

大地白糖：数据周报

日期：2019年08月11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：本周国内糖价有大幅度上升，SR2001收5494元/吨，上涨156元/吨，SR2005收5340，上涨142，国外ICE11号糖10月合约收11.89美分/磅，下跌0.13美分/磅。社会库存219.45万吨，仓单17.98万吨。

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：UNICA公布巴西7月下半月双周报，2019/20榨季截止8月1日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%。



行情资讯

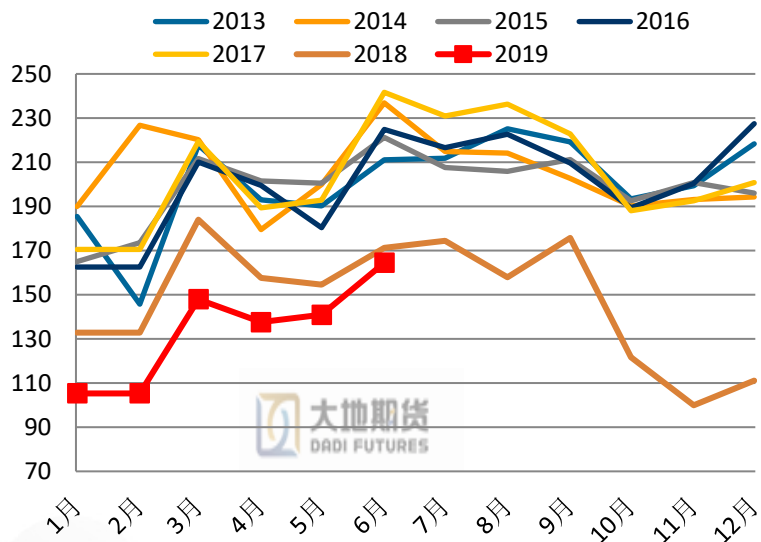


	数据名称	8月9日	8月2日	涨跌
期货市场	白糖1909	5,412	5,291	121
	持仓量	155,024	243,634	-88610
	白糖2001	5,494	5,338	156
	持仓量	681,180	574,170	107010
	白糖2005	5,340	5,198	142
	持仓量	152,036	137,986	14050
	注册仓单	17,975	19,323	-1348
	有效预报	4,451	3,841	610
现货市场	柳州	5,495	5,490	5
	昆明	5,550	5,470	80
	日照	5,675	5,580	95
	鲑鱼圈	5,580	5,580	0
外盘	11号糖1910收盘价	11.89	12.02	-0.13
	持仓量	14,193	14,769	-576
	成交量	66,255	48,703	17,552
	11号糖2003收盘价	12.98	13.02	-0.04
	持仓量	538,205	499,749	38,456
	成交量	29,495	27,816	1,679
	11号糖2005收盘价	13.13	13.16	-0.03
	持仓量	278,167	266,310	11,857
竞争品	成交量	14,193	14,769	-576
	淀粉糖（吉林）	2,350	2,350	0
	绵白糖（鲑鱼圈）	5,750	5,750	0
进口	果葡糖浆F55	2,650	2,650	0
	巴西糖			
	配额内(15%)	3,217	3,309	-92
	配额外(85%)	4,963	5,111	-148
	雷亚尔/人民币	178.73	182.03	-3.30
	泰国糖			
	配额内(15%)	3,054	3,152	-98
	配额外(85%)	4,700	4,858	-158
	泰铢/人民币	23.11	22.66	0.45

