



南华期货
NANHUA FUTURES

股票代码
603093

白糖周报0912： 以退为进

南华期货咨询服务部 边舒扬 Z0012647

整体观点	短期关注支撑，中长期回踩做多01合约
市场概论	<p>上周郑糖下跌，受外盘价格大幅走低影响。随着巴西天气的好转，市场对于巴西减产幅度预期有所降低，同时巴西出口数据不佳也造成市场对于需求的担忧。国内方面，工业库存依旧偏高，短期糖价也存在一定压力。</p>
技术分析	<p>郑糖周线上周掉至10日均线下方，日线濒临上升趋势线下沿，短期走势尤为关键。原糖上周周线跌至10日均线附近，日线跌穿30日均线，需要关注支撑力度。</p>
近期关注	<p>8月进口数据下周公布，原糖10月合约交割</p>

本周国内重要资讯：

1. 最新广西新糖预售，一口价5900元/吨，点价交易SR2201行业-100左右升贴水报价，开榨就提货。
2. 21/22榨季内蒙预计将有1家糖厂于9月15-20日开机，20/21榨季最早开榨糖厂时间为9月20日。9月内蒙预计有2家糖厂开机，同比减少4家。
3. 8月份预计进口60万吨左右，去年同期进口68万吨，预计21/22榨季进口量达到590-600万吨左右。
4. 广西来宾地区遭遇干旱天气，不过抗旱措施下，整体减产力度不大，后期一旦糖分积累弥补可能还需要继续评估。

本周国际重要资讯：

1. 印度预计21/22年度期初库存为870万吨，糖产量为3100万吨，国内消费量为2600万吨。印度MSP价格从31卢比/公斤抬升至33卢比/公斤，下榨季并推行无补贴出口食糖。假如美元卢比汇率为74，印度最低销售价格为33卢比/吨，原糖价格21美分会有压力。

2. 巴西中南部8月下半月压榨甘蔗4312万吨，较去年同期增加2%，产糖295万吨同比增加0.7%，产乙醇22.3亿公升，同比增加2.4%。

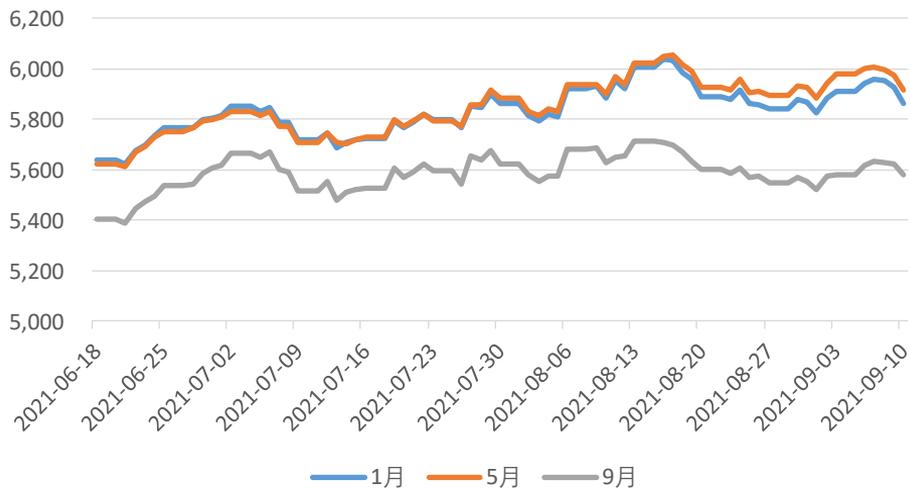
3. 巴西8月出口糖和糖蜜259万吨，同比减少17.42%。

白糖数据统计表：

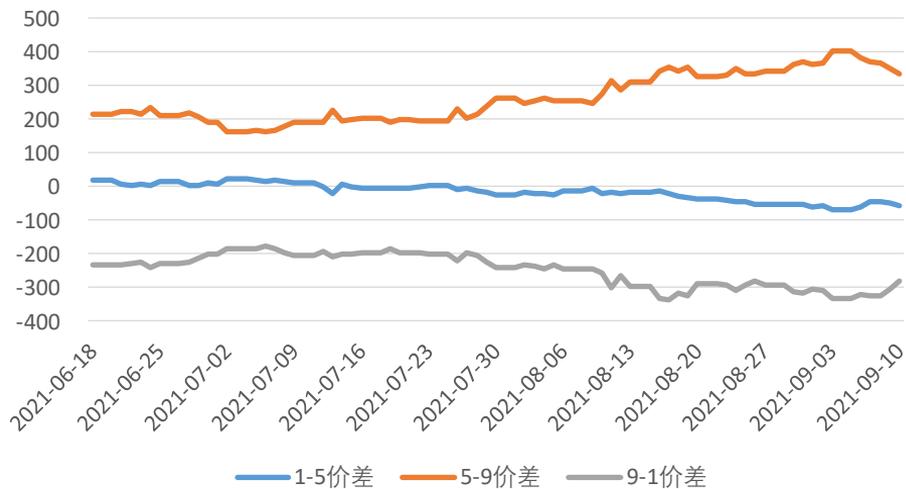
期货数据		收盘价	周涨跌	涨跌幅	备注		
郑糖	1月	5863	-79	-1.33%	主力合约		
	5月	5918	-86	-1.43%			
	9月	5581	-39	-0.69%			
ICE原糖	原糖主力	18.84	-0.74	-3.78%	10月合约		
基差数据		价格	涨跌	基差	变化		
现货价格	柳州	5680	-10	-183	60		
	南宁	5690	-15	-173	70		
	昆明	5555	-5	-308	55		
	日照	5870	5	7	105		
价差数据		价差	变化		重点关注		
郑糖	1-5价差	-55	15				
	5-9价差	337	-66				
	9-1价差	-282	51		★		
仓单数据		仓单	增减	有效预报	增减	合计	增减
郑糖仓单		29087	-625	145	0	29232	-1585
进口利润		升贴水	配额内价格 (15%)	配额外价格 (50%)	与日照价差	与柳州价差	与郑糖价差
进口国	巴西	-0.46	4869.73	6245.30	-430.30	-575.30	-332.30
	泰国	1.13	4826.72	6189.20	-374.20	-519.20	-276.20

