

白糖日报——原糖迎五连跌，国内盘中急跌

6/23/2019

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	19063	19093	20013
当日报价	5240	5290	5060	5230	5750	5300	5510	5320	5520	5380	5185	5184	5175
前一日报价	5250	5300	5070	5230	5750	5320	5510	5300	5540	5380	5204	5220	5202
涨跌	-10	-10	-10	0	0	-20	0	20	-20	0	-19	-36	-27

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	5069	126810	281314	4935	22920	102396	5057	733228	501236	16727	0	16727
前一日报价	5112	111014	282938	4950	16504	103020	5121	741760	550978	16757	0	16757
涨跌(幅)	-0.84%	15796	-1624	-0.30%	6416	-624	-1.25%	-8532	-49742	-30	0	-30

白糖期现价格关系

	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	171	305	183	128	127	106	-12	134
前一日报价	138	300	129	83	99	90	9	162
涨跌(幅)	33	5	54	45	28	16	-21	-28

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	2400	+0	2700	+0	3340	+0	-1900	+10
山东	2050	+0	2550	+0						
期货价格	1953	+16	2395	+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		
	2003	2005	1907	1910	2003	2005	1908	1910	1912	8-7	10-10	3*-3*
当日报价	13.44	13.53	12.22	12.48	352.6	360.8	324.6	330.8	341.9	55.2	55.7	56.3
前一日报价	13.62	13.71	12.43	12.68	357.4	365.0	331.7	336.6	347.5	57.7	57.1	57.1
涨跌(幅)	-1.32%	-1.31%	-1.69%	-1.58%	-1.34%	-1.15%	-2.14%	-1.72%	-1.61%	-2.5	-1.4	-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	-0.18	-0.09	-0.26	-0.96	-8.2	-8.1	-6.2	-11.1	-10.7
前一日报价	-0.17	-0.08	-0.25	-0.94	-7.6	-6.7	-4.9	-10.9	-9.9
涨跌(幅)	-0.01	-0.01	-0.01	-0.02	-0.6	-1.4	-1.3	-0.2	-0.8

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	1.8386	13.6486	1.6105	12.7523	3.8190	69.6100	30.78
前一日报价	1.8590	13.7296	1.6175	12.7424	3.8386	69.5100	30.86
涨跌(幅)	-1.10%	-0.59%	-0.43%	0.08%	-0.51%	0.14%	-0.26%

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	12.22	12.26	34.0	6.8686	3501	5327	5057	1556	-270
泰国	+0.15	12.22	12.37	14.0	6.8686	3335	5060	5057	1722	-3

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	+19.0	324.6	343.6	34.0	6.8686	3520	5572	5057	1537	-515
泰国	+13.0	324.6	337.6	14.0	6.8686	3288	5199	5057	1769	-142

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

周五郑糖盘中增仓急跌，随后调整，主力合约1909当日收跌1.38%至5057元/吨。夜盘小幅恢复，收于5060元/吨。月间差方面，9-1价差走弱21元/吨，收于-21元/吨。现货市场部分下调。

中短期来看，5月产销数据已公布，从库存来看广西、云南都低于同期水平，压力较小。但后期预计进口糖供应压力较大，关注糖厂是否存在销售压力，预计糖价维持低位震荡走势。

据国家相关统计部门数据，2019年1-5月份国内七类主要含糖食品产量六类累计同比保持增长，增幅在0.34%-11.66%；累计同比增长最快的是糖果类，其次是乳制品类，累计同比增长唯一出现下跌的是果蔬饮料类。从月同比增长来看，五类含糖食品产量保持增长，增幅0.90%-5.95%；月同比增长呈现下跌的两类产品是罐头类、冷冻饮品类。

2、隔夜外盘收评

洲际交易所 (ICE)原糖期货周五连续第五个交易日收跌。其中，10月原糖期货收跌0.2美分，或1.6%，结算价报每磅12.48美分。

上周四，在印度喀拉拉邦、卡纳塔克邦沿海和南部内陆、安得拉邦沿海、康坎和果阿邦、泰伦加纳邦、孟加拉邦、锡金邦、奥里萨邦、阿萨姆邦和印度东北部各邦偏远地区预计将有强降雨。在接下来的三天里，降雨强度将在孟加拉湾北部的低压区附近增加，来自阿拉伯海的季风气流将导致印度西海岸和邻近内陆地区迎来强降雨。

伦敦8月白糖期货收跌7.1美元，或2.1%，报每吨324.6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。

风险揭示

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。