

白糖市场 周度报告

(2022.5.19-2022.5.26)



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. 5. 19–2022. 5. 26)

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 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.....	- 2 -
第四章 进口原糖加工利润情况.....	- 4 -
第五章 白糖现货市场价格回顾.....	- 5 -
第六章 下周市场心态解读.....	- 7 -
第七章 白糖后市价格影响因素分析.....	- 8 -
第八章 糖市行情预测.....	- 9 -

本周核心观点

2021/22 年制糖期制糖已经接近尾声，截至 5 月 26 日，内蒙古 13 糖厂数量已全部停机累计产糖 49 万吨，同比减少 40.1 万吨；新疆 14 家糖厂全部停机，累计产糖 33.75 万吨，同比减少 23.86 万吨；海南地区榨季结束共产糖 8.44 万吨，比上榨季减少 0.29 万吨；广东已全部收榨，累计产糖 54.65 万吨，同比增加 0.63 万吨；云南累计有 50 家糖厂开榨，目前收窄 32 家，累计产糖 172.98 万吨；广西开榨糖厂 74 家已全部收榨，累计产糖 611.94 万吨。

ICE 美国原糖先扬后抑收盘微跌，对现货价格的支撑作用减弱。印度泰国的产能增加被市场消化，原油价格拉升以及美元升值支撑原糖价格。主产国巴西新榨季产糖比例有继续下调预期以及市场对巴西霜冻天气的炒作助推原糖价格拉升。价格拉升以后接近 20 美分/磅的区间后乙醇的价格优势逐渐消退，价格出现回落调整。ICE 美国原糖主力 07 合约呈现震荡先扬后抑的走势表现。国内期货稳固上涨，制糖集团和加工糖企业价格小幅上调，现货价格小幅上涨，预计下周现货价格窄幅震荡。

第一章 基本面情况分析

表 1 白糖供需一览表

	类别	本周	上周	涨跌
供应	开榨情况	仅剩云南 18 家未收榨		
	糖产量	本榨季已累计产糖 935.05 万吨。		
	进口量	本榨季累计进口量 319.13 万吨。		
需求	销糖量	本榨季累计销售食糖 443.67 万吨，		
内外盘	ICE 美国原糖 07 主力合约结算价	19.68	19.83	-0.15
	郑糖主力期货合约结算价	6011	5938	73

成本	巴西（配额内）	5232	5321	-89
	泰国（配额内）	5184	5254	-70
利润	巴西（配额内）	788	631	157
	泰国（配额内）	836	689	147
价格	广西	5970	5930	60
	云南	5830	5750	80

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接近尾声，截至 4 月底，2021/22 年制糖期全国已累计产糖 935.05 万吨。

2022 年 1-4 月期间，我国食糖进口量为 93.85 万吨，同比减少 30.65 万吨。本榨季累计进口量 319.13 万吨。

2.2 市场需求端分析

截至 4 月底，累计销售食糖 443.67 万吨，累计销糖率 47.45%。其中，销售甘蔗糖 383.76 万吨，销糖率 45.25%；销售甜菜糖 59.91 万吨，销糖率 68.93%。

第三章 期货市场行情回顾

在此（5.19-5.26）期间，共 5 个交易日，ICE 美国原糖震荡微跌。原油价格拉升以及美元升值支撑原糖价格。主产国巴西新榨季产糖比例有继续下调预期以及市场对巴西霜冻天气的炒作助推原糖价格拉升。在接近 20 美分/磅的区域，乙醇的价格优势逐渐消退，价格出现小幅回落。国内期货市场仍偏强运行，现货市场看涨情绪浓厚推动价格稳固上涨。

截至美市 5 月 25 日收盘，ICE 原糖主力合约结算价格为 19.68 美分/磅，较 5 月

18 日下跌 0.15 美分/磅，跌幅 0.76%。

ICE原糖主力合约日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 5 月 26 日收盘，郑糖主力 SR2209 合约结算价格为 6011 元/吨，较 5 月 19 日 SR2209 合约结算价上涨 73 元/吨，涨幅 1.23%。

