

大地白糖：数据周报

大地期货研发中心农产品组

日期：2020年05月17日



01 行情资讯

02 需求端

03 供应端

04 期现货价格





长假期间外盘总述

【需求】：印度为解决糖和甘蔗过剩的问题，政府通过银行向相关生产商提供了**1860亿卢比**的软贷款，用于鼓励糖厂用甘蔗生产乙醇，同时还提供**404.5亿卢比**的利息补贴，为期**5年**

【供给】：巴西：UNCIA 4月下半月巴西中南部甘蔗压榨量**3795.58万吨**，同比增加**19.63%**，糖产量**201.6万吨**，同比增加**93.46%**。目前制糖比为**45.76%**，比去年同期提高了**15个百分点**。

印度：全国封锁期间印度农民将更多的甘蔗运送到糖厂压榨，导致北方邦糖厂收榨速度放缓，同时预计糖产量将会上调至**2700万吨**。

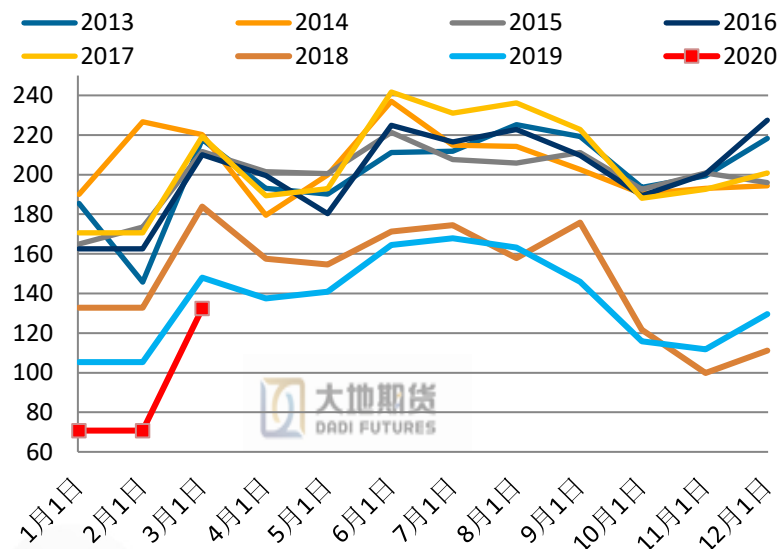


行情回顾

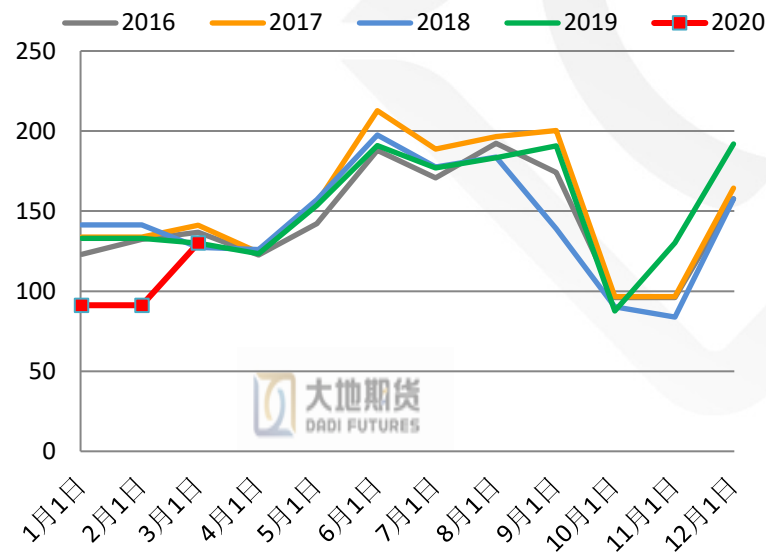
	数据名称	5月8日	5月15日	涨跌
期货市场	白糖2005	5,500	5,480	-20
	持仓量	8,906	7,979	-927
	白糖2009	5,115	4,921	-194
	持仓量	352,595	386,763	34,168
	白糖2101	4,905	4,796	-109
	持仓量	100,446	117,638	17,192
	注册仓单	11,595	13,777	2,182
	有效预报	1,300	300	-1,000
现货市场	柳州	5,540	5,520	-20
	昆明	5,405	5,380	-25
	南宁	5,510	5,410	-100
	鲛鱼圈	5,470	5,600	130
外盘	11号糖2007收盘价	10.32	10.38	0.06
	持仓量	20,544	19,071	-1,473
	成交量	62,069	68,636	6,567
	11号糖2010收盘价	10.58	10.50	-0.08
	持仓量	344,681	337,770	-6,911
	成交量	39,175	41,652	2,477
	11号糖2103收盘价	11.24	11.20	-0.04
	持仓量	220,007	237,216	17,209
竞争品	成交量	20,544	19,071	-1,473
	淀粉糖（吉林）	2,450	2,450	0
	绵白糖（鲛鱼圈）	5,750	5,750	0
进口	巴西糖			
	配额内(15%)	2,946	2,915	-31
	配额外(85%)	4,526	4,477	-49
	100雷亚尔/人民币	121.95	122.79	0.85
	泰国糖			
	配额内(15%)	3,396	3,382	-14
	配额外(85%)	5,250	5,227	-23
	100泰铢/人民币	22.08	22.26	0.18

国内需求端

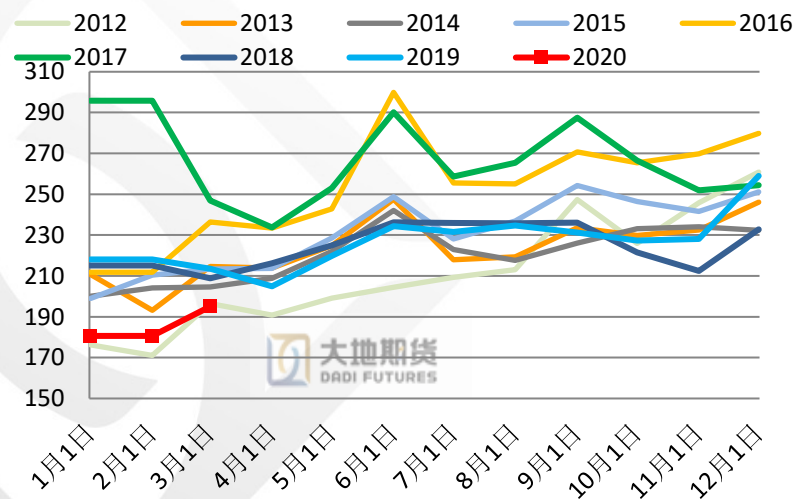
单位：万吨
国内果汁产量



单位：万吨
碳酸饮料产量



单位：万吨
国内乳制品产量

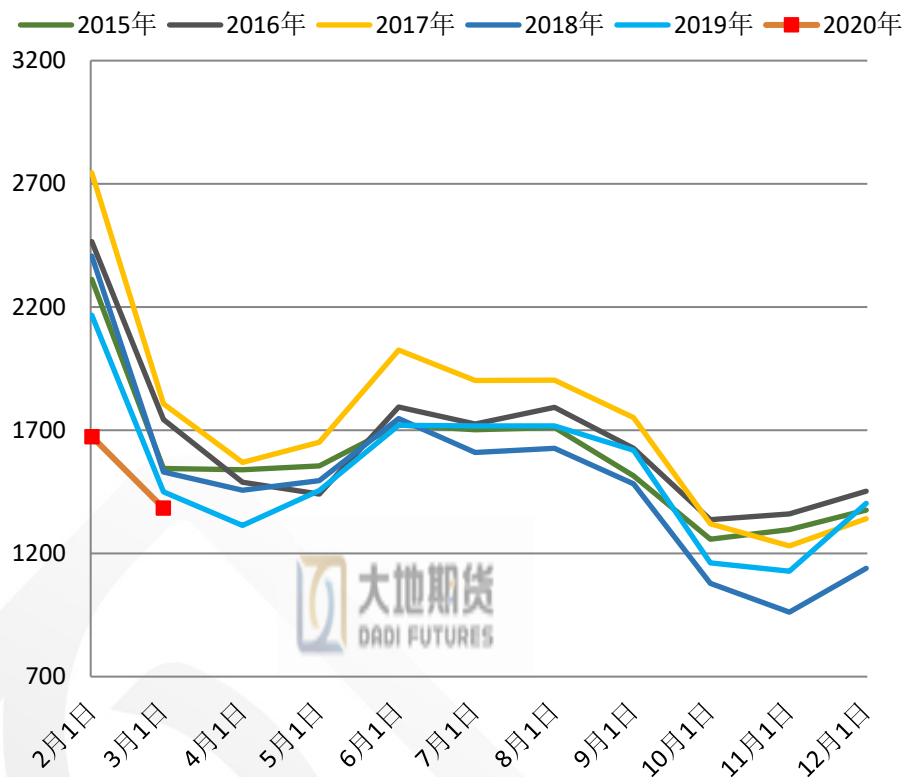


2020年3月果汁产量，乳制品，碳酸饮料的产量明显回升，其中碳酸饮料产量129.99万吨，同比增加0.08万吨，乳制品产量195.06万吨同比减量为18.44万吨，减幅8.6%，果汁产量132.38万吨，同比减量为15.59万吨，减幅10.5%。