国内需求端

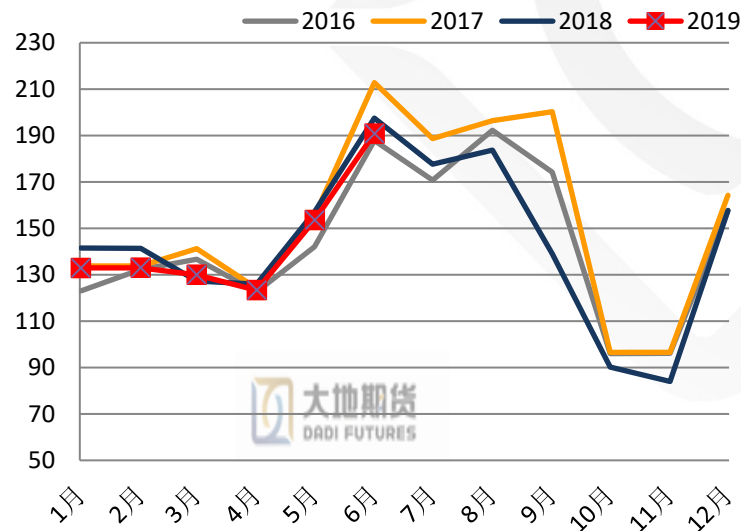
单位：万吨

国内果汁产量



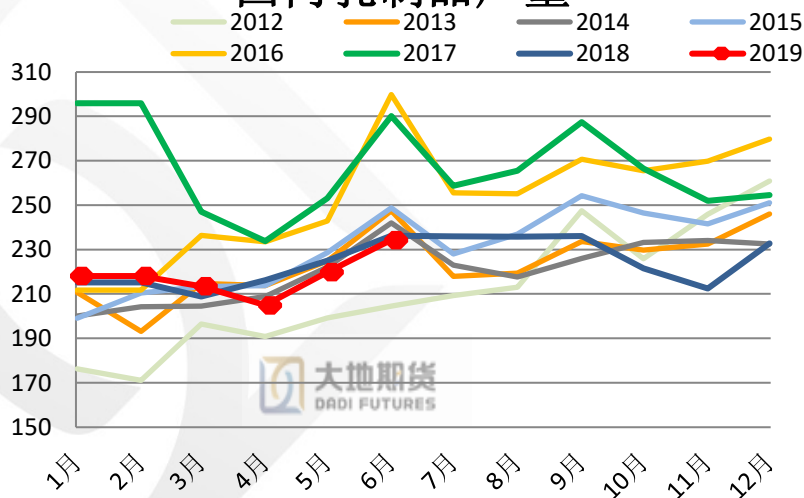
单位：万吨

碳酸饮料产量



单位：万吨

国内乳制品产量

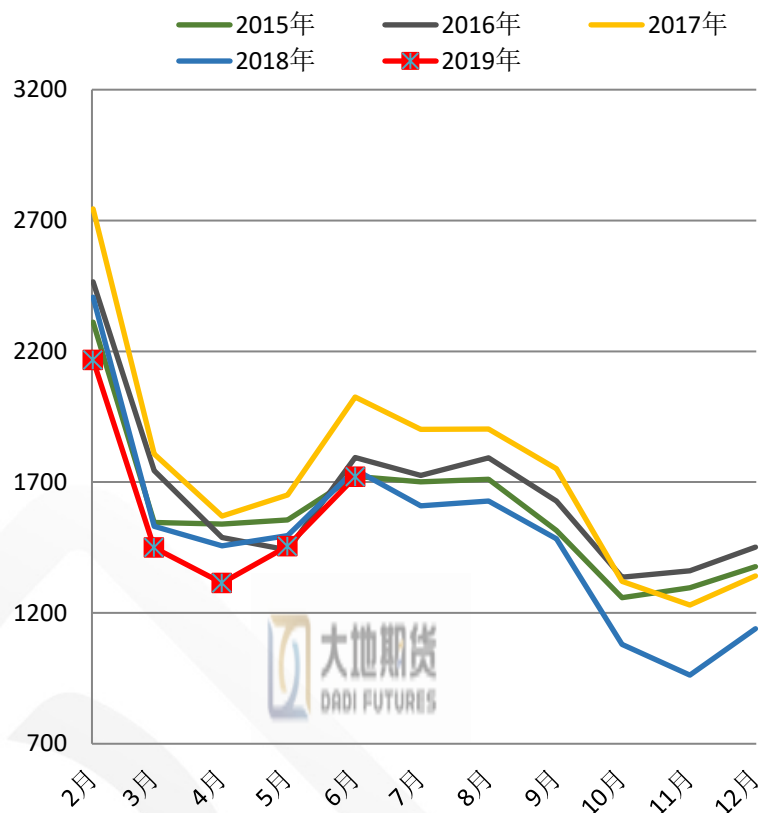


果汁产量虽然依旧低于往年同期，但19年6月的产量已经达到了去年同期的水平，碳酸饮料产量基本与去年持平，按照往年经验，接下来的7、8、9三个月份将依旧是碳酸饮料的产销高峰期。乳制品产量与去年相当，但是远远低于前年的水平。



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			
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	8105.70	-531.70	-6%

