



南华期货
NANHUA FUTURES

股票代码
603093

白糖周报0921： 上限压制

南华期货咨询服务部 边舒扬 Z0012647

整体观点	短期上下两难，中期走势不稳
市场概论	上周郑糖受外盘影响波动较大，涨跌互现。中秋期间，原糖价格跟随大宗商品下挫。由于巴西减产原因，糖价整体的下跌幅度比较有限，而印度糖厂正推迟签署新榨季出口合同，使得未来糖价存在一定不确定性。国内方面则一直受到高库存的抑制，短期糖价较为震荡和挣扎，上有压力，下有支撑。
技术分析	郑糖周线收十字星，短期逼近30日均线，但仍未变为空头走势。原糖K线压10日均线，走势强于郑糖，目前也同样尚未改变整体走势格局。
近期关注	印度新榨季压榨情况，内蒙压榨情况

本周国内重要资讯：

1. 8月中国进口食糖50万吨，同比下降25.4%。1-8月进口量累计为297万吨，较上年同期增加33%。
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。

本周国际重要资讯：

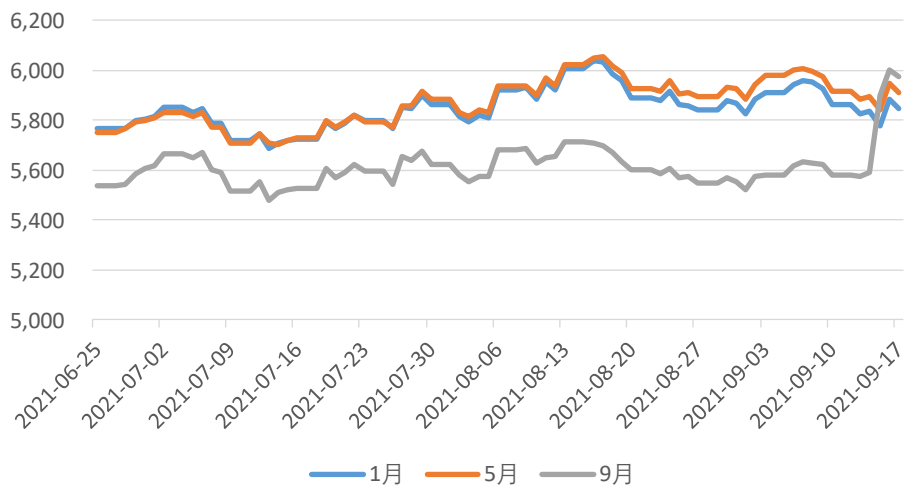
1. 印度马邦将于10月15日开始21/22榨季生产，该邦预计将压榨10960万吨甘蔗，生产1120万吨糖。21/22榨季印度甘蔗播种面积略增，预计印度产量3060万吨左右。
2. 9月前三周巴西糖出口累计为142.56万吨，日均出口量11.88万吨，较上年9月全月的日均出口量16.13万吨下滑26.35%。
3. 伦敦白糖10月合约交割147250吨，交割量略低，预计是白糖市场的供需偏弱。
4. 印度糖厂正推迟签署即将迎来的榨季新的糖出口合同，因国内价格上涨至四年高位，使得当地与全球价格之间的差距扩大。新榨季印度已签署了120万吨出口合同。

白糖数据统计表：

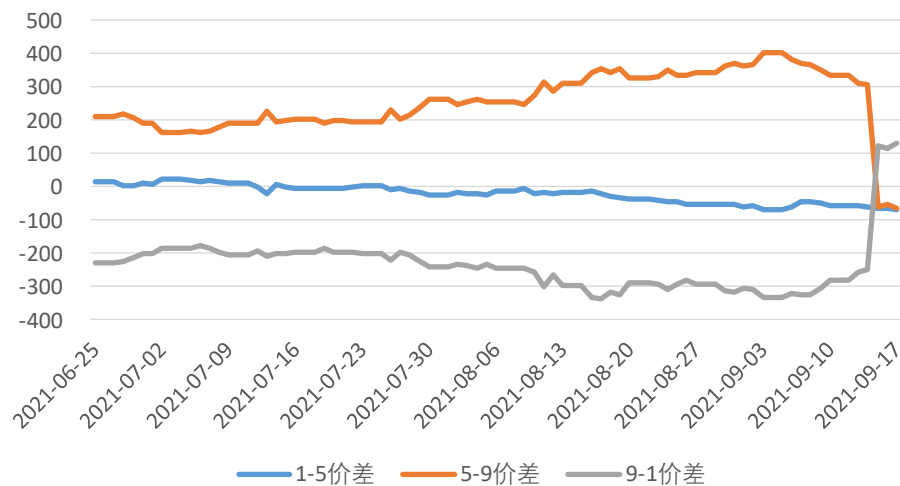
期货数据			收盘价	周涨跌	涨跌幅	备注	
郑糖	1月		5846	18	0.31%	主力合约	
	5月		5914	28	0.48%		
	9月		5978	405	7.27%		
ICE原糖	原糖主力		19.64	0.12	0.61%	3月合约	
基差数据			价格	涨跌	基差	变化	
现货价格	柳州		5630	-20	-216	-33	
	南宁		5640	-35	-206	-33	
	昆明		5540	-15	-306	2	
	日照		5810	-5	-36	-43	
价差数据			价差	变化		重点关注	
郑糖	1-5价差		-68	-13		★	
	5-9价差		-64	-401			
	9-1价差		132	414			
仓单数据		仓单	增减	有效预报	增减	合计	增减
郑糖仓单		27878	-839	0	-145	27878	-1354
进口利润		升贴水	配额外价格 (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	-0.06	4972.54	6379.41	-569.41	-749.41	-533.41
	泰国	1.05	4853.45	6224.07	-414.07	-594.07	-378.07

期货价格及价差：

郑糖价格走势图

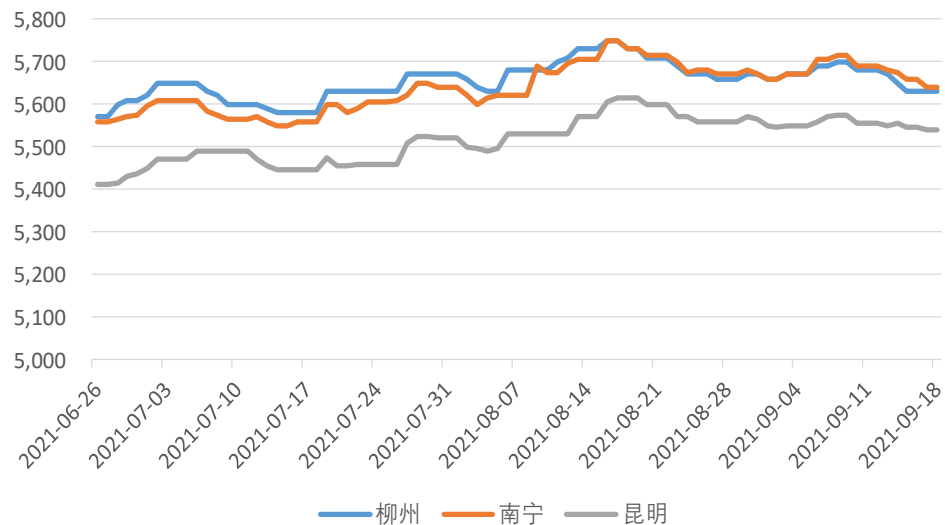


白糖跨期价差

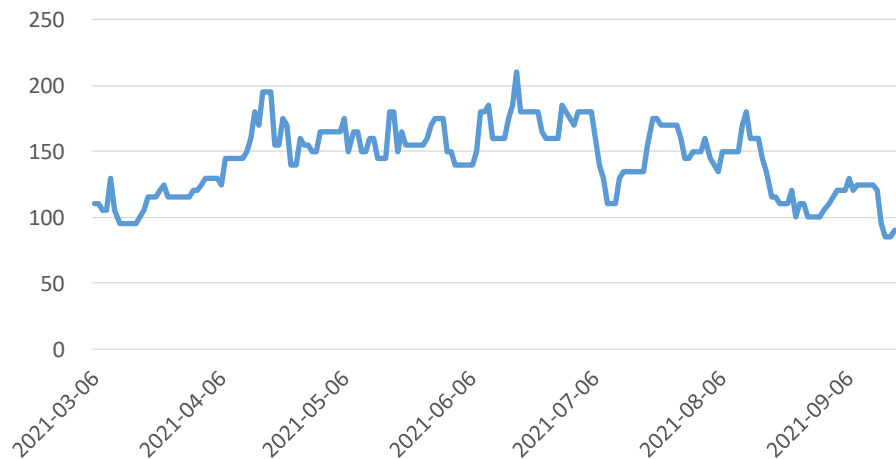


主产区价格:

主产区现货价格

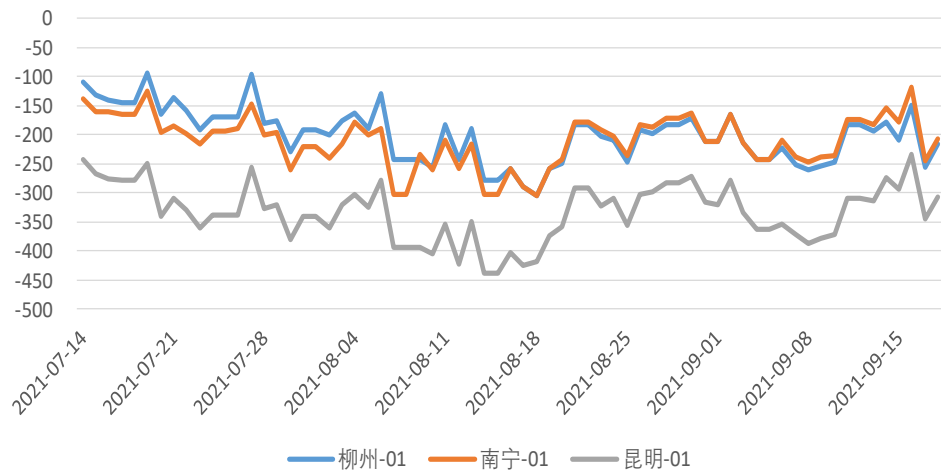


柳州-昆明

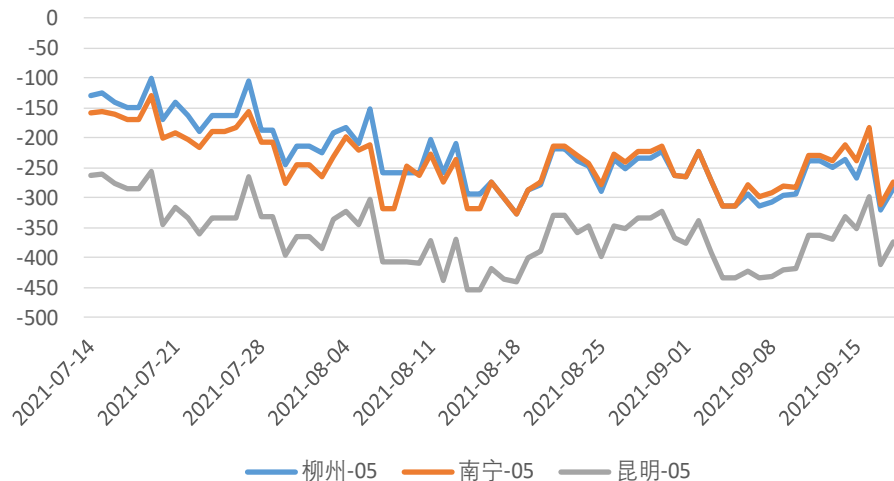


基差图：

白糖1月基差

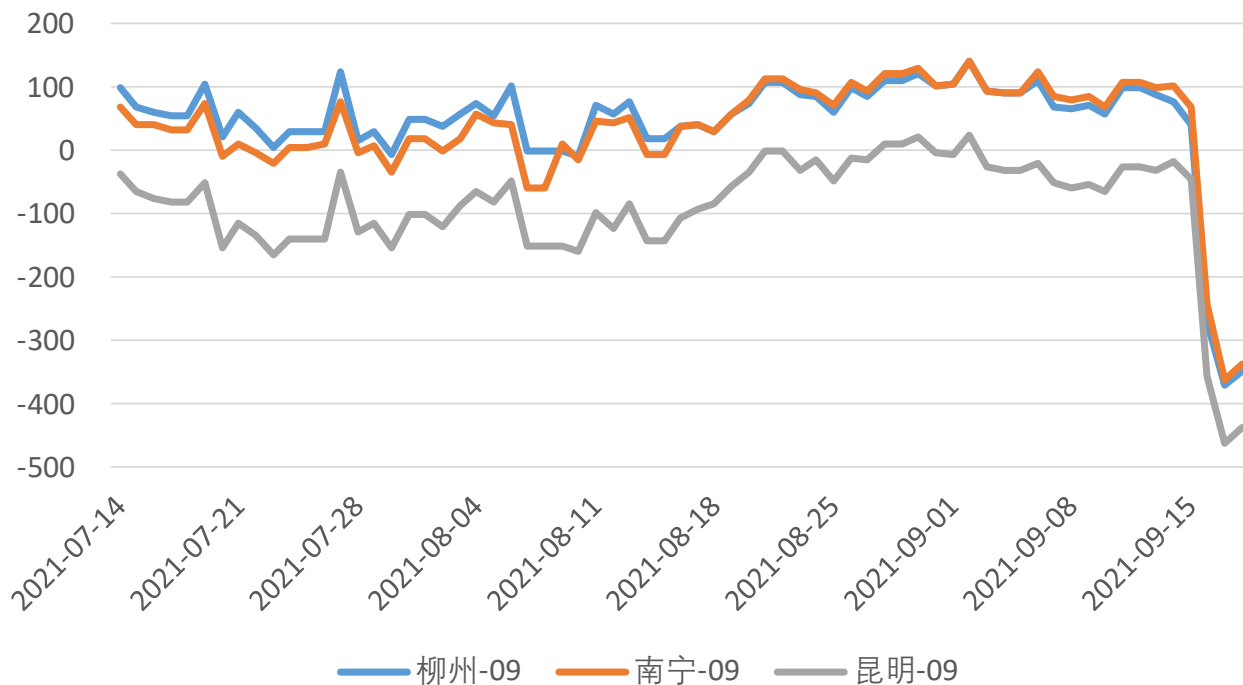


白糖5月基差



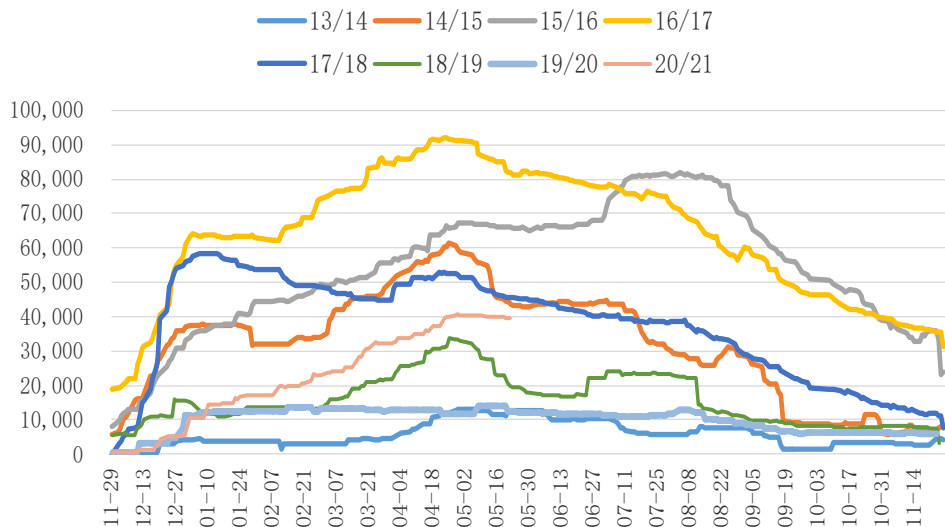
基差图：

白糖9月基差

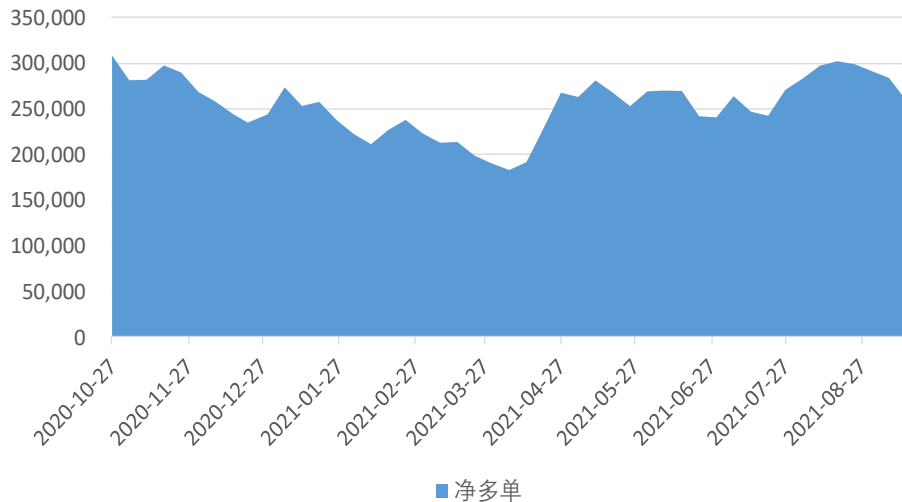


仓单及CFTC持仓:

白糖仓单+有效预报 (张)

