

白糖价“涨”声一片 下游厂商将面临“甜蜜的烦恼”？

白糖作为重要的食品工业原料和战略物资，其价格波动影响广泛。近期，白糖期货和现货价格持续上涨引发市场关注。

4月7日，郑商所白糖主力2307期货合约收盘价为6719元/吨，涨幅3.35%，创5年来价格新高。生意社数据显示，白糖现货价格为6410元/吨，年内上涨10.78%。受此影响，多只糖业股相继上涨。截至收盘，南宁糖业涨停，中粮糖业、华资实业、粤桂股份等股票涨超3%。

多重因素驱动价格上涨

糖产量受种植利润、天气因素影响而呈周期波动特征。从供给端来看，我国糖市以甘蔗作为核心产糖作物。从产区来看，国内糖料呈现出“南蔗北甜”生产格局，其中国内甘蔗种植主要分布在广西、云南和广东。

资料显示，我国目前食糖供需缺口近年来维持在500万吨左右，且进口集中度较高，国际糖价对应的配额外进口成本是影响国内糖价上涨的主要因素。

上海钢联农产品事业部糖业分析师孙成介绍，从供需两端来看，一是国内糖产量连续两年减产，特别是本榨季刚开始糖厂销售了部分低价糖，在持续减产

的背景下，其后糖厂对糖源出现惜售情绪。二是国内加工糖厂连续两年利润倒挂，原糖价格上涨至近11年高位，进口亏损扩大，导致目前国内加工糖厂开工率不足。三是市场对经济恢复以及消费复苏有强预期，需求出现上扬。

华融融达期货研究所副所长汪贞祥表示，近期糖市快速走高，引发相关部门重点关注，全国食糖座谈会听取产业和主管部门意见，市场解读会议信号利多，但糖价涨势过快，将抑制消费端需求，替代糖源预计有所增加。同时，国内外价差进一步走扩，不排除国内通过国储糖放储

来弥补供应缺口。

孙成进一步表示，从国内市场来看，下游正在接受高价糖源，国内继续减产，糖厂存在一定的惜售情绪，价格或将继续维持高位。从国际市场来看，巴西预计在5月份开榨且今年有表明强烈的增产预期，因此市场原糖供应量或增加，进而对原糖形成一定利空。届时，进口原糖需求或回调，国内加工糖成本或下降，从而缓解国内糖价格上涨。长期来看，全球食糖消费将随人口恢复而增长，全球食糖产量将随着糖基乙醇需求的增加，尤其是印度乙醇产业对蔗糖需求的扩大而增长，糖市长期向好。

产业链公司喜忧参半

从糖产业链来看，在上游有甜菜、甘蔗等糖料种植企业，中游有白糖、红糖等糖料加工企业，下游有糖果、饮料、酒精等糖料需求企业。

南宁糖业主营机制糖的生产与销售，是广西规模最大的糖业生产经营企业之一。南宁糖业相关负责人表示：“预计白糖价格处于高位水平将维持到今年6月份，彼时巴西新糖将进入市场。”

中粮糖业是国内食糖行业的龙头企业，其食糖业务拥有国内外制糖(自产糖)、食糖进口及港口炼糖(加工糖)、国内食糖销售和贸易(贸易糖)、食糖仓储及物流的全产业链发展模式。中粮糖业相关负责人介绍说：“在成本一定的情况下，销售价格上升，公司的利润也会相应增厚。今年白糖产品的毛利率应该也会有所提升，但景气度会持续多久有待观察。”

糖类加工企业广州浪奇相关负责人表示：“目前白糖价格相比去年四季度已有大幅上涨。去年四季度公司进口了一批相对较低的原糖，现阶段白糖价格上涨对公司的业绩为正面影响。后续对公司的影响要根据白糖后市行情判断。”

