

# 白糖市场 周度报告

(2022.9.1-2022.9.8)



## Mysteel 农产品

编辑：孙成

电话：0533-7026501

邮箱：[suncheng@mysteel.com](mailto:suncheng@mysteel.com)

---

# 白糖市场周度报告

(2022. 9. 1-2022. 9. 8)

## 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

白糖内外期货小幅收跌，国内制糖集团加工糖厂价格稳中下调，现货价格稳中下跌。国内传统消费旺季中秋白糖采购结束，后市缺乏消费刺激以及向上驱动，预计现货价格继续弱势震荡。

## 第一章 白糖市场主要指标概述

表 1 白糖主要指标一览表

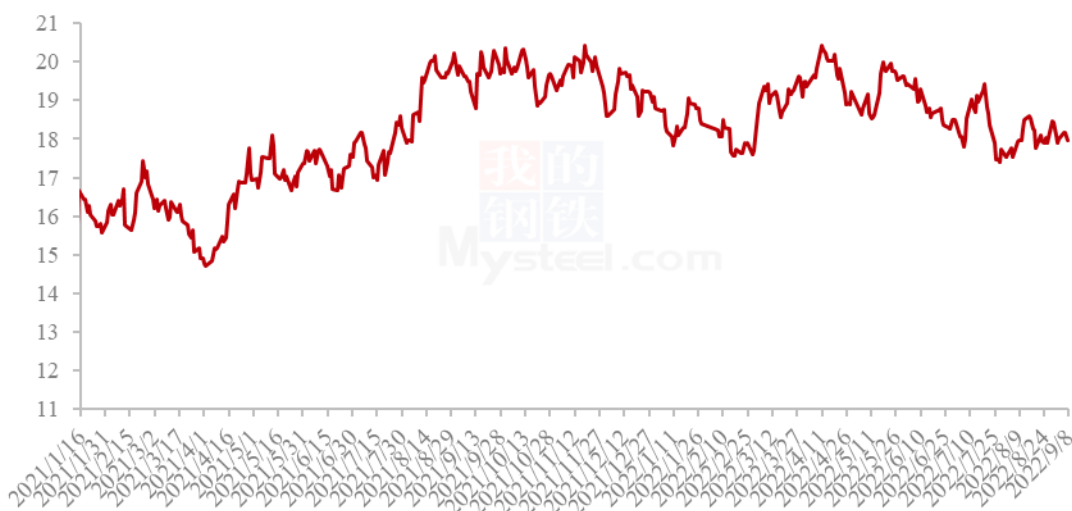
	类别	本周	上周	涨跌
供应	开榨情况	2021/22 榨季生产结束		
	糖产量	本榨季累计产糖 956.2 万吨。		
	进口量	本榨季累计进口量 387.63 万吨。		
需求	销糖量	本榨季累计销售食糖 651.53 万吨，		
内外盘	ICE 美国原糖主力合约结算价	17.98	18.1	0.12
	郑糖主力期货合约结算价	5491	5512	-21
成本	巴西（配额外）	6103	6108	-5
	泰国（配额外）	6559	6555	4
利润	巴西（配额外）	-456	-447	-9
	泰国（配额外）	-912	-887	-25
价格	广西	5650	5650	0
	云南	5590	5600	-10

## 第二章 期货市场行情回顾

ICE 美国原糖震荡收跌，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，原油价格再破跌新低以及美元指数的新高抑制原糖冲高。乙醇燃料在消费市场的劣势以及乙醇折糖价格劣势对后期巴西制糖比例的上涨有促进作用。国内期货主力缺乏向上的驱动力，中秋采购已经基本结束仍未见到需求好转，现货期待看涨情绪减弱，国内期货价格弱势下行。

截至 9 月 8 日收盘，ICE 原糖主力合约结算价格为 17.98 美分/磅，较 9 月 1 日下跌 0.12 美分/磅，跌幅 0.66%。

ICE原糖期货结算价格走势示意图(美分/磅)

