

# 格托大地、太例主义

## 大地白糖:数据周报

日期: 2020年03月29日



## 目录 CONTENT



01	行情资讯	
02	需求端	
03	供应端	
04	期现货价格	



### 单 总述



【需求】: 2020年1-2月国内合计进口糖32.37万吨,同比增加119%

【供给】:泰国榨季结束,最终甘蔗压榨量为7466万吨,糖产量为824.56万吨,较去年减少567万吨

【天气】:美国发布厄尔尼诺预测报告:近3个月海洋尼诺指数在+0.5℃,有可能发生厄尔尼诺现象。

总结:本榨季泰国最终糖产量减少567万吨,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。巴西开榨在即,重点关注巴西制糖比。



## ■ 行情回顾

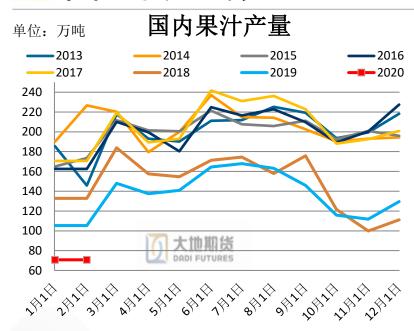


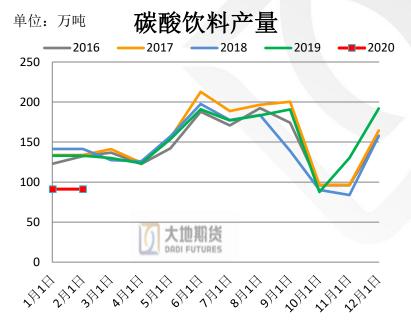
	数据名称	3月20日	3月27日	涨跌			
	白糖2005	5, 496	5, 499	3			
	持仓量	134, 652	99, 567	-35, 085			
	白糖2009	5, 466	5, 453	-13			
期货市场	持仓量	192, 231	224, 270	32, 039			
一知页印物	白糖2101	5, 364	5, 391	27			
	持仓量	20, 355	24, 263	3, 908			
	注册仓单	11, 409 11, 448  1, 315 1, 010  0 0  5, 545 5, 550  5, 745 5, 730  5, 920 5, 840  10. 90 11. 10  33, 373 24, 078 -9  83, 716 59, 088 -24  10. 82 11. 08	39				
	有效预报	1, 315	1,010	-305			
	柳州	0	0 0 0 5, 545 5, 550 5				
现货市场	昆明	5, 545	5,550	9 3 7 -35,085 3 -13 0 32,039 1 27 3 3,908 8 39 0 -305 0 0 0 0 5 0 -15 0 -80 0 0 0 0 20 8 -9,295 8 -24,628 8 0.26 0 -20,854 0 -6,812 6 0.30 9 -10,617 8 -9,295 0 0 0 1 76 0 123 7 1.99			
光贝印物	南宁	5, 745	5       5, 499         99, 567       -35, 08         5, 453       -224, 270         32, 03         4       5, 391         5       24, 263         1, 010       -30         0       0         5, 550       -6         5, 730       -7         5, 840       -8         11, 10       0, 2         5, 840       -8         11, 10       0, 2         5, 9, 088       -24, 62         11, 08       0, 2         24, 62       11, 08         11, 26       0, 3         249, 310       -6, 83         11, 26       0, 3         249, 659       -10, 63         24, 078       -9, 29         2, 150       3         2, 150       3         3, 271       5, 050         3, 567       1         4, 3, 567       1         4, 5, 525       18				
	鲅鱼圈	5, 920	5,840	-80			
	11号糖2003收盘价		11. 10				
	持仓量	33, 373	24,078	-9, 295			
	成交量	83, 716	59,088	-24, 628			
	11号糖2005收盘价						
外盘	持仓量	326, 324					
	成交量	56, 122	49, 310	-6, 812			
	11号糖2007收盘价	10.96					
	持仓量	260, 276	249, 659	-10, 617			
	成交量	33, 373	24,078	-9, 295			
竞争品	淀粉糖 (吉林)	2, 100	2, 150	50			
死于阳	绵白糖(鲅鱼圈)	5, 750	5, 750	0			
	巴西糖						
	配额内(15%)	3, 195	·				
	配额外(85%)	4, 927	· ·	123			
进口	雷亚尔/人民币	139. 78	141. 77	1.99			
		泰国糖					
	配额内(15%)	3, 454					
1.5	配额外(85%)	5, 344	·				
	泰铢/人民币	21. 99	21. 81	-0. 18			

