白糖市场

周度报告

(2022.7.7-2022.7.14)

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

（2022.7.7-2022.7.14）

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 7 月 7 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 47 家，累计产糖 193.72 万吨；广西开榨糖厂 74 家已全部收榨，累计产糖 611.94 万吨。

ICE 美国原糖震荡上涨，对现货价格的支撑作用增强。美国加大幅度加息引发经济衰退担忧，原油价格大幅下跌带动大宗商品下跌。空头市场的大环境下白糖逆势上涨，上周原糖大幅走低，使加工糖厂看到点价机会，各国点价进口支撑原糖走高。国内期货价格下跌至国内生产成本一线获得支撑，空头发力下攻无果后空头撤离价格反弹。国内期货本周宽幅震荡高位收盘，制糖集团和加工糖厂价格跟随期货上下小幅调整，目前行情不确定性增强的情况下，下游采购多以按需采购，观望情绪降低市场走货量，现货价格稳中下跌。目前期货市场跟随宏观经济涨跌，增加市场风险度，进入 7 月份传统的消费旺季对价格或有支撑作用，预计下周现货价格震荡为主。

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 2 家未收榨		
	糖产量	本榨季已累计产糖 956 万吨。		
	进口量	本榨季累计进口量 345.63 万吨。		
需求	**销糖量**	本榨季累计销售食糖 601 万吨，		
内外盘	ICE 美国原糖主力合约结算价	19.14	17.99	1.15

	郑糖主力期货合约结算价	5804	5736	68
成本	巴西（配额内）	5163	4889	274
	泰国（配额内）	5279	4964	315
利润	巴西（配额内）	725	983	-258
	泰国（配额内）	609	908	-299
价格	广西	5910	5930	-20
	云南	5710	5740	-30

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 6 月底，2021/22 年制糖期全国已累计产糖 956 万吨。

2022 年 1-5 月期间，我国食糖进口量为 162.35 万吨，同比减少 1.55 万吨。本榨季累计进口量 345.63 万吨。

2.2 市场需求端分析

截至 6 月底，累计销售食糖 601 万吨，累计销糖率 62.87%。其中，销售甘蔗糖 532.52 万吨，销糖率 61.29%；销售甜菜糖 68.48 万吨，销糖率 78.79%。

第三章 期货市场行情回顾

在此（7.7-7.14）期间，共 5 个交易日，ICE 美国原糖逆势上涨。美国加大幅度加息引发经济衰退担忧，原油价格大幅下跌带动大宗商品下跌。空头市场的大环境下白糖逆势上涨，上周原糖大幅走低，使加工糖厂看到点价机会，各国点价进口支撑原糖走高。国内期货价格下跌至国内生产成本一线获得支撑，空头发力下攻无果后空头撤

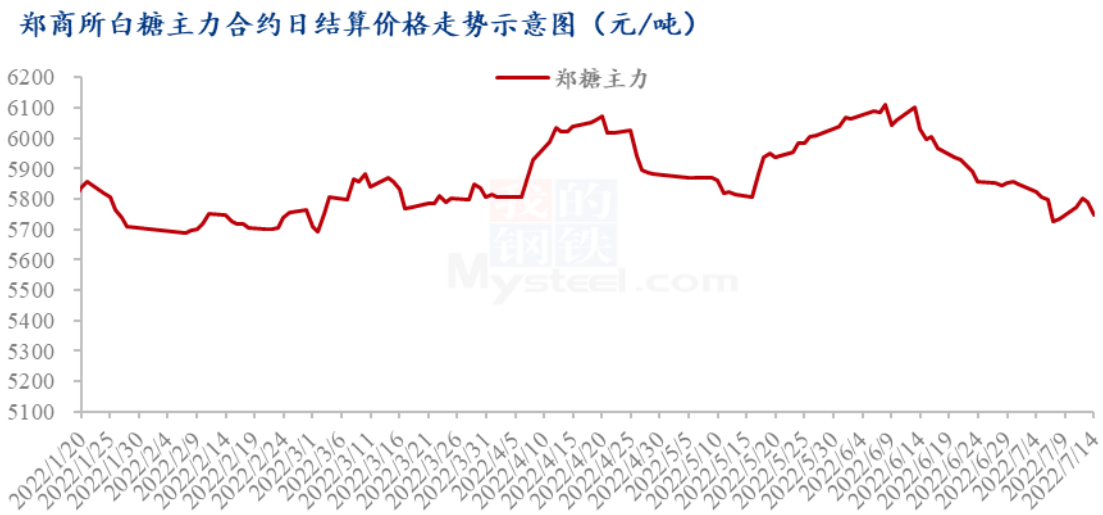
离价格反弹。

截至 7 月 13 日收盘，ICE 原糖主力合约结算价格为 19.14 美分/磅，较 7 月 6 日上涨 1.15 美分/磅，涨幅 6.39 %。

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 7 月 14 日收盘，郑糖主力合约结算价格为 5804 元/吨，较 7 月 7 日 SR2209 合约结算价上涨 68 元/吨，跌幅 1.19%。