单位：万吨

软饮料产量



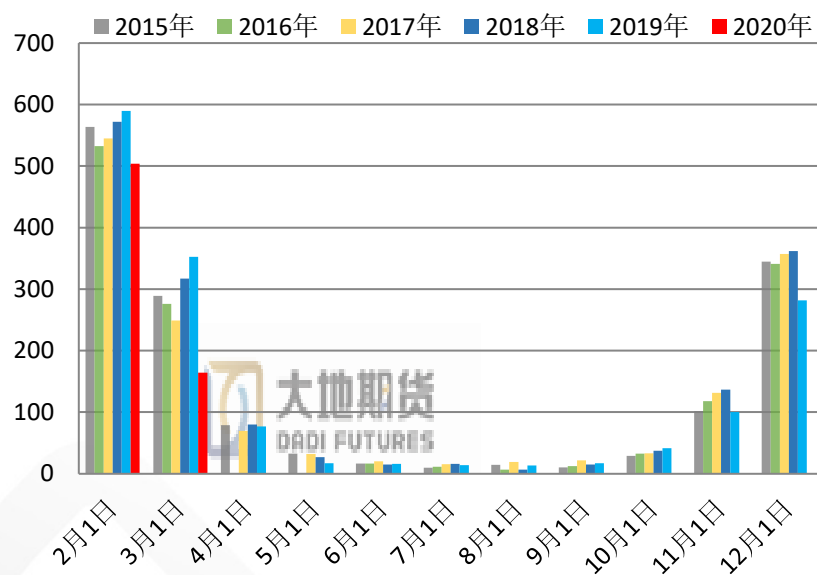
	2019年	2020年	同比增减	同比%
2月	2167.20	1,674.20	-493.00	-23%
3月	1449.50	1384.20	-65.30	-5%
4月	1,314.40			
5月	1,454.70			
6月	1,719.90			
7月	1,717.20			
8月	1,717.90			
9月	1618.70			
10月	1,161.60			
11月	1,127.90			
12月	1,403.50			
同比合计	3616.70	3,058.40	-558.30	-15%
全年合计	16852.50			

2020年3月软饮料的产量位1384.2万吨。同比减少5%，减幅较1,2月明显收窄。



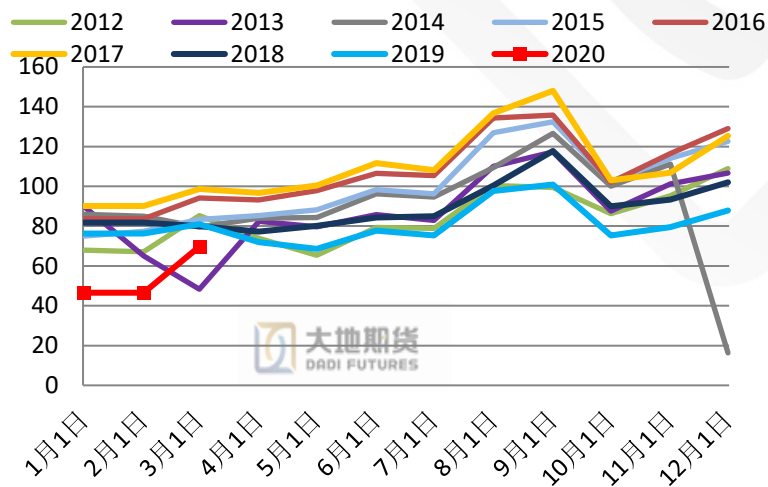
单位：万吨

成品糖产量



单位：万吨

国内罐头产量



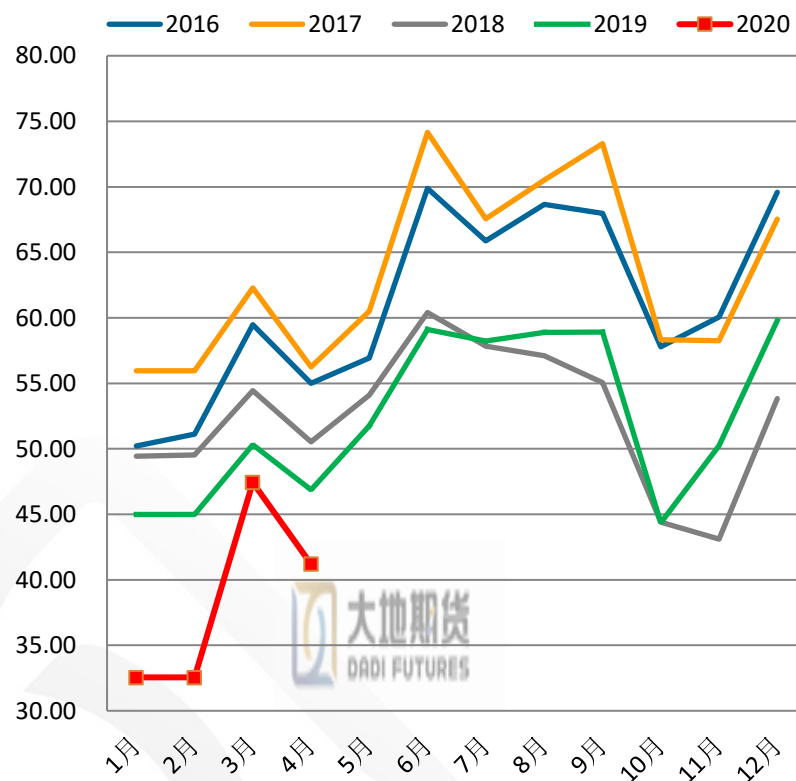
2020年3月成品糖产量为163.98万吨，同比下降53.5%

2020年3月份罐头产量为34.99万吨，较去年同期,下降了11.35万吨，降幅为14%.



单位：万吨

月度糖消费量

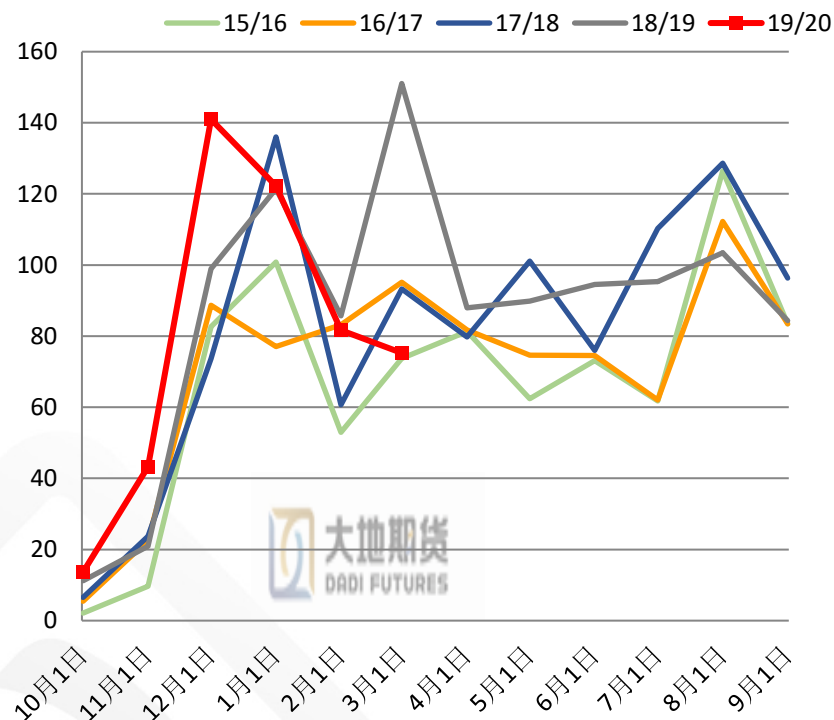


列1	2018	2019	2020	同比增减	增减幅度
1月	49.44	45.00	32.55	-12.45	-27.68%
2月	49.53	45.00	32.55	-12.45	-27.68%
3月	54.44	50.31	47.44	-2.87	-5.70%
4月	50.55	46.87	41	-5.87	-12.07%
5月	54.11	51.75			
6月	60.40	59.11			
7月	57.83	58.24			
8月	57.10	58.88			
9月	55.06	58.92			
10月	44.41	44.37			
11月	43.12	50.25			
12月	53.83	59.78			
全年总计	629.81	628.47			
同期总计	203.96	187.17	153.74	-33.43	-17.86%

