

大地白糖：数据周报

日期：2019年07月14日



01 行情回顾

02 供应端

03 需求端

04 期现货价格





行情回顾

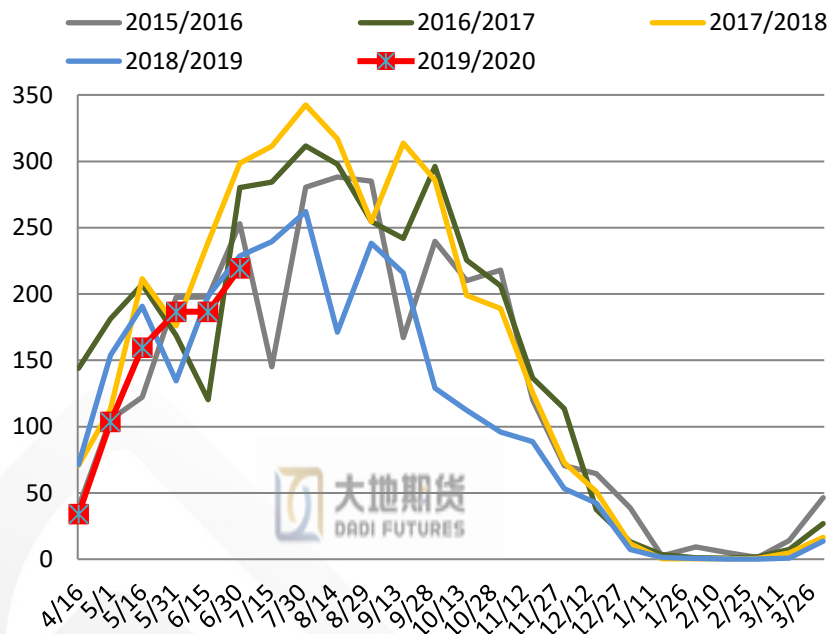
	数据名称	7月12日	7月5日	涨跌
期货市场	白糖1909	5,187	5,295	-108
	持仓量	478,036	564,858	-86822
	白糖2001	5,115	5,213	-98
	持仓量	362,784	341,174	21610
	白糖2005	4,988	5,048	-60
	持仓量	97,204	93,480	3724
	注册仓单	20,493	18,785	1708
	有效预报	3,408	3,208	200
现货市场	柳州	5,355	5,290	65
	昆明	5,245	5,185	60
	日照	5,390	5,380	10
	鲛鱼圈	5,420	5,490	-70
外盘	11号糖1907收盘价	12.30	12.34	-0.04
	持仓量	4,012	5,242	-1,230
	成交量	48,496	49,402	-906
	11号糖1910收盘价	13.30	13.29	0.01
	持仓量	463,583	468,070	-4,487
	成交量	18,210	19,309	-1,099
	11号糖2003收盘价	13.40	13.40	0.00
	持仓量	244,554	231,389	13,165
竞争品	成交量	4,012	5,242	-1,230
	淀粉糖（吉林）	2,300	2,300	0
	绵白糖（鲛鱼圈）	5,750	5,750	0
进口	果葡糖浆F55	2,650	2,650	0
	巴西糖			
	配额内(15%)	3,343	3,336	7
	配额外(85%)	5,165	5,154	11
	雷亚尔/人民币	184.08	181.89	2.19
	泰国糖			
	配额内(15%)	3,198	3,174	24
	配额外(85%)	4,932	4,893	39
	泰铢/人民币	22.54	22.57	-0.03

上周国内国内白糖价格有小幅下降，国内仓单数量和有效预报较上周都有所上升，而ICE11号糖价格基本维持在与上周相同的水平。此外，在国内期现货市场价格和进口糖价格都有小幅度上涨。

