

白糖市场 月度报告

(2022年5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5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

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

白糖市场月度报告.....	- 2 -
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.....	- 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 下月市场心态解读.....	- 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 -

本月核心观点

ICE 美国原糖先扬后抑收盘上涨，对现货价格的支撑作用增强。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。价格拉升以接近 20 美分/磅高位区间后震荡整理。国内期货本月稳固上涨，制糖集团和加工糖企业价格小幅上调，现货价格小幅上涨，截至 5 月 31 日现货市场价格基准价为 6063 元/吨，较上月上涨 142 元/吨。

第一章 基本面情况分析

表 1 白糖供需一览表

	类别	本月	上月	涨跌
供应	开榨情况	仅剩云南 17 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	19.61	19.23	0.39
	郑糖主力期货合约结算价	6070	5869	201
成本	巴西（配额内）	5217	5100	127
	泰国（配额内）	5210	5076	134
利润	巴西（配额内）	840	796	44
	泰国（配额内）	847	820	27
价格	广西	6030	5880	150

云南

5880

5690

190

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

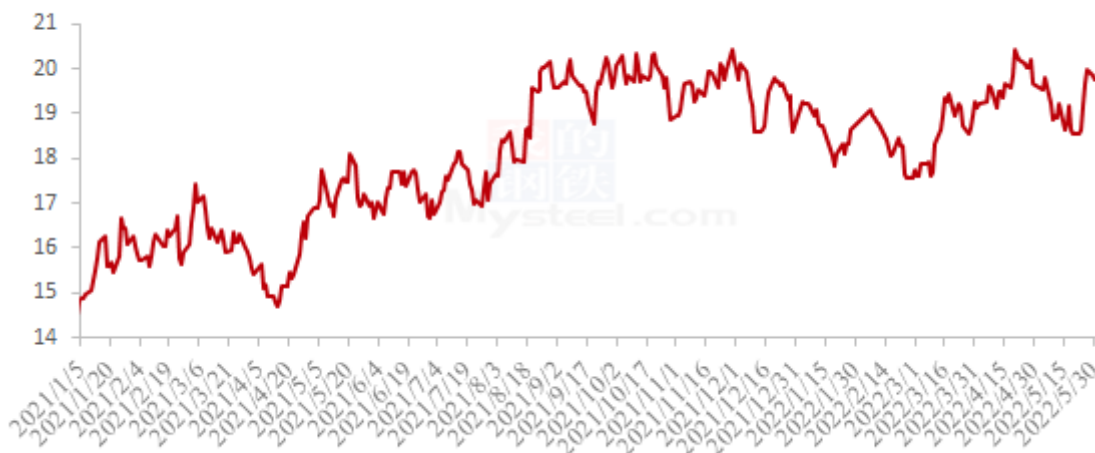
截至 4 月底，累计销售食糖 443.67 万吨，累计销糖率 47.45%。其中，销售甘蔗糖 383.76 万吨，销糖率 45.25%；销售甜菜糖 59.91 万吨，销糖率 68.93%。

第三章 期货市场行情回顾

本月期间，ICE 美国原糖先扬后抑收盘上涨，对现货价格的支撑作用增强。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。价格拉升以接近 20 美分/磅高位区间后震荡整理。国内期货本月稳固上涨。