3月份7大类含糖食品总消耗量为47.44万吨，较去年同期减少了5.7%。受到疫情影响，国内的含糖食品消费量同比减少，但是在3月的时候已经明显恢复，实际消耗量与预期出入不大。4月份的预期产量为41万吨。



单位：万吨
糖协销量数据



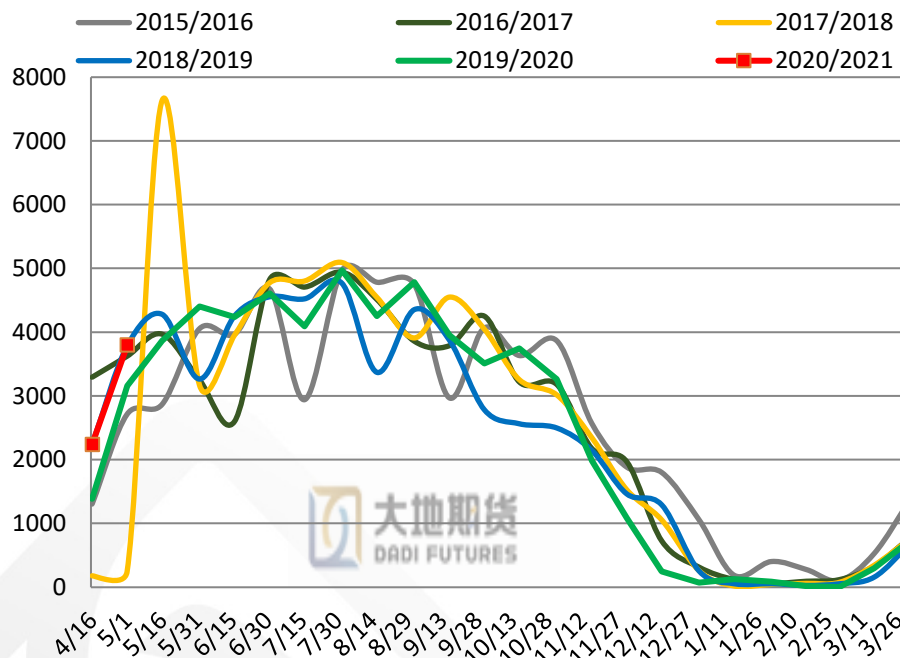
列1	18/19	19/20	同比增减	同比%
10月1日	11.18	13.63	2.45	21.91%
11月1日	20.94	43.22	22.28	106.40%
12月1日	98.96	140.96	42	42.44%
1月1日	121.46	122.27	0.81	0.67%
2月1日	85.71	81.64	-4.07	-4.75%
3月1日	151.02	75.23	-75.79	-50.19%
4月1日	87.94	75.82	-12.12	-13.78%
5月1日	89.83			
6月1日	94.52			
7月1日	95.3			
8月1日	103.4			
9月1日	84.34			
全年累计	1044.6			
累计同比	577.21	552.77	-24.44	-4.23%

糖协统计截止4月底，全国已销售552.77万吨，当月同比下降13.78%，榨季累计同比下降4.23%

巴西:

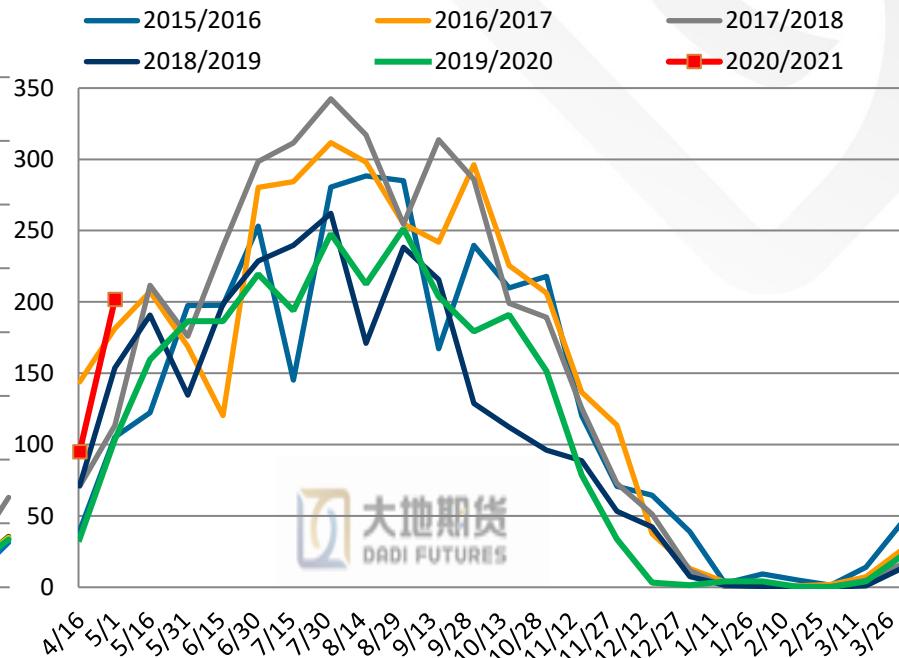
单位: 万吨

巴西甘蔗压榨量



单位: 万

巴西糖产量

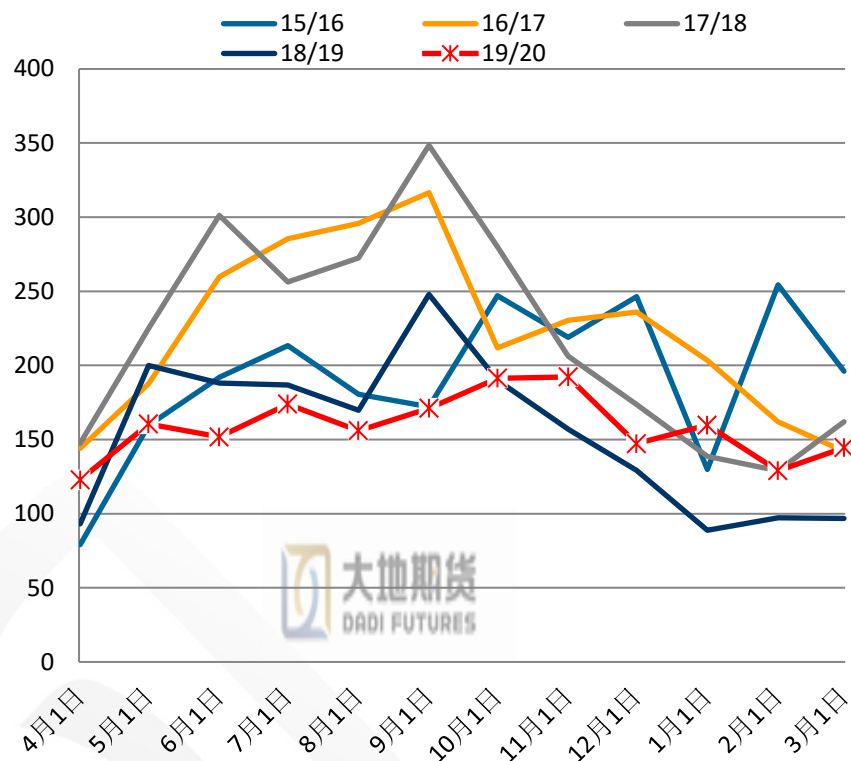


UNICA公布了截止2020年5月1日的双周报, 4月下半月巴西中南部甘蔗压榨量**3795.58万吨**, 同比增加**19.63%**, 糖产量**201.6万吨**, 同比增加**93.46%**。受到国际低油价的影响, 乙醇价格持续低迷, 本周巴西继续提高制糖比, 目前制糖比为**45.76%**, 比去年同期提高了**15个百分点**。目前并未有巴西甘蔗今年产量增减的预期, 因此本榨季对巴西糖产量的预期在目前油价状况下会有所提高。



