

白糖市场 月度报告

(2022.3.3-2022.3.10)



Mysteel 农产品

编辑：孙成

电话：0533-7026501

邮箱：suncheng@mysteel.com

我的
钢铁
Mysteel.com

白糖市场周度报告

(2022. 3. 3-2022. 3. 10)

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.....	- 3 -
第三章 期货市场行情回顾.....	- 3 -
3.1 国际原糖期货行情走势分析.....	- 3 -
3.2 ICE 美国原糖 11 号期货持仓变动情况.....	- 4 -
3.3 郑商所白糖期货走势分析.....	- 5 -
第四章 白糖现货市场价格回顾.....	- 5 -
4.1 产区市场白糖现货价格情况.....	- 5 -
4.2 制糖集团白糖现货价格情况.....	- 6 -
第五章 进口原糖加工利润情况.....	- 8 -
第六章 下周市场心态解读.....	- 9 -
第七章 白糖后市价格影响因素分析.....	- 9 -
第八章 糖市行情预测.....	- 10 -

本周核心观点

2021/22 年制糖期制糖已经开始，截至 3 月 10 日，内蒙古停机糖厂数量已达 11 家，目前仅 1 家糖厂仍在压榨；新疆 14 家糖厂全部停机，；湛江已有 17 家糖厂全部开榨，目前已有 9 家收榨；云南累计有 47 家糖厂开榨，开榨糖厂计划设计产能合计 13.33 万吨/日，同比减少 0.64 万吨/日；广西开榨糖厂 74 家已全部开榨，已经收榨 19 家，开榨糖厂合计日榨蔗能力目前为 44 万吨。

ICE 美国原糖及国内期货震荡上涨情况下，对现货价格的支撑作用增强。地缘因素带来的利好支撑延续，油价大幅上涨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，ICE 美国原糖主力 05 合约在呈现震荡上涨，带动国内期货上涨。大宗商品普涨，带动市场情绪，下游贸易商出现囤货心理，然现在处于榨季当中且处在消费淡季，本周期内最后交易日出现价格回调迹象，预计下周现货价格以稳为主。

第一章 基本面情况分析

	类别	本周	上周	涨跌
供应	开榨情况	截至 3 月 10 日，内蒙古 12 家已全部开榨，停机 11 家；新疆 14 家已全部停机；云南已开榨 47 家；广西 74 家已全部开榨，停机 19 家；广东已开榨 19 家，停机 9 家。		
	糖产量	2021/22 年制糖期制糖生产已开始，截至 2022 年 2 月底，全国共生产食糖 717.66 万吨，其中，甘蔗糖产量 632.31 万吨；甜菜糖产量 85.35 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。		
需求	销糖量	截至 2022 年 2 月底，本制糖期全国共销售食糖 273 万吨，销糖率 38.04%。其中，销售甘蔗糖 222.92 万吨，销糖率 35.25%；销售甜菜糖 50.08 万吨，销糖率 58.71%。		
内外盘	ICE 美国原糖 05 主力合约结算价	18.94	18.64	0.30
	郑糖主力期货合约结算价	5841	5805	36
成本	巴西（配额内）	4842	4658	184
	泰国（配额内）	4823	4598	225
利润	巴西（配额内）	1021	1147	-126
	泰国（配额内）	1040	1207	-167
价格	广西	5820	5770	50
	云南	5680	5610	70

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 2 月底，全国共生产食糖 717.66 万吨，其中，甘蔗糖产量 632.31 万吨；甜菜糖产量 85.35 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 2 月底，本制糖期全国共销售食糖 273 万吨，销糖率 38.04%。其中，销售甘蔗糖 222.92 万吨，销糖率 35.25%；销售甜菜糖 50.08 万吨，销糖率 58.71%。

