

大地白糖：数据周报

日期：2019年08月25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5534, 上涨18, SR2001收5502, 上涨63, SR2005收5403, 上涨73, 国外ICE11号糖03合约收12.52美分/磅, 下跌0.16美分/磅。社会库存219.45万吨, 仓单11.07万吨。

需求端: 7月含糖食品产量公布糖果产量28.93万吨, 速冻米面食品21.36万吨, 乳制品231.47万吨, 罐头类75.35万吨, 冷冻饮品29.51万吨, 碳酸饮料176.93万吨, 果蔬汁饮料167.92万吨。7月各个含糖食品产量均达到了与年同期相近的水平。

供给端: UNICA发布新一期双周报, 截止8月16日, 这两周巴西中南部甘蔗压榨量4253.9万吨, 同比上升26.26%, 产糖量212.6万吨, 同比上升24.27%。2019/20榨季累计压榨量3亿5030.8万吨, 同比上升0.03%, 产糖量1545.7万吨, 同比下降6.34%。



行情资讯

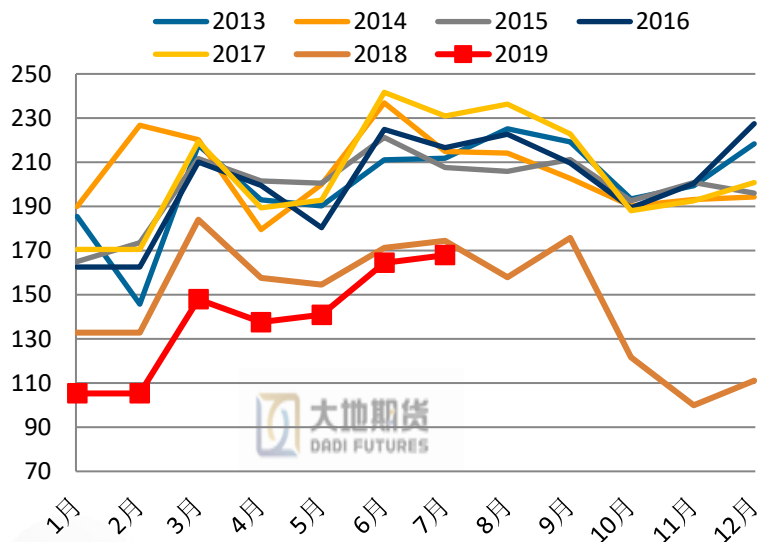


	数据名称	8月23日	8月16日	涨跌
期货市场	白糖1909	5,534	5,516	18
	持仓量	34,038	65,508	-31,470
	白糖2001	5,502	5,439	63
	持仓量	720,850	682,156	38,694
	白糖2005	5,403	5,330	73
	持仓量	208,668	173,868	34,800
	注册仓单	11,073	11,975	-902
	有效预报	1,000	2,485	-1,485
现货市场	柳州	5,670	5,690	-20
	昆明	5,630	5,725	-95
	日照	5,840	5,865	-25
	鲛鱼圈	5,800	5,800	0
外盘	11号糖1910收盘价	11.47	11.63	-0.16
	持仓量	8,517	4,687	3,830
	成交量	33,874	23,275	10,599
	11号糖2003收盘价	12.52	12.68	-0.16
	持仓量	520,474	520,275	199
	成交量	20,520	12,045	8,475
	11号糖2005收盘价	12.63	12.81	-0.18
	持仓量	291,681	283,683	7,998
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%)	3,241	3,287	-46
	配额外(85%)	5,002	5,075	-73
	雷亚尔/人民币	176.52	177.34	-0.82
	泰国糖			
	配额内(15%)	3,018	3,106	-88
	配额外(85%)	4,642	4,784	-142
	泰铢/人民币	23.14	22.99	0.15