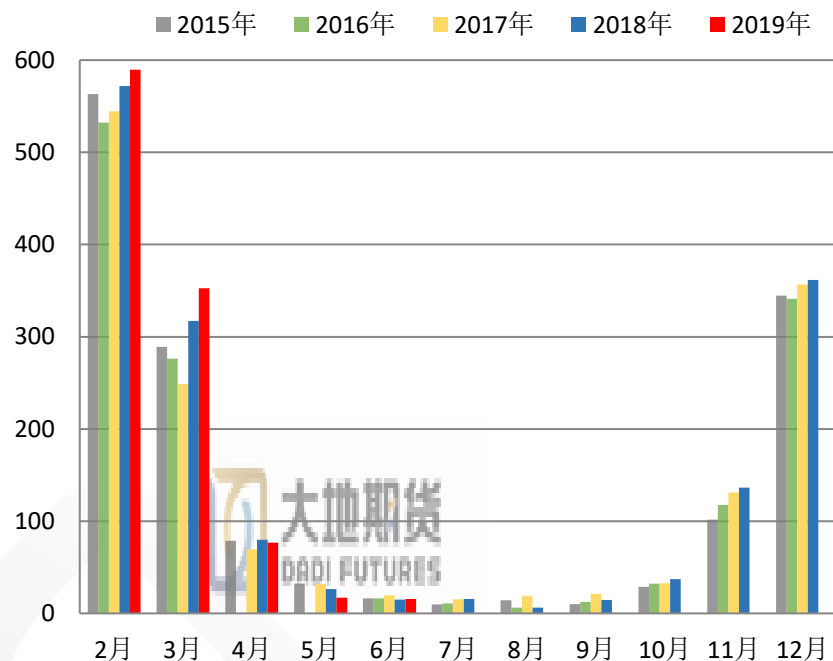
2019年6月软饮料的产量为1719.90万吨。同比下降了1.6%。

2019年1-6月累计产量8105.7万吨，同比下降6.16%。



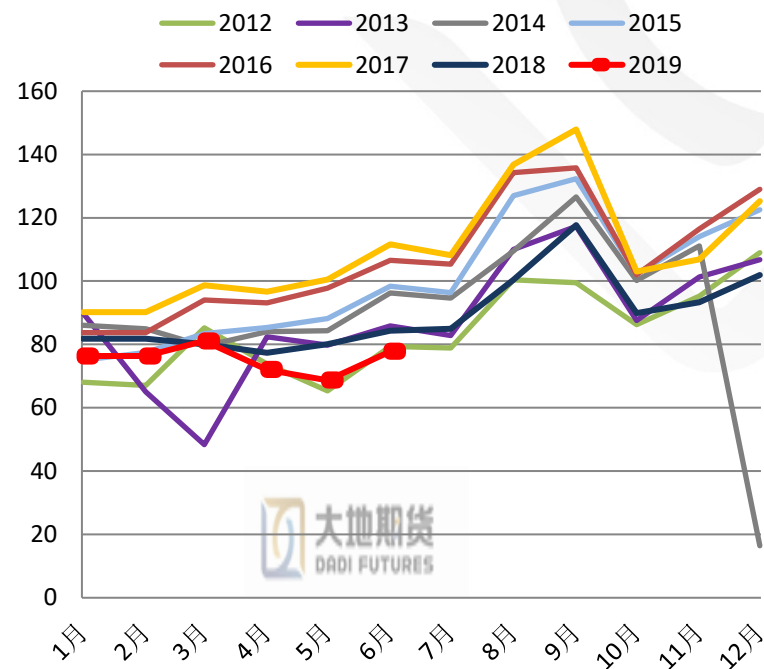
单位：万吨

成品糖产量



单位：万吨

国内罐头产量



2019年6月成品糖产量为15.85万吨，同比增加了5.6%

2019年1-6月成品糖累计生产1052.02万吨，同比增加了4.1%。

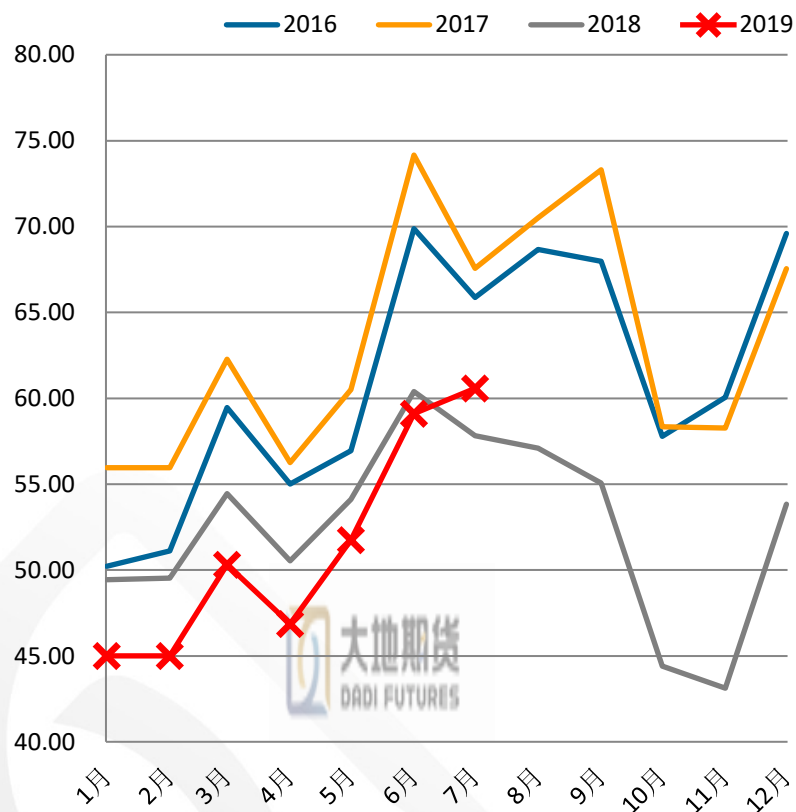
2018/19榨季，累计生产成品糖1587.52万吨，同比增加3.63%

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



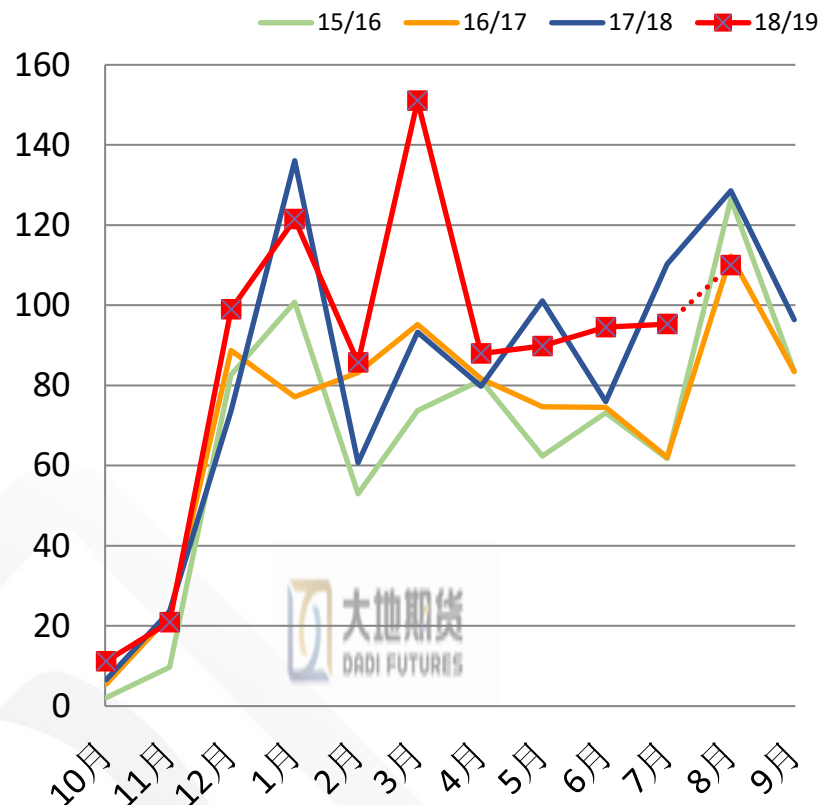
列1	2016	2017	2018	2019	同比%
1月	50.21	55.97	49.44	45.00	-8.99%
2月	51.11	55.97	49.53	45.00	-9.15%
3月	59.47	62.28	54.44	50.31	-7.59%
4月	55.01	56.25	50.55	46.87	-7.28%
5月	56.95	60.51	54.11	51.75	-4.35%
6月	69.89	74.17	60.40	59.11	-2.13%
7月	65.87	67.56	57.83	60.58	4.77%
8月	68.66	70.52	57.10		
9月	67.98	73.31	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



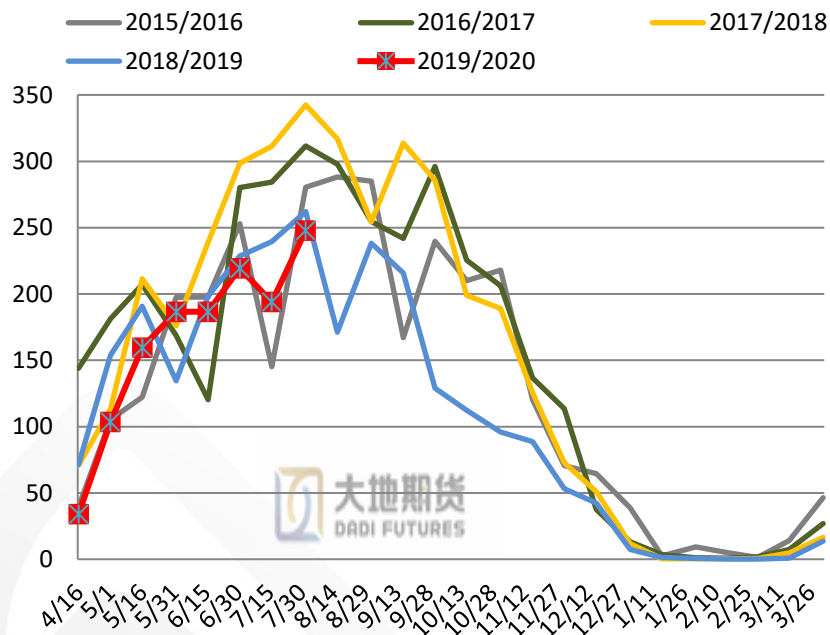
日期	17/18	18/19	同比增减	同比%
10月	6.55	11.18	4.63	70.69%
11月	23.67	20.94	-2.73	-11.53%
12月	73.61	98.96	25.35	34.44%
1月	136.03	121.46	-14.57	-10.71%
2月	60.67	85.71	25.04	41.27%
3月	93.3	151.02	57.72	61.86%
4月	79.78	87.94	8.16	10.23%
5月	101.1	89.83	-11.27	-11.15%
6月	75.98	94.52	18.54	24.40%
7月	110.32	95.3	-15.02	-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：