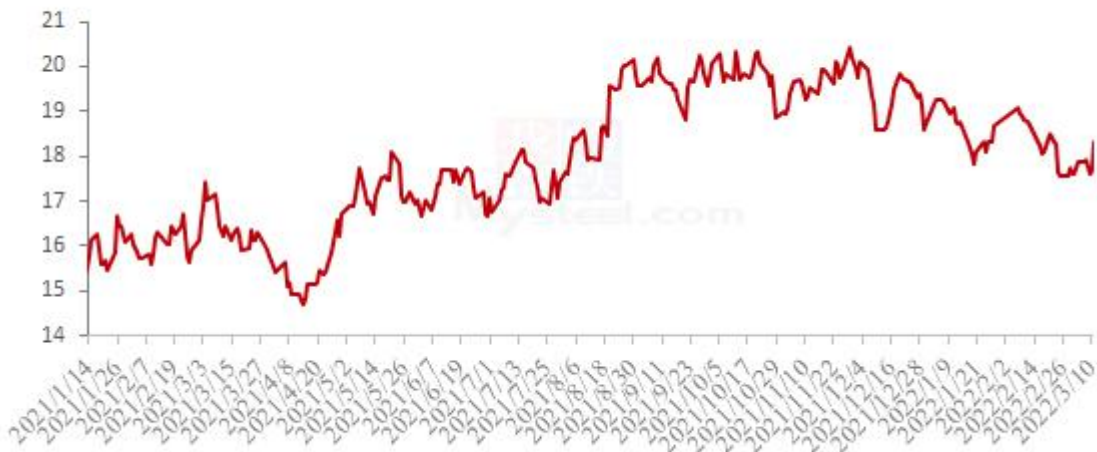
第三章 期货市场行情回顾

3.1 国际原糖期货行情走势分析

在此（3.3-3.9）期间，共 5 个交易日，ICE 美国原糖收盘上涨。地缘因素带来的利好支撑延续，油价大幅上涨，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，ICE 美国原糖主力 05 合约在呈现震荡上涨走势的表现。

截至美市 3 月 9 日收盘，ICE 原糖主力合约结算价格为 18.94 美分/磅，较 3 月 2 日上涨 0.3 美分/磅。

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

3.2 ICE 美国原糖 11 号期货持仓变动情况

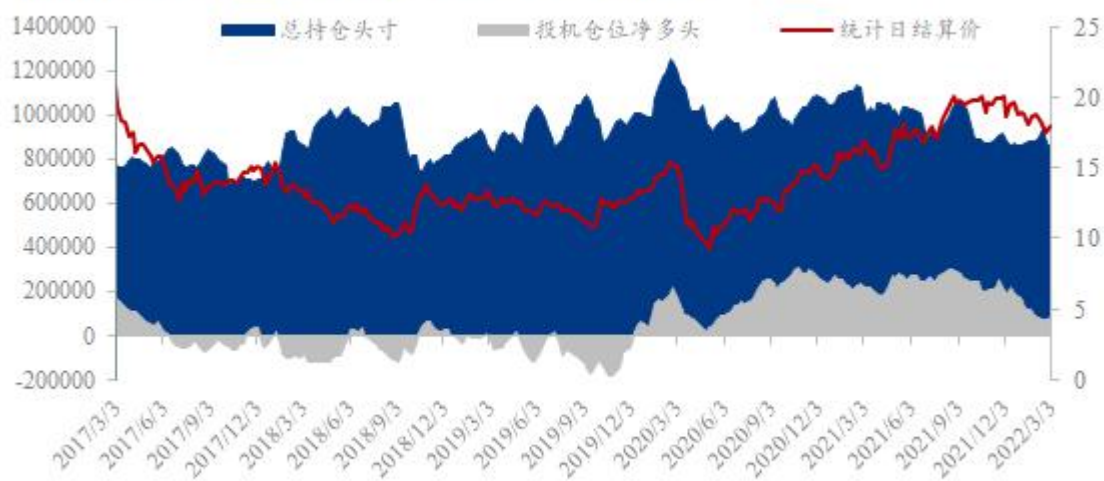
ICE 美国原糖 11 号期货持仓变动表 (单位: 手)

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
2022/2/8	931602	184040	104950	79090
2022/2/15	871213	182861	108298	74563
2022/2/22	857376	183029	107783	75246
2022/3/1	816211	180931	96392	84539
周度变化量	-41165	-2098	-11391	9293

数据来源: 钢联数据

美国商品期货交易委员会 (CFTC) 公布的最新一期周度持仓报告显示, 截至 3 月 1 日当周, 对冲基金及大型投机客在美国 ICE 主力 11 号原糖期货合约上的净多头持仓总量较前一周增加 9393 手至 84539 手, 反应市场对原糖期货的看多情绪升温。

