



中粮期货有限公司
中粮集团成员企业

中粮期货 增您所托⁺
WE GROW WHAT YOU ENTRUST

白糖日报——内外糖价继续走低，现货稳中有升

1/31/2019

中粮期货研究院

张欣萌

投资咨询号: Z0011818 邮箱: zhangxinmeng@cofco.com

一、国内白糖价格关系

白糖现货价格

	主要产区				加工糖		主要销区				柳盘价格		
	南宁	柳州	昆明	湛江	日照	营口	上海	天津	武汉	广州	19023	19053	19093
当日报价	5280	5160	5060	5080	5500	5600	5400	5250	5560	5260	5070	5070	5069
前一日报价	5140	5130	5060	5080	5500	5600	5400	5250	5560	5260	5080	5076	5078
涨跌	140	30	0	0	0	0	0	0	0	0	-10	-6	-9

郑糖期货价格

	2001			1905			1909			仓单情况		
	收盘价	成交量	持仓量	收盘价	成交量	持仓量	收盘价	成交量	持仓量	仓单	预报	总数
当日报价	4910	8592	29510	5021	521286	416034	4983	74576	2E+05	11366	2160	13526
前一日报价	4915	5106	28458	5040	747226	441460	4996	100836	2E+05	11366	460	11826
涨跌(幅)	-0.10%	3486	1052	-0.38%	-225940	-25426	-0.26%	-26260	-4754	0	1700	1700

白糖期现价关系

	基差(南宁)			期货与柳盘价差			期差	
	1*月	5月	9月	19023-5月	19053-5月	19093-9月	5-9月	9-1*月
当日报价	370	259	297	49	49	86	38	73
前一日报价	225	100	144	40	36	82	44	81
涨跌(幅)	145	159	153	9	13	4	-6	-8

注: *标注为2020年合约

白糖替代品

	玉米		淀粉		F55现货价①		F55折糖价②		F55与白糖价差③	
吉林	1620	-30	2430	+0	2700	+0	3340	+0	-1800	-60
山东	2000	+16	2570	+0						
期货价格	1857	+3	2329	+13	-		-		-	

注: ①数据来源为广西糖网; ②为用F55(77%)价格计算的F55成本折糖价; ③为F55折糖价与南宁白砂糖现货价差

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料,本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧,本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

二、国际糖价与进口利润

白糖外盘价格关系

	ICE原糖价格				伦敦白糖价格					白糖升水		
	1903	1905	1907	1910	1903	1905	1908	1910	1912	10-10	3-3	5-5
当日报价	12.53	12.64	12.86	13.23	339.3	349.8	356.4	360.7	367.0	69.0	63.1	71.1
前一日报价	12.69	12.79	12.96	13.31	342.6	352.3	358.7	362.7	368.8	69.3	62.8	70.3
涨跌(幅)	-1.26%	-1.17%	-0.77%	-0.60%	-0.96%	-0.71%	-0.64%	-0.55%	-0.49%	-0.2	0.2	0.8

白糖外盘价格关系

	ICE原糖期差				伦敦白糖期差				
	3-5月	5-7月	7-10月	10-3月	3-5月	5-8月	8-10月	10-12月	12-3月
当日报价	-0.11	-0.22	-1.13	-0.76	-10.5	-6.6	-4.3	-6.3	-6.7
前一日报价	-0.10	-0.17	-1.08	-0.73	-9.7	-6.4	-4.0	-6.1	-6.4
涨跌(幅)	-0.01	-0.05	-0.05	-0.03	-0.8	-0.2	-0.3	-0.2	-0.3

酒精价格及外汇

	巴西圣保罗酒精现货价				外汇		
	无水酒精	折糖价	含水酒精	折糖价	雷亚尔	印度卢比	泰铢
当日报价	1.7421	13.4029	1.5590	12.7938	3.6849	71.2200	31.25
前一日报价	1.7421	13.1303	1.5590	12.5336	3.7614	71.0600	31.52
涨跌(幅)	0.00%	2.08%	0.00%	2.08%	-2.03%	0.23%	-0.86%

