

白糖市场 月度报告

(2022 年 2 月)



Mysteel 农产品

编辑：孙成

电话：0533-7026501

邮箱：suncheng@mysteel.com

白糖市场月度报告

(2022 年 2 月)

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

我的农产品网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

本月核心观点.....	- 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.....	- 3 -
3.1 ICE 原糖期货走势分析.....	- 3 -
3.2 郑商所白糖期货走势分析.....	- 4 -
第四章 白糖现货市场价格回顾.....	- 5 -
第五章 进口原糖加工利润情况.....	- 6 -
第六章 国内白糖月度产销进度.....	- 8 -
第七章 白糖后市价格影响因素分析.....	- 8 -
第八章 下月行情分析.....	- 9 -

本月核心观点

在本月期间，郑糖主力期货走势跟随 ICE 美国原糖走势，出现震荡下跌的行情走势。在外盘震荡下跌行情下，我国进口加工生产型企业进口成本减少，从而对现货市场的支撑作用减弱。榨季初新糖上市，国内市场需求疲软，本月在内外盘收盘双跌的带动下，国内现货市场价格出现大幅下跌。截至 2 月 28 日，现货市场价格基准价为 5754 元/吨，较上月下跌 24 元/吨。

第一章 基本面情况分析

	类别	本月	上月	涨跌
供应	开榨情况	截至 2 月 28 日，内蒙古 12 家已全部开榨，停机 11 家；新疆 14 家已全部开榨并停机；云南已开榨 42 家；广西已全部开榨，广东已开榨 17 家。		
	糖产量	2021/22 年制糖期制糖生产已开始，截至 2022 年 1 月底，全国共生产食糖 532.16 万吨，比上制糖期同期少产糖 127.23 万吨。其中，甘蔗糖产量 447.81 万吨；甜菜糖产量 84.35 万吨。		
	进口量	2021 年 12 月期间，我国食糖进口量为 40 万吨，同比减少 51 万吨。本榨季累计进口量 183.28 万吨。同比减少 66.72 万吨。		
需求	销糖量	截至 2022 年 1 月底，本制糖期全国共销售食糖 209.9 万吨，累计销糖率 39.44%。其中，销售甘蔗糖 165.14 万吨，销糖率 36.88%；销售甜菜糖		

	44.76 万吨，销糖率 53.06%。			
0. 内外盘	ICE 美国原糖 05 主力合约结算价	17.6	18.41	-0.81
	郑糖主力期货合约结算价	5711	5688	23
成本	巴西（配额内）	4460	4519	-59
	泰国（配额内）	4408	4558	-166
利润	巴西（配额内）	1267	1316	-49
	泰国（配额内）	1319	1218	100
价格	广西	5740	5750	-10
	云南	5530	5550	-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开始，截至 2022 年 1 月底，全国共生产食糖 532.16 万吨，比上制糖期同期少产糖 127.23 万吨。其中，甘蔗糖产量 447.81 万吨；甜菜糖产量 84.35 万吨。

2021 年 12 月期间，我国食糖进口量为 40 万吨，同比减少 51 万吨。本榨季累计进口量 183.28 万吨。同比减少 66.72 万吨。

2.2 市场需求端分析

截至 2022 年 1 月底，本制糖期全国共销售食糖 209.9 万吨，累计销糖 39.44%。其中，销售甘蔗糖 165.14 万吨，销糖率 36.88%；销售甜菜糖 44.76 万吨，销糖率 53.06%。

第三章 期货市场行情回顾

国外盘糖期货结算价价格走势图（元/吨、美分/磅）



数据来源：钢联数据

ICE 原糖主力合约月结算均价为 17.90 美分/磅，较 2022 年 1 月份下的 0.58 美分/磅，跌幅为 3.14%；郑糖主力合约月结算均价为 5722 元/吨，较 2021 年 12 月份下跌 54 元/吨，跌幅为 0.93%。

ICE 原糖主力合约及郑糖主力合约结算月均价变化表（单位：美分/磅、元/吨）

ICE 原糖主力合约及郑糖主力合约结算月均价变化情况

月份	ICE 原糖主力（美分/磅）	郑糖主力（元/吨）
2022 年 1 月	18.48	5776
2022 年 2 月	17.90	5722
变化量	-0.58	-54
涨跌幅	-3.14%	-0.93%