期货价格及价差：

郑糖价格走势图

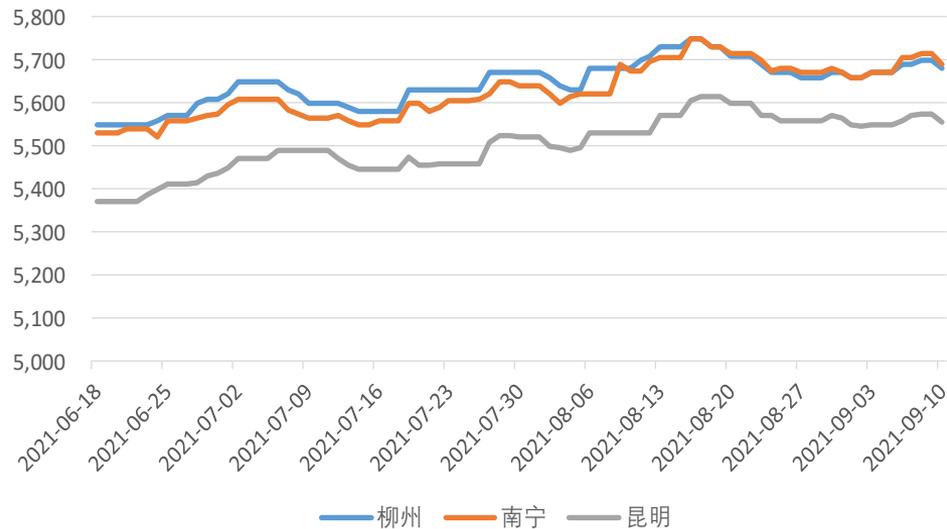


白糖跨期价差

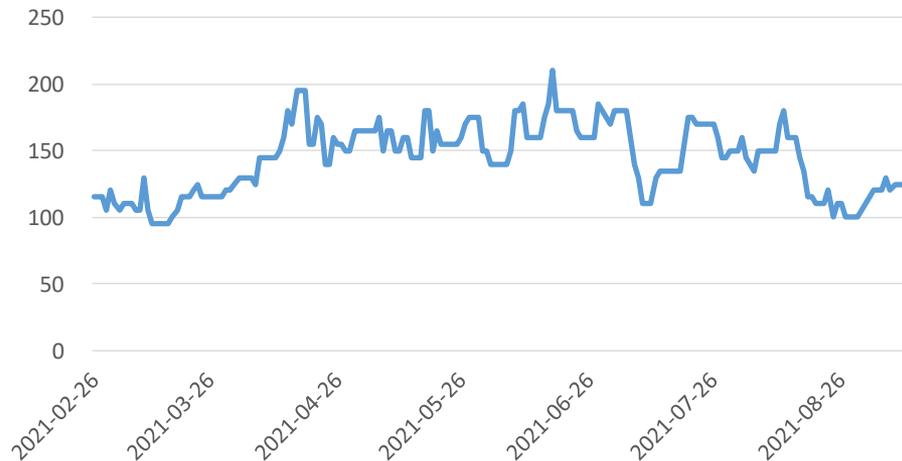


主产区价格:

主产区现货价格

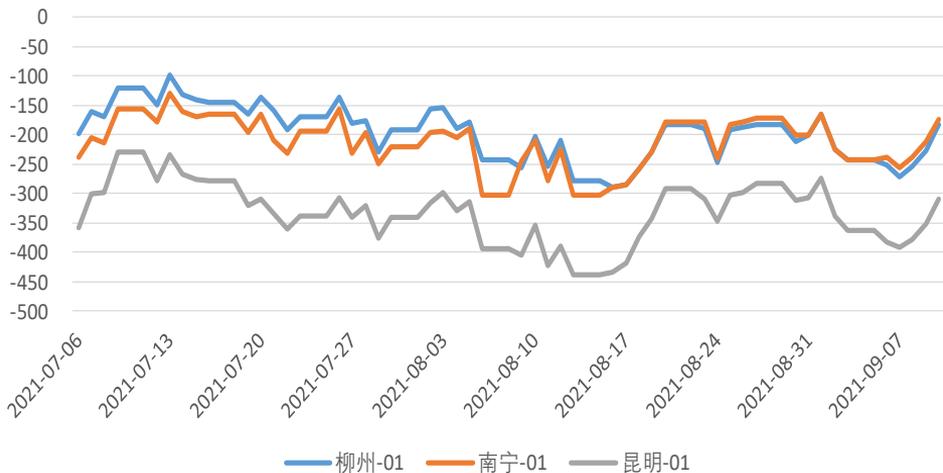


柳州-昆明

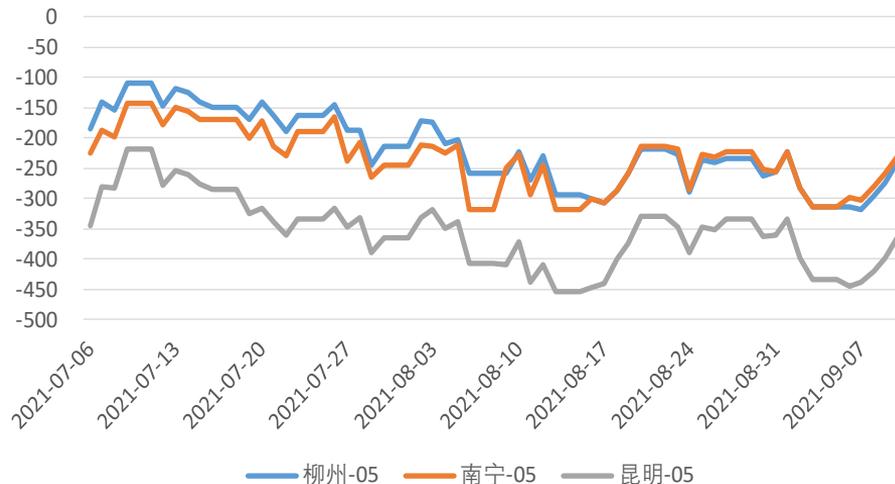


基差图：

白糖1月基差

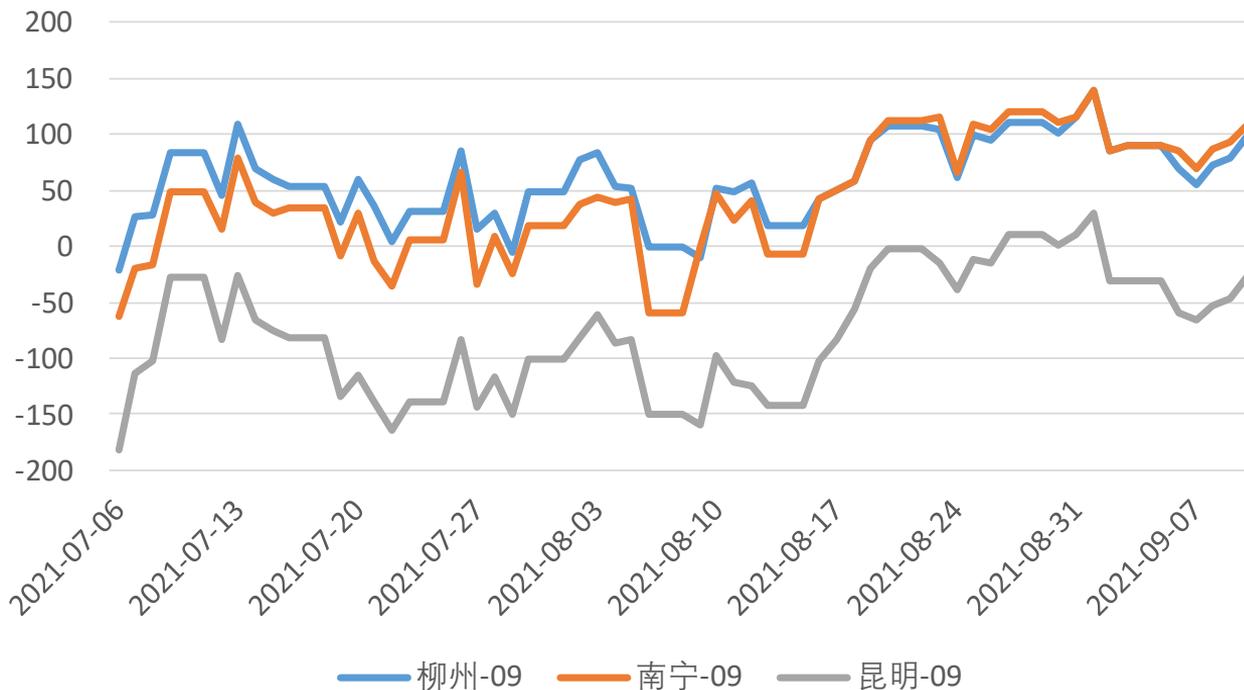


白糖5月基差



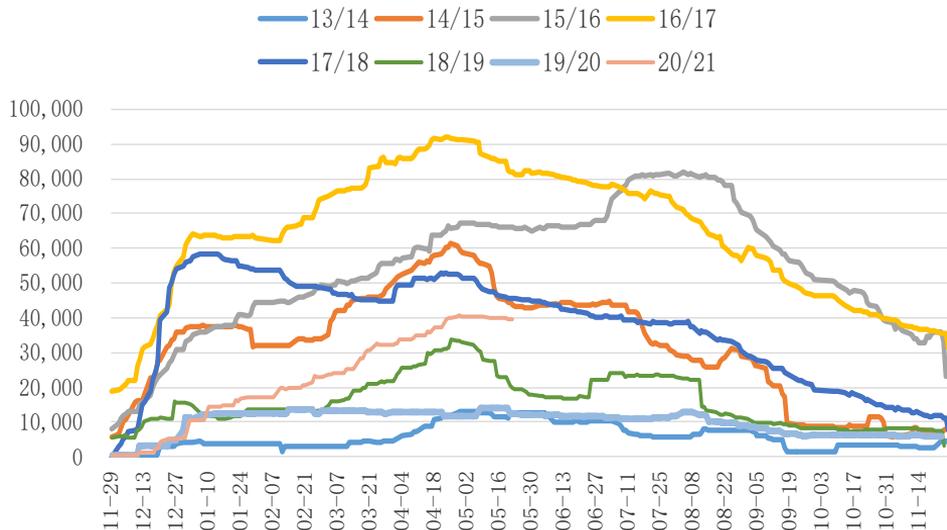
基差图：

白糖9月基差

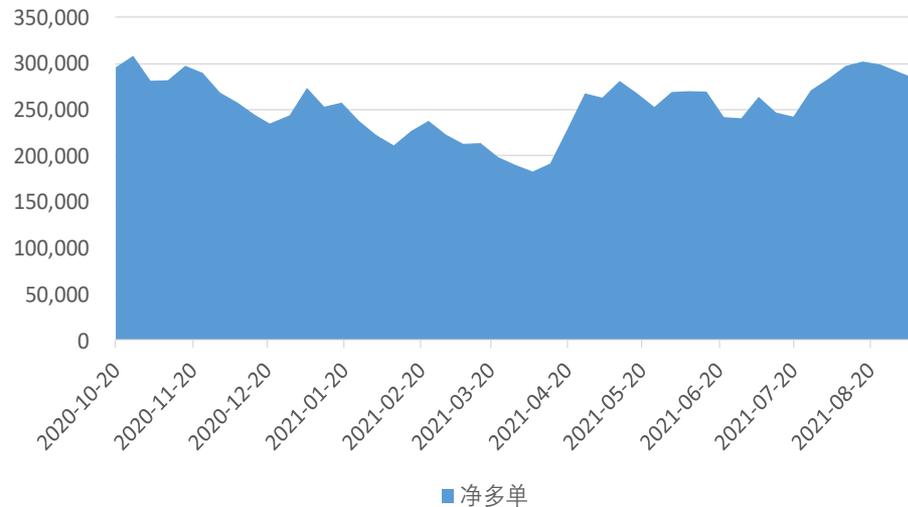


仓单及CFTC持仓:

白糖仓单+有效预报 (张)