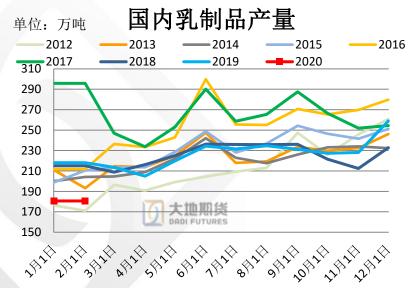


### 国内需求端







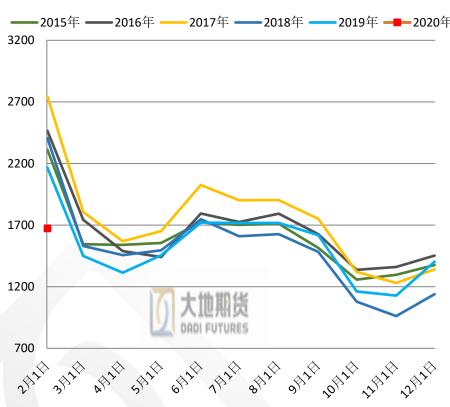


2020年1,2月果汁产量,乳制品,碳酸饮料的产量有明显下降,其中碳酸饮料同比减少83.49万吨,减幅31.4%,乳制品同比减量为74.77万吨,减幅17.1%,果汁同比减量69.09万吨,减幅32.8%。







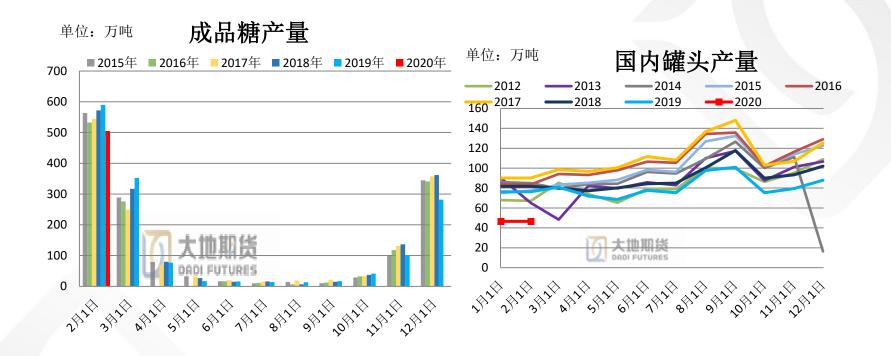


	2019年	2020年	同比增减	同比%
2月	2167.20	1,674.20	-493.00	-23%
3月	1449.50			
4月	1,314.40			
5月	1,454.70			
6月	1,719.90			
7月	1,717.20			
8月	1,717.90			
9月	1618.70			
10月	1,161.60			
11月	1,127.90			
12月	1,403.50			
同比合计	2167.20	1,674.20	-493.00	-23%
全年合计	16852.50			

2020年1,2月软饮料的产量,1674.23万吨。同比减少23%。







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



	77. 汉仍仍见里
80.00	<b>—</b> 2016 <b>—</b> 2017 <b>—</b> 2018 <b>—</b> 2019 <b>—</b> ■2020
75.00	
70.00	
65.00	
60.00	
55.00	
50.00	
45.00	
40.00	十十十十二十十十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十
35.00	入I世和反 DADI FUTURES
30.00	
	AP

月度糖消费量

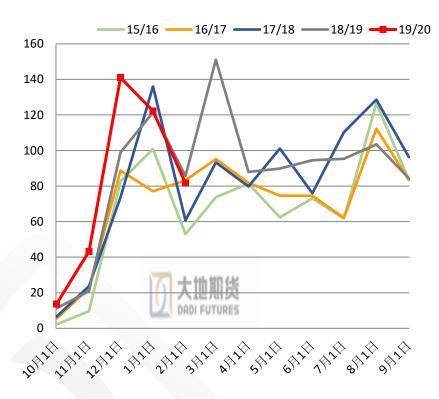
列1	2018	2019	2020	同比增减	增减幅度
1月	49.44	45.00	32.55	-12.45	-27.68%
2月	49.53	45.00	32.55	-12.45	-27.68%
3月	54.44	50.31	45	-5	-11.08%
4月	50.55	46.87			
5月	54.11	51.75			
6月	60.40	59.11			
7月	57.83	58.24			
8月	57.10	58.88			
9月	55.06	58.92			
10月	44.41	44.37			
11月	43.12	50.25			
12月	53.83	59.78			
全年总计	629.81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





