

白糖市场 周度报告

(2022.6.23-2022.6.30)



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. 6. 23-2022. 6. 30)

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 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.....	- 2 -
第四章 进口原糖加工利润情况	- 4 -
第五章 白糖现货市场价格回顾	- 5 -
第六章 下周市场心态解读.....	- 7 -
第七章 白糖后市价格影响因素分析.....	- 8 -
第八章 糖市行情预测.....	- 9 -

本周核心观点

2021/22 年制糖期制糖已经接近尾声，截至 6 月 23 日，内蒙古 13 糖厂数量已全部停机累计产糖 49 万吨，同比减少 40.1 万吨；新疆 14 家糖厂全部停机，累计产糖 33.75 万吨，同比减少 23.86 万吨；海南地区榨季结束共产糖 8.44 万吨，比上榨季减少 0.29 万吨；广东已全部收榨，累计产糖 54.65 万吨，同比增加 0.63 万吨；云南累计有 50 家糖厂开榨，目前收榨 44 家，累计产糖 190.6 万吨；广西开榨糖厂 74 家已全部收榨，累计产糖 611.94 万吨。

ICE 美国原糖弱势整理，对现货价格的支撑作用减弱。巴西乙醇价格下跌以及美元升值使糖厂更多的偏向糖的生产，增加市场供应。美元大幅加息以原油为首的大宗商品下跌带动 ICE 美国原糖主力 07 合约呈现震荡下跌走势表现。后因巴西产能数据不及预期，上周的利空因素也被市场接受消化，价格小幅反弹。国内期货跟随外盘波动收窄震荡偏弱，增加市场观望情绪，国内现货市场走货不佳，制糖集团和加工糖企业价格稳中下调，现货价格稳中下跌。考虑到空头动能经过一周的消化以及消费旺季的到来，预计下周现货价格震荡偏强。

第一章 基本面情况分析

表 1 白糖供需一览表

	类别	本周	上周	涨跌
供应	开榨情况	仅剩云南 6 家未收榨		
	糖产量	本榨季已累计产糖 952.67 万吨。		
	进口量	本榨季累计进口量 319.13 万吨。		
需求	销糖量	本榨季累计销售食糖 537.37 万吨，		
内外盘	ICE 美国原糖 07 主力合约结算价	18.51	18.49	0.02
	郑糖主力期货合约结算价	5850	5856	-6

成本	巴西（配额内）	5010	5009	1
	泰国（配额内）	5070	5059	11
利润	巴西（配额内）	921	960	-39
	泰国（配额内）	861	910	-49
价格	广西	5950	5960	-10
	云南	5780	5800	-20

数据来源：钢联数据

第二章 食糖供需基本面分析

2.1 市场供应端分析

2021/22 年制糖期制糖生产已接近尾声，截至 5 月底，2021/22 年制糖期全国已累计产糖 952.67 万吨。

2022 年 1-4 月期间，我国食糖进口量为 93.85 万吨，同比减少 30.65 万吨。本榨季累计进口量 319.13 万吨。

2.2 市场需求端分析

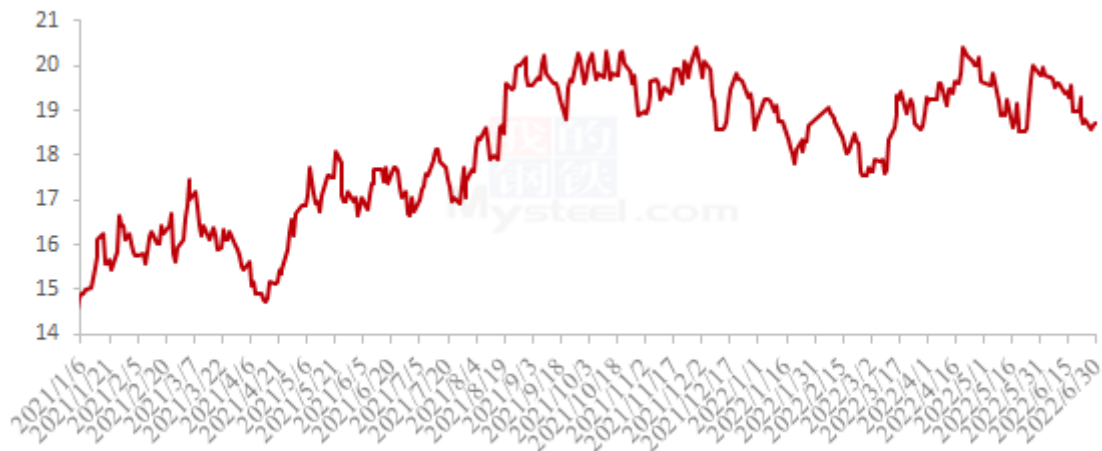
截至 5 月底，累计销售食糖 537.37 万吨，累计销糖率 56.41%。其中，销售甘蔗糖 472.09 万吨，销糖率 54.53%；销售甜菜糖 65.28 万吨，销糖率 75.11%。