巴西：

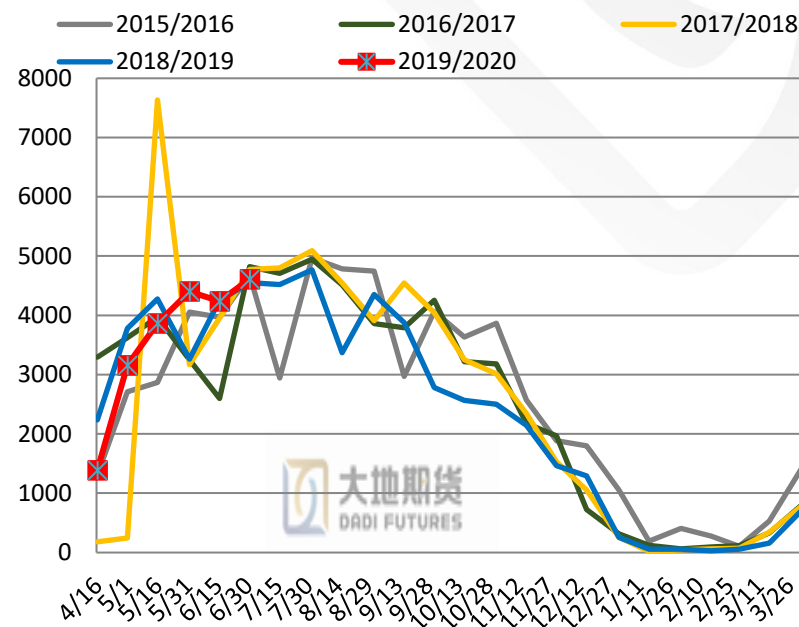
单位：万吨

巴西糖产量



单位：万吨

巴西甘蔗压榨量

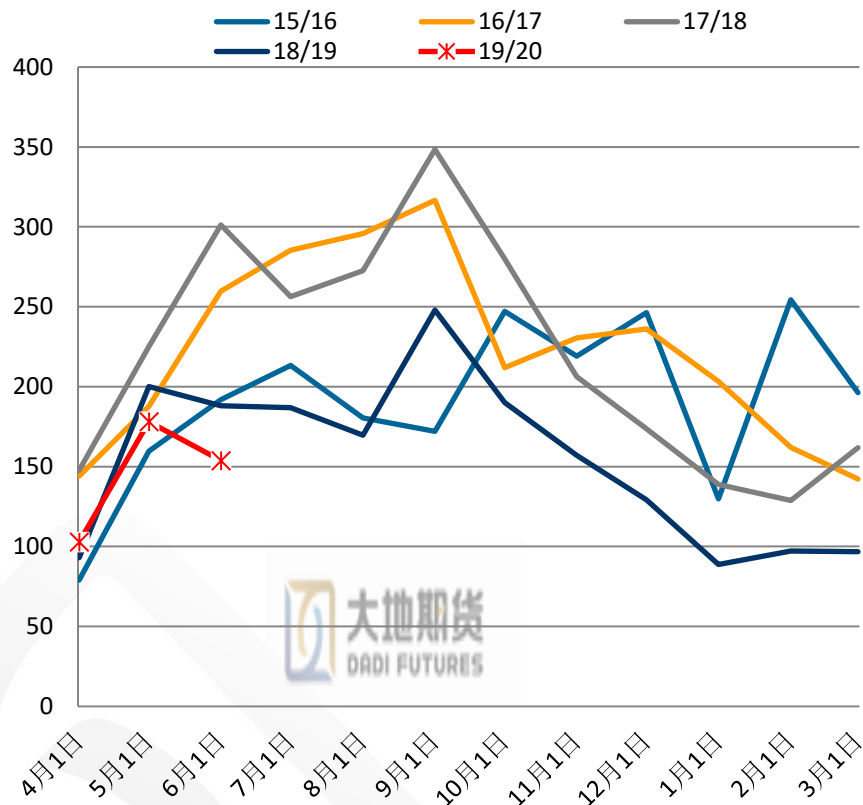


UNICA公布了截止2019年7月1日的双周报，双周报显示，6月下半月巴西中南部甘蔗压榨量为4608.5万吨，同比上升1.2%，糖产量为219.4万吨，同比下降4.08%。2019/20榨季累计甘蔗压榨量2亿1688.3万吨，同比下降3.02%，累计产糖量890.5万吨，同比下降了8.91%。虽然巴西2019/20榨季至今累计产糖量较去年同期减少8.91%，但是可以发现这个比率已经连续三周逐渐收窄，这说明巴西在本榨季减产的意愿并不是很强，榨季最终的产量可能并不会会有实质性的减少。



单位：万吨

巴西糖出口量



月份	2018/19	2019/20	同比增减	同比%
4月	102.17	126.42	24.25	24%
5月	209.54	175.01	-34.53	-16%
6月	192.71	153.82	-38.89	-20%
7月	186.94			
8月	169.73			
9月	253.72			
10月	191.25			
11月	185.79			
12月	161.96			
1月	109.7			
2月	120.09			
3月	111.88			
全年合计	1995.48			
同期合计	504.42	455.25	-49.17	-10%

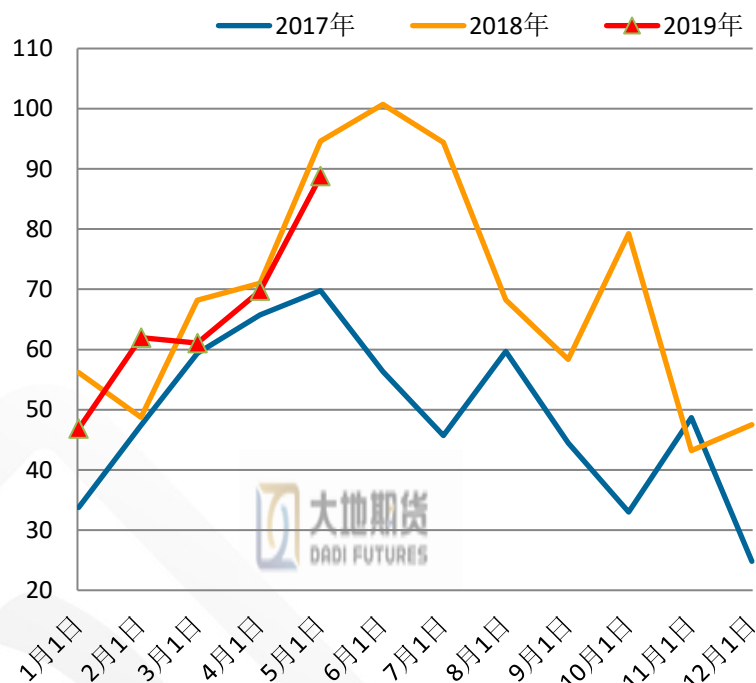
2019年6月巴西出口总量153.82万吨，同比减少20%

2019/20榨季，巴西共计出口糖455.25万吨，同比减少10%



泰国:

单位: 万吨 泰国白糖总出口量



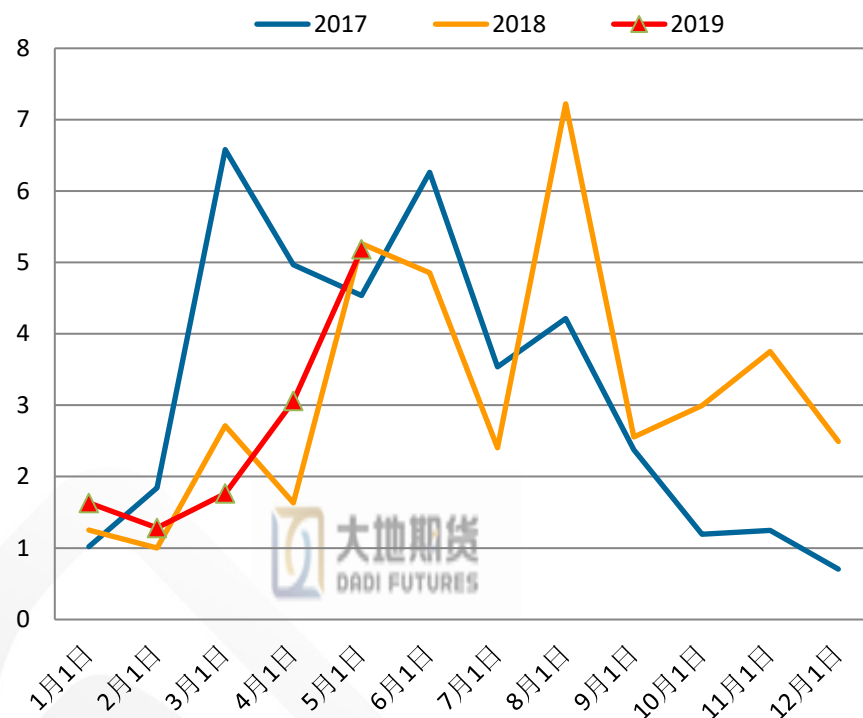
列1	2018年	2019年	同比增减	同比%
1月	56.16	46.84	-9.32	-17%
2月	48.71	61.97	13.25	27%
3月	68.21	61.06	-7.15	-10%
4月	70.99	69.74	-1.25	-2%
5月	94.60	88.78	-5.82	-6%
6月	100.74			
7月	94.40			
8月	68.26			
9月	58.37			
10月	79.26			
11月	43.22			
12月	47.49			
全年合计	830.41			
同期合计	338.67	328.38	-10.28	-3%

泰国截止5月底出口总量为328.38万吨，同比减少3%，但是依旧远远高于2017年的出口量。同时之后的6，7月份也北半球的夏季，糖消耗量的高峰季节。泰国很有可能继续维持较高的出口量。泰国将于7月25日公布6月份的出口数据。



单位：万吨

泰国白糖出口中国数量



列1	2018年	2019年	同比增减	同比%
1月	1.25	1.63	0.38	30%
2月	1.00	1.28	0.28	28%
3月	2.71	1.76	-0.95	-35%
4月	1.63	3.06	1.43	87%
5月	5.26	5.18	-0.08	-2%
6月	4.85			
7月	2.40			
8月	7.22			
9月	2.56			
10月	2.99			
11月	3.75			
12月	2.49			
全年合计	38.14			
同期合计	11.86	12.92	1.06	9%

截止2019年5月，直接出口到中国的数量累计为12.92万吨，同比增加了9%。

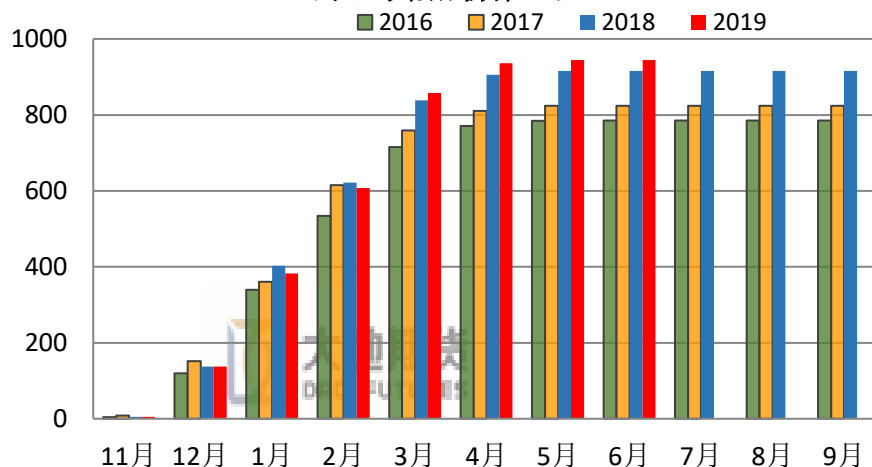


国内供应端



单位：万吨

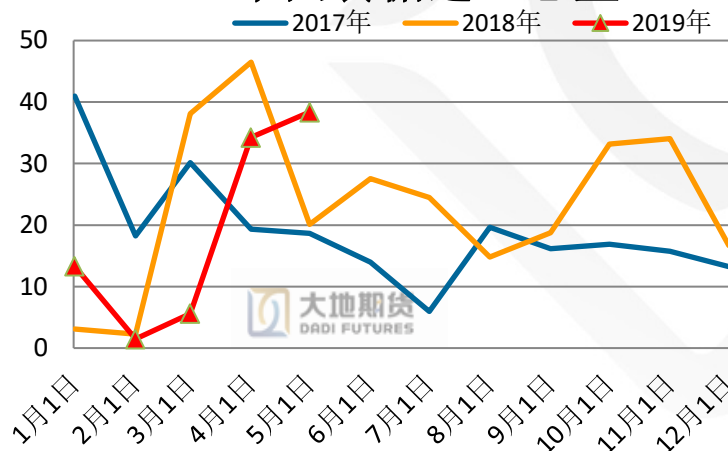
累计蔗糖产量



	2018	2019	同比增减	同比%
11月	4.94	5.28	0.34	7%
12月	137.81	137.17	-0.64	0%
1月	402.69	382.42	-20.27	-5%
2月	621.72	607.88	-13.84	-2%
3月	838.57	858.16	19.59	2%
4月	906.17	936.61	30.44	3%
5月	915.66	944.50	28.84	3%
6月	916.04	944.50	28.84	3%
7月	916.07			
8月	916.07			
9月	916.07			

