

大地白糖：数据周报

日期：2020年04月19日



01 行情资讯

02 需求端

03 供应端

04 期现货价格





总述

【供给】：巴西新榨季正式开启，目前来看甘蔗压榨量较去年增加5%，制糖比较上年同期增加了8.85个百分点。从目前来看，油价还是处于低位，巴西在榨季初有意向调高制糖比。

印度：截止4月15日，印度累计产糖2478万吨，同比减少20.5%，剩余139家糖厂仍在压榨，同比减少33家。

总结：本榨季泰国最终糖产量827万吨，目前印度糖已产2478万吨，预计减产幅度在600至650万吨，同时欧盟与巴基斯坦都由糖净出口转为糖净进口。另一方面，全球疫情继续蔓延，欧美实际消费量将会出现与国内类似的减少。国内糖厂提早收榨的现象非常普遍，目前糖产量大幅超出往年同期，预计总产量不会有明显减少。巴西开榨在即，重点关注巴西制糖比。

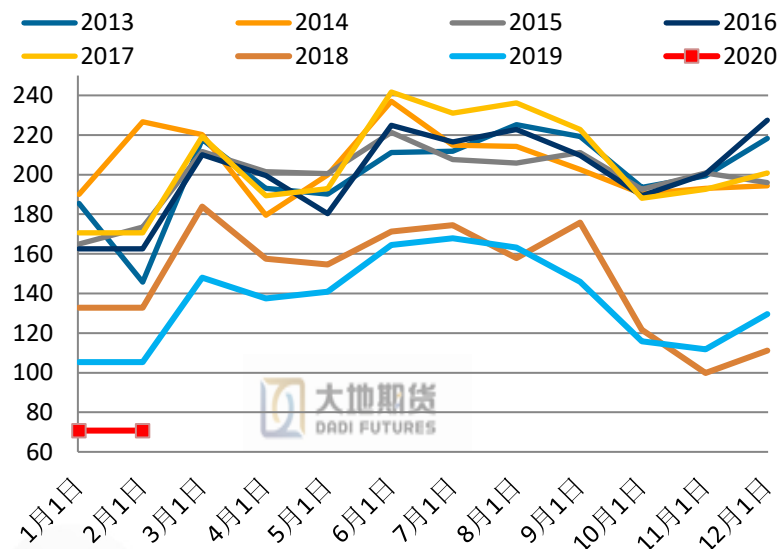


行情回顾

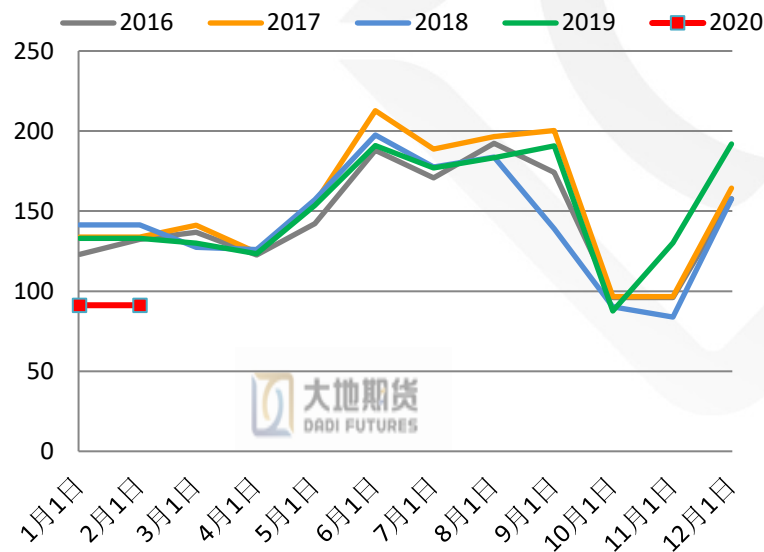
	数据名称	4月10日	4月17日	涨跌
期货市场	白糖2005	5,448	5,420	-28
	持仓量	54,512	29,631	-24,881
	白糖2009	5,347	5,276	-71
	持仓量	295,004	323,582	28,578
	白糖2101	5,225	5,168	-57
	持仓量	40,783	48,577	7,794
	注册仓单	11,448	11,591	143
	有效预报	1,210	1,062	-148
现货市场	柳州	5,690	5,640	-50
	昆明	5,500	5,490	-10
	南宁	5,705	5,655	-50
	鲮鱼圈	5,840	5,840	0
外盘	11号糖2003收盘价	10.44	10.40	-0.04
	持仓量	37,659	20,121	-17,538
	成交量	70,603	34,669	-35,934
	11号糖2005收盘价	10.50	10.55	0.05
	持仓量	257,134	142,692	-114,442
	成交量	69,307	53,720	-15,587
	11号糖2007收盘价	10.77	10.79	0.02
	持仓量	279,108	346,421	67,313
竞争品	成交量	37,659	20,121	-17,538
	淀粉糖（吉林）	2,200	2,200	0
	绵白糖（鲮鱼圈）	5,750	5,750	0
进口	巴西糖			
	配额内(15%)	3,030	2,974	-56
	配额外(85%)	4,662	4,572	-90
	雷亚尔/人民币	138.76	135.83	-2.94
	泰国糖			
	配额内(15%)	3,403	3,357	-46
	配额外(85%)	5,261	5,187	-74
	泰铢/人民币	21.72	21.76	0.04

国内需求端

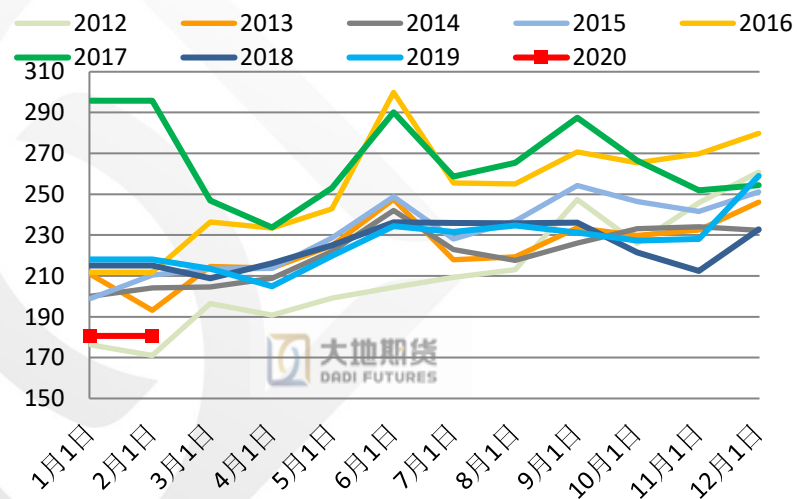
单位：万吨
国内果汁产量



单位：万吨
碳酸饮料产量



单位：万吨
国内乳制品产量

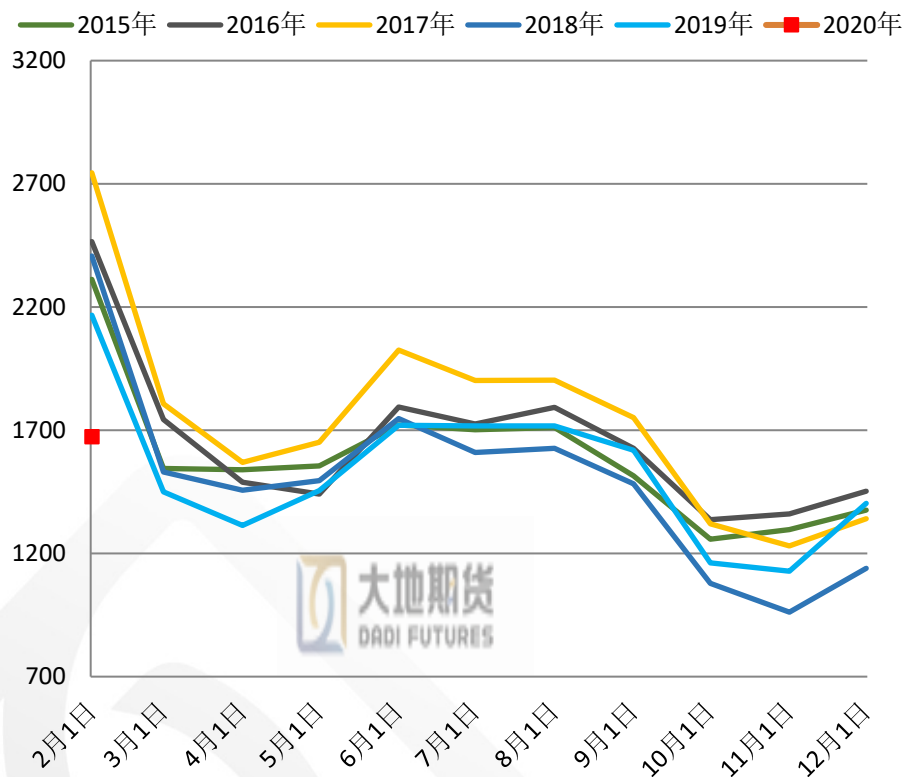


2020年1, 2月果汁产量, 乳制品, 碳酸饮料的产量有明显下降, 其中碳酸饮料同比减少83.49万吨, 减幅31.4%, 乳制品同比减量为74.77万吨, 减幅17.1%, 果汁同比减量69.09万吨, 减幅32.8%。