<sub>单位: 万吨</sub> 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%

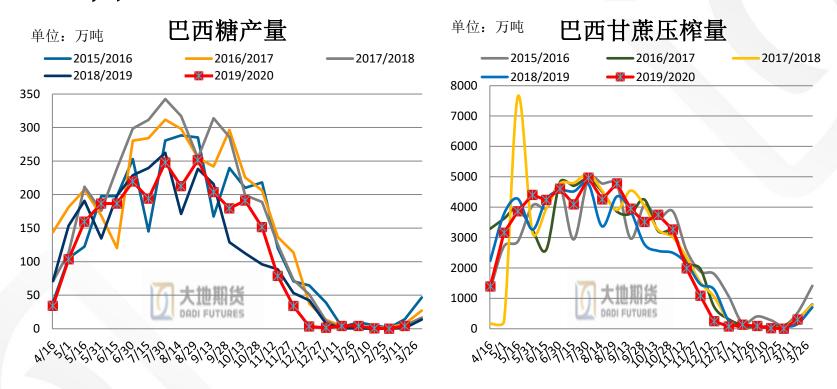
糖协统计截止2月底,全国已销售401.72万吨,当月同比下降4.75%,榨季累计同比上升18.76%.



## 国际供应端



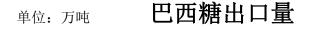
### 巴西:

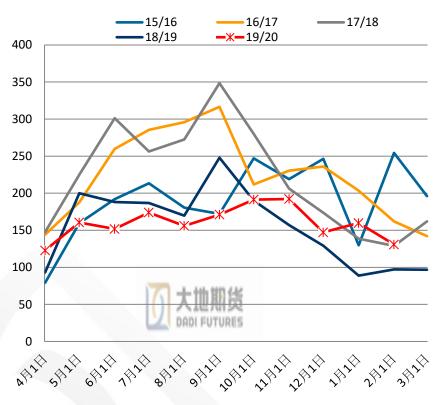


UNICA公布了截止2020年3月16日的双周报,双周报显示,3月上半月巴西中南部甘蔗压榨量299万吨,糖产量4.1万吨。由于巴西新榨季将于4月1日开启,因此目前的这部分糖产量将会被计算在2019/20榨季的糖产量中,但是从目前压榨量来看巴西有意提高压榨量和糖产量,同时也在提高制糖比。









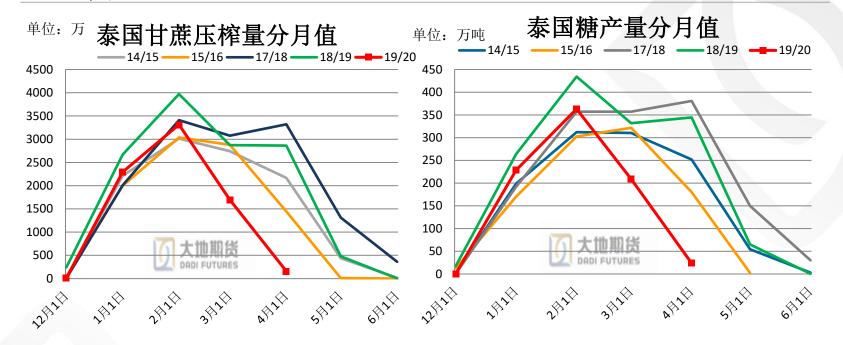
月份	2018/19	2019/20	同比增减	同比%
4月	102.17	122.88	20.71	20%
5月	209.54	160.54	-49.00	-23%
6月	192.71	151.78	-40.93	-21%
7月	186.94	173.90	-13.04	-7%
8月	169.73	155.98	-13.75	-8%
9月	253.72	171.10	-82.62	-33%
10月	191.25	191.55	0.30	0%
11月	185.79	194.80	9.01	5%
12月	161.96	147.31	-14.65	-9%
1月	109.7	159.79	50.09	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:



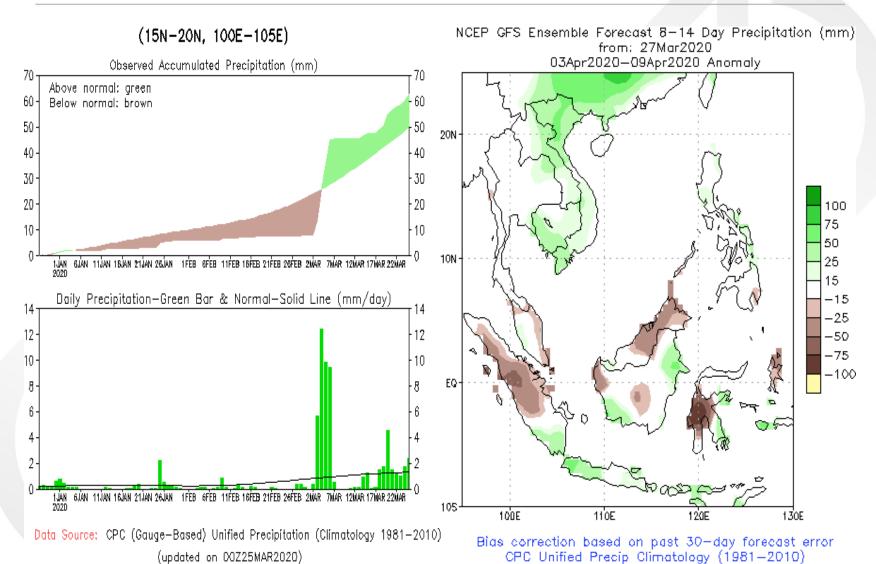


列1	18/19	19/20	同比增减	同比%
12月	239. 63	9. 73	-229.90	-96%
1月	2670. 28	2292. 58	-377.70	-14%
2月	3970. 17	3313.08	-657.09	-17%
3月	2871. 52	1693.82	-1177.69	-41%
4月	2862. 59	157.68	-2704.92	-94%
5月	479.90			
6月	2.91			
全年合计	13097.00			
同期累计	12614. 19	7466.89	-5147.30	-41%

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%







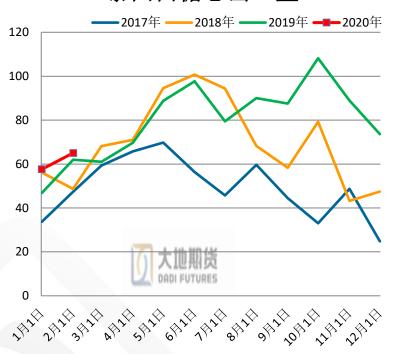
泰国主产区90日降雨情况

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



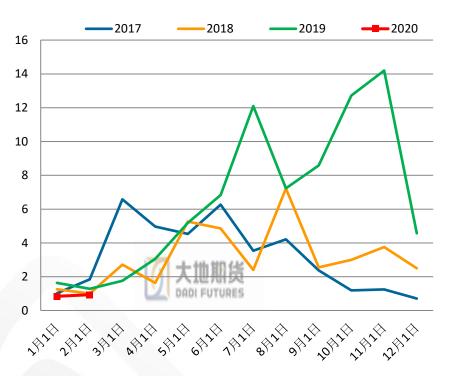
列1	2019年	2020年	同比增减	同比%
1月	46.84	57. 62	10.78	23%
2月	61. 97	65. 02	3.05	5%
3月	61.06			
4月	69. 74			
5月	88. 78			
6月	97. 66			
7月	79. 44			
8月	90.05			
9月	87. 56			
10月	108. 16			
11月	88. 96			
12月	73. 66			
全年合计	953. 88			
同期累计	108.80	122.64	13.84	13%

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



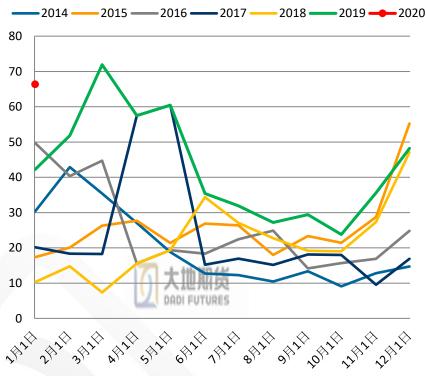
列1	2019年	2020年	同比增减	同比%
1月	1.63	0.84	-0.79	-49%
2月	1. 28	0.93	-0.35	-27%
3月	1. 76			
4月	3.06			
5月	5. 18			
6月	6. 83			
7月	12. 10			
8月	7. 23			
9月	8. 58			
10月	12.72			
11月	14. 20			
12月	4. 57			
全年合计	2. 91	1. 77	-1.14	-39%