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

3.3 郑商所白糖期货走势分析

在此（3.3-3.10）期间，共5个交易日。本周郑糖主力期货05合约呈现震荡上涨走势表现。在ICE美国原糖震荡上涨情况下，对郑糖主力期货的有一定的引导作用，地缘局势的影响油价的上涨带动大宗商品普涨，以及市场多头情绪的提振下，郑糖主力期货呈现震荡上涨走势表现。

截至3月10日收盘，郑糖主力SR2205合约结算价格为5841元/吨，较3月3日SR2205合约结算价上涨36元/吨，涨幅0.62%。



数据来源：钢联数据

第四章 白糖现货市场价格回顾

4.1 产区市场白糖现货价格情况

在此（3.3-3.10）期间，在ICE美国原糖震荡上涨，加工糖厂原糖采购成本增加，对白糖现货市场的支撑作用增强。郑糖主力合约5合约呈现震荡上涨，对白糖现货价格的支撑作用增强。地缘因素带来的利好支撑延续，油价大幅上涨，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，ICE美国原糖主力上涨带动郑糖主力上涨。大宗商品价格上涨以及市场买涨不买跌的情绪影响，贸易商出现囤货心理，现货价格出现小幅上涨。

产区市场周期涨跌幅度表（单位：元/吨）

市场名称	柳州新糖	昆明	湛江	日照
3月3日	5770	5610	5750	5840
3月10日	5820	5650	5820	5920
周期涨跌	50	40	70	80

数据来源：钢联数据

价格方面，本周期内柳州中间商报价运行于 5770-5820 元/吨；昆明中间商报价运行于 5610--5680 元/吨；湛江中间商对加工糖的报价运行于 5750-5830 元/吨；日照中间商报价运行于 5770-5820 元/吨左右。