单位：万吨

软饮料产量



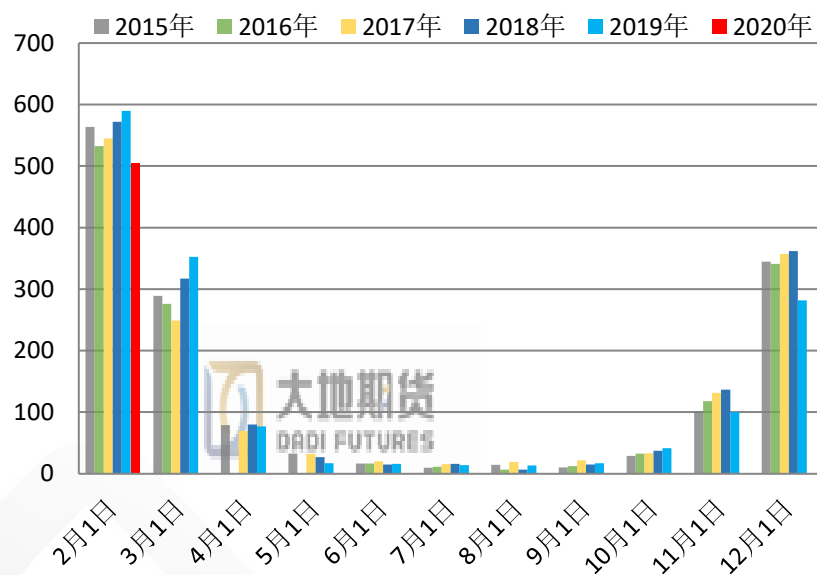
	2019年	2020年	同比增减	同比%
2月	2167.20	1,674.20	-493.00	-23%
3月	1449.50			
4月	1,314.40			
5月	1,454.70			
6月	1,719.90			
7月	1,717.20			
8月	1,717.90			
9月	1618.70			
10月	1,161.60			
11月	1,127.90			
12月	1,403.50			
同比合计	2167.20	1,674.20	-493.00	-23%
全年合计	16852.50			

2020年1, 2月软饮料的产量,1674.23万吨。同比减少23%。



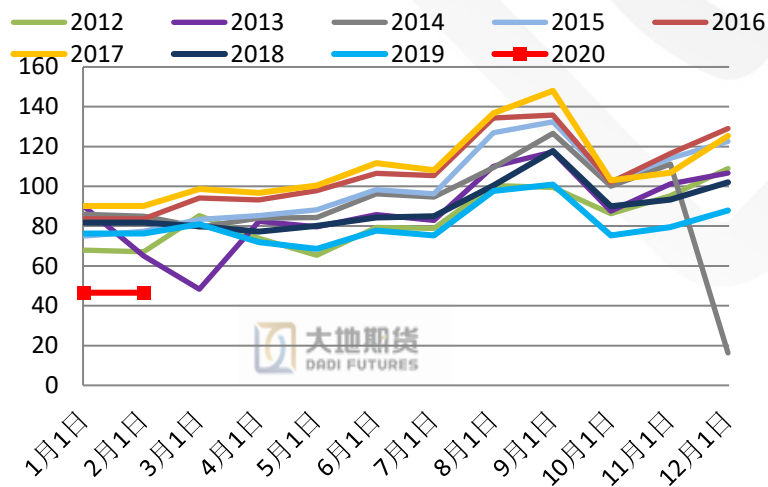
单位：万吨

成品糖产量



单位：万吨

国内罐头产量



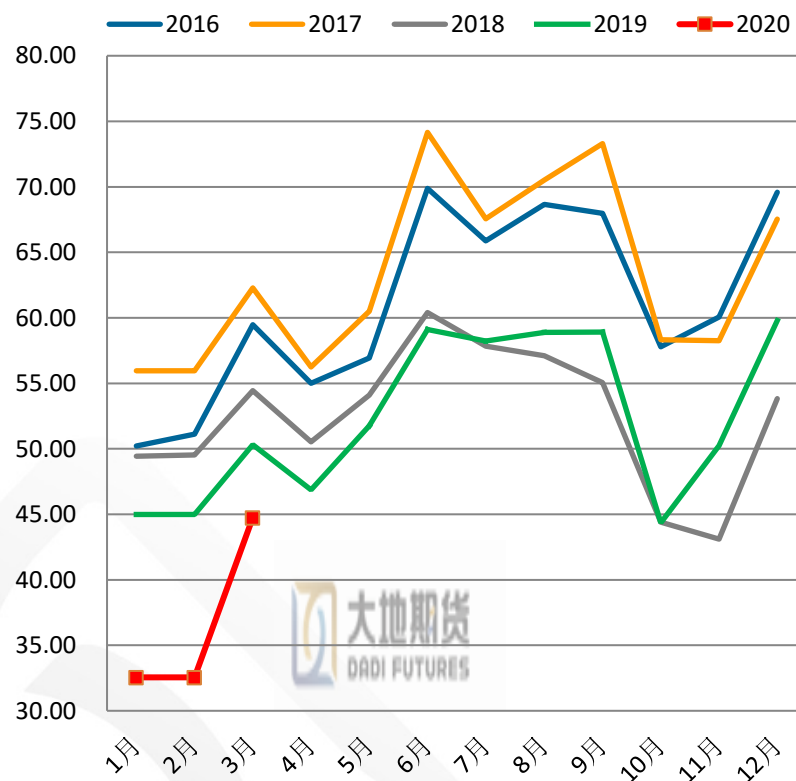
2020年1, 2月成品糖产量为503.62万吨, 同比下降14.6%

2020年1, 2月份罐头产量为34.99万吨, 较去年同期,下降了59.32万吨, 降幅为38.8%.



单位：万吨

月度糖消费量



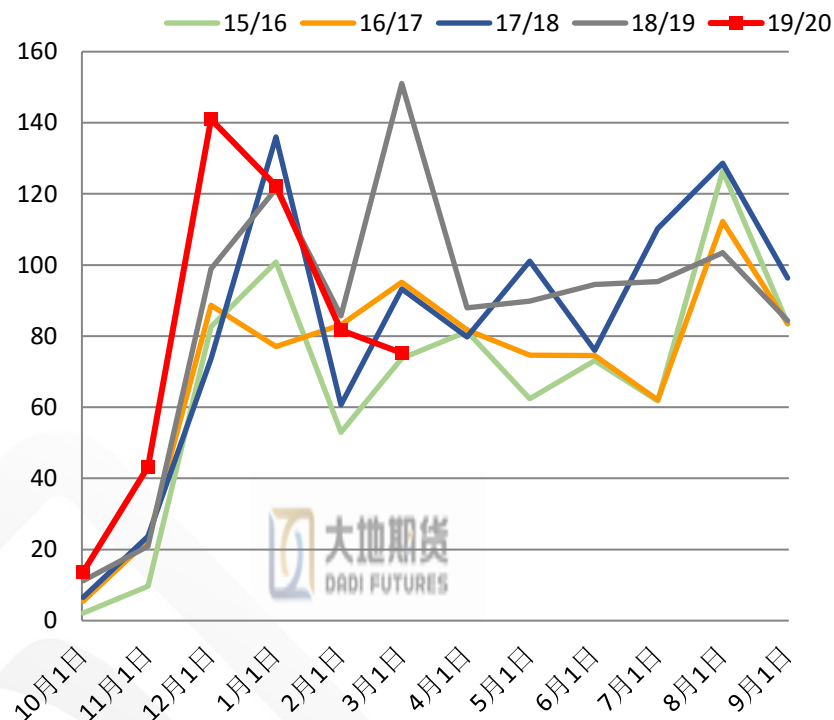
列1	2018	2019	2020	同比增减	增减幅度
1月	49.44	45.00	32.55	-12.45	-27.68%
2月	49.53	45.00	32.55	-12.45	-27.68%
3月	54.44	50.31	45	-5	-11.08%
4月	50.55	46.87			
5月	54.11	51.75			
6月	60.40	59.11			
7月	57.83	58.24			
8月	57.10	58.88			
9月	55.06	58.92			
10月	44.41	44.37			
11月	43.12	50.25			
12月	53.83	59.78			
全年总计	629.81	628.47			
同期总计	153.42	140.31	109.82	-30.48	-21.73%

