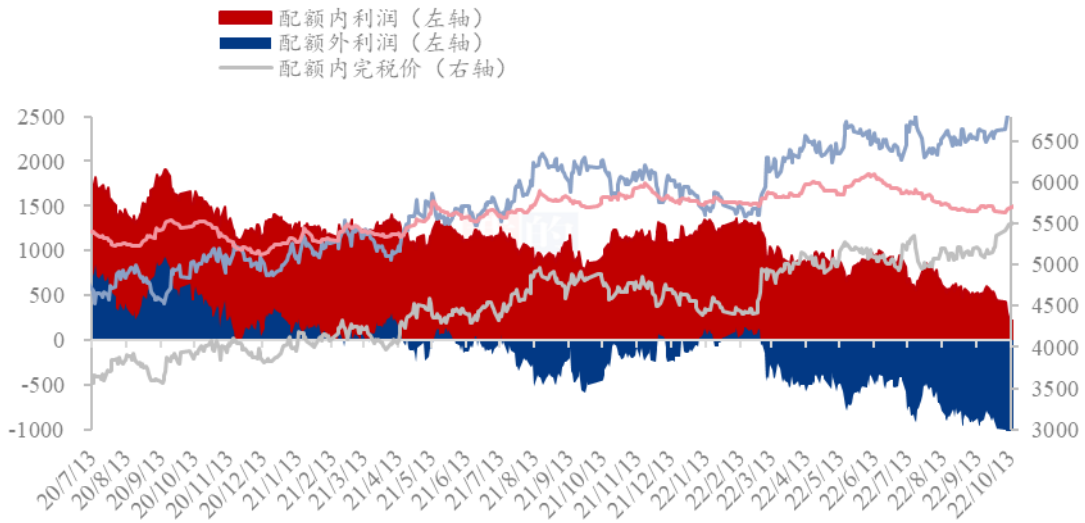
国内进口原糖成本降低利润增加。分析因素：1 美国 ICE 原糖价格下跌成本减少。2 国内现货价格小幅上涨。3 海运费降低。4 美元升值人民币贬值。5 进口原糖现货升贴水降低



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（10.13-10.30）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 443 元/吨（进口配额内，15%关税）或-892 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 231 元/吨（进口配额内，15%关税）或-1289 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

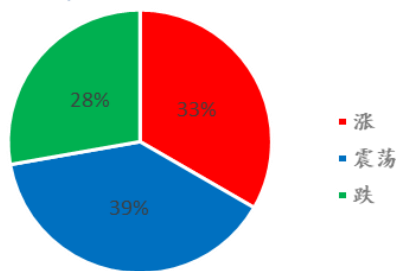


图 6 制糖集团对后市心态

贸易商对后市的心态

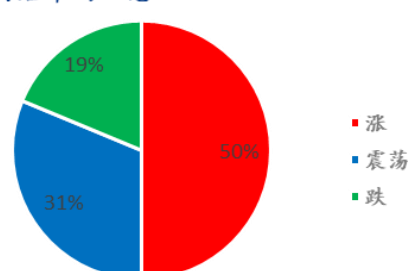


图 7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

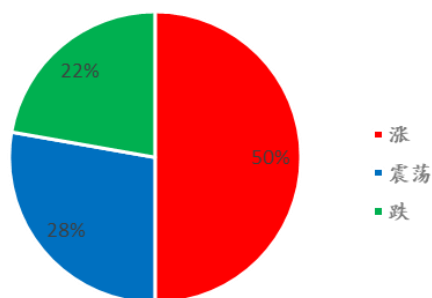


图 8 投资者对后市心态

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 美国原糖震荡下跌。巴西十月份出口数据仍然强劲，但市场对短期的供应偏紧已经有所消化，原油价格震荡整理，原油价格减产后的走低，证明市场对经济衰退的担忧有所增加对冲市场利多因素，目前市场基本面相对稳定，原糖期货高位震荡整理，国内期货主力合约完成新升水后维持高位整理。

目前市场看多情绪集中巴西压榨节奏放缓，市场担心巴西产量受到影响、泰国强降雨也在下调预期产能、国内广西地区今年的雨水偏低，甘蔗生长情况不急预期、等方面的题材报道，提高市场的看多情绪，十月份处在青黄不接的月份白糖价格相对坚挺，港口因节前到港倒挂的因素发运量减少，导致节后港口供应紧张。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。宏观经济增长放缓，需求不急预

期的影响下对冲利多因素。本周最新的乙醇折糖 14.61 美分/磅。相对比原糖 18.65 美分/磅劣势 4.04 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，预计下周现货价格窄幅震荡。



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