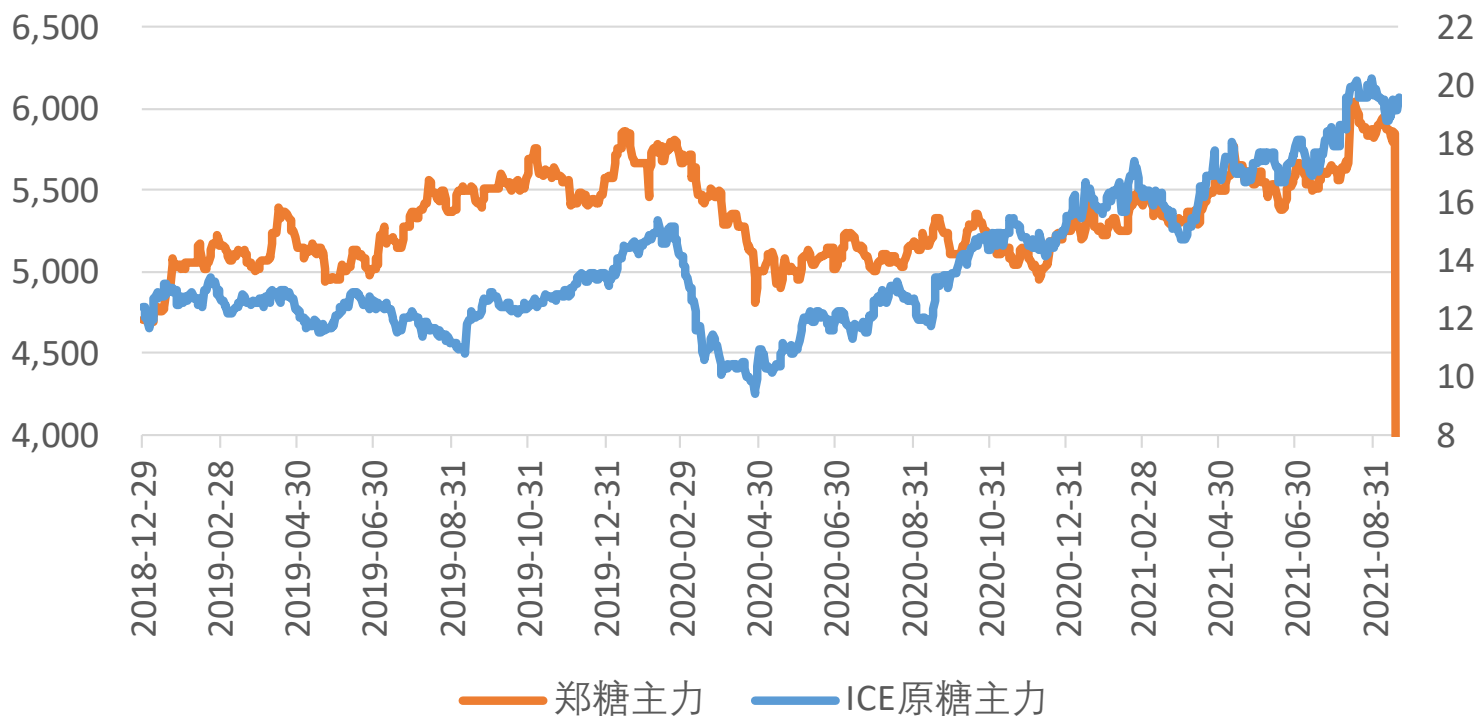


CFTC非商业持仓净多单



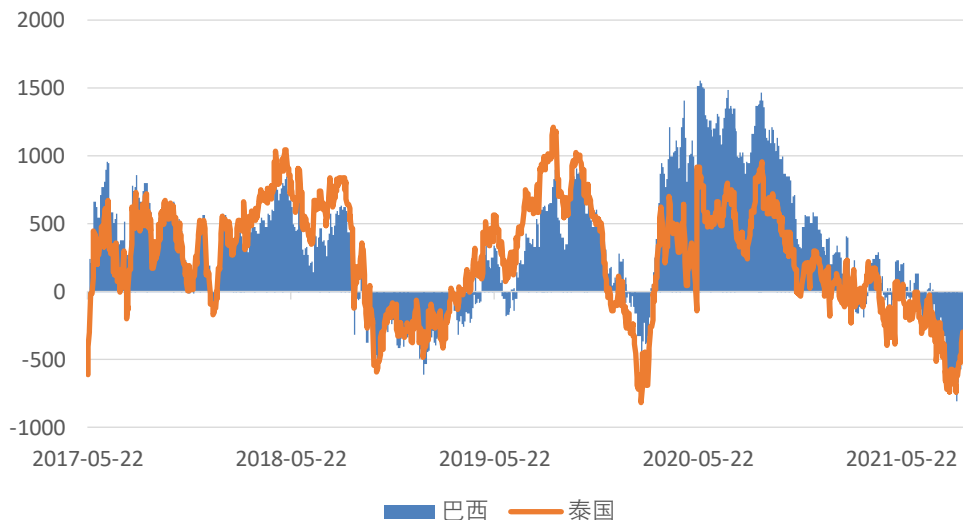
内外盘价格对比：

内外盘对照

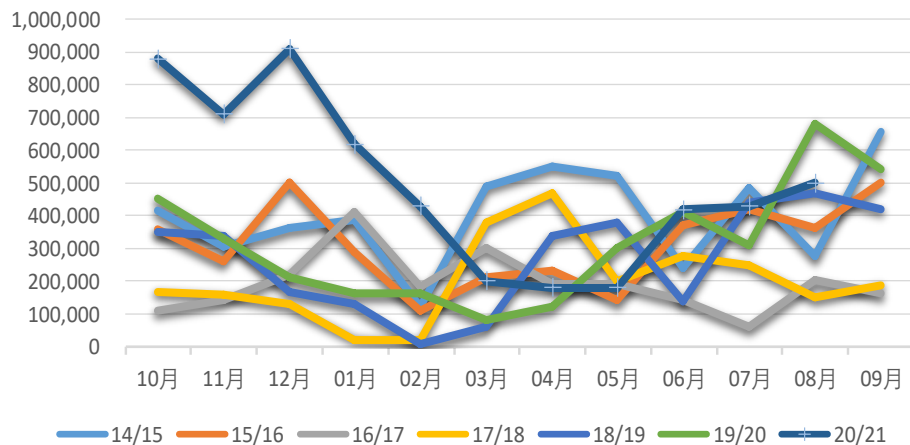


进口利润及进口量：