1, 2月份7大类含糖食品总消耗量为65.1万吨, 较去年同期减少了27.68%。受到疫情影响, 国内的含糖食品消费量同比减少近3分之1, 3月份的消费量将会有所恢复, 但是预计仍会出现同比下降的现象, 目前预计3月耗糖量为45万吨左右。



单位：万吨

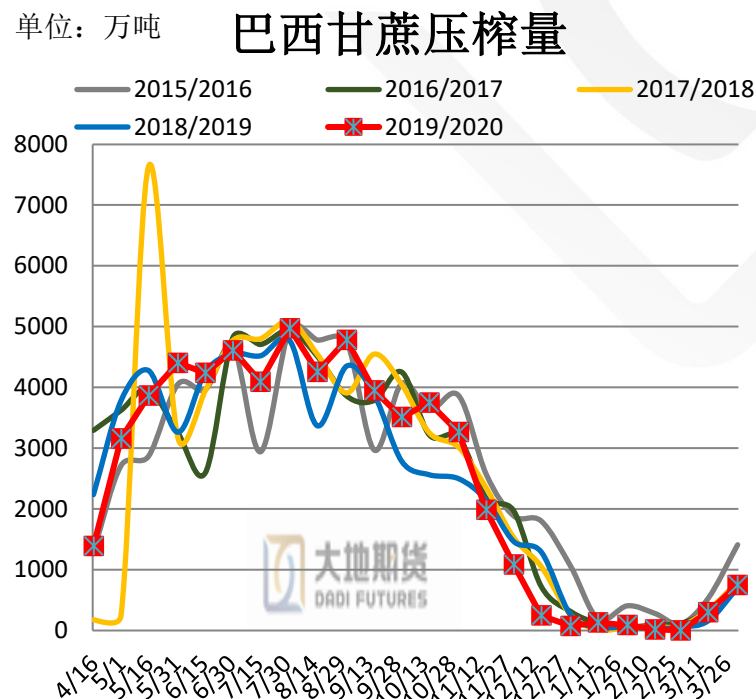
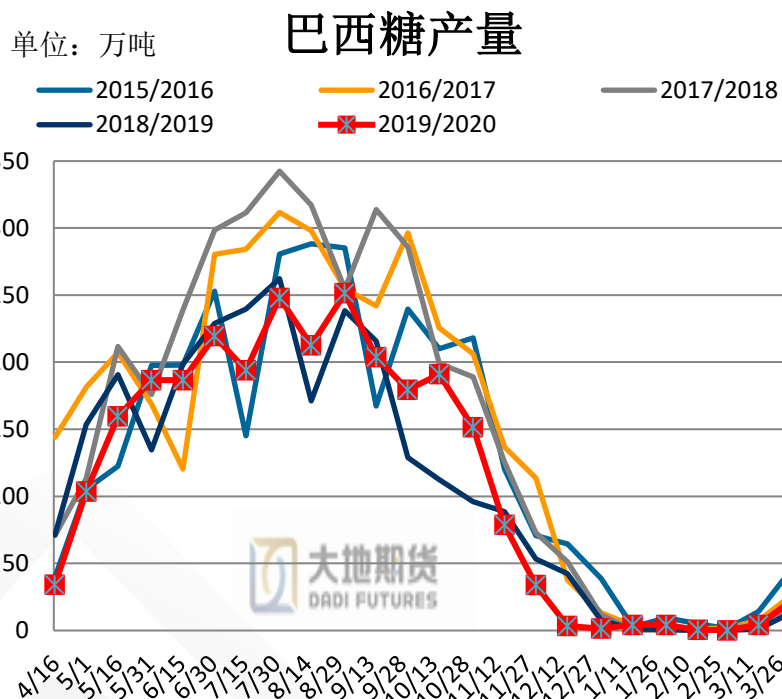
糖协销量数据



列1	18/19	19/20	同比增减	同比%
10月1日	11.18	13.63	2.45	21.91%
11月1日	20.94	43.22	22.28	106.40%
12月1日	98.96	140.96	42	42.44%
1月1日	121.46	122.27	0.81	0.67%
2月1日	85.71	81.64	-4.07	-4.75%
3月1日	151.02	75.23	-75.79	-50.19%
4月1日	87.94			
5月1日	89.83			
6月1日	94.52			
7月1日	95.3			
8月1日	103.4			
9月1日	84.34			
全年累计	1044.6			
累计同比	489.27	476.95	-12.32	-2.52%

糖协统计截止3月底，全国已销售476.95万吨，当月同比下降50.19%，榨季累计同比下降2.52%

巴西：

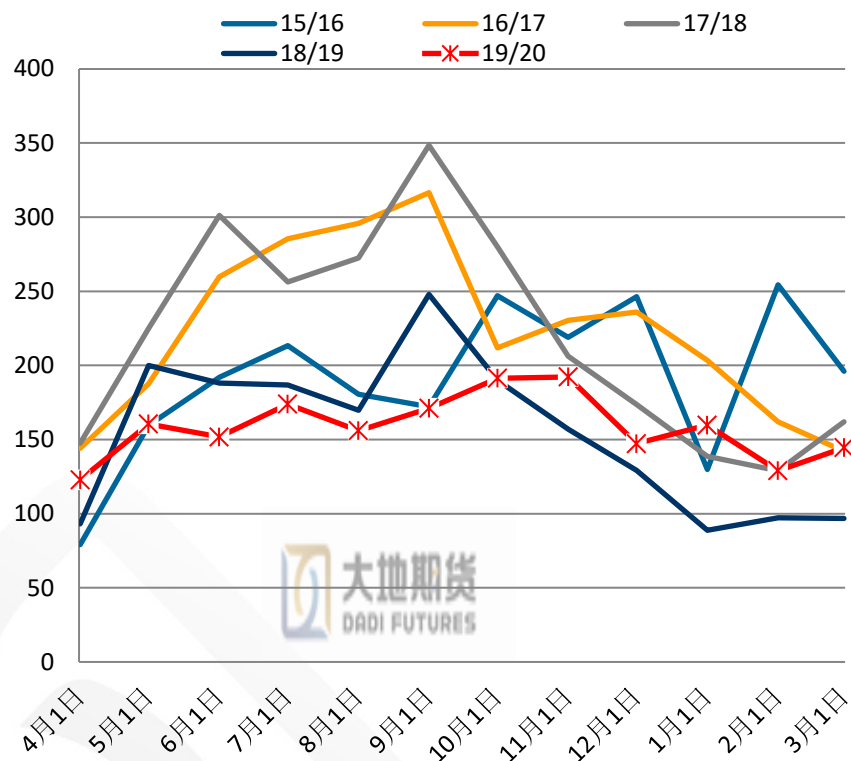


UNICA公布了截止2020年4月1日的双周报，双周报显示，3月下半月巴西中南部甘蔗压榨量747.5万吨，糖产量22.7万吨。由于巴西新榨季在4月1日开启，因此目前的这部分糖产量将会被计算在2019/20榨季的糖产量中，但是从目前压榨量来看巴西有意提高压榨量和糖产量，同时也在提高制糖比。



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	122.88	20.71	20%
5月	209.54	160.54	-49.00	-23%
6月	192.71	151.78	-40.93	-21%
7月	186.94	173.90	-13.04	-7%
8月	169.73	155.98	-13.75	-8%
9月	253.72	171.10	-82.62	-33%
10月	191.25	191.55	0.30	0%
11月	185.79	194.80	9.01	5%
12月	161.96	147.31	-14.65	-9%
1月	109.7	159.79	50.09	46%
2月	120.09	130.91	10.82	9%
3月	111.88	144.54	32.66	29%
全年合计				
同期合计	1995.48	1905.05	-90.43	-5%