数据来源：钢联数据

3.1 ICE 原糖期货走势分析

本月期间，ICE 原糖期货主力合约呈现震荡下跌走势表现。月前期，受巴西降雨改善主要种植区的土壤墒情和甘蔗作物前景的影响，最低下探 17.49 美分/磅。之后因

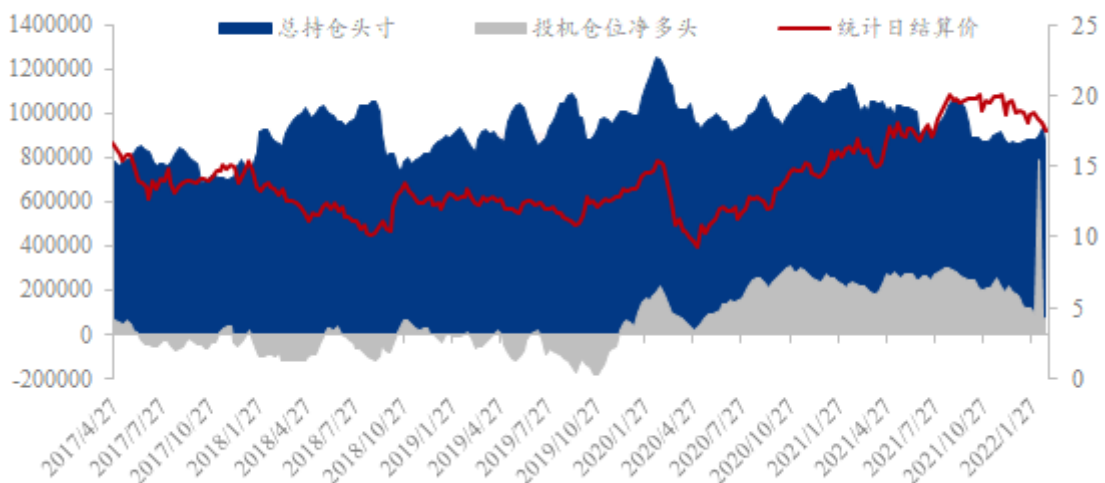
地缘因素带来的利好支撑，使得所有大宗商品得到支撑，不断上涨的能源价格可能促使巴西的甘蔗加工厂将生产糖转向乙醇，提振市场看多情绪 ICE 美国原糖主力 05 合约在呈现震荡上涨高点触碰 18.33 美分/磅。随着市场看多情绪的衰退原糖冲高回落收跌截至 2 月 27 日收盘结算价格 17.60 美分/磅。

ICE 美国原糖 11 号期货持仓变动表 (单位: 手)

单位: 手/数据来源: 美国商品期货委员会 (CFTC)				
统计节点日	总持仓头寸	基金多头持仓	基金空头持仓	投机仓位净多头
2022/2/1	897035	181186	87593	93593
2022/2/8	931602	184040	104950	79090
2022/2/15	871213	182861	108298	74563
2022/2/22	857376	183029	107783	75246
周度变化量	-13837	168	-515	683

数据来源: 钢联数据

ICE11号原糖期货合约仓位变化 (单位: 手、美分/磅)