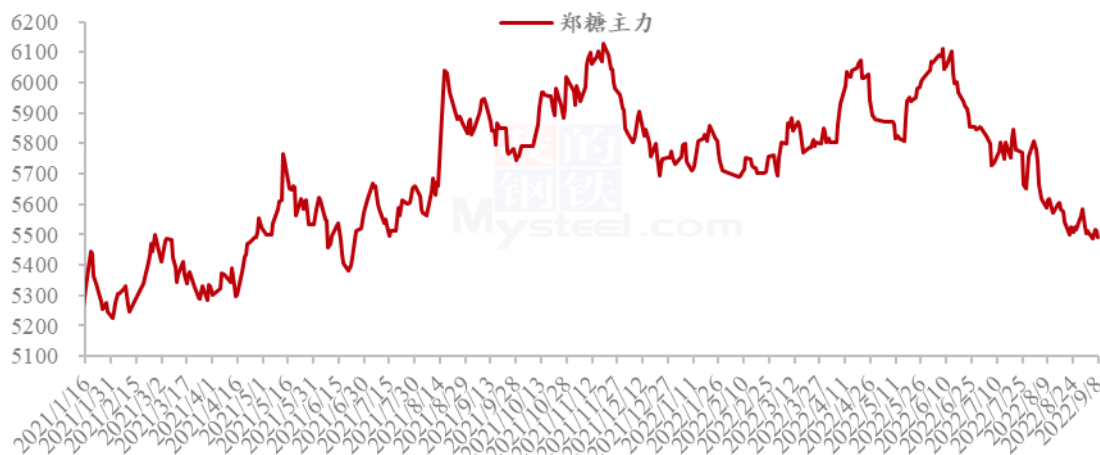


数据来源：钢联数据

图 1 ICE 原糖主力合约日结算价格走势示意图

截至 9 月 8 日收盘，郑糖期货主力合约结算价格为 5491 元/吨，较 9 月 1 日 SR2301 合约结算价下跌 21 元/吨，跌幅 0.05%。

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

期货价格先扬后抑小幅收跌，国内加工糖和制糖集团价格稳中下调，现货市场因中秋备货成交清淡，销区市场部分企业点价糖占据价格优势，由于价格持续弱势，消费方仍然是非必要不采购的心理，在缺乏消费刺激的情况下，现货价格稳中下跌。

在此（9.1-9.8）期间，制糖集团价格小幅稳中下调。

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	5590	5590	0	0.00%
	凤糖	5660	5650	-10	-0.18%
	东糖	5670	5660	-10	-0.18%
	湘桂	5670	5630	-40	-0.71%
	广糖	5900	5880	-20	-0.34%
	南华昆明	5650	5630	-20	-0.36%

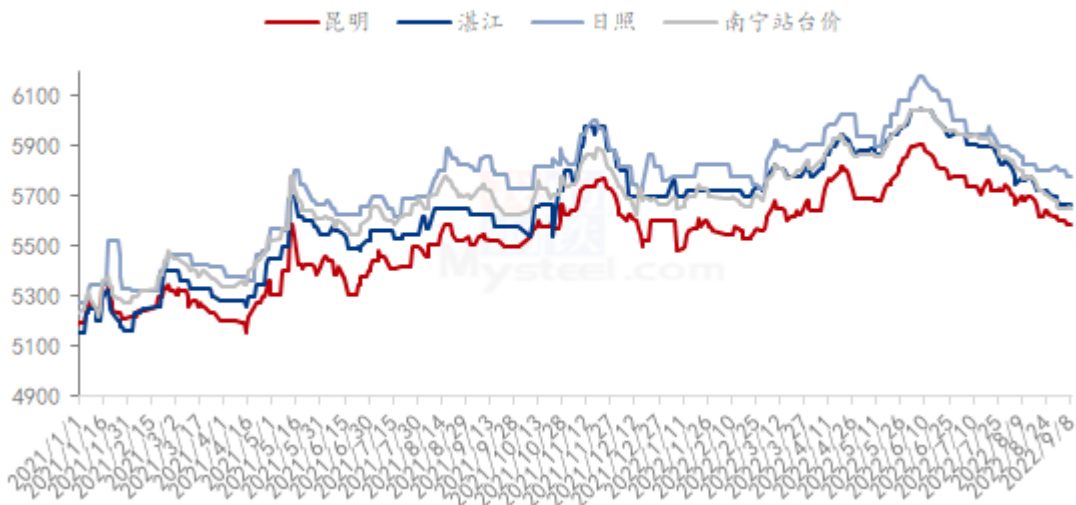
云南	南华大理	5620	5600	-20	-0.36%
	南华祥云	5620	5600	-20	-0.36%
	英茂昆明	5640	5630	-10	-0.18%
	英茂大理	5610	5600	-10	-0.18%
	大理农垦	5630	5620	-10	-0.18%

