

大地白糖：数据周报

日期：2019年06月30日



01 行情回顾

02 供应端

03 需求端

04 期现货价格





行情回顾

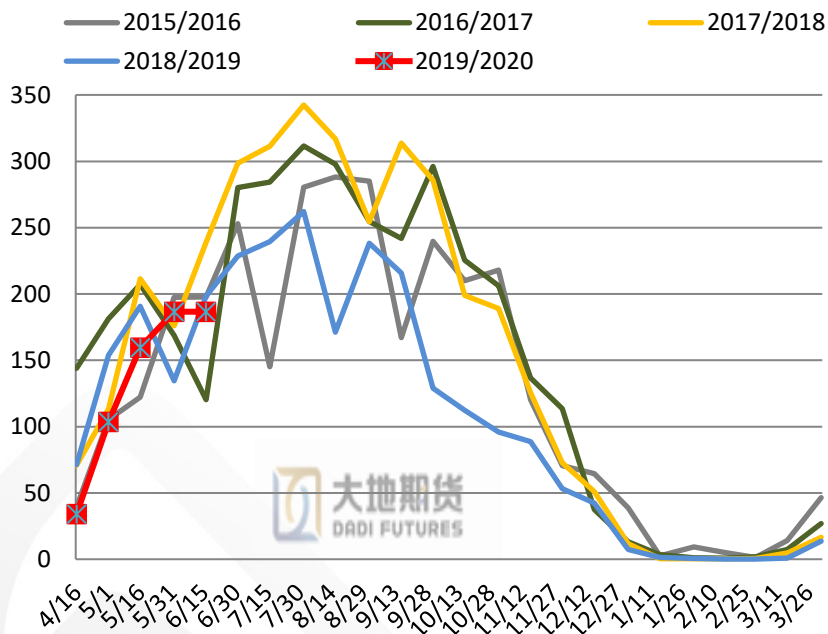
| | 数据名称 | 6月28日 | 6月21日 | 涨跌 |
|------|-------------|---------|---------|---------|
| 期货市场 | 白糖1909 | 5,010 | 5,057 | -47 |
| | 持仓量 | 497,070 | 499,738 | -2668 |
| | 白糖2001 | 5,024 | 5,069 | -45 |
| | 持仓量 | 297,038 | 281,064 | 15974 |
| | 白糖2005 | 4,903 | 4,935 | -32 |
| | 持仓量 | 101,156 | 102,350 | -1194 |
| | 注册仓单 | 16,157 | 16,717 | -560 |
| | 有效预报 | 6,033 | 0 | 6033 |
| 现货市场 | 柳州 | 5,260 | 5,310 | -50 |
| | 昆明 | 5,085 | 5,110 | -25 |
| | 日照 | 5,330 | 5,380 | -50 |
| | 鲮鱼圈 | 5,490 | 5,490 | 0 |
| 外盘 | 11号糖1907收盘价 | 12.56 | 12.23 | 0.33 |
| | 持仓量 | 35,978 | 15,841 | 20,137 |
| | 成交量 | 38,230 | 40,389 | -2,159 |
| | 11号糖1910收盘价 | 12.78 | 12.48 | 0.30 |
| | 持仓量 | 63,727 | 123,930 | -60,203 |
| | 成交量 | 137,129 | 70,033 | 67,096 |
| | 11号糖2003收盘价 | 13.63 | 13.42 | 0.21 |
| | 持仓量 | 458,774 | 458,323 | 451 |
| 竞争品 | 淀粉糖(吉林) | 2,300 | 2,300 | 0 |
| | 绵白糖(鲮鱼圈) | 5,750 | 5,750 | 0 |
| | 果葡糖浆F55 | 2,650 | 2,650 | 0 |
| 进口 | 巴西糖 | | | |
| | 配额内(15%) | 3,436 | 3,428 | 8 |
| | 配额外(85%) | 5,315 | 5,301 | 14 |
| | 雷亚尔/人民币 | 181.08 | 179.62 | 1.46 |
| | 泰国糖 | | | |
| | 配额内(15%) | 3,274 | 3,256 | 18 |
| | 配额外(85%) | 5,054 | 5,025 | 29 |
| | 泰铢/人民币 | 22.53 | 22.44 | 0.09 |

上周国内国外白糖合约价格走势出现分歧，国内合约价格都有所下跌，而ICE11号糖价格都有所上升。同样，在国内现货市场价格下跌的同时，进口糖价格有小幅度上升

巴西:

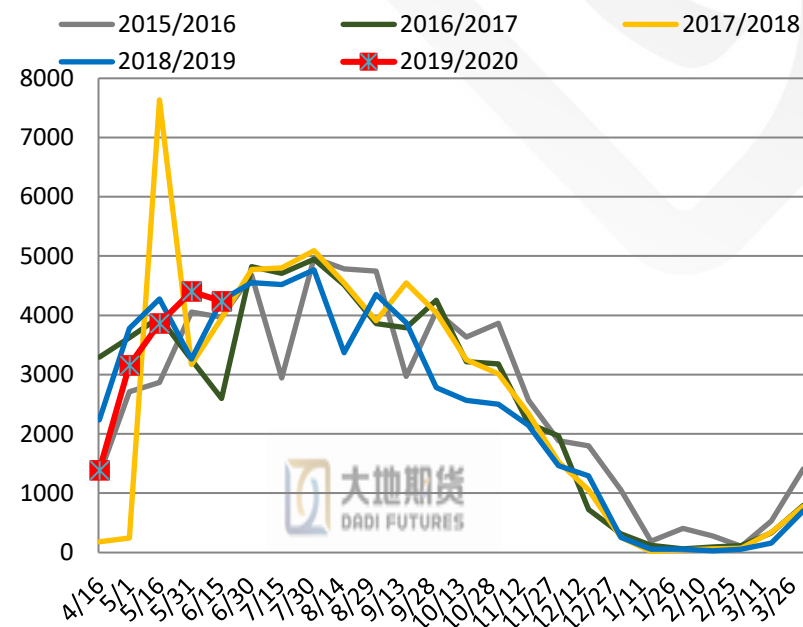
单位: 万吨

巴西糖产量



单位: 万吨

巴西甘蔗压榨量

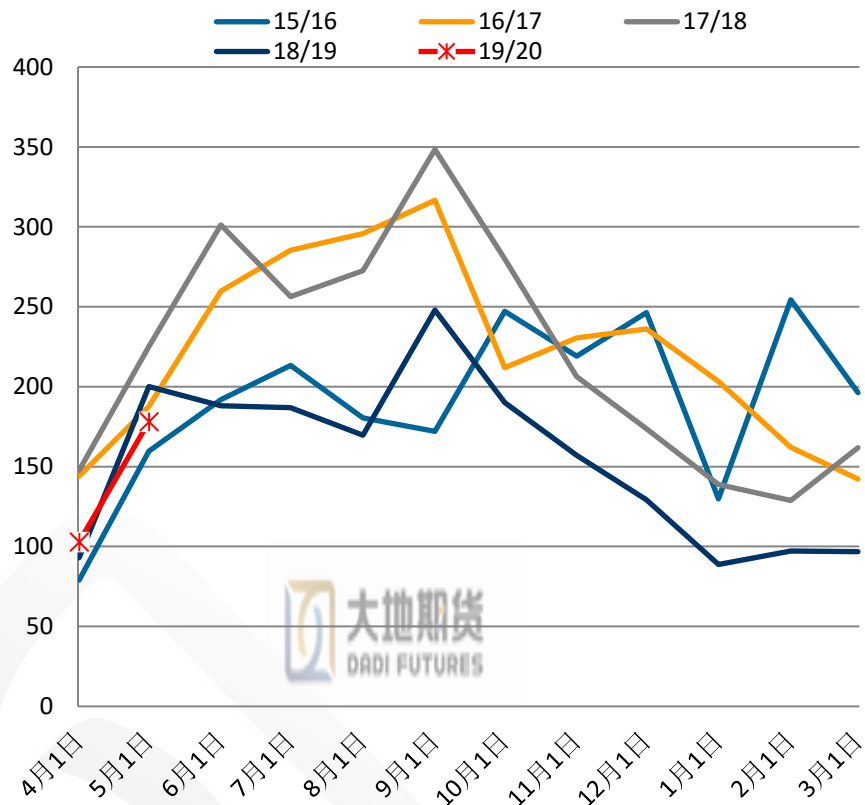


UNICA刚刚公布了截止2019年6月16日的双周报，双周报显示，6月上半月巴西中南部甘蔗压榨量为4236.9万吨，同比下降0.36%，糖产量为186.5万吨，同比下降6.09%。2019/20榨季累计甘蔗压榨量1亿7080.6万吨，同比下降4.1%，累计产糖量671万吨，同比下降了10.4%。这两周在甘蔗压榨量去年相差无几的情况下，糖产量并未出现如往年同期相似的糖产量涨幅，说明了巴西对未来乙醇价格的信心和对糖价的低预期。



单位：万吨

巴西糖出口量



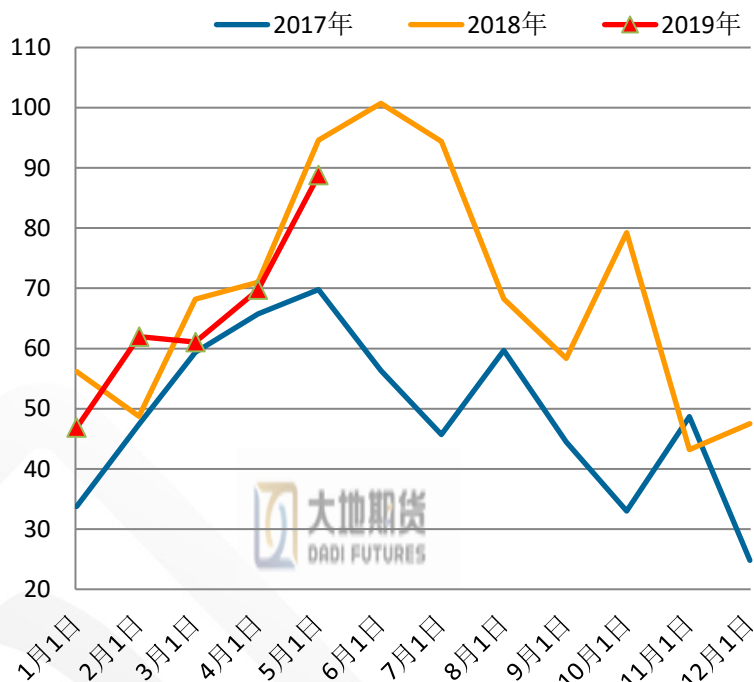
| 月份 | 2018/19 | 2019/20 | 同比增减 | 同比% |
|------|---------|---------|--------|------|
| 4月 | 102.17 | 126.42 | 24.25 | 124% |
| 5月 | 209.54 | 175.01 | -34.53 | 84% |
| 6月 | 192.71 | | | |
| 7月 | 186.94 | | | |
| 8月 | 169.73 | | | |
| 9月 | 253.72 | | | |
| 10月 | 191.25 | | | |
| 11月 | 185.79 | | | |
| 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 | 311.71 | 301.43 | -10.28 | 97% |

截止2019年5月，巴西共计出口糖301.5万吨，同比减少3.3%
其中，5月份出口到中国的数量是324,348吨，环比上升22.5%



泰国:

单位: 万吨 泰国白糖总出口量



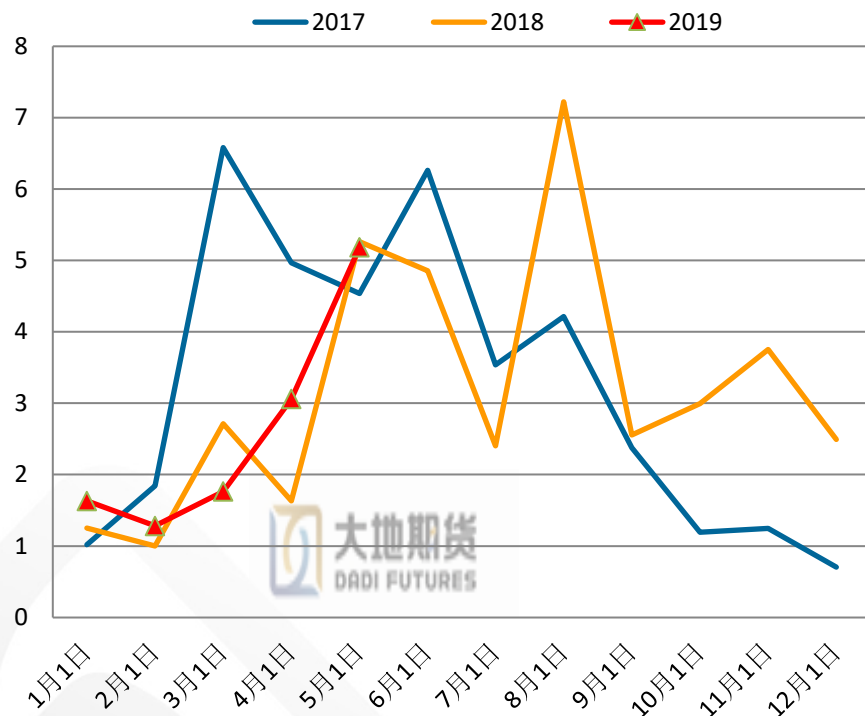
| 列1 | 2018年 | 2019年 | 同比增减 | 同比% |
|------|--------|--------|--------|------|
| 1月 | 56.16 | 46.84 | -9.32 | 83% |
| 2月 | 48.71 | 61.97 | 13.25 | 127% |
| 3月 | 68.21 | 61.06 | -7.15 | 90% |
| 4月 | 70.99 | 69.74 | -1.25 | 98% |
| 5月 | 94.60 | 88.78 | -5.82 | 94% |
| 6月 | 100.74 | | | |
| 7月 | 94.40 | | | |
| 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 | 97% |

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



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 | 130% |
| 2月 | 1.00 | 1.28 | 0.28 | 128% |
| 3月 | 2.71 | 1.76 | -0.95 | 65% |
| 4月 | 1.63 | 3.06 | 1.43 | 187% |
| 5月 | 5.26 | 5.18 | -0.08 | 98% |
| 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 | 109% |

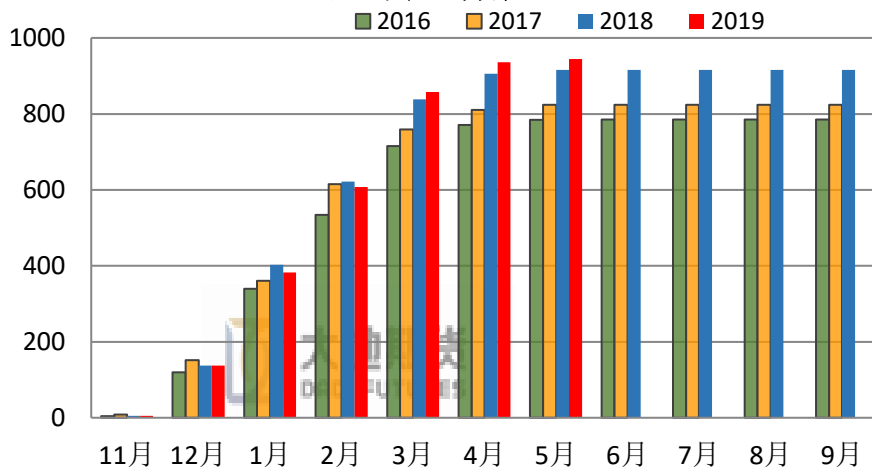
截止2019年5月，直接出口到中国的数量累计为12.92万吨，同比增加了9%。



国内供应端

单位：万吨

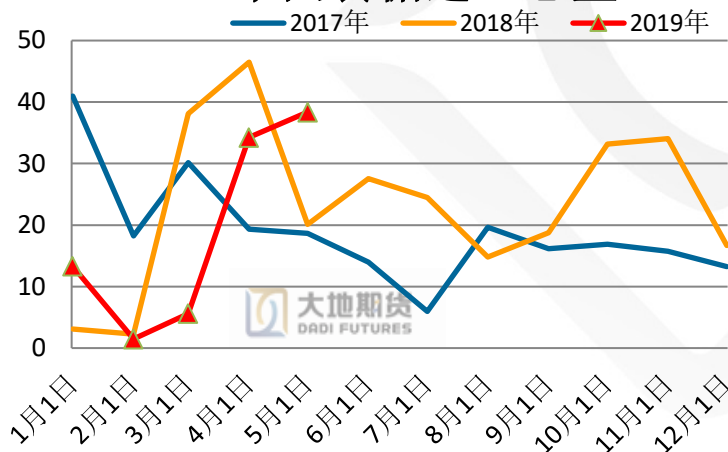
累计蔗糖产量



| | 2018 | 2019 | 同比增减 | 同比% |
|-----|--------|--------|--------|------|
| 11月 | 4.94 | 5.28 | 0.34 | 107% |
| 12月 | 137.81 | 137.17 | -0.64 | 100% |
| 1月 | 402.69 | 382.42 | -20.27 | 95% |
| 2月 | 621.72 | 607.88 | -13.84 | 98% |
| 3月 | 838.57 | 858.16 | 19.59 | 102% |
| 4月 | 906.17 | 936.61 | 30.44 | 103% |
| 5月 | 915.66 | 944.50 | 28.84 | 103% |
| 6月 | 916.04 | | | |
| 7月 | 916.07 | | | |
| 8月 | 916.07 | | | |
| 9月 | 916.07 | | | |

