



南华期货
NANHUA FUTURES

股票代码
603093

白糖周报10.17: 关注支撑

南华期货咨询服务部 边舒扬 Z0012647

整体观点	回调短多操作为主
市场概论	上周冲高回落，整体受大宗商品市场波动影响。由于能源价格持续上涨，巴西首次上调了汽油价格，伴随着雷亚尔的贬值，巴西原本减产的巴西继续下调糖醇比。国内方面，9月底库存超过100万吨，因此结转期依旧有较大压力，不过由于北方糖减产，因此新糖供应在广西糖开榨前供应要少很多。
技术分析	郑糖周线重新站上10日均线，短期价格走势偏强，关注前期6078一线，短期关注能否企稳6000点。原糖价格回至区间下沿，短期关注下沿支撑。
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. 商务部数据显示，我国原糖9月下旬本期进口实际3530吨，本月进口12.49万吨，9月下旬实际到港16.4万吨，下期预报到港25.45万吨，9月实际到港47.45万吨，下月预期到港25.45万吨。

本周国际重要资讯：

1. 巴西中南部糖厂9月下半月压榨甘蔗3578.8万吨，同比下降11.38%；产糖231.9万吨，同比下降19.09%；乙醇产量同比下降8.74%，至19.84亿升，糖厂使用43.71%的甘蔗产糖，上榨季同期为46.21%。20/21榨季截至10月1日225家糖厂压榨，累计36家糖厂已收榨，预计10月上旬将有52家糖厂收榨。中南部已累计压榨甘蔗4.67亿吨，同比减少6.86%，累计产糖2918.8万吨，同比减少8.95%，累计产乙醇227.88亿公升，同比下降3.29%，平均制糖比例为45.92%，上榨季同期为46.92%，平均甘蔗出糖量为每吨142.71千克，低于去年同期的142.86千克。

2. 全球第一大食糖贸易商雅韦安的研究部门统计，21/22年度全球食糖供应缺口将比上年几近翻倍，达到600万吨。其预期21/22年度全球食糖小幅增速将从上年度的0.7%增至1.2%。

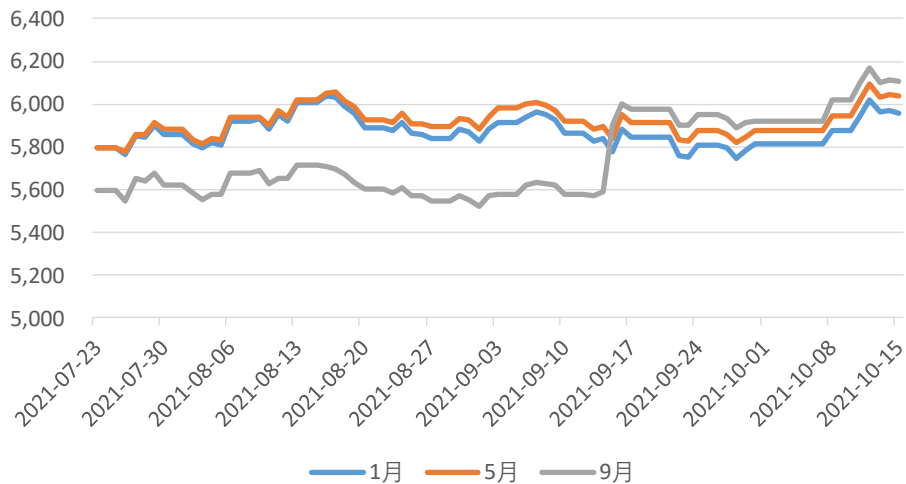
3. 巴西经济部外贸秘书处数据，巴西10月前两周出口糖和糖蜜98.162万吨，日均出口16.36万吨，低于2020年10月的日均出口量19.754万吨。

白糖数据统计表：

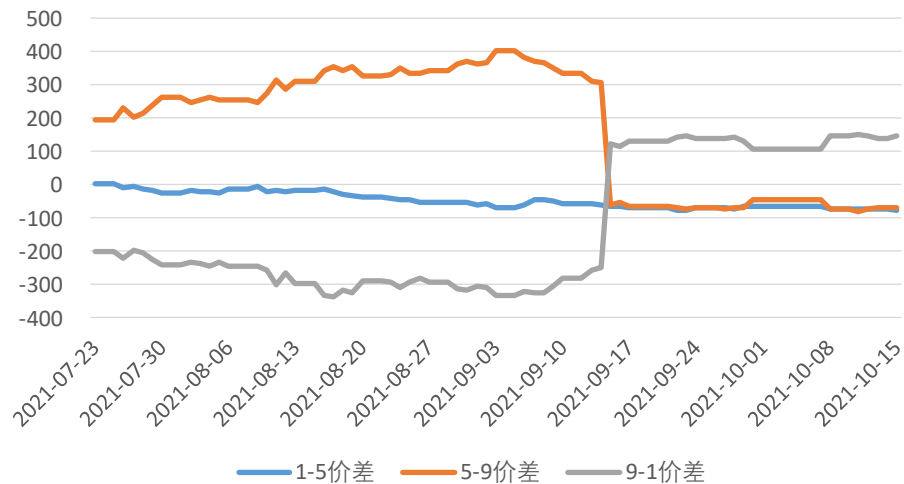
期货数据		收盘价	周涨跌	涨跌幅	备注		
郑糖	1月	5958	10	0.17%	主力合约		
	5月	6036	17	0.28%			
	9月	6104	6	0.10%			
ICE原糖	原糖主力	19.77	-0.55	-2.71%	3月合约		
基差数据		价格	涨跌	基差	变化		
现货价格	柳州	5670	10	-288	-54		
	南宁	5730	60	-228	26		
	昆明	5590	10	-368	-59		
	日照	5835	0	-123	6		
价差数据		价差	变化		重点关注		
郑糖	1-5价差	-78	-6		★		
	5-9价差	-68	6				
	9-1价差	146	0				
仓单数据		仓单	增减	有效预报	增减	合计	增减
郑糖仓单		22815	-2126	102	102	22917	-2304
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	-0.44	4891.64	6273.87	-438.87	-603.87	-315.87
	泰国	1.01	4837.89	6203.78	-368.78	-533.78	-245.78