国内需求端

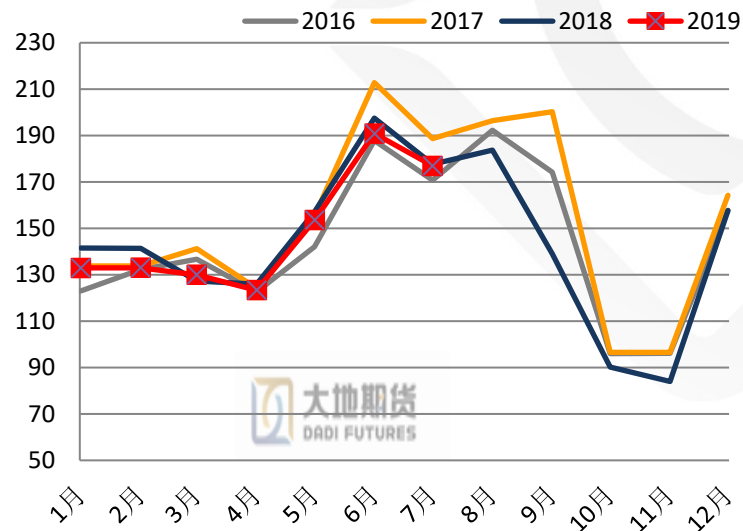
单位：万吨

国内果汁产量



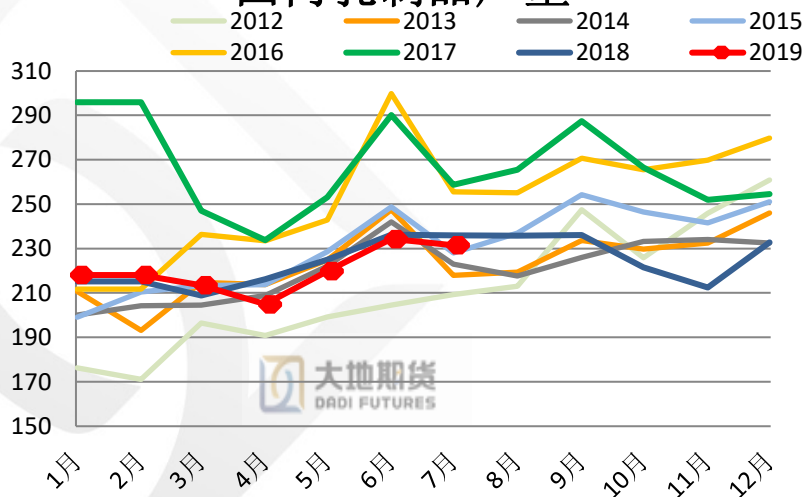
单位：万吨

碳酸饮料产量



单位：万吨

国内乳制品产量

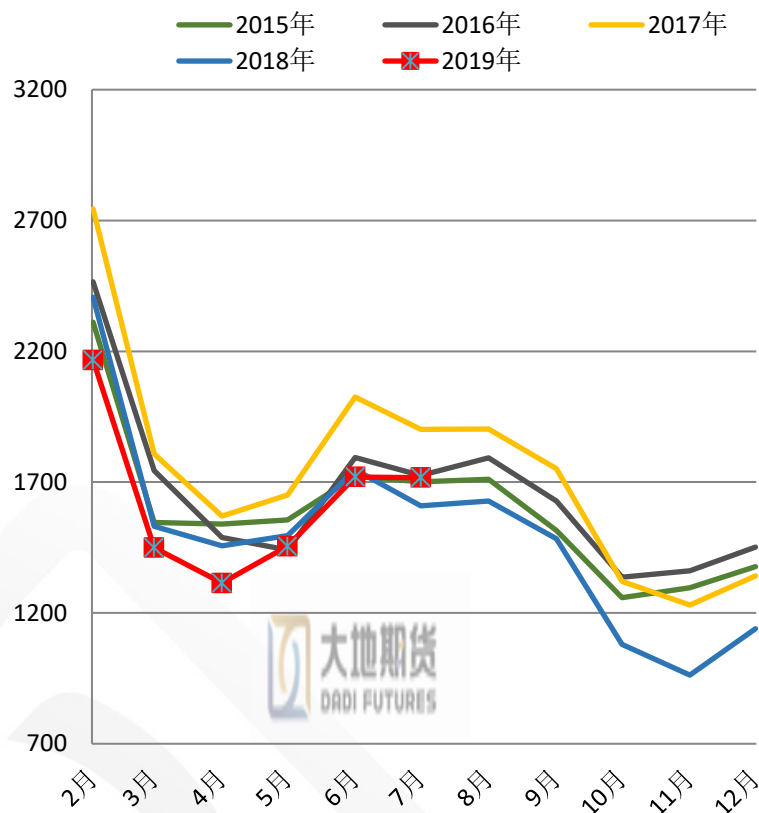


果汁，碳酸饮料和乳制品的7月产量均已达到了去年同期的水平，但是较16.17年依旧有明显的差距，



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	10246.80	9822.90	-423.90	-4%