2020年3月巴西出口总量144.54万吨，同比上升29%

2019/20榨季，巴西共计出口糖1905.05万吨，同比减少5%

其中累计出口中国135.6万吨，占巴西总出口量的7.1%。

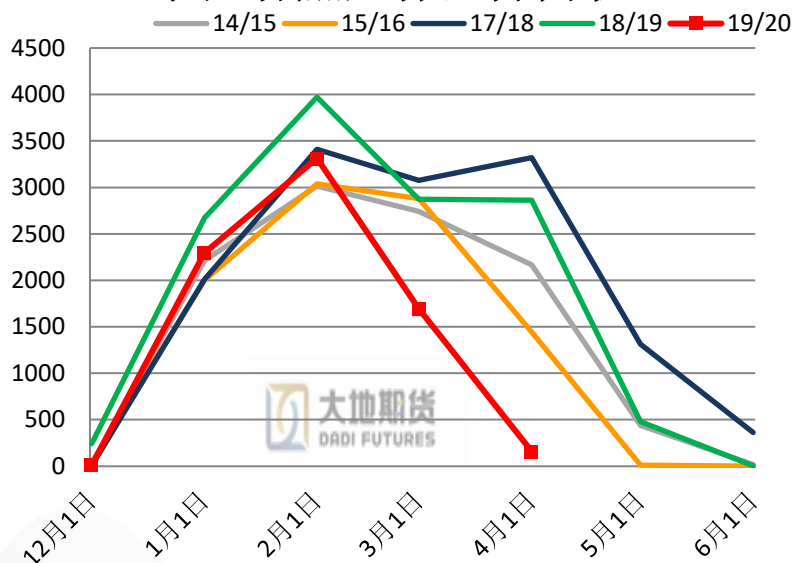


泰国:



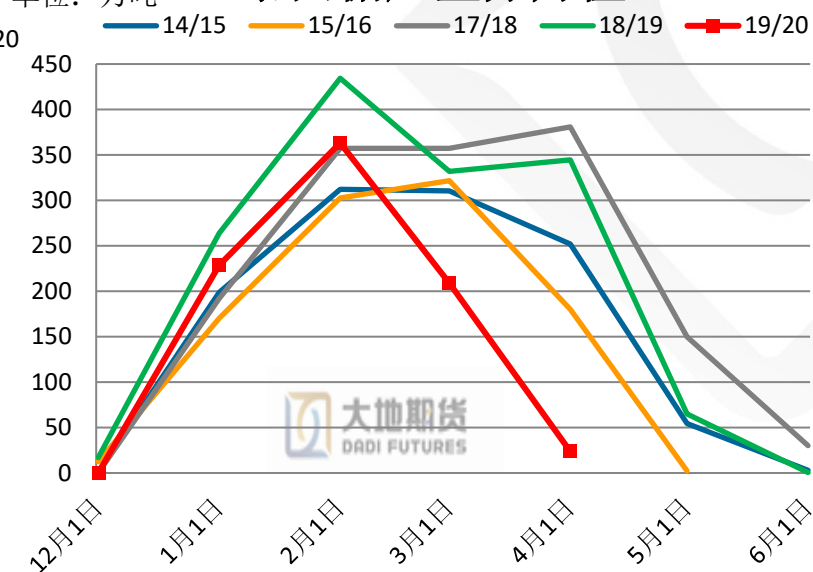
单位: 万

泰国甘蔗压榨量分月值



单位: 万吨

泰国糖产量分月值



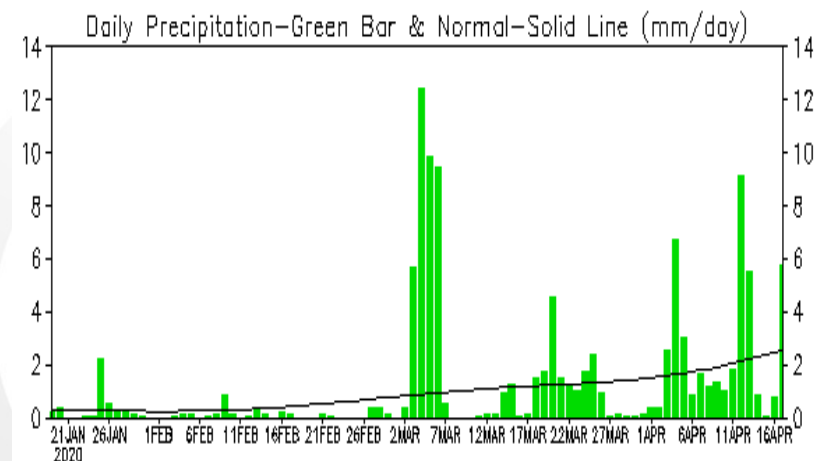
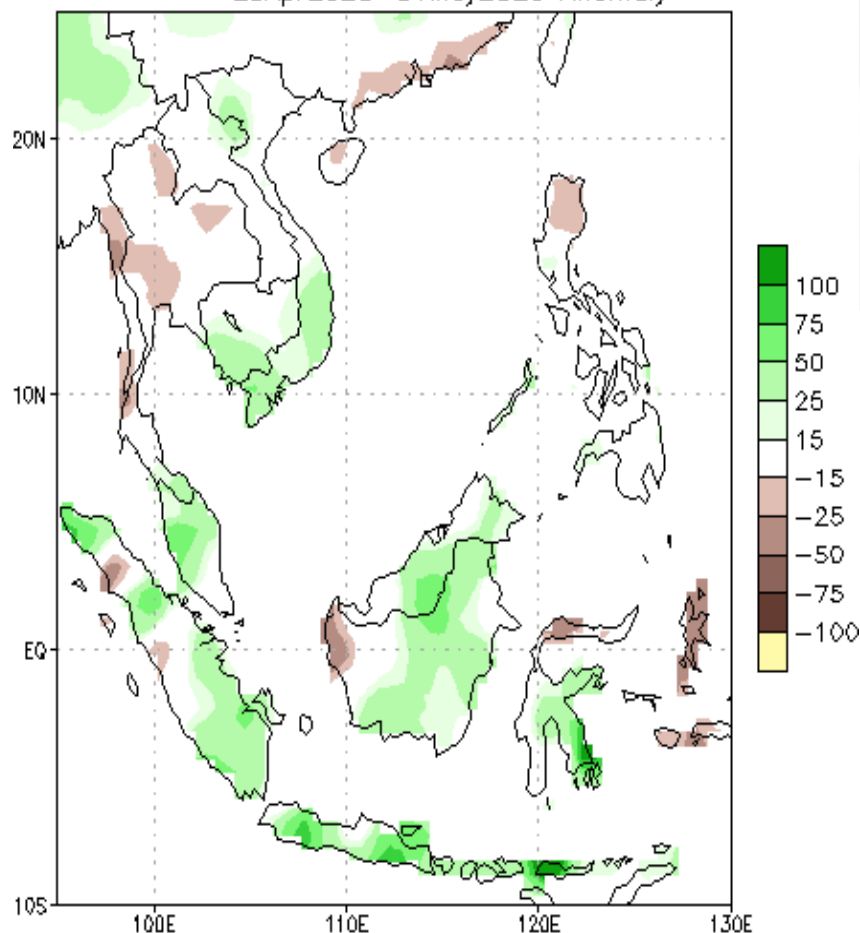
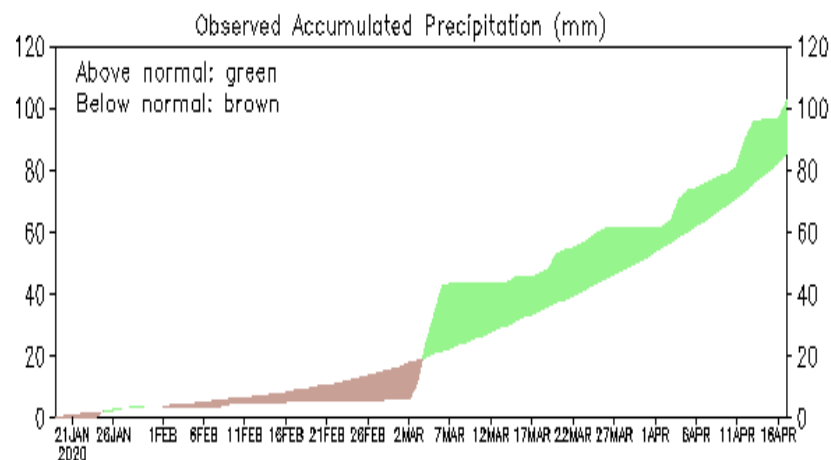
列1	18/19	19/20	同比增减	同比%
12月	239.63	9.73	-229.90	-96%
1月	2670.28	2292.58	-377.70	-14%
2月	3970.17	3313.08	-657.09	-17%
3月	2871.52	1693.82	-1177.69	-41%
4月	2862.59	157.68	-2704.92	-94%
5月	479.90			
6月	2.91			
全年合计	13097.00			
同期累计	12614.19	7466.89	-5147.30	-41%

列1	18/19	19/20	同比增减	同比%
12月	17.13	0.06	-17.06	-100%
1月	263.84	228.52	-35.32	-13%
2月	434.54	363.25	-71.29	-16%
3月	331.74	209.01	-122.73	-37%
4月	344.57	23.68	-320.89	-93%
5月	65.02			
6月	0.40			
全年合计	1457.24			
同期累计	1391.82	824.52	-567.30	-41%