郑商所白糖主力合约日结算价格走势示意图（元/吨）

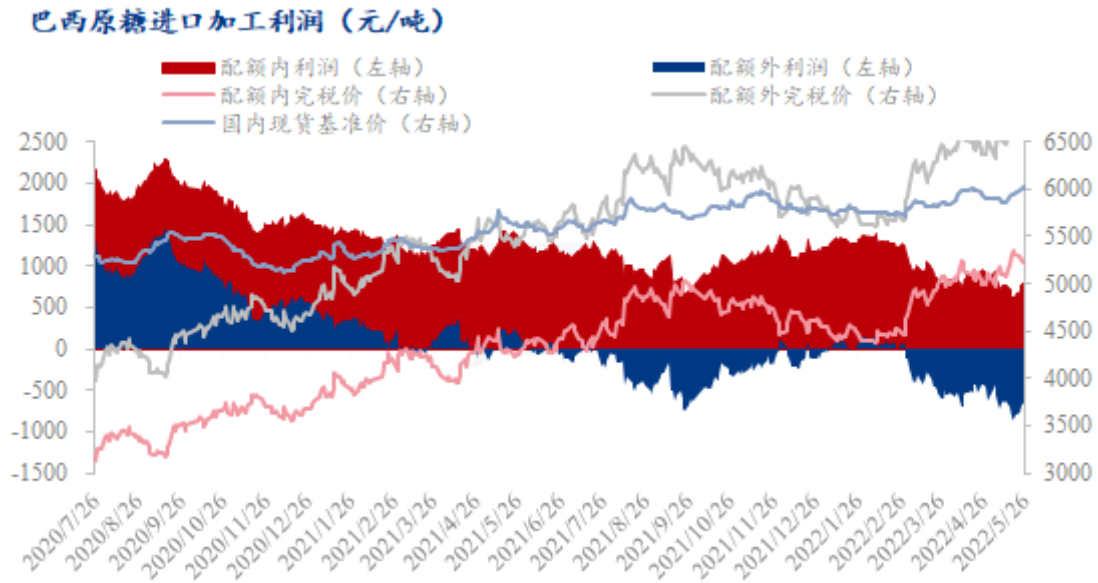


数据来源：钢联数据

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 原糖价格下跌。2 人民币较上一周升值。3 国内现货价格稳固上涨。



数据来源：钢联数据

图 3 巴西原糖进口加工利润

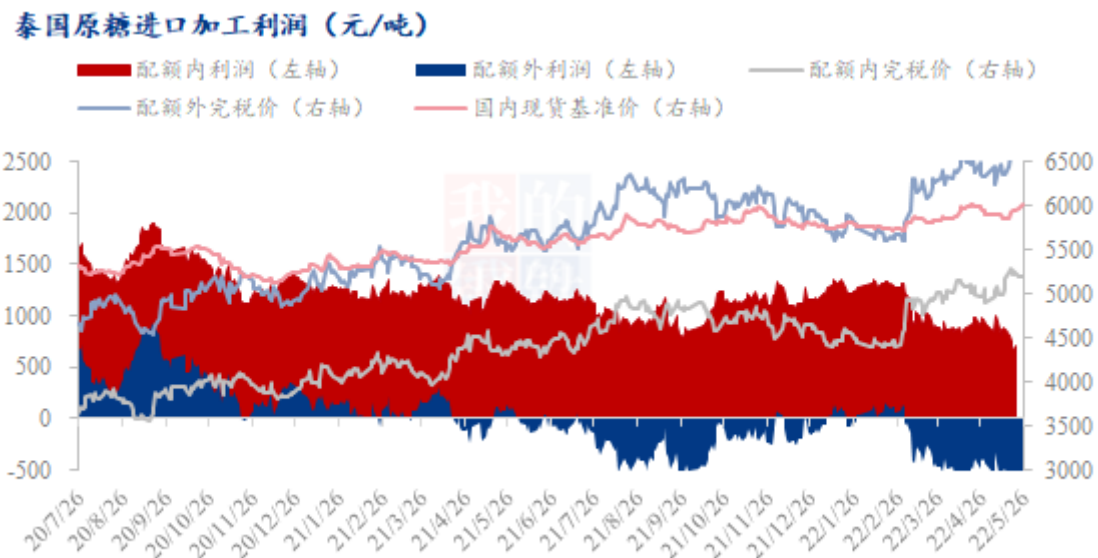


图 4 泰国原糖进口加工利润

据 Mysteel 农产品测算，在此（5.19-5.26）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 664-788 元/吨（进口配额内，15%关税）或-798 至-652 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 714-836 元/吨（进口配额内，15%关税）或-733 至-590 元/吨（进口配额外，50%关税）。

