

白糖日报——内外糖价双双下跌

7/15/2019

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	5320	5340	5190	5280	5750	5350	5600	5310	5590	5300	5260	5251	5213
前一日报价	5320	5340	5190	5280	5750	5350	5600	5330	5590	5300	5268	5262	5226
涨跌	0	0	0	0	0	0	0	-20	0	0	-8	-11	-13

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	5115	149706	363228	4988	13700	97236	5187	876274	479068	20493	3408	23901
前一日报价	5128	116642	360966	4993	14494	96462	5205	799180	492536	20493	3408	23901
涨跌(幅)	-0.25%	33064	2262	-0.10%	-794	774	-0.35%	77094	-13468	0	0	0

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	205	332	133	73	64	98	72	127
前一日报价	192	327	115	63	57	98	77	135
涨跌(幅)	13	5	18	10	7	0	-5	-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	1680	+0	2400	+0	2700	+0	3340	+0	-1980	+0
山东	2030	+0	2540	+0						
期货价格	1918	+4	2341	+6	-		-		-	

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	13.30	13.39	13.49	12.30	342.9	350.4	306.8	323.2	332.2	61.7	52.0	49.7
前一日报价	13.38	13.48	13.58	12.38	344.0	351.6	317.7	325.0	333.4	60.7	52.1	49.0
涨跌(幅)	-0.60%	-0.67%	-0.66%	-0.65%	-0.32%	-0.34%	-3.43%	-0.55%	-0.36%	1.0	0.0	0.7

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	-0.35	-0.10	-0.16	-1.00	-7.5	-8.7	-16.4	-9.0	-10.7
前一日报价	-0.36	-0.10	-0.16	-1.00	-7.6	-8.5	-7.3	-8.4	-10.6
涨跌(幅)	0.01	0.00	0.00	0.00	0.1	-0.2	-9.1	-0.6	-0.1

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	1.8487	14.0292	1.6507	13.3618	3.7358	68.5500	30.93
前一日报价	1.8454	13.9363	1.6403	13.2132	3.7540	68.4000	30.70
涨跌(幅)	0.18%	0.67%	0.63%	1.12%	-0.48%	0.22%	0.75%

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	-0.19	12.3	12.11	35.0	6.8796	3483	5298	5115	1632	-183
泰国	-0.17	12.3	12.13	14.5	6.8796	3292	4992	5115	1823	123

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	306.8	325.8	35.0	6.8796	3376	5339	5187	1811	-152
泰国	+12.0	306.8	318.8	14.5	6.8796	3130	4943	5187	2057	244

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

周五郑糖小幅收跌，其中主力合约1909当日收跌%至5205元/吨。月间差方面，9-1价差继续走弱5元/吨，收于72元/吨。现货市场大体持稳，柳盘小幅下跌。

后期主要关注进口糖的销售节奏以及国产糖去库存的进度，价格或将呈现震荡走势。短期来看，本周广西继续迎来强降雨，关注其对甘蔗生长的影响。同时需要谨防政策风险。

2、隔夜外盘收评

洲际交易所（ICE）原糖期货周五收跌，继续受到供应充足打压。其中，ICE10月原糖期货合约收跌0.08美分，或0.7%，报每磅12.30美分。

美国CFTC最新数据显示，截止7月9日当周，大型投机客减持净空头寸1562手，至89748手。

伦敦8月白糖期货收跌10.9美元，或3.4%，报每吨306.8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。