

大地白糖：数据周报

日期：2019年08月18日



01 行情资讯

02 需求端

03 供应端

04 期现货价格





总结:

期现货市场: 本周国内糖市出现分歧，SR1909收5516，上涨104，SR2001收5,39元/吨，下跌55元/吨，SR2005收5330，下跌10，国外ICE11号糖10月合约收11.63美分/磅，下跌0.26美分/磅。社会库存219.45万吨，仓单11.98万吨。

需求端: 中国糖业协会公布了2018/19榨季7月的产销数据，7月单月销糖量达到95.3万吨，榨季累计销糖量856.59万吨，7，8月将会是全年糖实际消耗的最高峰，之后重点关注7月的耗糖食品的生产数据。现在夏季已经进入8月即将进入尾声，白糖需求的高峰期将先于下游产品结束

供给端: 在8月结束后巴西的2019/20榨季的集中压榨期也即将结束，而北半球的新榨季将于10月份开启。印度新榨季的甘蔗产量在种植期内受到干旱，季风雨季推迟，洪水等自然灾害影响，在种植面积没有增加的情况下，预计产量将会有明显减少。而中国云南，广西，泰国中部也受到天气影响，可能出现被动减产。短期内影响国内糖市供给的是精炼糖和进口糖，在内外价差明显，国内库存较低的情况下，预计7,8月进口总量会达到80万吨。

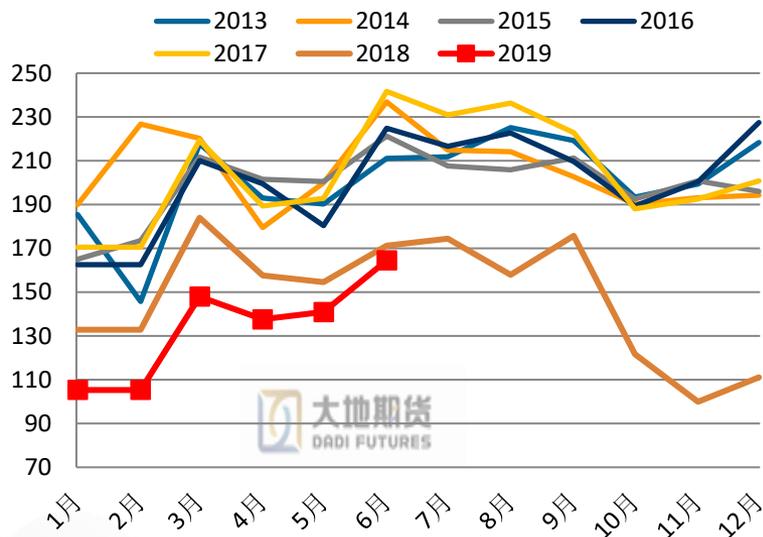


行情资讯

	数据名称	8月16日	8月9日	涨跌
期货市场	白糖1909	5,516	5,412	104
	持仓量	65,508	155,024	-89,516
	白糖2001	5,439	5,494	-55
	持仓量	682,156	681,180	976
	白糖2005	5,330	5,340	-10
	持仓量	173,868	152,036	21,832
	注册仓单	11,975	17,975	-6,000
	有效预报	2,485	4,451	-1,966
现货市场	柳州	5,670	5,485	185
	昆明	5,725	5,550	175
	日照	5,865	5,675	190
	鲛鱼圈	5,800	5,580	220
外盘	11号糖1910收盘价	11.63	11.89	-0.26
	持仓量	4,687	14,193	-9,506
	成交量	23,275	66,255	-42,980
	11号糖2003收盘价	12.68	12.98	-0.30
	持仓量	520,275	538,205	-17,930
	成交量	12,045	29,495	-17,450
	11号糖2005收盘价	12.81	13.13	-0.32
	持仓量	283,683	278,167	5,516
竞争品	淀粉糖(吉林)	2,350	2,350	0
	绵白糖(鲛鱼圈)	5,750	5,750	0
	果葡糖浆F55	2,650	2,650	0
进口	巴西糖			
	配额内(15%)	3,303	3,340	-37
	配额外(85%)	5,101	5,160	-59
	雷亚尔/人民币	174.51	180.98	-6.47
	泰国糖			
	配额内(15%)	3,103	3,183	-80
	配额外(85%)	4,779	4,908	-129
	泰铢/人民币	22.98	23.13	-0.16