单位：万吨

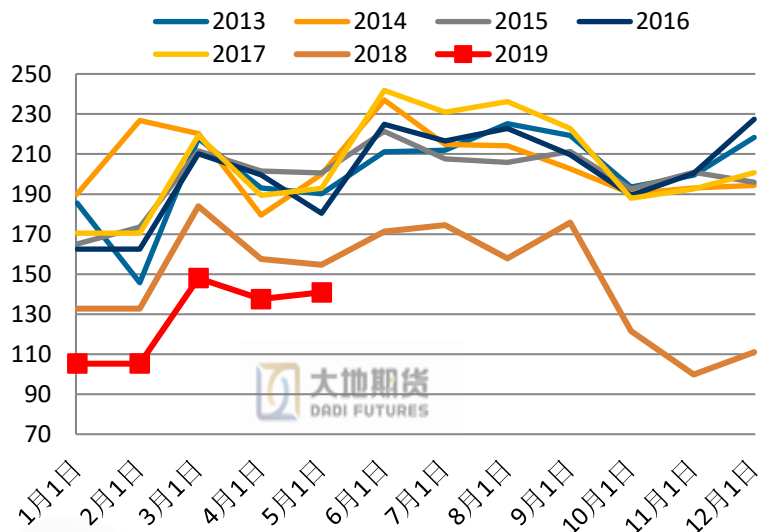
中国食糖进口总量



| | 2018年 | 2019年 | 同比增减 | 同比% |
|------|--------|-------|--------|------|
| 1月 | 3.08 | 13.32 | 10.24 | 432% |
| 2月 | 2.29 | 1.48 | -0.81 | 64% |
| 3月 | 38.10 | 5.62 | -32.48 | 15% |
| 4月 | 46.50 | 34.24 | -12.26 | 74% |
| 5月 | 20.10 | 38.34 | 18.24 | 191% |
| 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 | 84% |