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%

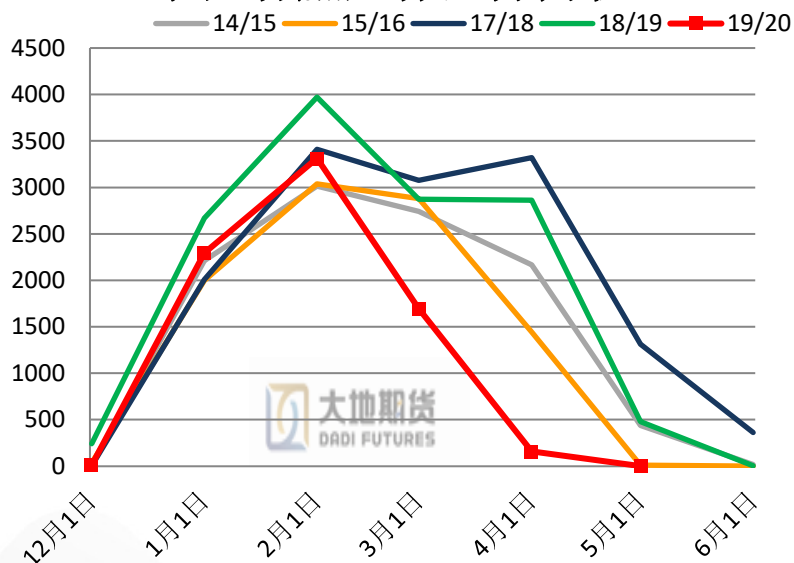
2019/20榨季，巴西共计出口糖1905.05万吨，同比减少5%

其中累计出口中国135.6万吨，占巴西总出口量的7.1%。

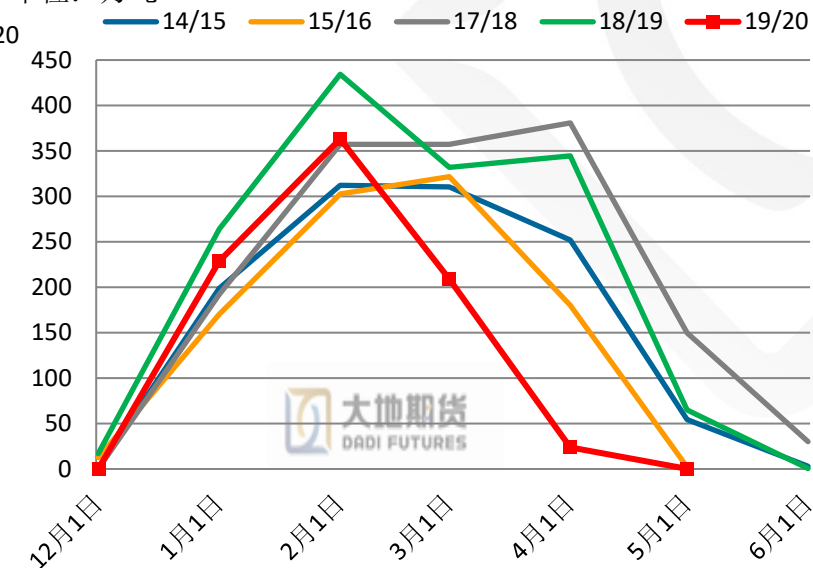


泰国:

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



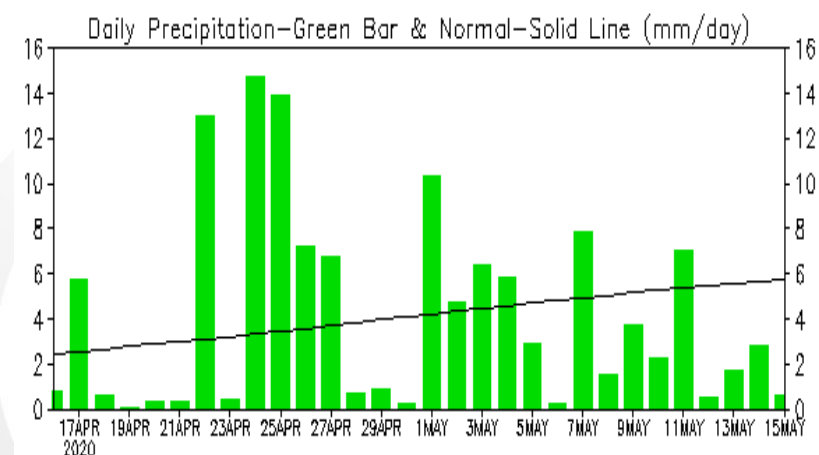
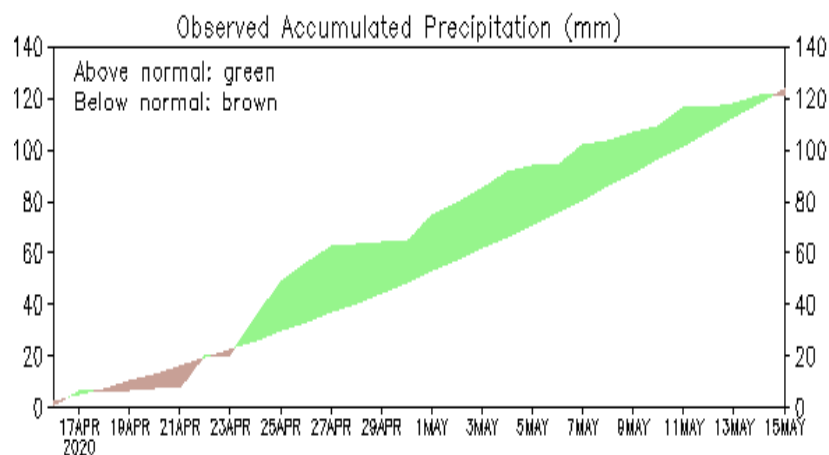
列1	18/19	19/20	同比增减	同比%
12月	239.63	9.73	-229.90	-96%
1月	2670.28	2292.58	-377.70	-14%
2月	3970.17	3313.08	-657.09	-17%
3月	2871.52	1693.82	-1177.69	-41%
4月	2862.59	157.68	-2704.92	-94%
5月	479.90			
6月	2.91			
全年合计	13097.00			
同期累计	12614.19	7466.89	-5147.30	-41%

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%



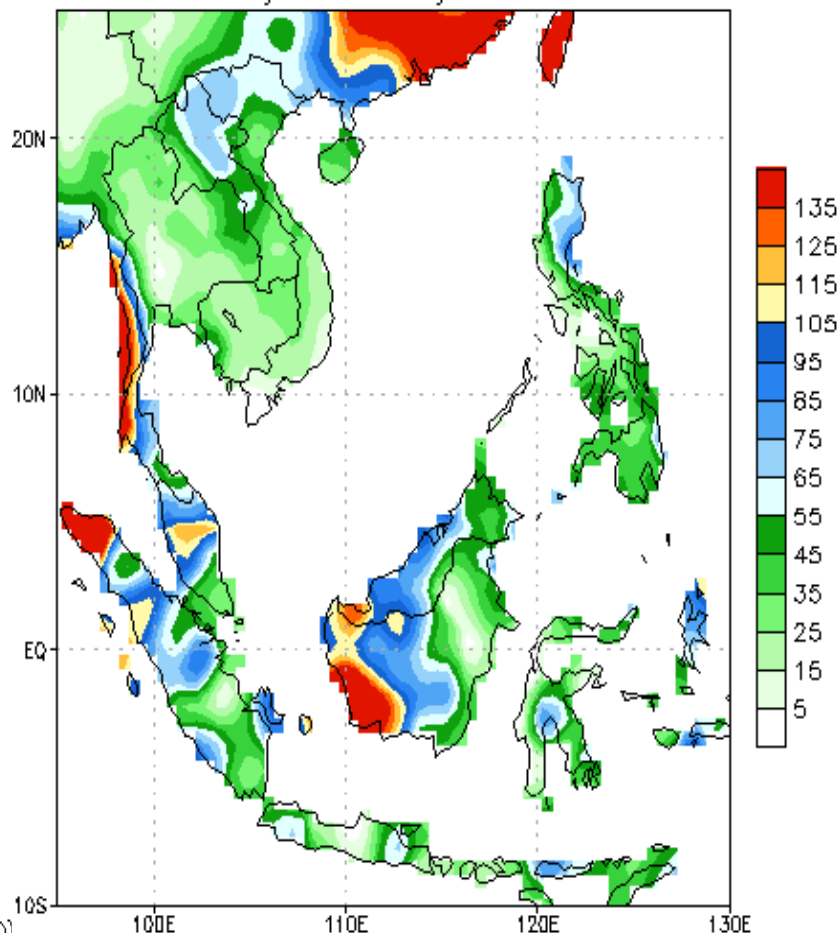
(15N-20N, 100E-105E)

NCEP GFS Ensemble Forecast 1-7 Day Precipitation (mm)
from: 16May2020
16May2020-22May2020 Accumulation