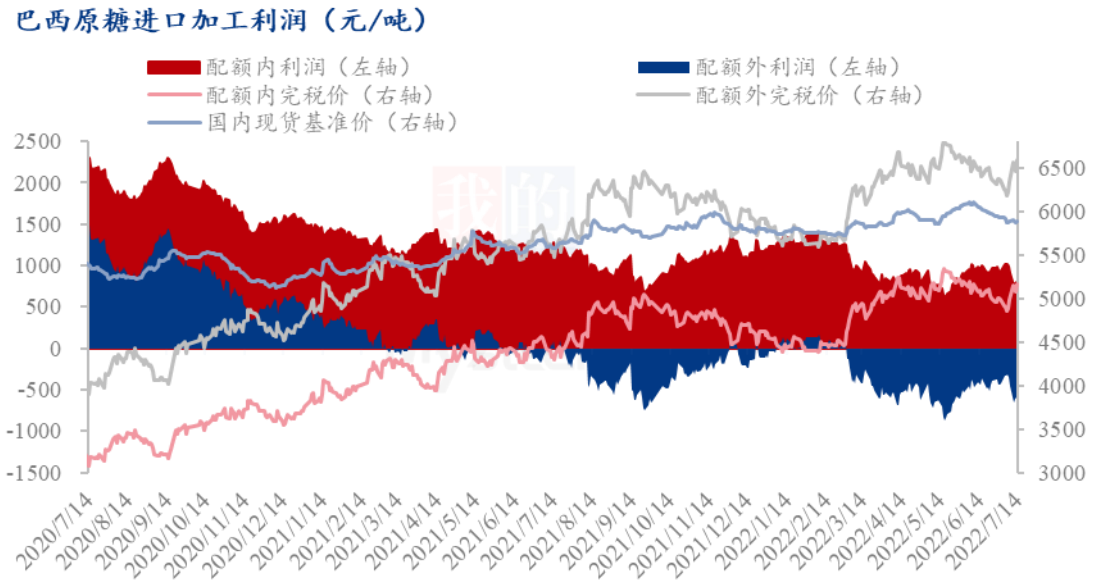


数据来源：钢联数据

图 2 郑商所白糖主力合约日结算价格走势示意图

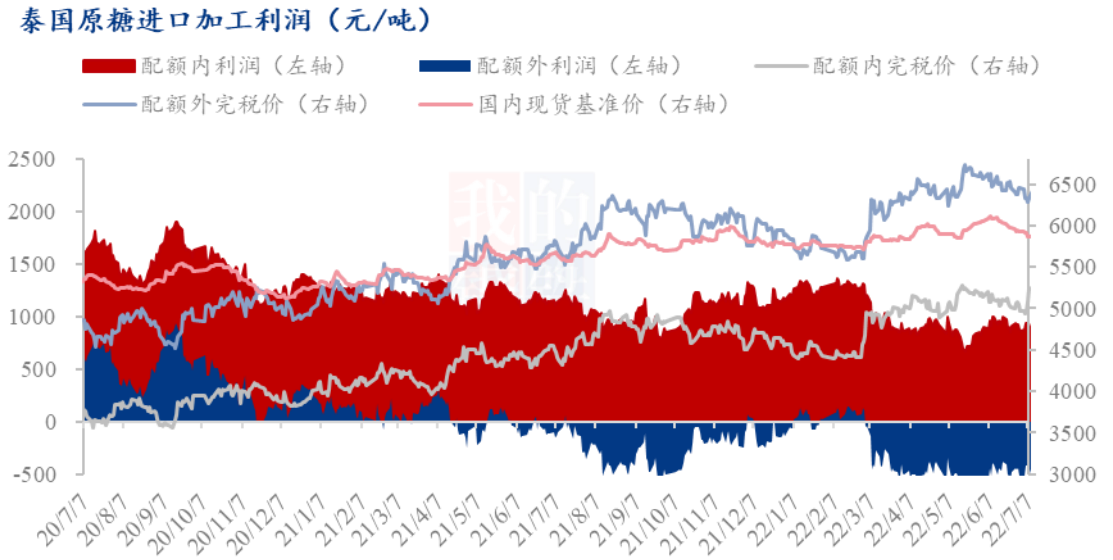
第四章 进口原糖加工利润情况

国内进口原糖成本增加利润降低。分析因素：1 美国 ICE 原糖价格上涨成本增加。2 国内市场消费情况一般现货价格涨幅偏低。



数据来源：钢联数据

图 3 巴西原糖进口加工利润



数据来源：钢联数据

图 4 泰国原糖进口加工利润

据 Mysteel 农产品测算，在此（7.7 -7.14）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 793 元/吨（进口配额内，15%关税）或-604 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 687 元/吨（进口配额内，15%关税）或-742 元/吨（进口配额外，50%关税）。

第五章 白糖现货市场价格回顾

ICE 美国原糖期货主力上涨对国内现货支撑作用增强。国内主力期货宽幅震荡，带动国内现货价格涨跌不一。制糖集团加工糖厂价格上下小幅调整，贸易商走货情况各不相同，总体走货一般，现货价格稳中下跌。