在此（9.1-9.8）期间，产区现货价格稳中下跌。

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1日	5650	5600	5680	5800
9月8日	5650	5590	5660	5780
周期涨跌	0	-10	-20	-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

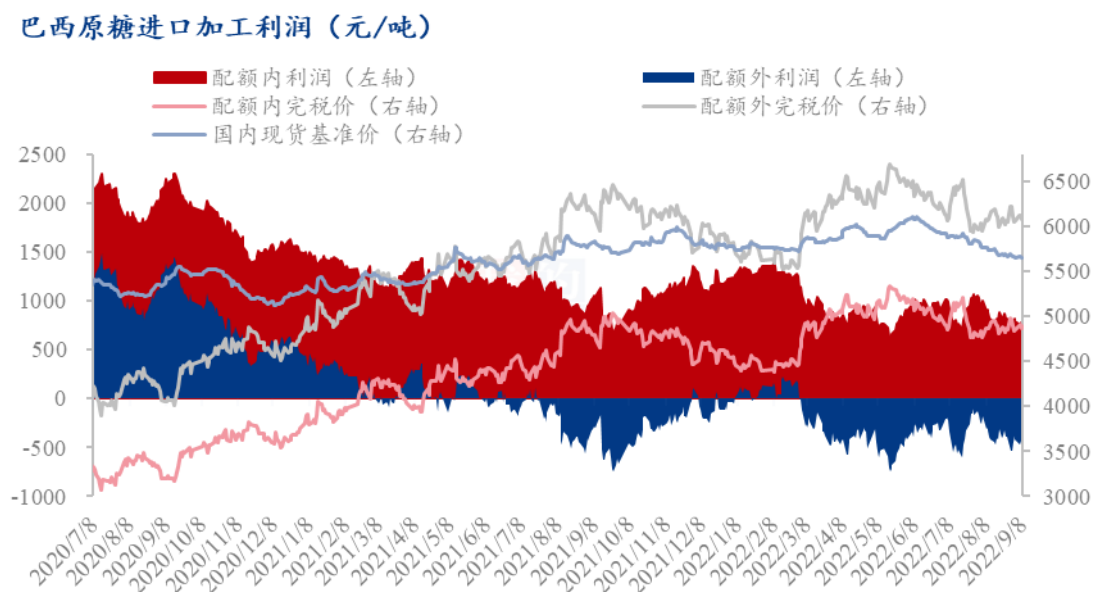
2021/22 年制糖期制糖生产已经结束，截至 7 月底，2021/22 年制糖期，全国已累计产糖 956.2 万吨。

