

白糖日报——国内止涨回落，原糖小幅上涨

7/9/2019

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	19073	19093	20013
当日报价	5330	5380	5210	5210	5750	5330	5540	5330	5610	5320	5285	5291	5255
前一日报价	5330	5360	5160	5210	5750	5330	5540	5330	5590	5320	5302	5320	5283
涨跌	0	20	50	0	0	0	0	0	20	0	-17	-29	-28

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	5150	213782	353808	5003	24098	96018	5239	1468984	551360	19685	4308	23993
前一日报价	5213	396138	341176	5048	58350	93480	5295	2173734	564860	18785	3208	21993
涨跌(幅)	-1.21%	-2E+05	12632	-0.89%	-34252	2538	-1.06%	-704750	-13500	900	1100	2000

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	19073-9月	19093-9月	20013-1月	9-1*月	1*-5*月
当日报价	180	327	91	46	52	105	89	147
前一日报价	117	282	35	7	25	70	82	165
涨跌(幅)	63	45	56	39	27	35	7	-18

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	-1990
山东	2030	+10	2540	+0						-120
期货价格	1933	-1	2360	-5	-		-			-

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	2007	1910	2003	2005	1908	1910	1912	8*-7*	10-10	3*-3*
当日报价	13.41	13.48	13.58	12.45	345.3	353.4	321.5	327.2	335.2	62.0	52.7	49.7
前一日报价	13.30	13.40	13.52	12.36	344.8	352.6	319.8	326.3	334.4	62.8	53.8	51.6
涨跌(幅)	0.83%	0.60%	0.44%	0.73%	0.15%	0.23%	0.53%	0.28%	0.24%	-0.8	-1.1	-1.9

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	-0.33	-0.10	-0.16	-0.96	-8.1	-8.0	-5.7	-8.0	-10.1
前一日报价	-0.39	-0.12	-0.17	-0.94	-7.8	-8.3	-6.5	-8.1	-10.4
涨跌(幅)	0.06	0.02	0.01	-0.02	-0.3	0.3	0.8	0.1	0.3

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	1.8454	13.7448	1.6403	13.0316	3.8063	68.5540	30.80
前一日报价	1.8454	13.6901	1.6403	12.9798	3.8215	68.4400	30.78
涨跌(幅)	0.00%	0.40%	0.00%	0.40%	-0.40%	0.17%	0.06%

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(F)	盘面利润	
						配额内	配额外		配额内	配额外
巴西	-0.34	12.45	12.11	35.0	6.8808	3483	5299	5150	1667	-149
泰国	-0.12	12.45	12.33	14.5	6.8808	3336	5062	5150	1814	88

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	321.5	340.5	35.0	6.8808	3508	5551	5239	1731	-312
泰国	+12.0	321.5	333.5	14.5	6.8808	3262	5156	5239	1977	83

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

周一郑糖涨势暂缓，尾盘减仓跳水，其中主力合约1909当日收跌1.06%至5239元/吨。夜盘继续回落，收于5226元/吨。月间差方面，9-1价差继续走强7元/吨，收于89元/吨。现货市场稳中有升。

中短期，从最新产销数据来看，国产糖后期压力较小，或将对糖价带来一定支撑。但进口的压力依然存在，预计糖价不具备持续上涨的基础。

今年2月，自治区人民政府印发《关于深化体制机制改革加快糖业高质量发展的意见》并召开动员部署会。截至6月28日，广西全区已签订订单合同面积1123万亩，约占2019/2020年榨季计划种植面积的98%，签订合同49万多份，涉及农户74万多户，圆满完成了上半年基本完成订单合同签订的目标任务。

2、隔夜外盘收评

洲际交易所（ICE）原糖期货周一小幅上涨，部分收复上一日跌幅。其中，ICE10月原糖期货合约收涨0.09美分，或0.7%，报每磅12.45美分。

据印度政府的最新数据，由于上月季风降雨不足，导致全国夏季作物播种面积下降27%，至2343.3万公顷。而甘蔗的播种面积约为500万公顷，接近去年同期的514.1万公顷。不过，IMD预测7月和8月将出现良好降雨，播种作业预计在未来几天将会增加。此外，政府还宣布大幅提高14种夏季作物的最低支持价格（MSP）。

伦敦8月白糖期货收涨1.7美元，或0.5%，报每吨321.5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。