

白糖市场 周度报告

(2022.8.11-2022.8.18)



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. 8. 11-2022. 8. 18)

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

白糖内外期货集体走弱，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，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。

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 359.63 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	18.24	18.28	0.04
	郑糖主力期货合约结算价	5541	5573	-32
成本	巴西（配额外）	6116	6119	-3
	泰国（配额外）	6557	6525	32
利润	巴西（配额外）	-419	-388	-31
	泰国（配额外）	-860	-794	-66
价格	广西	5740	5770	-30
	云南	5660	5680	-20

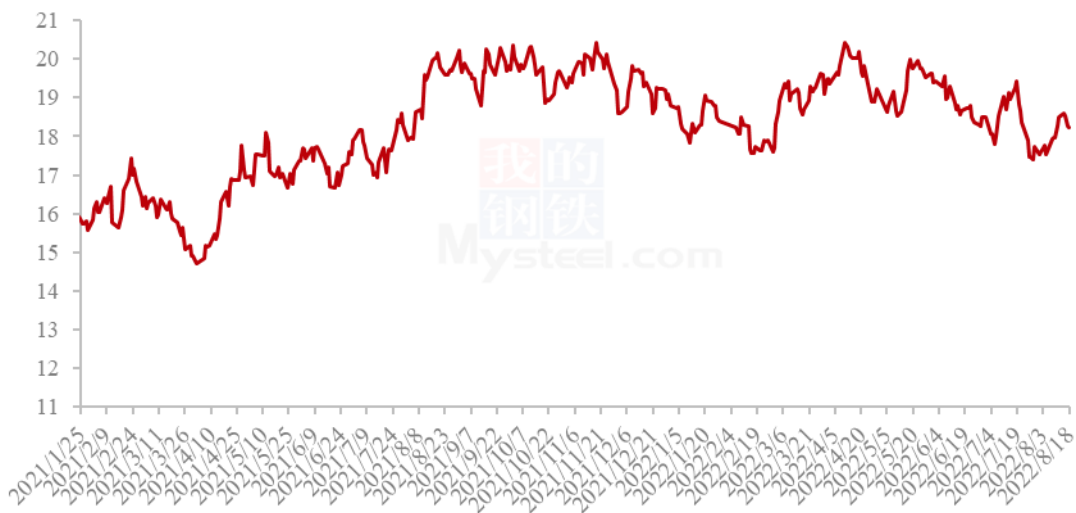
数据来源：钢联数据

第二章 期货市场行情回顾

ICE 美国原糖先扬后抑小幅收跌，对现货价格的支撑作用减弱。8 月份前两周巴西出口糖 150.59 万吨。日均出口量 15.06 万吨，同比增加 30%。证明目前巴西的糖走货较好以及巴西七月份乙醇销量 24.8 亿升同比减少 6.63%，这样的数据显示可能后期巴西糖厂会更多的偏向糖生产。原油价格下跌以及美元反弹带动 ICE 原糖走弱，巴西国家石油公司下调油价 5%，利空糖市。上周市场对美国 CPI 利好的消息已经消化完毕，糖市继续走弱。国内期货主力缺乏向上的驱动力，弱势下行。

截至 8 月 17 日收盘，ICE 原糖主力合约结算价格为 18.24 美分/磅，较 8 月 11 日下跌 0.04 美分/磅，跌幅 0.22%。

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 18 日收盘，郑糖期货主力合约结算价格为 5541 元/吨，较 8 月 11 日 SR2301 合约结算价下跌 32 元/吨，跌幅 0.57%。

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下调，现货市场贸易商个别港口有堆积情况，销售仍以低价走货为主。6月7月糖厂的销售数据近8年来的最低水准，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（8.11-8.18）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

地区	集团	上周价格	本周价格	日涨跌	涨跌幅
广西	南华一级	5710	5670	-40	-0.71%
	凤糖	5770	5720	-50	-0.87%
	东糖	5780	5720	-60	-1.05%
	湘桂	5780	5720	-60	-1.05%
	广糖	5950	5930	-20	-0.34%

	南华昆明	5790	5710	-80	-1.40%
云南	南华大理	5760	5680	-80	-1.41%
	南华祥云	5760	5680	-80	-1.41%
	英茂昆明	5790	5710	-80	-1.40%
	英茂大理	5760	5680	-80	-1.41%
	大理农垦	5720	5700	-20	-0.35%

在此（8.11-8.18）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11日	5770	5680	5760	5830
8月18日	5740	5660	5720	5800
周期涨跌	-30	-20	-40	-30