第五章 白糖现货市场价格回顾

ICE 美国原糖主力下跌对国内现货支撑作用减弱。国内加工糖成本略有降低，销售报价稳中上调。郑糖主力期货上涨，国内现货市场看涨情绪浓厚，国内制糖集团报价稳固提高，部分糖厂惜售情绪，国内现货价格稳固上涨。

在此（5.20-5.26）期间，制糖集团价格小幅上调。

表 2 制糖集团报价涨跌幅度表

单位：元/吨

地区	集团	上周价格	本周价格	日涨跌	涨跌幅
广西	南华一级	5850	5910	60	1.02%
	凤糖	5860	5920	60	1.01%
	东糖	5880	5930	50	0.84%
	湘桂	5910	5960	50	0.84%
	广糖	5910	5960	50	0.84%
	南华昆明	5820	5880	60	1.02%
云南	南华大理	5790	5850	60	1.03%
	南华祥云	5790	5850	60	1.03%
	英茂昆明	5800	5850	50	0.85%
	英茂大理	5770	5820	50	0.86%
	大理农垦	5750	5830	80	1.37%

在此（5.20-5.26）期间，产区现货价格小幅上涨。

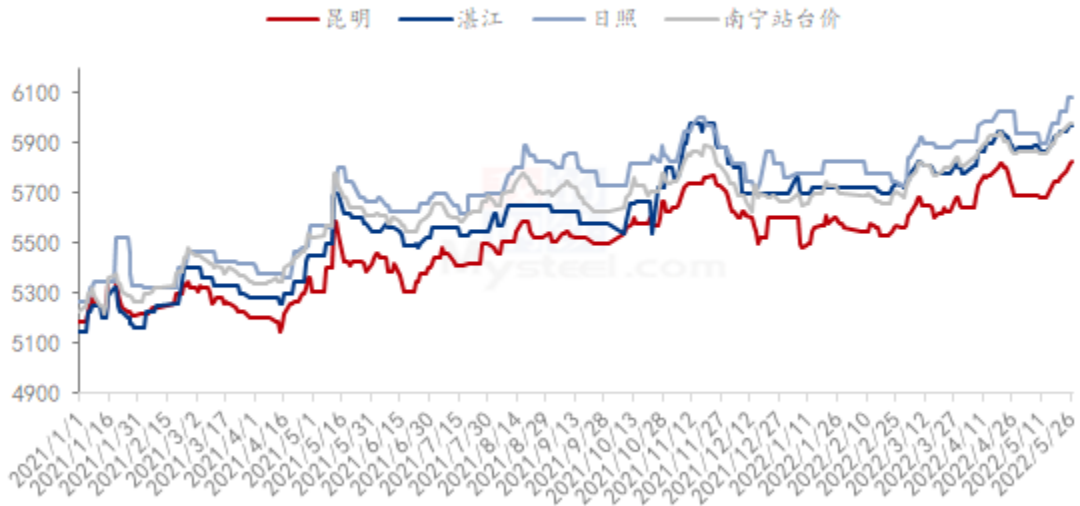
表 3 ICE 产区市场周期涨跌幅度表

单位：元/吨

市场名称	南宁新糖	昆明	湛江	日照
5月19日	5930	5750	5930	5980
5月26日	5980	5830	5970	6080
周期涨跌	50	80	40	100