单位：万吨

中国食糖进口总量

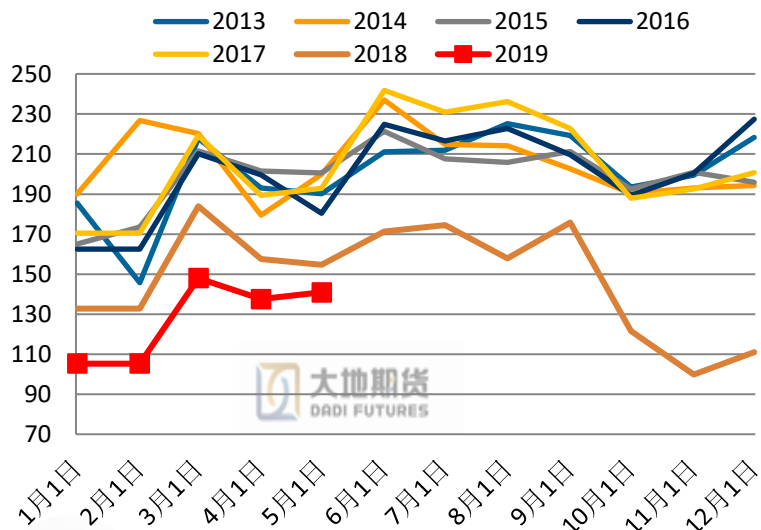


	2018年	2019年	同比增减	同比%
1月	3.08	13.32	10.24	332%
2月	2.29	1.48	-0.81	-36%
3月	38.10	5.62	-32.48	-85%
4月	46.50	34.24	-12.26	-26%
5月	20.10	38.34	18.24	91%
6月	27.56			
7月	24.48			
8月	14.80			
9月	18.78			
10月	33.17			
11月	34.04			
12月	16.67			
全年总计	279.58			
同期总计	110.08	92.99	-17.08	-16%

国内需求端

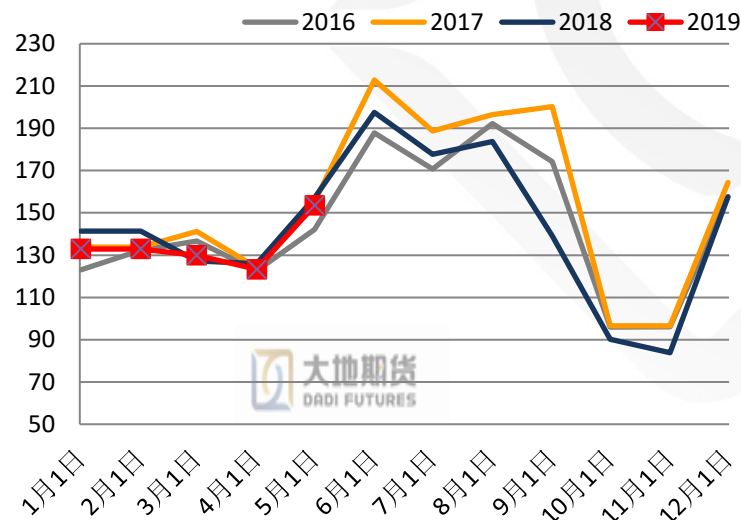
单位：万吨

国内果汁产量



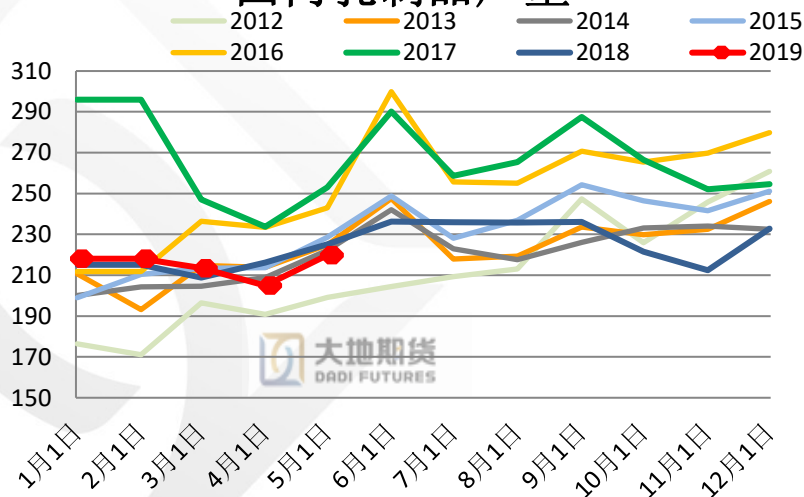
单位：万吨

碳酸饮料产量



单位：万吨

国内乳制品产量

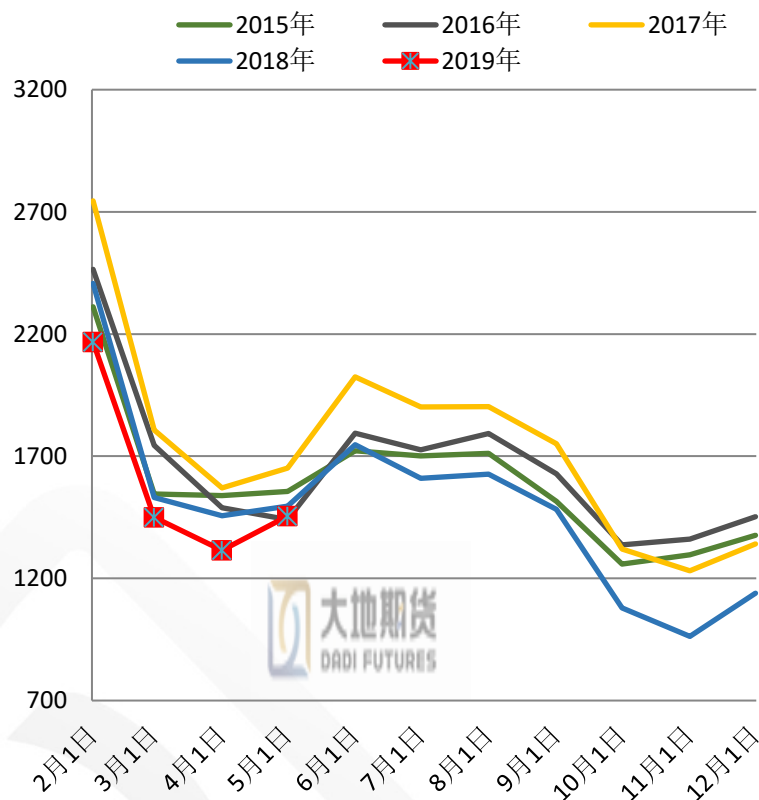


果汁产量依旧明显低于往年同期，并保持连续两年产量明显减少，碳酸饮料产量基本维持不变，按照往年经验，接下来的6、7、8三个月份将是碳酸饮料的产销高峰期。乳制品产量与去年相当，但是远远低于前年的水平。