原糖进口利润

	升贴水	期货价格	现货价格	运费	汇率	进口成本		郑盘(K)	盘面利润	
						配额内	配额外		配额内	配额外
巴西	-0.07	12.53	12.46	33.0	6.7115	3387	5530	5021	1634	-509
泰国	+0.51	12.53	13.04	15.0	6.7115	3344	5455	5021	1677	-434

注：2016年3月19日起将原糖进口成本中加工费由300元/吨调整为500元/吨；配额外关税按照90%计算。

白糖进口利润

	升贴水	期货价格	现货价格	运费	汇率	进口成本		郑盘(K)	盘面利润	
						配额内	配额外		配额内	配额外
巴西	+4.0	339.3	343.3	33.0	6.7115	3345	5716	5021	1676	-695
泰国	+15.0	339.3	354.3	15.0	6.7115	3285	5613	5021	1736	-592

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

三、白糖日评

1、前一交易日国内收评

周三郑糖震荡回落，主力合约1905收跌0.38%至5021元/吨。夜盘震荡走低，收于5011元/吨。月间差方面，5-9价差走弱6元/吨，收于38元/吨。现货报价基本持稳，广西现货报价上调。

中短期来看，市场多空因素交织，后期糖厂资金压力将逐渐缓解，现货价格预计止跌企稳。同时，广西、内蒙产量都面临下调可能。但考虑到产量及消费的季节性，价格不具备大幅上涨的条件，预计糖价呈现震荡走势。

呼伦贝尔晟通糖业科技有限公司(以下简称“晟通糖业”)于2017年1月18日在内蒙古呼伦贝尔额尔古纳市工业园区成立,工厂占地面积450亩,注册资本4亿元。2019年意向种植甜菜面积已经达到30万亩以上,可生产甜菜100万吨,年产优级绵砂糖14万吨,糖蜜5万吨,颗粒粕4万吨,年销售收入达到10亿元,实现利税2.2亿元。二期工程将在2020年开工建设,计划投资5亿元人民币,年种植甜菜60万亩,年加工甜菜200万吨,项目完工后,将建成中国第一家日处理万吨甜菜的制糖企业。

2、隔夜外盘收评

洲际交易所(ICE)原糖周三收跌。其中,3月原糖期货收跌0.16美分,或1.3%,报每磅12.53美分。

巴基斯坦18年12月出口糖70614吨(白糖值),低于17年同期的15.62万吨。2018/19榨季10/11月该国无白糖出口记录,17/18榨季10-12月该国糖出口量为38万吨,主要受到出口补贴刺激。

伦敦白糖3月合约收低3.3美元,或1%,报每吨339.3美元。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料,本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧,本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。



风险提示

白糖日报

1. 本策略观点系研究员依据掌握的资料做出，因条件所限实际结果可能有很大不同。请投资者务必独立进行交易决策。公司不对交易结果做任何保证。
2. 市场具有不确定性，过往策略观点的吻合并不保证当前策略观点的正确。公司及其他研究员可能发表与本策略观点不同的意见。
3. 在法律范围内，公司或关联机构可能会就涉及的品种进行交易，或可能为其他公司交易提供服务。

更多资讯，欢迎扫描二维码！



中粮期货有限公司 (Institute of COFCO Futures Co., Ltd)

地址(address): 北京市东城区东直门南大街5号中青旅大厦15层 邮政编码: 100007

15th Floor, CYTS Plaza No.5 Dongzhimen South Ave, Beijing P.C: 100007

电话(phone): 010-5913 7331 传真(fax): 010-5913 7088

【法律声明】

中粮期货有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的期货投资咨询业务资格(证监会批文号：证监许可[2011]1453)。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料和合法渠道，中粮期货分析师力求报告内容和引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的真实性、准确性和完整性做出保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的任何观点与建议仅代表报告当日对市场的判断，仅供阅读者参考。阅读者根据本报告做出的任何投资决策及其所引致的任何后果，概与本公司及分析师无关。

本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权归本公司所有，为非公开资料，仅供本公司咨询业务的客户使用。未经本公司书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制本报告。本公司保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。