

【银河调研】河北白糖消费及替代品调研（二）

原创 银河农产品 银河农产品及衍生品 2023年07月26日 18:41 上海

[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）

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

1、某终端企业C

企业情况：该企业主营业务涉及食品、农产品、酒业、糖业、大型仓储、冷链等多个板块。年贸易量2万余吨（去年3万吨左右），库存700-800吨，比往年少。

下游客户：多为贸易商，终端客户较少。

对下游消费看法：

广西糖目前是倒挂着卖（升贴水、产-销地运费、港口-仓库运费），而港口糖数量不多、发货较少。对食糖消费预期保持乐观态度，该企业认为差不了太多，后期旺季来临，可能会刺激消费。高糖价刺激了替代品对糖市的挤压，目前来看，冰糖厂现货报价与白糖价格基本持平（往年有500-800元/吨的加工成本），说明冰糖厂用的不是白砂糖，而是其他糖。

2、白糖贸易商小型交流会

■ 白糖贸易商D

白糖贸易商D主要从事食品销售、谷物销售、针纺织品销售；金属材料销售、化工产品销售、货物进出口等。该企业年贸易量20余万吨，主要以接仓单、交割为主、现货贸易较少，涉及品种主要为广西糖和云南糖，甜菜糖较少。

该企业认为，目前郑糖近月合约价格上行受到抑制主要是因为北方甜菜糖库存处于历史新高、销售进度较慢拖累，虽然甜菜糖总产量在我国白糖总产量占比不大，但是目前华北地区消化有限，且由于甜菜糖品质差于蔗糖，若后期旺季消费不及市场预期，不排除将甜菜糖再度注册仓单、交割至盘面上来，因此，后续旺季消费的实际情况对近月盘面影响较大。

■ 白糖贸易商E

该贸易商年贸易量2万吨左右。由于高糖价对需求有所抑制，今年贸易量少于往年。该企业下游以贸易商为主，中小型终端较少。部分终端年消费量仅有几百吨（往年消费量为几千吨）。该企业还从事预拌粉贸易，数量较少，目前预拌粉售价为6000元/吨左右。

该贸易商下游客户有副食品终端企业（主要经营红枣生产、深加工等），往年该类终端企业生产软蜜枣会用到白糖，但现在由于产品升级换代、节约成本等原因，近几年该企业选择用玉米糖浆替代白糖，枣类加工几乎很少用到白糖。

■ 白糖贸易商F

该贸易商年贸易量10万吨左右，今年贸易量略少于往年。该企业主要销售广西糖，下游以贸易商为主。

据悉，该贸易商对广西糖销售保持乐观态度，因此有所囤货。该贸易商认为，虽然上半年消费量增量有所增产、但是增量较小，且市场预期的爆发式消费预期并未出现。考虑到下半年还有中秋、国庆两节，预计糖价在高位运行，对广西糖价格持乐观态度。

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