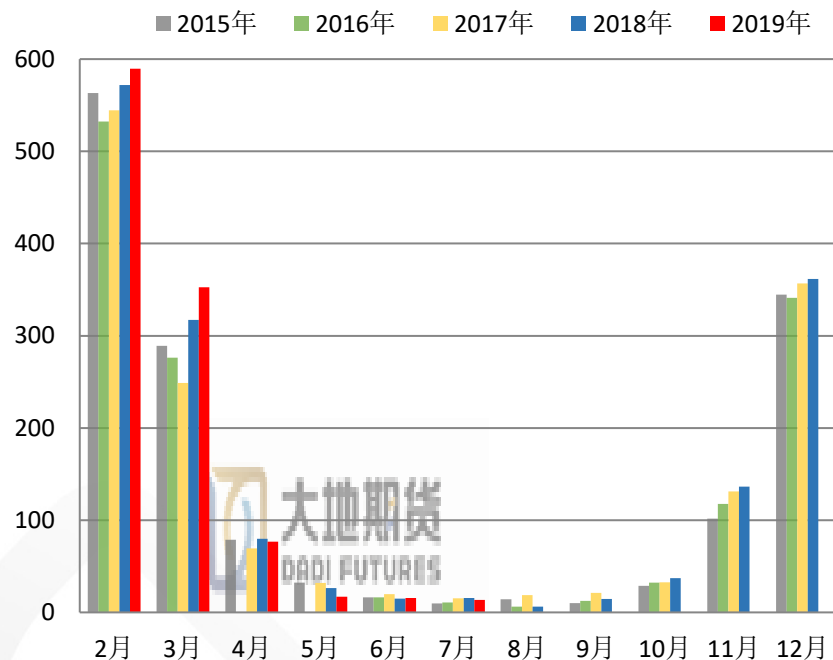
2019年7月软饮料的产量为1717.20万吨。同比增长7%。

2019年1-7月累计产量9822.9万吨，同比下降4%。



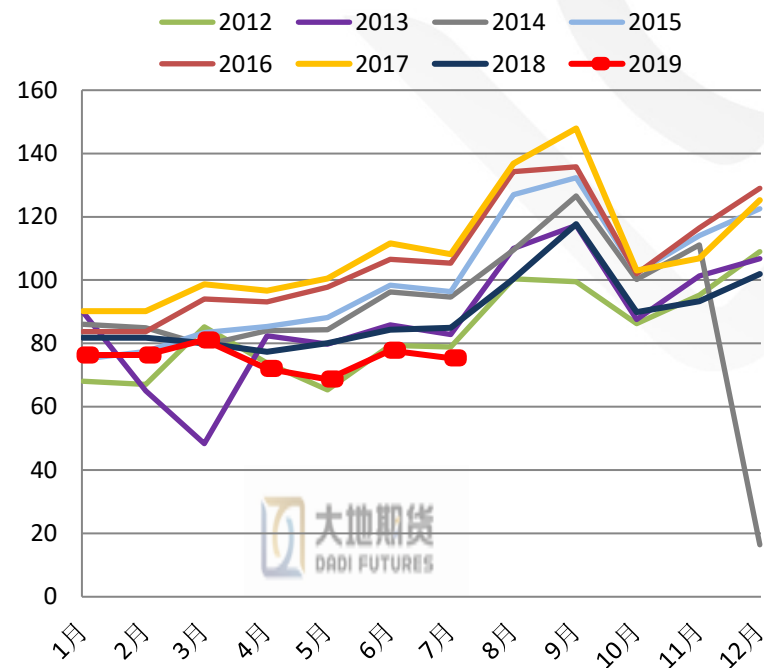
单位：万吨

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%。

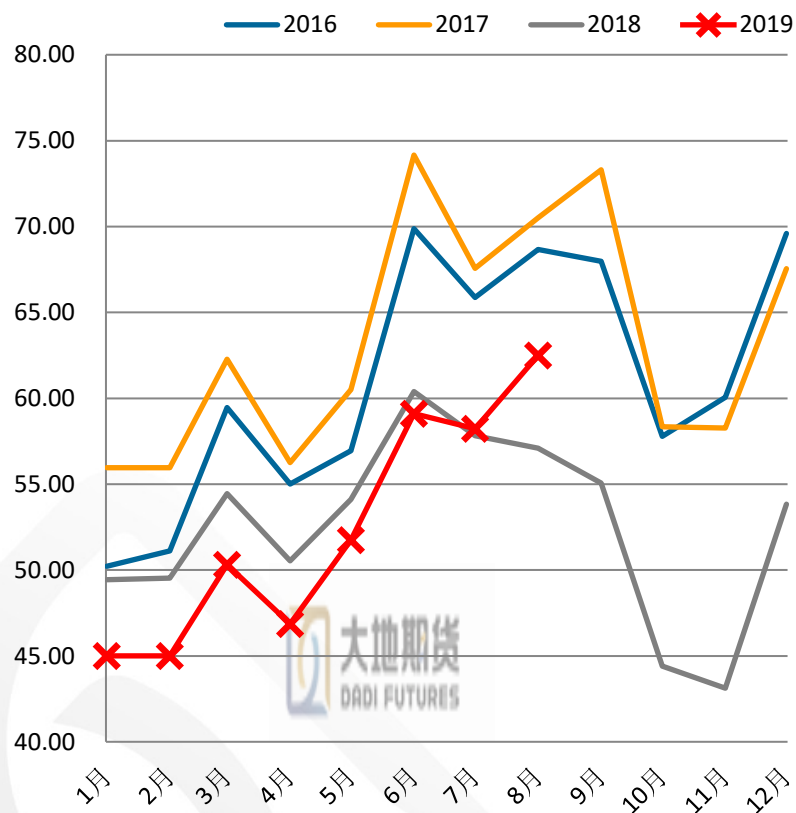
2018/19榨季，累计生产成品糖1604.3万吨，同比增加3.4%

7月份罐头产量为75.35万吨，较去年同期，下降了9.59，降幅为11.29%，



单位：万吨

月度糖消费总量



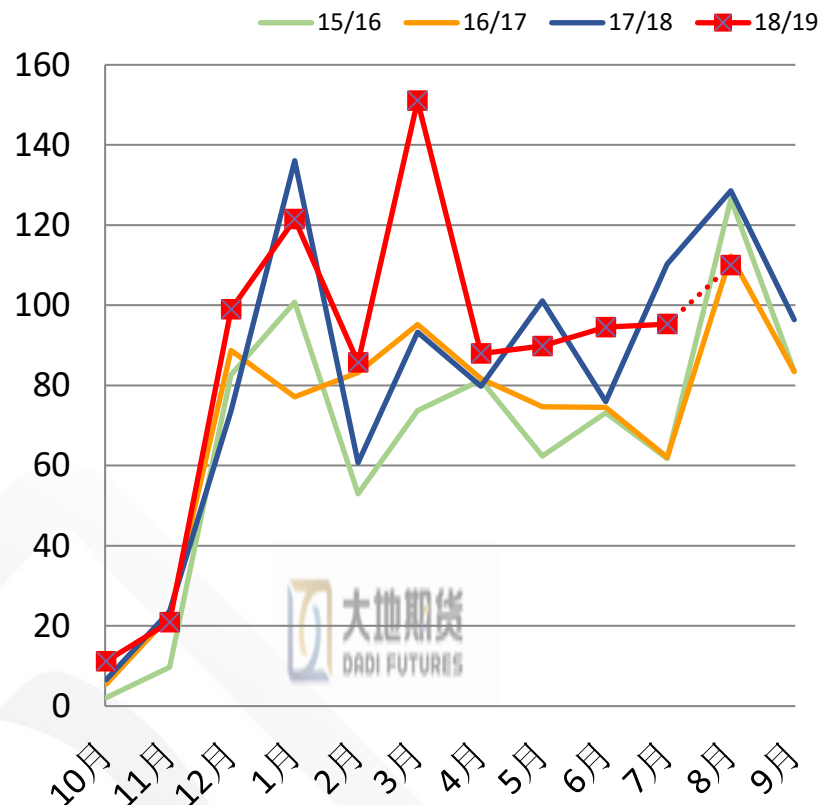
列1	2016	2017	2018	2019	同比%
1月	50.21	55.97	49.44	45.00	-8.99%
2月	51.11	55.97	49.53	45.00	-9.15%
3月	59.47	62.28	54.44	50.31	-7.59%
4月	55.01	56.25	50.55	46.87	-7.28%
5月	56.95	60.51	54.11	51.75	-4.35%
6月	69.89	74.17	60.40	59.11	-2.13%
7月	65.87	67.56	57.83	58.24	0.71%
8月	68.66	70.52	57.10	62.51	9.47%
9月	67.98	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	418.78	-3.37%

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，7月耗糖量整体已经小幅超过了18年同期的水平，预计今年8月的耗糖量依旧会超过去年同期的水平



糖协销量数据

单位：万吨



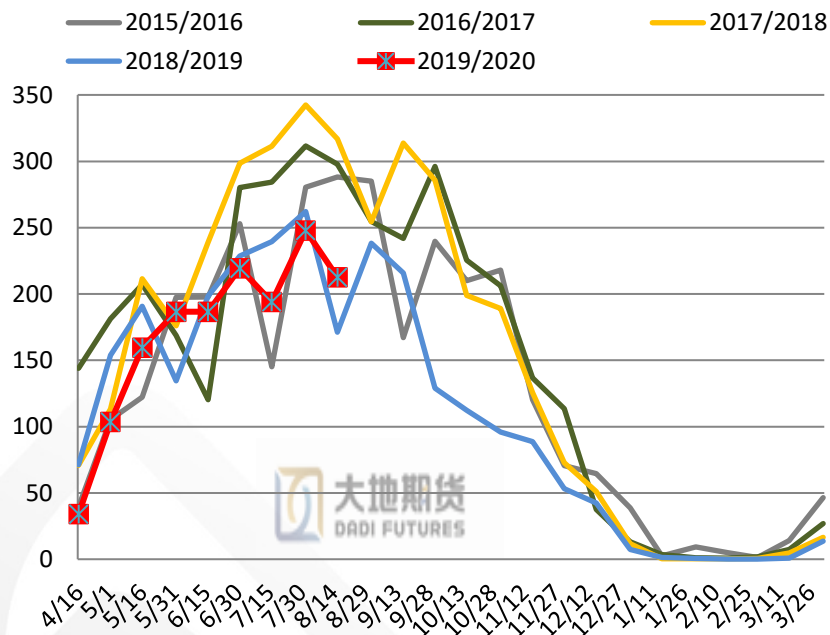
日期	17/18	18/19	同比增减	同比%
10月	6.55	11.18	4.63	70.69%
11月	23.67	20.94	-2.73	-11.53%
12月	73.61	98.96	25.35	34.44%
1月	136.03	121.46	-14.57	-10.71%
2月	60.67	85.71	25.04	41.27%
3月	93.3	151.02	57.72	61.86%
4月	79.78	87.94	8.16	10.23%
5月	101.1	89.83	-11.27	-11.15%
6月	75.98	94.52	18.54	24.40%
7月	110.32	95.3	-15.02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

