

大地白糖：数据周报

日期：2020年03月22日



01 行情资讯

02 需求端

03 供应端

04 期现货价格





总述

【需求】：国内含糖食品需求在1，2月中同比下降27.68%，总耗糖量为65.1万吨，预计3月耗糖量也将会同比下降，预计消费量为45万吨。

【供给】：国内2020年1，2月成品糖产量为503.62万吨，同比下降14.6%。

总结：本榨季预计泰国糖减产500万吨，印度糖减产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，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。



行情回顾

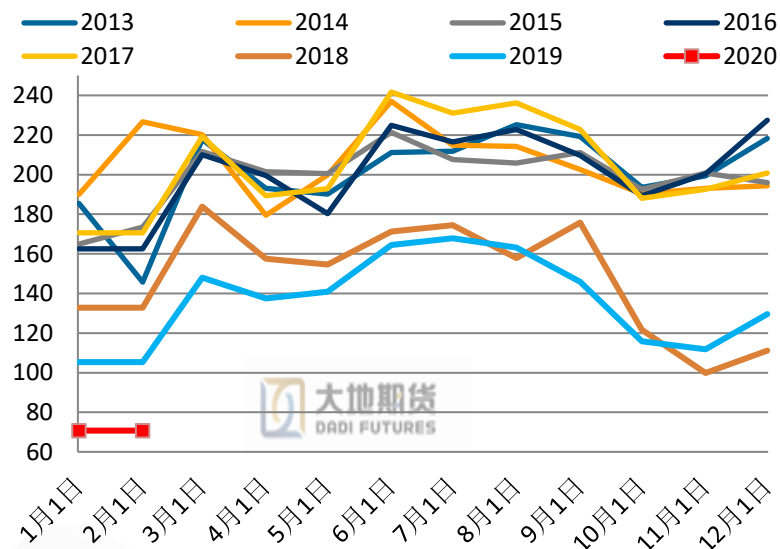


大地期货
DADI FUTURES

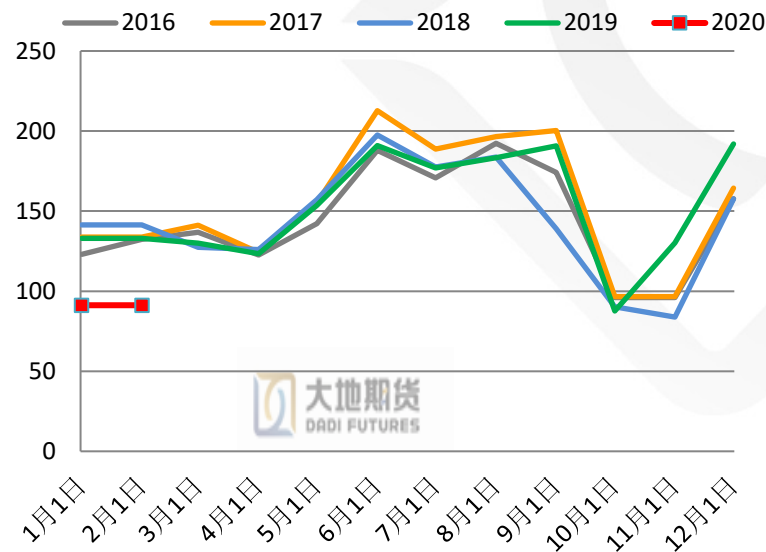
	数据名称	3月13日	3月20日	涨跌
期货市场	白糖2005	5,553	5,496	-57
	持仓量	176,157	134,652	-41,505
	白糖2009	5,532	5,466	-66
	持仓量	182,665	192,231	9,566
	白糖2101	5,554	5,364	-190
	持仓量	18,161	20,355	2,194
	注册仓单	11,487	11,409	-78
	有效预报	1,572	1,315	-257
现货市场	柳州	5,795	0	-5,795
	昆明	5,655	5,545	-110
	南宁	5,750	5,745	-5
	鲛鱼圈	5,920	5,920	0
外盘	11号糖2003收盘价	11.68	10.90	-0.78
	持仓量	35,935	33,373	-2,562
	成交量	109,465	83,716	-25,749
	11号糖2005收盘价	11.63	10.82	-0.81
	持仓量	358,825	326,324	-32,501
	成交量	60,244	56,122	-4,122
	11号糖2007收盘价	11.78	10.96	-0.82
	持仓量	286,852	260,276	-26,576
竞争品	成交量	35,935	33,373	-2,562
	淀粉糖（吉林）	2,150	2,100	-50
	绵白糖（鲛鱼圈）	5,750	5,750	0
进口	巴西糖			
	配额内(15%)	3,330	3,136	-194
	配额外(85%)	5,143	4,832	-311
	雷亚尔/人民币	147.40	138.91	-8.48
	泰国糖			
	配额内(15%)	3,530	3,330	-200
	配额外(85%)	5,465	5,144	-321
	泰铢/人民币	22.14	21.76	-0.38

国内需求端

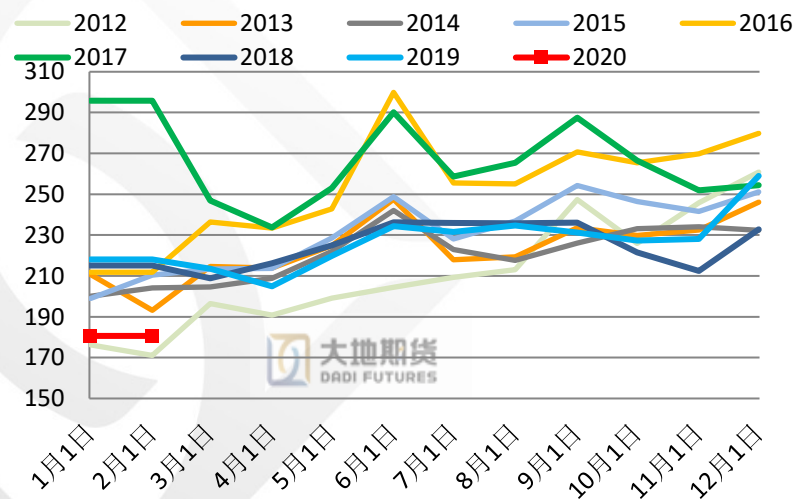
单位：万吨
国内果汁产量



单位：万吨
碳酸饮料产量



单位：万吨
国内乳制品产量

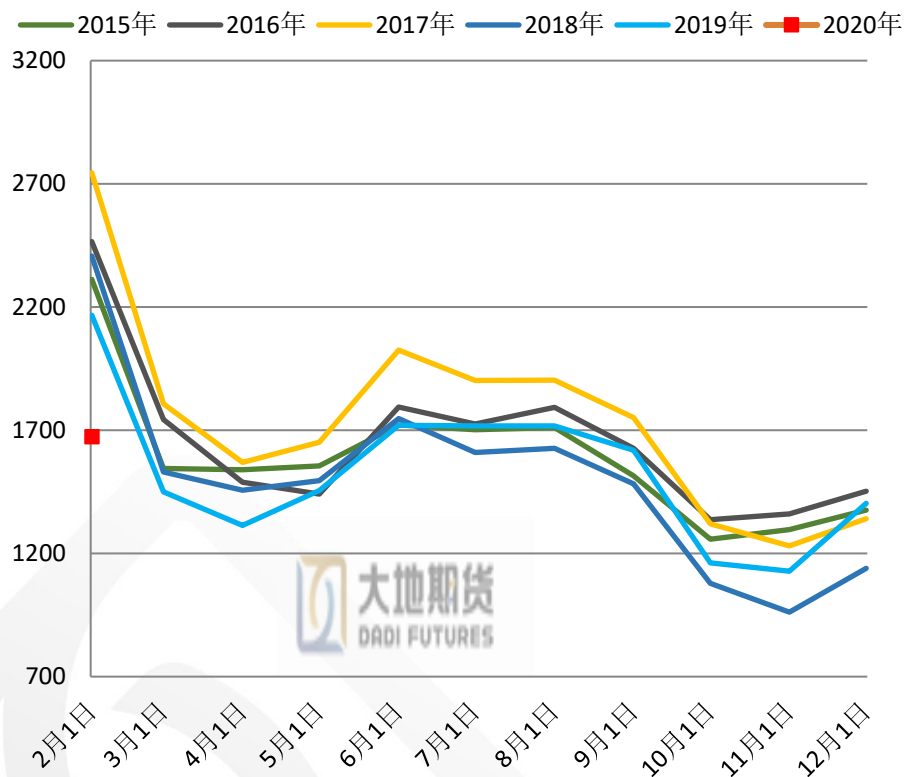


2020年1, 2月果汁产量, 乳制品, 碳酸饮料的产量有明显下降, 其中碳酸饮料同比减少83.49万吨, 减幅31.4%, 乳制品同比减量为74.77万吨, 减幅17.1%, 果汁同比减量69.09万吨, 减幅32.8%。



