

白糖日报——国际小幅走高，云南旱情持续发酵

2019/5/30

中粮期货研究部

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	19063	19093	20013
当日报价	5180	5250	4980	5200	5700	5350	5450	5300	5500	5330	5108	5127	5042
前一日报价	5170	5180	4980	5300	5700	5350	5450	5300	5520	5360	5083	5102	5006
涨跌	10	70	0	-100	0	0	0	0	-20	-30	25	25	36

郑糖期货价格

	2001			2005			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	4943	124874	266128	4816	47372	97634	4974	746072	598412	19245	4	19249
前一日报价	4900	113790	266366	4774	37718	92602	4950	576808	586848	19531	4	19535
涨跌(幅)	0.88%	11084	-238	0.88%	9654	5032	0.48%	169264	11564	-286	0	-286

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	19053-5月	19093-9月	20013-1月	9-1*月	1*-5*月
当日报价	237	364	206	134	153	99	31	127
前一日报价	270	396	220	133	152	106	50	126
涨跌(幅)	-33	-32	-14	1	1	-7	-19	1

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	1680	+0	2350	+0	2700	+0	3340	+0	-1840	-10
山东	2070	+10	2550	+0						
期货价格	2004	+10	2454	+7	-		-		-	

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		
	2003	2005	1907	1910	2003	2005	1908	1910	1912	8-7	10-10	3*-3*
当日报价	13.24	13.36	11.87	12.24	349.5	357.5	325.9	330.8	341.0	64.2	61.0	57.6
前一日报价	13.12	13.24	11.75	12.09	349.2	357.1	325.6	329.9	340.3	66.6	63.4	60.0
涨跌(幅)	0.91%	0.91%	1.02%	1.24%	0.09%	0.11%	0.09%	0.27%	0.21%	-2.3	-2.4	-2.3

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	-0.24	-0.12	-0.37	-1.00	-8.0	-7.4	-4.9	-10.2	-8.5
前一日报价	-0.24	-0.12	-0.34	-1.03	-7.9	-7.4	-4.3	-10.4	-8.9
涨跌(幅)	0.00	0.00	-0.03	0.03	-0.1	0.0	-0.6	0.2	0.4

注：*标注为2020年合约

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	1.9055	13.5928	1.6493	12.5496	3.9742	69.8400	31.82
前一日报价	1.9055	13.4236	1.6493	12.3933	4.0243	69.5900	31.85
涨跌(幅)	0.00%	1.26%	0.00%	1.26%	-1.24%	0.36%	-0.09%

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(U)	盘面利润	
						配额内	配额外		配额内	配额外
巴西	+0.04	11.87	11.91	34.0	6.9138	3444	5236	4974	1530	-262
泰国	+0.17	11.87	12.04	14.0	6.9138	3282	4975	4974	1692	-1

注：配额外关税按照85%计算，增值税按照13%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(U)	盘面利润	
						配额内	配额外		配额内	配额外
巴西	+9.0	325.9	334.9	34.0	6.9138	3464	5482	4974	1510	-508
泰国	+15.0	325.9	340.9	14.0	6.9138	3339	5279	4974	1635	-305

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

周二郑糖震荡调整，主力合约1909当日小幅收涨0.02%至4950元/吨。夜盘开盘后，1909合约震荡收平于4949元/吨。月间差方面，9-1价差走弱49元/吨，收于50元/吨。现货报价基本持稳。

云南省工业和信息化厅上周日表示，持续干旱或将导致云南2019/20榨季甘蔗产量下降，目前近10万公顷甘蔗遭受严重干旱，占该省甘蔗总种植面积的35%左右；其中约8.4万公顷甘蔗轻微受损，1.3万公顷甘蔗严重受损，约2420公顷甘蔗完全损毁。云南糖协预计云南19/20榨季甘蔗产量或将同比减少223万吨，糖产量或同比减少逾28万吨，蔗农收入将减少近10亿元。目前旱情仍在持续，预计将造成更多损失。

2、隔夜外盘收评

洲际交易所（ICE）原糖期货周三上涨，受农产品普遍走强支撑。其中，ICE7月原糖期货收高0.12美分，报每磅11.87美分。

巴西某糖及乙醇生产商表示，将关闭位于圣保罗州的三座糖厂中的一座，以削减成本并提升效率。

伦敦8月白糖期货收高0.3美元，报每吨325.9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

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，但不对其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。