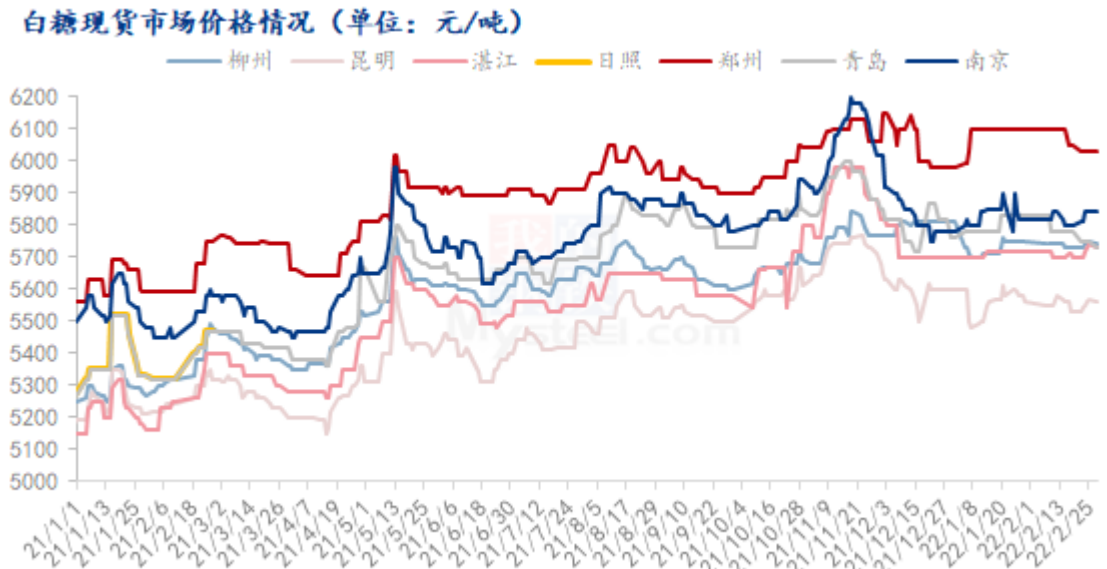
数据来源: 钢联数据

3.2 郑商所白糖期货走势分析

本月期间，郑糖主力期货呈现震荡下跌走势表现。月前期新榨期新糖上市，库存增大下游备货还未启动需求疲软以及外盘原糖收巴西天气改善的影响价格出现下跌。

后因地缘因素带来的利好支撑，使得所有大宗商品得到支撑，投机者对后市本能的看好，郑糖主力跟随外盘原糖冲高，情绪过后市场价格出现回落，郑糖主力期货呈现震荡下跌收盘结算于 5711 元/吨。

第四章 白糖现货市场价格回顾



本月期间，榨季正在进行中新糖大量上市，库存压力较大，节后进入消费淡季，现货购销尚未恢复，需求减少，市场需求疲软。在缺少上涨驱动力的情况下，国内现货市场价格小幅下跌。

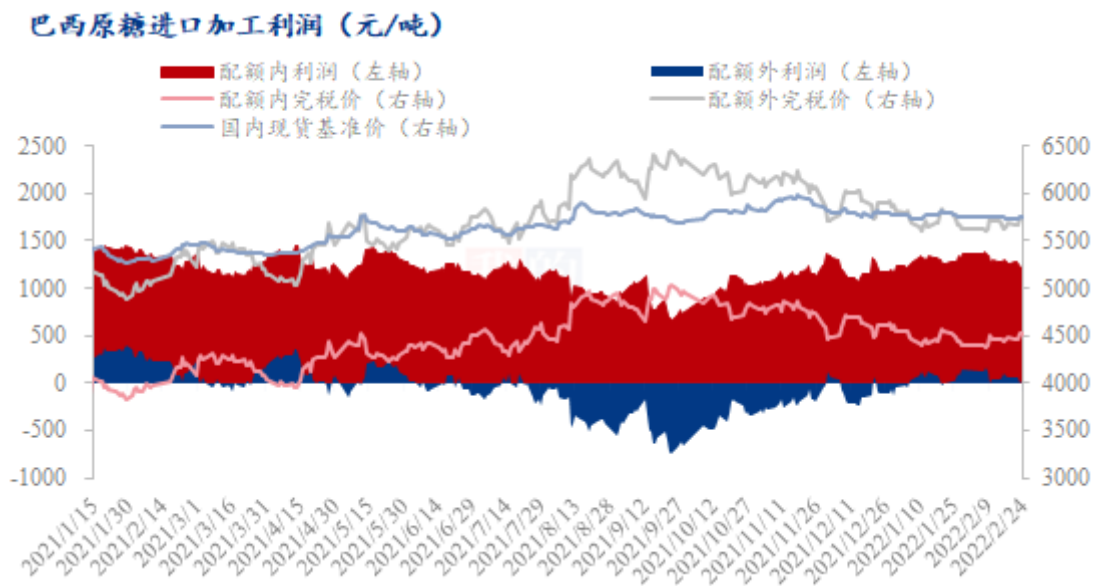
国内白糖重要现货市场月度均价变化表 (单位: 元/吨)