单位：万吨

软饮料产量



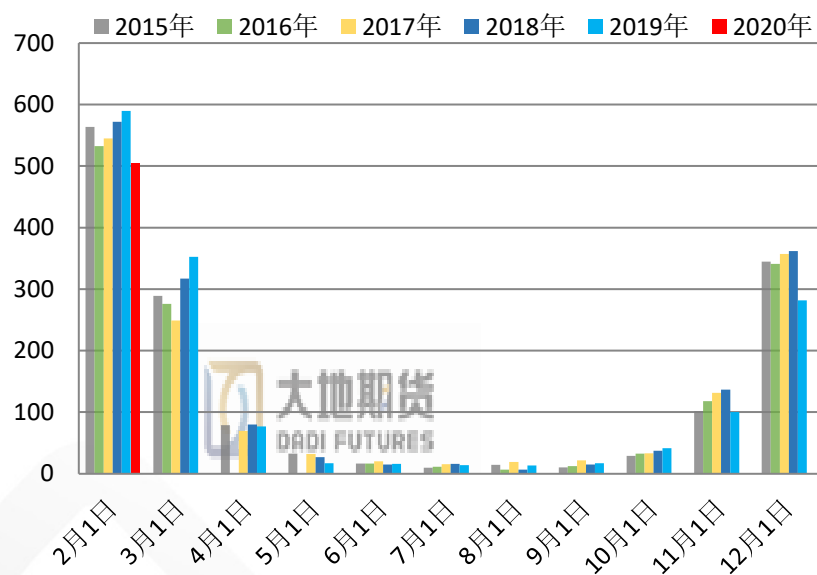
	2019年	2020年	同比增减	同比%
2月	2167.20	1,674.20	-493.00	-23%
3月	1449.50			
4月	1,314.40			
5月	1,454.70			
6月	1,719.90			
7月	1,717.20			
8月	1,717.90			
9月	1618.70			
10月	1,161.60			
11月	1,127.90			
12月	1,403.50			
同比合计	2167.20	1,674.20	-493.00	-23%
全年合计	16852.50			

2020年1, 2月软饮料的产量,1674.23万吨。同比减少23%。



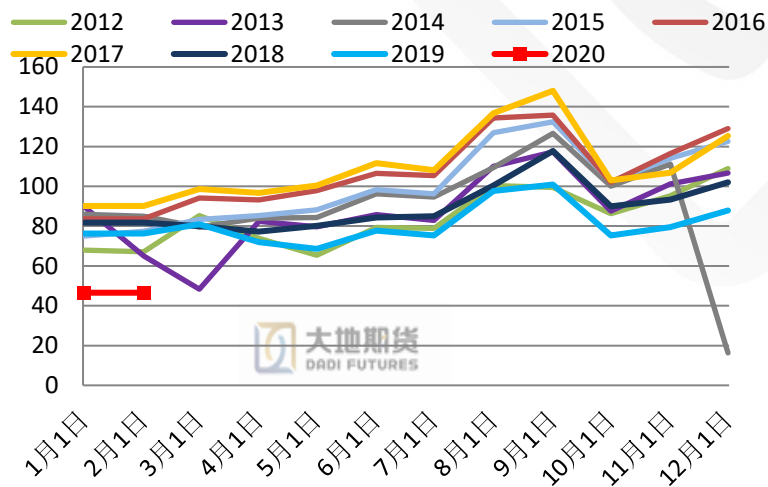
单位：万吨

成品糖产量



单位：万吨

国内罐头产量



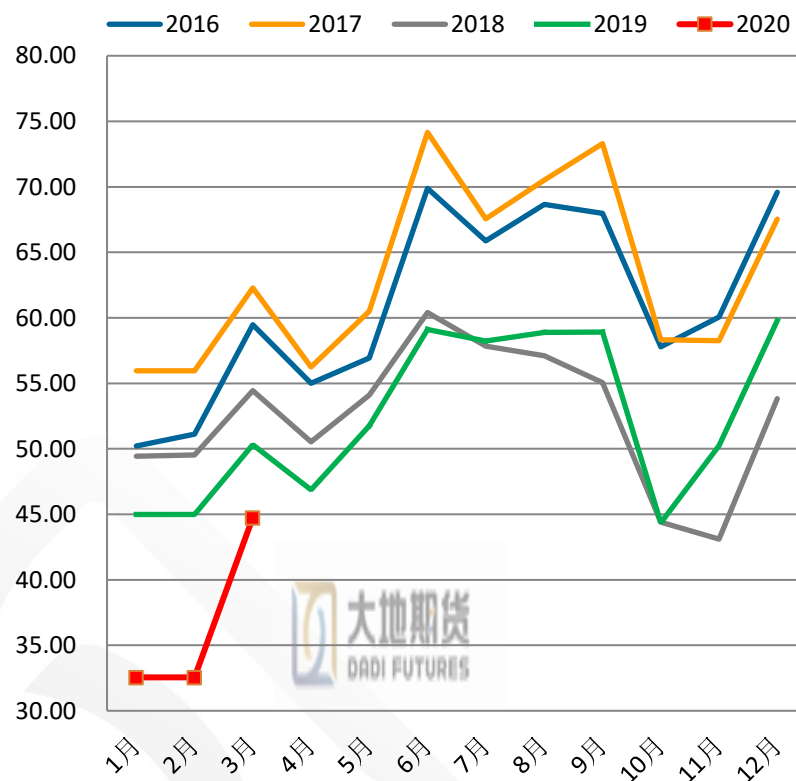
2020年1, 2月成品糖产量为503.62万吨, 同比下降14.6%

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

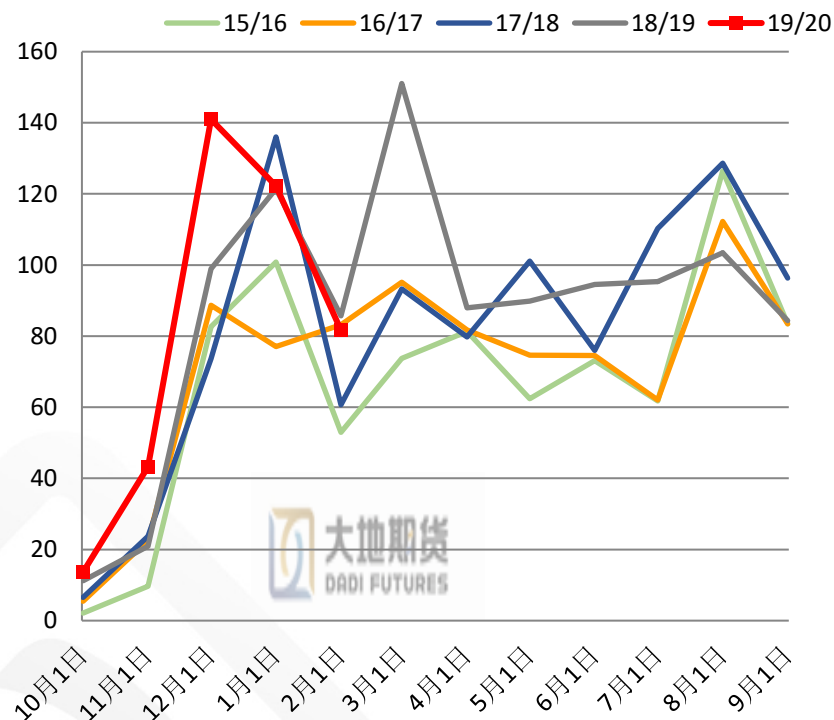


列1	2018	2019	2020	同比增减	增减幅度
1月	49.44	45.00	32.55	-12.45	-27.68%
2月	49.53	45.00	32.55	-12.45	-27.68%
3月	54.44	50.31	45	-5	-11.08%
4月	50.55	46.87			
5月	54.11	51.75			
6月	60.40	59.11			
7月	57.83	58.24			
8月	57.10	58.88			
9月	55.06	58.92			
10月	44.41	44.37			
11月	43.12	50.25			
12月	53.83	59.78			
全年总计	629.81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