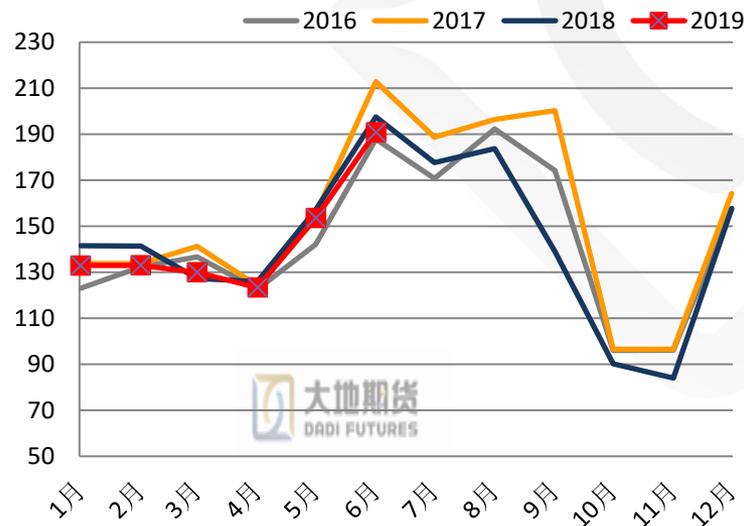
单位：万吨

国内果汁产量



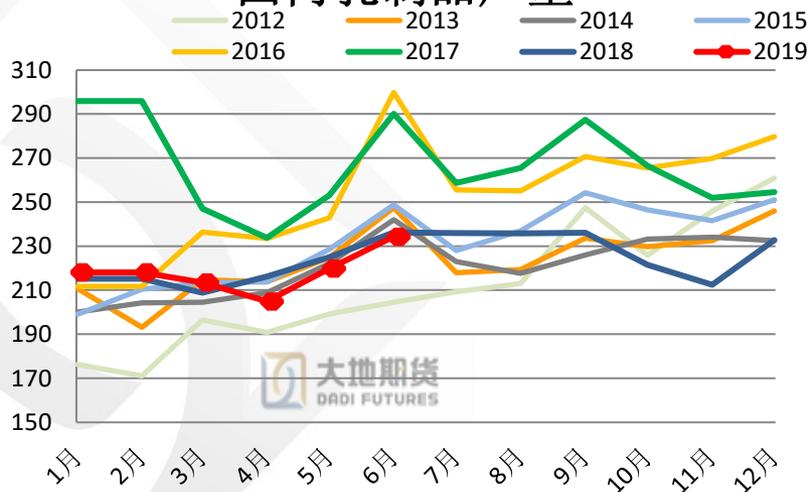
单位：万吨

碳酸饮料产量



单位：万吨

国内乳制品产量

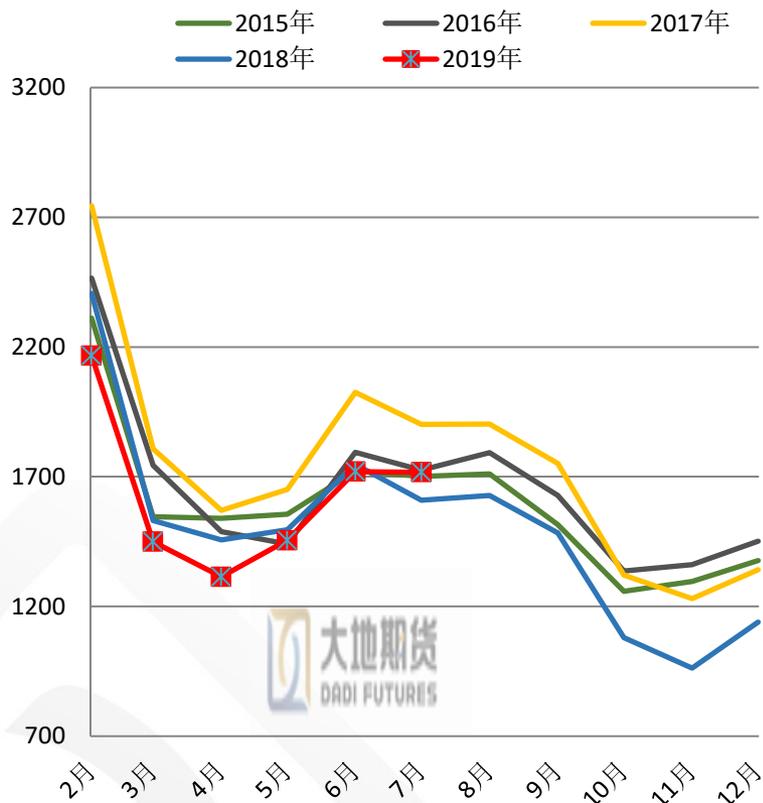


果汁产量虽然依旧低于往年同期，但19年6月的产量已经达到了去年同期的水平，碳酸饮料产量基本与去年持平，按照往年经验，接下来的7、8、9三月份份将依旧是碳酸饮料的产销高峰期。乳制品产量与去年相当，但是远远低于前年的水平。



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	1,719.90	-27.80	-2%
7月	1609.40	1,717.20	107.80	7%
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	8637.40	9822.90	-423.90	14%

