

# 白糖市场 周度报告

(2022.7.28-2022.8.4)



## Mysteel 农产品

编辑：孙成

电话：0533-7026501

邮箱：[suncheng@mysteel.com](mailto:suncheng@mysteel.com)

---

# 白糖市场周度报告

(2022. 7. 28-2022. 8. 4)

## 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

ICE 美国原糖先抑后扬小幅收涨，国内期货市场一路走弱大幅收跌，现货市场 7 月份糖厂销售数据近 8 年最低水准。旺季不旺现货价格小幅下跌。

## 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	17.77	17.4	0.37
	郑糖主力期货合约结算价	5616	5758	-142
成本	巴西（配额外）	6154	6057	97
	泰国（配额外）	6414	6321	93
利润	巴西（配额外）	-385	-228	-157
	泰国（配额外）	-645	-492	-153
价格	广西	5820	5860	-50
	云南	5690	5720	-30

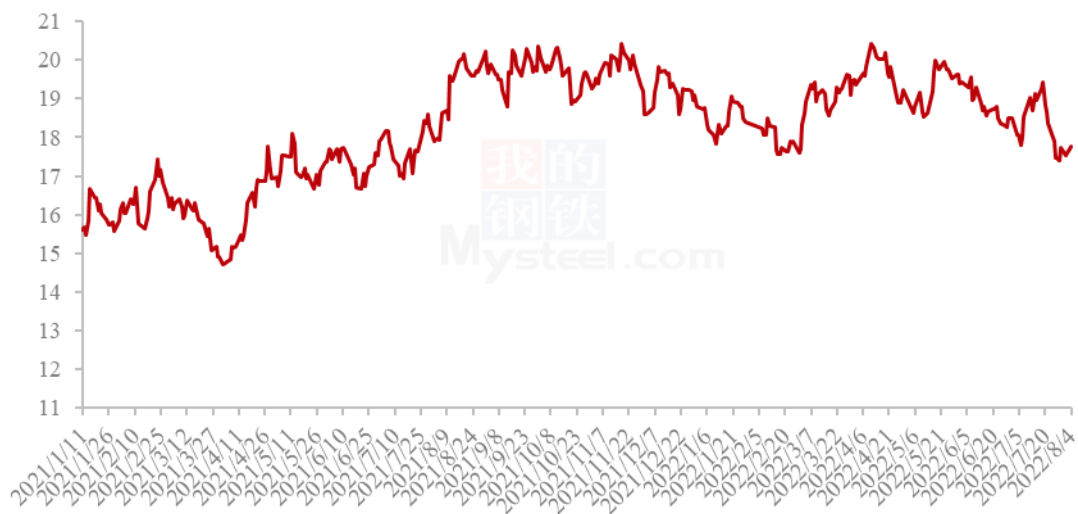
数据来源：钢联数据

## 第二章 期货市场行情回顾

ICE 美国原糖先抑后扬小幅收涨，对现货价格的支撑作用增强。国内期货弱势阴跌。巴西汽油价下调 4%，汽油价格降至 3 月以来的最低水平，在燃料市场的竞争中汽油更具优势，从而促使糖厂更多的偏向糖的生产，拖累原糖价格走低。原糖下跌触碰本年最低位 17.20 美分/磅后开始反弹收盘于 17.77 美分/磅，国内期货国内七月份广西云南产销数据显示，国内需求仍然疲软，七月份销售数据更是低于 6 月份，在 6 月份的全国销售数据已经是近几年的最低销售额，市场为 7 月份的总体销售数据担忧国内白糖期货下跌，现货市场买涨不买跌的心态再次显现 09 主力合约大幅下跌在触碰年底低点 5587 元/吨，收盘于 5600 元/吨收盘。

截至 8 月 4 日收盘，ICE 原糖主力合约结算价格为 17.77 美分/磅，较 7 月 28 日收涨 0.37 美分/磅，涨幅 2.13%。

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 4 日收盘，郑糖主力合约结算价格为 5616 元/吨，较 7 月 28 日 SR2209 合约结算价下跌 142 元/吨，跌幅 2.47%。

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

期货价格下跌带动国内加工糖和制糖集团价格下调，现货市场基差贸易商低价销售带动价格下跌，部分港口有利润倒挂情况，6月7月糖厂的销售数据近8年来的最低水准，旺季不旺现货市场卖方着急买方观望，市场成交偏差，现货价格小幅下跌。

在此（7.28-8.4）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	5790	5750	-40	-0.70%
	凤糖	5810	5770	-40	-0.69%
	东糖	5820	5790	-30	-0.52%
	湘桂	5820	5810	-10	-0.17%
	广糖	5950	5950	0	0.00%
	南华昆明	5830	5790	-40	-0.69%