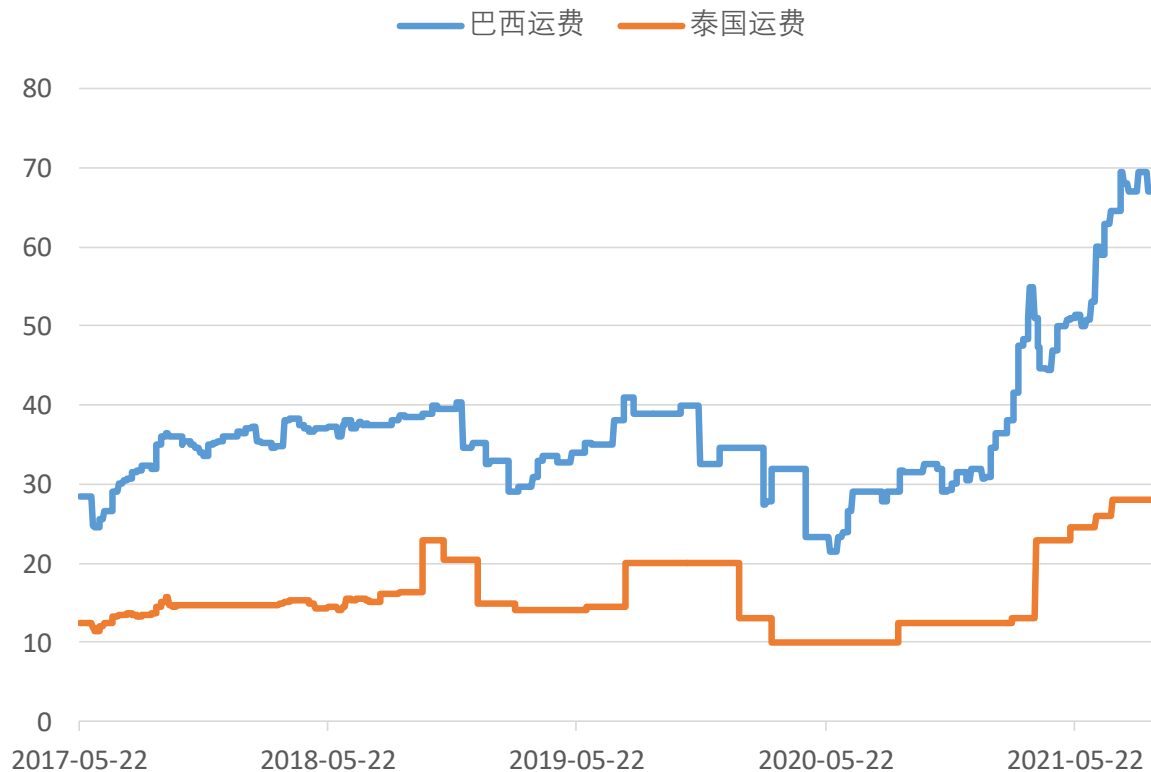
配额外糖进口利润



历年月度进口量

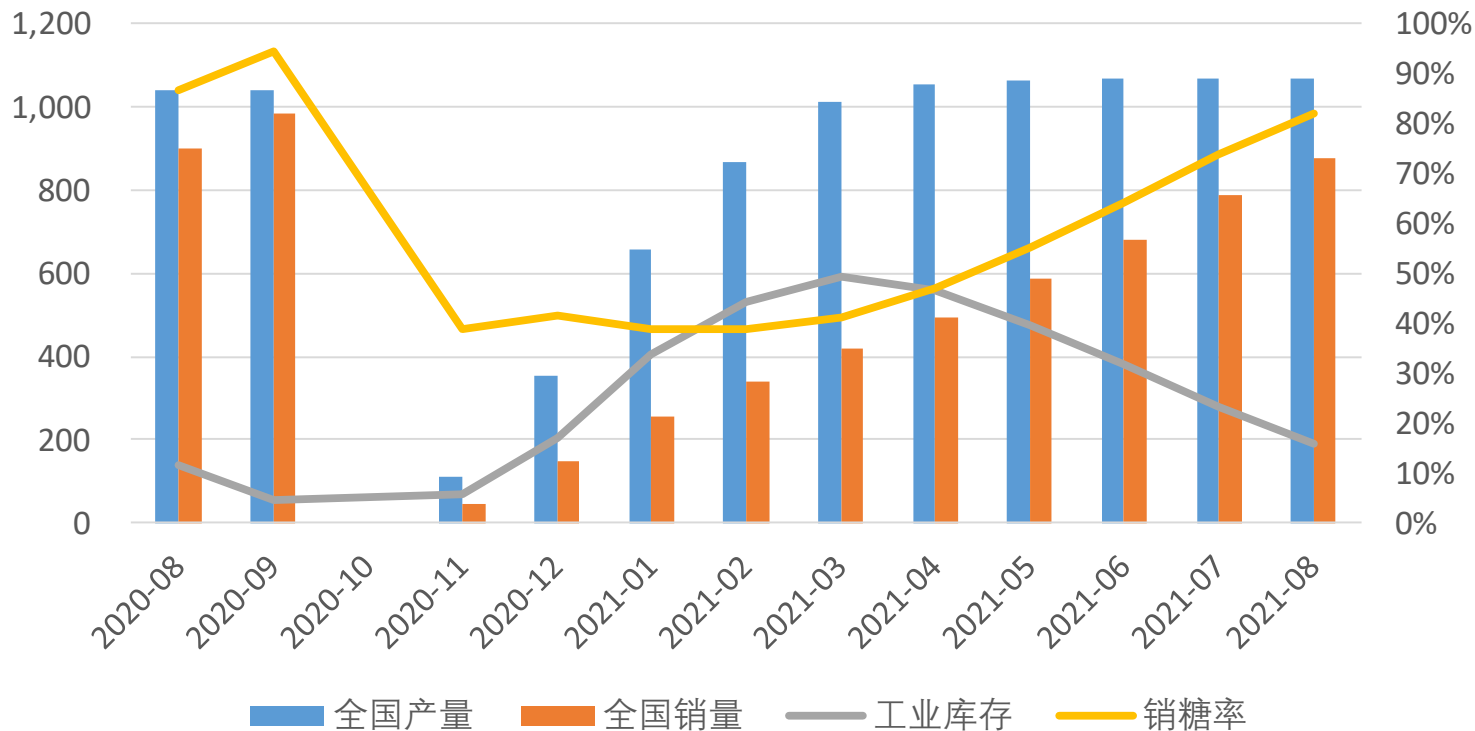


巴西泰国运费:



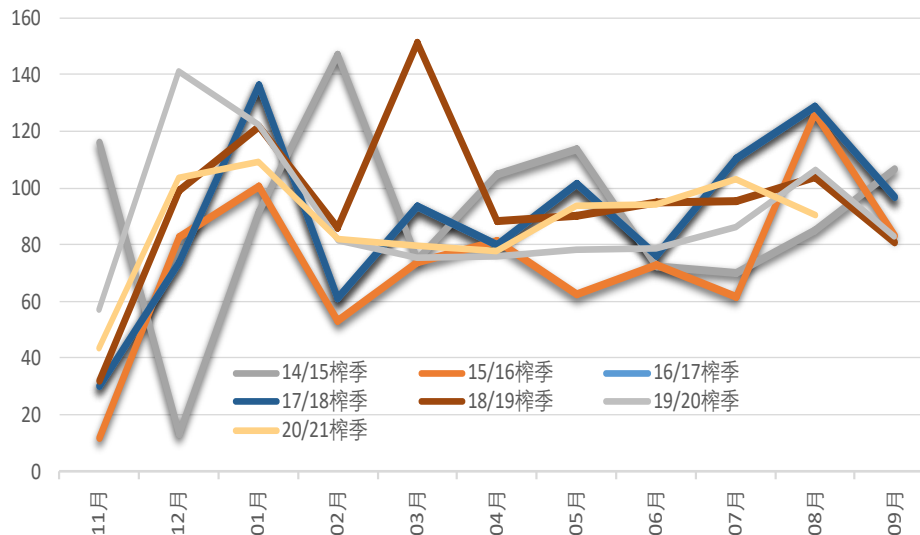
全国产销数据:

月度产销数据统计

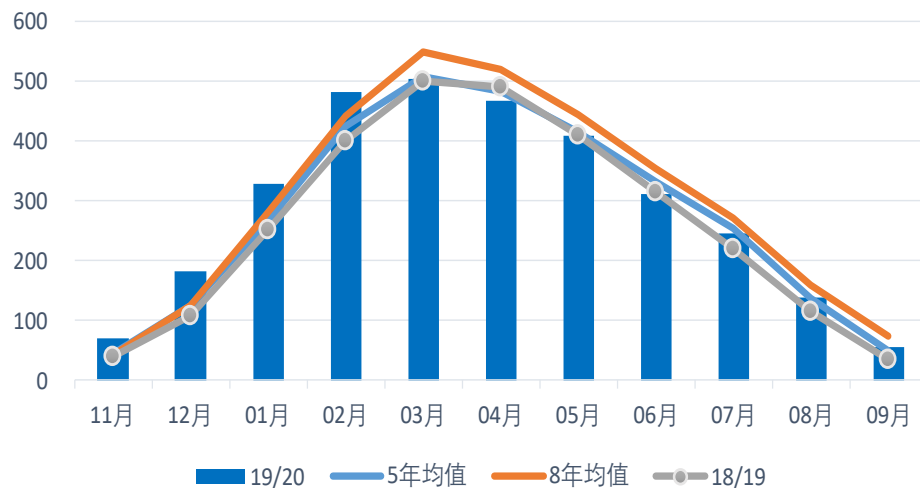


销量及工业库存季节性对比：

历年销量季节性变化

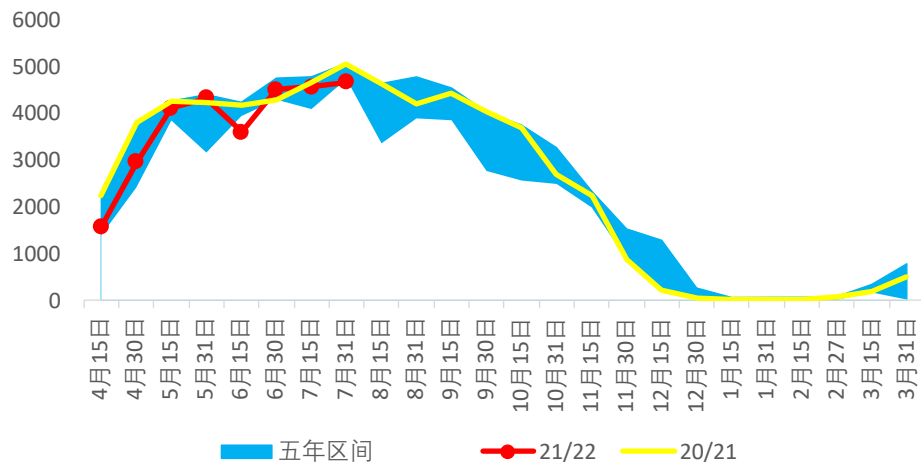


月度工业库存 (万吨)

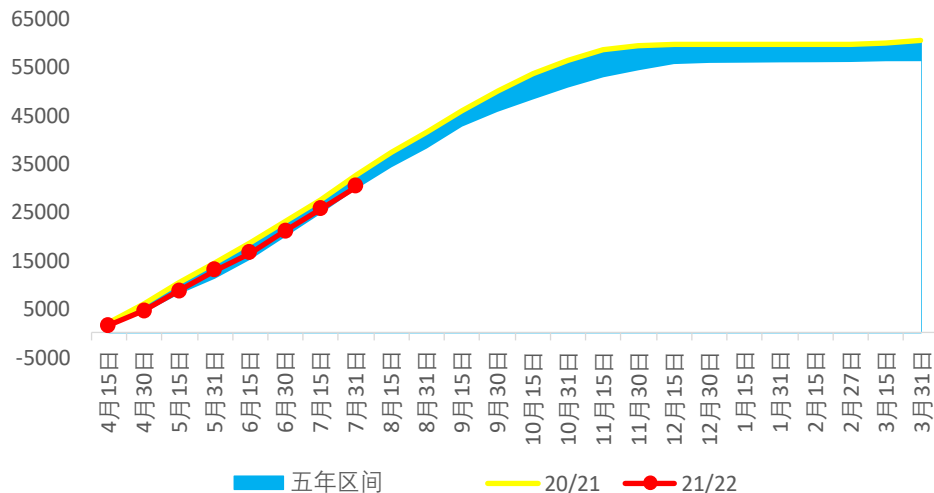


巴西生产数据：

巴西中南部榨蔗量（万吨）

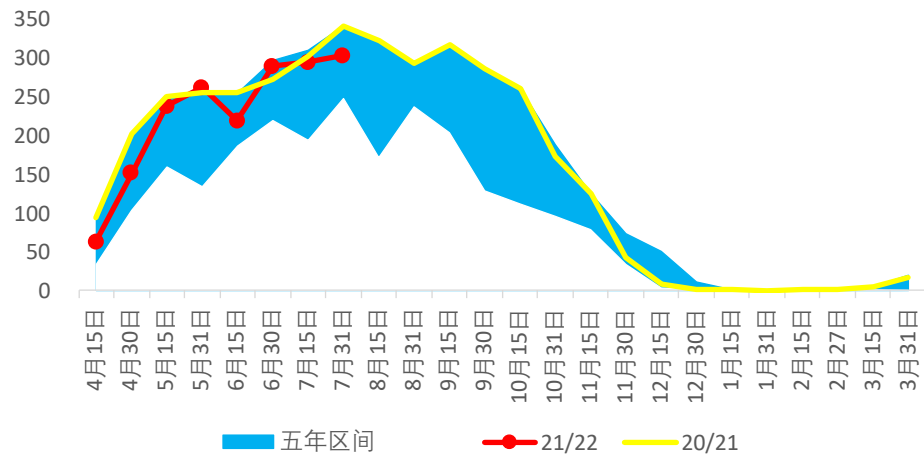


巴西中南部累计榨蔗量（万吨）

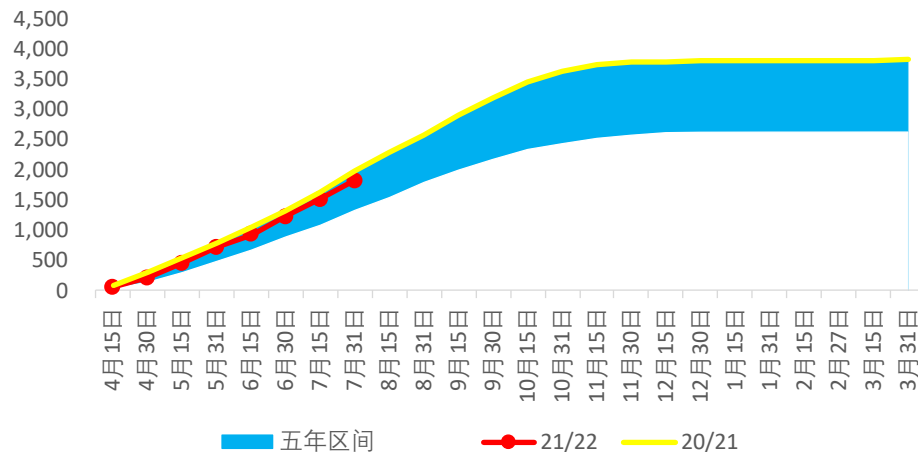


巴西生产数据:

巴西产糖量

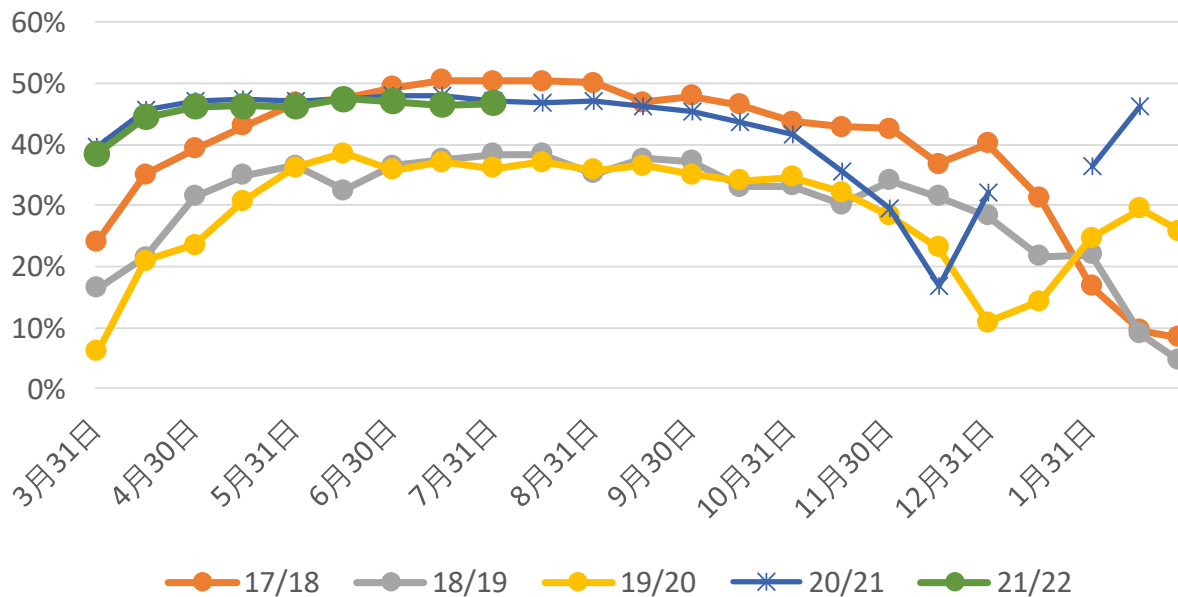


巴西中南部累计产糖量 (万吨)



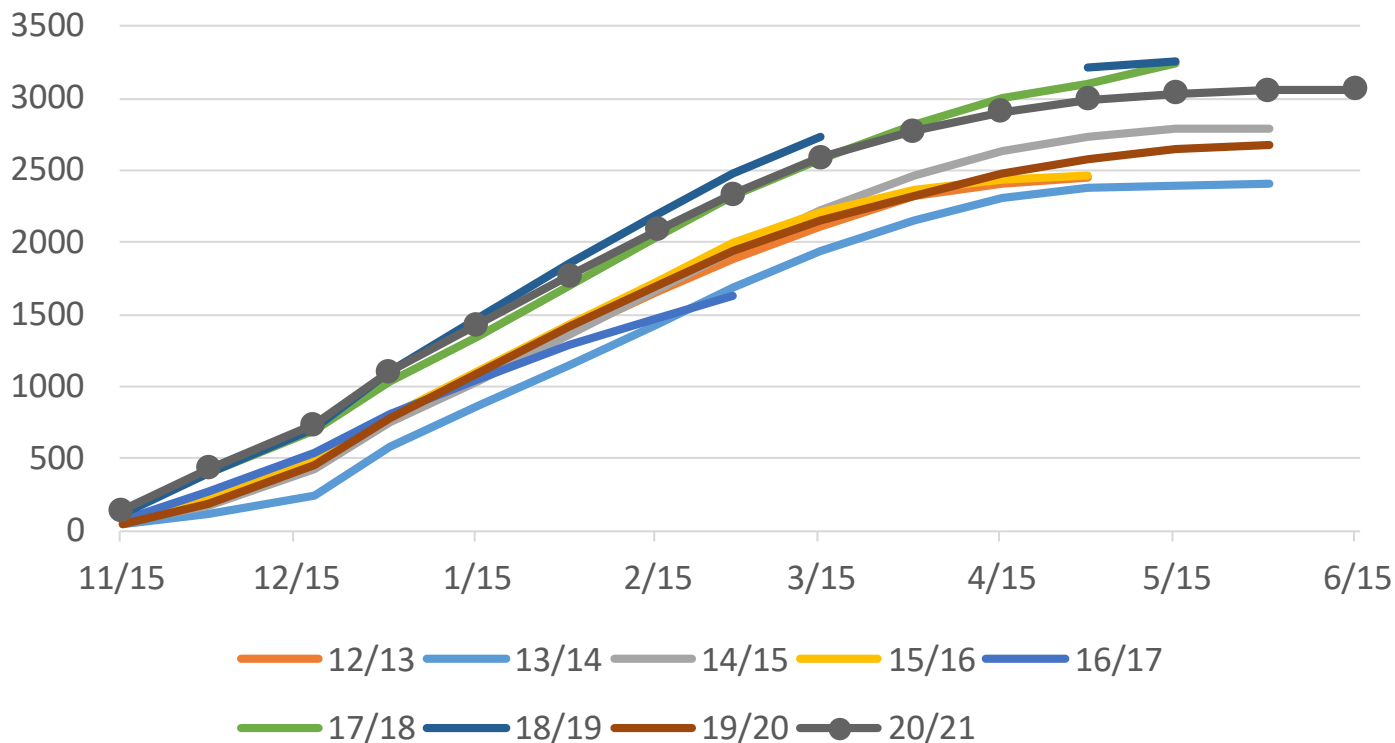
巴西生产数据:

巴西中南部糖醇比变化



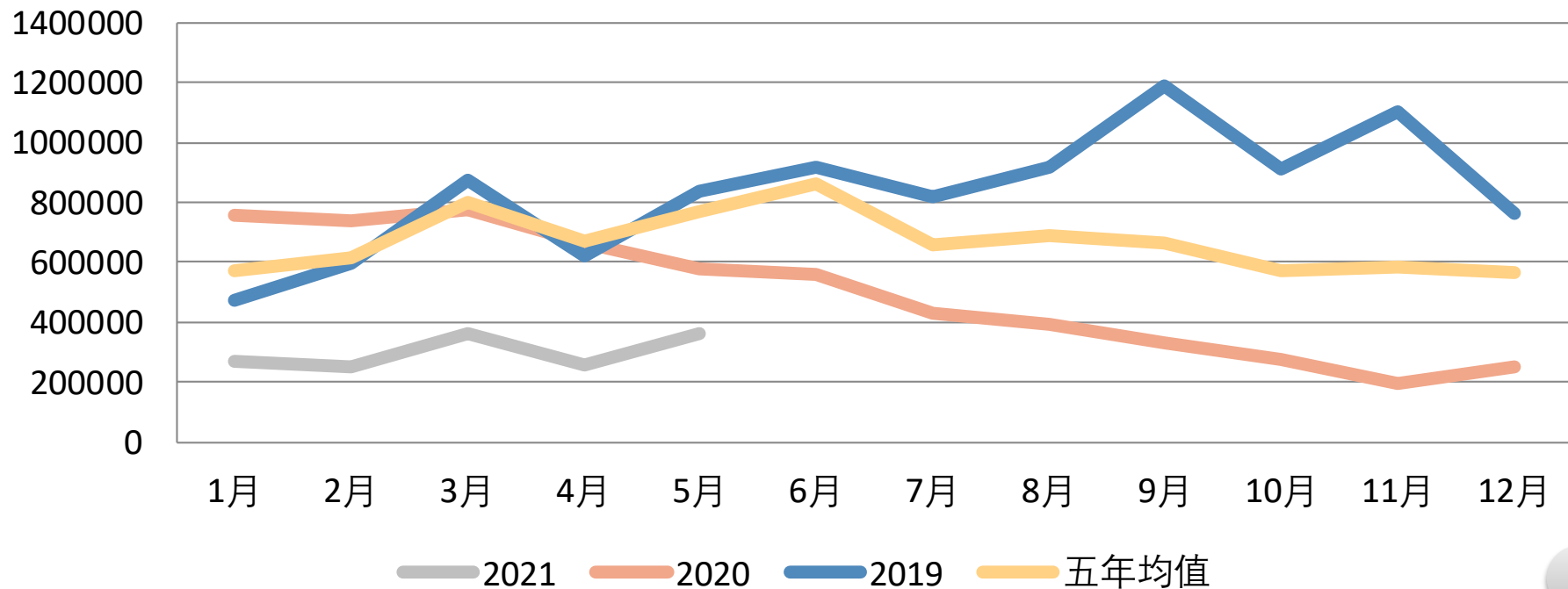
印度生产情况：

印度食糖生产状况（万吨）



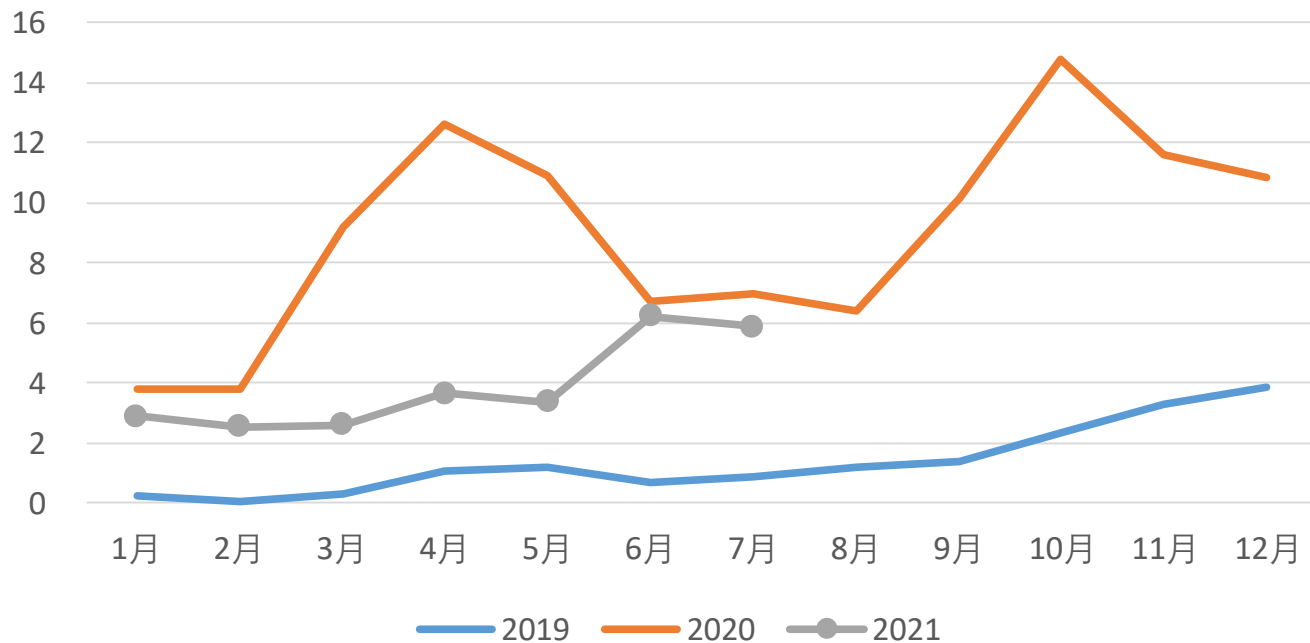
泰国出口数据：

泰国出口数据



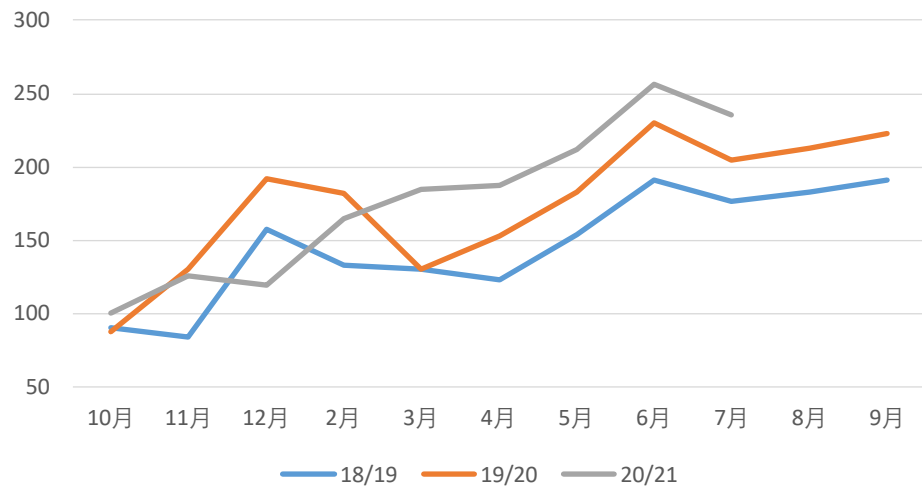
糖浆进口数据：

糖浆月度进口（万吨）

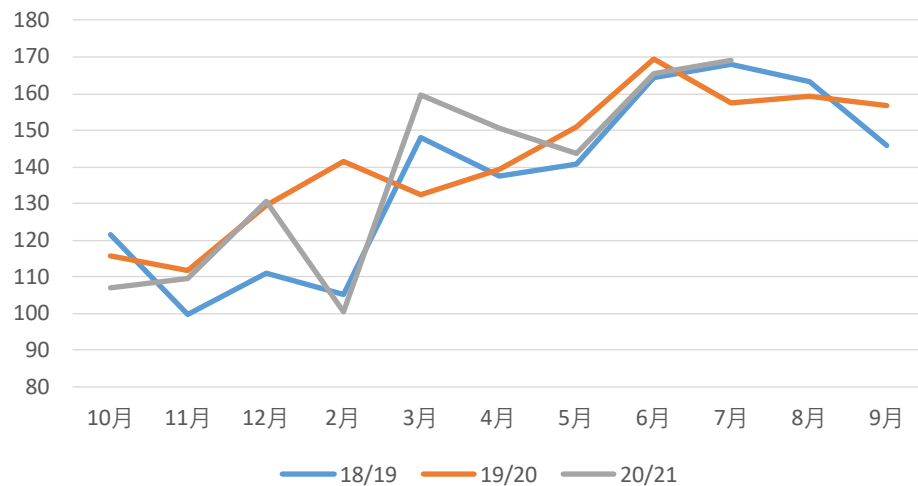


含糖食品生产:

碳酸饮料产量 (万吨)

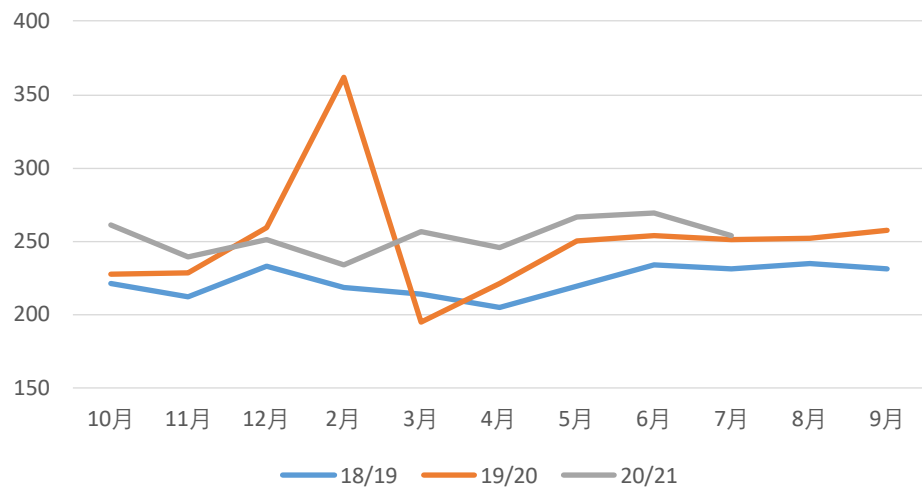


果蔬饮料产量 (万吨)