第三章 期货市场行情回顾

在此（6.23-6.30）期间，共 5 个交易日，ICE 美国原糖弱势整理。美加加息引导大宗商品回落，以及巴西制醇对比原糖劣势，带动 ICE 原糖震荡下跌。后因原油价格反弹记忆巴西产能数据不及预期盘面小幅反弹。国内期货市场价格波幅收窄弱势震荡。

截至美市 6 月 29 日收盘，ICE 原糖主力合约结算价格为 18.51 美分/磅，较 6 月 22 日上涨 0.02 美分/磅，涨幅 0.11%。

ICE原糖主力合约日结算价格走势图（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 6 月 30 日收盘，郑糖主力 SR2209 合约结算价格为 5850 元/吨，较 6 月 23 日 SR2209 合约结算价下跌 6 元/吨，跌幅 0.10%。

郑商所白糖主力合约日结算价格走势图（元/吨）

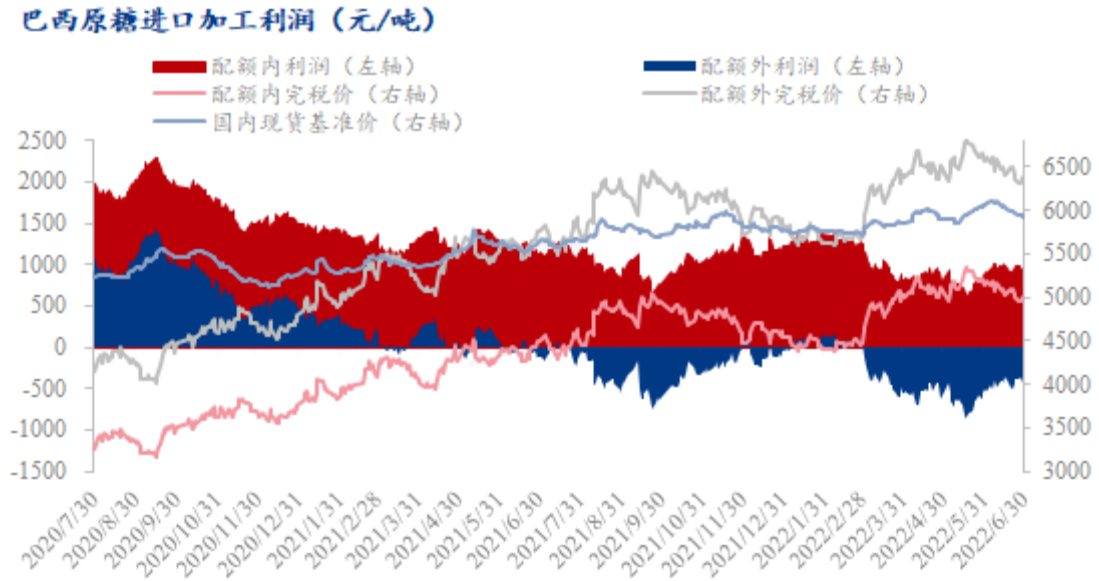


数据来源：钢联数据

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。2 升贴水有所增加。3 国内现货价格下跌幅度高于成本的降低。