产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）

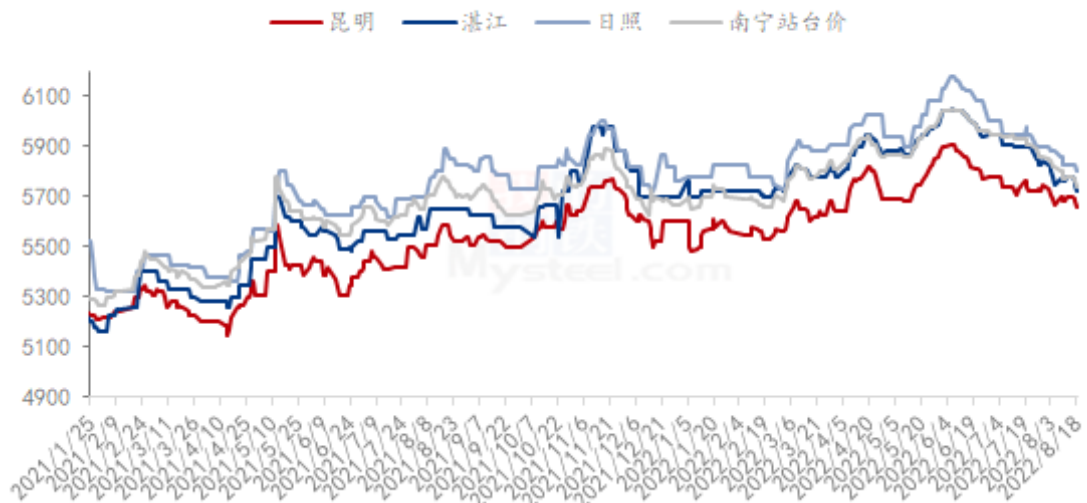


图 3 产区市场白糖现货价格情况

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 1-6 月期间，我国食糖进口量为 176.35 万吨，同比减少 26.55 万吨。本榨季累计进口量 359.63 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

国内进口原糖成本增加利润降低。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。

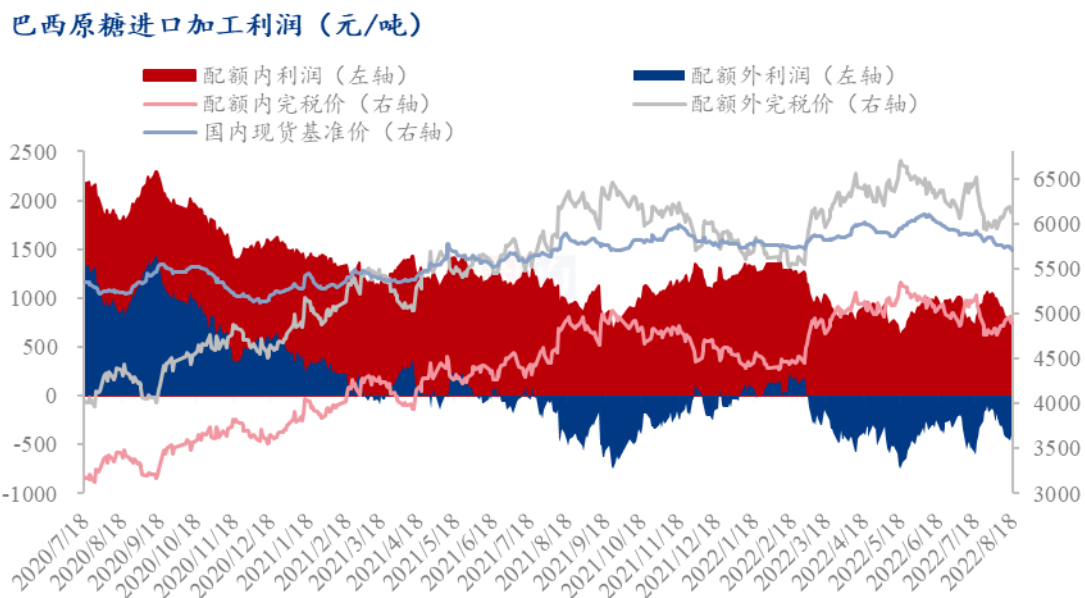
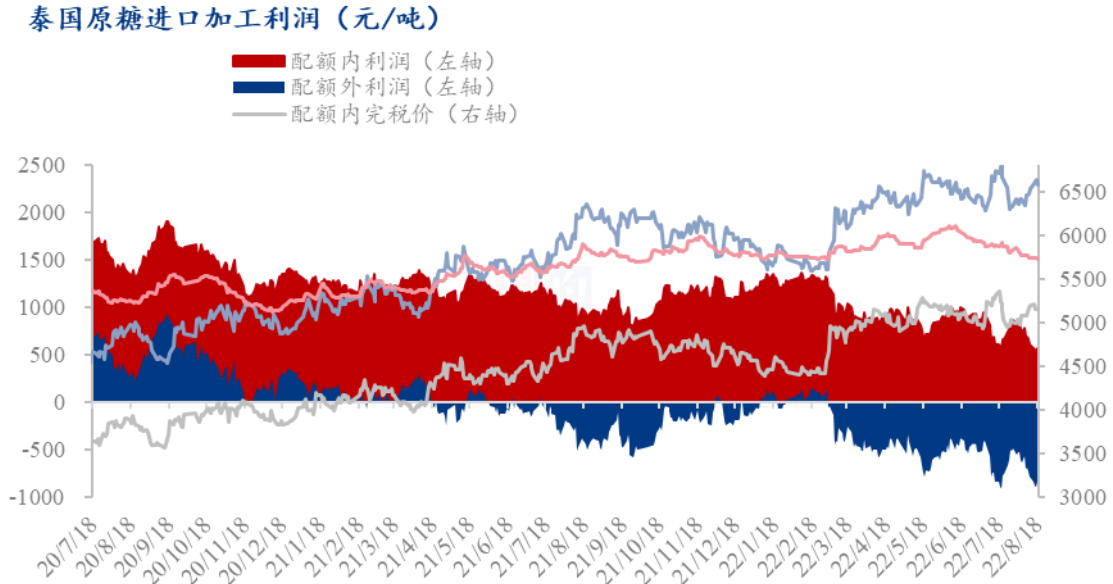