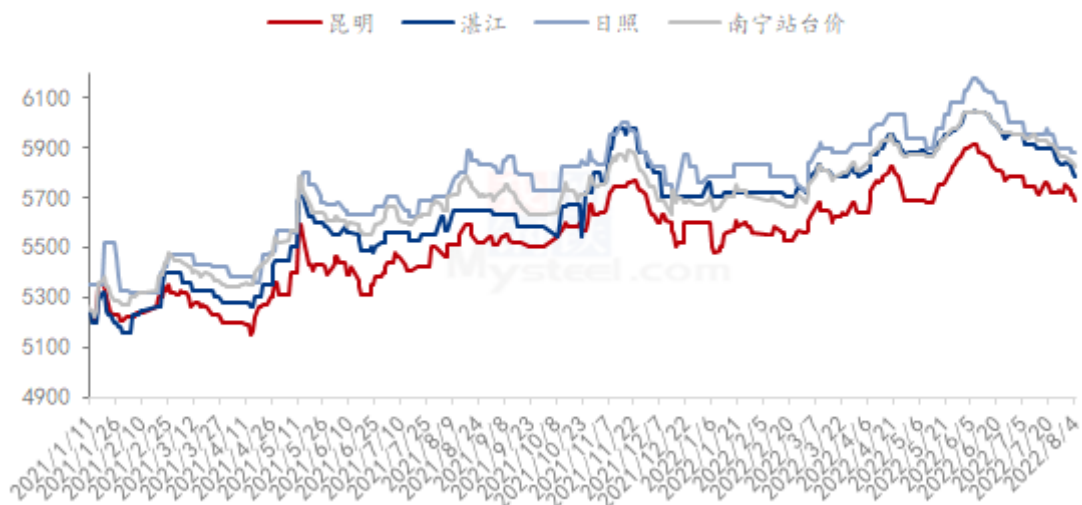
云南	南华大理	5800	5760	-40	-0.69%
	南华祥云	5800	5760	-40	-0.69%
	英茂昆明	5830	5790	-40	-0.69%
	英茂大理	5800	5760	-40	-0.69%
	大理农垦	5800	5750	-50	-0.87%

在此（7.28-8.4）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
7月28日	5860	5720	5830	5900
8月4日	5820	5690	5780	5880
周期涨跌	-40	-30	-50	-20

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 3 产区市场白糖现货价格情况

### 3.2 市场需求端分析

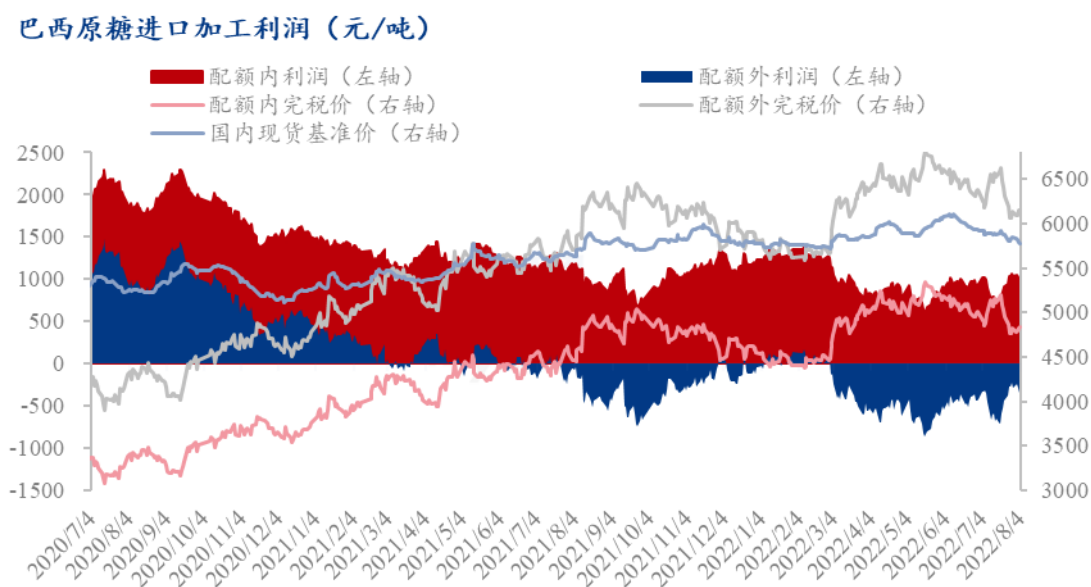
2021/22 年制糖期制糖生产已接近尾声，截至 7 月底，2021/22 年制糖期，全国已累计产糖 956.2 万吨。

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，累计销糖率 68.14%。其中，销售甘蔗糖 583.05 万吨，销糖率 67.07%；销售甜菜糖 68.48 万吨，销糖率 78.79%。