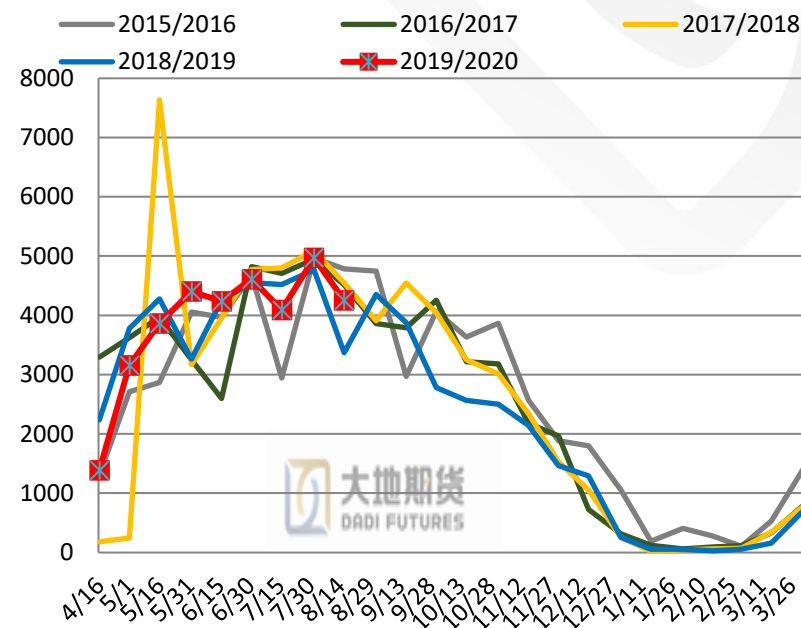
单位：万吨

巴西糖产量



单位：万吨

巴西甘蔗压榨量

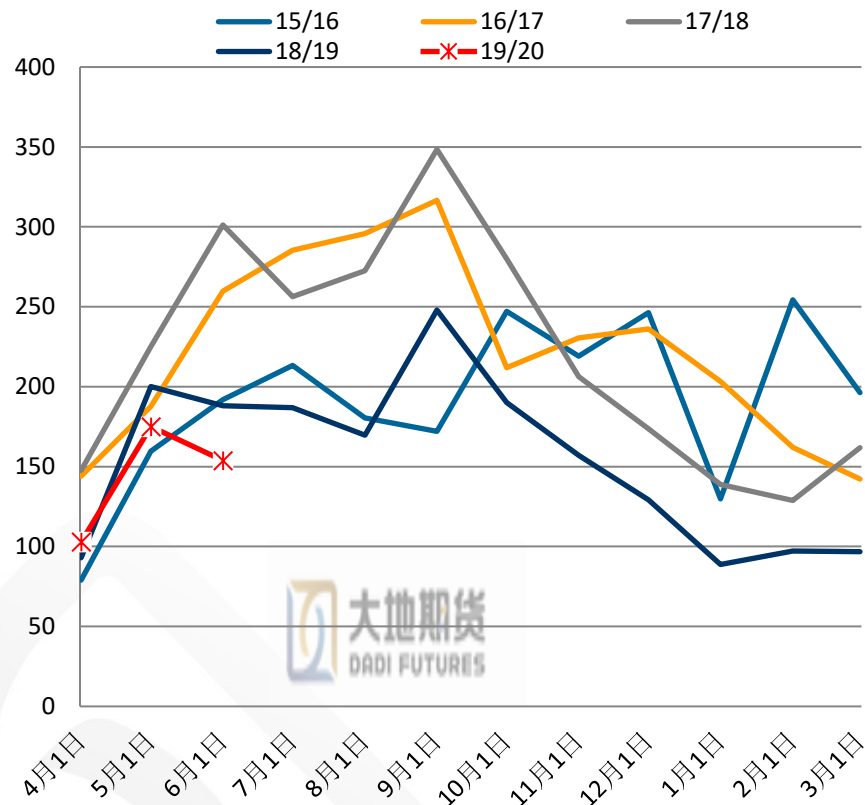


UNICA公布了截止2019年8月16日的双周报，双周报显示，8月上半月巴西中南部甘蔗压榨量4253.9万吨，同比上升26.26%，产糖量212.6万吨，同比上升24.27%。2019/20榨季累计压榨量3亿5030.8万吨，同比上升0.03%，产糖量1545.7万吨，同比下降6.34%。值得关注的是巴西的榨季累计糖产量正在逐步向去年的水平靠拢，如果巴西想将今年糖产量较去年减少10%，那么未来的4周将是关键时期。但是现在原油在60美元以下低位震荡也是导致巴西乙醇需求低迷，间接促使糖产量增加的原因之一。