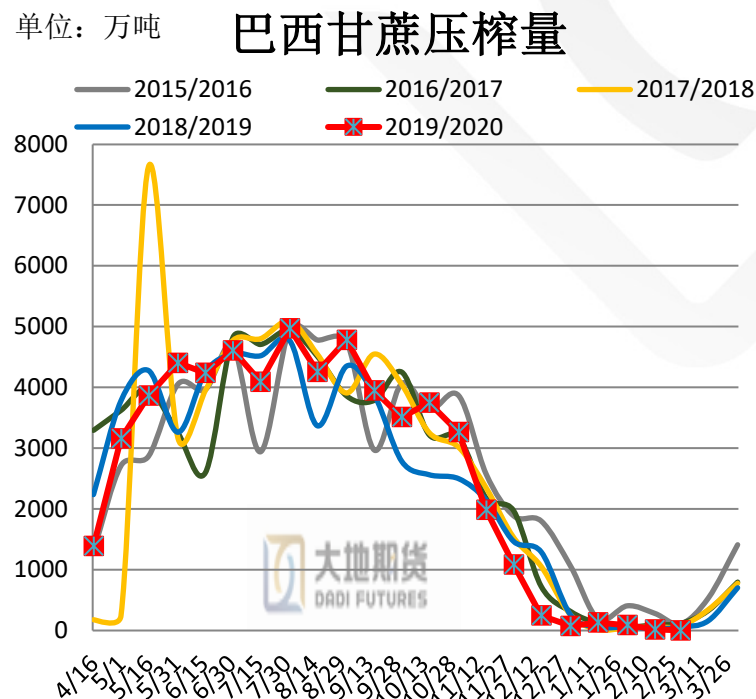
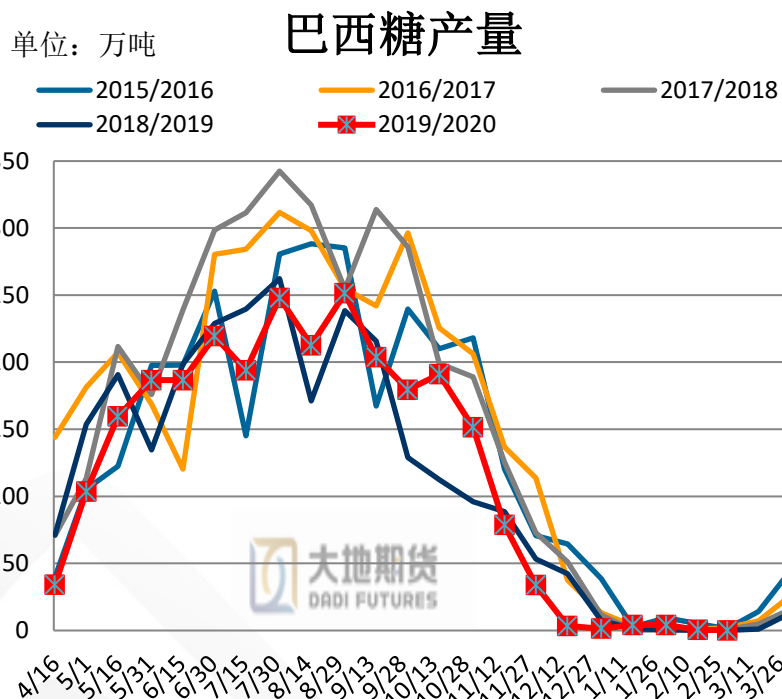
单位：万吨
糖协销量数据



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			
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	338.25	401.72	63.47	18.76%

糖协统计截止2月底，全国已销售401.72万吨，当月同比下降4.75%，榨季累计同比上升18.76%。

巴西：

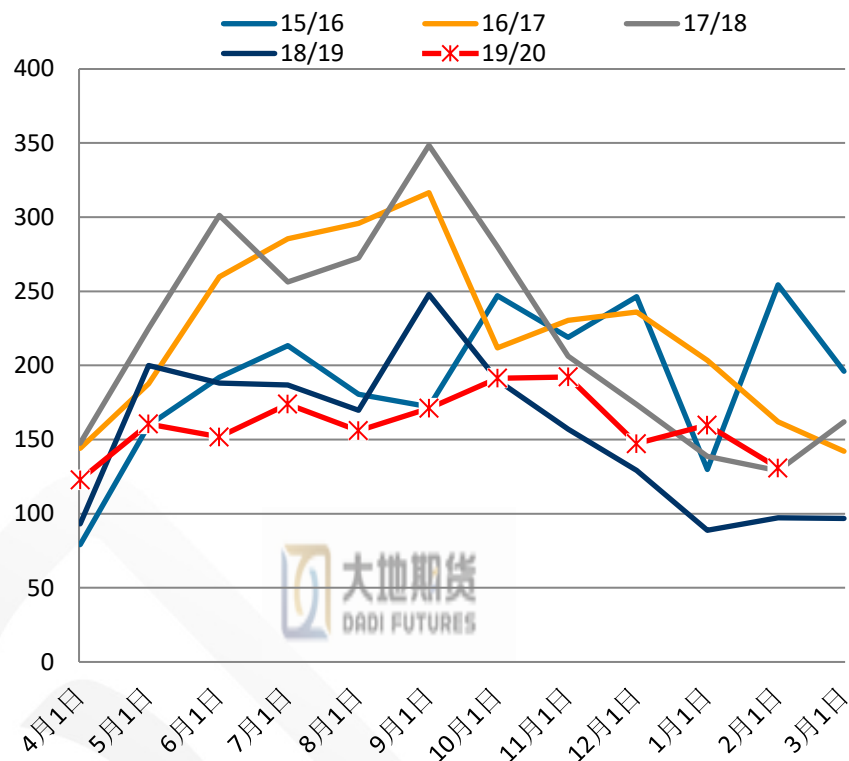


UNICA公布了截止2020年2月16日的双周报，双周报显示，2月上半月巴西中南部甘蔗压榨量16.9万吨，糖产量03万吨。2019/20榨季巴西的蔗糖压榨工作已经正式结束，后续将重点关注的是巴西食糖出口情况。



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			
全年合计	1995.48			
同期合计	1883.6	1760.51	-123.09	-7%

2020年2月巴西出口总量130.91万吨，同比上升9%

2019/20榨季，巴西共计出口糖1760.51万吨，同比减少7%

其中累计出口中国135.6万吨，占巴西总出口量的7.71%。

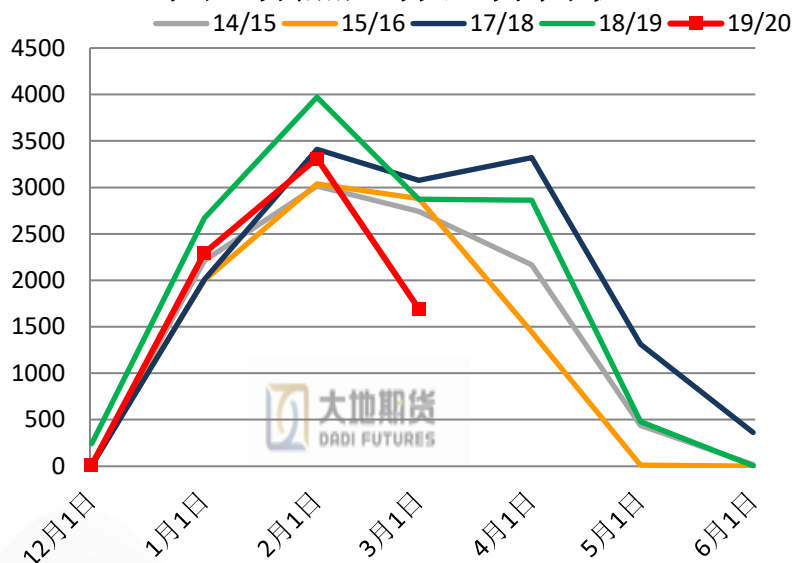


泰国:



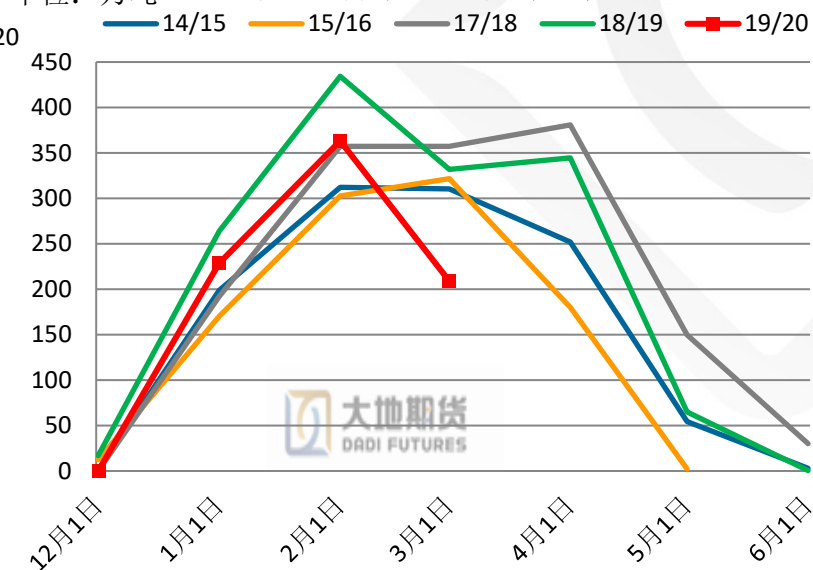
单位: 万

泰国甘蔗压榨量分月值



单位: 万吨

泰国糖产量分月值

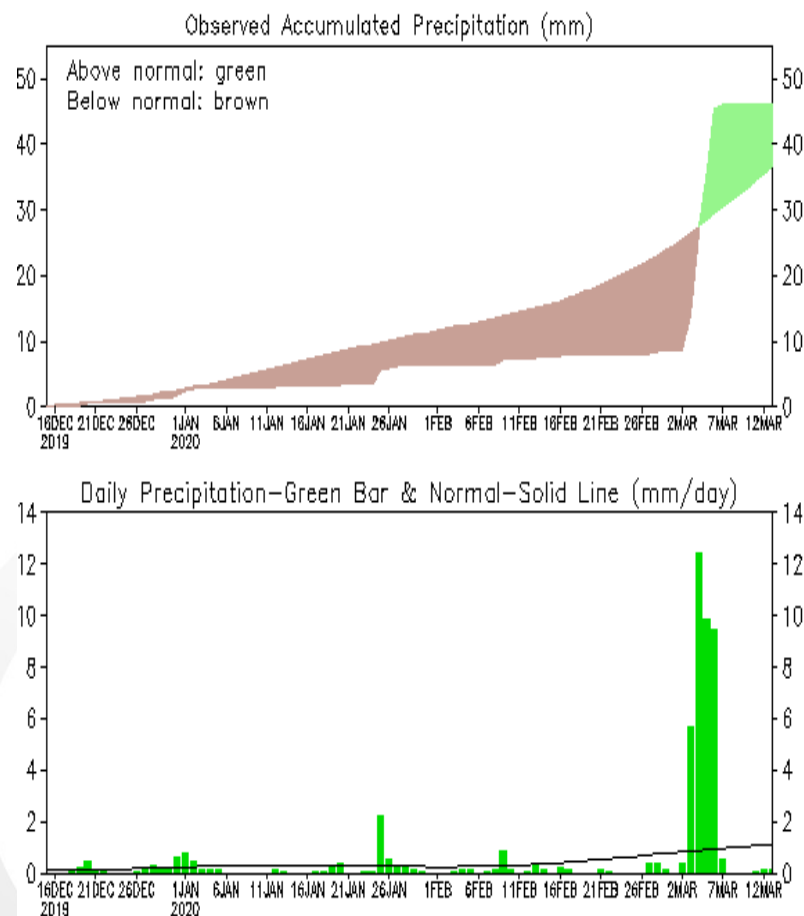


列1	18/19	19/20	同比增减	同比%
12月	239.63	9.73	-229.90	-96%
1月	2670.28	2292.58	-377.70	-14%
2月	3970.17	3313.08	-657.09	-17%
3月	2871.52	1693.82	-1177.69	-41%
4月	2862.59			
5月	479.90			
6月	2.91			
全年合计	13097.00			
同期累计	9751.60	7309.21	-2442.38	-25%

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			
5月	65.02			
6月	0.40			
全年合计	1457.24			
同期累计	1047.25	800.84	-246.41	-24%



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

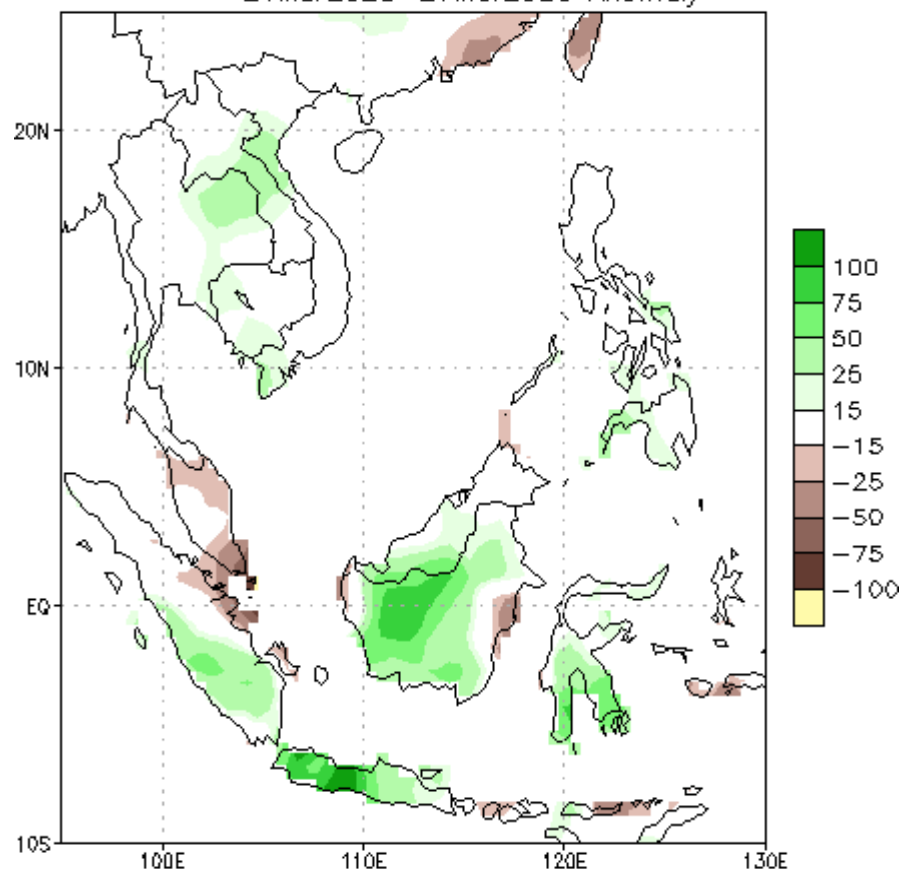


Data Source: CPC (Gauge-Based) Unified Precipitation (Climatology 1981–2010)

(updated on 00Z13MAR2020)

泰国主产区90日降雨情况

NCEP GFS Ensemble Forecast 8–14 Day Precipitation (mm)
from: 14Mar2020
21Mar2020–27Mar2020 Anomaly

