

白糖市场 周度报告

(2022.9.22-2022.9.29)



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. 9. 22-2022. 9. 29)

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

白糖国内期货大幅下挫，期货价格下跌对现货市场的支撑减弱，现货价格小幅下跌，贸易商采购情绪降低，销区港口到港量不多，走货尚可。制糖集团和产区市场出现价格小幅下跌，销区市场价格稳中下跌现货价格稳中下跌。预计下周现货价格继续窄幅震荡。

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 455.63 万吨。		
需求	销糖量	本榨季累计销售食糖 754.66 万吨，		
	ICE 美国原糖主力合约结算价	17.71	17.81	-0.10
内外盘	郑糖主力期货合约结算价	5503	5634	-131
	巴西（配额外）	6166	6091	75
成本	泰国（配额外）	6632	6549	83
	巴西（配额外）	-518	-380	-138
利润	泰国（配额外）	-984	-838	-146
	广西	5640	5660	-20
价格	云南	5570	5590	-20

第二章 期货市场行情回顾

ICE 美国原糖震荡下跌，对现货价格的支撑作用减弱。巴西较好的出口数据以及因欧洲的干旱问题导致伦敦糖的价格高企是支撑原糖的主要因素，原油价格下跌以及巴西继续下调燃料税对冲看涨因素。乙醇燃料在消费市场的劣势以及乙醇价格对比原糖价格的劣势抑制原糖上涨。美联储以及全球性的加息热潮，引发市场对宏观经济的衰退担忧，大宗商品表现弱势。国内期货主力合约大幅下挫，对现货价格的支撑作用减弱。国内榨季开始，相比此榨季有增长预期，8月进口数据以及9月份进口预期增大，加重对主力的合约的看空情绪。

截至9月29日收盘，ICE原糖主力合约结算价格为17.71美分/磅，较9月22日下跌0.1美分/磅，跌幅0.56%。

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9月29日收盘，郑糖期货主力合约结算价格为5503元/吨，较9月22日SR2301合约结算价下跌131元/吨，跌幅2.33%。

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

期货价格大幅下挫，国内加工糖和制糖集团价格稳中下调，期货价格下跌对现货市场的支撑减弱，现货价格小幅下跌，贸易商采购情绪降低，销区港口到港量不多，走货尚可。制糖集团和产区市场出现价格小幅下跌，销区市场价格稳中下跌。

在此（9.22-9.29）期间，制糖集团价格窄幅震荡。

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	5590	-10	-0.18%
	凤糖	5660	5650	-10	-0.18%
	东糖	5670	5650	-20	-0.35%
	湘桂	5630	5630	0	0.00%
	广糖	5880	5880	0	0.00%
	南华昆明	5630	5610	-20	-0.36%

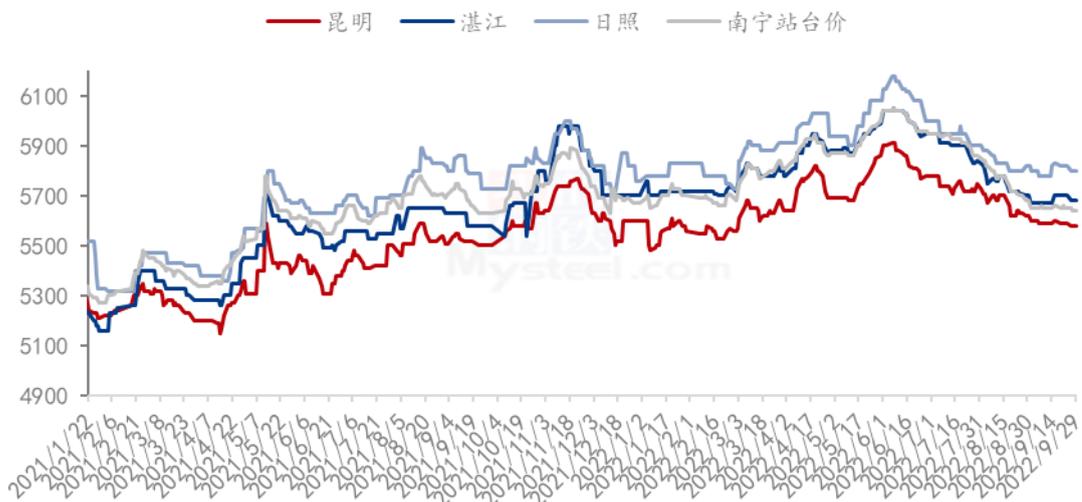
云南	南华大理	5600	5580	-20	-0.36%
	南华祥云	5600	5580	-20	-0.36%
	英茂昆明	5640	5600	-40	-0.71%
	英茂大理	5610	5570	-40	-0.72%
	大理农垦	5620	5580	-40	-0.72%

