

白糖市场 周度报告

(2022.8.18-2022.8.25)



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. 8. 18-2022. 8. 25)

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.....	- 7 -
第六章 白糖后市价格影响因素分析.....	- 8 -

本周核心观点

白糖内外期货震荡走弱，国内制糖集团加工糖厂价格下调，市场对传统旺季的期待情绪降温，现货价格小幅下跌。国内白糖缺少向上驱动力预计价格继续维持弱势震荡走势。

第一章 白糖市场主要指标概述

表 1 白糖主要指标一览表

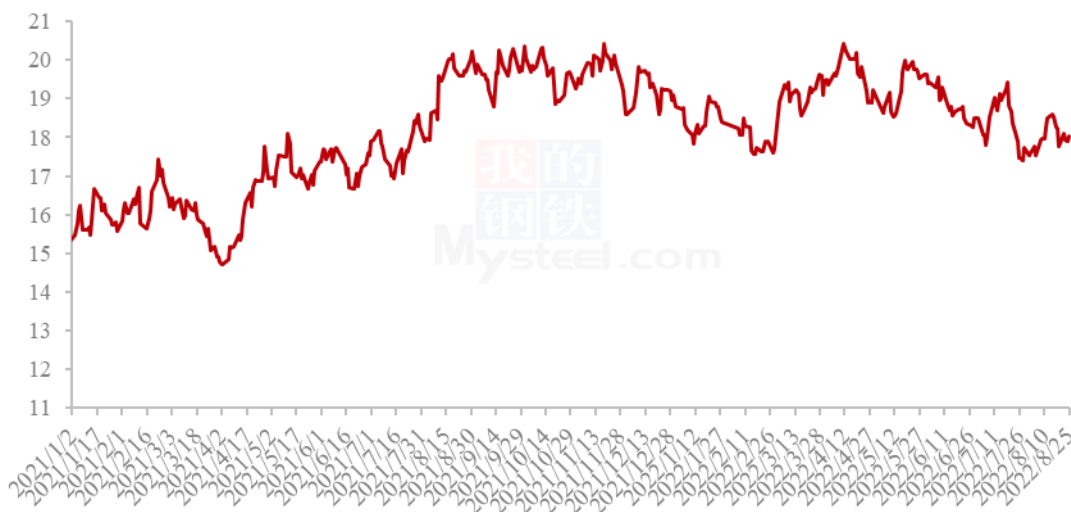
	类别	本周	上周	涨跌
供应	开榨情况	2021/22 榨季生产结束		
	糖产量	本榨季累计产糖 956.2 万吨。		
	进口量	本榨季累计进口量 387.63 万吨。		
需求	销糖量	本榨季累计销售食糖 651.53 万吨，		
内外盘	ICE 美国原糖主力合约结算价	18.04	18.24	0.2
	郑糖主力期货合约结算价	5515	5541	-26
成本	巴西（配额外）	6072	6116	-44
	泰国（配额外）	6506	6557	-51
利润	巴西（配额外）	-400	-419	19
	泰国（配额外）	-834	-860	26
价格	广西	5700	5740	-40
	云南	5620	5660	-40

第二章 期货市场行情回顾

ICE 美国原糖先抑后扬小幅收跌，对现货价格的支撑作用减弱。巴西 8 月前三周出口糖 195.09 万吨，日均出口 13.01 万吨，同比增加 12.33%，乙醇市场需求疲软糖厂更多选择生产贸易更好的糖。目前乙醇的这糖价已经来到 15.03 美分/磅，相比原糖的价格劣势明显。8 月巴西前两周中南部地区压榨甘蔗 3862.1 万吨，产量 263.9 万吨，制糖用蔗比例为 46.95%，同比提高 0.06 个百分点。截至 8 月前两周本年度累计压榨甘蔗 3.2 亿吨，累计产糖 1862.5 万吨。美元指数本周内再次冲高，利空糖市。原油价格的小幅反弹对冲利空因素，原糖最终震荡收跌。国内期货主力缺乏向上的驱动力，弱势下行。