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

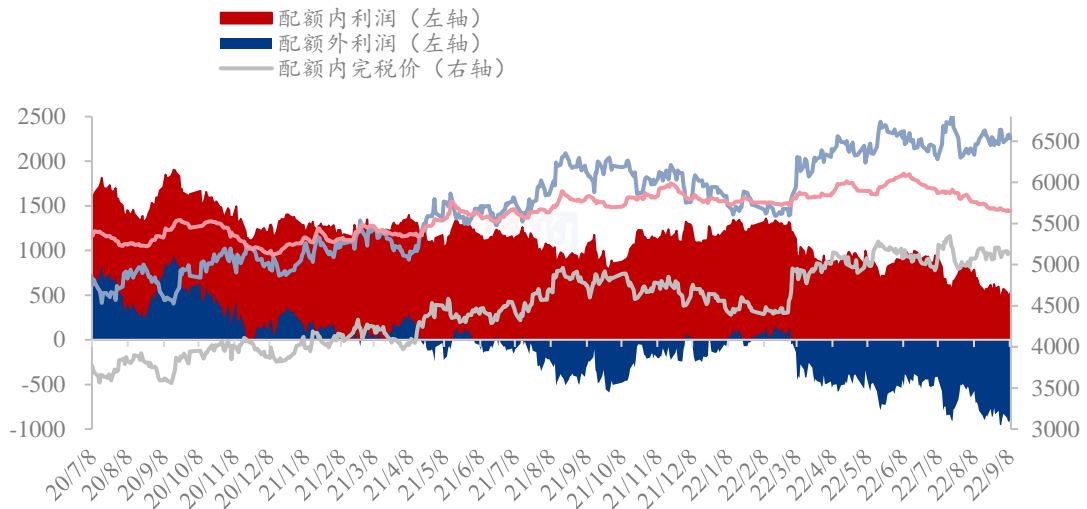
国内进口原糖成本降低利润降低。分析因素：1 美国 ICE 原糖价格下跌成本降低。2 国内现货价格下跌。3 海运费降低 4 美元升值人民币贬值



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（9.1-9.8）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 771 元/吨（进口配额内，15%关税）或-443 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 511 元/吨（进口配额内，15%关税）或-902 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

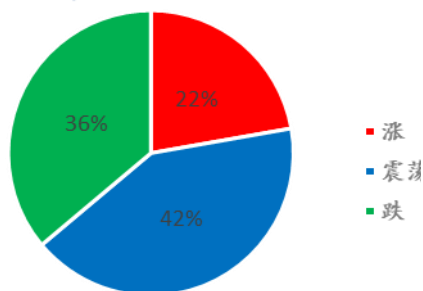


图 6 制糖集团对后市心态

贸易商对后市的心态

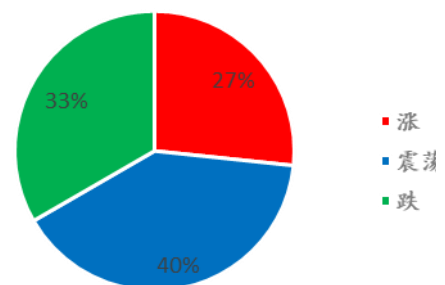


图 7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

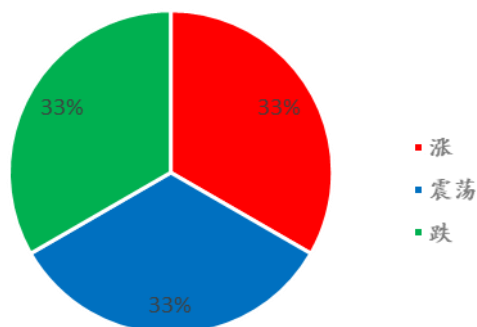


图 8 投资者对后市心态

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 36%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，多空震荡各有看法占比几乎相同。

## 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。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，原油价格再破跌新低以及美元指数的新高抑制原糖冲高。乙醇燃料在消费市场的劣势以及乙醇折糖价格劣势对后期巴西制糖比例的上调有促进作用，期货价格震荡收跌。目前基本面仍是没有太多的改变，乙醇折糖价格 13.52 美分/磅，已经远低于原糖价格，后续巴西糖厂上调制糖比例几乎可以肯定，现在关注欧洲的干旱问题对甜菜的影响力度。伦敦糖的价格相比原糖价格溢价 170 美元。这是推动巴西出口数据的一个因素，看价差是否修复决定市场对巴西糖的需求。美元指数继续新高以及九月份预期继续大幅加息都会对大宗商品市场造成利空情绪。在缺乏消费刺激以及销区市场竞争销售的情况下，预计下周现货

行情继续稳中偏弱。



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