Data Source: CPC (Gauge-Based) Unified Precipitation (Climatology 1981-2010)
(updated on 00Z15MAY2020)

泰国主产区30日降雨情况

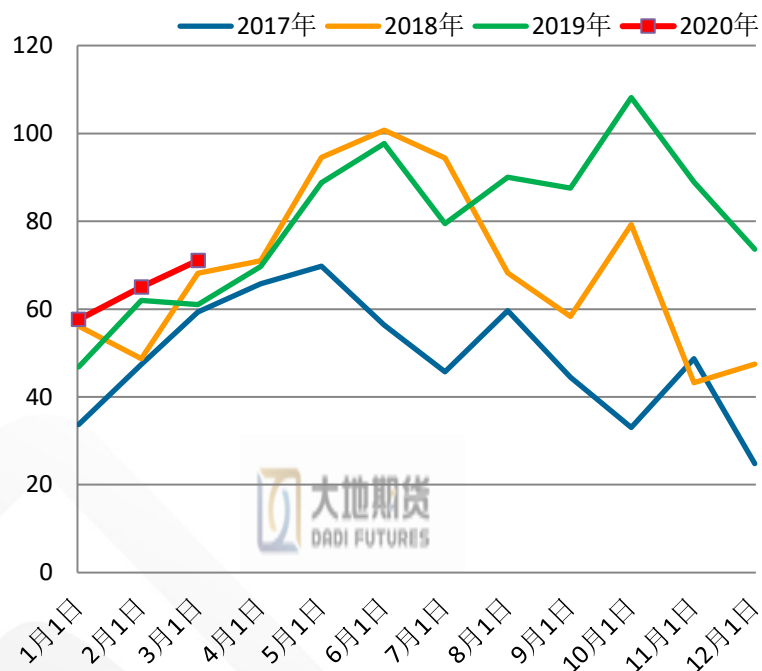


Bias correction based on last 30-day forecast error

未来一周东南亚降水情况预测



单位：万吨 **泰国白糖总出口量**



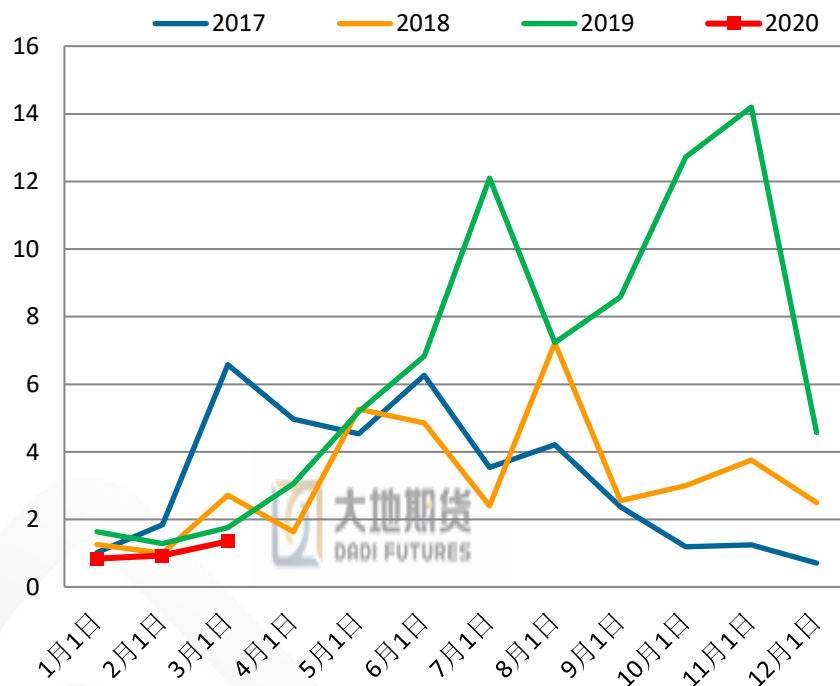
列1	2019年	2020年	同比增减	同比%
1月	46.84	57.62	10.78	23%
2月	61.97	65.02	3.05	5%
3月	61.06	71.09	10.03	16%
4月	69.74			
5月	88.78			
6月	97.66			
7月	79.44			
8月	90.05			
9月	87.56			
10月	108.16			
11月	88.96			
12月	73.66			
全年合计	953.88			
同期累计	169.86	193.72	23.86	14%

泰国2020年3月出口量为71.09万吨，同比增加16%，榨季累计出口（10月至今）464.5万吨，同比增加36.6%。



单位：万吨

泰国白糖出口中国数量



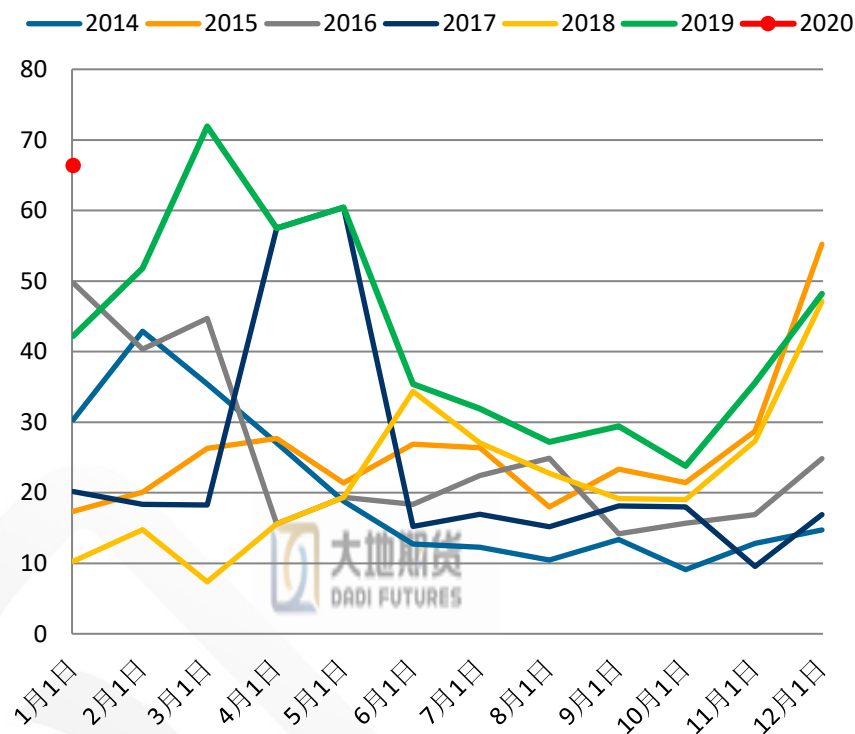
列1	2019年	2020年	同比增减	同比%
1月	1. 63	0. 84	-0. 79	-49%
2月	1. 28	0. 93	-0. 35	-27%
3月	1. 76	1. 35	-0. 41	-23%
4月	3. 06			
5月	5. 18			
6月	6. 83			
7月	12. 10			
8月	7. 23			
9月	8. 58			
10月	12. 72			
11月	14. 20			
12月	4. 57			
全年合计	4. 68	3. 12	-1. 55	-33%

截止2020年3月，泰国对中国出口食糖3.12万吨，同比减少33%。



单位：万

印度糖总出口量

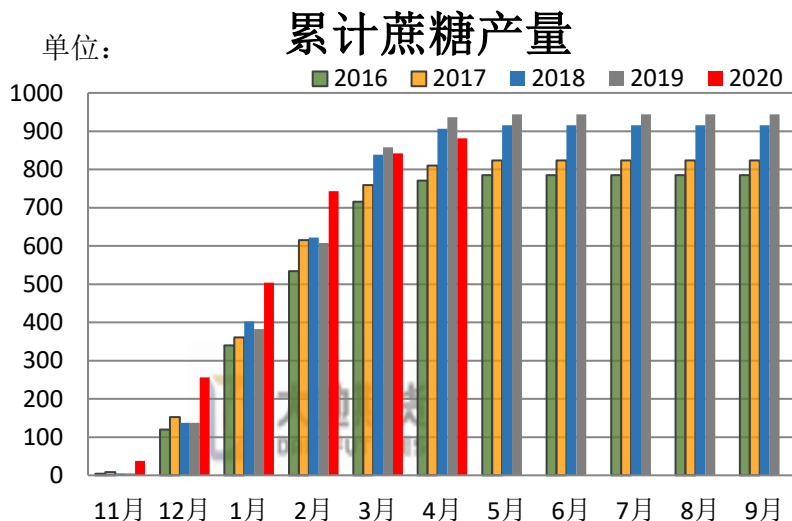


列1	2019年	2020年	同比增减	同比%
1月	42.23	66.38	24.15	57%
2月	51.85			
3月	71.93			
4月	57.50			
5月	60.44			
6月	35.40			
7月	31.90			
8月	27.19			
9月	29.43			
10月	23.78			
11月	35.58			
12月	48.19			
同比合计	42.23	66.38	24.15	57%
全年合计	515.42			