单位：万吨

软饮料产量



	2018年	2019年	同比增减	同比%
2月	2407.10	2167.20	-239.90	-10%
3月	1531.20	1449.50	-81.70	-5%
4月	1456.00	1,314.40	-141.60	-10%
5月	1495.40	1,454.70	-40.70	-3%
6月	1747.70			
7月	1609.40			
8月	1627.20			
9月	1482.90			
10月	1079.30			
11月	962.10			
12月	1139.70			
全年合计	16538.00			
同期合计	6889.70	6385.80	-503.90	-7%

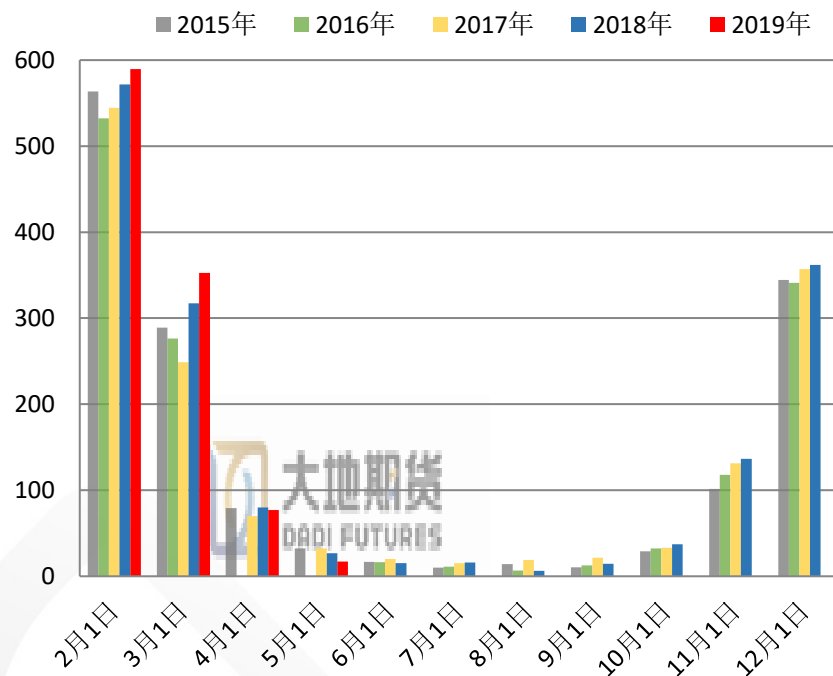
2019年5月软饮料的产量为1,454.70万吨。同比下降了2.72%。

2019年1-5月累计产量6385.80万吨，同比下降7.31%。



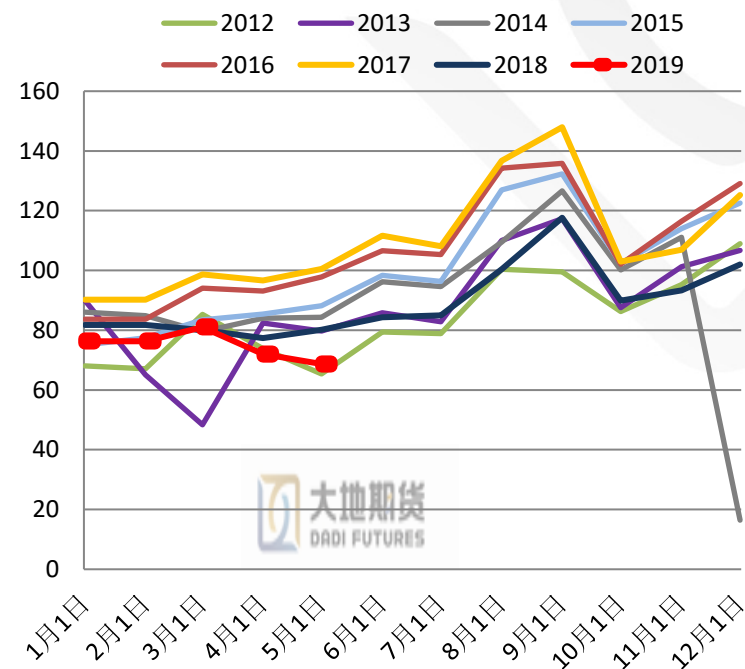
单位：万吨

成品糖产量



单位：万吨

国内罐头产量



2019年5月成品糖产量为17.10万吨，同比减少了36.8%