(15N-20N, 100E-105E)

NCEP GFS Ensemble Forecast 8-14 Day Precipitation (mm)
from: 18Apr2020
25Apr2020-01May2020 Anomaly



Data Source: CPC (Gauge-Based) Unified Precipitation (Climatology 1981-2010)
(updated on 00Z17APR2020)

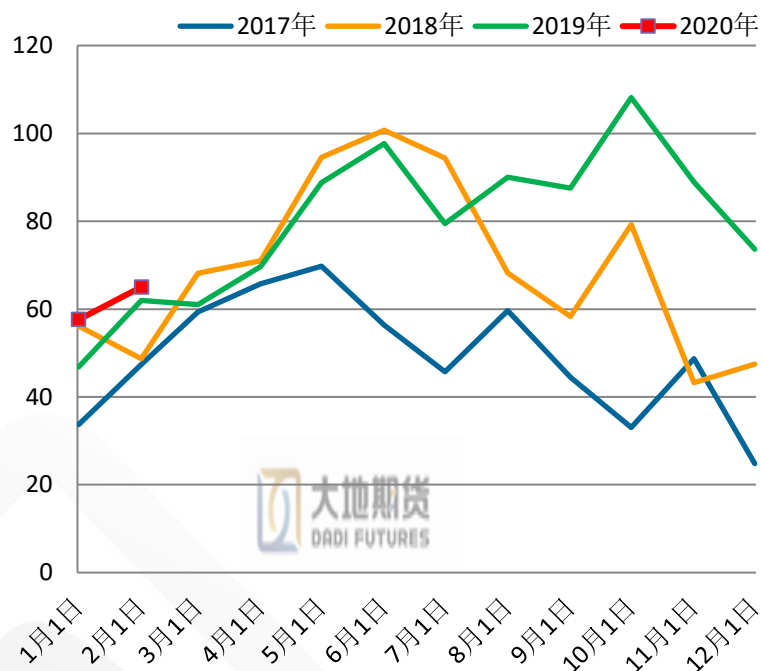
Bias correction based on past 30-day forecast error
CPC Unified Precip Climatology (1981-2010)

泰国主产区90日降雨情况

未来两周东南亚降水情况预测



单位：万吨 **泰国白糖总出口量**

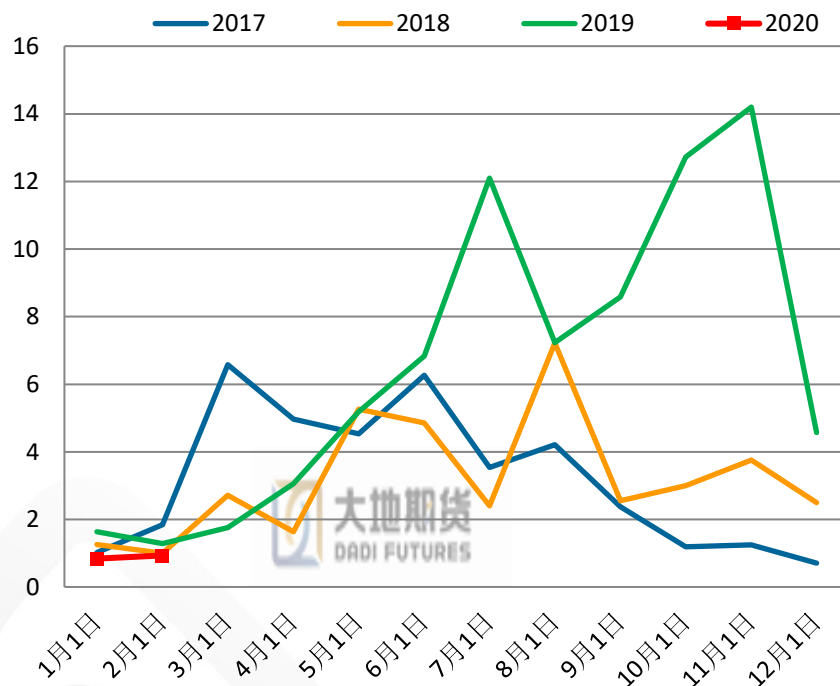


列1	2019年	2020年	同比增减	同比%
1月	46.84	57.62	10.78	23%
2月	61.97	65.02	3.05	5%
3月	61.06			
4月	69.74			
5月	88.78			
6月	97.66			
7月	79.44			
8月	90.05			
9月	87.56			
10月	108.16			
11月	88.96			
12月	73.66			
全年合计	953.88			
同期累计	108.80	122.64	13.84	13%

泰国2020年2月出口量为65.02万吨，同比增加5%，榨季累计出口（10月至今）393.4万吨，同比增加41.1%。



单位：万吨 泰国白糖出口中国数量



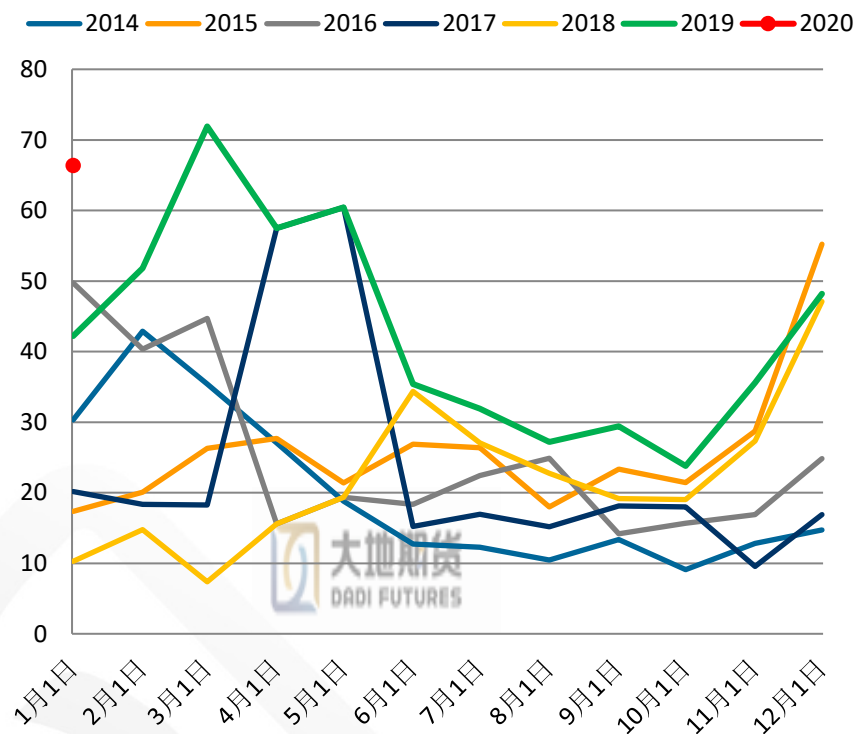
列1	2019年	2020年	同比增减	同比%
1月	1. 63	0. 84	-0. 79	-49%
2月	1. 28	0. 93	-0. 35	-27%
3月	1. 76			
4月	3. 06			
5月	5. 18			
6月	6. 83			
7月	12. 10			
8月	7. 23			
9月	8. 58			
10月	12. 72			
11月	14. 20			
12月	4. 57			
全年合计	2. 91	1. 77	-1. 14	-39%

截止2020年1，2月，泰国对中国出口食糖1.77万吨，同比减少39%。



单位：万

印度糖总出口量

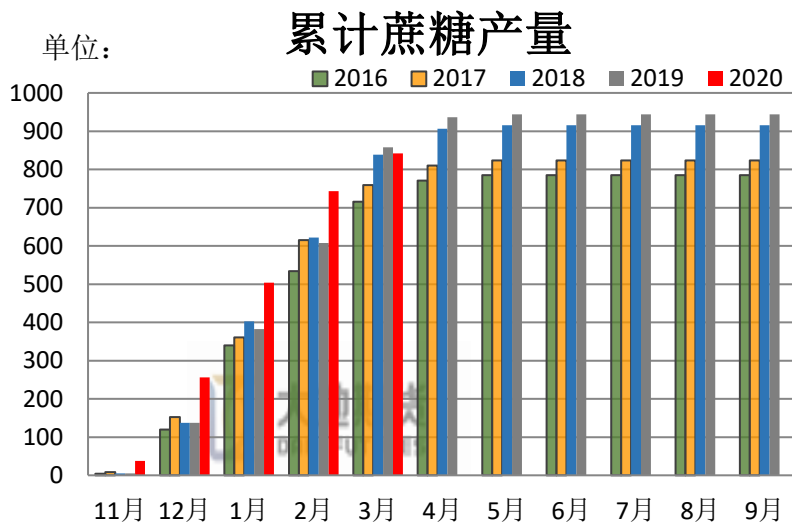


列1	2019年	2020年	同比增减	同比%
1月	42.23	66.38	24.15	57%
2月	51.85			
3月	71.93			
4月	57.50			
5月	60.44			
6月	35.40			
7月	31.90			
8月	27.19			
9月	29.43			
10月	23.78			
11月	35.58			
12月	48.19			
同比合计	42.23	66.38	24.15	57%
全年合计	515.42			