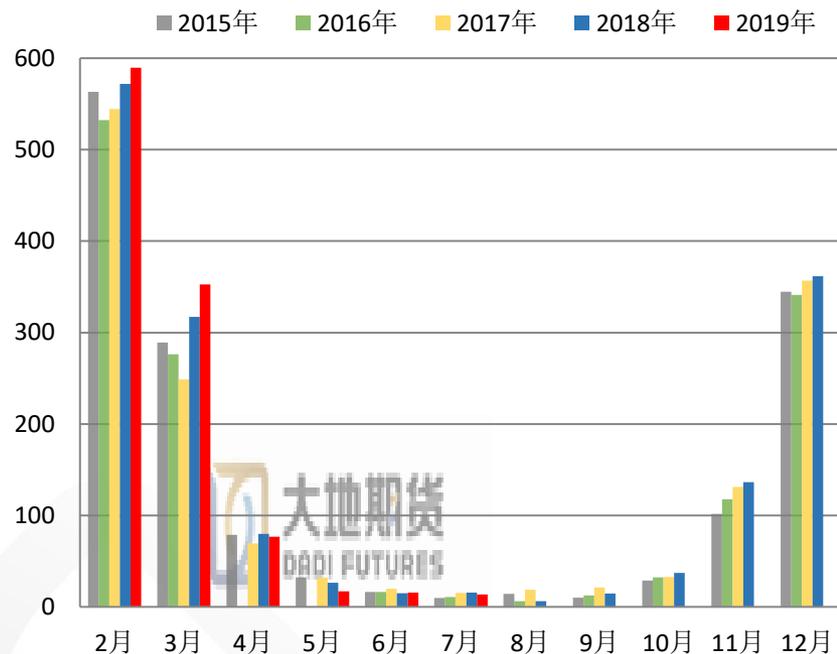
2019年6月软饮料的产量为1719.90万吨。同比下降了1.6%。

2019年1-6月累计产量8105.7万吨，同比下降6.16%。



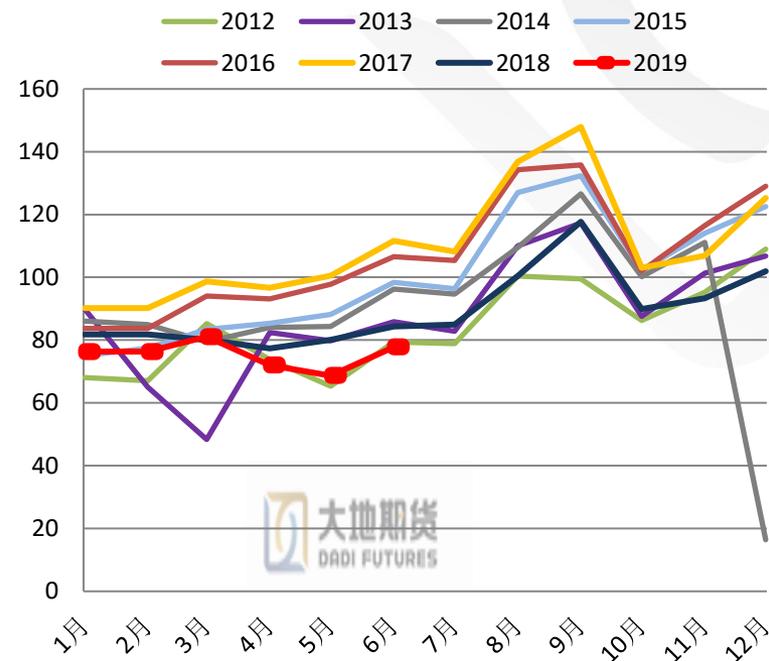
单位：万吨

成品糖产量



单位：万吨

国内罐头产量



2019年7月成品糖产量为13.80万吨

2019年1-7月成品糖累计生产1,065.82万吨，同比增加了5.4%。

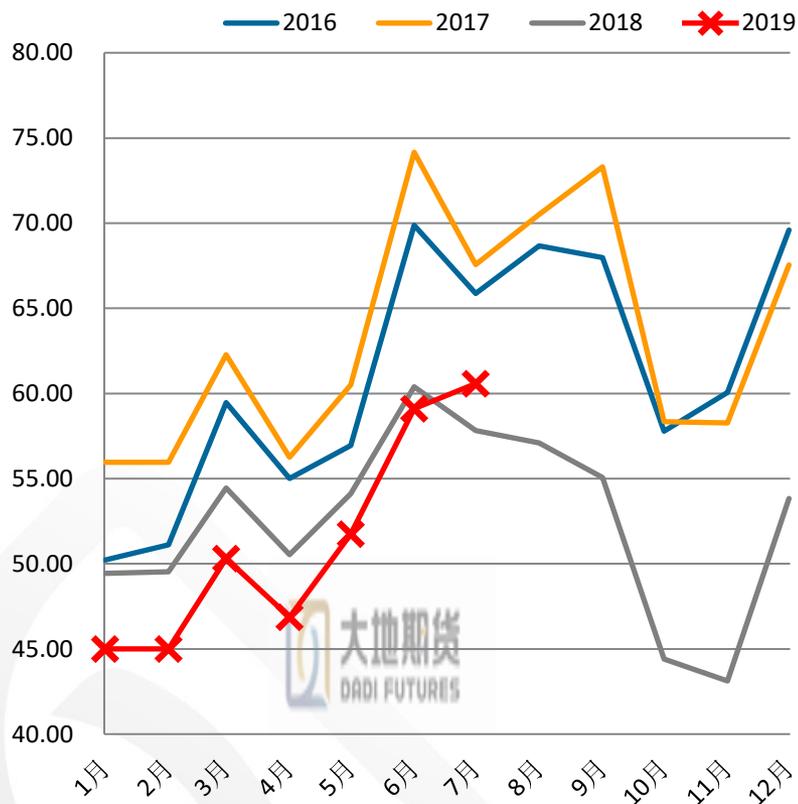
2018/19榨季，累计生产成品糖1604.3万吨，同比增加3.4%

6月份罐头产量为77.79万吨，较去年同期下降了6.57，降幅为7.78%



单位：万吨

月度糖消费总量



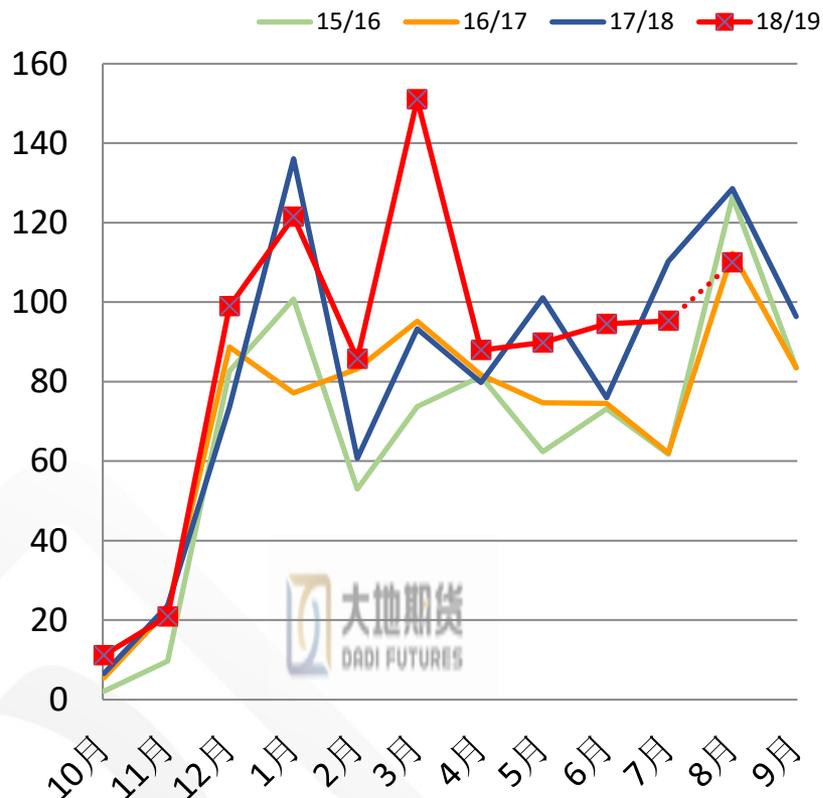
列1	2016	2017	2018	2019	同比%
1月	50.21	55.97	49.44	45.00	-8.99%
2月	51.11	55.97	49.53	45.00	-9.15%
3月	59.47	62.28	54.44	50.31	-7.59%
4月	55.01	56.25	50.55	46.87	-7.28%
5月	56.95	60.51	54.11	51.75	-4.35%
6月	69.89	74.17	60.40	59.11	-2.13%
7月	65.87	67.56	57.83	60.58	4.77%
8月	68.66	70.52	57.10		
9月	67.98	73.31	55.06		
10月	57.79	58.34	44.41		
11月	60.06	58.27	43.12		
12月	69.59	67.54	53.83		
全年总计	732.59	760.67	629.81		
同期总计	408.51	432.70	376.30	358.62	-4.70%

2019年7大类含糖食品的总耗糖量要低于往年值，主要是由于果汁产量的减少，6月耗糖量由于果汁产量的上升已经接近18年同期值，预计7月的耗糖量将会超过去年同期



糖协销量数据

单位：万吨



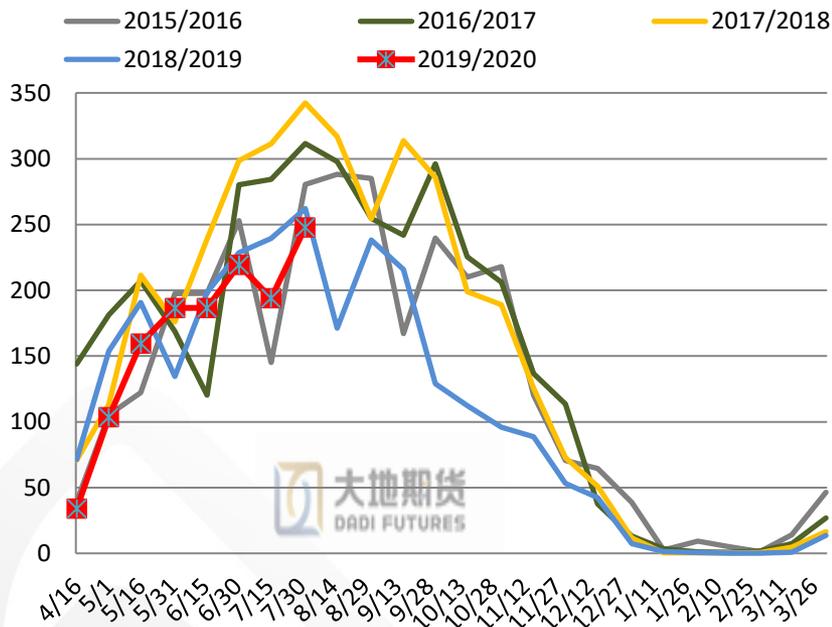
日期	17/18	18/19	同比增减	同比%
10月	6.55	11.18	4.63	70.69%
11月	23.67	20.94	-2.73	-11.53%
12月	73.61	98.96	25.35	34.44%
1月	136.03	121.46	-14.57	-10.71%
2月	60.67	85.71	25.04	41.27%
3月	93.3	151.02	57.72	61.86%
4月	79.78	87.94	8.16	10.23%
5月	101.1	89.83	-11.27	-11.15%
6月	75.98	94.52	18.54	24.40%
7月	110.32	95.3	-15.02	-13.61%
8月	128.6	110	-18.6	-14.46%
9月	96.35			
全年累计	985.96			
累计同比	761.01	856.86	95.85	12.60%