2019年1-5月成品糖累计生产1036.18万吨，同比增加了4.08%。

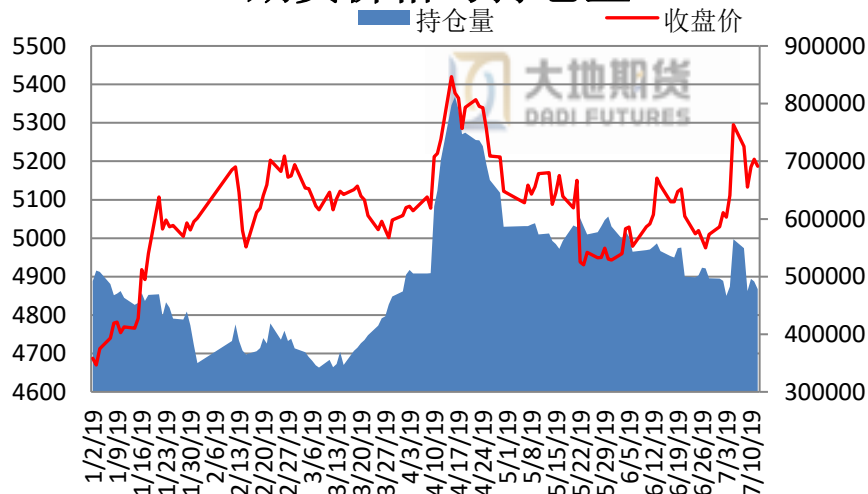
2018/19榨季，累计生产成品糖1571.68万吨，同比增加3.62%

5月份罐头产量为68.67万吨，较去年同期下降了11.44，降幅为15%



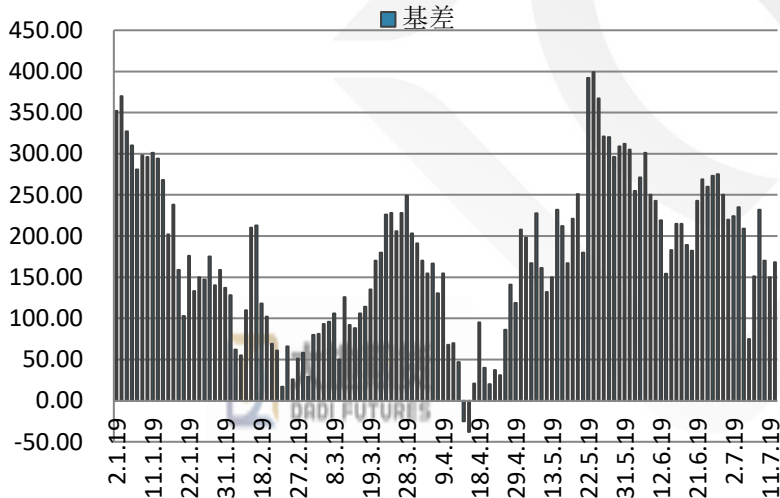
期现价格

期货价格与持仓量



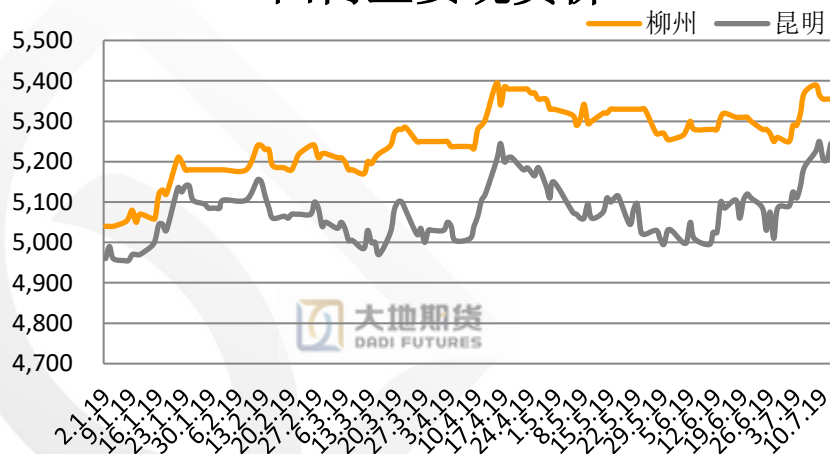
单位：元

基差



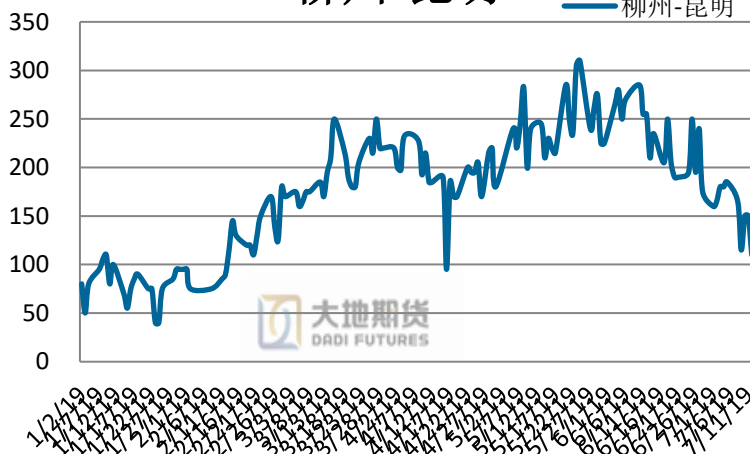
单位：元

国内主要现货价



单位：元

柳州-昆明

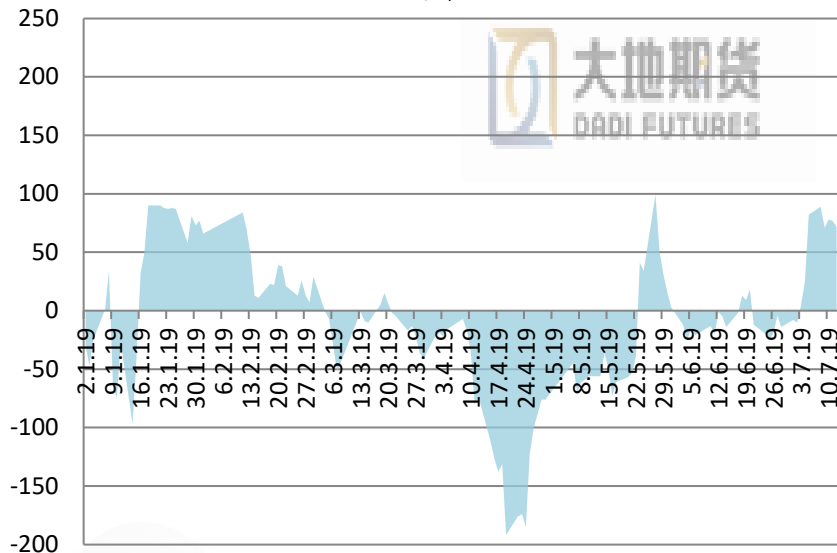


本周白糖期货价格出现大幅上升，主力合约收盘价从上周的5295下跌到了5187，总持仓量也同步跌到了47.8万手，比上周同期少了近10万手。期货价格的回落带动着基差的回归，本周基差恢复到了150左右。柳州昆明两地现货价格还在持续上升，两地价差缩小到了100左右，这是2月份以来两地价差的最低点。