产区市场白糖价格情况图表（单位：元/吨）



数据来源：钢联数据

4.2 制糖集团白糖现货价格情况

在此（3.3-3.10）期间，ICE 美国原糖主力上涨带动郑糖主力上涨，给现货价格以支撑作用，地缘局势的提高油价，带动大宗商品价格上涨以及市场买涨不买跌的情

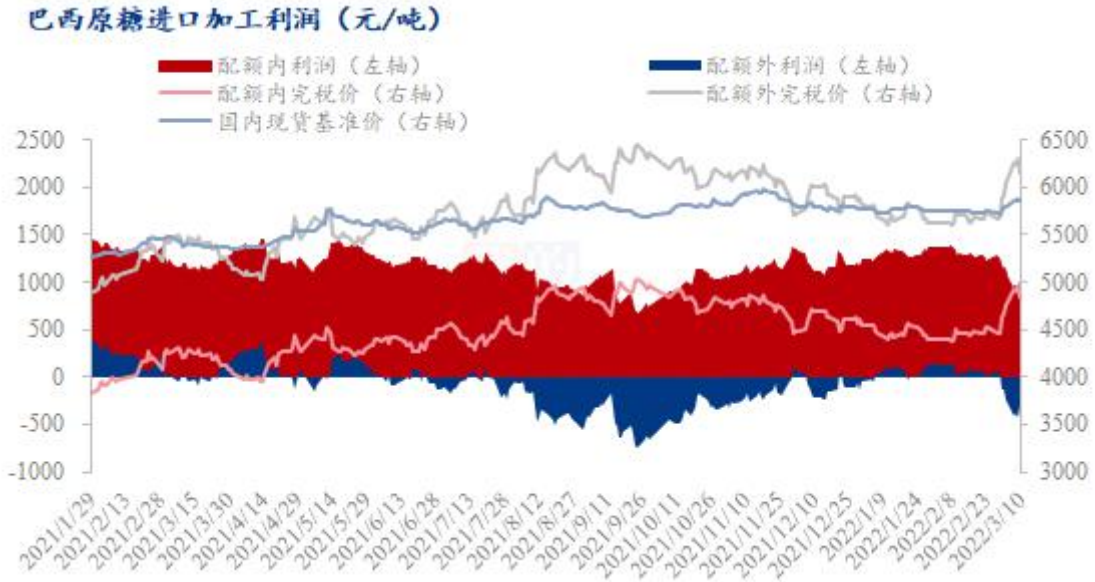
绪影响，贸易商出现囤货心理，现货市场价格上涨，制糖集团价格小幅上调。

制糖集团报价涨跌幅度表（元/吨）

制糖集团价格表 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	5680	5750	70	1.23%
	南华二级	-	-	-	-
	凤糖	5690	5750	60	1.05%
	东糖	5730	5800	70	1.22%
	湘桂	5680	5760	80	1.41%
	博宣	-	-	-	-
云南	南华昆明	5640	5700	60	1.06%
	南华大理	5610	5670	60	1.07%
	南华祥云	5610	5670	60	1.07%
	英茂昆明	5640	5670	60	1.06%
	英茂大理	5610	5670	60	1.07%
广东	湛江农垦	-	-	-	-

数据来源：钢联数据

第五章 进口原糖加工利润情况



数据来源：钢联数据

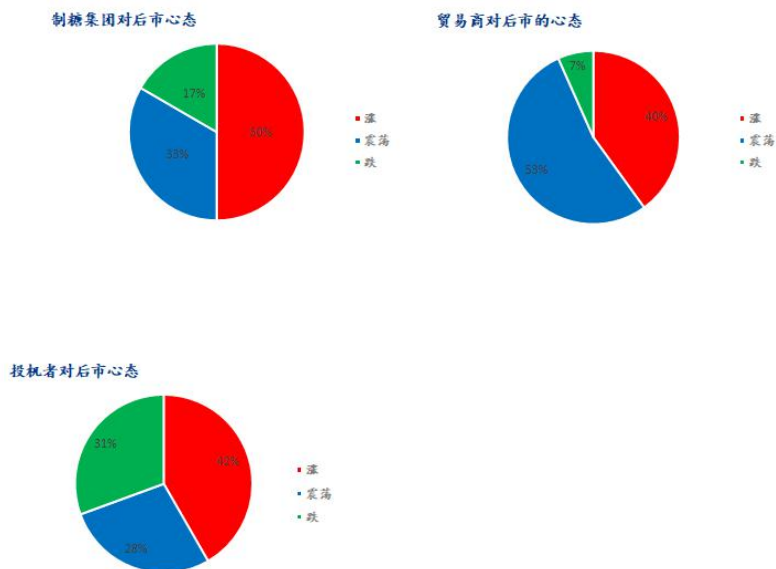


数据来源：钢联数据

据 Mysteel 农产品测算，在此（3.3-3.10）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 934-1055 元/吨（进口配额内，15%关税）或-418 至-238 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 927-1131 元/吨（进口配额内，15%关税）或-454 至-139 元/吨（进口配额外，50%关税）。在执行 15%进口关税的情况下，即对应本周巴西原糖加工利润在 934-1055 元

/吨，泰国原糖的加工利润在 927-1131 元/吨。

第六章 下周市场心态解读



数据来源：钢联数据

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



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 2 月底，全国共生产食糖 717.66 万吨，其中，甘蔗糖产量 632.31 万吨；甜菜糖产量 85.35 万吨。

库存：2021/22 榨季截至 2022 年 2 月底，全国工业结余库存 444.66 万吨。

需求：节后进入需求淡季市场反应出货情况一般。

成本：在外盘本周震荡上涨的情况下，国内加工成本增加。

总结：国内加工糖厂生产成本增加，国外地缘局势不稳推动市场看多情绪，油价上涨带动大宗商品价格上涨，预计下周现货价格稳中偏强。

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。

数据来源：钢联数据

第八章 糖市行情预测

在此（3.3-3.10）期间，共 5 个交易日，在 ICE 美国原糖及国内期货震荡上涨情况下，对现货价格的支撑作用增强。地缘因素带来的利好支撑延续，油价大幅上涨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，ICE 美国原糖主力 05 合约在呈现震荡上涨，带动国内期货上涨。大宗商品普涨，带动市场情绪，下游贸易商出现囤货心理，然现在处于榨季当中且处在消费淡季，本周期内最后交易日出现价格回调迹象，预计下周现货价格以稳为主。

白糖价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

免责声明

Mysteel 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