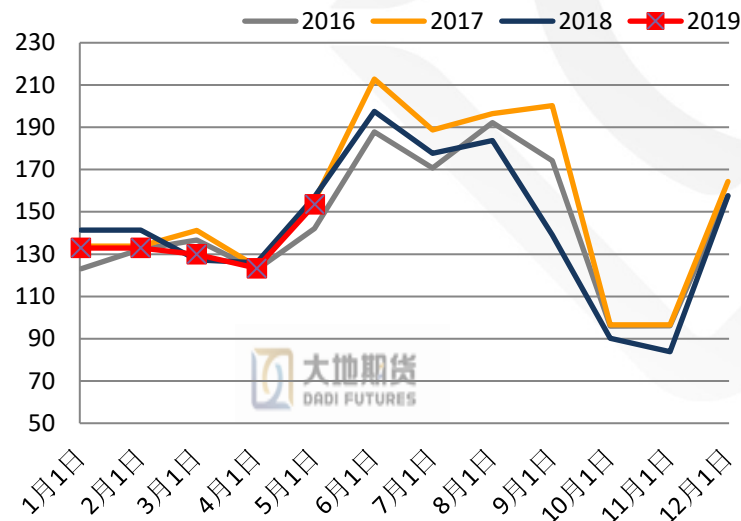
单位：万吨

国内果汁产量



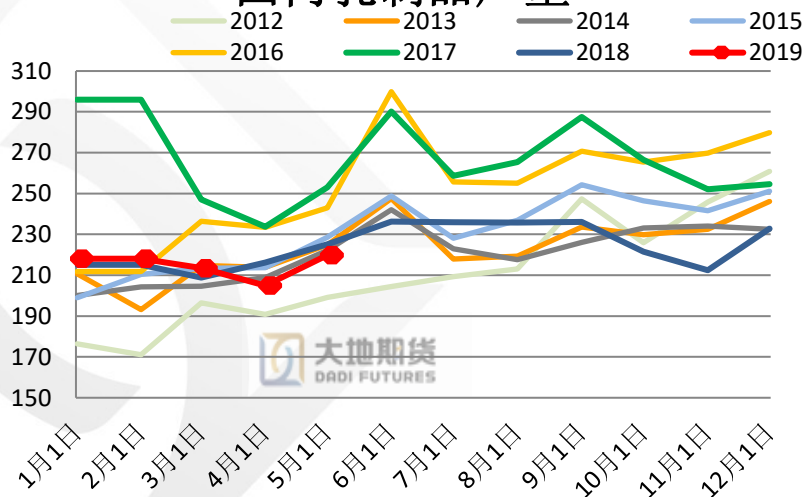
单位：万吨

碳酸饮料产量



单位：万吨

国内乳制品产量

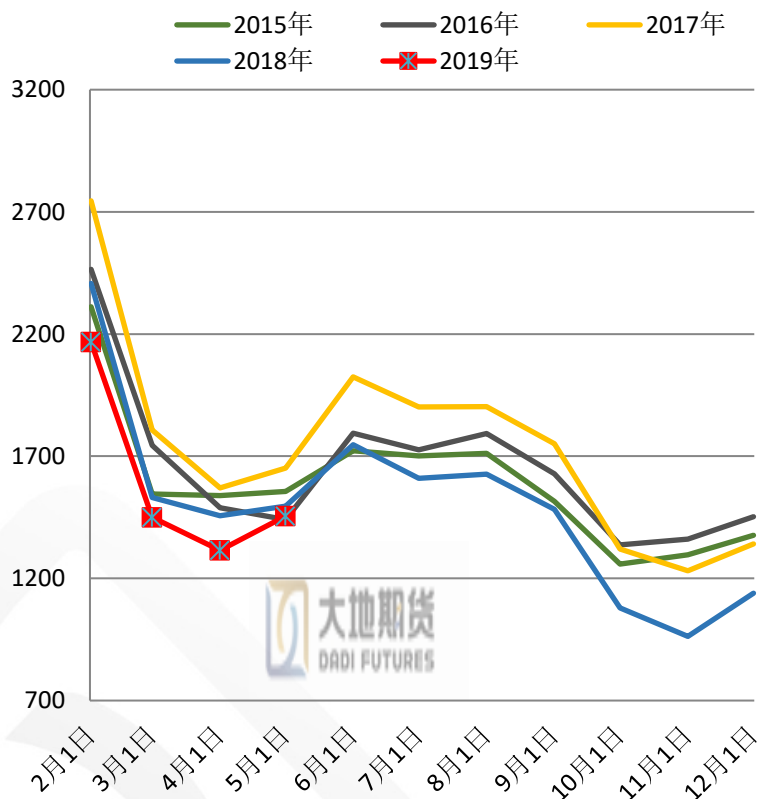


果汁产量依旧明显低于往年同期，并保持连续两年产量明显减少，碳酸饮料产量基本维持不变，按照往年经验，接下来的6、7、8三个月份将是碳酸饮料的产销高峰期。乳制品产量与去年相当，但是远远低于前年的水平。



单位：万吨

软饮料产量



| 列1 | 2018年 | 2019年 | 同比增减 | 同比% |
|------|----------|---------|---------|------|
| 2月 | 2407.10 | 2167.20 | -239.90 | -11% |
| 3月 | 1531.20 | 1449.50 | -81.70 | -6% |
| 4月 | 1456.00 | 1314.40 | -141.60 | -11% |
| 5月 | 1495.40 | 1454.70 | -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 | -8% |