数据来源：钢联数据

图 3 巴西原糖进口加工利润

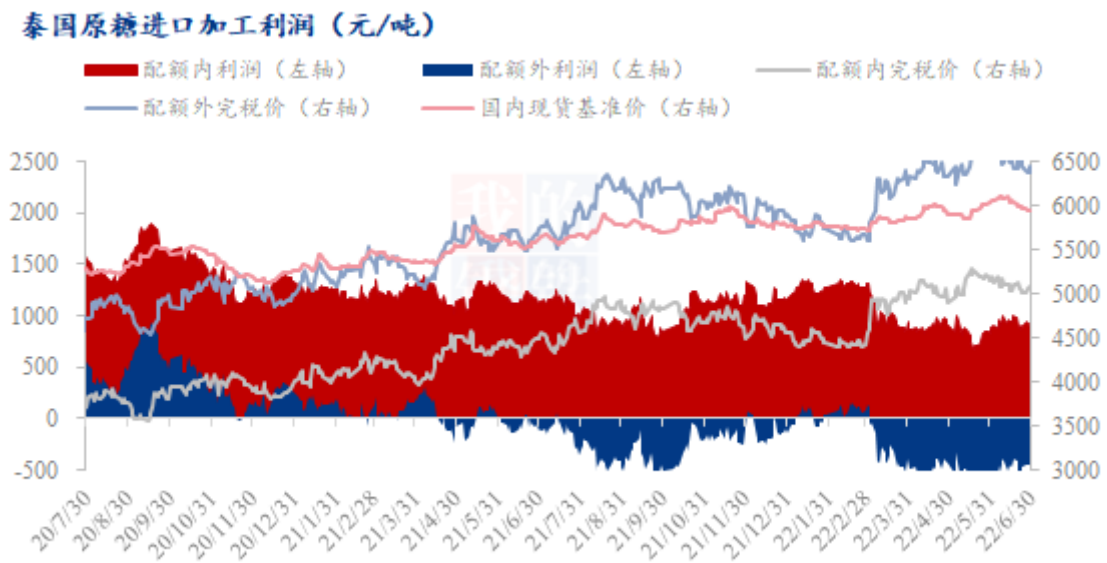


图 4 泰国原糖进口加工利润

据 Mysteel 农产品测算，在此（6.23-6.30）期间，我国加工型糖厂以巴西原糖为原料生产的白糖，其销售利润约在 921 元/吨至 985 元/吨（进口配额内，15%关税）或 -452/吨至-370 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 861 元/吨至 931 元/吨（进口配额内，15%关税）或-530 元/吨至-440 元/吨（进口配额外，50%关税）。

第五章 白糖现货市场价格回顾

ICE 美国原糖主力弱势整理对国内现货支撑作用减弱。郑糖主力期货震荡偏弱，国内现货市场观望和看空情绪增加，制糖集团加工糖厂稳价为主，贸易走货不佳，现货价格稳中下跌。

在此（6.23-6.30）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

单位：元/吨

地区	集团	上周价格	本周价格	日涨跌	涨跌幅
广西	南华一级	5890	5890	0	0.00%
	凤糖	5940	5910	-30	-0.51%
	东糖	5910	5910	0	0.00%
	湘桂	5940	5920	-20	-0.34%
	广糖	5980	5980	0	0.00%
	南华昆明	5890	5890	0	0.00%
云南	南华大理	5860	5860	0	0.00%
	南华祥云	5860	5860	0	0.00%
	英茂昆明	5890	5890	0	0.00%
	英茂大理	5860	5860	0	0.00%
	大理农垦	5850	5850	0	0.00%

在此（6.23-6.30）期间，产区现货价格稳中下跌。

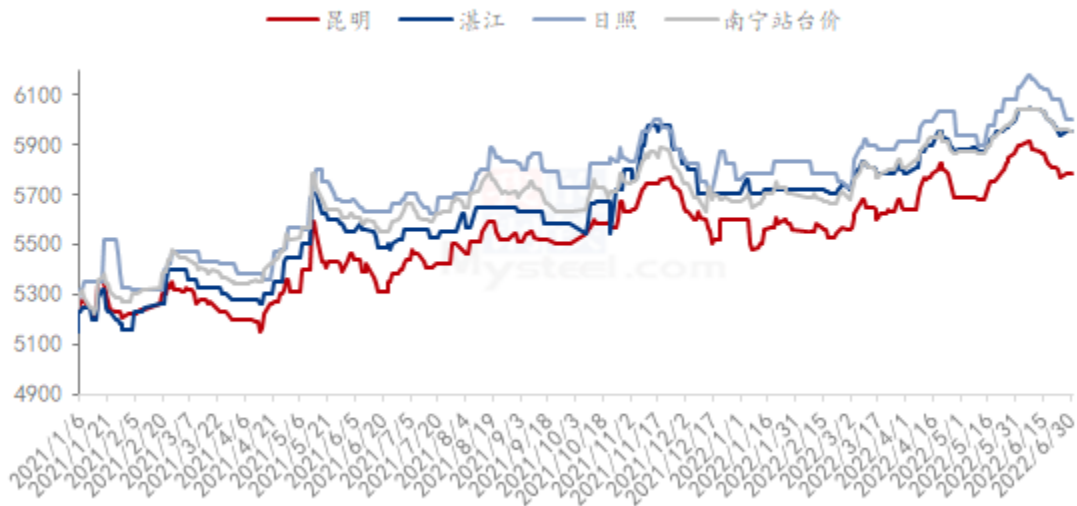
表 3 ICE 产区市场周期涨跌幅度表

单位：元/吨

市场名称	南宁新糖	昆明	湛江	日照
6月23日	5960	5800	5950	6080
6月30日	5950	5780	5950	6000
周期涨跌	-10	-20	0	-80