截至 8 月 24 日收盘，ICE 原糖主力合约结算价格为 18.04 美分/磅，较 8 月 17 日下跌 0.20 美分/磅，跌幅 1.10%。

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 8 月 25 日收盘，郑糖期货主力合约结算价格为 5515 元/吨，较 8 月 18 日 SR2301 合约结算价下跌 26 元/吨，跌幅 0.84%。

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小幅下调，现货市场贸易商走货略显冷清，销售仍以低价走货为主。终端市场部分食品采购已经结束，采购未能带动市场看涨情绪。港口国产糖和加工糖平水，加工糖走货有好转抑制广西糖销量。市场对传统旺季的期待情绪降温，下游需求仍是非必要不采购的观望情绪增加。现货价格小幅下跌。

在此（8.18-8.25）期间，制糖集团价格小幅下调。

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	5670	5640	-30	-0.53%
	凤糖	5720	5710	-10	-0.18%
	东糖	5720	5710	-10	-0.18%
	湘桂	5720	5700	-20	-0.35%

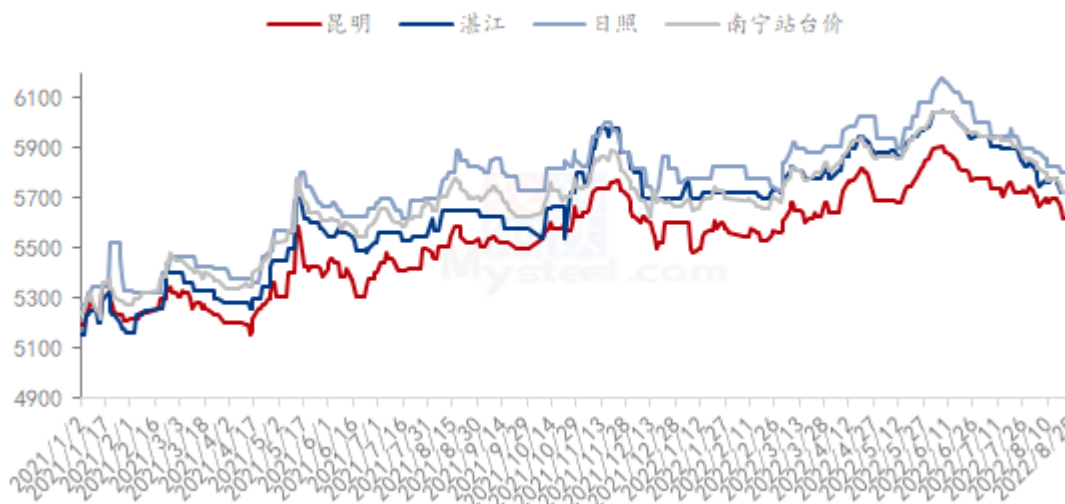
	广糖	5930	5920	-10	-0.17%
	南华昆明	5710	5690	-20	-0.35%
云南	南华大理	5680	5660	-20	-0.35%
	南华祥云	5680	5660	-20	-0.35%
	英茂昆明	5710	5680	-30	-0.53%
	英茂大理	5680	5650	-30	-0.53%
	大理农垦	5700	5670	-30	-0.53%

在此（8.18-8.25）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18日	5740	5660	5720	5800
8月25日	5700	5630	5710	5780
周期涨跌	-40	-30	-10	-20

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，截至 7 月底，2021/22 年制糖期，全国已累计产糖 956.2 万吨。

