2026年10月30日 星期五
E-mail:tougao_cfs365@126.com
首都食品安全

国际糖价高位震荡 国内糖市承压分化

本报讯 舒晓婷 国际糖价持续波动。当地时间10月16日,洲际交易所(ICE)原糖3月合约期价收跌1.28%,报20.86美分/磅;9月30日至10月5日,ICE原糖期价快速拉升,累涨17.58%,此后高位震荡。

业内人士表示,近期国际糖价加速上涨,既体现了巴西阶段性供应由于厄尔尼诺天气扰动受阻造成的现实影响,也包含了市场对未来减产风险的提前定价。国际原糖价格上涨将对国内郑糖远期合约价格形成支撑,但进口利润收缩只有进一步转化为采购减少、到港下降和国内去库存,支撑作用才会更充分体现。目前来看,糖果、烘焙、饮料、调味品等食品加工企业面临的成本压力尚可应对。若糖价长期高位运行,替代品价差、消费结构、渠道定价将形成新的均衡,进而对用糖行业产生更深层次的影响。

国际糖价预计高位震荡

天气因素扰动食糖主产区供应预期。

巴西是全球最大的食糖生产国和出口国。巴西中南部地区9月持续降雨,拖慢甘蔗收割及压榨进度。巴西农业部10月1日公布的数据显示,巴西中南部地区9月上半月甘蔗压榨量和食糖产量同比大幅下滑。巴西糖厂压榨和港口装运受降雨影响,食糖供应节奏收紧,市场重新评估天气风险对食糖生产和贸易流的影响。

与此同时,印度食糖减产预期持续升温,进一步强化了市场对全球食糖供应趋紧的判断。公开数据显示,截至9月30日,印度西南季风季累计降雨量较长期平均值低12.6%,为2015年以来最弱季风。马哈拉施特拉邦和卡纳塔克邦部分核心蔗区水分不足,甘蔗单产和出糖率下降风险上升。与此同时,投机多头增仓,放大了供应预期调整带来的价格波动。

展望后市,中粮期货研究院农产品研究总监张大龙表示,考虑到市场需要消化前期涨幅并验证减产幅度,国际糖价短期预计高位震荡,并伴随阶段性回调。

广州期货研究所软商品研究员谢紫琪表示,巴西暴雨带来的减产效应正被市场逐步定价,厄尔尼诺现象仍在持续增强,国际糖业组织等机构预测全球食糖供应短缺,均为国际糖价提供坚实底部支撑。与此同时,国际糖价快速拉升至20美分/磅后,技术性超买和获利了结压力增加。基于此,未来一段时间国际糖价预计呈现高位宽幅震荡态势。

"整体来看,国际糖价已从'过剩定价'转向'短缺预期定价',中期走势偏强,节奏取决于天气实际演变情况。"谢紫琪强调。

国内糖价受高库存和进口利润结构制约

在国际糖价加速上涨的同时,国内郑糖期价呈现国庆节后补涨但上行受限的特征。郑糖SR2701合约10月13日盘中触及5563元/吨的近期高点,较9月30日收盘价仅上涨3.9%,明显弱于同期ICE原糖期价表现。随后郑糖进入回调阶段,10月16日收于5408元/吨,较9月30日收盘价仅上涨1%。

"考虑到国内食糖工业库存处于过去五年同期最高水平,中秋、国庆双节备货结束后采购节奏可能阶段性放缓,叠加甜菜新糖上市及后续甘蔗糖开榨,今年四季度国内郑糖期价预计偏向区间震荡,上涨弹性延续弱于外盘的态势。"张大龙表示。

国际糖价波动会通过进口成本渠道向国内糖价传导。据了解,国内糖进口采用配额制,配额内进口关税为15%,配额外进口关税为50%。数据显示,2026年初配额外巴西进口糖完税成本一度在5000元/吨以下,配额内进口成本更低至3800元/吨以下,而国内广西、云南现货白糖成本普遍在5300元/吨至5400元/吨。

对此,谢紫琪指出,配额外进口利润已由前期小幅盈利转为深度亏损,配额外进口"窗口"随之关闭,后续国际原糖到港量或呈现边际收缩。

张大龙认为,由于国内糖产量未能完全满足需求,国际糖价上涨会抬升配额外采购成本、压缩进口利润,配额外较高关税使成本变化更为明显。但原糖进口受配额、许可证、汇率及加工运输成本共同影响,从采购到到港存在时间差。因此,国际糖价波动会影响新增原糖进口采购量,但不会立即改变国内存量糖的历史成本。

消费端提价空间或有限

糖价波动将对产业链上下游产生不同程度的影响。

谢紫琪分析,对于上游制糖企业而言,虽然国际糖价上涨提升进口成本,但国内白糖现货价格受到廉价配额内国际原糖补充的压制,因此实际盈利改善程度取决于库存去化速度和销售节奏。对于中游贸易商而言,原糖进口利润结构发生明显变化,面临进口节奏与库存管理的双重挑战。此外,以进口原糖为原料的加工糖企业的原料采购成本上升,加工利润受到挤压。对于下游用糖企业而言,糖价上涨直接推升原材料成本。不过,考虑到当前终端需求平淡,下游采购以刚需为主,补库意愿不足,成本传导能力有限。

国联期货农产品事业部研究员姜颖表示,后期,在新糖大量上市之前,随着国内陈糖不断消化,库存压力减轻,国内糖价重心上行概率逐渐加大,食品加工企业面临的成本压力可能会逐渐加大。