月份	主要产区市场				主要销区市场		
	柳州	昆明	湛江	日照	郑州	青岛	南京
2022 年 1 月	5727	5560	5712	5802	6085	5802	5825
2022 年 2 月	5736	5552	5712	5773	6064	5773	5821
变化量	9	-8	0	-29	-21	-29	-4
涨跌幅	0.16%	-0.14%	0.00%	-0.50%	-0.35%	-0.50%	-0.07%

数据来源: 钢联数据

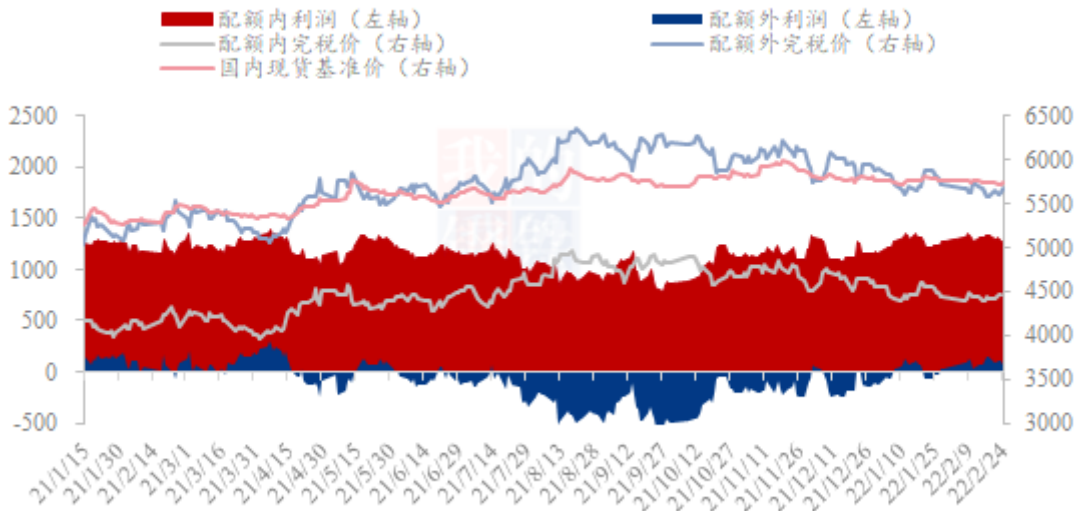
月内，柳州地区市场主流成交价格区间在 5730-5750 元/吨，月均价为 5736 元/吨，环比上月上涨 9 元/吨；昆明地区市场主流成交价格区间在 5550-5580 元/吨，月均价为 5552 元/吨，环比上月下跌 8 元/吨；湛江地区市场主流成交月均价在 5700-5740 元/吨，月均价为 5712 元/吨，环比上月没有变化；日照地区市场主流成交价格区间在 5730-5830 元/吨，月均价为 5773 元/吨，环比上月下跌 29 元/吨；郑州地区市场主流成交价格区间在 6030-6100 元/吨，月均价为 6064 元/吨，环比上月下跌 21 元/吨；青岛地区市场主流成交价格区间 5730-5830 元/吨，月均价为 5773 元/吨，环比上月下跌 29 元/吨；南京地区市场主流成交价格区间在 5800-5840 元/吨，月均价为 5821 元/吨，环比上月下跌 4 元/吨。

第五章 进口原糖加工利润情况



数据来源：钢联数据

泰国原糖进口加工利润（元/吨）



数据来源：钢联数据

进口原糖加工利润变化表（单位：元/吨）

进口原糖加工利润（单位：元/吨）				
进口来源	巴西糖		泰国糖	
	配额内	配额外	配额内	配额外
1月均价	1290	43	1273	20
2月均价	1286	67	1310	98
涨跌幅	-4	24	37	78

数据来源：钢联数据

据 Mysteel 农产品测算，本周期间，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 1220-1381 元/吨（进口配额内，15%关税）或-4 至 164 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 1271-1360 元/吨（进口配额内，15%关税）或 24 至 148 元/吨（进口配额外，50%关税）。因此，在执行 15%进口关税的情况下，即对应本月巴西原糖加工利润在 1220-1381 元/吨，泰国原糖的加工利润在 1271-1360 元/吨。

从加工利润的月度均值情况来看，2022 年 2 月期间巴西原糖的加工利润均值为 1286 元/吨，较 2022 年 1 月减少 4 元/吨；2022 年 2 月期间泰国原糖的加工利润均值