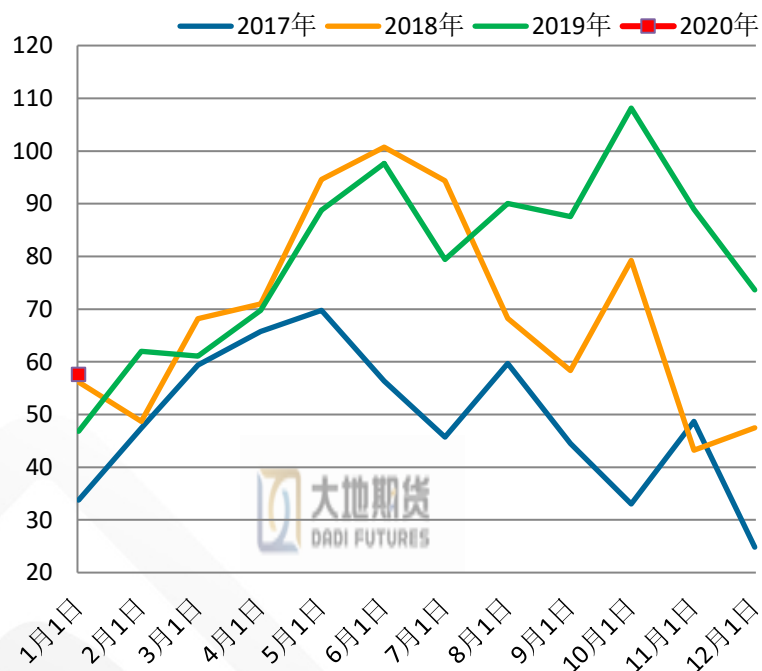


Bias correction based on past 30-day forecast error
CPC Unified Precip Climatology (1981–2010)

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**



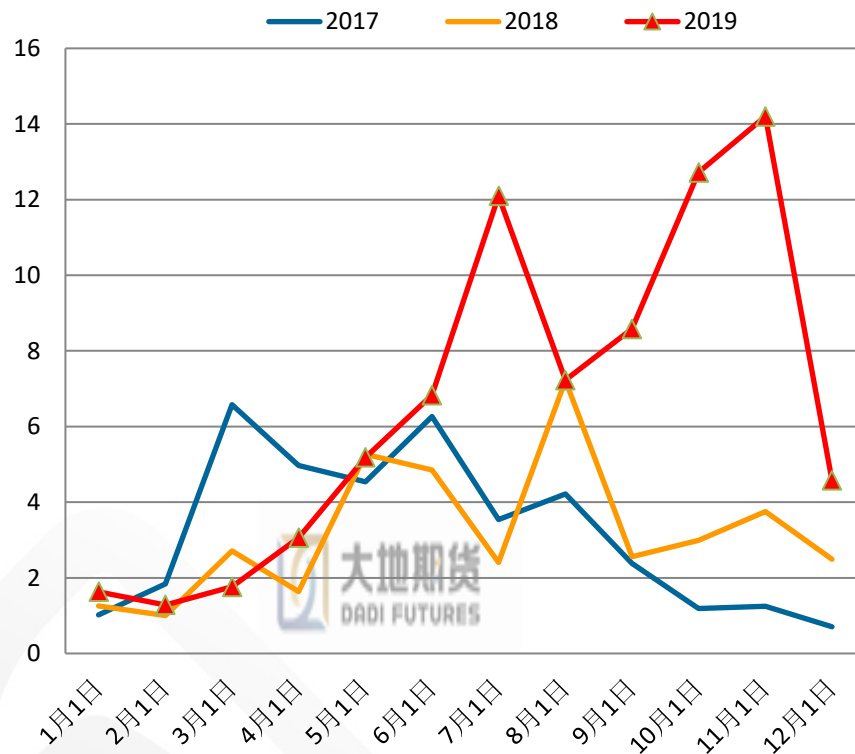
列1	2019年	2020年	同比增减	同比%
1月	46.84	57.62	10.78	23%
2月	61.97			
3月	61.06			
4月	69.74			
5月	88.78			
6月	97.66			
7月	79.44			
8月	90.05			
9月	87.56			
10月	108.16			
11月	88.96			
12月	73.66			
全年合计	953.88			
同期累计	46.84	57.62	10.78	23%

泰国2020年1月出口量为57.62万吨，同比增加23.8%，榨季累计出口（10月至今）328.4万吨，同比增加51.5%。



单位：万吨

泰国白糖出口中国数量



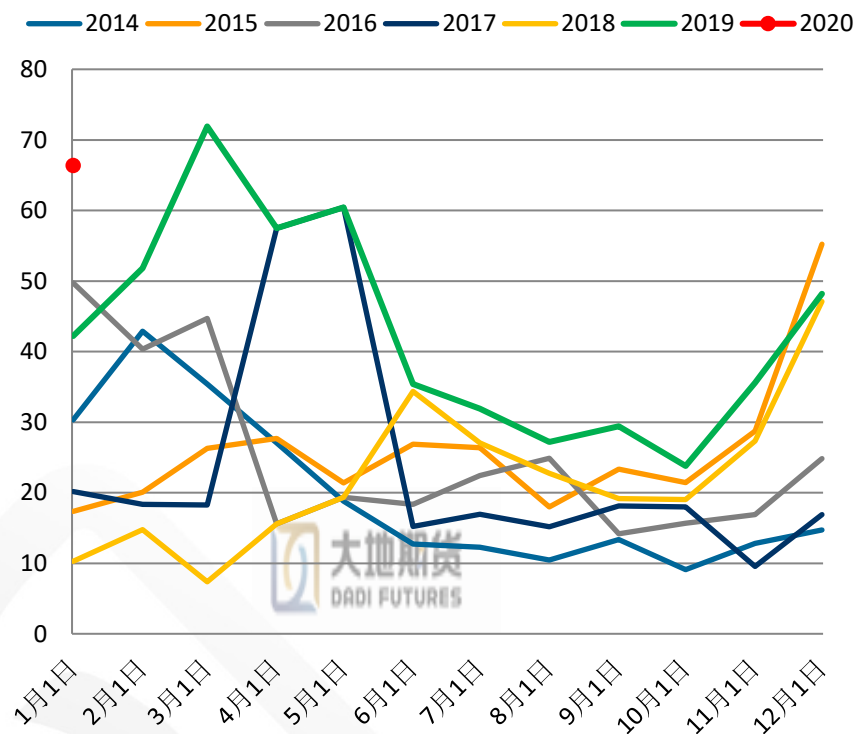
列1	2018年	2019年	同比增减	同比%
1月	1.25	1.63	0.38	30%
2月	1.00	1.28	0.28	28%
3月	2.71	1.76	-0.95	-35%
4月	1.63	3.06	1.43	87%
5月	5.26	5.18	-0.08	-2%
6月	4.85	6.83	1.98	41%
7月	2.40	12.10	9.70	404%
8月	7.22	7.23	0.01	0%
9月	2.56	8.58	6.02	236%
10月	2.99	12.72	9.72	325%
11月	3.75	14.20	10.44	278%
12月	2.49	4.57	2.08	83%
全年合计	38.14	79.15	41.01	108%

截止2019年12月，直接出口到中国的数量累计为79.15万吨，同比增加了108%。
泰国对中国的出口量远超去年同期的水平。



单位：万

印度糖总出口量

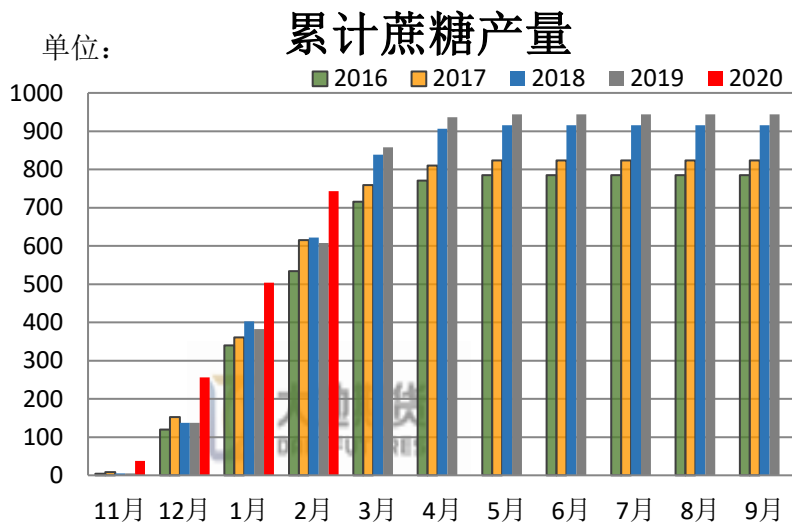


列1	2019年	2020年	同比增减	同比%
1月	42.23	66.38	24.15	57%
2月	51.85			
3月	71.93			
4月	57.50			
5月	60.44			
6月	35.40			
7月	31.90			
8月	27.19			
9月	29.43			
10月	23.78			
11月	35.58			
12月	48.19			
同比合计	42.23	66.38	24.15	57%
全年合计	515.42			