图 4 巴西原糖进口加工利润



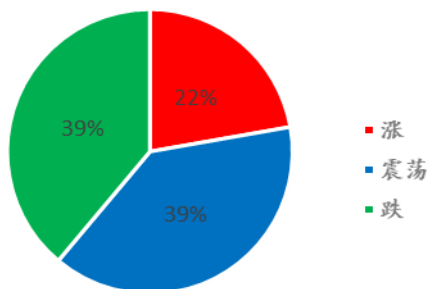
数据来源：钢联数据

图 5 泰国原糖进口加工利润

据 Mysteel 农产品测算，在此（8.11-8.18）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 798 元/吨（进口配额内，15%关税）或-430 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 555 元/吨（进口配额内，15%关税）或-867 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



贸易商对后市的心态

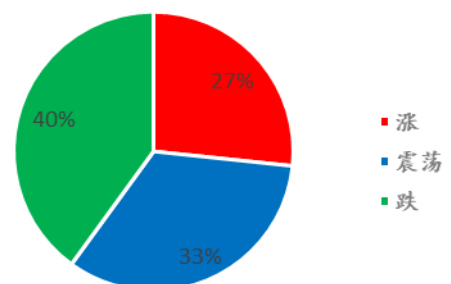


图 6 制糖集团对后市心态

图 7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

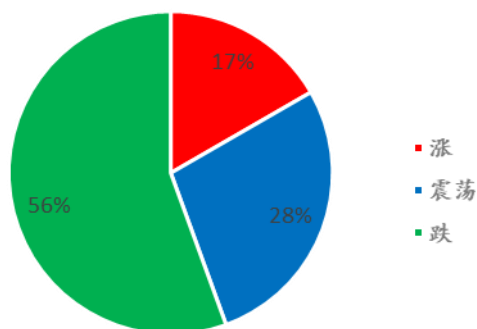


图 8 投资者对后市心态

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。期货行情由外强内弱，近强远弱，变为目前的集体走弱，本周行情对上周的利多因素消化结束，利空因素持续增加，美指反弹，原油下跌，以及巴西下调油价、8 月份巴西糖出口数量增加、7 月巴西销售乙醇同比降低等因素带动原糖价格走弱。巴西正值压榨高峰期，目前乙醇折糖价 15.80

美分/磅，和乙醇汽油比价 69.73%的数据来看，高峰压榨期间巴西糖厂可能会更多的糖的生产从而增加市场供应，而且这样的情绪还会持续影响。北半球中国、印度、泰国新榨季的增产预期呼声较高，带动市场的空头情绪，下半年进口糖，加工糖厂会尽可能用完本年度的配额外食糖许可证，以保证下一年度可获得的许可证数量。原糖价格跌下 18 美分后，进口成本降低，糖厂会抓住点价窗口以平衡全年度的进口成本，预报 8 月进口数超 40 万吨。未来可能发生的美联储 9 月份继续加息 75 个基点也是会被市场拿来炒作，多头方面国内甘蔗正在伸长期降雨量的问题非常关键，以及欧洲的热干问题对甜菜的影响力度，这是目前市场关注的焦点，以及这些焦点所带来的情绪的问题，在综合对比的中空方的优势相对明显而且基于当前，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