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%

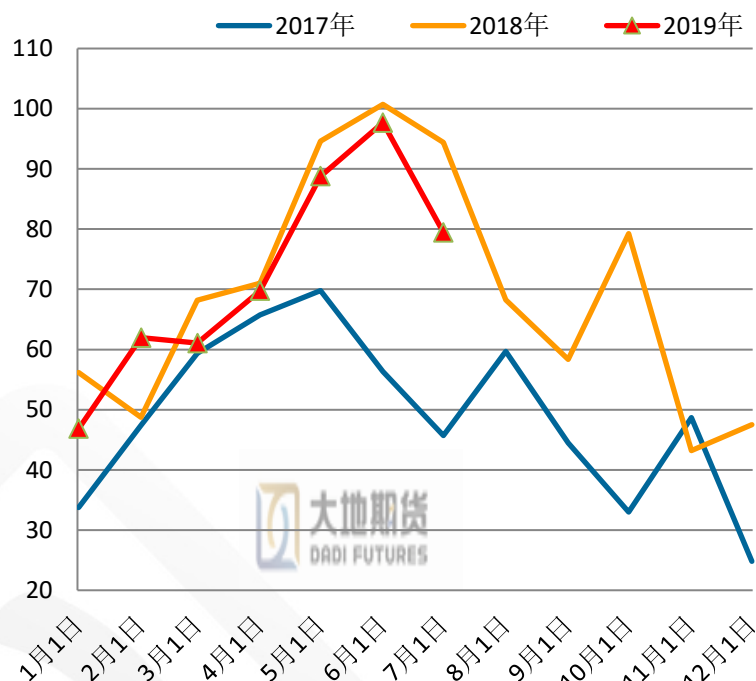
2019年6月巴西出口总量153.82万吨，同比减少20%

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



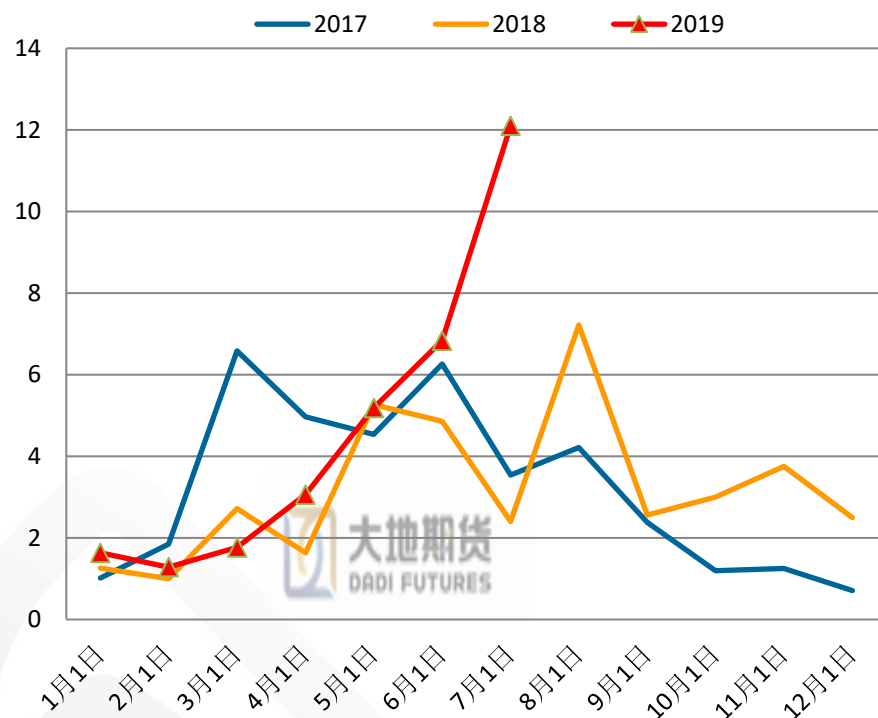
列1	2018年	2019年	同比增减	同比%
1月	56.16	46.84	-9.32	-17%
2月	48.71	61.97	13.25	27%
3月	68.21	61.06	-7.15	-10%
4月	70.99	69.74	-1.25	-2%
5月	94.60	88.78	-5.82	-6%
6月	100.74	97.66	-3.08	-3%
7月	94.40	79.44	-14.96	-16%
8月	68.26			
9月	58.37			
10月	79.26			
11月	43.22			
12月	47.49			
全年合计	830.41			
同期合计	533.81	505.49	-28.32	-5%

泰国截止7月底出口总量为505.49万吨，同比减少6%，7月当月出口量为79.44万吨，仅较去年同期减少了16%。



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	12.10	9.70	404%
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	19.12	31.85	12.73	67%

截止2019年7月，直接出口到中国的数量累计为31.85万吨，同比增加了67%。
泰国在本国糖总出口量下降的时候，对中国的出口量不降反升

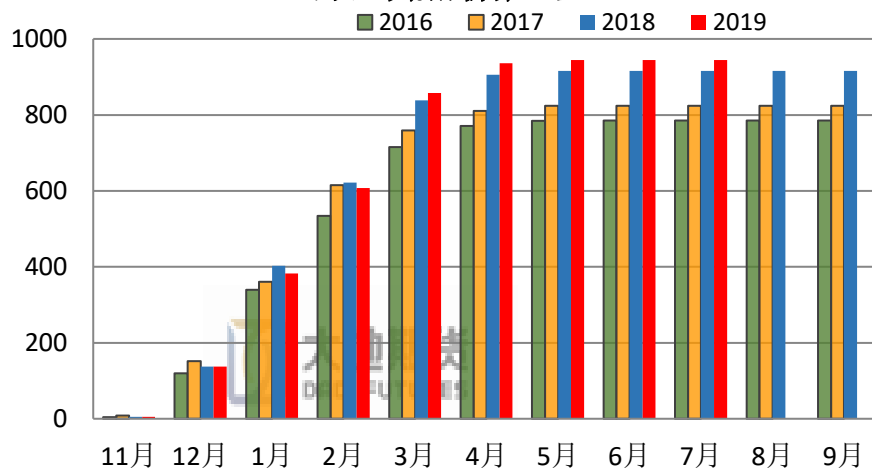


国内供应端



单位：万吨

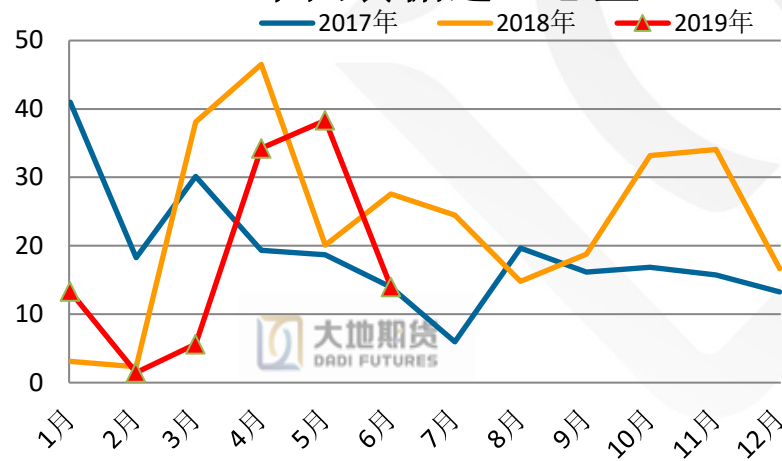
累计蔗糖产量



	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

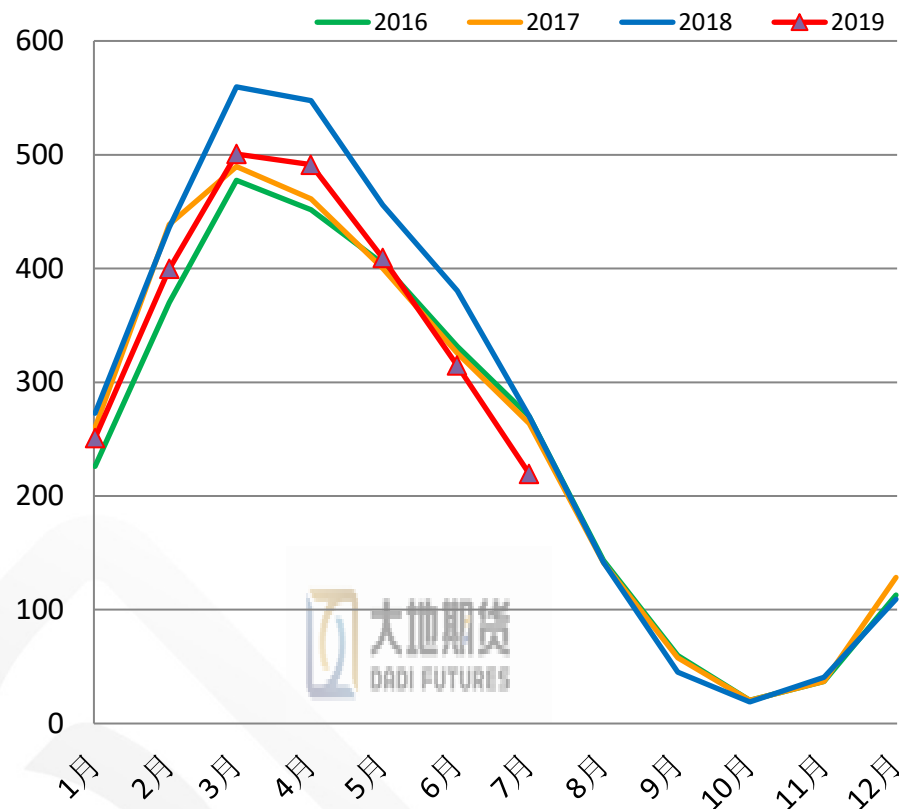


	2018年	2019年	同比增减	同比%
1月	3.08	13.32	10.24	332%
2月	2.29	1.48	-0.81	-36%
3月	38.10	5.62	-32.48	-85%
4月	46.50	34.24	-12.26	-26%
5月	20.10	38.34	18.24	91%
6月	27.56	14.00	-13.56	-49%
7月	24.48			
8月	14.80			
9月	18.78			
10月	33.17			
11月	34.04			
12月	16.67			
全年总计	279.58			
同期总计	137.64	106.99	-30.65	-22%