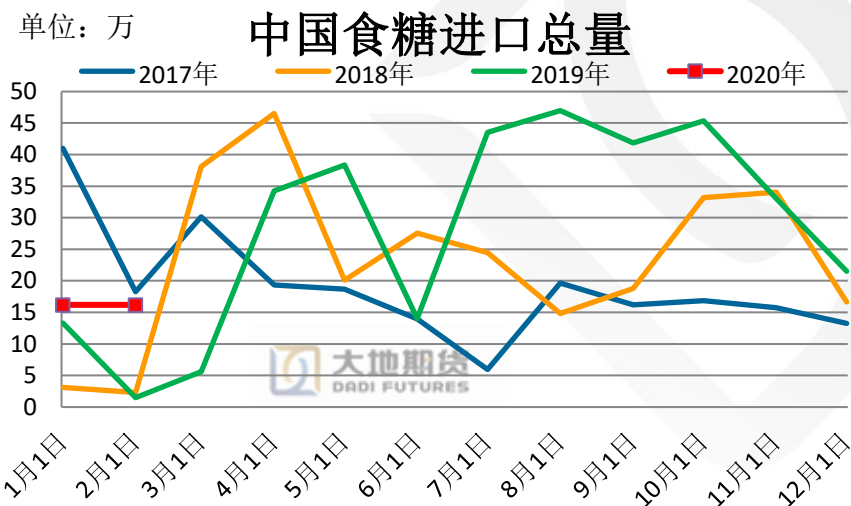
2020年1月，印度出口糖66万吨，同比增加57%。新榨季虽然印度有减产的预期，但是印度仍然以补贴的形式鼓励食糖出口。



国内供应端



	2019	2020	同比增减	同比
11月	5.28	37.50	32.22	610%
12月	137.17	256.05	118.88	87%
1月	382.42	503.97	121.55	32%
2月	607.88	743.26	135.38	22%
3月	858.16	841.90	-16.26	-2%
4月	936.61			
5月	944.50			
6月	944.50			
7月	944.50			
8月	944.50			
9月	944.50			

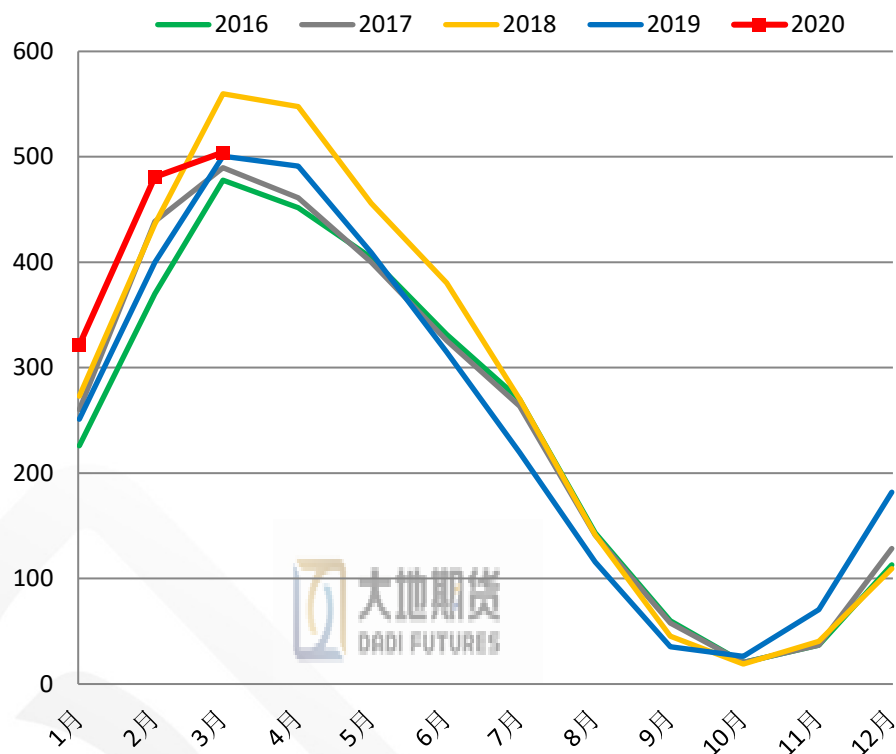


	2019年	2020年	同比增减	同比%
1月	13.32	16.19	2.87	22%
2月	1.48	16.19	14.71	994%
3月	5.62			
4月	34.24			
5月	38.34			
6月	14.00			
7月	43.51			
8月	46.99			
9月	41.83			
10月	45.33			
11月	33.02			
12月	21.50			
全年总计	339.17			
同期总计	14.80	32.37	17.57	119%



单位：万吨

全国新增工业库存



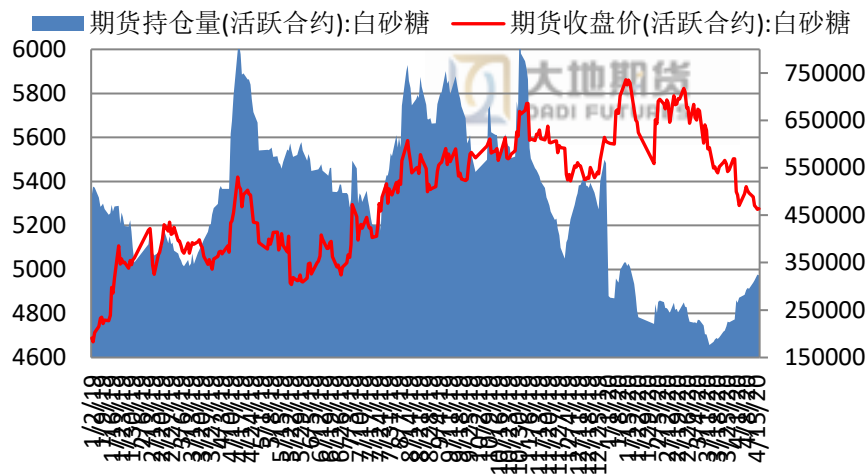
列1	2019	2020	同比增减	同比%
1月	251.04	321.37	70.33	28%
2月	399.74	480.82	81.08	20%
3月	500.70	504.23	3.53	1%
4月	491.21			
5月	409.27			
6月	314.75			
7月	219.45			
8月	115.78			
9月	35.41			
10月	26.25			
11月	70.41			
12月	181.89			