2018/19榨季糖协统计的累计销糖量为856.86万吨，较去年同期增加95.85万吨，增幅12.6%。预计今年8月份将销糖110万吨

巴西:

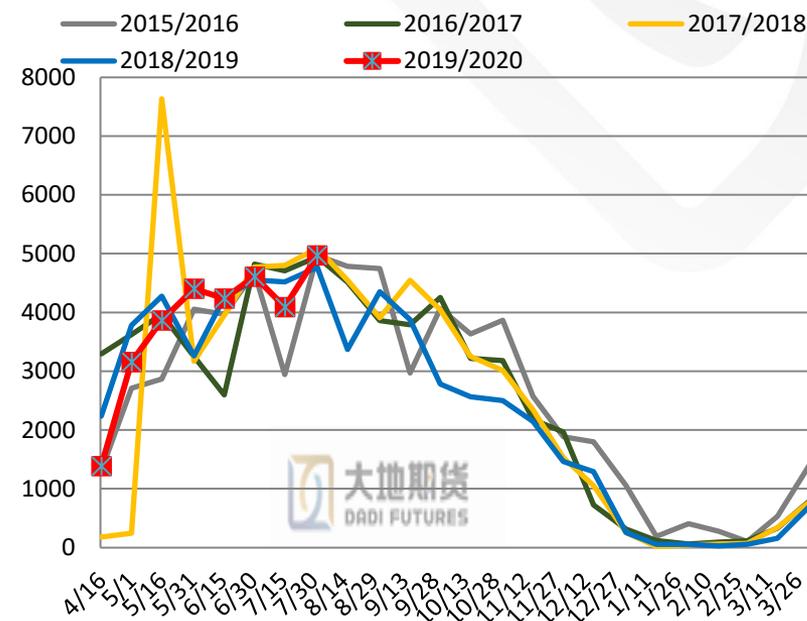
单位: 万吨

巴西糖产量



单位: 万吨

巴西甘蔗压榨量

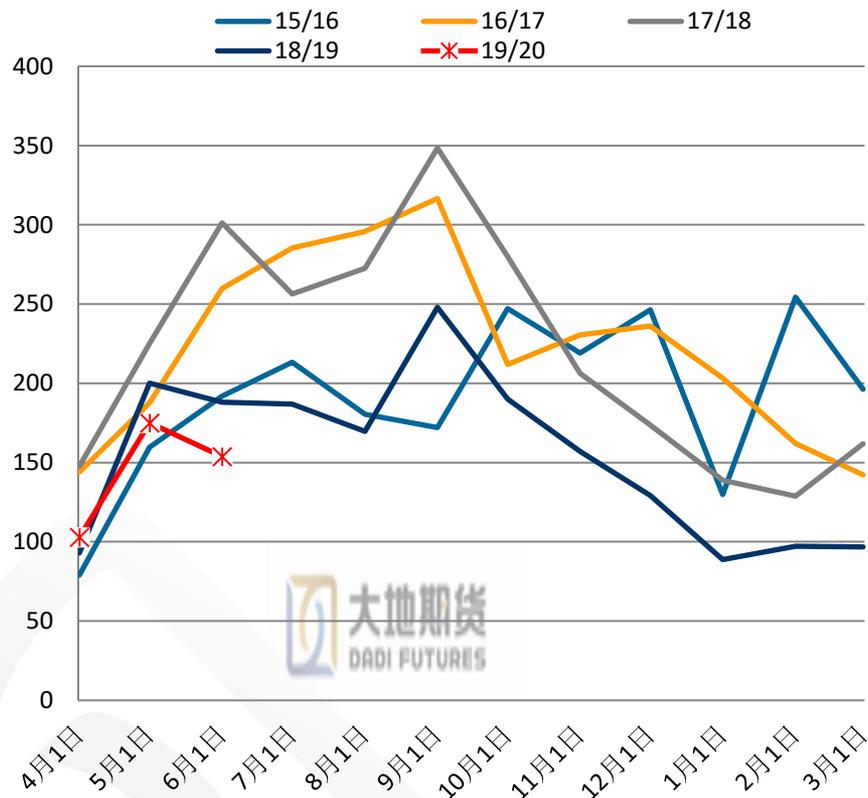


UNICA公布了截止2019年8月1日的双周报, 双周报显示, 7月下半月巴西中南部甘蔗压榨量为4969.3万吨, 同比增长4.25%, 糖产量为247.8万吨, 同比下降5.5%. 2019/20榨季累计甘蔗压榨量3亿781万吨, 同比下降2.75%, 累计产糖量1333.4万吨, 同比下降了9.87%.