为 1310 元/吨，较 2022 年 1 月增加 37 元/吨。

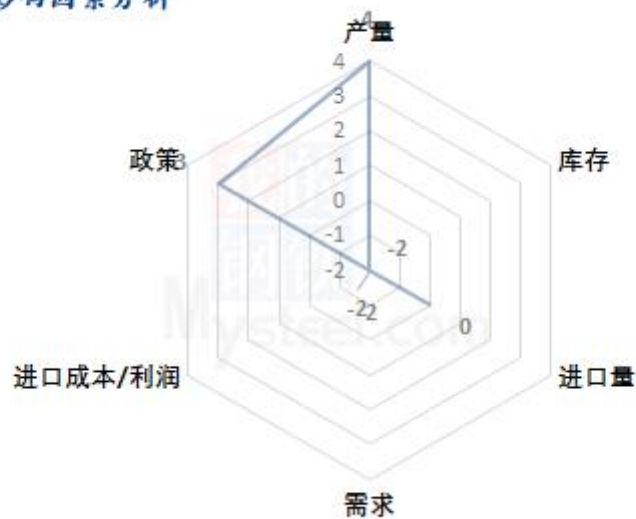
第六章 国内白糖月度产销进度

2021/22 年制糖期甘蔗糖厂全面进入生产旺季，甜菜糖厂除 1 家尚在生产外，其余糖厂全部停机。截至 2022 年 1 月底，本制糖期全国已累计产糖 53216 万吨。其中，产甘蔗糖 447.81 万吨；产甜菜糖 84.35 万吨。截至 2022 年 1 月底，本制糖期全国累计销售食糖 209.9 万吨，累计销糖率 39.44%。其中，销售日蔗糖 165.14 万吨，销糖率 3688%；销售甜菜糖 44.76 万吨，销糖率 53.06%。截至 2022 年 1 月底，本制糖期全国重点制糖企业(集团)成品白糖累计平均销售价格 5745 元/吨，其中，甘蔗糖累计平均销售价格 5738 元/吨，甜菜糖累计平均销售价格 5785 元/吨。1 月，成品白糖平均销售价格 5697 元/吨，其中，甘蔗糖平均销售价格 5687 元/吨，甜菜糖平均销售价格 5813 元/吨。

数据来源：中国糖业协会

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

影响因素分析：

产销：2021/22 年制糖期制糖生产已开始，截至 2022 年 1 月底，全国共生产食糖 532.16 万吨，比上制糖期同期少产糖 127.23 万吨。其中，甘蔗糖产量 447.81 万吨；甜菜糖产量 84.35 万吨。

库存：2021/22 榨季截至 2022 年 1 月 31 号，全国工业结余库存 322.26 万吨。

需求：市场反应出货情况一般。

成本：在外盘本月震荡下跌的情况下，国内加工成本减少。

总结：国内加工糖厂生产成本降低，2021/22 榨季正在进行中新糖上市库存压力增大，节后进入消费淡季，市场需求疲软的情况下现货价格小幅下跌，预计下月现货价格稳中下跌。

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	弱勢利好	-1	弱勢利空

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。

第八章 下月行情分析

在 ICE 美国原糖受美元走强以及巴西降雨有助于改善土壤墒情和今年甘蔗作物的前景影响下震荡下行，使国内进口加工生产型企业成本降低，对国内现货市场价格的支撑减弱。2021/22 榨季已开始新糖大量上市，加之市场需求疲软，在内外盘双跌情况下，国内现货市场价格小幅下跌。截至 2 月 28 日，内蒙古 12 家已全部开榨，停机 11 家；新疆 14 家已全部开榨 并停机；云南已开榨 42 家；广西已全部开榨，广东已开榨 17 家。这意味着销库存压力增大，预计下月现货市场价格呈现稳中偏弱的走势表现。

白糖价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

免责声明

Mysteel 农产品力求使用准确的数据信息，客观公正地表达内容及观点，但这并不构成对客户直接决策建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户应该十分清楚，其据此做出的任何决策与Mysteel 及其员工无关。报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关资料，Mysteel 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更，报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，Mysteel 对客户及其员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责，任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效，Mysteel 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

资讯编辑：孙成 0533-7026501

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100