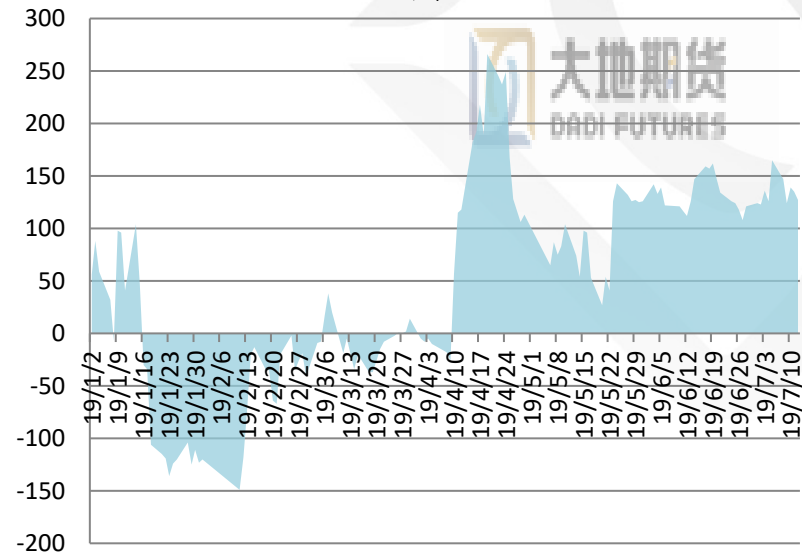
单位：元

9-1价差



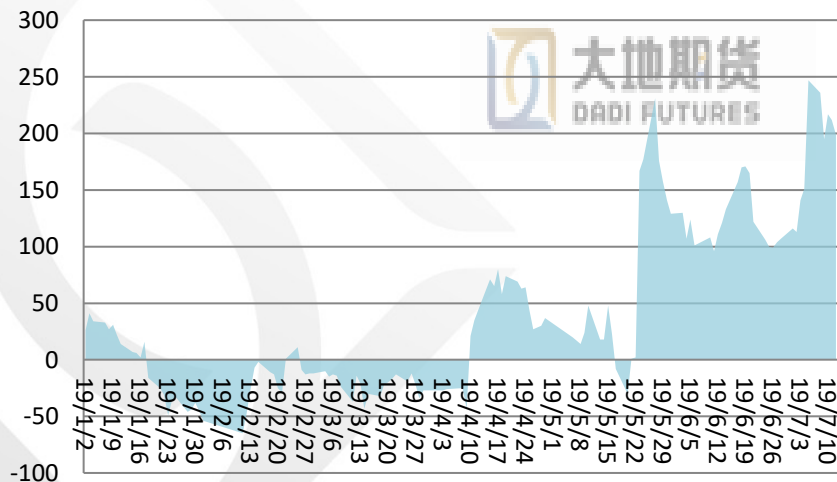
单位：元

1-5价差



单位：元

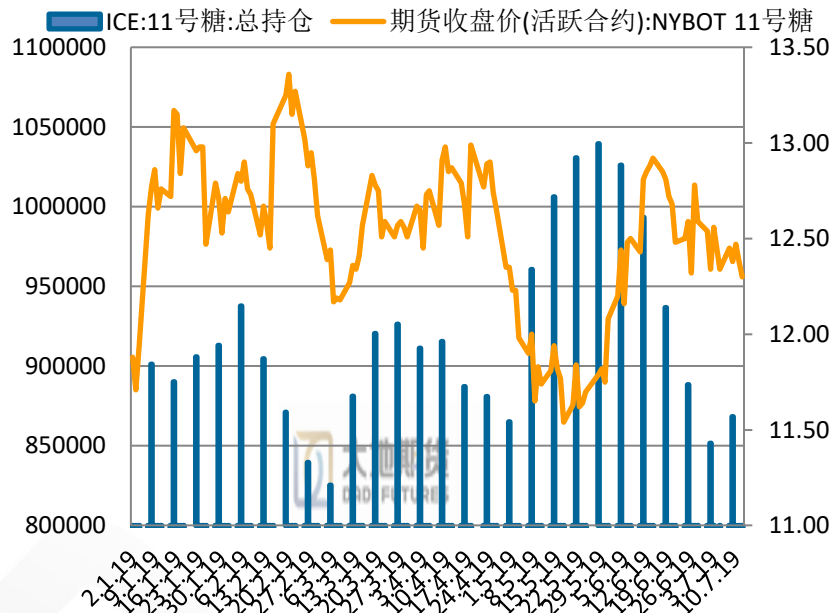
9-5价差



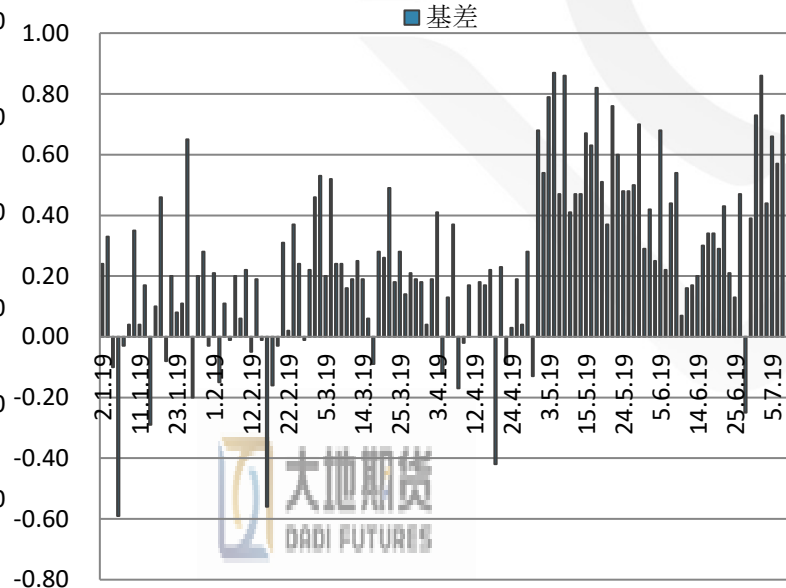
本周合约间价差均有所缩小。
本周9-1价差为72，较上周减少10，1-5价差为127，较上周减少38。9-5价差为199，较上周减少48。