从应用场景来看,食糖是各类加工食品的常用原料,不同细分领域的用糖占比和配方可替代性存在差异。"相对来说,食品加工企业感受到的成本压力从大到小依次为糖果企业、烘焙企业、饮料企业、调味品企业。"姜颖表示。

具体来看,硬糖、软糖的含糖量普遍在60%以上,有的高达80%,配方调整空间极小,糖价上涨几乎直接转化为成本上行,加之糖果单价低、利润薄,企业可能较短时间面临现金流压力。蛋糕、饼干类的食品用糖比例约10%~30%,糖同时承担甜味、保湿、上色、发酵调节等多重功能,替换难度中等。不过,烘焙原物料组合更复杂,油脂、面粉、鸡蛋价格波动会交叉影响。仅从糖价冲击来看,价格传导相对分散。饮料方面,含糖饮料单瓶用糖绝对量不大,但行业规模和采购量巨大,糖成本在营业成本中占比约5%~15%。这个区间占比不高,但饮料毛利率对原料价格高度敏感,且头部企业集中度高,可以通过集中采购和长期合同锁价平滑波动,因此短期压力可控。如果糖价高位持续,则会累积成本压力。调味品受影响相对有限。调味品用糖更多是风味调和,占比低,且终端售价较高、品牌溢价空间大,因此糖价波动对盈利的边际冲击较小。

通常,糖价通过食糖采购、食品生产、终端售价的传导路径逐渐影响消费者。张大龙认为,此轮糖价上涨对于消费端的整体影响预计有限。国内现货糖价仍处于历史相对低位,本阶段的上涨更多的是前期低价的修复。下游生产企业以刚需采购为主,本轮上涨带来的整体成本压力可控。此外,期货市场的糖价波动大对采用基差贸易的下游企业压低成本提供机会。近期,果葡糖浆价格稳中偏弱,也给饮料厂家通过原料替代控制成本提供了空间。

在姜颖看来,企业原料成本能否传导到消费终端,取决于终端的提价空间。当前环境下,提价空间有限。一方面,居民消费偏谨慎,终端价格敏感度高。另一方面,食品行业竞争激烈,企业率先提价可能丢失市场份额。对于多数用糖企业而言,预计主要通过配方调整、集中采购、套期保值等手段进行对冲,消化成本压力。此外,健康消费趋势下,无糖、低糖产品的市场接受度提升,部分需求被"结构性转移",这也为企业提供产品线重构的"窗口期"。

蛋价周期性回落 科技养殖稳供给

本报讯 鸡蛋是老百姓"菜篮子"里的刚需品,国庆节前还挺贵的鸡蛋,现在价格明显回落,不少市民买鸡蛋都感受到了实惠。

农业农村部最新监测数据显示:10月12日至18日,全国鸡蛋批发均价每公斤9.64元,环比下跌4.3%,已经连续4周下滑,累计降幅13.7%。

北京需求回落、供应增强 鸡蛋价格下跌25%

作为北京最大的农产品集散地,新发地市场的鸡蛋商户感受最直观。新发地市场数据显示,10月21日市场鸡蛋价格每公斤7.98元,对比9月21日,一个月下跌25%。一方面是节后消费需求季节性回落;另一方面,河北、山东、辽宁等主产区大批新开产蛋鸡集中进入产蛋高峰,供给持续增加,一增一减,直接带动蛋价走低。

河北鸡蛋价格下降 养殖仍有钱赚

河北是鸡蛋主产大省,邯郸市馆陶县蛋鸡存栏超千万只。当地一家养殖场负责人介绍,新一批青年鸡集中开产,鸡蛋供应量直接增加40%,出厂价虽然每斤降了约1元,但靠着智能化养殖、疫病防控、优化饲料配方,每斤鸡蛋依旧能赚0.3元至0.4元。

河北不少养殖场还依靠现代化改造稳住利润,保定定州一家养殖场,全流程自动化,人工成本降低约20%;集中采购玉米、豆粕,饲料成本下降5%,每斤鸡蛋盈利可达0.6元。此外,还有养殖户借助馆陶鸡蛋价格指数、鸡蛋期货交割厂库提前锁定收益,对冲蛋价周期性波动风险。

放眼全国,目前蛋鸡养殖整体还在盈利线以上,多数养殖场每斤鸡蛋盈利大约0.5元,利润空间较上月收窄。

全国鸡蛋供应充足、供需宽松 后市大概率弱势运行

近一个月,全国鸡蛋供应量整体上涨约1%。河北邢台一家大型养殖企业,蛋鸡存栏30万只,其中20万只是今年5月补栏,现在已经满负荷生产,日产鸡蛋28万枚。多重因素叠加推高供给,4月到5月集中补栏的蛋鸡陆续进入产蛋高峰,天气转凉,蛋鸡产蛋性能回升,前期行情尚可,养殖户延缓淘汰老鸡,在产鸡数量保持高位。

中国农科院农经所副研究员朱宁分析,接下来鸡蛋消费进入传统淡季,缺少节日消费拉动,市场供需阶段性宽松,预计蛋价后续以弱势运行为主。

眼下鸡蛋供给充足,大家可以放心采购。蛋价周期性涨跌本就是常态,市民享受到降价实惠,养殖行业也依靠科技化生产稳定供给,稳稳守护百姓"菜篮子"。



责编:陈钊琦 版式:武凯强