

# 【银河调研】河北白糖消费及替代品调研（三）

原创 银河农产品 银河农产品及衍生品 2023年07月27日 23:51 河北

[点击蓝字 关注我们](#)

本文作者：

银河期货 白糖研究员 黄莹

期货从业证号：F03111919 投资咨询证号：Z0018607

## 往期回顾

[【银河调研】河北白糖消费及替代品调研（一）](#)

[【银河调研】河北白糖消费及替代品调研（二）](#)

## 调研背景

……河北是我国重要的食糖集散地，聚集了加工糖厂、贸易商、港口、食品终端及替代品生产企业等多种涉糖主体，了解当地白糖市场情况对于行业整体情况有重要意义。

## 调研路线

河北省石家庄-秦皇岛

## 调研信息

### 某仓储物流企业G

**企业情况：**华北地区大型仓储物流基地，分为南区北区共占地140亩。目前已形成了以中央储备糖储存库和郑商所白糖交割库为依托，该企业以物流园区开发运营、大宗商品商贸、现代仓储物流三大产业板块为支撑的现代商贸物流基地。华北地区大型仓储物流基地。

### **仓储库存情况：**

华北地区大型仓储物流基地，分为南区北区共占地140亩。库容可存储20万吨白糖（仓储费0.5元/吨/天），最高峰存储14~15万吨白糖。

本年度注册仓单峰值大约为3万吨（今年3月份左右），现在约为1.5万吨，总体糖的库存在2.5万吨左右（仓单+社会库存）。其中，甜菜糖占总库存的三分之一，广西糖大约有3000-4000吨，剩下的糖基本都是广东糖。

从累库季节性来看，二季度为库存高峰期，今年春节后盘面大涨导致仓单量增多，目前贸易商存货相对更多。

从去库角度来看，虽然目前去库速度环比上升，但同比正常年份基本持平。目前社会库存2.4~2.5万吨，与去年疫情期间相比，同比偏多，与2019年、2020年基本持平。

### **国储糖情况：**

（1）前几年开始轮库，但数量较小。

（2）2020年开始国储轮出成品糖，不再轮入，国储糖库存从最高12~14万吨（2018-2019年）下降至目前4万吨，今年从5月开始轮出，预计8月轮完。

### **贸易情况：**

（1）今年云南糖销售较为紧俏，而甜菜糖目前处于市场消化阶段、需要一定时间。

（2）该企业对于当前补库行为持谨慎态度，主要是考虑到目前这个时间节点并非理想的采购时间，新榨季即将开始，甜菜糖预计9月份开始生产、上市，而11-12月左右则为广西糖开榨时间，届时，新糖出来老糖的压力就比较大，目前采购偏谨慎，比年初少；但为了满足下游客户，会保持一定的库存量。

### **下游终端情况：**

下游终端拿货偏谨慎，虽然客户对低价格会动心，但是不想大量囤货。而受到价格偏高的抑制影响，终端选择按需订货。

对于大终端来说，整体用糖量并没有增加；而对于中、小终端来说，用果葡糖浆、预拌粉替代用糖的情况较为显著，糖价在7000元/吨以上市场接受度较低。

### **其他看法：**

（1）广西糖和甜菜糖价差在200元/吨左右，除去品质差异以外，主要是受本年度甘蔗糖减产的影响。除此以外，终端对广西、云南糖存在一定偏好，且广西糖现货较少，因此广西糖挺价较为明显。

（2）加工糖价格一直比较坚挺（加工糖对标广西糖，广西糖挺价），但是并不是很好卖，部分加工糖企生产去除技改、维修或春节，一直未中断，并未见到加工糖有惜售的情况。后期价格尚有并不确定性，还需关注对广西糖和甜菜糖的影响程度（目前的价差来看，暂不用考虑，后续还需关注价差是否会缩小）。

（3）加工糖6、7月份开始新榨季压榨，后续将逐渐累库，而8、9月份为传统的消费旺季，还需关注是否能缓解库存压力。

本人具有中国期货业协会授予的期货从业资格证书，本人承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

## 免责声明

本报告由银河期货有限公司（以下简称银河期货，投资咨询业务许可证号30220000）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河期货。未经银河期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议。银河期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是银河期货在最初发表本报告日期当日的判断，银河期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河期货不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

银河期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。银河期货建议客户独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

银河期货版权所有并保留一切权利。

### 联系方式

**银河期货有限公司**

**大宗商品研究所**

- ☑ 研究员：黄莹 电话：021-65789255
- ☑ 北京：北京市朝阳区建国门外街道8号北京IFC国际财源中心A座31/33层
- ☑ 上海：上海市东大名路501号白玉兰广场28楼
- ☑ 网址：www.yhqh.com.cn

写留言