## 第四章 进口原糖加工利润情况

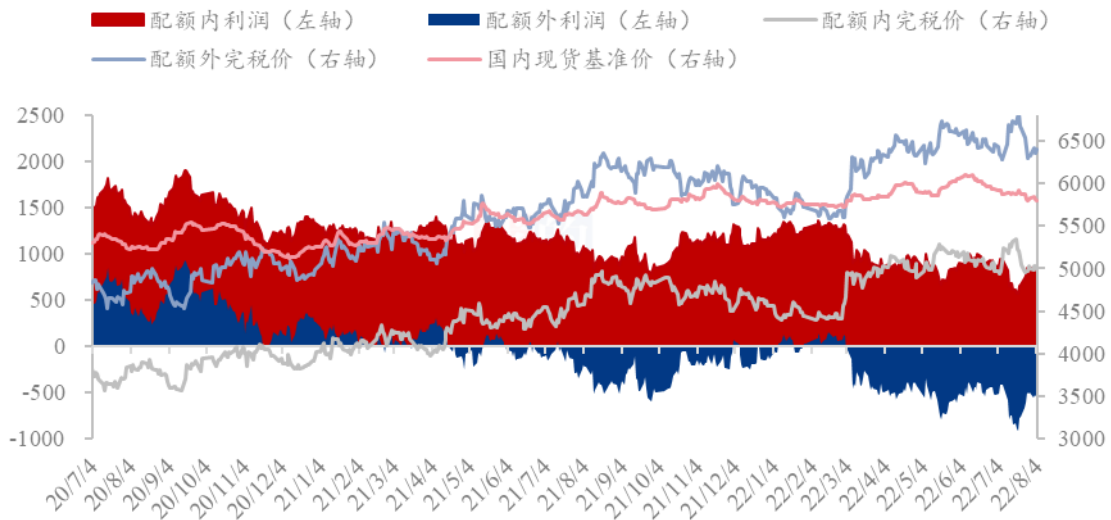
国内进口原糖成本增加利润降低。分析因素：1 美国 ICE 原糖价格上涨成本增加。2 国内现货价格下跌。



数据来源：钢联数据

图 4 巴西原糖进口加工利润

泰国原糖进口加工利润（元/吨）



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（7.28-8.4）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1001元/吨（进口配额内，15%关税）或-311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798元/吨（进口配额内，15%关税）或-577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

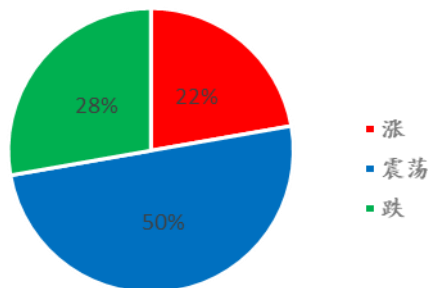


图6 制糖集团对后市心态

贸易商对后市的心态

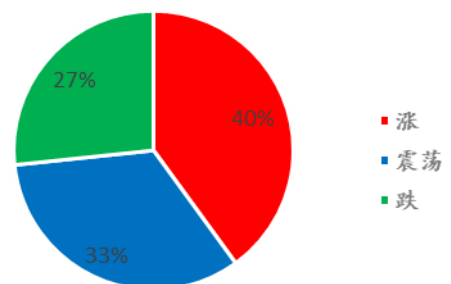


图7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

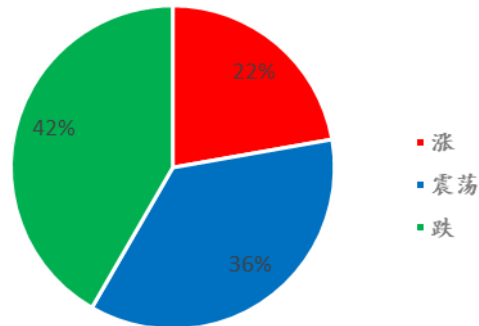


图 8 投资者对后市心态

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 50%的企业对后市担忧，40%的贸易商表示现货市场即将进入纯消费期，消费还有回升需求。在投资市场调研的结果显示经过本周行情止跌回调，有 22%的投资者认为后市看涨，有 42%的投资者认为今年消费较差旺季不旺。

## 第六章 糖市行情预测

ICE 美国原糖先抑后扬小幅收涨。国内期货一路走弱大幅收跌。期货行情由内强外弱，近强远弱的格局稍有改变，国内期货在上周外盘下跌时候变现出先抗跌的态度到本周变成一路阴跌。在旺季不旺的背景下，国内白糖期货现货放弃抵抗，9 月份期货合约主力正逐渐移仓 01 合约，巴西进入压榨高峰期，目前乙醇折糖价 16.95 美分/磅，和乙醇汽油比价 70.07%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。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，继而增加市场的供应。下周期现货市场或有反弹的余热，是由多头市场转向空头过渡，未来糖市走弱的概率逐渐增大。



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