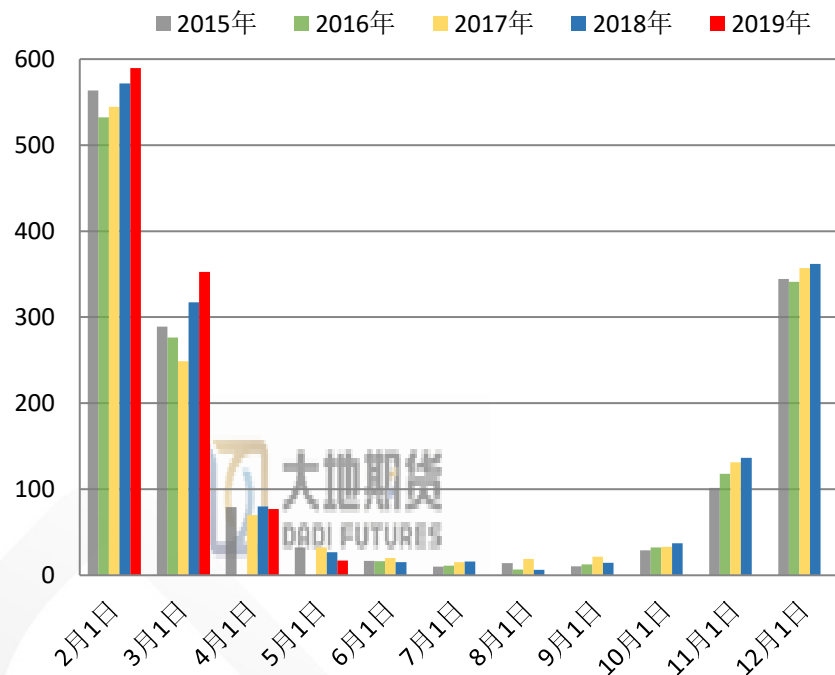
2019年5月软饮料的产量为1,454.70万吨。同比下降了2.72%。

2019年1-5月累计产量6385.80万吨，同比下降7.31%。



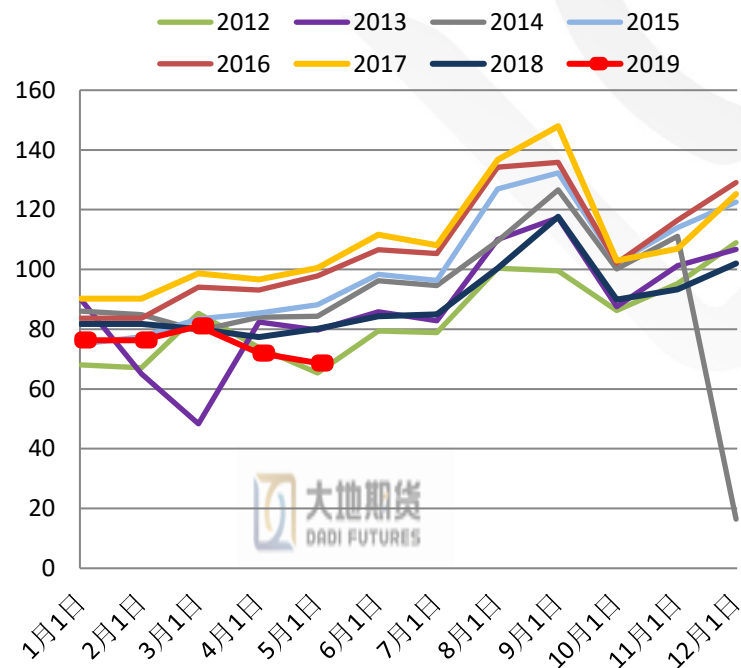
单位：万吨

成品糖产量



单位：万吨

国内罐头产量



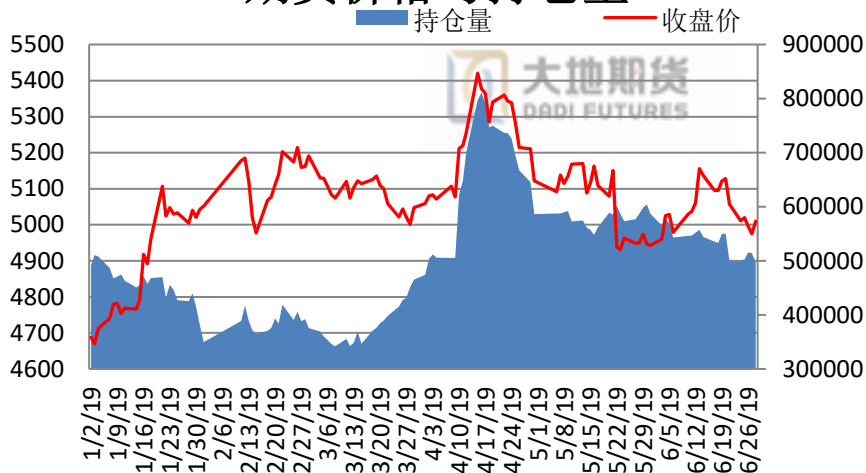
2019年5月成品糖产量为17.10万吨，同比减少了36.8%

2019年1-5月成品糖累计生产1036.18万吨，同比增加了4.08%。

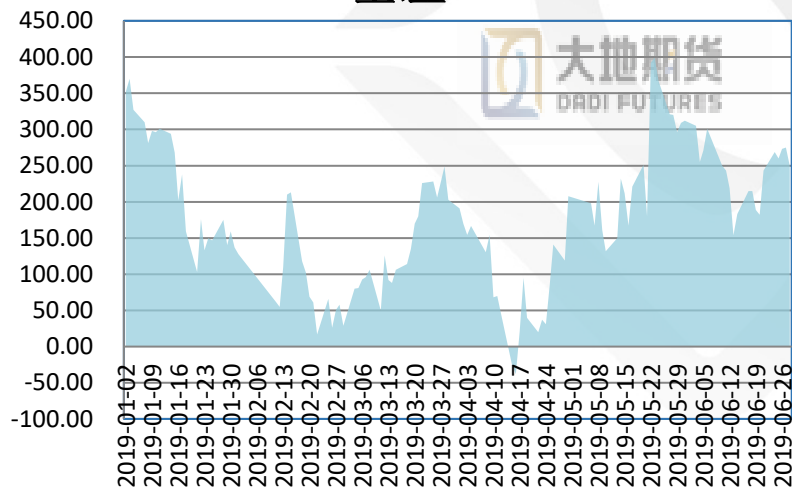
2018/19榨季，累计生产成品糖1571.68万吨，同比增加3.62%

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%

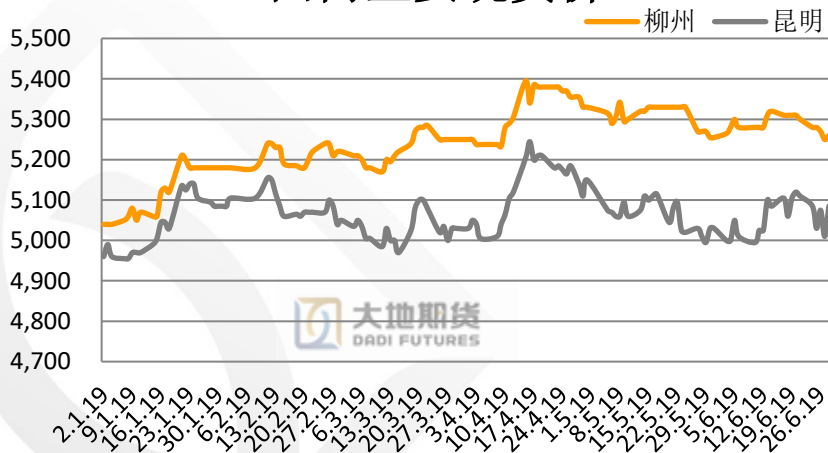
期货价格与持仓量