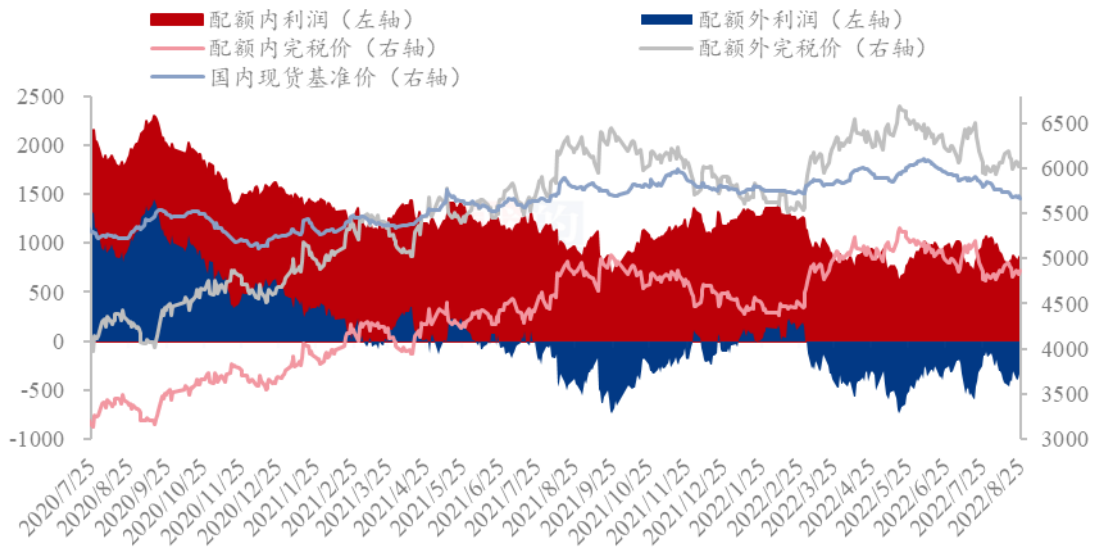
2022 年 1-7 月期间，我国食糖进口量为 204.35 万吨，同比减少 41.94 万吨。本榨季累计进口量 387.63 万吨。

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

国内进口原糖成本降低利润增加。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。3 升贴水幅度降低带动进口成本走低。

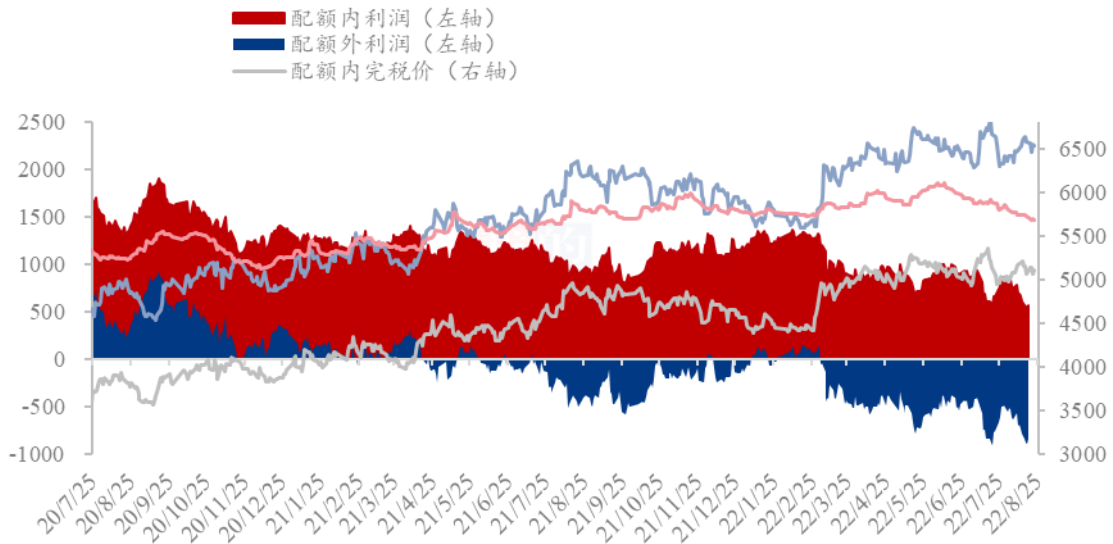
巴西原糖进口加工利润（元/吨）



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（8.18-8.25）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 837 元/吨（进口配额内，15%关税）或-365 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582元/吨（进口配额外，50%关税）或-818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