ICE11号糖



基差

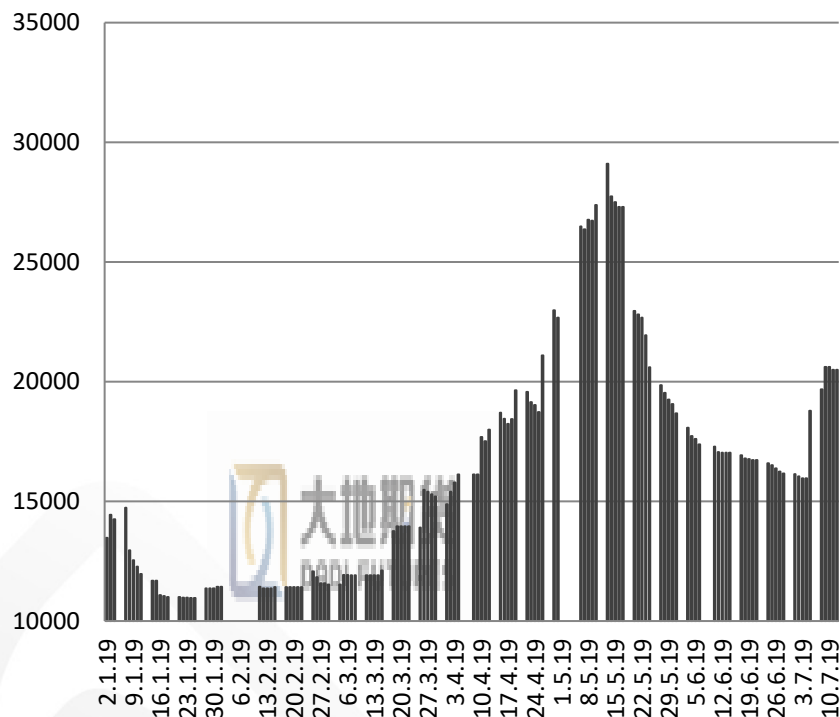


本周ICE11号糖收盘价为12.30美分，较上周末下降了0.26美分，11号糖持仓量在连续5周下跌之后开始回升，本周持仓量868182手，较上周增加了16640手。本周基差为0.79美分，较上周末增加了0.35美分。



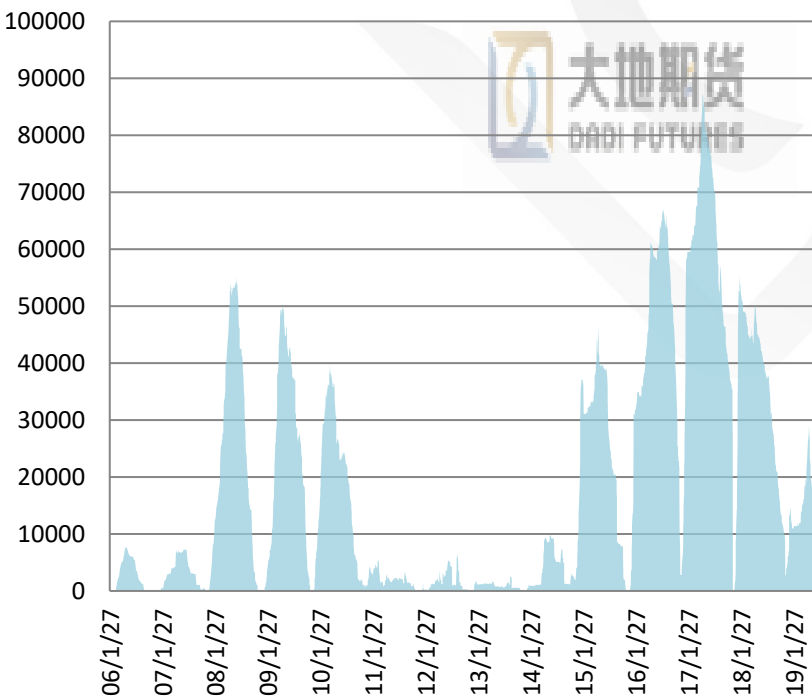
郑商所白糖仓单数量

单位：张



单位：张

历史仓单数量



本周仓单数量在本周继续回升，较上周出现了仓单数量和有效预报的双增长，现有仓单数量**20493**张，较上周增加了**1708**张，有效预报**3408**张，较上周增加了**200**张。

去年同期仓单数量为**38268**张，同比下降了**46.4%**，去年的同一时期，仓单数量比现在要高，但是数量趋势是稳定下降的，历史上同期也并未出现过如此大规模的仓单数量回升。



作者姓名：研究中心农产品小组

联系方式：0571-86774106

本报告由大地期货有限公司撰写，报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。本报告不能作为投资研究决策的依据，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或暗示。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或询价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保或保证。本公司对于报告所提供信息所导致的任何直接的或间接的投资盈亏后果不承担任何责任。

本报告版权仅归大地期货有限公司所有，未获得事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如征得本公司同意引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“大地期货”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。

大地期货有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

公司总部地址：浙江省杭州市延安路511号元通大厦

联系电话：4008840077

邮政编码：310006



欢迎关注“大地研究”公众号



大地期货
DADI FUTURES



汇报完毕 谢谢观看