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%

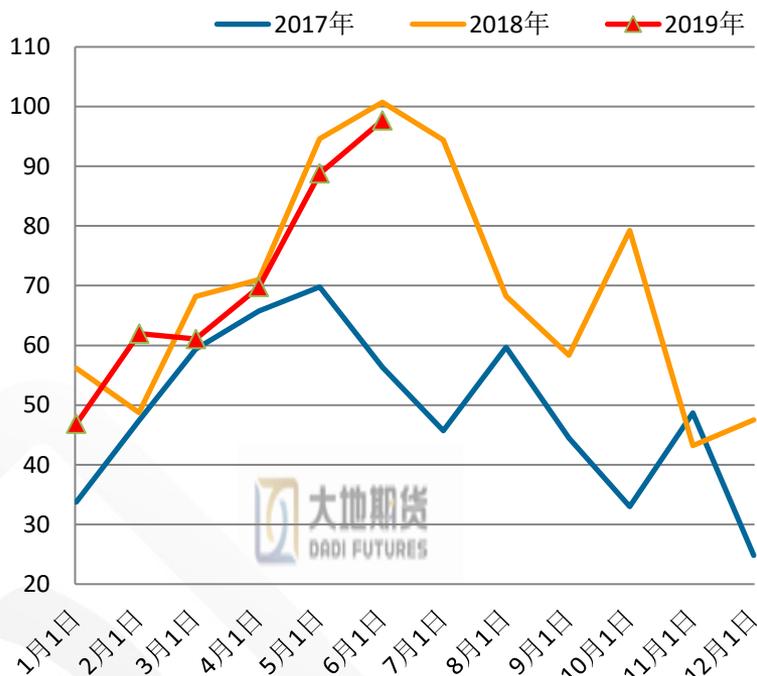
2019年6月巴西出口总量153.82万吨，同比减少20%

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



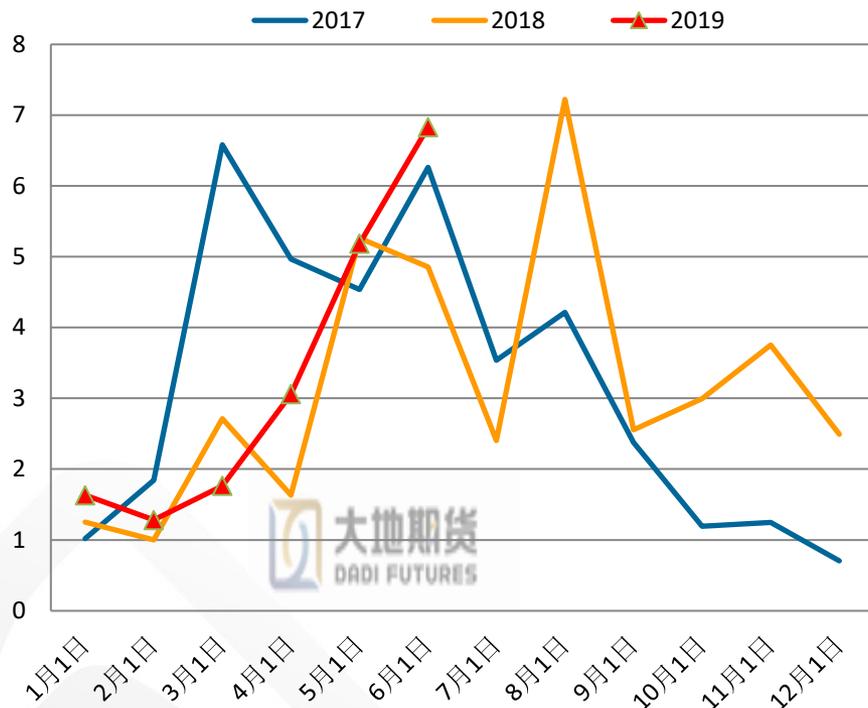
列1	2018年	2019年	同比增减	同比%
1月	56.16	46.84	-9.32	-17%
2月	48.71	61.97	13.25	27%
3月	68.21	61.06	-7.15	-10%
4月	70.99	69.74	-1.25	-2%
5月	94.60	88.78	-5.82	-6%
6月	100.74	97.66	-3.08	-3%
7月	94.40			
8月	68.26			
9月	58.37			
10月	79.26			
11月	43.22			
12月	47.49			
全年合计	830.41			
同期合计	439.41	426.05	-13.36	-3%

泰国截止6月底出口总量为426.05万吨，同比减少3%，6月当月出口量为97.66万吨，仅较去年同期减少了3%。



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	6.83	1.98	41%
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	19.75	3.03	18%

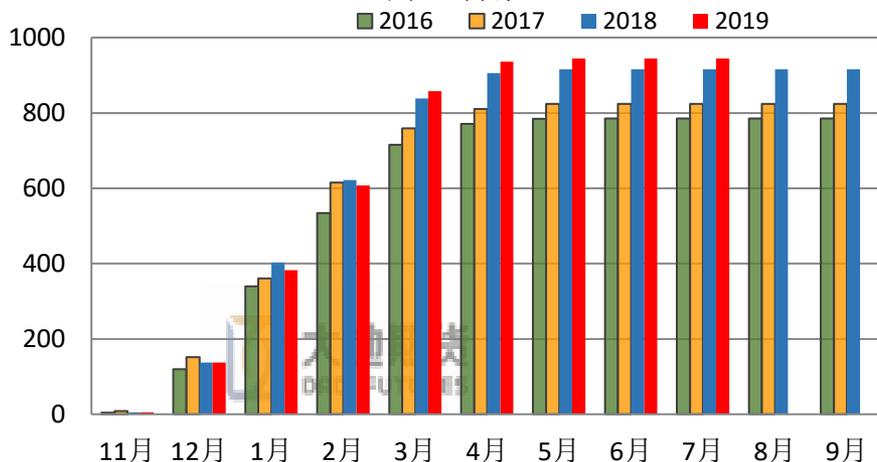
截止2019年6月，直接出口到中国的数量累计为19.75万吨，同比增加了18%。



国内供应端

单位：万吨

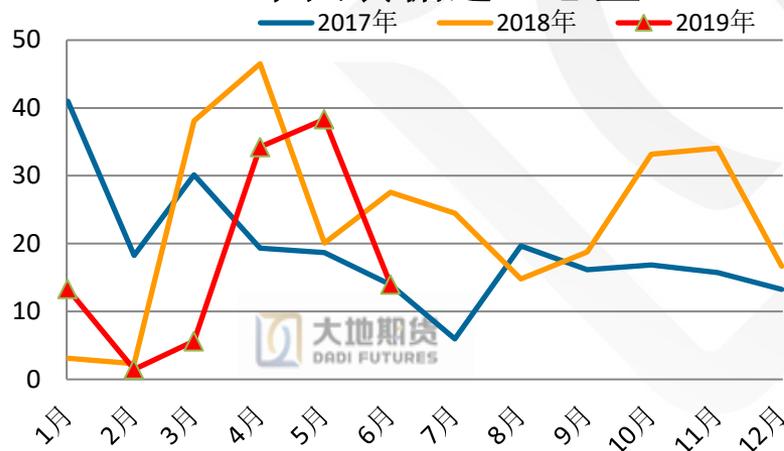
累计蔗糖产量



	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	28.46	3%
7月	916.07	944.50	28.43	3%
8月	916.07			
9月	916.07			

单位：万吨

中国食糖进口总量

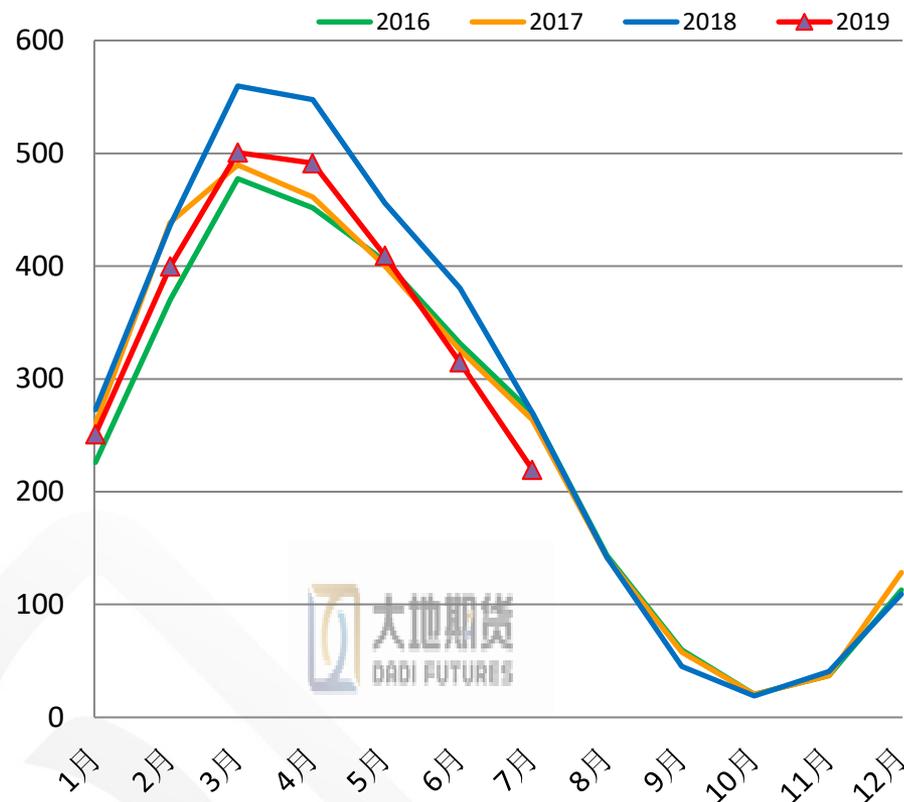


	2018年	2019年	同比增减	同比%
1月	3.08	13.32	10.24	332%
2月	2.29	1.48	-0.81	-36%
3月	38.10	5.62	-32.48	-85%
4月	46.50	34.24	-12.26	-26%
5月	20.10	38.34	18.24	91%
6月	27.56	14.00	-13.56	-49%
7月	24.48			
8月	14.80			
9月	18.78			
10月	33.17			
11月	34.04			
12月	16.67			
全年总计	279.58			
同期总计	137.64	106.99	-30.65	-22%