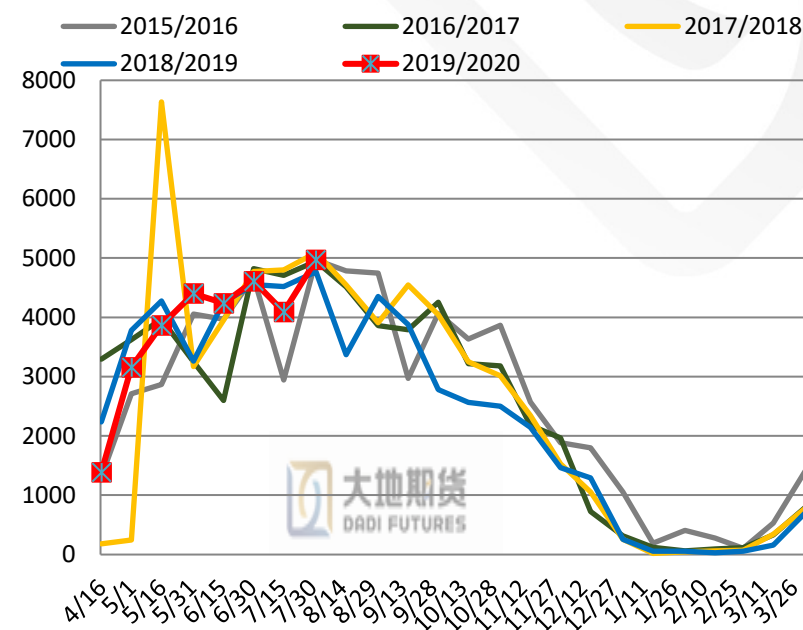
单位：万吨

巴西糖产量



单位：万吨

巴西甘蔗压榨量

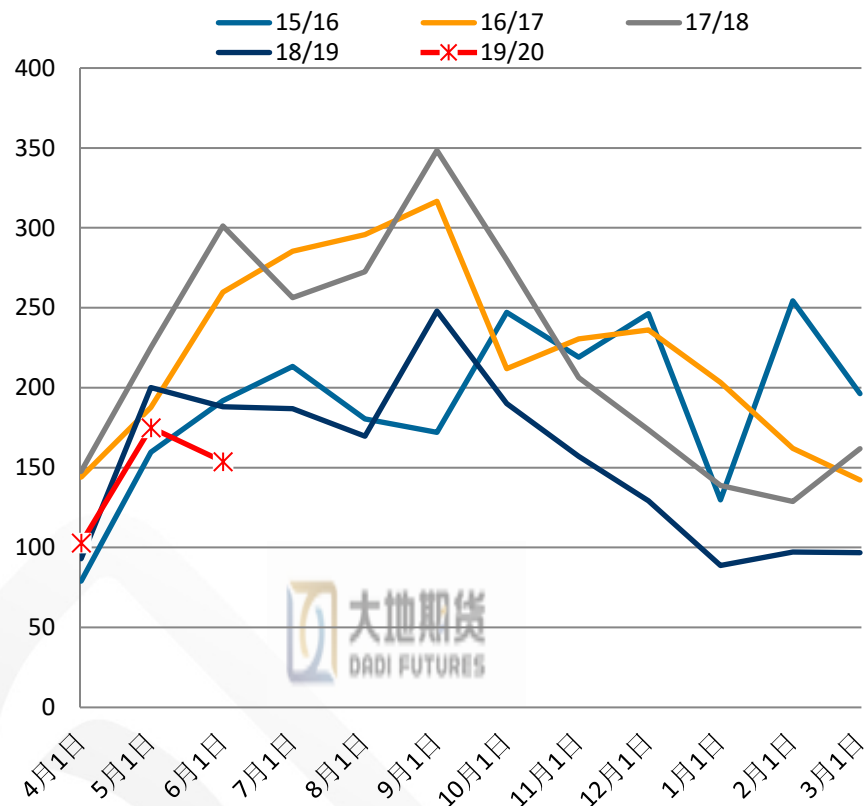


UNICA公布了截止2019年8月1日的双周报，双周报显示，7月下半月巴西中南部甘蔗压榨量为4969.3万吨，同比增长4.25%，糖产量为247.8万吨，同比下降5.5%。2019/20榨季累计甘蔗压榨量3亿781万吨，同比下降2.75%，累计产糖量1333.4万吨，同比下降了9.87%。



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%

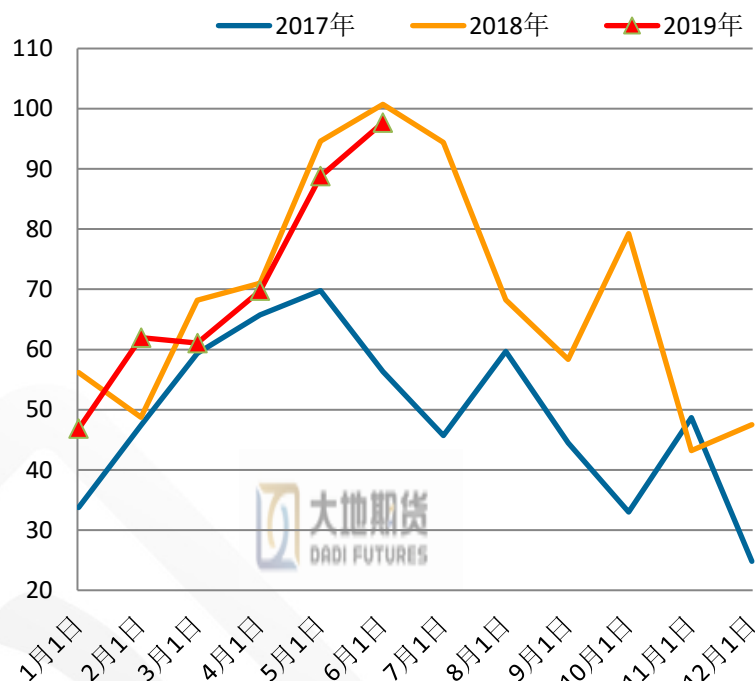
2019年6月巴西出口总量153.82万吨，同比减少20%

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



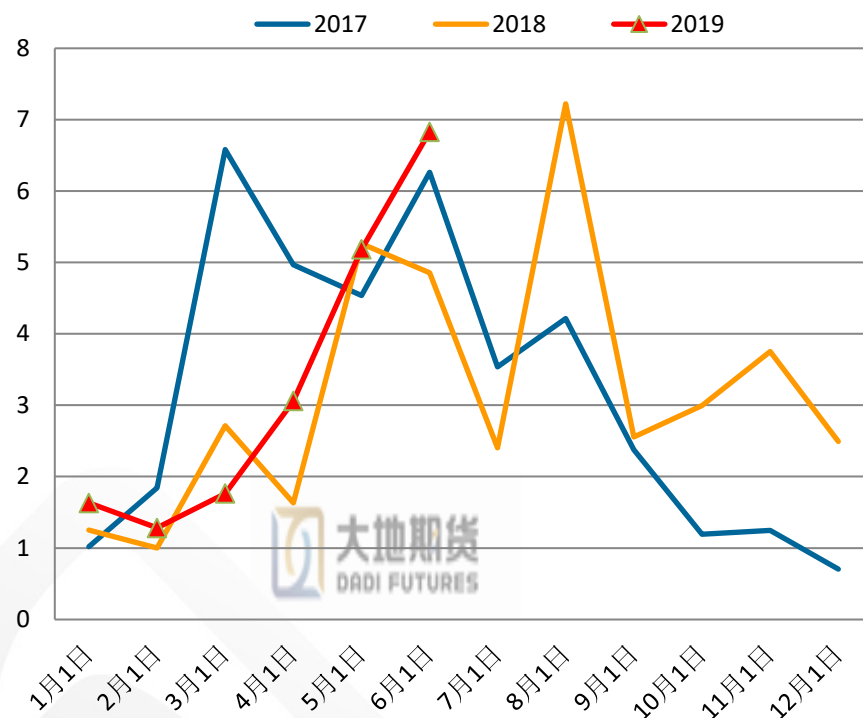
列1	2018年	2019年	同比增减	同比%
1月	56.16	46.84	-9.32	-17%
2月	48.71	61.97	13.25	27%
3月	68.21	61.06	-7.15	-10%
4月	70.99	69.74	-1.25	-2%
5月	94.60	88.78	-5.82	-6%
6月	100.74	97.66	-3.08	-3%
7月	94.40			
8月	68.26			
9月	58.37			
10月	79.26			
11月	43.22			
12月	47.49			
全年合计	830.41			
同期合计	439.41	426.05	-13.36	-3%