数据来源：钢联数据

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 5 产区市场白糖现货价格情况

第六章 下周市场心态解读

制糖集团对后市心态

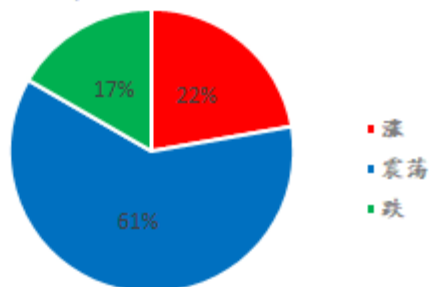


图 7 制糖集团对后市心态

贸易商对后市的心态

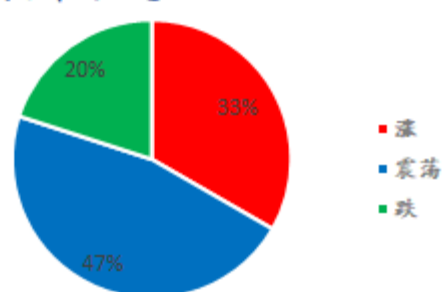


图 8 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

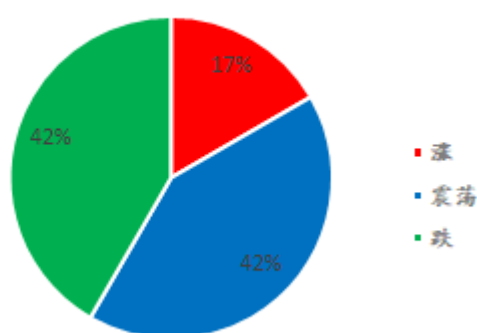


图 9 投资者对后市心态

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 61%的企业对后市担忧；33%的贸易商表示现货市场即将进入纯消费期对后市价格有期待。在投资市场调研的结果显示经过上周的快速下跌以及本周的弱势震荡，有 17%的投资者认为后市看涨，有 42%的投资者认为接下来进入震荡或下跌。

第七章 白糖后市价格影响因素分析

白糖后市价格影响因素分析



数据来源：钢联数据

图 10 白糖后市价格影响因素分析

影响因素分析：			
<p>产销：截至 5 月底，2021/22 年制糖期全国已累计产糖 952.67 万吨。</p> <p>库存：截至 2022 年 5 月底，全国工业结余库存 415.3 万吨。</p> <p>需求：下游需求回升缓慢，行情下跌市场观望情绪增加。</p> <p>成本：ICE 原糖价格微涨，国内加工成本增加。</p> <p>总结：内外期货弱势整理，制糖集团加工糖厂价格稳中下调，现货市场稳中下跌，预计下周现货价格稳中偏弱。</p>			
影响因素及影响力值说明			
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空
<p>注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。</p>			



第八章 糖市行情预测

ICE 美国原糖弱势整理，对现货价格的支撑作用减弱。巴西乙醇价格下跌以及美元升值使糖厂更多的偏向糖的生产，增加市场供应。美元大幅加息以原油为首的大宗商品下跌带动 ICE 美国原糖主力 07 合约呈现震荡下跌走势表现。后因巴西产能数据不及预期，上周的利空因素也被市场接受消化，价格小幅反弹。国内期货跟随外盘波动收窄震荡偏弱，增加市场观望情绪，国内现货市场走货不佳，制糖集团和加工糖企业价格稳中下调，现货价格稳中下跌。上周我们预测本周价格窄幅震荡，也确实这样不过振幅过于偏小，持仓量增加证明此处多空市场争夺互不相让。目前是基本面的数据基本尘埃落定，市场没有太大的消息面刺激，行情跟随巴西动态的调整糖醇比例波动。价格继续下跌缺乏实际的动能，而市场情绪转变也需要时间改变，进入七月份传统的消费旺季对价格或有支撑作用。预计下周现货价格震荡偏强。



数据来源：钢联数据

图 11 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