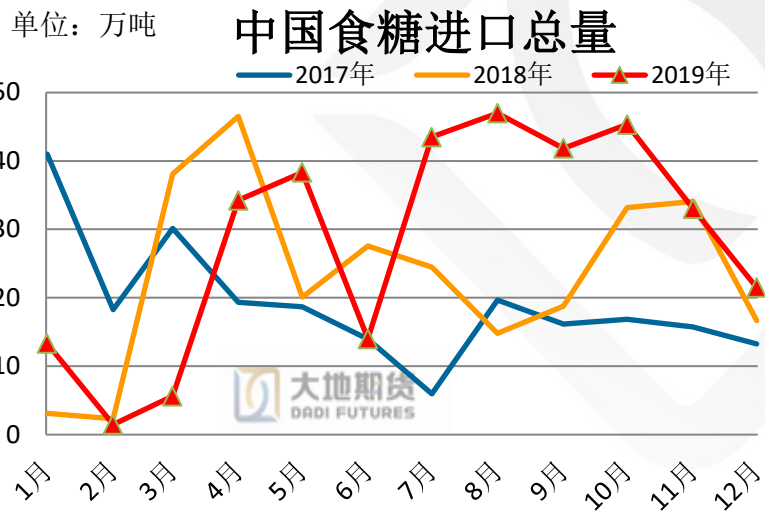
2020年1月，印度出口糖66万吨，同比增加57%。新榨季虽然印度有减产的预期，但是印度仍然以补贴的形式鼓励食糖出口。



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			
4月	936.61			
5月	944.50			
6月	944.50			
7月	944.50			
8月	944.50			
9月	944.50			

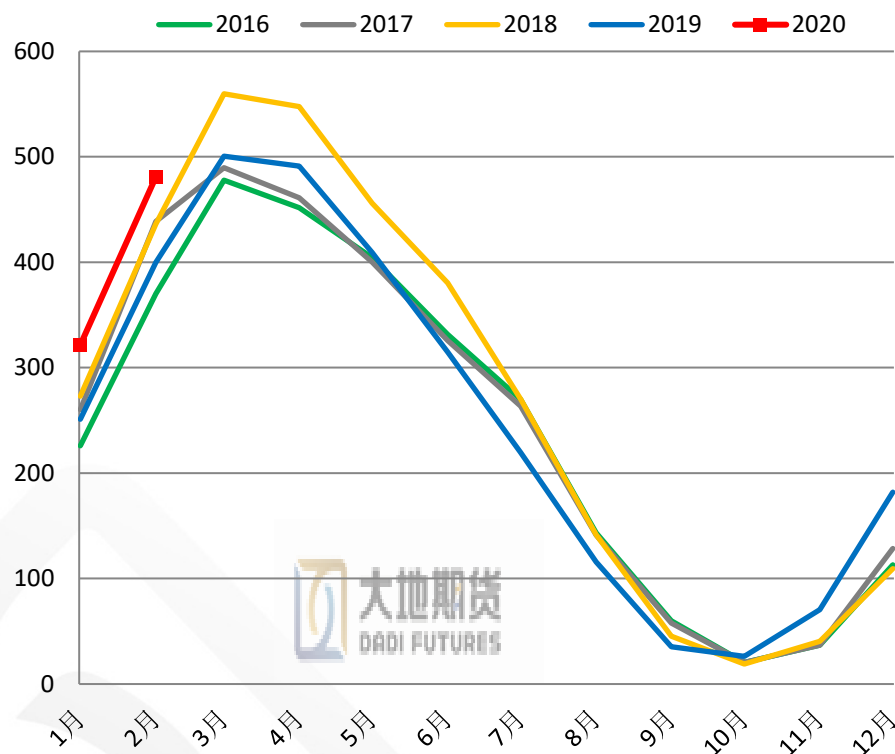


	2018年	2019年	同比增减	同比%
1月	3.08	13.32	10.24	332%
2月	2.29	1.48	-0.81	-36%
3月	38.10	5.62	-32.48	-85%
4月	46.50	34.24	-12.26	-26%
5月	20.10	38.34	18.24	91%
6月	27.56	14.00	-13.56	-49%
7月	24.48	43.51	19.03	78%
8月	14.80	46.99	32.19	218%
9月	18.78	41.83	23.05	123%
10月	33.17	45.33	12.16	37%
11月	34.04	33.02	-1.02	-3%
12月	16.67	21.50	4.82	29%
全年总计	279.58	339.17	59.60	21%



单位：万吨

全国新增工业库存



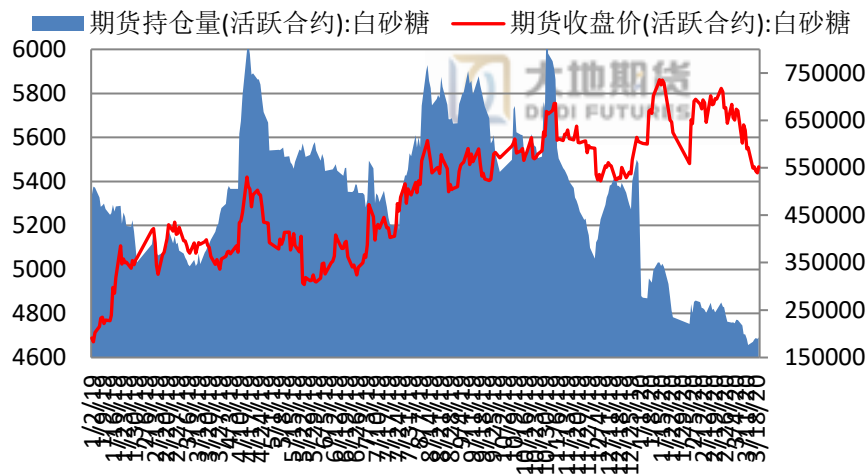
列1	2019	2020	同比增减	同比%
1月	251.04	321.37	70.33	28%
2月	399.74	480.82	81.08	20%
3月	500.70			
4月	491.21			
5月	409.27			
6月	314.75			
7月	219.45			
8月	115.78			
9月	35.41			
10月	26.25			
11月	70.41			
12月	181.89			