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%。

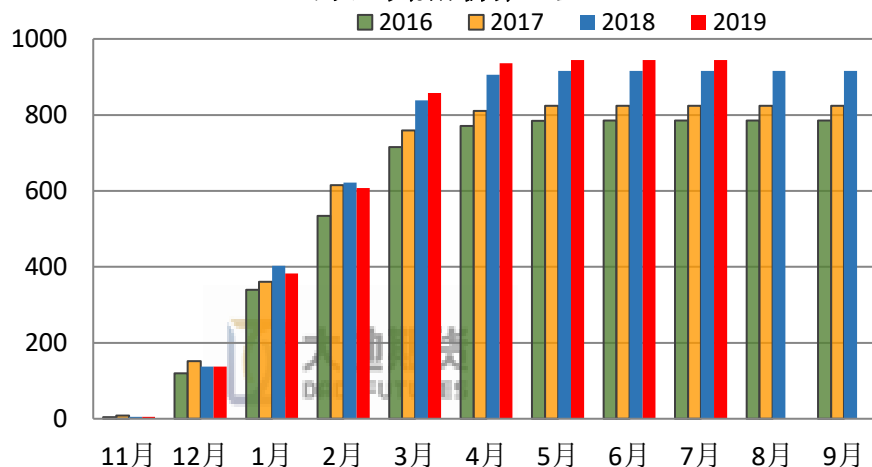


国内供应端



单位：万吨

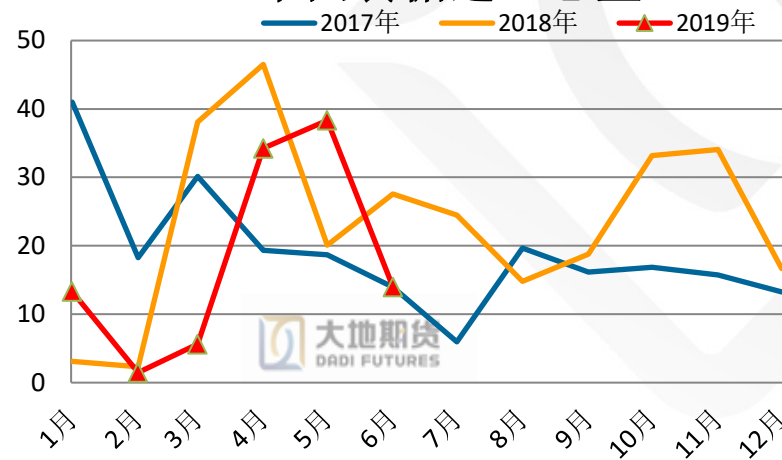
累计蔗糖产量



	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

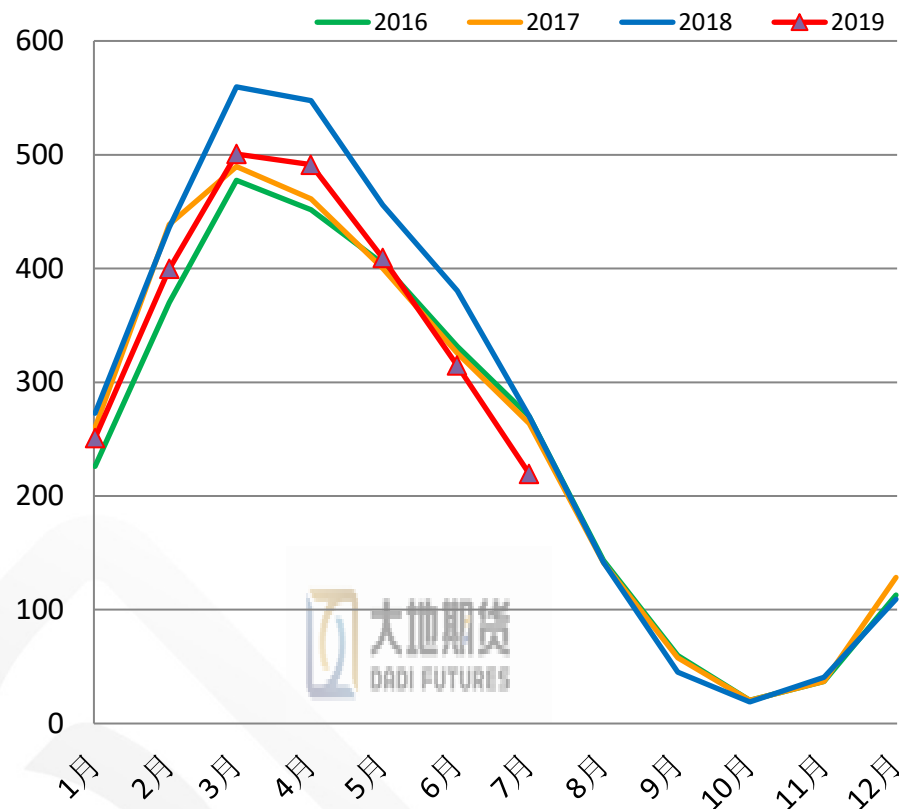


	2018年	2019年	同比增减	同比%
1月	3.08	13.32	10.24	332%
2月	2.29	1.48	-0.81	-36%
3月	38.10	5.62	-32.48	-85%
4月	46.50	34.24	-12.26	-26%
5月	20.10	38.34	18.24	91%
6月	27.56	14.00	-13.56	-49%
7月	24.48			
8月	14.80			
9月	18.78			
10月	33.17			
11月	34.04			
12月	16.67			
全年总计	279.58			
同期总计	137.64	106.99	-30.65	-22%



单位：万吨

全国工业库存



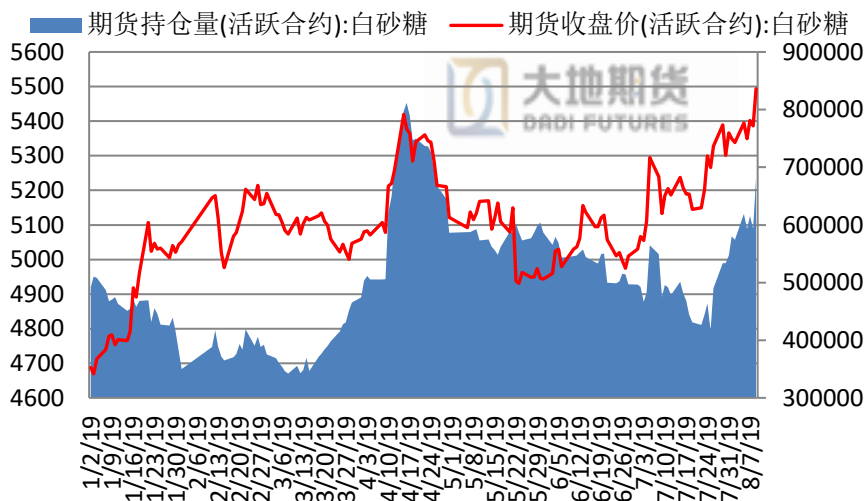
月份	2018	2019	同比增减	同比%
1月	272.80	251.04	-21.76	-8%
2月	436.16	399.74	-36.42	-8%
3月	559.74	500.70	-59.04	-11%
4月	547.56	491.21	-56.35	-10%
5月	455.96	409.27	-46.69	-10%
6月	380.36	314.75	-65.61	-17%
7月	270.07	219.45	-50.62	-19%
8月	141.51			
9月	45.16			
10月	18.93			
11月	40.56			
12月	109.27			