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%。









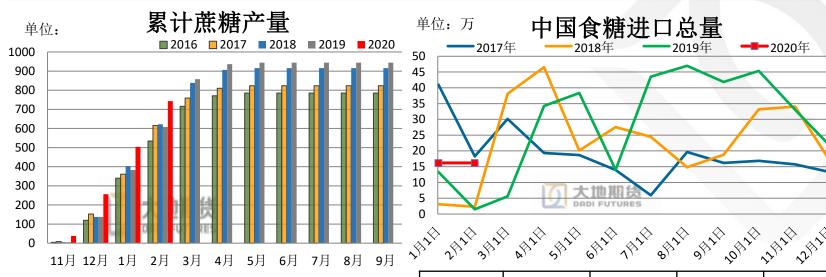
	列1	2019年	2020年	同比增减	同比%
^	1月	42. 23	66. 38	24. 15	57%
0	2月	51.85			
	3月	71.93			
	4月	57. 50			
	5月	60. 44			
	6月	35. 40			
	7月	31.90			
	8月	27. 19			
	9月	29. 43			
	10月	23. 78			
	11月	35. 58			
	12月	48. 19			
	同比合计	42. 23	66. 38	24. 15	57%
	全年合计	515.42			

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





单	□: 万 <b>中国食糖进口总量</b> ——2017年 ——2018年 ——2019年 ——2020年
<sup>-</sup> 50	
- 45	
_ 40	
_ 35	
_ 35 _ 30 _ 25	
<sup>-</sup> 20	
- 15 _ 10	
_ 10	大地期货
_ 0	DADI FUTURES
- - ^	

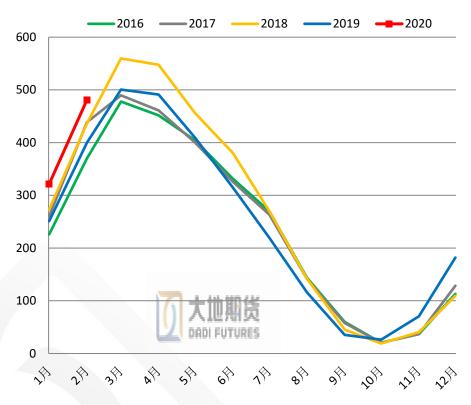
	2019	2020	同比增减	同比
11月	5.28	37.50	32.22	610%
12月	137.17	256.05	118.88	87%
1月	382.42	503.97	121.55	32%
2月	607.88	743.26	135.38	22%
3月	858.16			
4月	936.61			
5月	944.50			
6月	944.50			
7月	944.50			
8月	944.50			
9月	944.50			

	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%









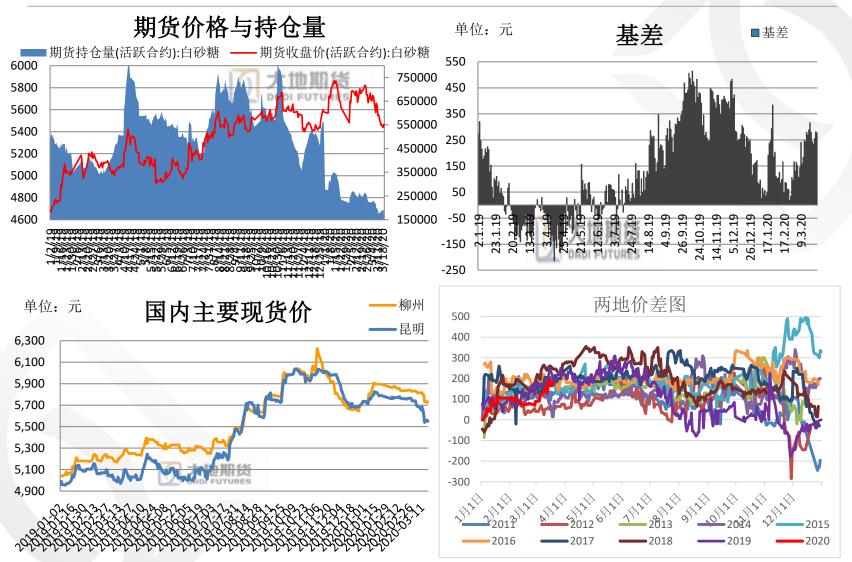
列1	2019	2020	同比增减	同比%
1月	251.04	321.37	70.33	28%
2月	399.74	480.82	81.08	20%
3月	500.70			
4月	491.21			
5月	409.27			
6月	314.75			
7月	219.45			
8月	115.78			
9月	35.41			
10月	26.25			
11月	70.41			
12月	181.89			