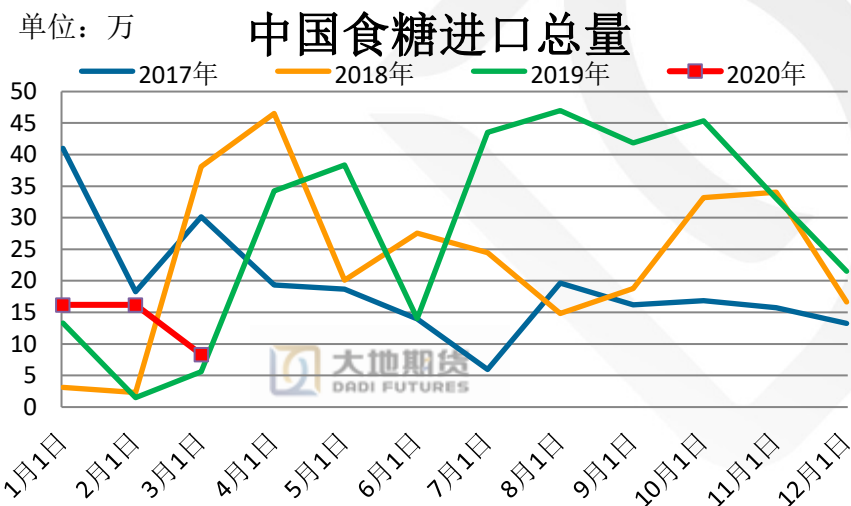
2020年1月，印度出口糖66万吨，同比增加57%。新榨季虽然印度有减产的预期，但是印度仍然以补贴的形式鼓励食糖出口。



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	881.70	-54.91	-6%
5月	944.50			
6月	944.50			
7月	944.50			
8月	944.50			
9月	944.50			

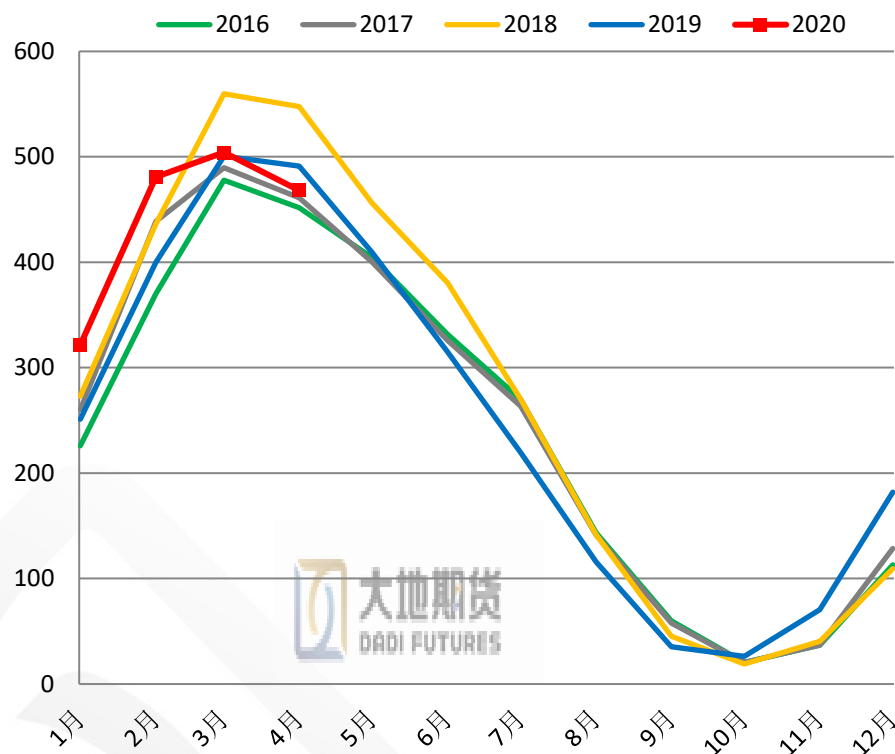


	2019年	2020年	同比增减	同比%
1月	13.32	16.19	2.87	22%
2月	1.48	16.19	14.71	994%
3月	5.62	8.31	2.69	48%
4月	34.24			
5月	38.34			
6月	14.00			
7月	43.51			
8月	46.99			
9月	41.83			
10月	45.33			
11月	33.02			
12月	21.50			
全年总计	339.17			
同期总计	20.42	40.68	20.26	99%



单位：万吨

全国新增工业库存



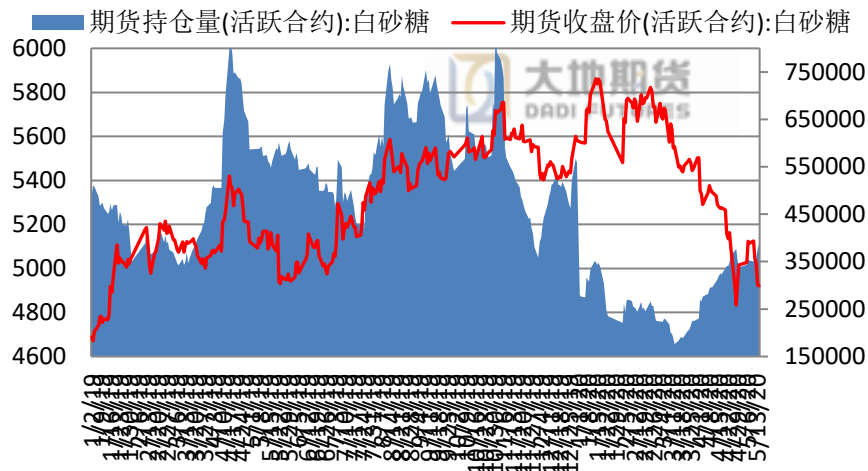
列1	2019	2020	同比增减	同比%
1月	251.04	321.37	70.33	28%
2月	399.74	480.82	81.08	20%
3月	500.70	504.23	3.53	1%
4月	491.21	468.21	-23.00	-5%
5月	409.27			
6月	314.75			
7月	219.45			
8月	115.78			
9月	35.41			
10月	26.25			
11月	70.41			
12月	181.89			