CFTC非商业持仓净多单



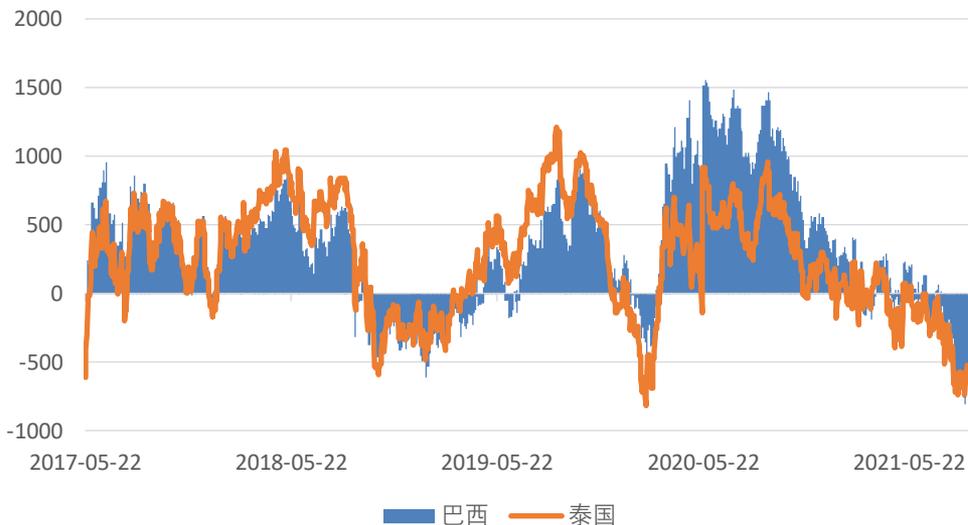
内外盘价格对比：

内外盘对照

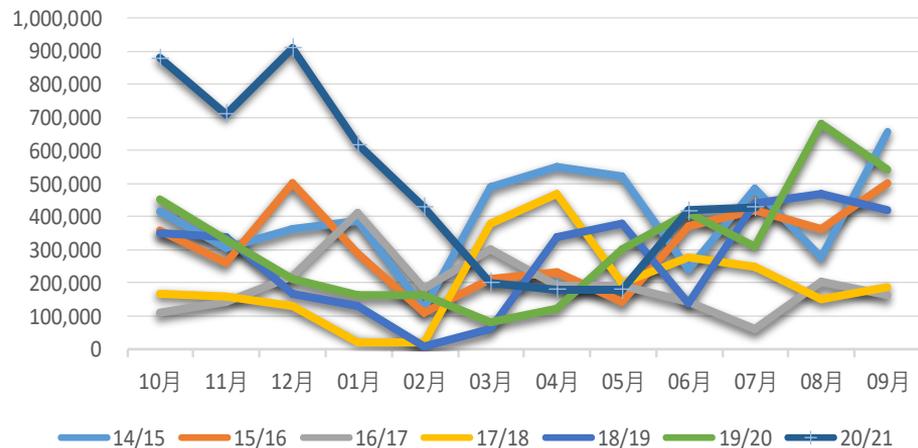


进口利润及进口量：

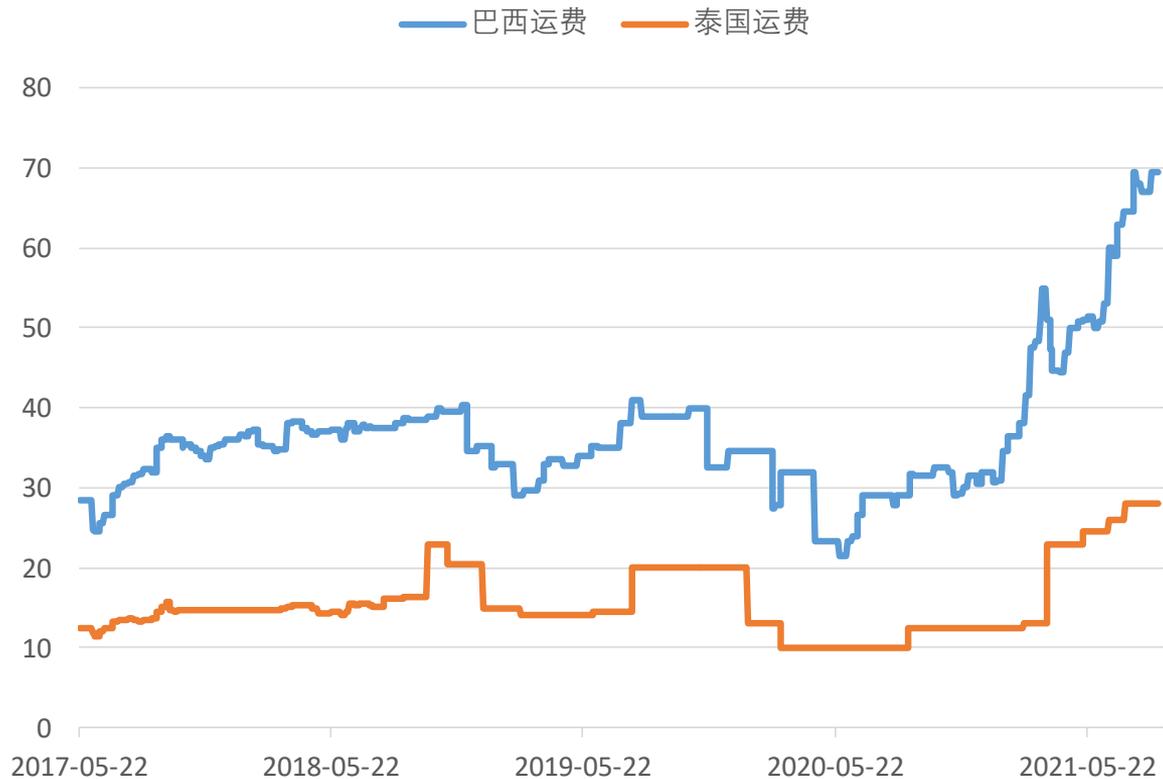
配额外糖进口利润



历年月度进口量

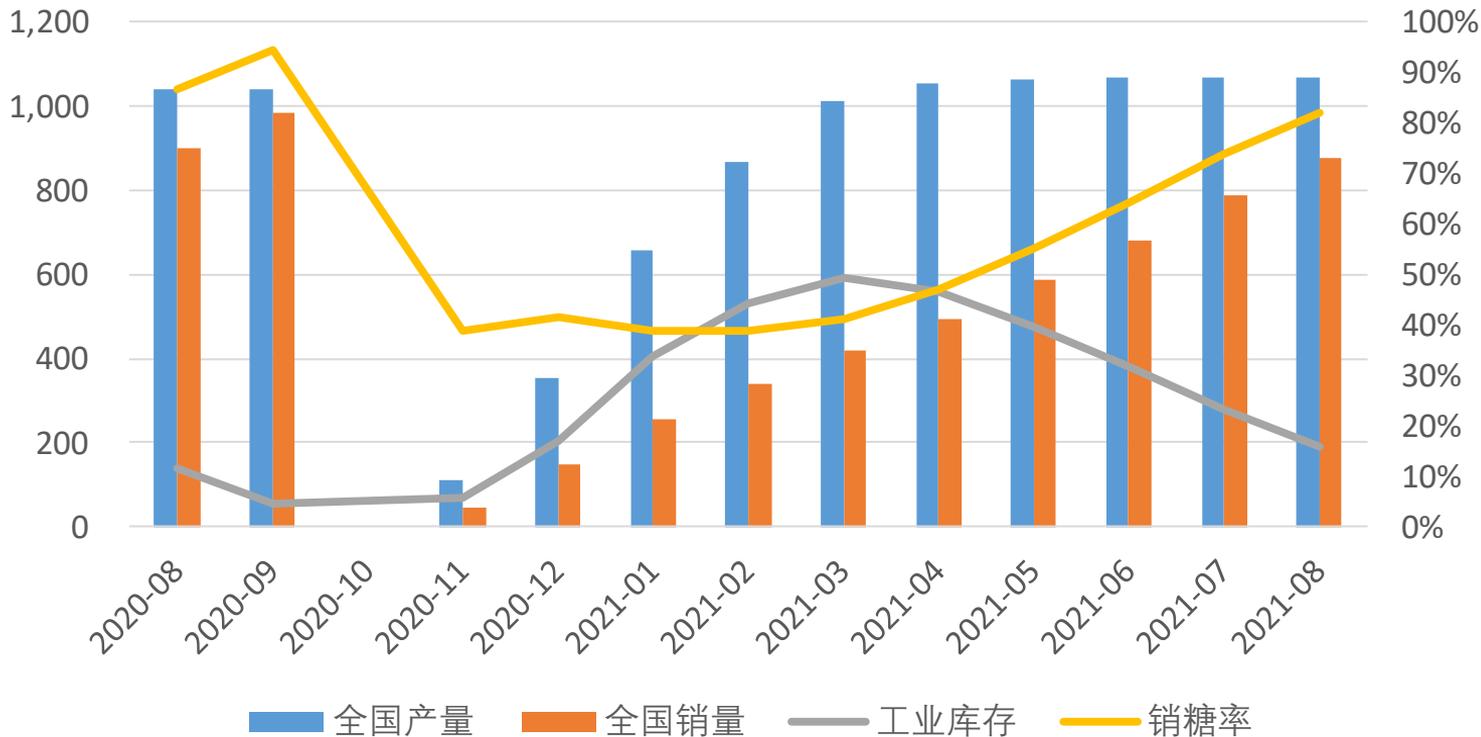


巴西泰国运费：



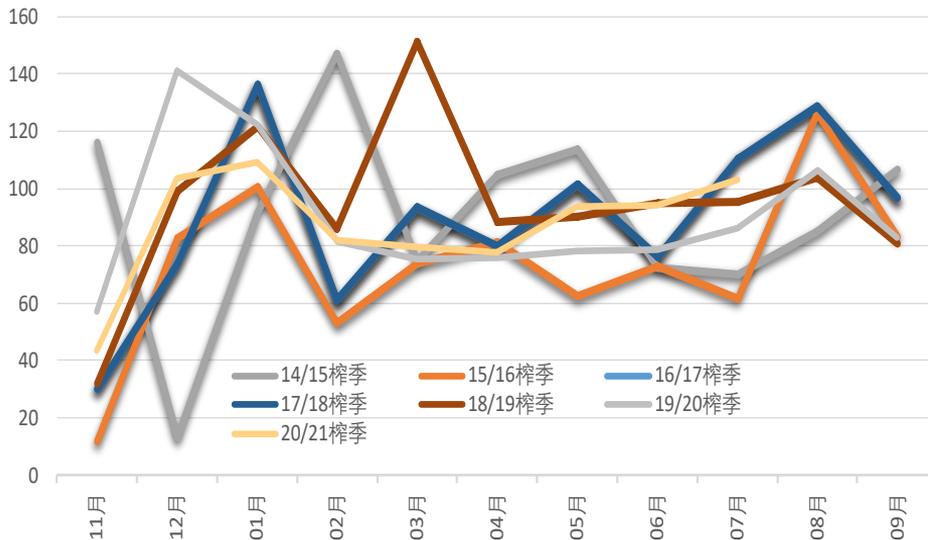
全国产销数据:

月度产销数据统计

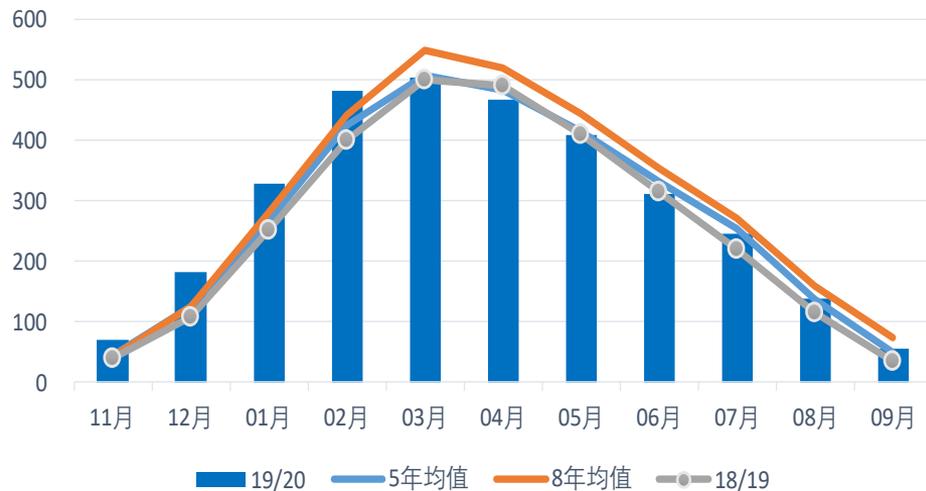


销量及工业库存季节性对比：

历年销量季节性变化

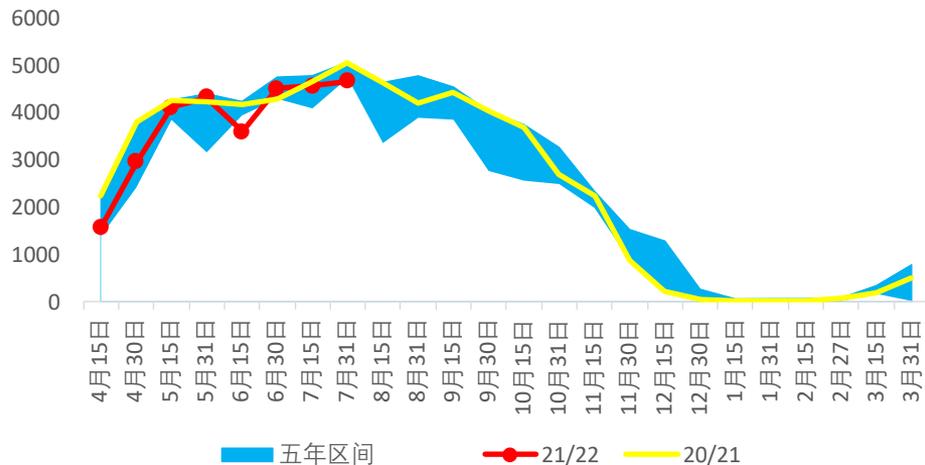


月度工业库存 (万吨)

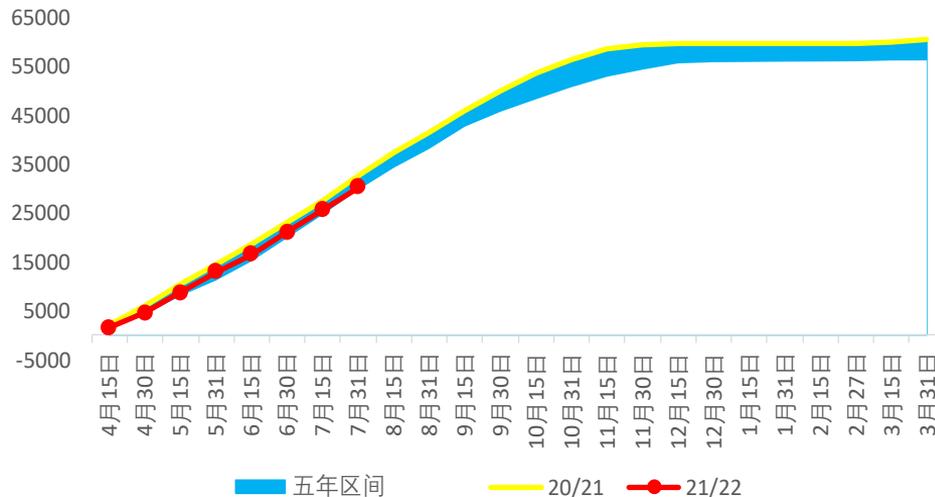


巴西生产数据:

巴西中南部榨蔗量 (万吨)

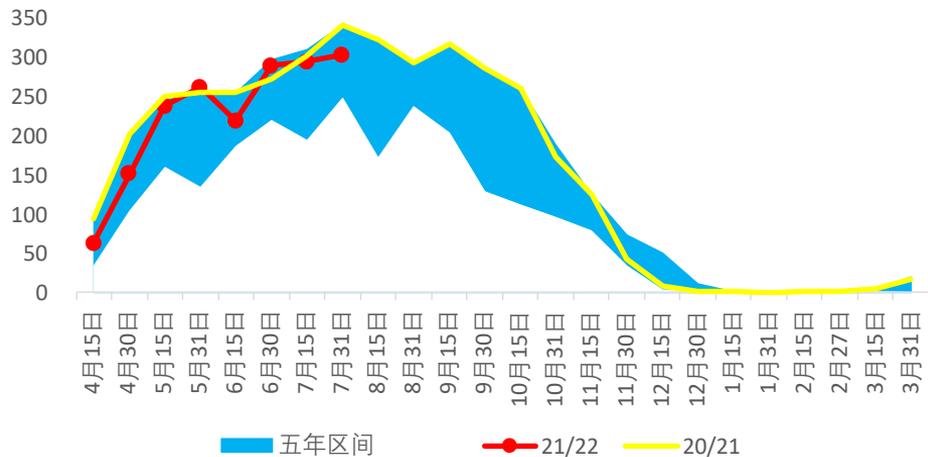


巴西中南部累计榨蔗量 (万吨)

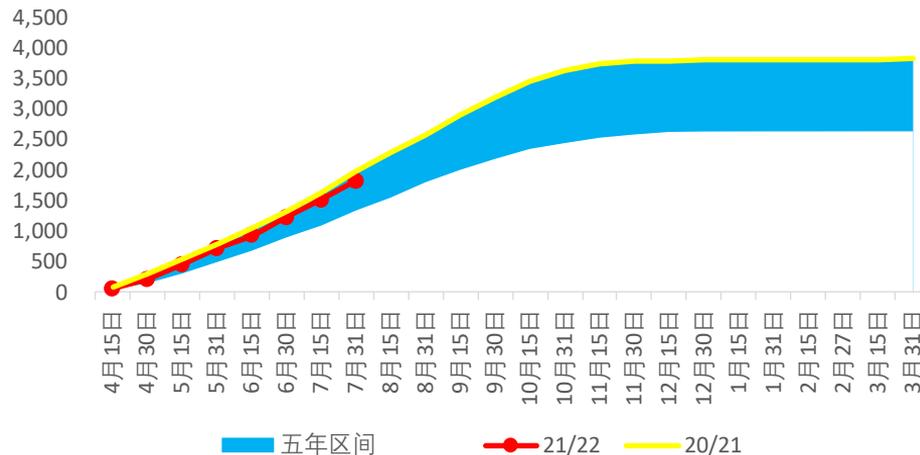


巴西生产数据:

巴西产糖量

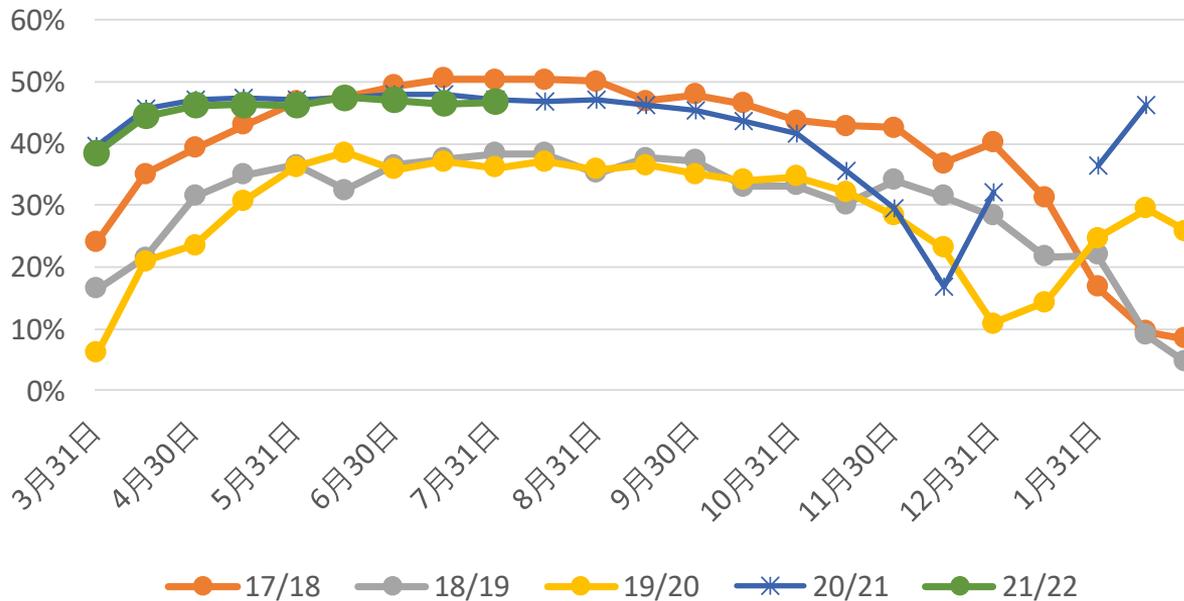


巴西中南部累计产糖量 (万吨)