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



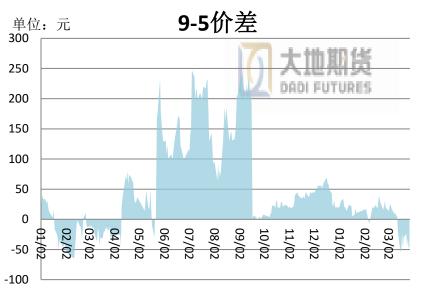
### 期现价格













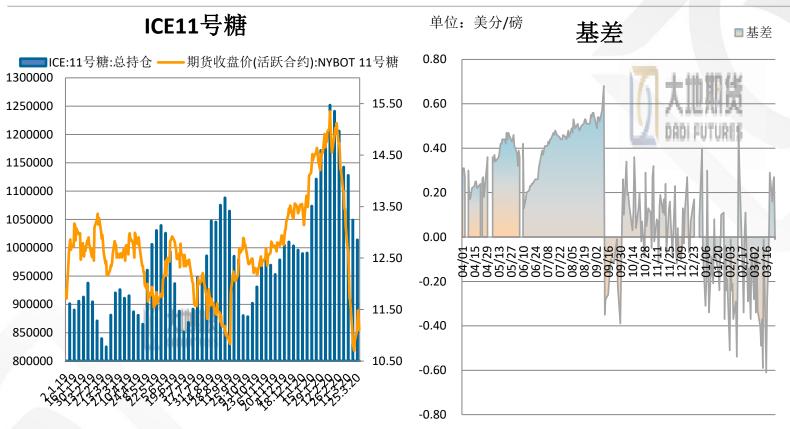


	3月20日	3月27日	涨跌
1-5价差	-132	-108	24
1-9价差	-102	-62	40
9-5价差	-30	-46	-16



#### 外盘期现价格



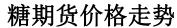


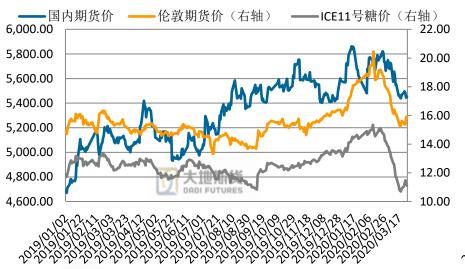
截止3月27日ICE11号糖活跃合约收盘价上涨0.2美分,收11.10美分。本周基差为-0.01美分,较上周下降了0.01美分。



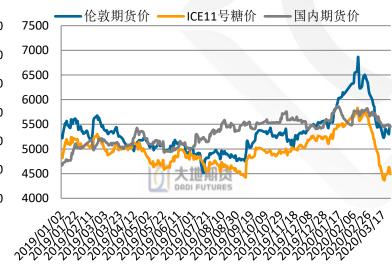
#### 内外盘价差:







单位: 元 外盘期货折国内价格

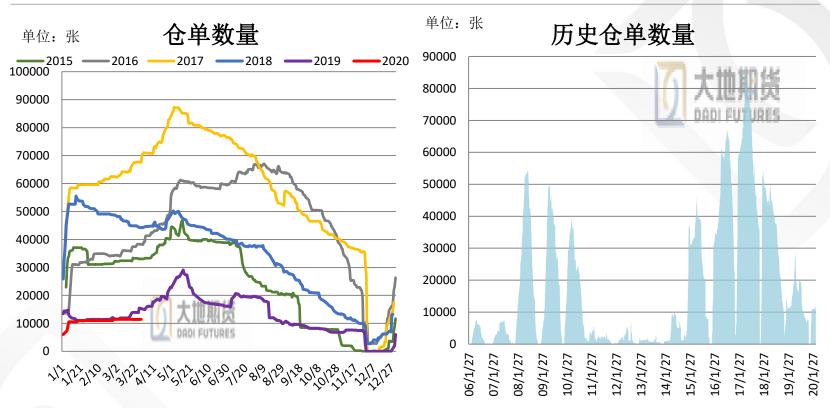




截止3月27日,内外价差为 960元/吨,较上周上升了14 元/吨。







截止3月27日,现有仓单11448张,较上周增加了39张,有效预报1010张,较上周减少了305张。





作者姓名: 研究中心农产品小组

联系方式: 0571-86774106

## ■免责声明



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









## 汇报完毕 谢谢观看