单位：万吨

全国工业库存



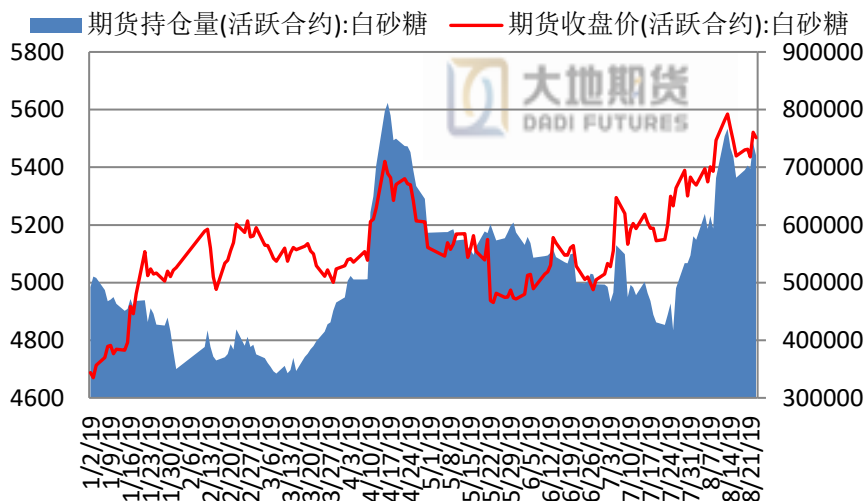
月份	2018	2019	同比增减	同比%
1月	272.80	251.04	-21.76	-8%
2月	436.16	399.74	-36.42	-8%
3月	559.74	500.70	-59.04	-11%
4月	547.56	491.21	-56.35	-10%
5月	455.96	409.27	-46.69	-10%
6月	380.36	314.75	-65.61	-17%
7月	270.07	219.45	-50.62	-19%
8月	141.51			
9月	45.16			
10月	18.93			
11月	40.56			
12月	109.27			