全国工业库存量截止2020年1月有480.82万吨，较去年同期多81.08万吨



期现价格

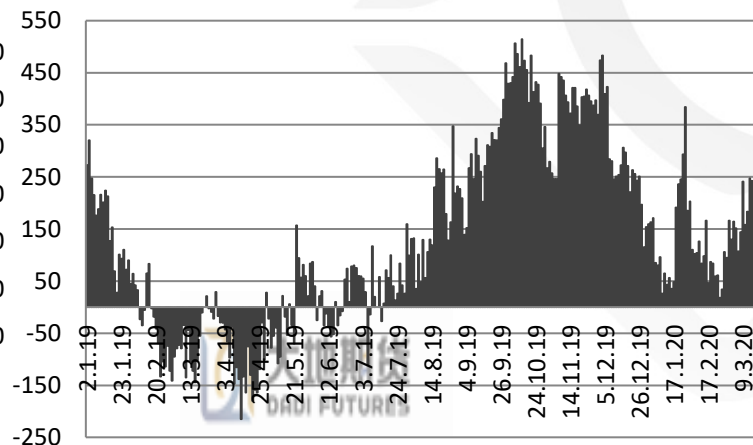
期货价格与持仓量



单位: 元

基差

基差

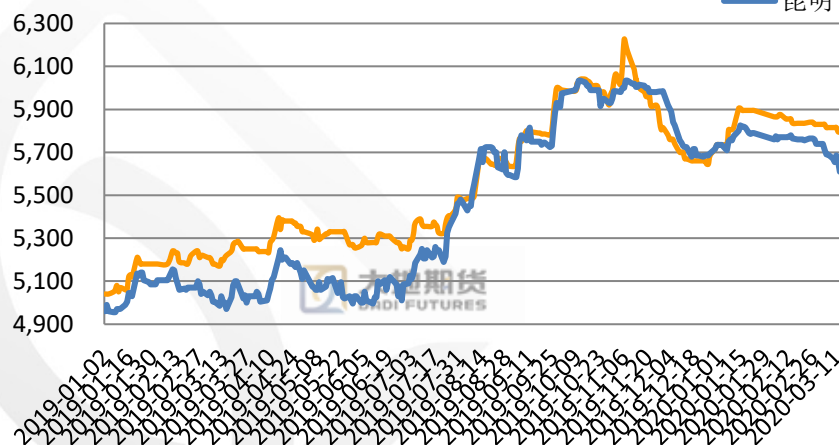


单位: 元

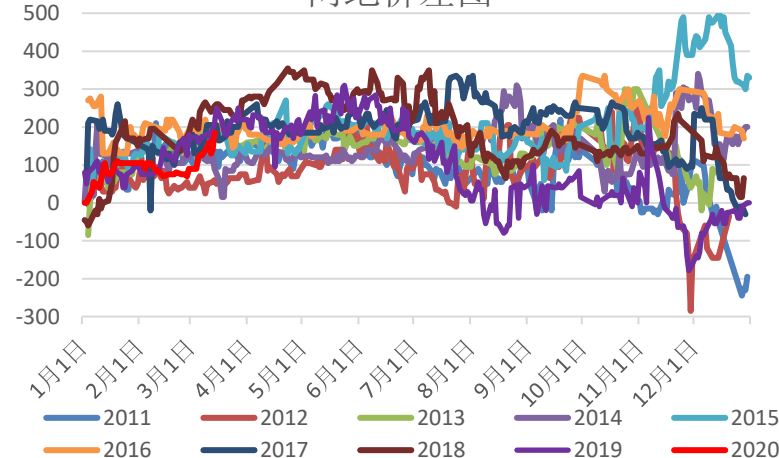
国内主要现货价

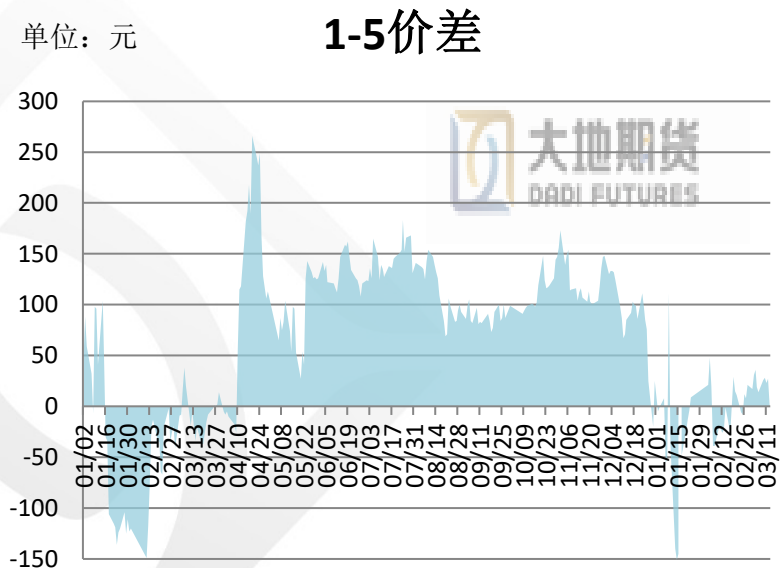
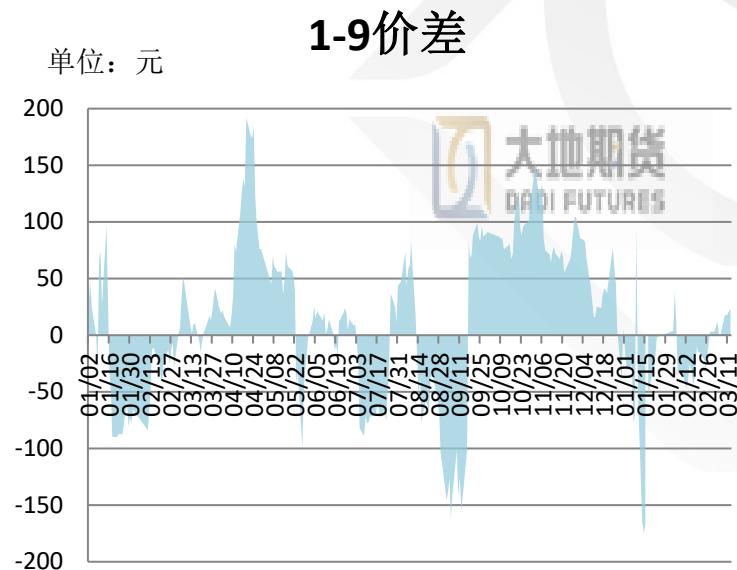
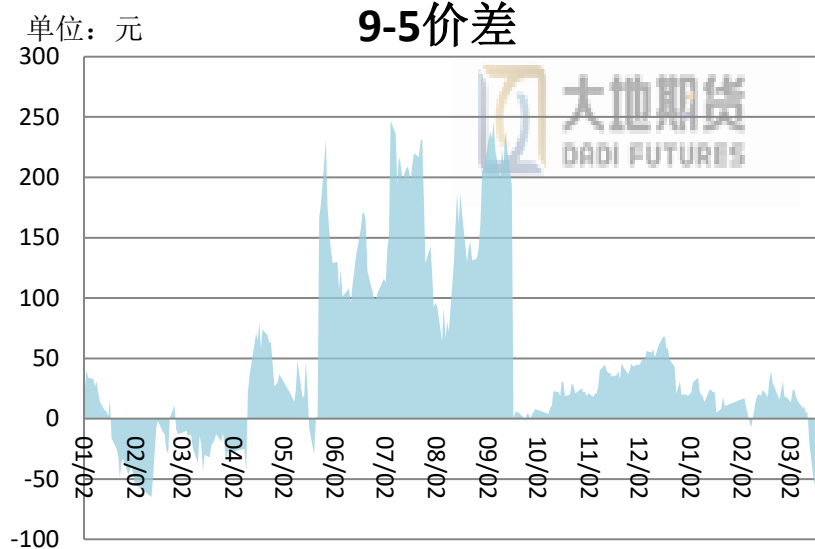
柳州

昆明



两地价差图





	3月13日	3月20日	涨跌
1-5价差	1	-132	-133
1-9价差	22	-102	-124
9-5价差	-21	-30	-9

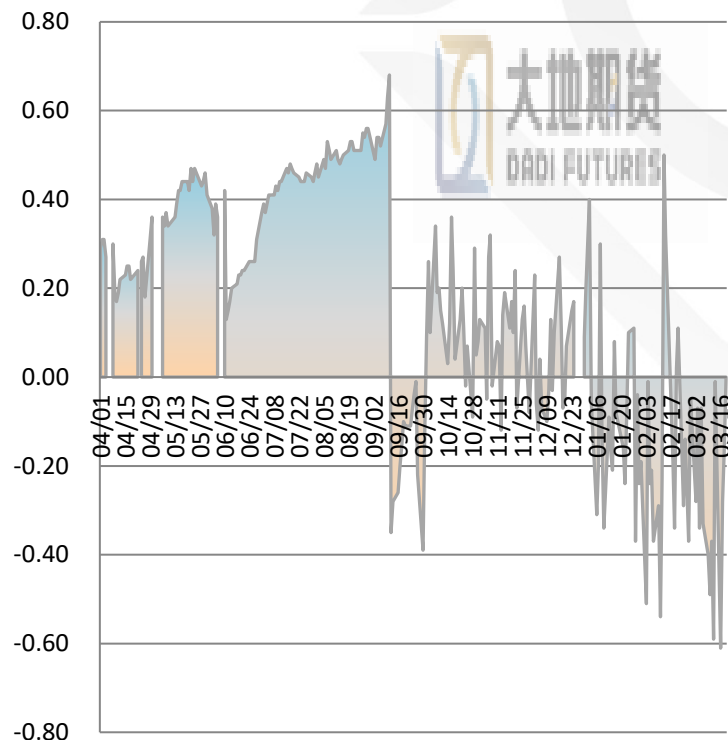
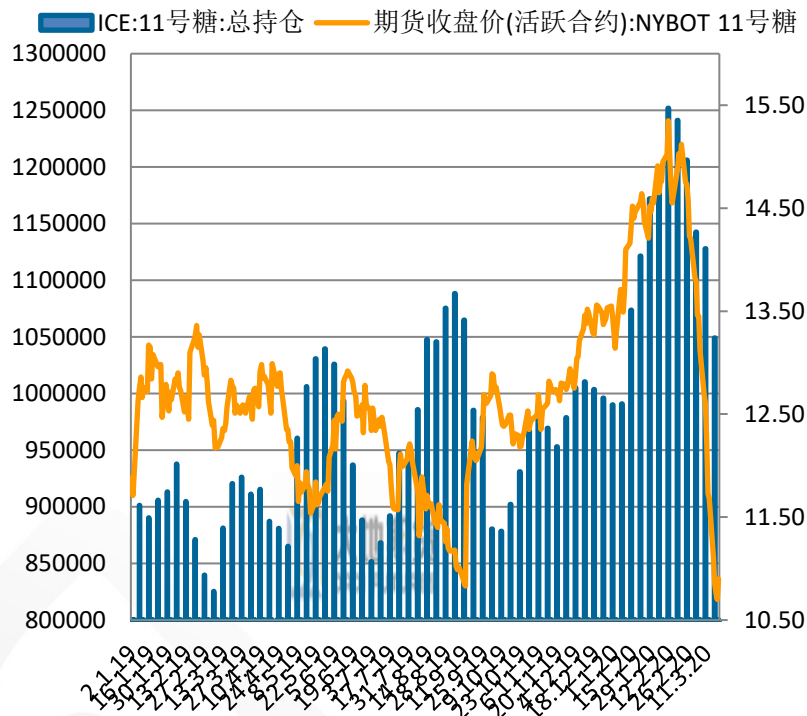