在此（9.22-9.39）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
9月22日	5660	5590	5680	5820
9月30日	5640	5570	5680	5800
周期涨跌	-20	-20	0	-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

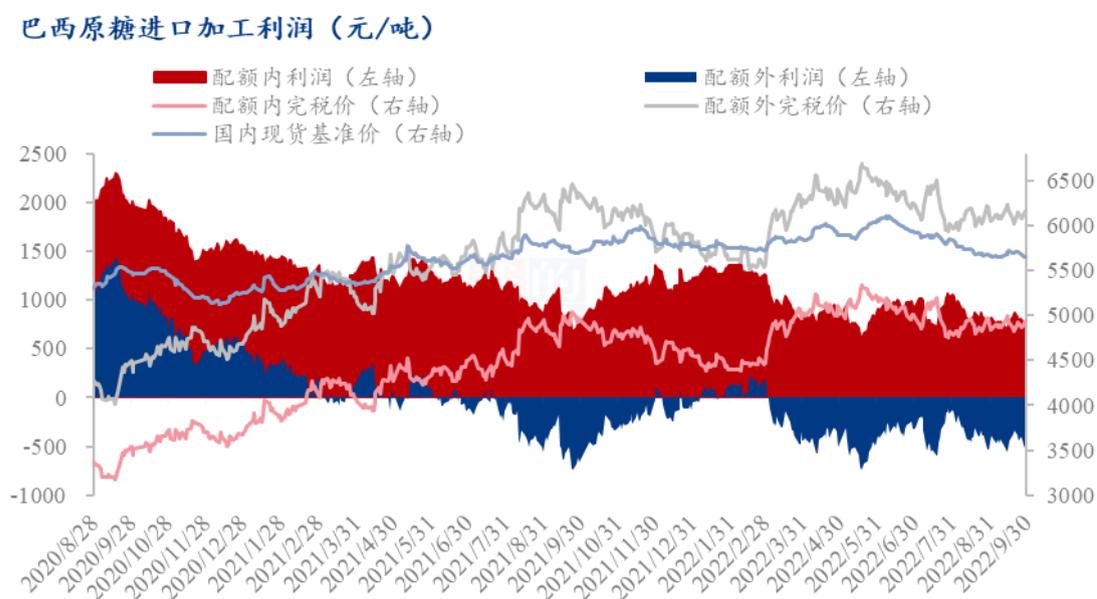
2021/22 年制糖期制糖生产已经结束，2021/22 年制糖期，全国已累计产糖 956.2 万吨。

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 8 月底，累计销售食糖 754.66 万吨，累计销售率 78.92%。其中，销售甘蔗糖 674.64 万吨，销售率 77.61%；销售甜菜糖 80.02 万吨，销售率 92.07%。