在此（7.7-7.14）期间，制糖集团价格窄幅区间波动。

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	5870	5870	0	0.00%
	凤糖	5890	5880	-10	-0.17%
	东糖	5880	5890	10	0.17%
	湘桂	5900	5890	-10	-0.17%
	广糖	5970	5960	-10	-0.17%
	南华昆明	5870	5860	-10	-0.17%
云南	南华大理	5840	5830	-10	-0.17%
	南华祥云	5840	5830	-10	-0.17%
	英茂昆明	5870	5860	-10	-0.17%
	英茂大理	5840	5830	-10	-0.17%
	大理农垦	5830	5830	0	0.00%

在此（7.7-7.14）期间，产区现货价格稳中下跌。

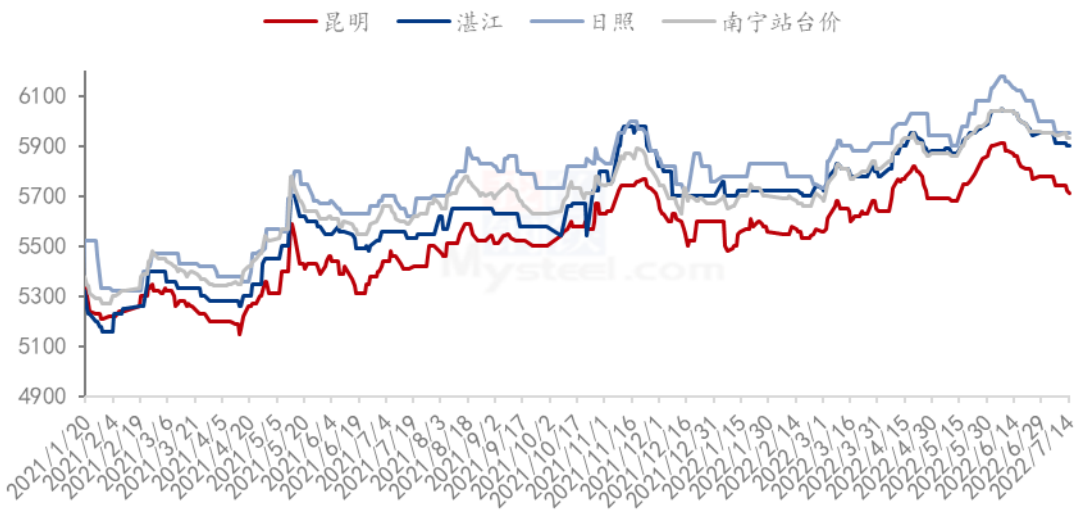
表 3 ICE 产区市场周期涨跌幅度表

单位：元/吨

市场名称	南宁新糖	昆明	湛江	日照
7 月 7 日	5930	5740	5910	5950
7 月 14 日	5930	5710	5900	5950
周期涨跌	0	-30	-10	0