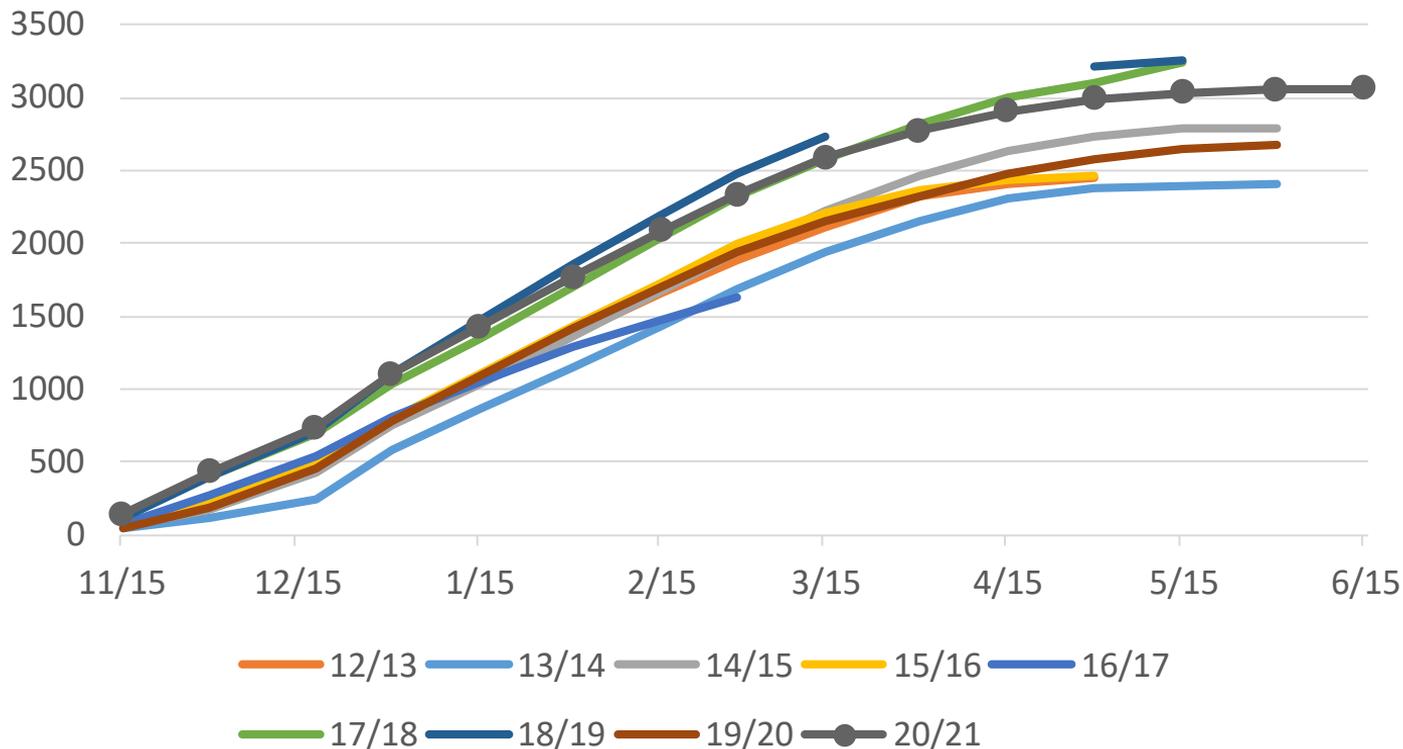
巴西生产数据:

巴西中南部糖醇比变化



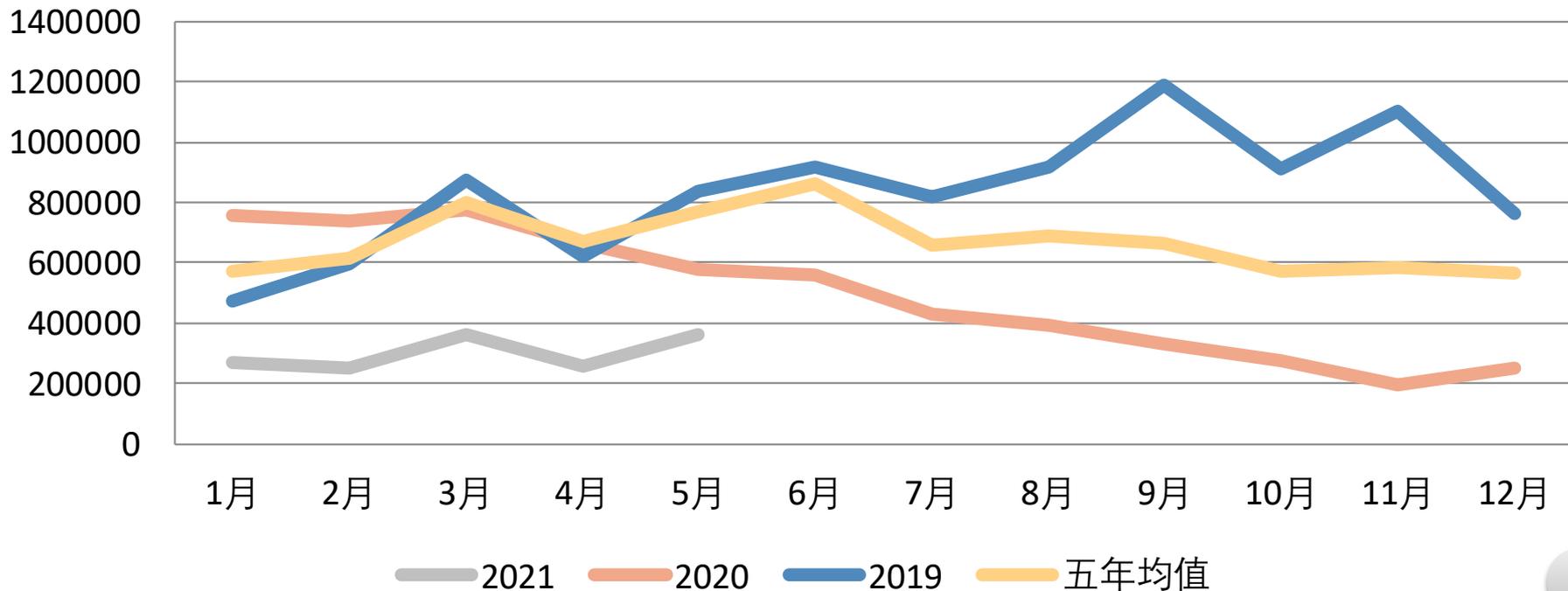
印度生产情况：

印度食糖生产状况（万吨）



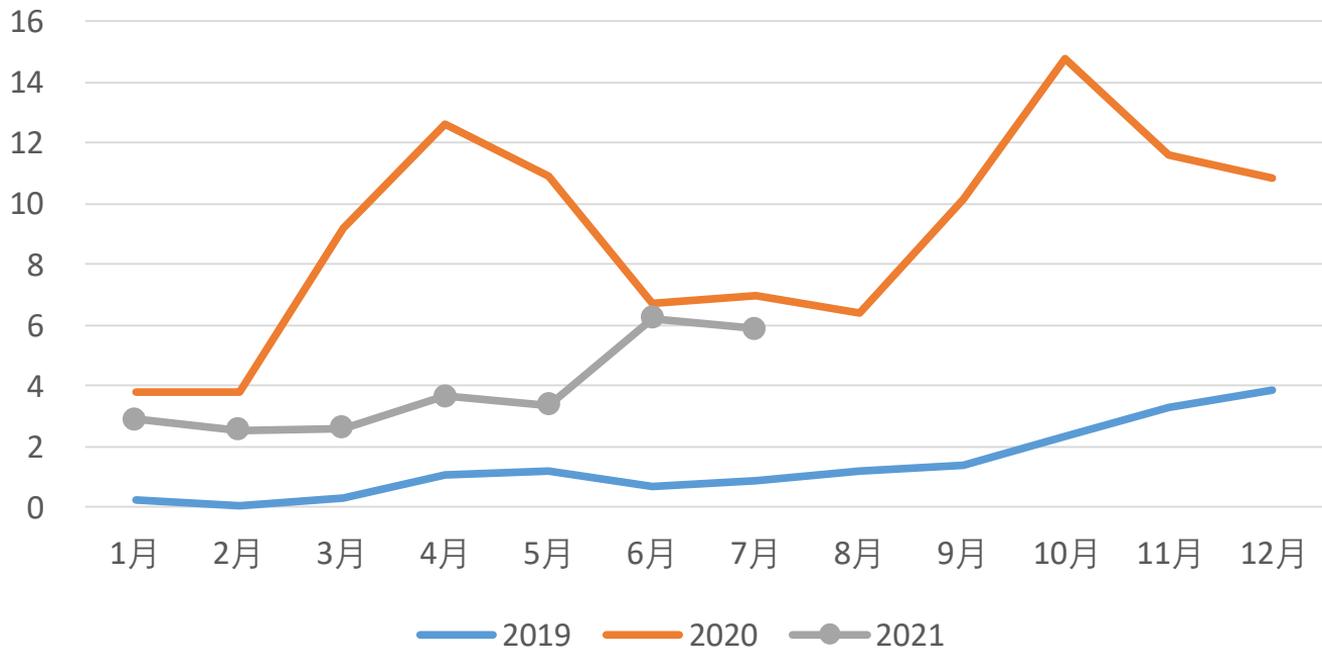
泰国出口数据:

泰国出口数据



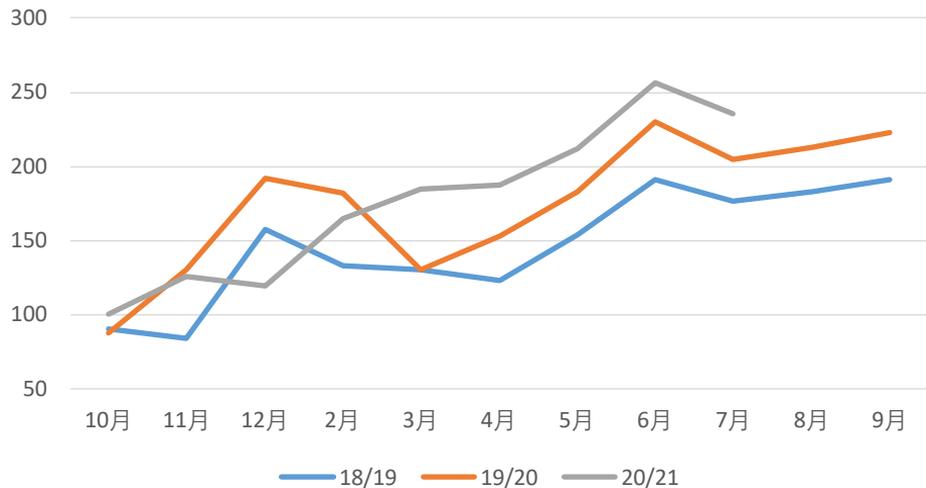
糖浆进口数据：

糖浆月度进口（万吨）

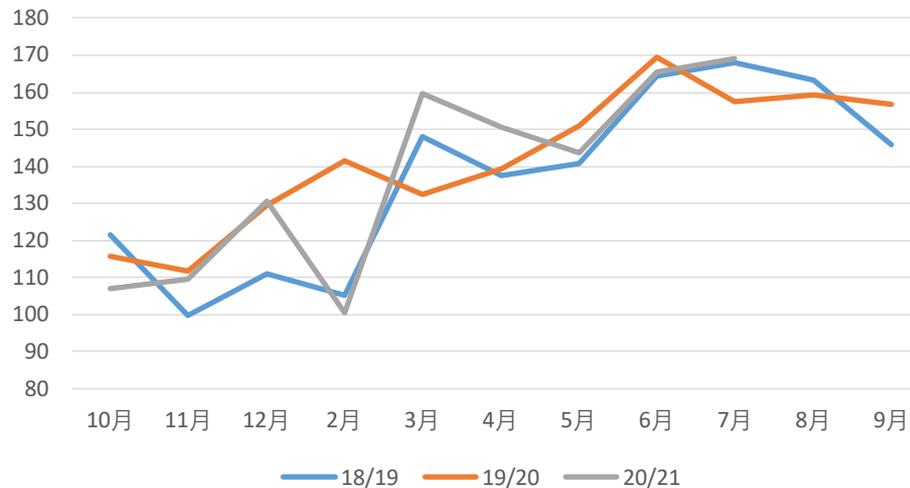


含糖食品生产：

碳酸饮料产量（万吨）

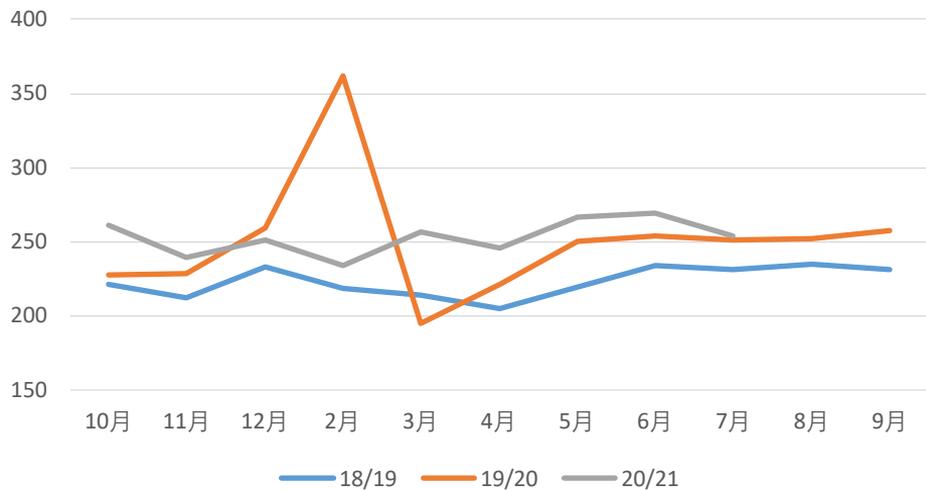


果蔬饮料产量（万吨）

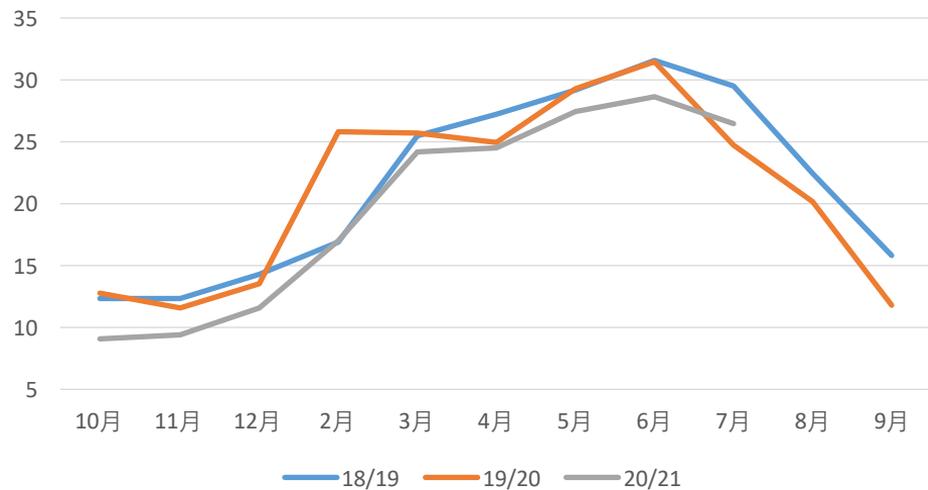


含糖食品生产：

乳制品产量(万吨)

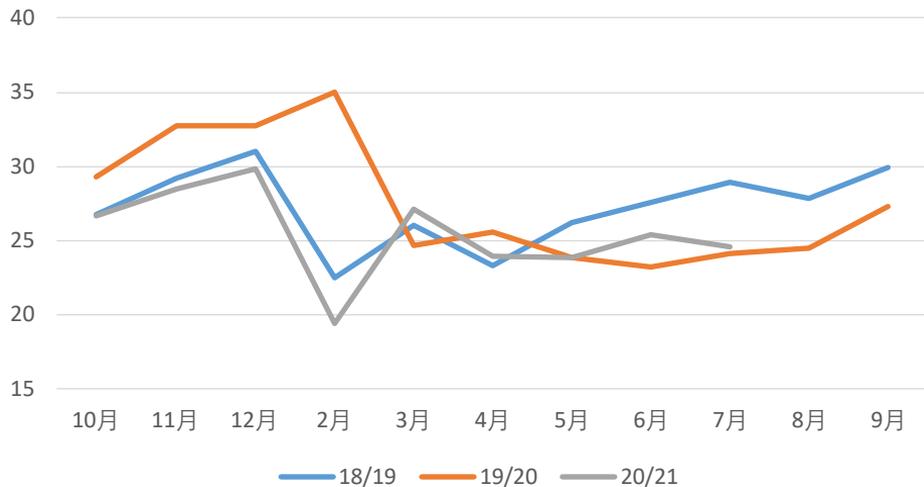


冷冻饮品产量 (万吨)

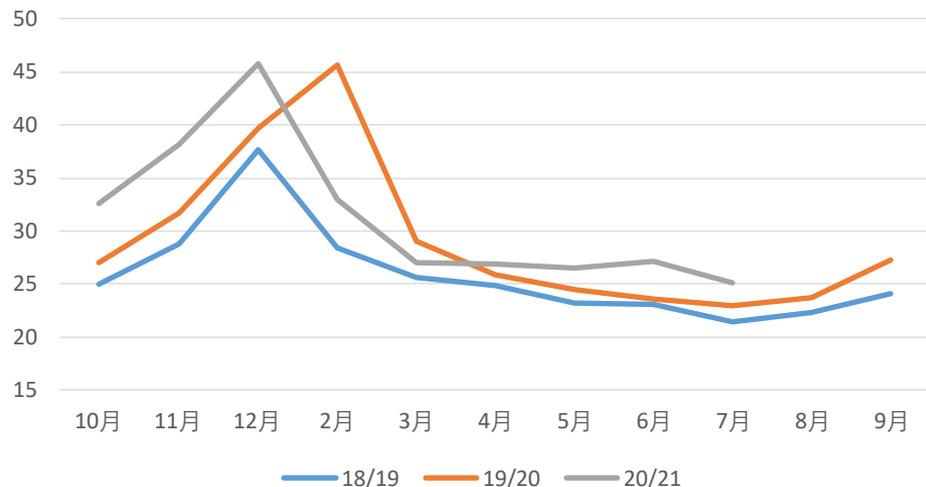


含糖食品生产：

糖果产量（万吨）

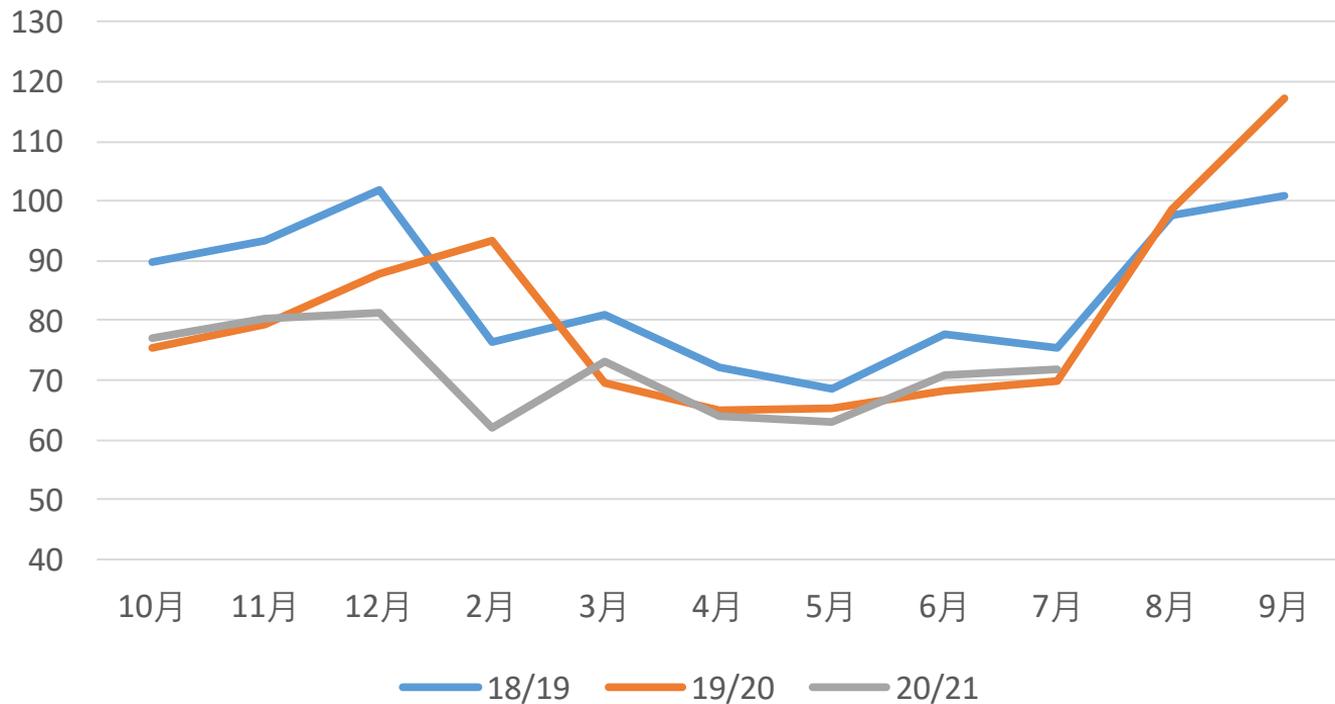


速冻米面产量（万吨）



含糖食品生产：

罐头产量 (万吨)



免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与南华期货股份有限公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表了南华期货股份有限公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映南华期货股份有限公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经南华期货股份有限公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“南华期货股份有限公司”，并保留我公司的一切权利。



股票代码
603093

Thank You!

客服热线 400 8888 910