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

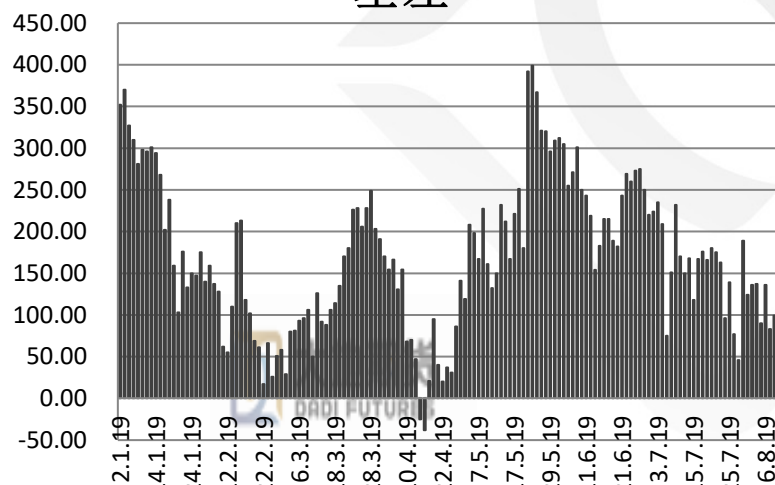
期货价格与持仓量



单位: 元

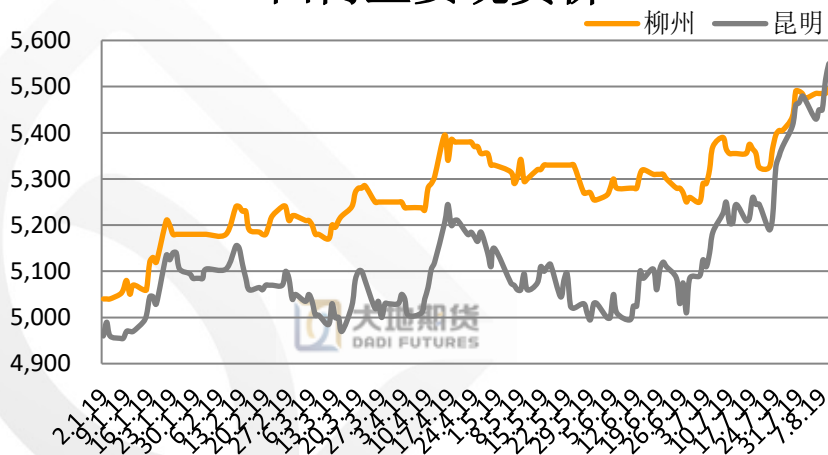
基差

基差



单位: 元

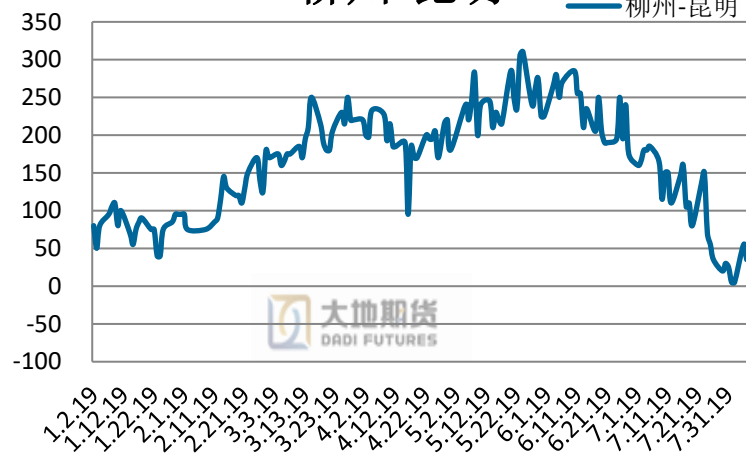
国内主要现货价



单位: 元

柳州-昆明

柳州-昆明

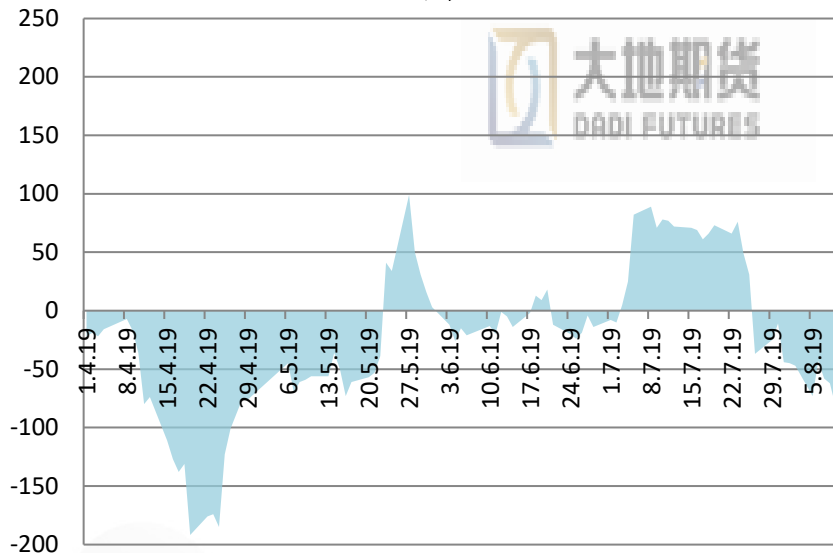


本周白糖期货价格基本稳定,主力合约收盘价从上周的5338上升到了5494,总持仓量上升10.7万手,到达68.1万手。基差到达3个月来的最低点,降低了1。柳州昆明两地现货价格出现倒挂,截止本周两地价差为-50。