全国工业库存量截止2020年4月有468.21万吨，较去年同期少23万吨



期现价格

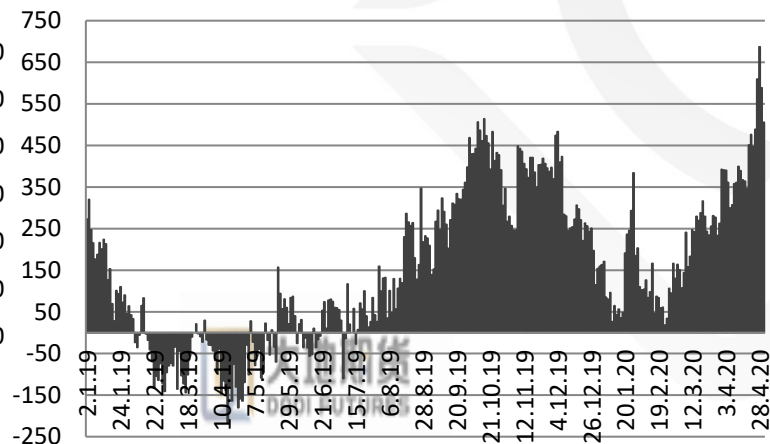
期货价格与持仓量



单位: 元

基差

基差

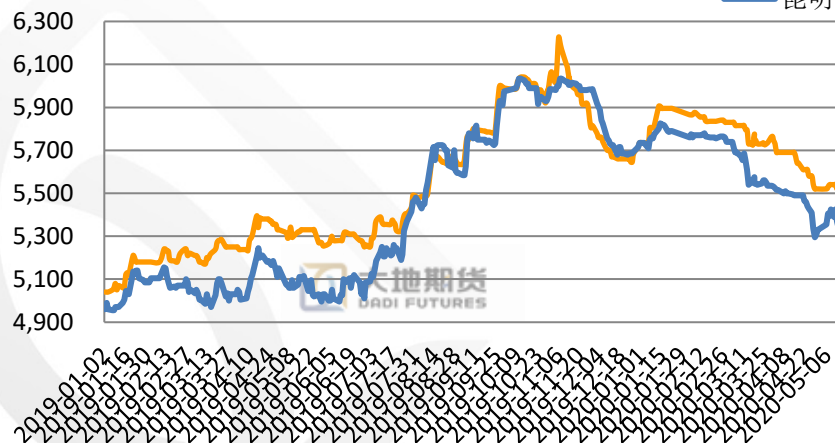


单位: 元

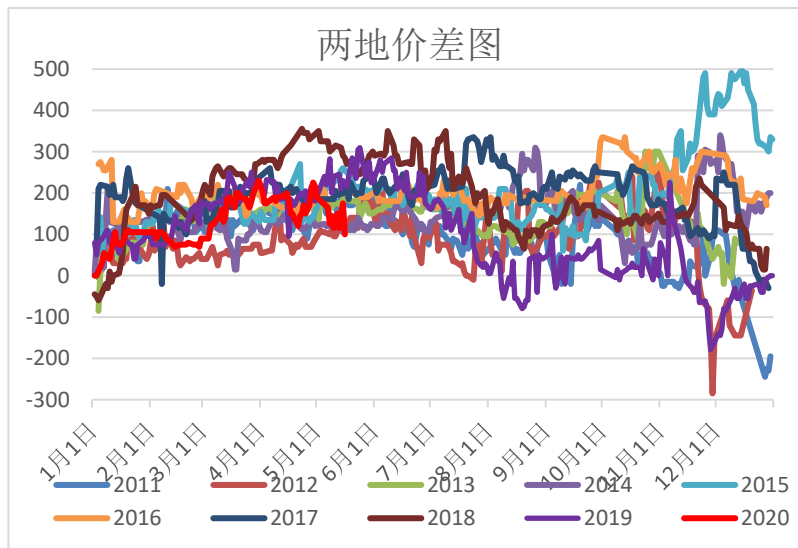
国内主要现货价

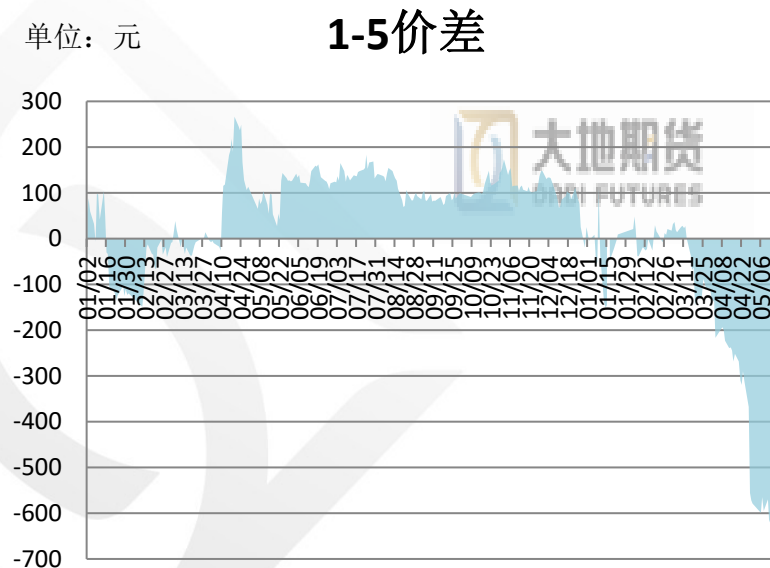
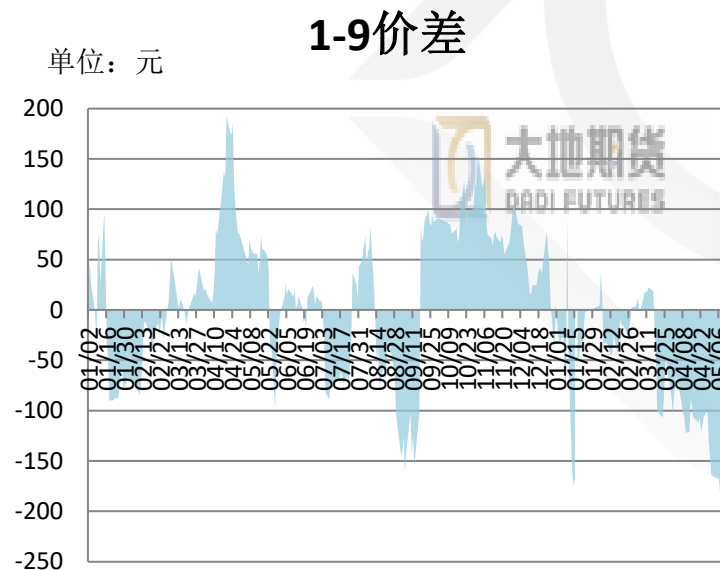
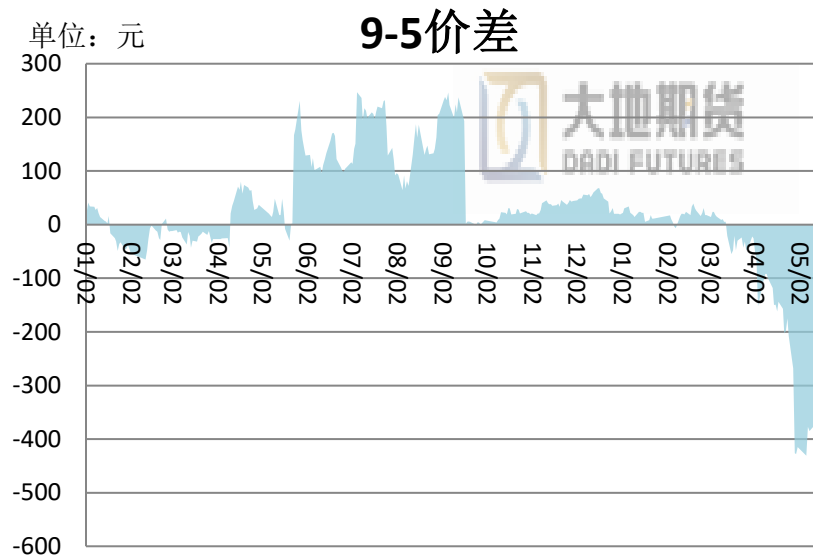
柳州