截至美市 5 月 31 日收盘，ICE 原糖主力合约结算价格为 19.61 美分/磅，较 4 月 29 日上涨 0.38 美分/磅，涨幅 1.98%。

ICE原糖主力合约日结算价格走势图（美分/磅）



数据来源：钢联数据

图 1 ICE 原糖主力合约结算价格走势图

截至5月31日收盘，郑糖主力 SR2209 合约结算价格为 6070 元/吨，较4月29日 SR2209 合约结算价上涨 201 元/吨，涨幅 3.42%。

郑商所白糖主力合约日结算价格走势图（元/吨）

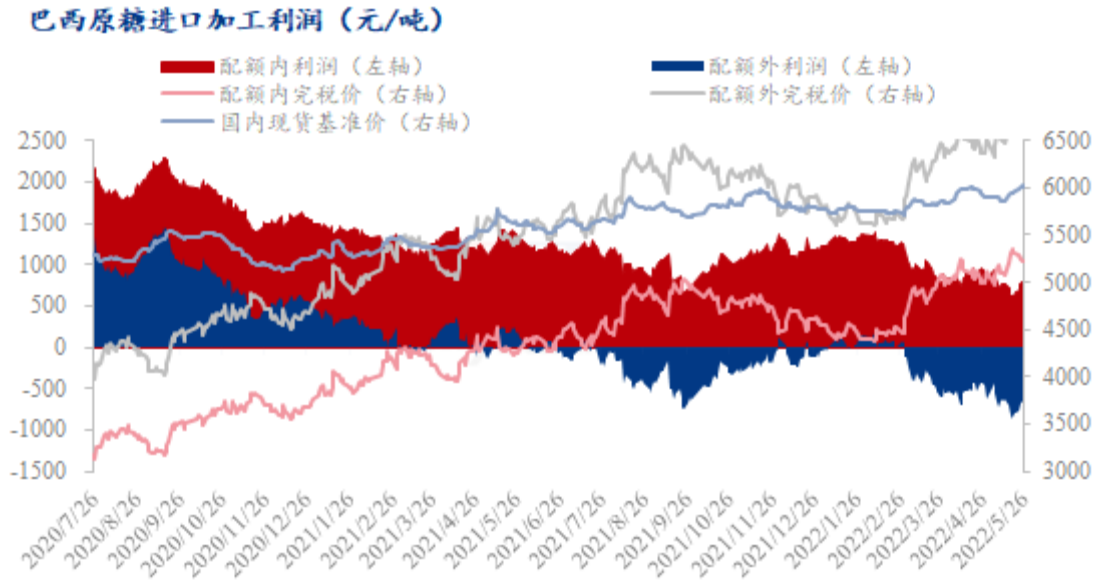


数据来源：钢联数据

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

国内进口原糖成本增加利润增加。分析因素：1 美国 ICE 原糖价格上涨。2 美元升值。3 海运费增加。4 国内价格涨速加快强于外糖。



数据来源：钢联数据

图 3 巴西原糖进口加工利润

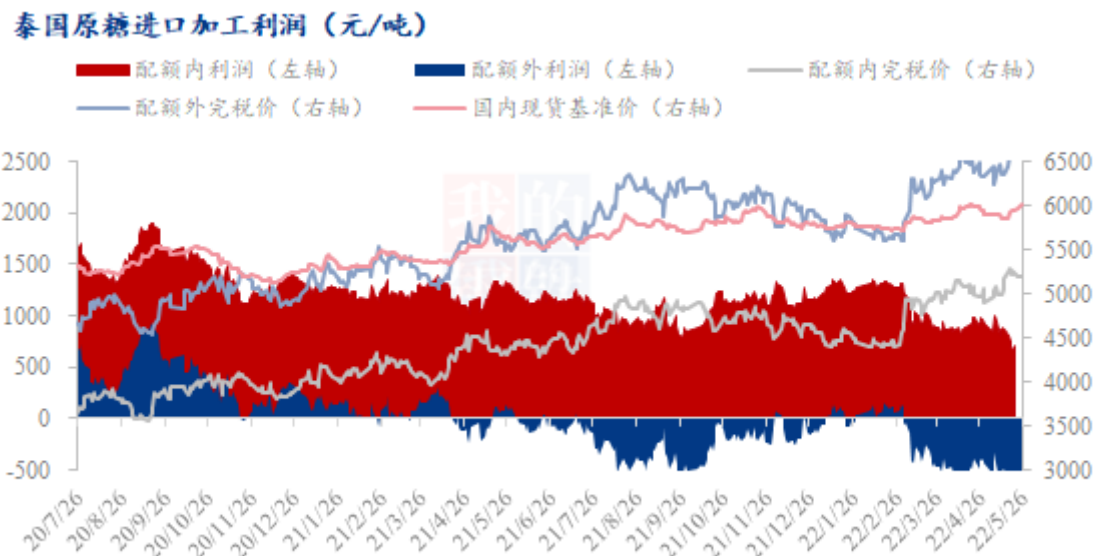


图 4 泰国原糖进口加工利润

据 Mysteel 农产品测算，本月期间，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 607-932 元/吨（进口配额内，15%关税）或-427 至-866 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 665-998 元/吨（进口配额内，15%关税）或-790 至-341 元/吨（进口配额外，50%关税）。

第五章 白糖现货市场价格回顾

ICE 美国原糖主力上涨对国内现货支撑作用增强。国内加工糖成本增加，加工糖报价稳中上调。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。

本月期间，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	上月价格	本月价格	日涨跌	涨跌幅
广西	南华一级	5790	5950	160	2.69%
	凤糖	5830	5970	140	2.35%
	东糖	5820	6040	220	3.64%
	湘桂	5870	5980	110	1.84%
	广糖	5850	5990	140	2.34%
	南华昆明	5790	5930	140	2.36%
云南	南华大理	5760	5900	140	2.37%
	南华祥云	5760	5900	140	2.37%
	英茂昆明	5800	5930	130	2.19%
	英茂大理	5770	5900	130	2.20%
	大理农垦	5750	5880	130	2.21%