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

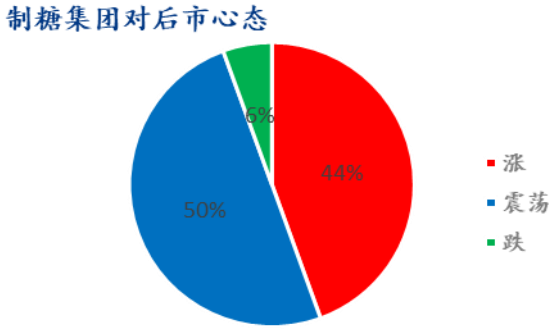


图 7 制糖集团对后市心态

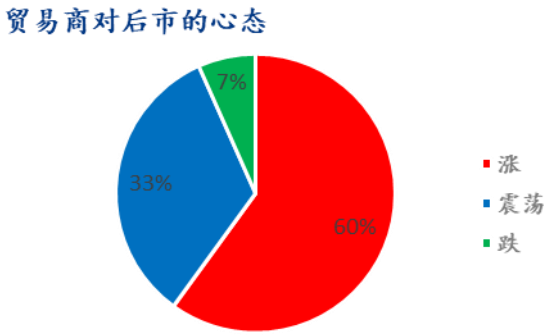


图 8 贸易商对后市心态

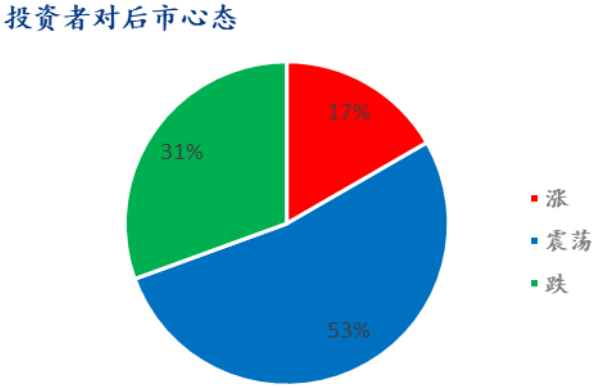
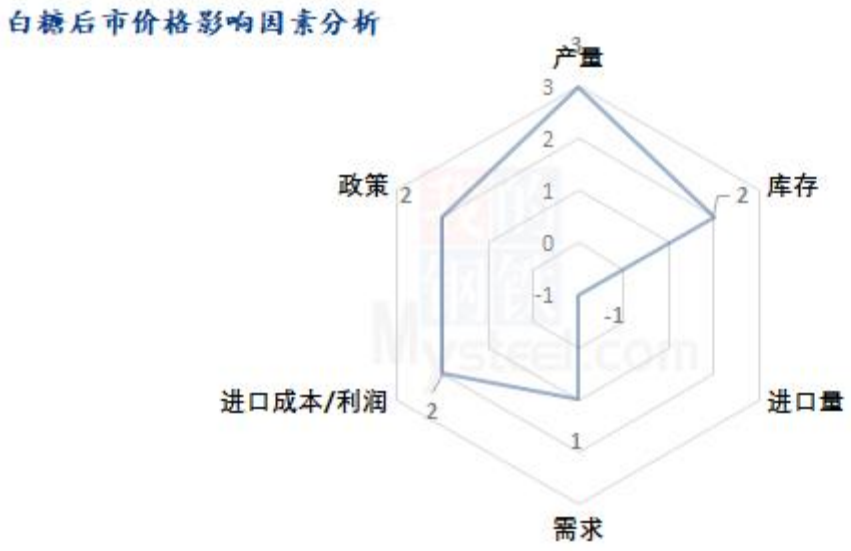


图 9 投资者对后市心态

数据来源：钢联数据

在市场调研中制糖集团有 44%的企业认为价格上涨，有 6%的企业对后市担忧；60%的贸易商表示现货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经过本周行情止跌回调，有 17%的投资者认为后市看涨，有 31%的投资者认为目前宏观因素主导市场利空。

第七章 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 6 月底，2021/22 年制糖期全国已累计产糖 601 万吨。 **库存：**截至 2022 年 6 月底，全国工业结余库存 355 万吨。 **需求：**下游需求回升缓慢，行情下跌市场观望情绪增加。 **成本：**ICE 原糖价格上涨，国内加工成本增加。 **总结：**加工糖利润倒挂继续放大，宏观因素造成商品价格走弱，现货市场挺价，传统消费旺季来临和白糖成本支撑。

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

美国 CPI 数据高于市场预期，证明在大幅的加息后通胀并没有得到及时有效的改善，通货膨胀的恶化商品价格有走高风险，大宗商品止跌反弹，国内期货本周宽幅震荡，虽然在大的宏观条件下基本面的作用减弱，但是在国内成本线的心理支撑依然存在。本月的美国 CPI 高于市场预期，增加后续大幅加息的可能，美元有走高及大宗商品继续走跌的可能。此时要注意看市场多空的情绪偏向，预计下周白糖市场价格窄幅波动。

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