单位：万吨

全国工业库存

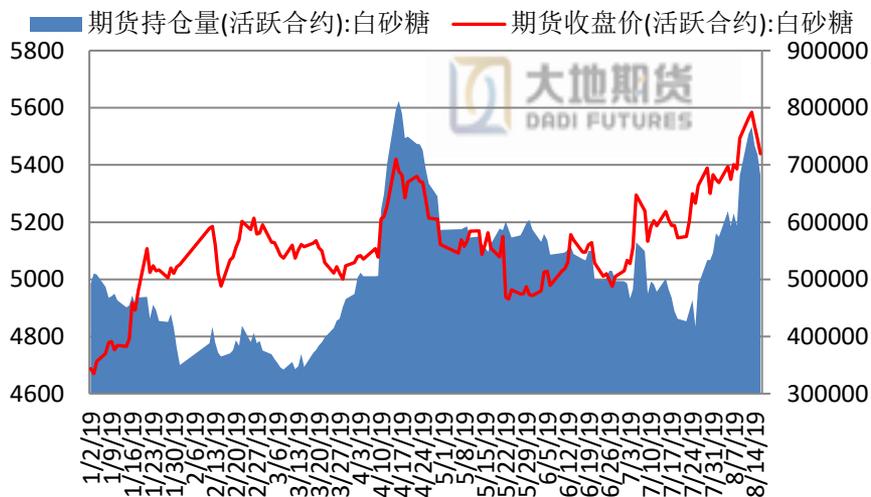


月份	2018	2019	同比增减	同比%
1月	272.80	251.04	-21.76	-8%
2月	436.16	399.74	-36.42	-8%
3月	559.74	500.70	-59.04	-11%
4月	547.56	491.21	-56.35	-10%
5月	455.96	409.27	-46.69	-10%
6月	380.36	314.75	-65.61	-17%
7月	270.07	219.45	-50.62	-19%
8月	141.51			
9月	45.16			
10月	18.93			
11月	40.56			
12月	109.27			