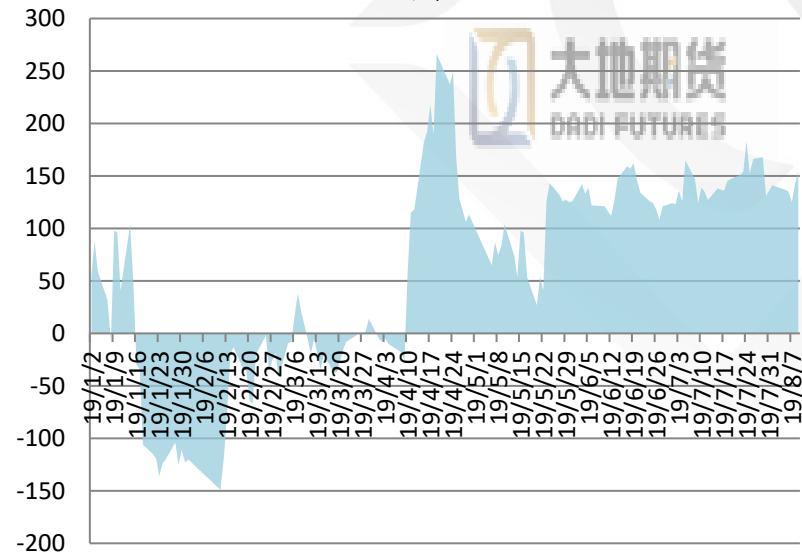
单位：元

9-1价差



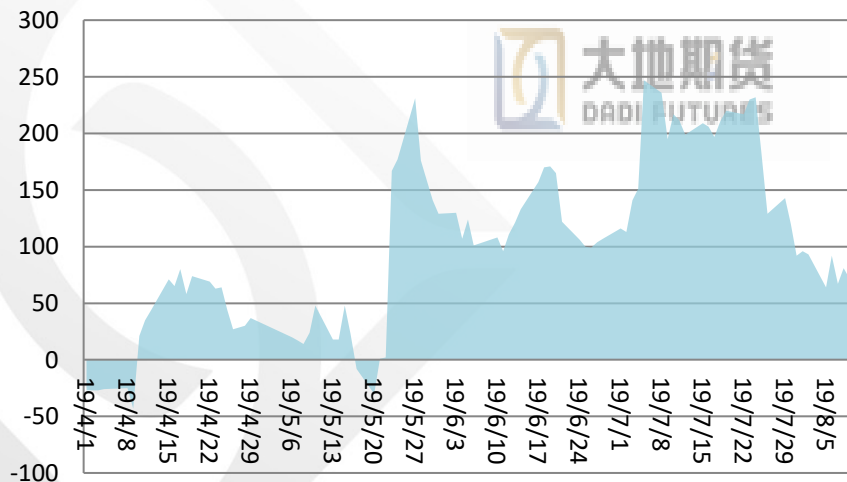
单位：元

1-5价差



单位：元

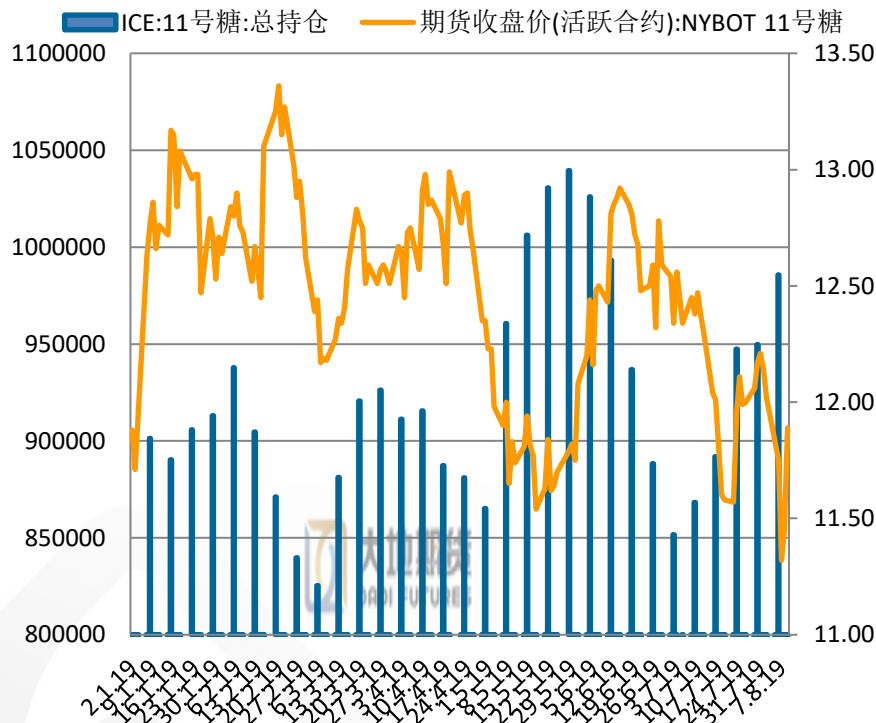
9-5价差



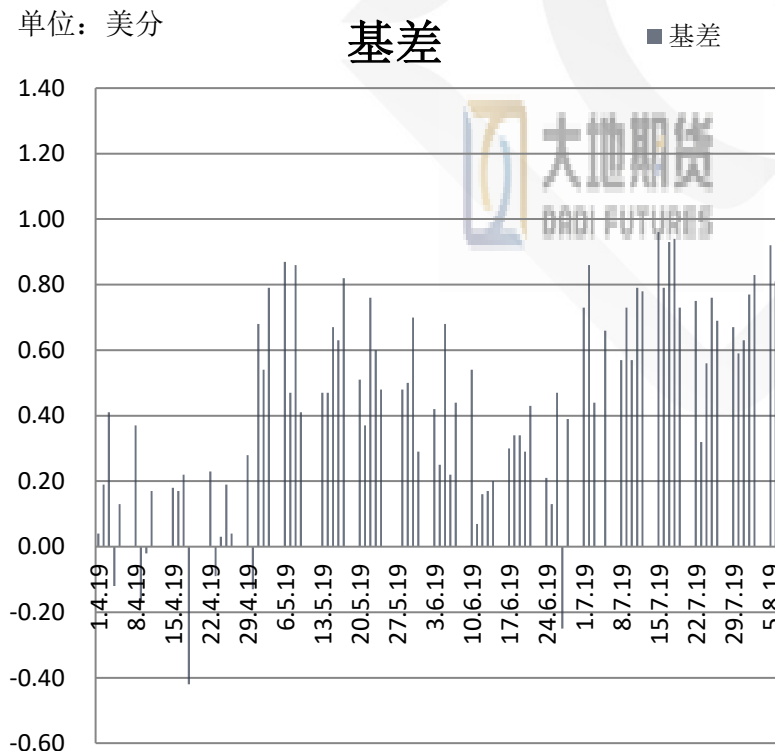
本周9-1价差为-82，较上周减少35，1-5价差为154，较上周增加14。9-5价差为72，较上周减少21。