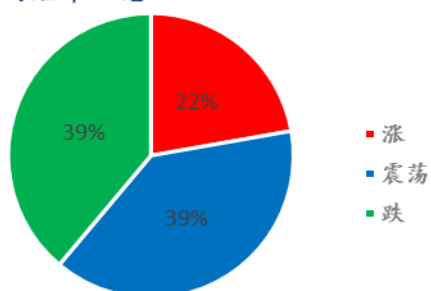


图 6 制糖集团对后市心态

贸易商对后市的心态

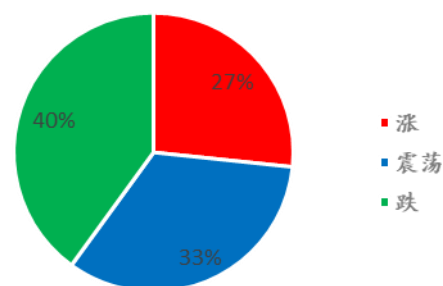


图 7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

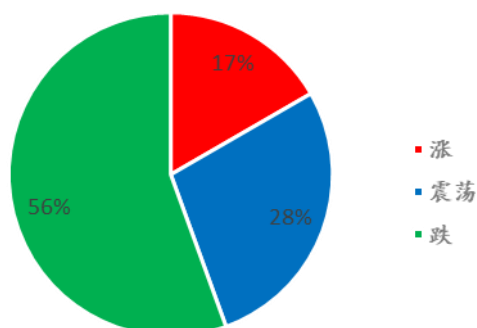


图 8 投资者对后市心态

数据来源：钢联数据

在市场调研中制糖集团有22%的企业认为价格上涨，有39%的企业对后市担忧，27%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，仅有17%的投资者认为后市看涨，有56%的投资者认为今年消费较差旺季不旺，以及结转库存会增加利空糖市。

第六章 糖市行情预测

ICE 美国原糖小幅收跌，国内期货弱势下行。原油价格小幅反弹，缓解原糖跌势。8月巴西前两周中南部地区压榨甘蔗 3862.1 万吨，同比下降 13.73%，产量 263.9 万吨，同比减少 12.06%，制糖用蔗比例为 46.95%，同比提高 0.06 个百分点，吨蔗含糖 152.5 公斤，同比提高 1.8%。至 8 月前两周本年度累计压榨甘蔗 3.2 亿吨，同比下降 8.04%，累计产糖 1862.5 万吨，同比下降 12.83%。巴西产能数据及欧洲各地热浪一定程度支撑糖价。巴西 8 月前三周出口糖 195.09 万吨，日均出口 13.01 万吨，同比增加 12.33%，乙醇市场需求疲软糖厂更多选择生产贸易更好的糖。目前乙醇的这糖价已经来到 15.03 美分/磅，相比原糖的价格劣势明显。预期原糖在多空对冲的情况继续弱势震荡。目前市场引导性的消息相对较少，消费的旺季已经过半现货贸易一直在等待的仲秋消费旺季，在没有大量走货的情况下部分月饼已经上市，减弱了大家对消费旺季的期待，未来关注的焦点还是在天气的对甘蔗和甜菜的影响，今年第 9 号台风“马鞍”已于 8 月 25 日 10 时 30 分前后以台风级（12 级，33 米/秒、最低气压 975 百帕）在茂名电白沿海地区登陆。预计，“马鞍”将以 25 公里左右的时速向西北方向快速移动，穿过茂名，25 日下午进入广西，强度逐渐减弱，台风的带来伴随雨水增多，对在伸长期的甘蔗利大于弊。预计下周糖市继续走弱的概率较大。



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