本月期间，产区现货价格小幅上涨。

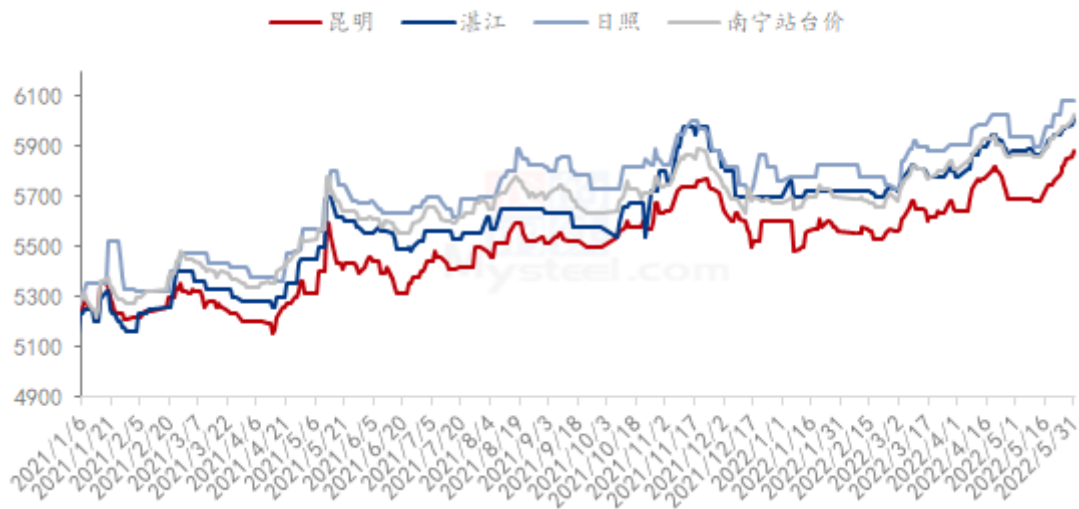
表 3 产区市场涨跌幅度表

单位：元/吨

市场名称	南宁	昆明	湛江	日照
2022 年 4 月	5870	5690	5880	5940
2022 年 5 月	6030	5880	6010	6080
周期涨跌	160	190	130	140

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 下月市场心态解读

制糖集团对后市心态

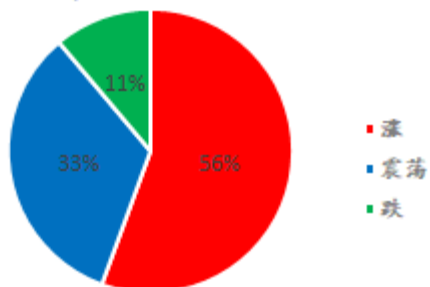


图 7 制糖集团对后市心态

贸易商对后市的心态

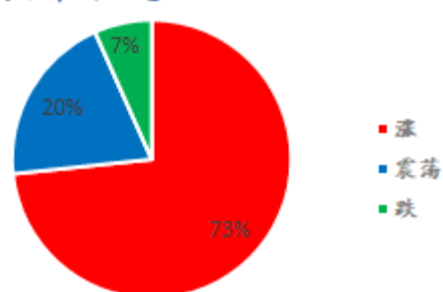


图 8 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

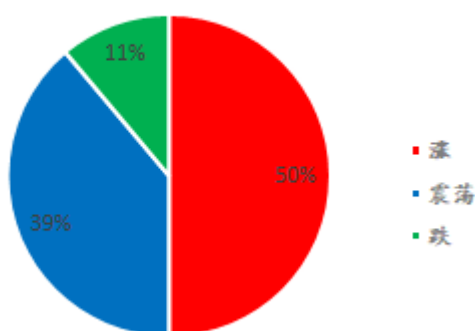


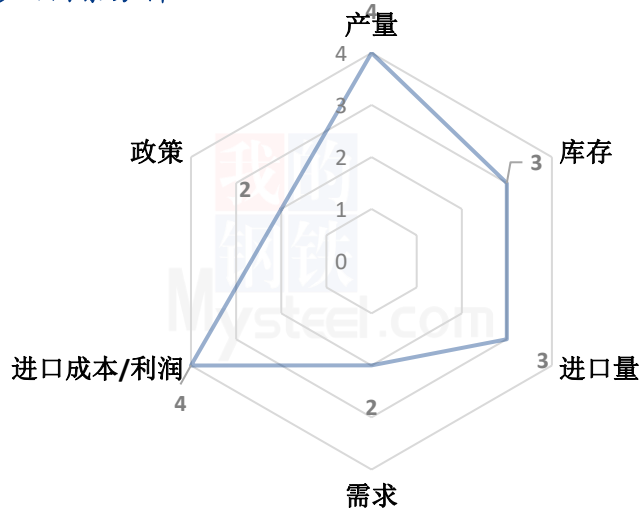
图 9 投资者对后市心态

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，国内加工成本增加。

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，预计下月现货价格稳中偏强。

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。



第八章 糖市行情预测

ICE 美国原糖先扬后抑收盘上涨，对现货价格的支撑作用增强。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。价格拉升以接近 20 美分/磅高位区间后震荡整理，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。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。预计前半月或将回调后半月稳中上涨。



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