全国工业库存量截止2020年3月有504.23万吨，较去年同期多3.53万吨



期现价格

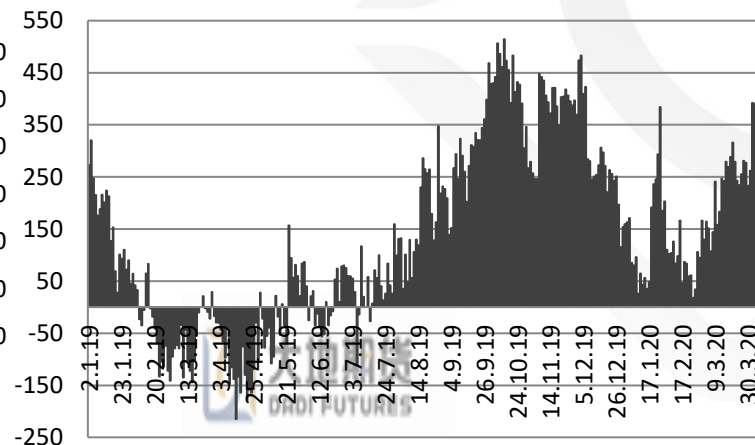
期货价格与持仓量



单位: 元

基差

基差

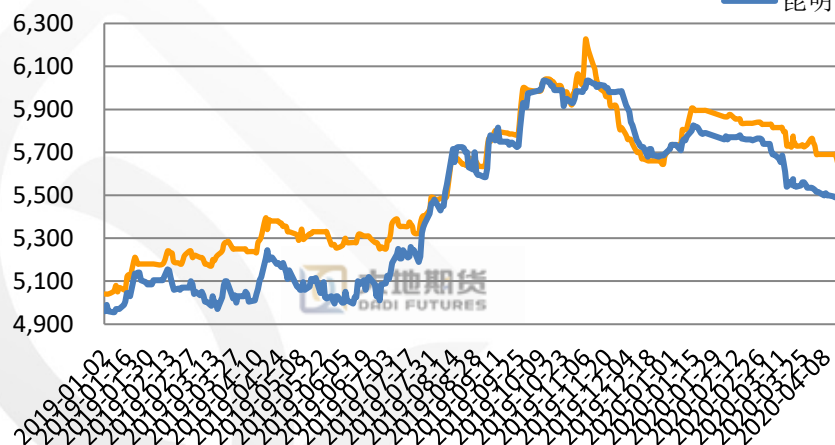


单位: 元

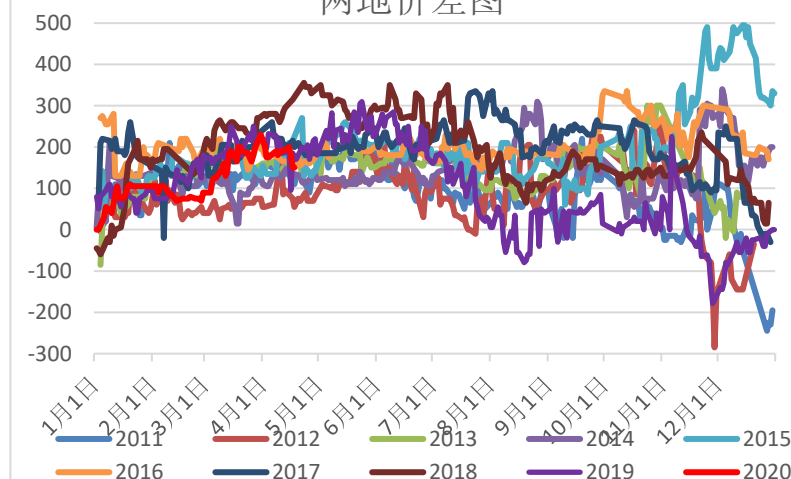
国内主要现货价

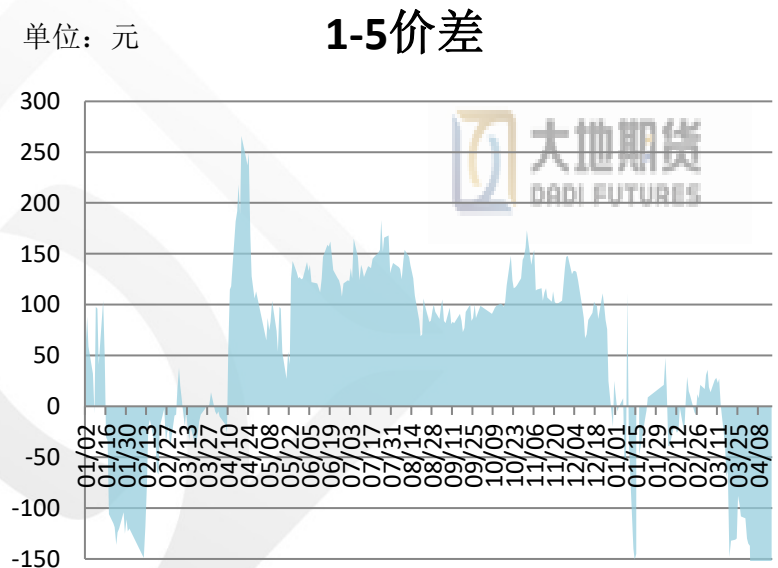
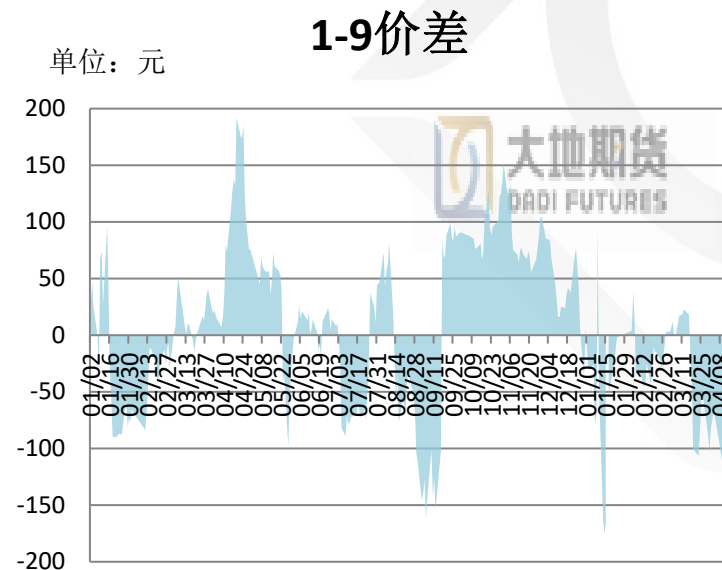
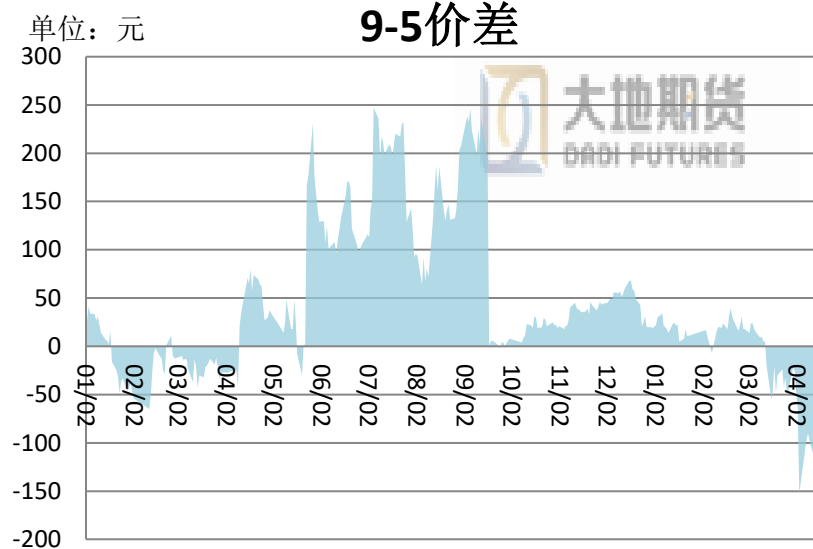
柳州