ICE11号糖

单位：美分/磅

基差

■ 基差

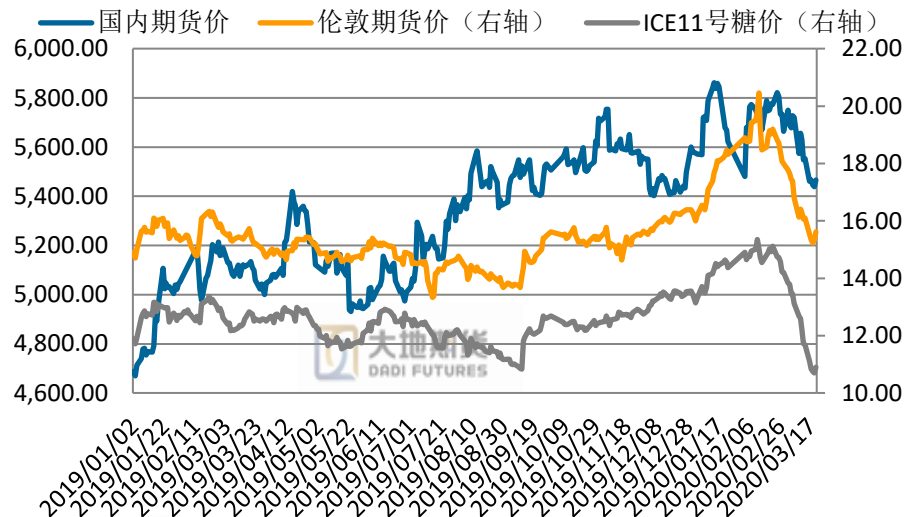


截止3月20日ICE11号糖活跃合约收盘价下跌了0.78美分，收10.90美分。本周基差为0美分，较上周上升了0.47美分。

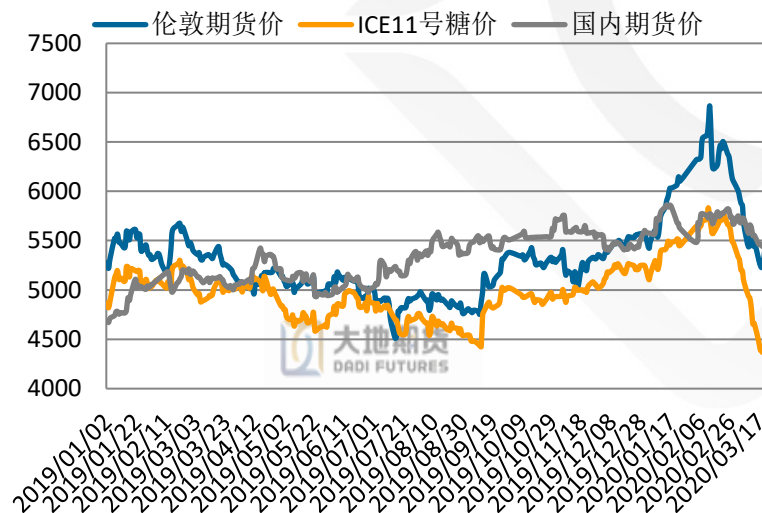


内外盘价差:

糖期货价格走势



外盘期货折国内价格



内外价差

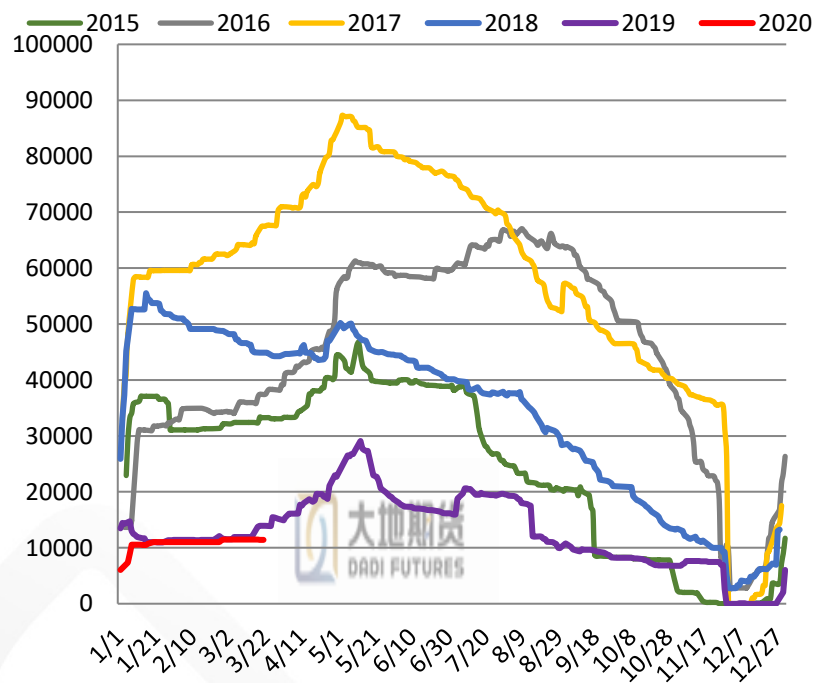


截止3月13日, 内外价差为
1008元/吨, 较上周上升了
113元/吨。



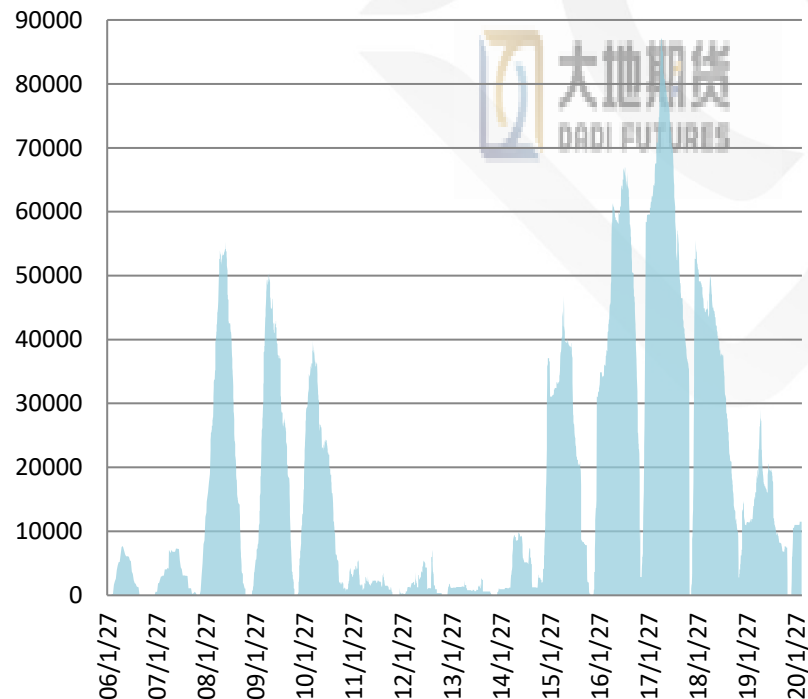
单位：张

仓单数量



单位：张

历史仓单数量



截止2月28日，现有仓单11409张，较上周减少了78张，有效预报1315张，较上周减少了257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