全国工业库存量截止7月尚有219.45万吨，较去年同期减少19%

期现价格

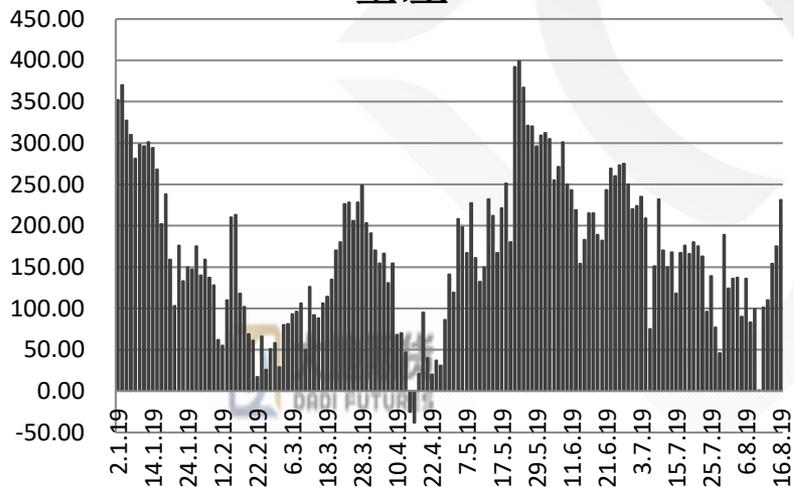
期货价格与持仓量



单位: 元

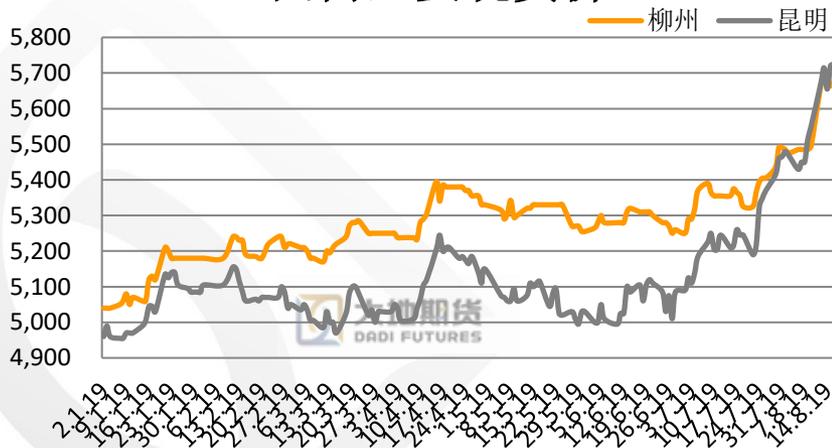
基差

■ 基差



单位: 元

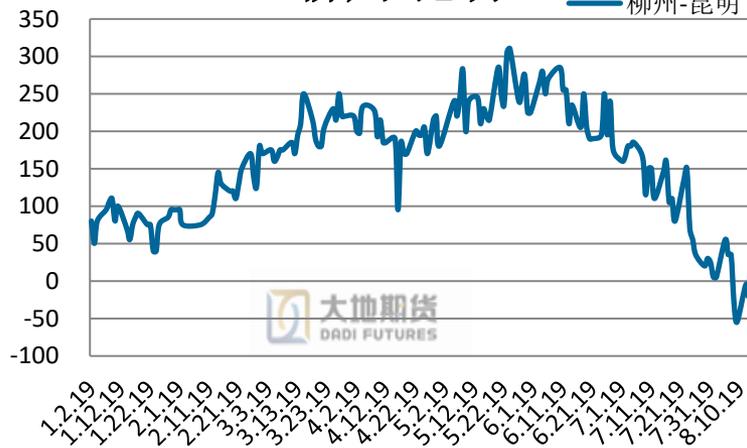
国内主要现货价



单位: 元

柳州-昆明

— 柳州-昆明

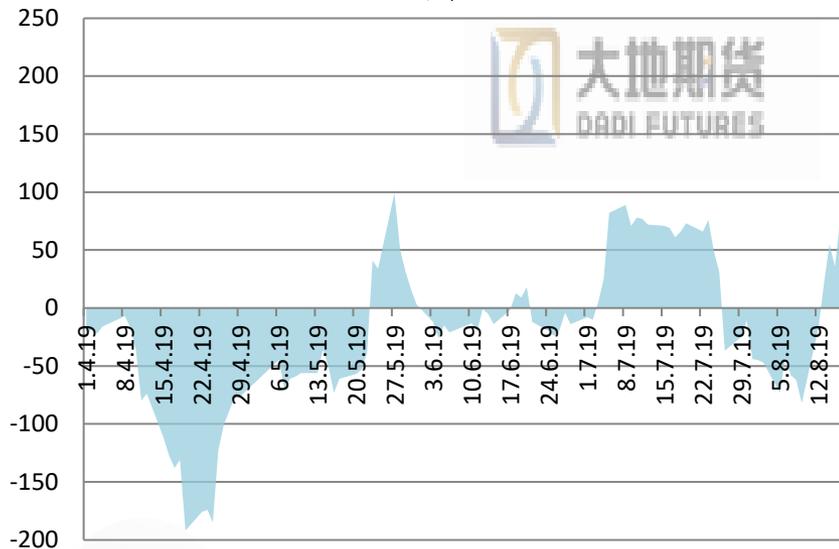


本周白糖期货价格在本周经历了较大的起伏,主力合约收盘价周中最高达到5600以上,周末时收5439,总持仓量也随着价格起伏,周末时有68.2万手。基差迅速回升,达到了231。柳州昆明两地现货价格持续倒挂,截止本周两地价差为-55。