昆明



两地价差图



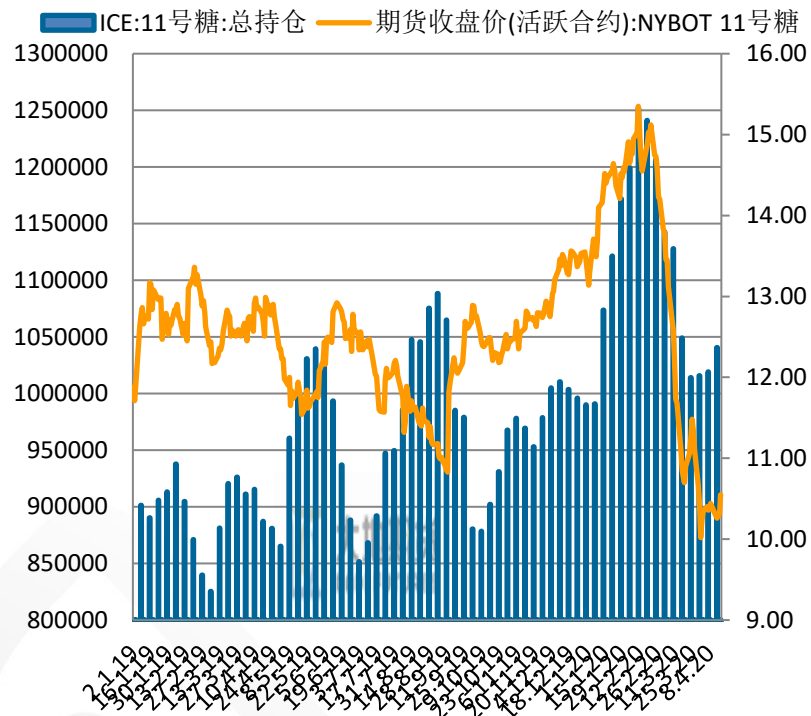


	4月10日	4月17日	涨跌
1-5价差	-223	-252	-29
1-9价差	-122	-108	14
9-5价差	-101	-144	-43



外盘期现价格

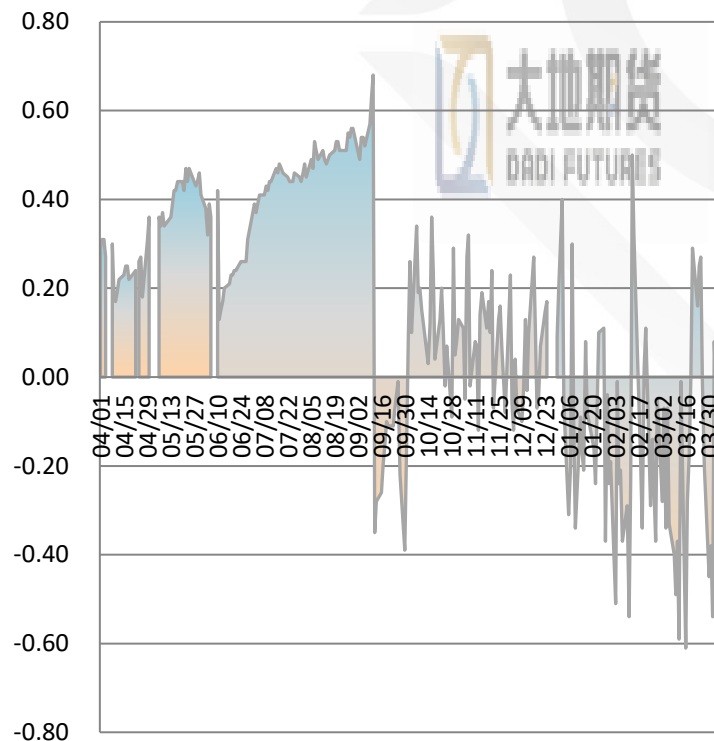
ICE11号糖



单位：美分/磅

基差

基差

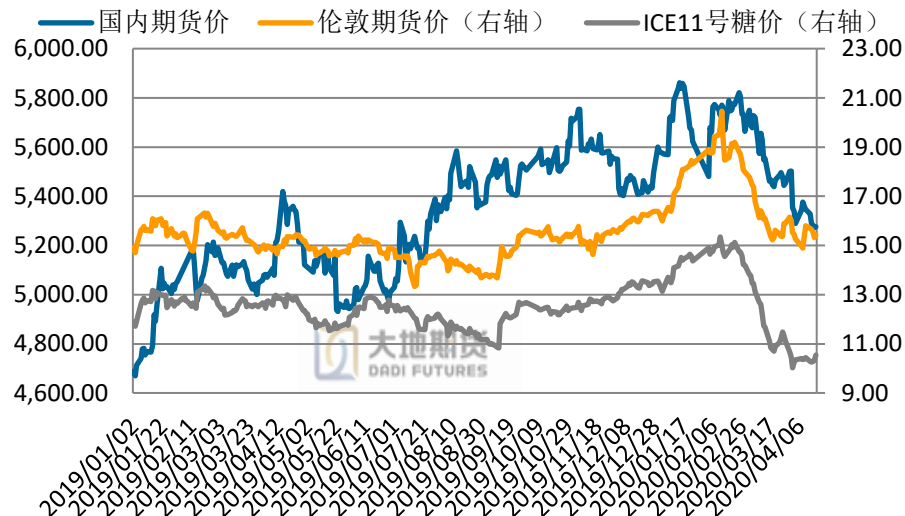


截止04月17日ICE11号糖活跃合约收盘价下跌0.18美分，收10.26美分。本周基差为0.29美分，较上周上涨了0.29美分。

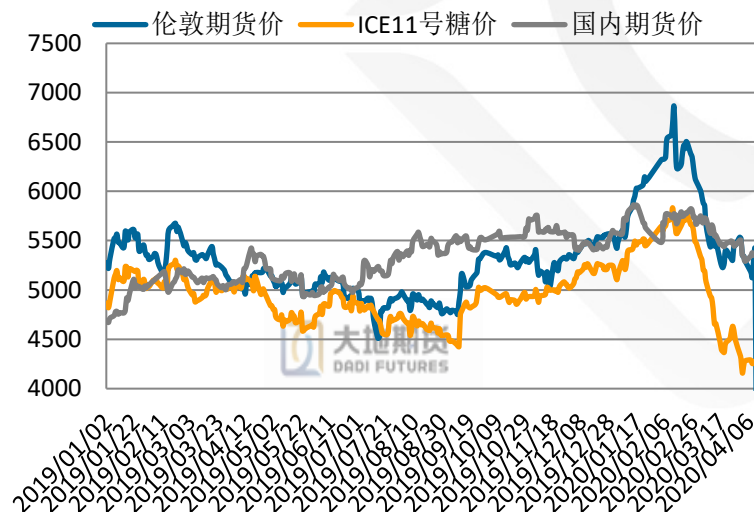


内外盘价差:

糖期货价格走势



外盘期货折国内价格



内外价差

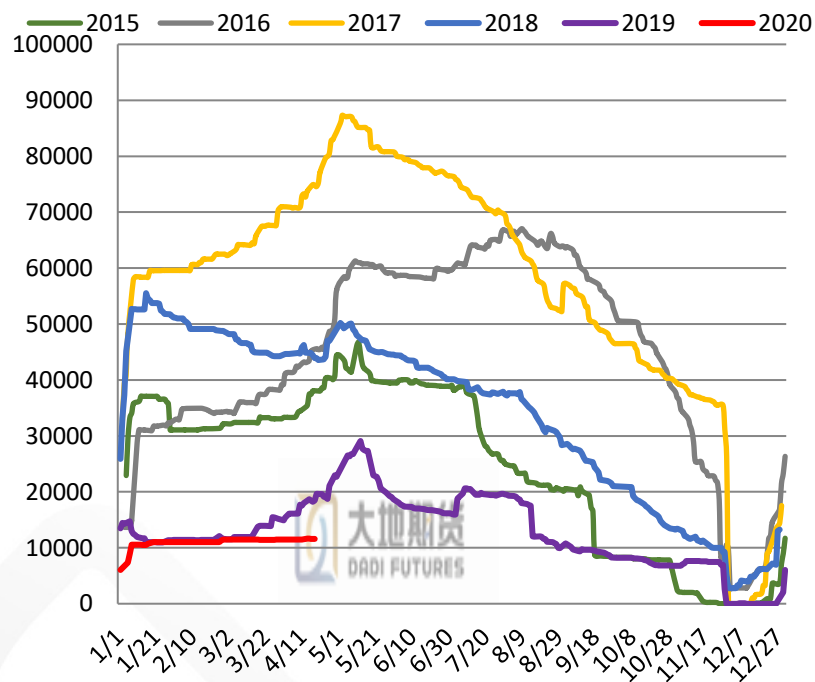


截止4月17日, 内外价差为
949元/吨, 较上周下降了149
元/吨。



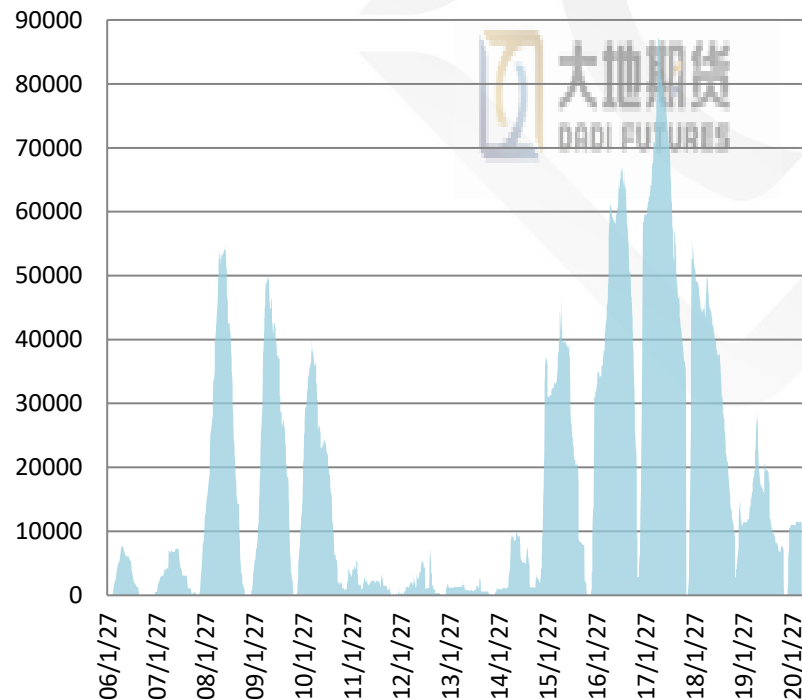
单位：张

仓单数量



单位：张

历史仓单数量



截止4月10日，现有仓单11591张，较上周增加了143张，有效预报1062张，较上周减少148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



大地期货
DADI FUTURES



汇报完毕 谢谢观看