数据来源：钢联数据

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 5 产区市场白糖现货价格情况

第六章 下周市场心态解读

制糖集团对后市心态

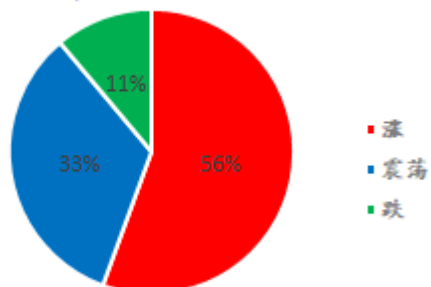


图 7 制糖集团对后市心态

贸易商对后市的心态

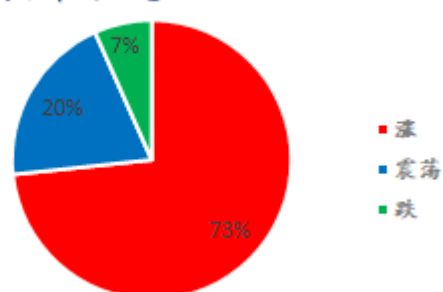


图 8 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

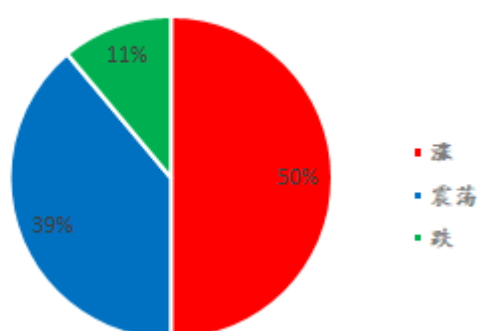


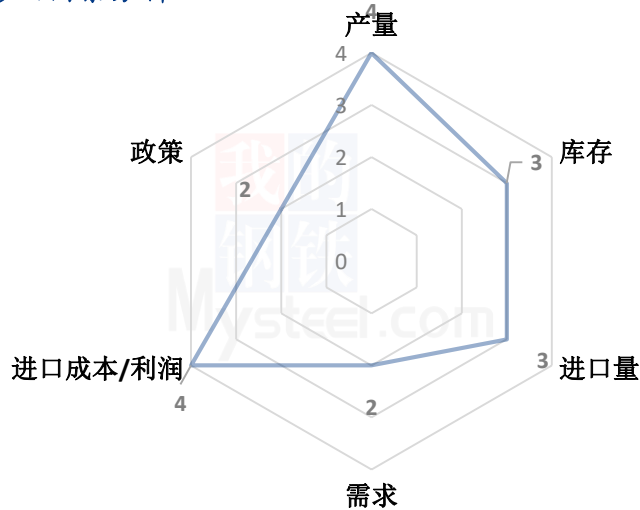
图 9 投资者对后市心态

数据来源：钢联数据

在市场调研中制糖集团表示在巴西榨季产能不明确，在缺少明确市场产能的情况下，国内价格以震荡为主也仍有 56% 的认为价格上涨，73% 的贸易商表示现货市场走货好转，国内市场即将进入纯消费期对后市价格有期待。在投资市场调研的结果显示大家对涨跌震的看法不一，大家多巴西产能的预测也是出现不同的态度。

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

图 10 白糖后市价格影响因素分析

影响因素分析：

产销：截至 4 月底，2021/22 年制糖期全国已累计产糖 935.05 万吨。

库存：截至 2022 年 4 月底，全国工业结余库存 491.38 万吨。

需求：下游需求逐渐回升，现货走货好转。

成本：在外盘本周上涨及人民币贬值的情况下，国内加工成本减少。

总结：内外期期货双涨，带动制糖集团加工糖厂价格上调，现货市场小幅上涨，预计下周现货价格窄幅震荡。

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	弱势利好	-1	弱势利空

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 糖市行情预测

ICE 美国原糖先扬后抑较上周略有降低，对现货价格的支撑作用减。印度泰国的产能增加被市场消化，原油价格拉升以及美元升值支撑原糖价格。主产国巴西新榨季产糖比例有继续下调预期以及市场对巴西霜冻天气的炒作助推原糖价格拉升。价格上涨后在 20 美分/磅区域形成压力，在此区域中乙醇对比糖价的优势逐渐消失，在糖价格上涨后又会影响到糖厂制糖的比例上调的可能。ICE 美国原糖主力 07 合约出现震荡回落。国内期货稳固上涨，制糖集团和加工糖企业价格小幅上调，现货市场看涨情绪浓厚，现货价格小幅上涨，现货市场终端需求慢慢回升仍未达到需求旺季，巴西产能问题市场预测各不相同，在没有具体产能数据的前提下，行情上行动能不足。预计下周现货价格窄幅震荡。



数据来源：钢联数据

图 11 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