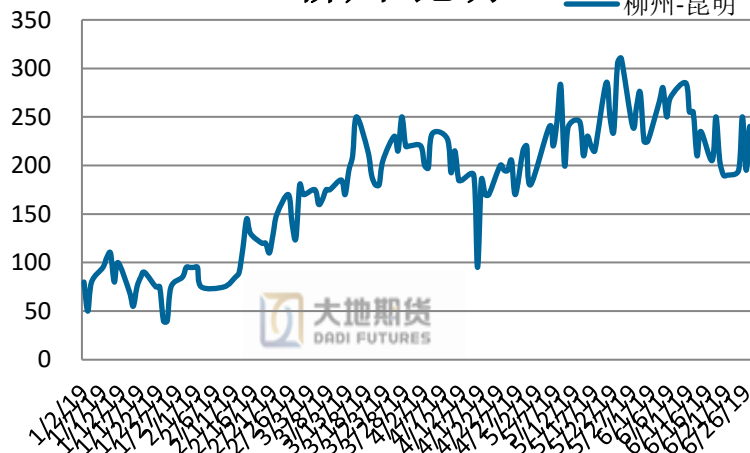
基差



国内主要现货价



柳州-昆明

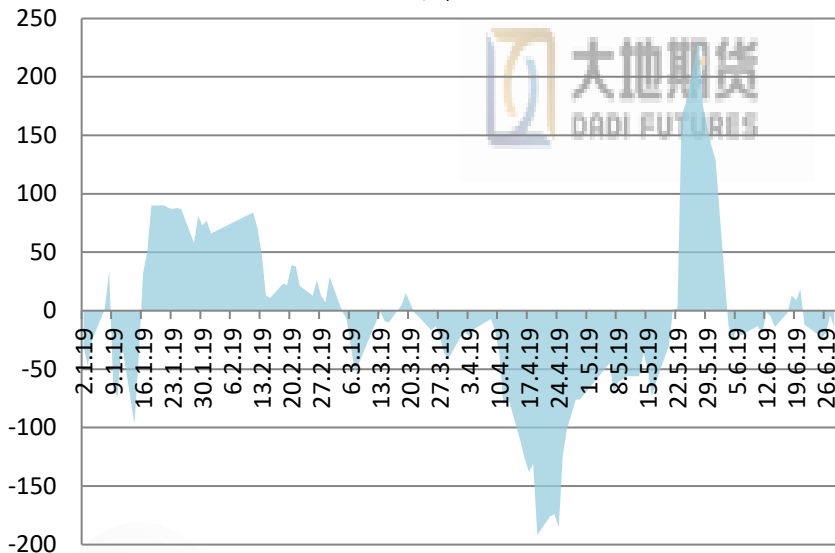


本周白糖期货价格出现小幅下跌，主力合约收盘价从5056下降到了5010，周中时最低达到4975。总持仓量维持在50万手附近。在周内，基差维持在250附近。柳州昆明两地的价差在200-250之间来回波动。



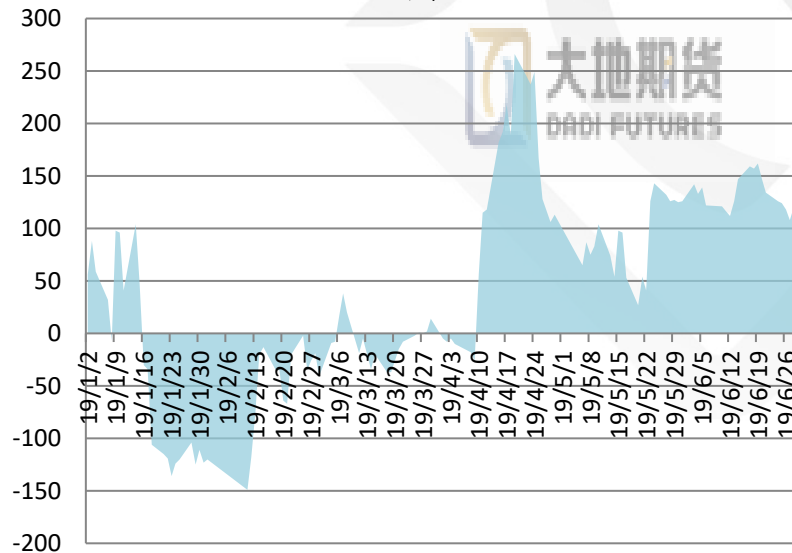
单位：元

9-1价差



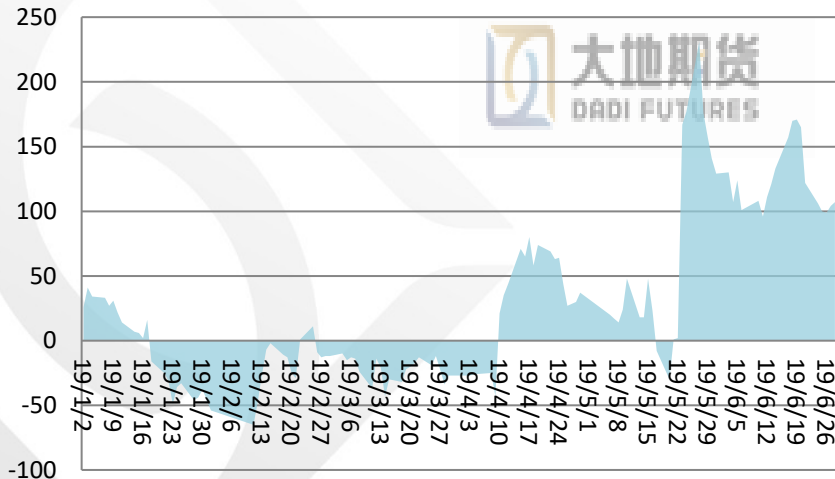
单位：元

1-5价差



单位：元

9-5价差

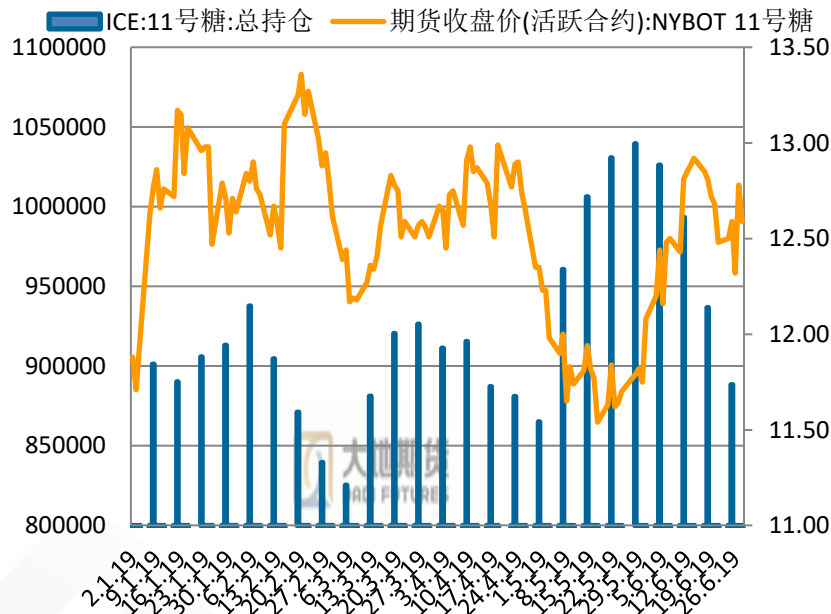


本周9-1价差再次转负，绝对值依旧很小。1-5价差和9-5价差的都在下落到100左右。上周9-1价差为-12，1-5价差为134，9-5价差为122。本周9-1价差为-14，1-5价差为121，9-5价差为107。