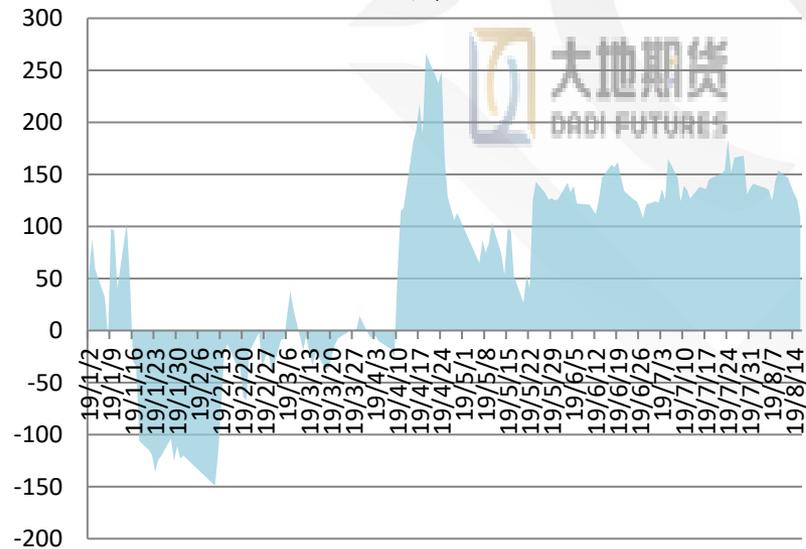
单位：元

9-1价差



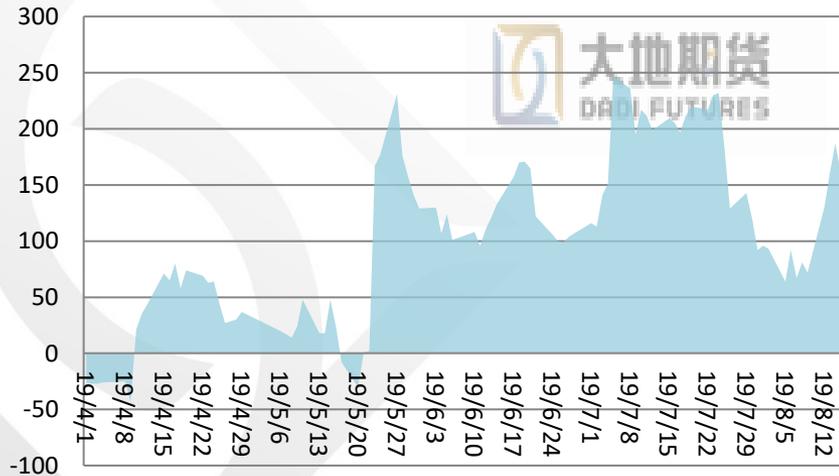
单位：元

1-5价差



单位：元

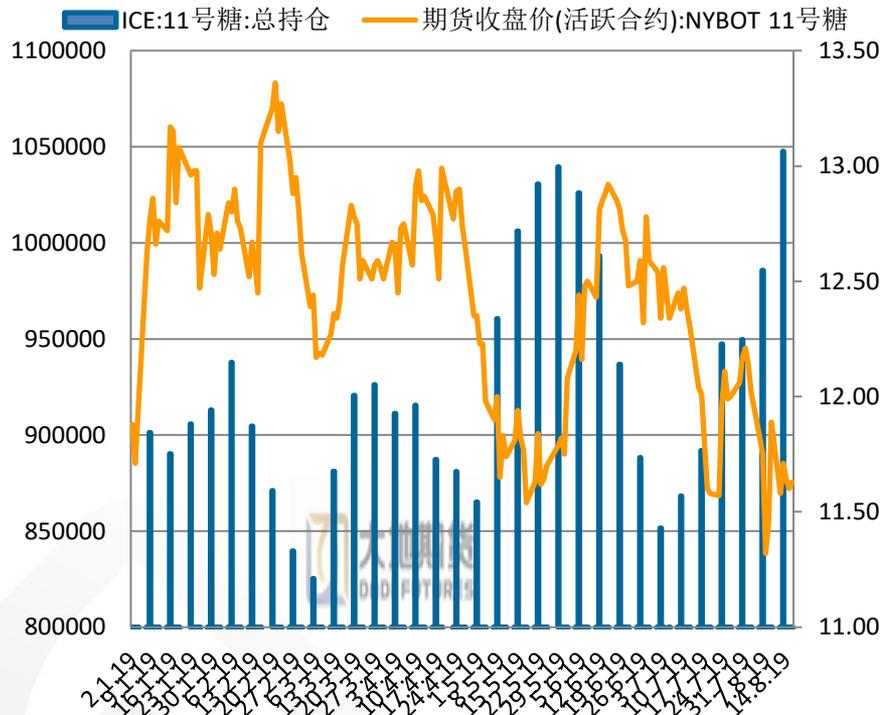
9-5价差



本周9-1价差为77，较上周增加159，1-5价差为109，较上周减少45。9-5价差为186，较上周增加114。



ICE11号糖



单位: 美分

基差

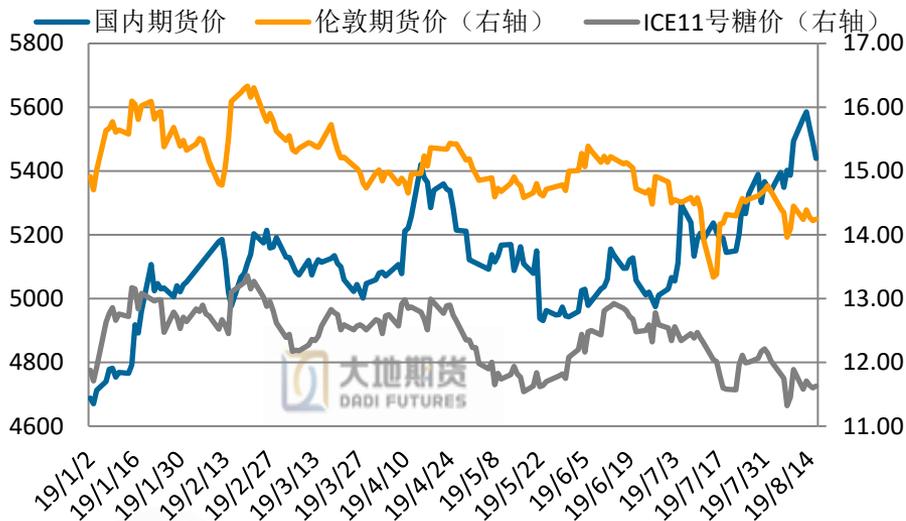


本周ICE11号糖收盘价为11.63美分，较上周末减少0.26美分，11号糖持仓量在继续大幅回升，本周持仓量1047548手，较上周增加了61861手。本周基差为0.83美分，较上周末下降了0.32美分。

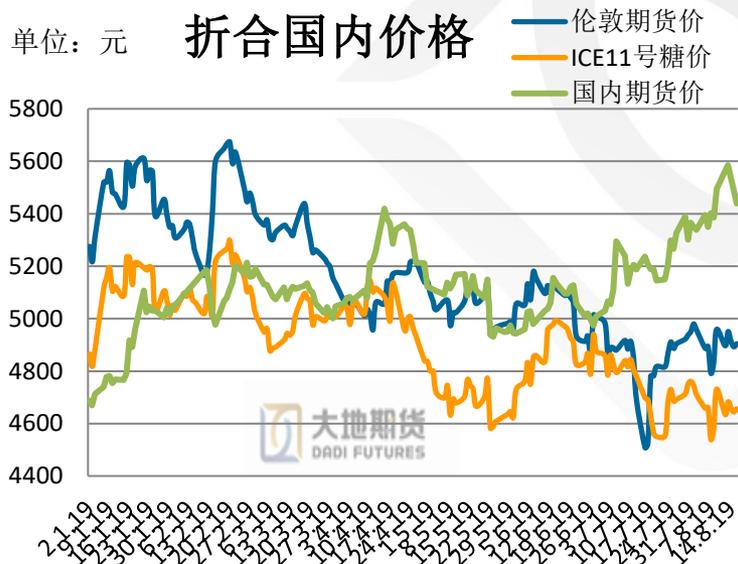


内外盘价差:

糖期货价格走势



折合国内价格



内外价差

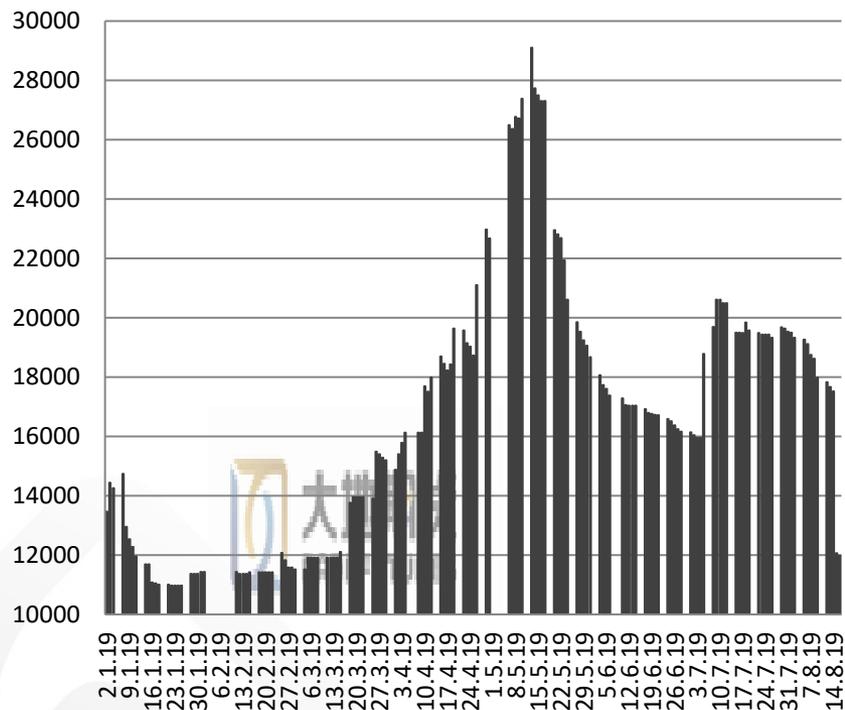


截止8月16日，内外价差达到了782元/吨。周中时最高达到928元



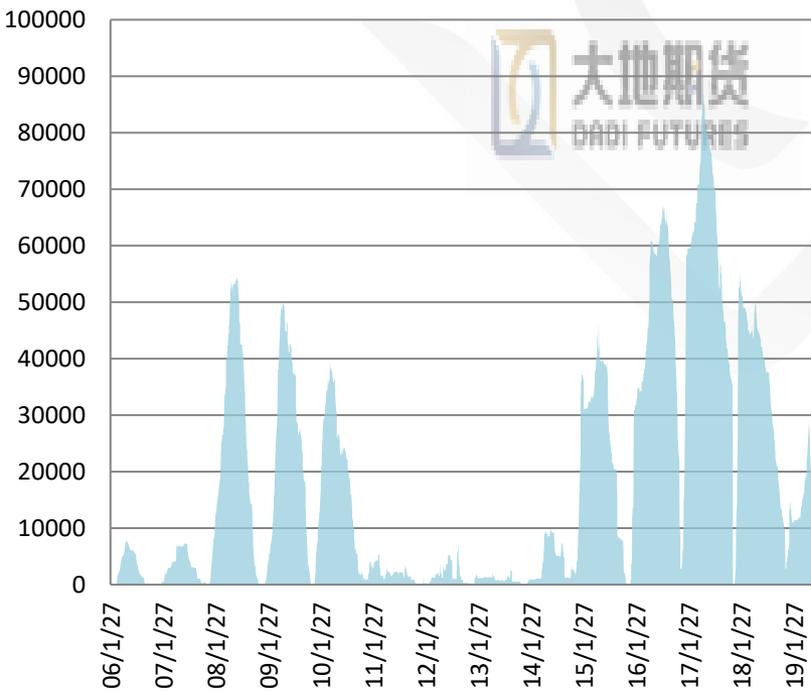
郑商所白糖仓单数量

单位：张



单位：张

历史仓单数量



本周仓单数量在本周锐减，现有仓单数量11975张，较上周减少了6000张，有效预报2485张，较上周减少了1966张。



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