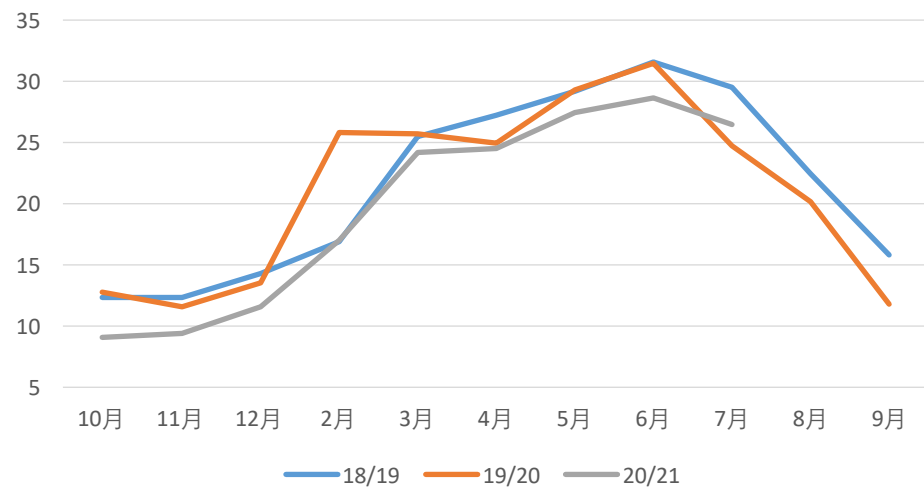


含糖食品生产:

乳制品产量(万吨)

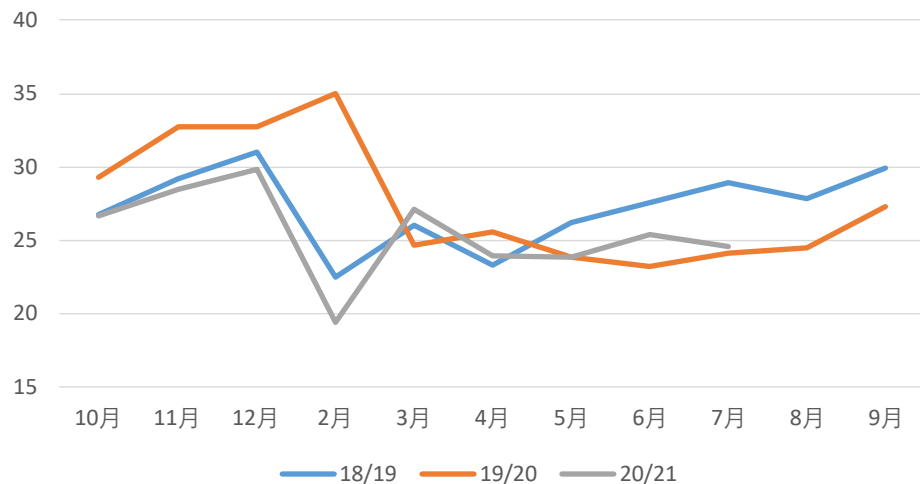


冷冻饮品产量 (万吨)

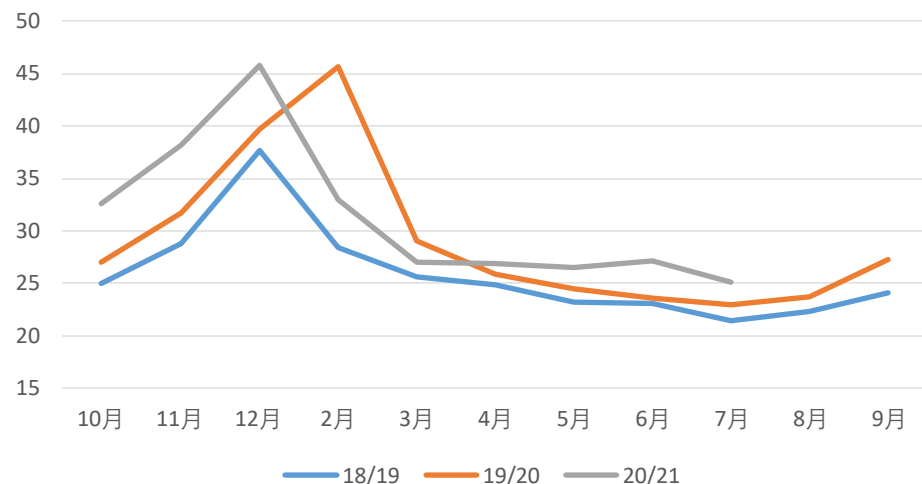


含糖食品生产:

糖果产量 (万吨)

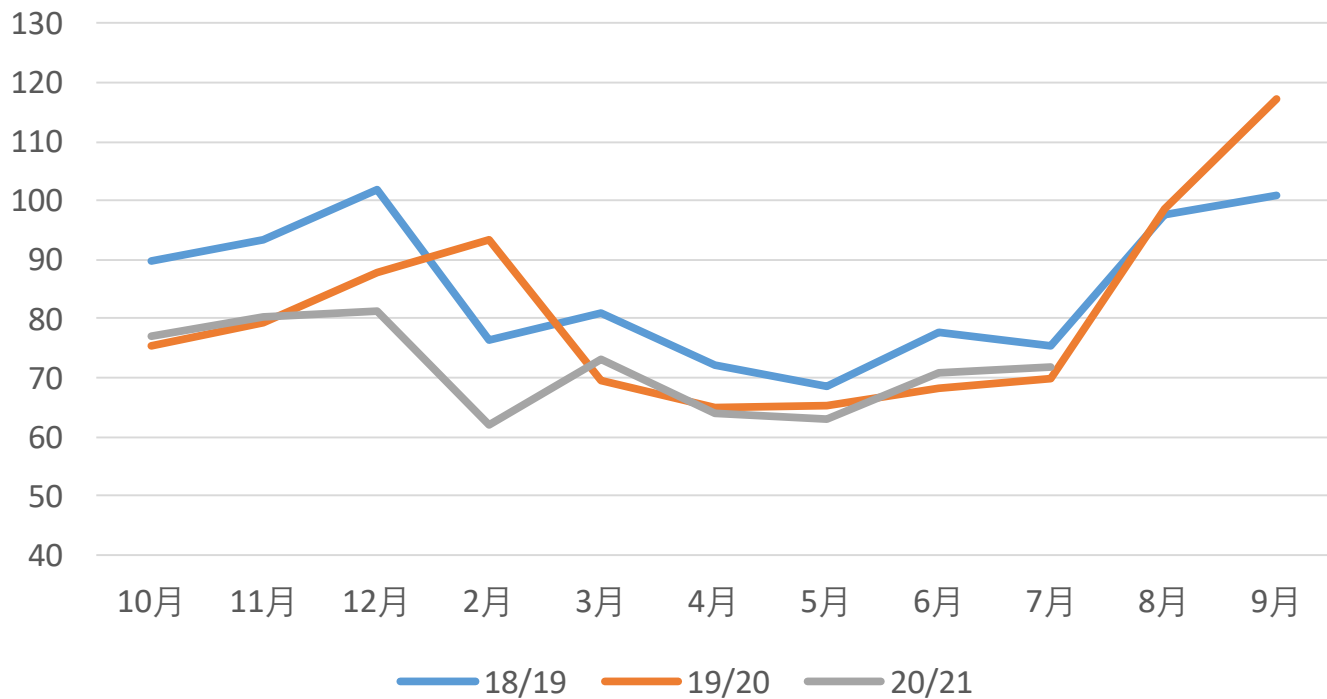


速冻米面产量 (万吨)



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