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

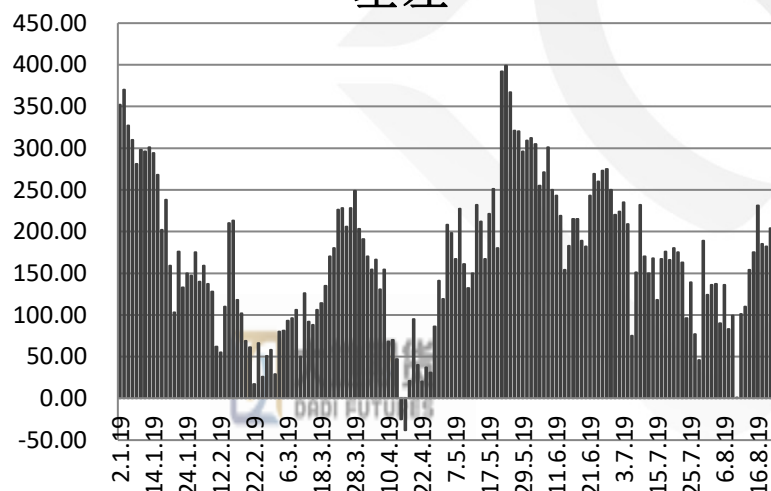
期货价格与持仓量



单位: 元

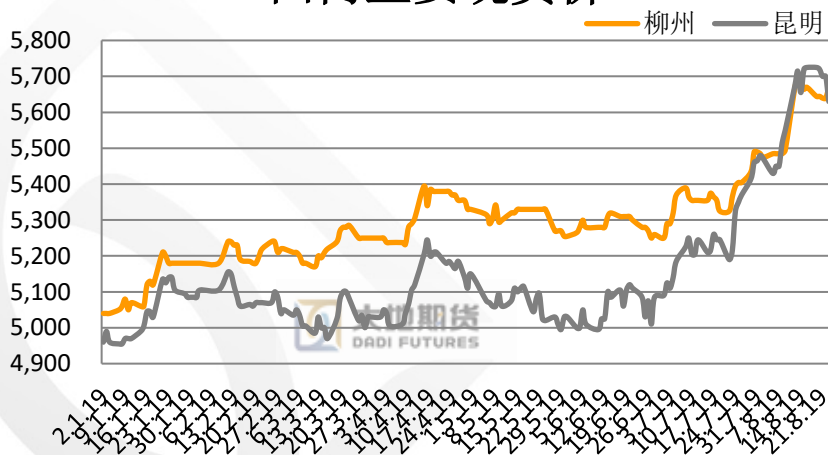
基差

基差

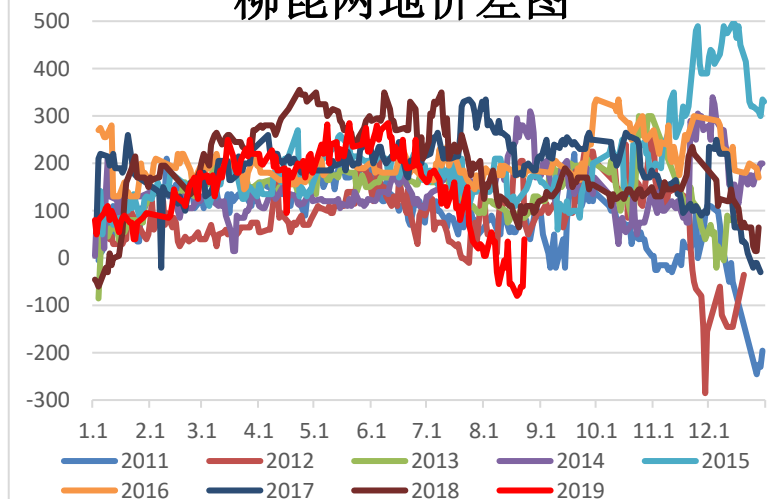


单位: 元

国内主要现货价



柳昆两地价差图

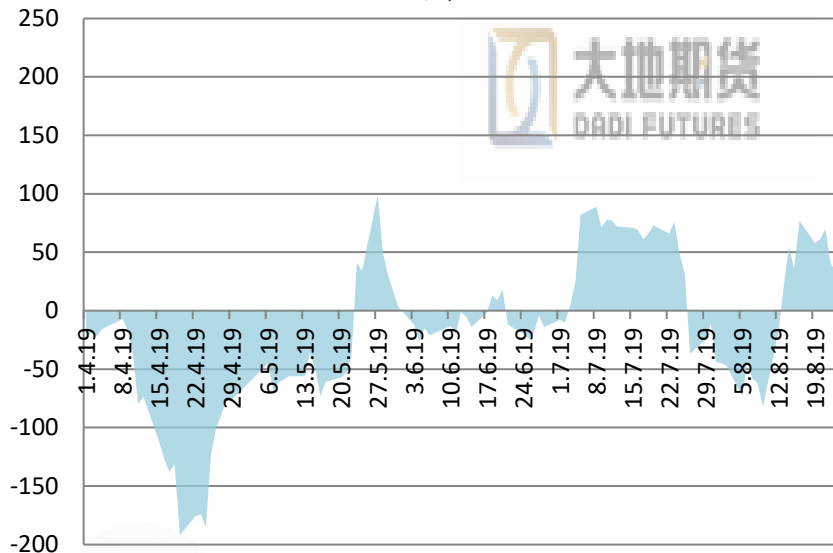


本周白糖期货价格在本周经历了底部震荡回升的过程,主力合约收盘价最高达到5502以上,总持仓量也随着价格起伏,周末时有72.08万手,较上周增长了3.8万手。基差迅速回落,达到了168。柳州昆明两地现货价格在8月23日结束了倒挂,截止本周两地价差为40,之前柳昆两地价差持续了近两周的倒挂。



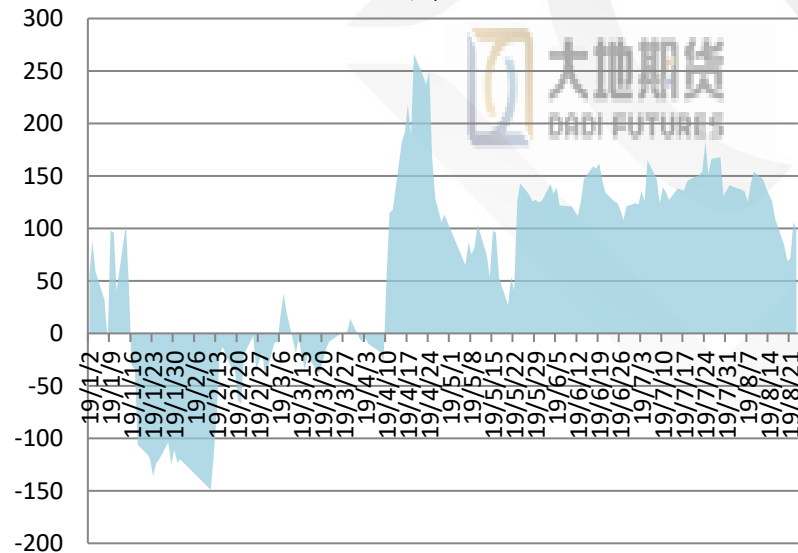
单位：元

9-1价差



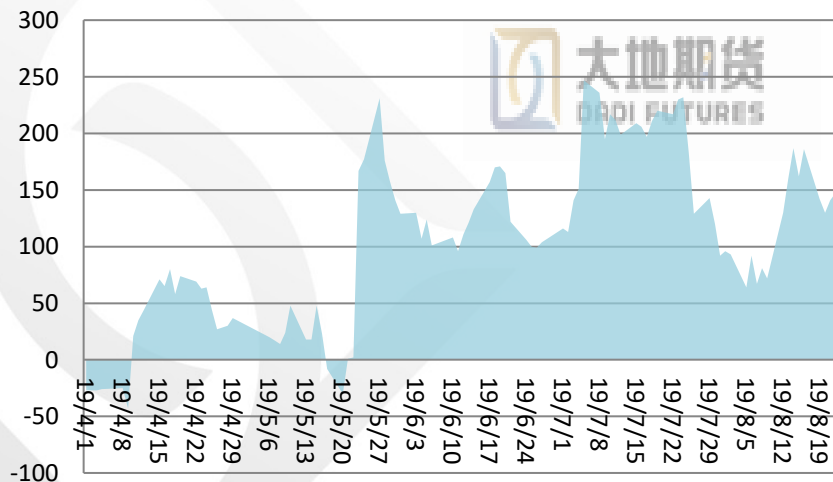
单位：元

1-5价差



单位：元

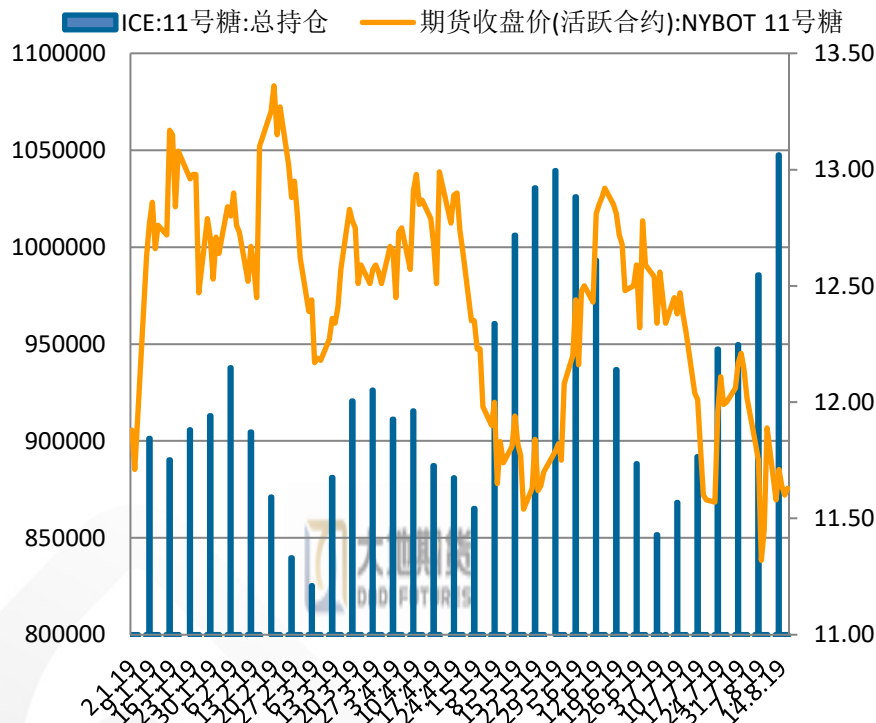
9-5价差



本周9-1价差为32，较上周缩小了45，1-5价差为99，较上周减少10。9-5价差为131，较上周减少了55。



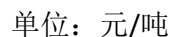
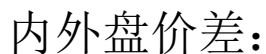
ICE11号糖