第四章 进口原糖加工利润情况

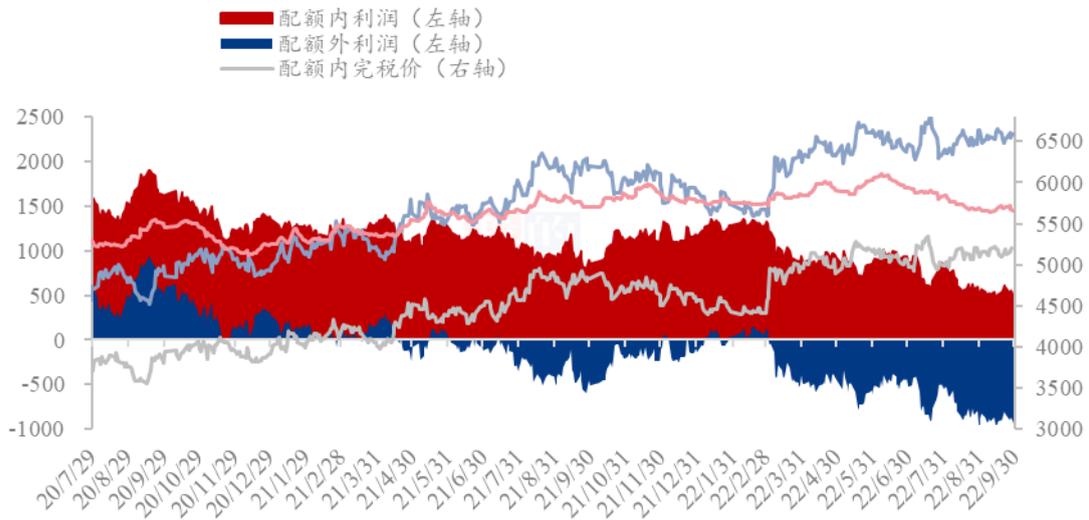
国内进口原糖成本增加利润减少。分析因素：1 美国 ICE 原糖价格下跌成本自己。2 国内现货价格小幅下跌。3 海运费降低。4 美元升值人民币贬值



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（9.22-9.30）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 769 元/吨（进口配额内，15%关税）或-452 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 502 元/吨（进口配额内，15%关税）或-919 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

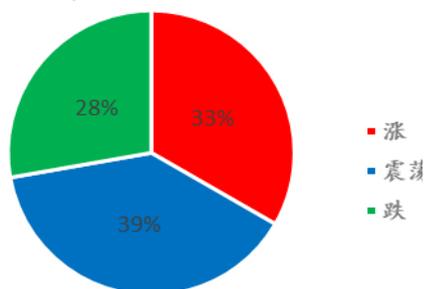


图6 制糖集团对后市心态

贸易商对后市的心态

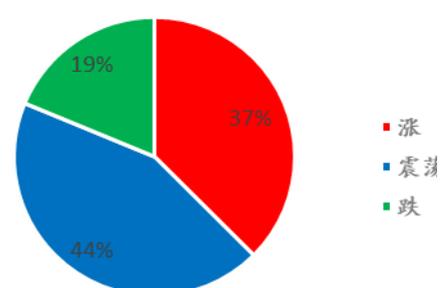


图7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

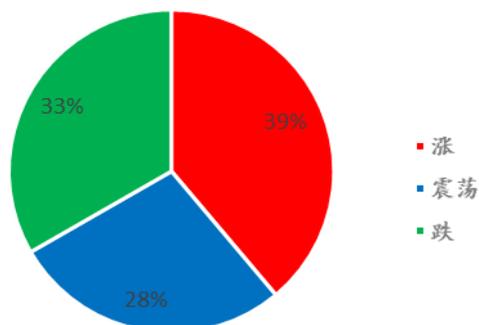


图 8 投资者对后市心态

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，37%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 33%的认为目前行情反弹后续继续看空。

第六章 糖市行情预测

ICE 美国原糖震荡下跌，对现货价格的支撑作用减弱。国内期货主力合约大幅下挫，对现货价格的支撑作用减弱。国内榨季开始，相比此榨季有增长预期，8 月进口数据以及 9 月份进口预期增大，加重对主力的合约的看空情绪。

美联储以及全球性的加息热潮，引发市场对宏观经济的衰退担忧，大宗商品表现弱势。本周最新的乙醇折糖 13.16 美分/磅。相对比原糖 17.71 美分/磅劣势 4.55 美分/磅，9 月上半月，巴西中南部地区甘蔗入榨量为 3948.9 万吨，较去年同期的 3852 万吨增加了 96.9 万吨，同比增幅达 2.51%；制糖比为 48.02%，较去年同期的 44.86% 增加了 3.16%；产糖量为 286.4 万吨，较去年同期的 255.4 万吨增加了 31 万吨，同比

增幅达 12.16%。巴西后期还有继续提高制糖比例的空间。9 月 15 甜菜糖的开榨也标志着新榨季的正事开启，制糖集团新糖预售的价格 5600 元/吨，接近目前的陈糖价，原本应该升水的糖价变成平价也说明市场对未来价格的担忧。预计下周现货行情窄幅震荡。



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