昆明



两地价差图



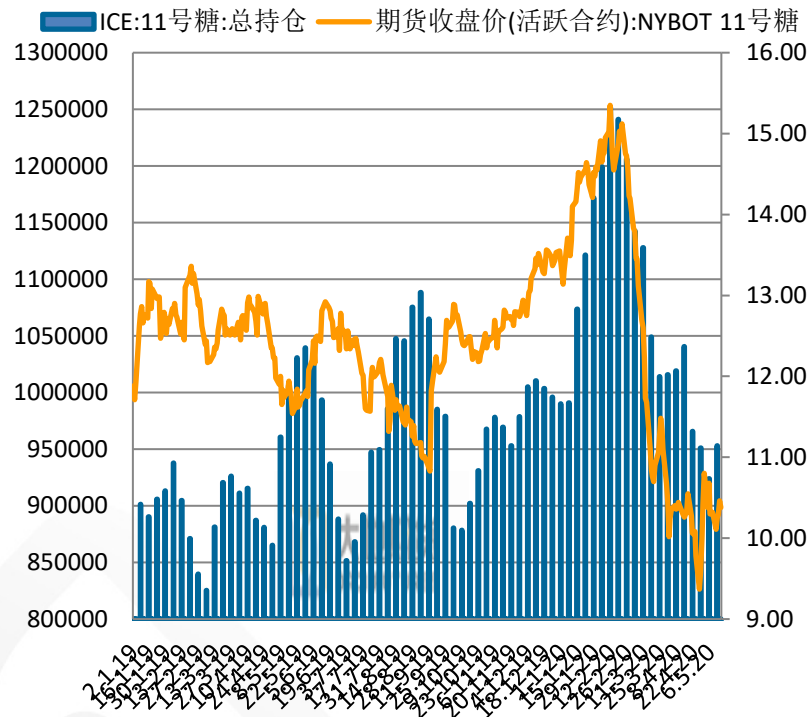


	5月8日	5月15日	涨跌
1-5价差	-595	-684	-89
1-9价差	-210	-125	85
9-5价差	-385	-559	-174



外盘期现价格

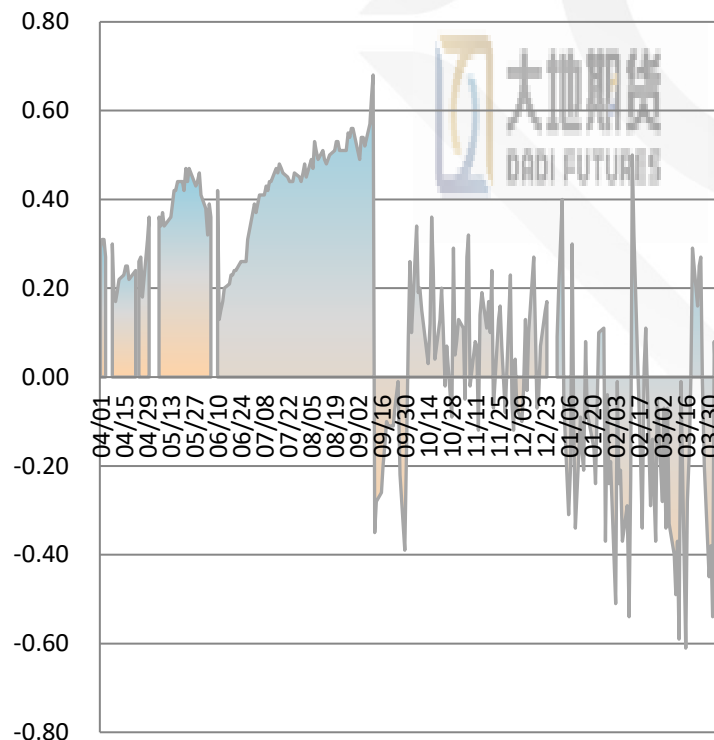
ICE11号糖



单位：美分/磅

基差

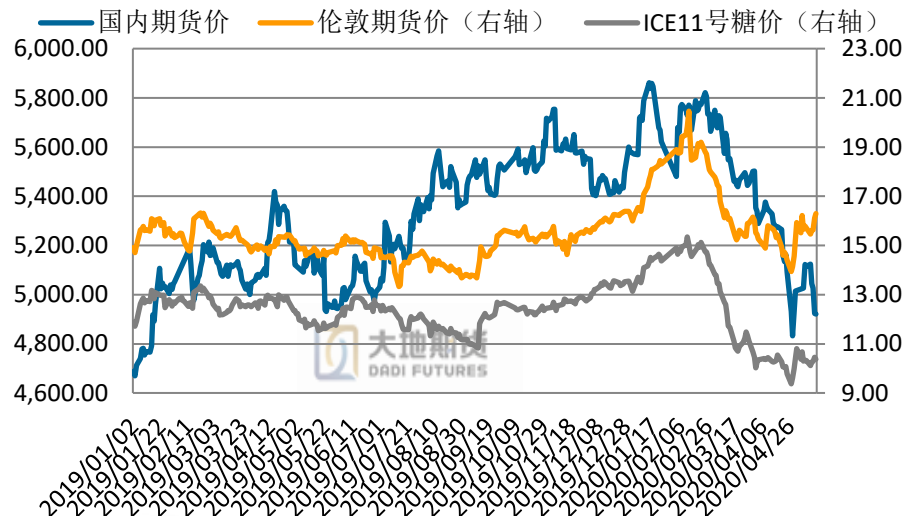
基差



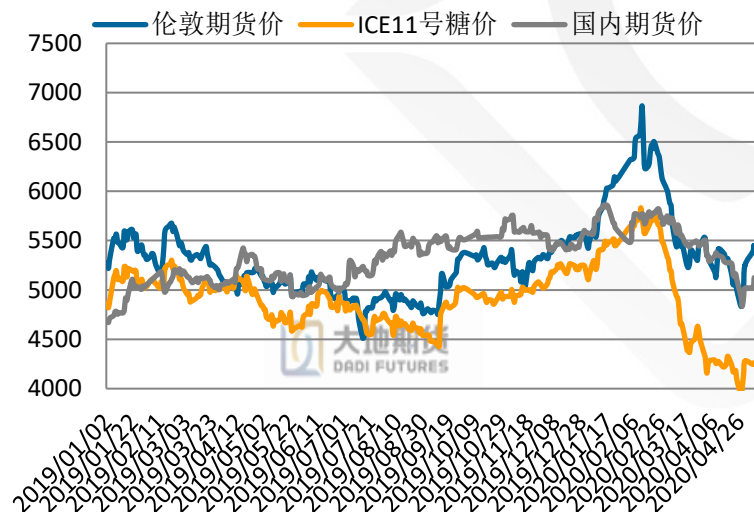


内外盘价差:

糖期货价格走势



外盘期货折国内价格



内外价差

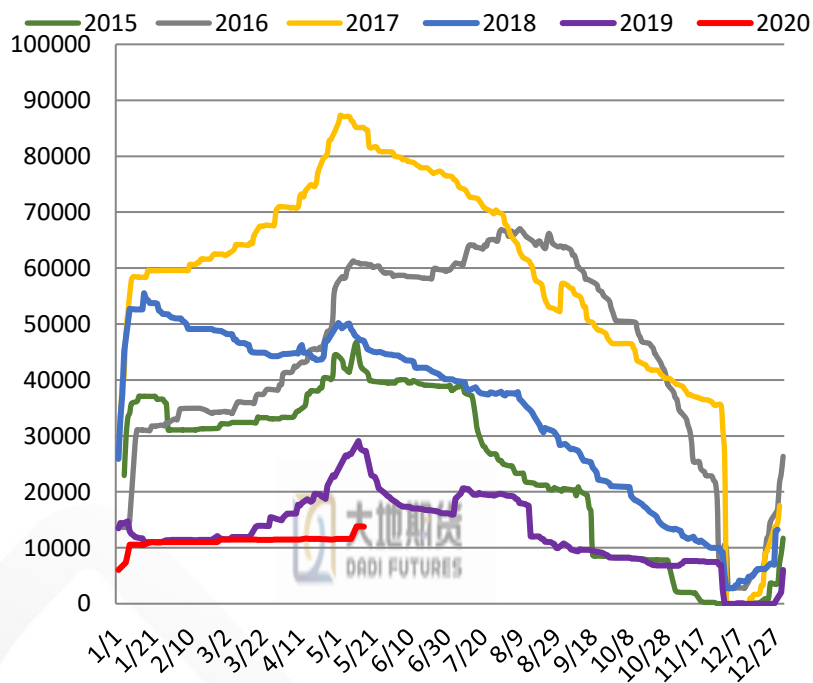


截止4月24日, 内外价差为
639元/吨, 较上周上升了221
元/吨。



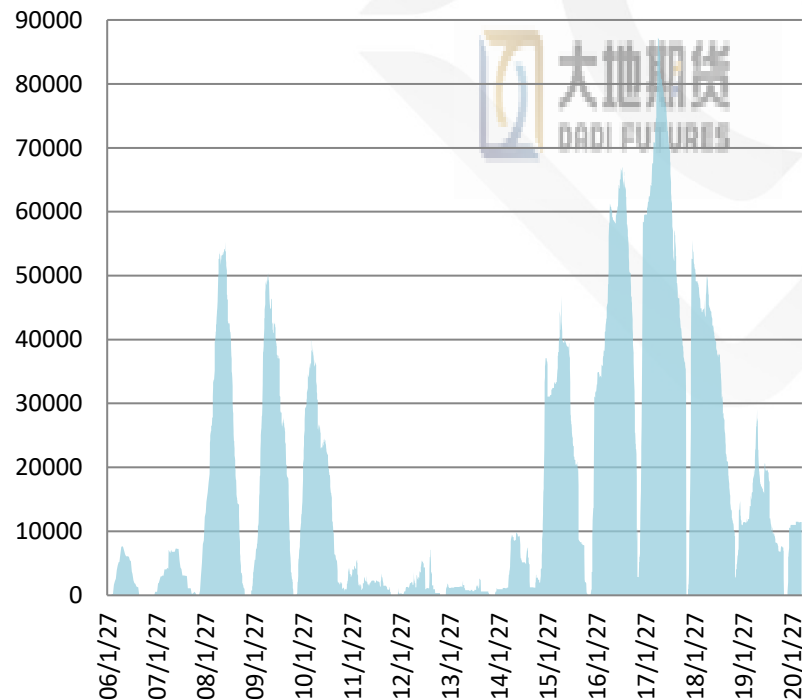
单位：张

仓单数量



单位：张

历史仓单数量



截止5月8日，现有仓单13777张，较上周增加了2182张，有效预报300张，较上周减少1000张。



- 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**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，需求量在当月出现骤降后次月快速恢复，未来对消费量的降低预计在**5%**左右，随着天气的逐渐转暖，夏季耗糖需求即将开始凸显。巴西新榨季已经开榨，目前制糖比较去年同期高**15**个百分点，重点关注巴西新榨季的压榨情况。



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