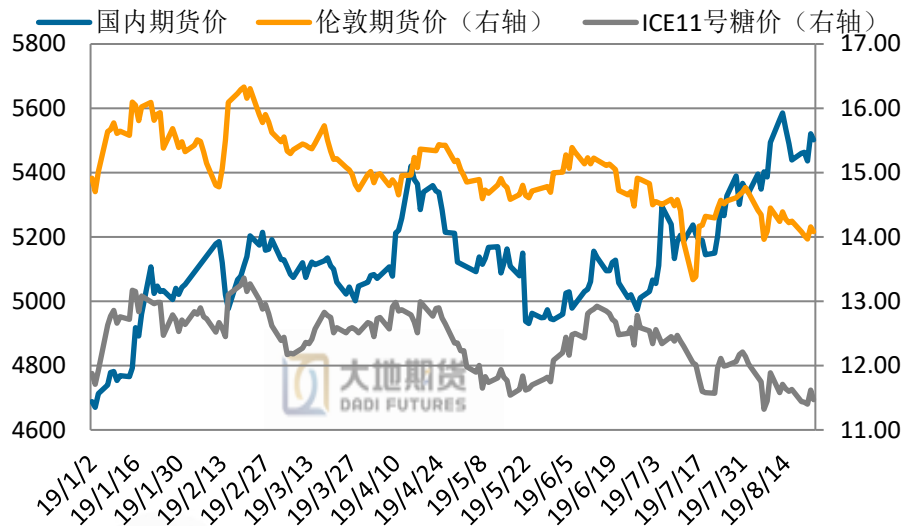
基差



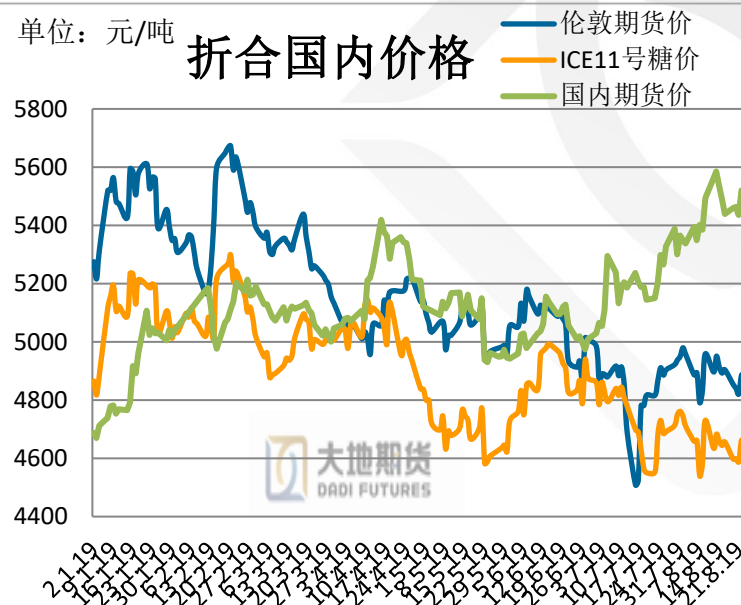
本周ICE11号糖收盘价为11.47美分，较上周末减少0.16美分，11号糖持仓量在继续大幅回升，本周持仓量1045587手，较上周减少了1961手。本周基差为0.81美分，较上周末下降了0.02美分。



糖期货价格走势



折合国内价格



内外价差

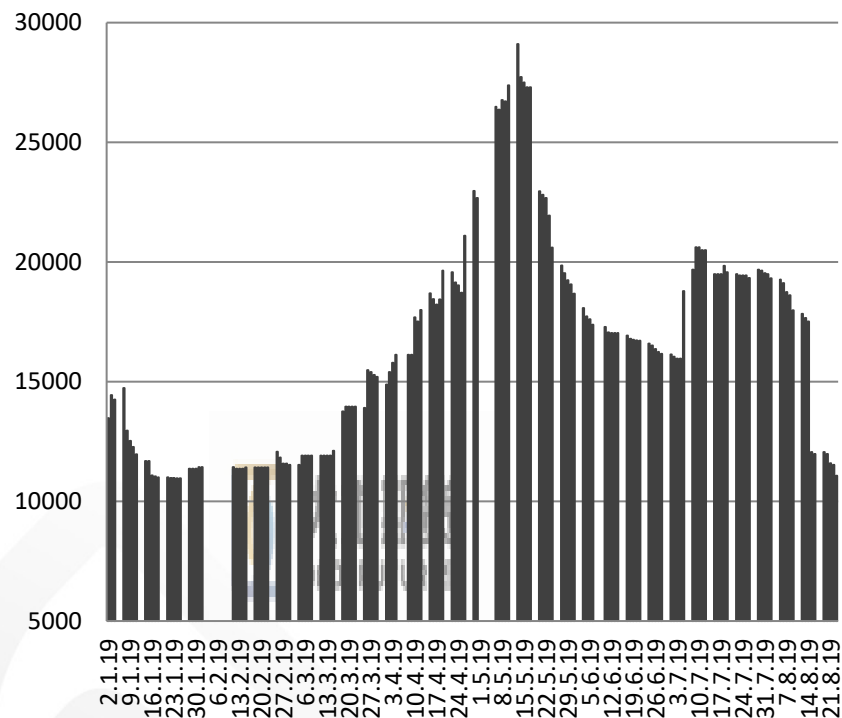


截止8月23日，内外价差达再次到达了883元/吨。



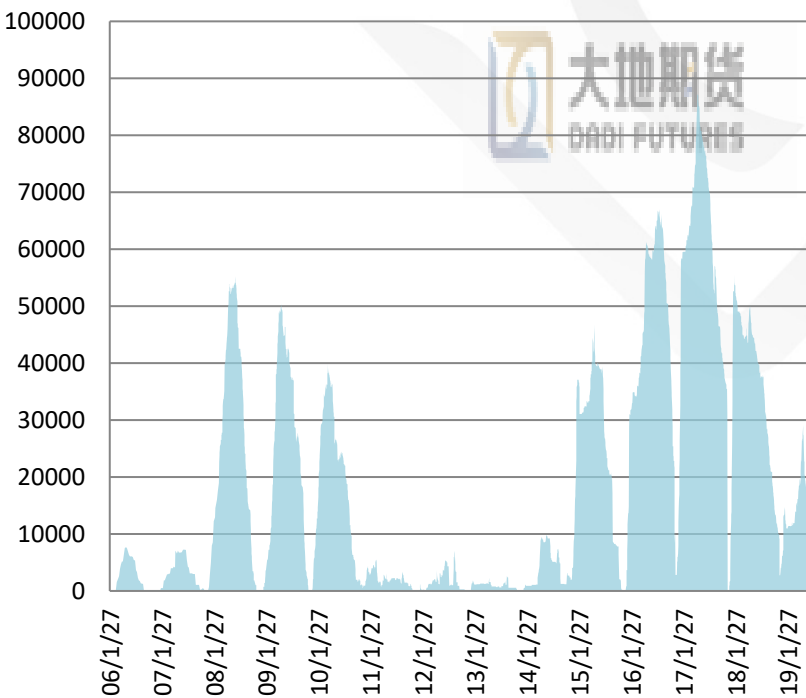
郑商所白糖仓单数量

单位：张



单位：张

历史仓单数量



本周仓单数量在本周继续减少，现有仓单数量**11073**张，较上周减少了**902**张，有效预报**1000**张，较上周减少了**1485**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