ICE11号糖



基差

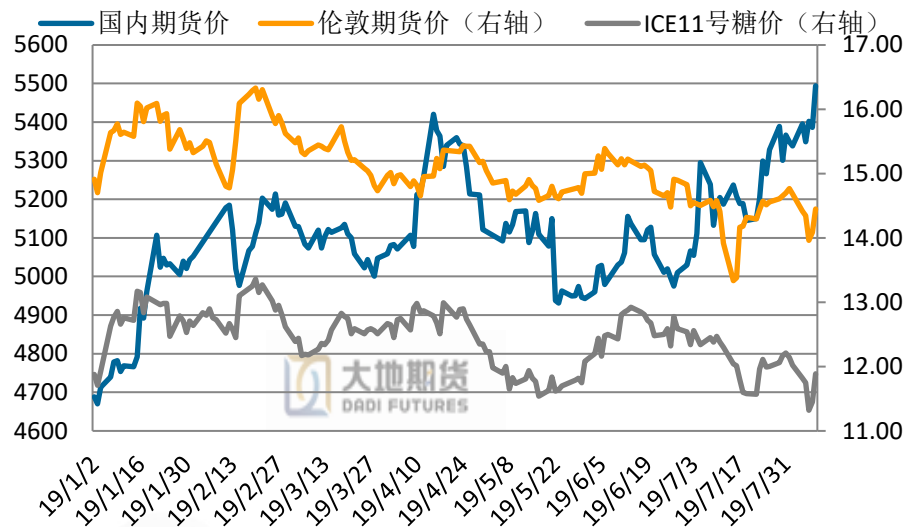


本周ICE11号糖收盘价为11.89美分，较上周末减少0.13美分，11号糖持仓量在继续大幅回升，本周持仓量985687手，较上周增加了36060手。本周基差为1.15美分，较上周末上升了0.52美分。

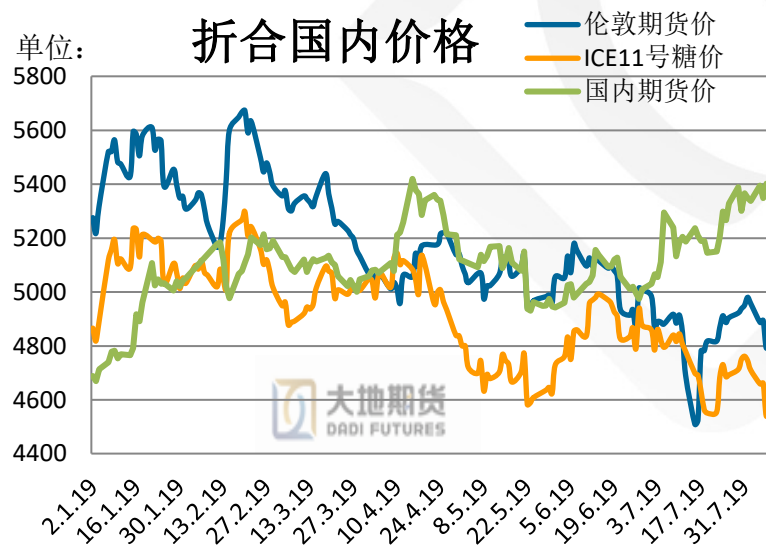


内外盘价差:

糖期货价格走势



折合国内价格



内外价差

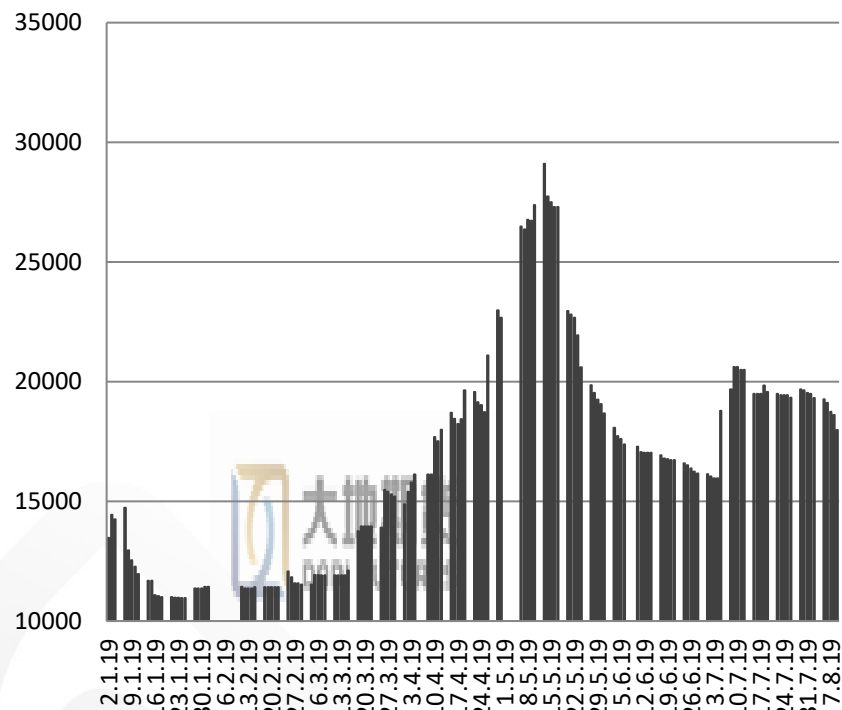


截止8月9日, 内外价差达到了762元/吨。



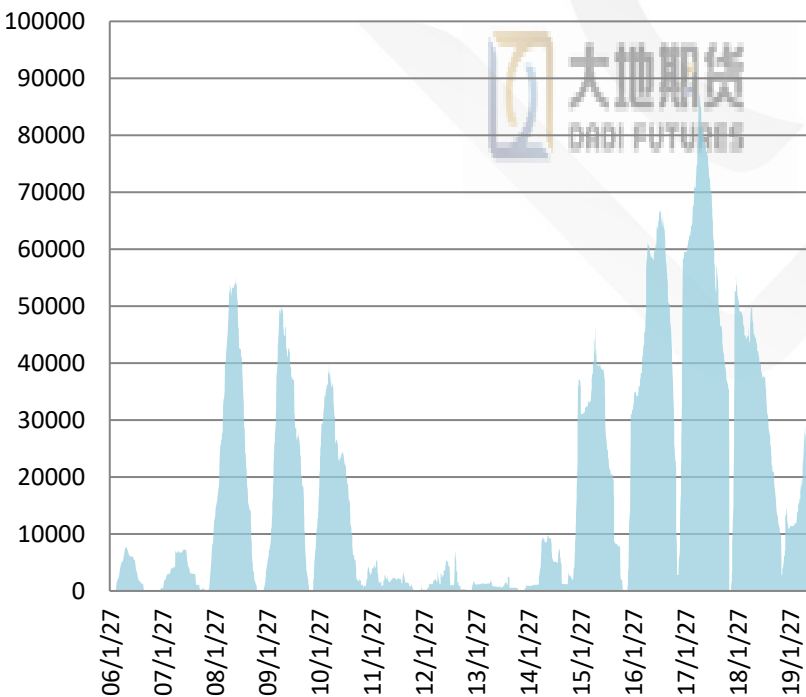
郑商所白糖仓单数量

单位：张



单位：张

历史仓单数量



本周仓单数量在本周维持不变，现有仓单数量**17975**张，较上周减少了**1348**张，有效预报**4451**张，较上周增加了**610**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