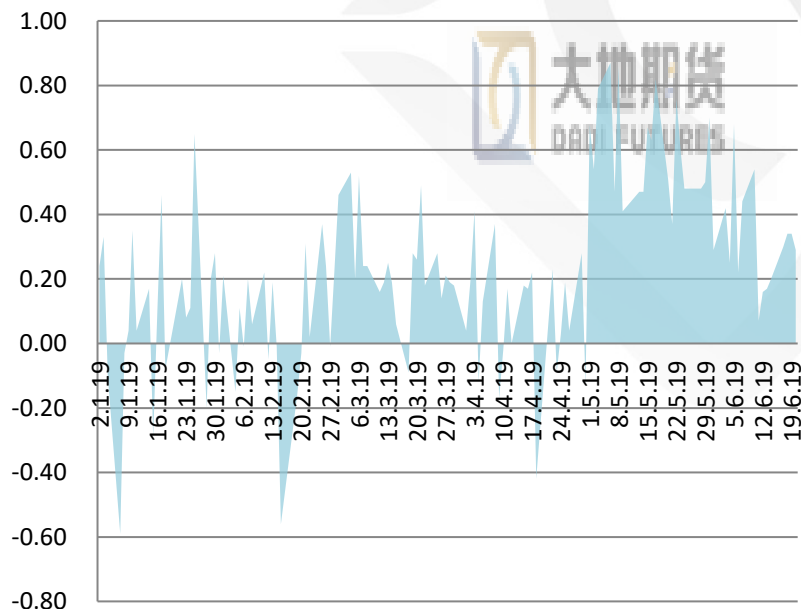


外盘期现价格

ICE11号糖



基差

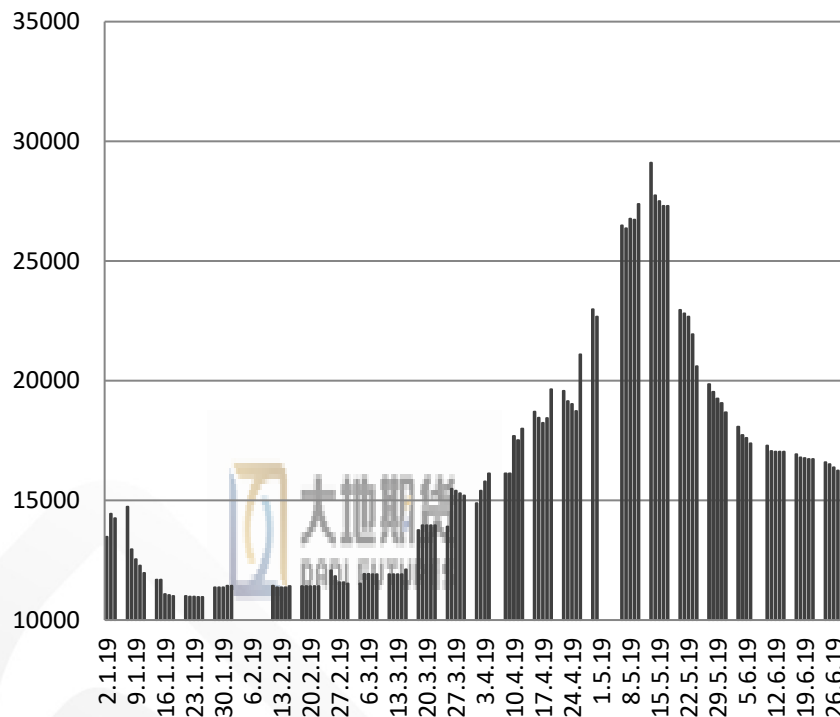


至本周ICE11号糖价从12.32美分开始反弹，而随着期货的快速反弹，基差罕见的出现了0.25美分的倒挂。周内基差波动达到0.72美分。



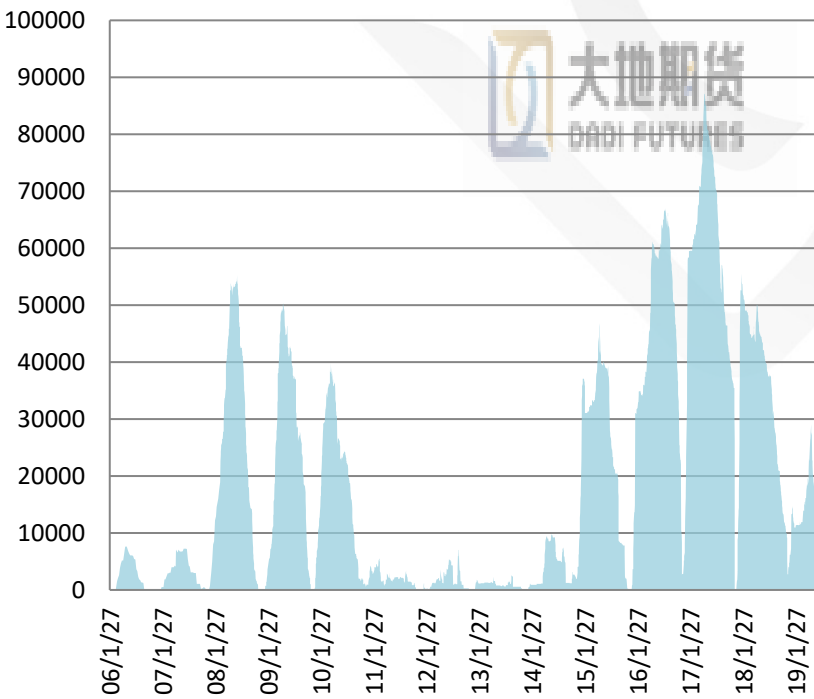
郑商所白糖仓单数量

单位：张



单位：张

历史仓单数量



本周仓单数量有小幅度减少，这周末突然出现6033张新增有效预报，现有仓单数量16157张，较上周减少560张。
去年同期仓单数量为40,519张，同比下降了60.1%。



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



汇报完毕 谢谢观看