将白糖作为产品原材料的多家下游食品厂商也回应了价格上涨带来的影响及其应对措施。

安琪酵母主营酵母、酵母衍生物及相关生物制品的开发、生产和经营，原材料主要为糖蜜。糖蜜是制糖工业的副产品，目前每吨酵母需要消耗4.5吨至5.5吨糖蜜。

“目前国内糖蜜供应日趋紧张，导致糖蜜价格上涨幅度较大，同时其他辅料采购价格也呈现上涨趋势，直接导致公司生产成本大幅增加。”安琪酵母表示，

“公司一直关注糖蜜原材料的市场情况，榨季初就陆续开始采购，目前该部分原材料对公司成本影响可控。为了应对糖蜜价格的连续上涨，公司建设多条水解糖生产线以降低对糖蜜资源的依赖，缓解糖蜜价格上涨对公司成本的影响。”上海梅林旗下拥有大白兔系列糖果，上海梅林相关负责人表示：“上游原材料成本提高，会对公司毛利率产生影响。不过，公司的原材料并不是实时采购的，而是在价格合适的时候储存原材料。”

主要从事固体冲调饮料、植物蛋白饮料等产品生产业务的维维股份相关负责人表示，对于原料价格上涨，公司对总体价格有把控，也有稳定的供应商，在成本价格上可以获得优惠。后续产品调价要视市场情况而定。

(据《证券日报》)

北京蔬菜 供应地北移 鲜嫩蔬菜价格下降明显

本报讯 陈琳 近日，由于北京地区的蔬菜供应模式已经完成了两个转换：从供应地北移到长江以北地区；露地蔬菜逐渐取代大棚蔬菜，运输和生产成本都在下降，北京地区蔬菜，特别是鲜嫩蔬菜进入季节性下降区间。另外，猪肉由于需求降低，价格也在下降。

南方蔬菜只占总供应10%

在新发地蔬菜交易区，采购商正忙着采购各种新鲜蔬菜。4月份以来，北京蔬菜上市量连续多日突破2万吨，环比增加10%左右。“春菜”也大量上市，香椿、小萝卜、荠菜、蒲公英、鱼腥草、春笋、茭白、蒜黄等10多个品种，都是适合市民尝鲜的小品种叶菜类。

北京新发地市场董事长张玉玺介绍，目前供应充足，价格稳定，处于低位运行水平。相比去年，目前蔬菜价格同比下降的幅度在继续放大。

目前，北京地区的蔬菜供应模式正在进行两个转换：一个是产地转换，鲜嫩蔬菜的供应地已经北移到长江以北地区，以北京及北京以南地区为主，运输及保鲜的费用在下降；另一个是生产方式的转换，冷棚蔬菜逐渐取代暖棚蔬菜，露地蔬菜逐渐取代大棚蔬菜，生产成本也在下降，北京地区蔬菜价格由此进入季节性下降区间。

据介绍，目前北京地区蔬菜供应主要分为4部分：南方菜有青皮冬瓜、菜花、毛豆、花生、玉米等，大约占到10%；大棚菜的主产区是河北、山东，大约占到60%；胡萝卜、青萝卜、卜萝卜、土豆、大白菜、洋葱等储备菜约占20%；其他就是北京及周边的鲜嫩菜。

猪肉价格较去年明显下滑

“目前仍处于肉类消费的淡季，在淡季，如果供应不出现短缺，肉价是很难出现上涨的。”张玉玺说，整体来看，今年3月份之前，猪肉价格一直处于低位运行，价格比较稳定，市场供应也相对充足。

张玉玺介绍，近一段时间，猪肉价格都处于低位运行且小幅波动的状态，上市量维持在1600头左右，无论是价格还是上市量，比去年同期都有所下降。

上市量下降的主要原因是需求下降。由于需求相对偏弱，屠宰厂或其代理商把白条猪运抵市场后，销售比较平淡，迫使代理商压价促销，导致猪肉价格不断走低。平时在新发地市场挂钩的10家屠宰厂中，有1家因亏损经常缺席，近几日先后又有2家屠宰厂临时退出经营，使得本周白条猪的日均上市量比上周有所下滑。

张玉玺表示，目前市场上销售的白条猪单重普遍集中在90公斤/头左右，单重低于80公斤/头和大于100公斤/头的白条猪占比很小。

“毛猪单重增加实际上是压栏时间延长的表现，是毛猪积压的表现。”他说，由于不缺猪肉，短时间内肉价很难改变波动下行的走势，在积压的毛猪被消化之前，肉价也很难出现实质性的上涨，预计上半年将持续处在低位运行的状态。