期货价格及价差：

郑糖价格走势图

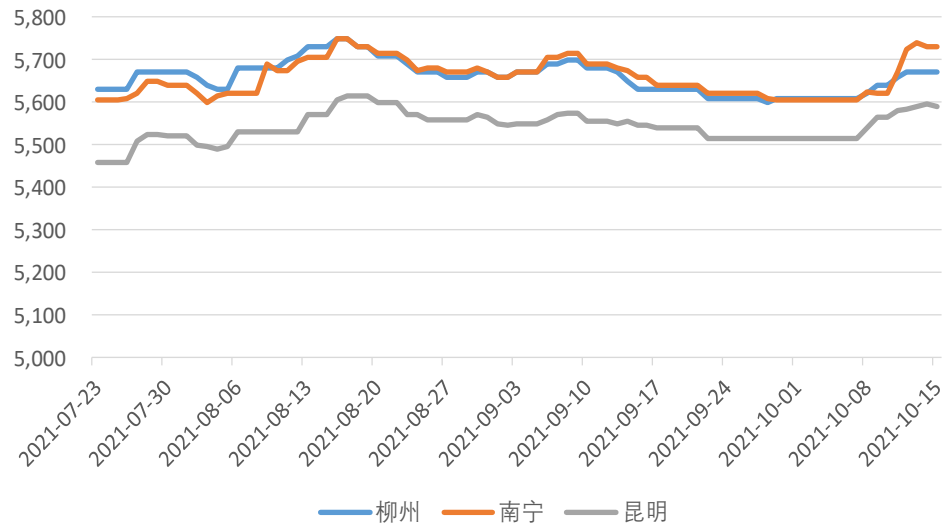


白糖跨期价差

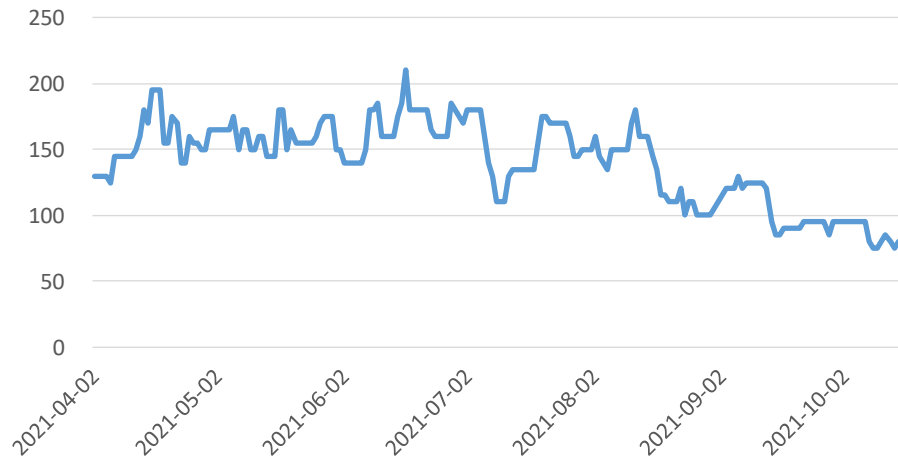


主产区价格:

主产区现货价格

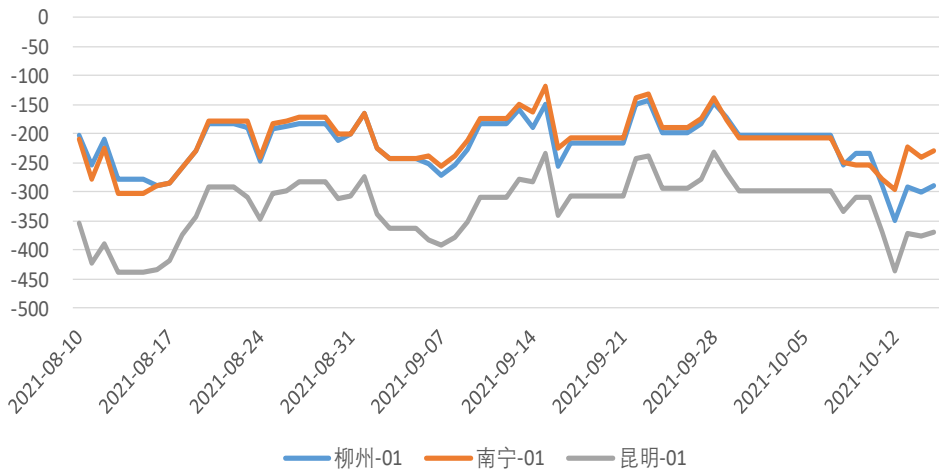


柳州-昆明

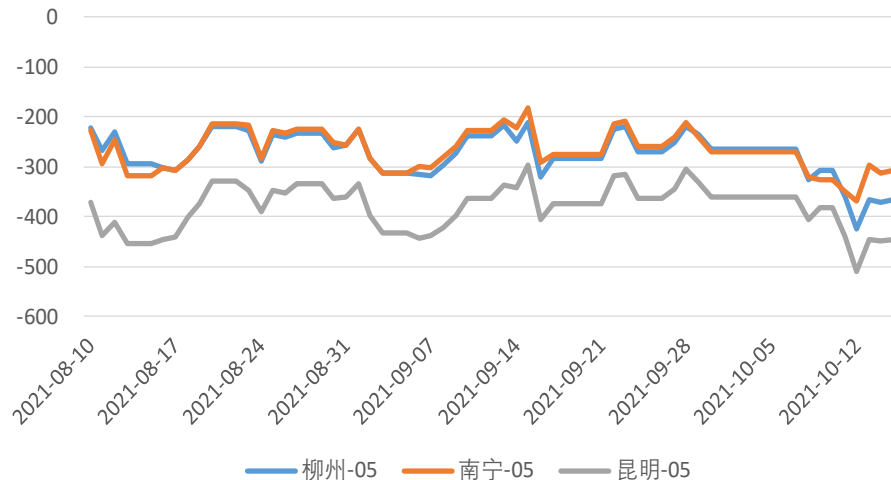


基差图：

白糖1月基差

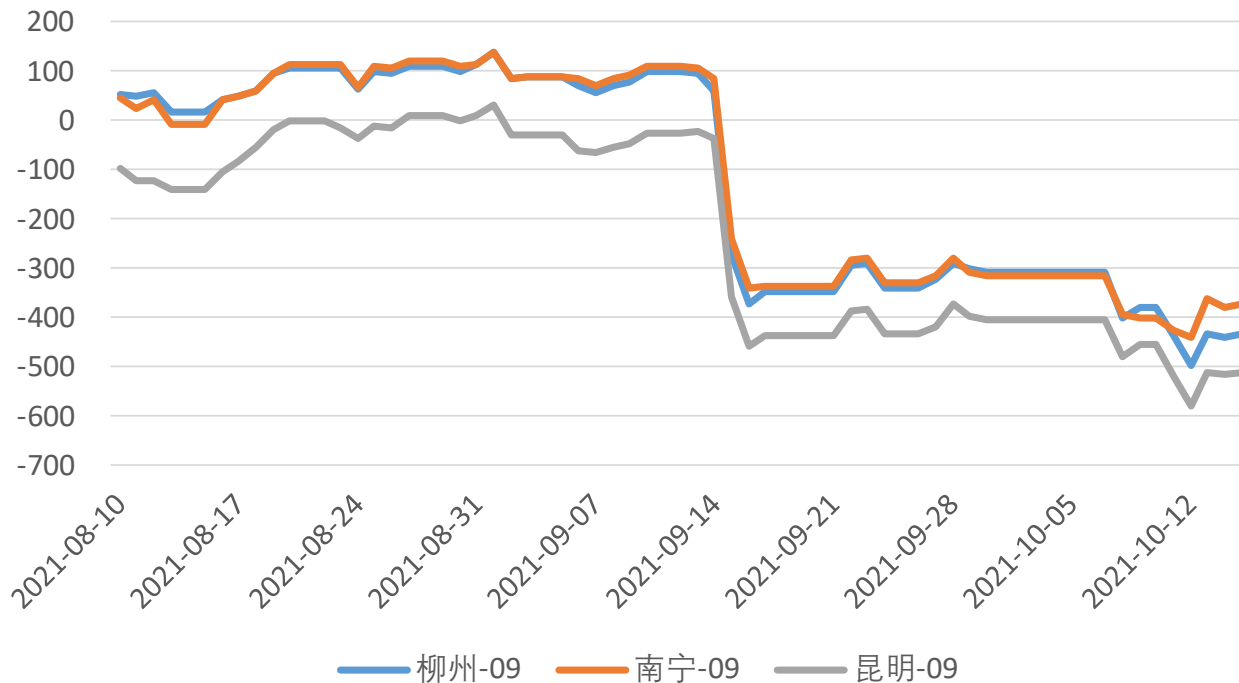


白糖5月基差



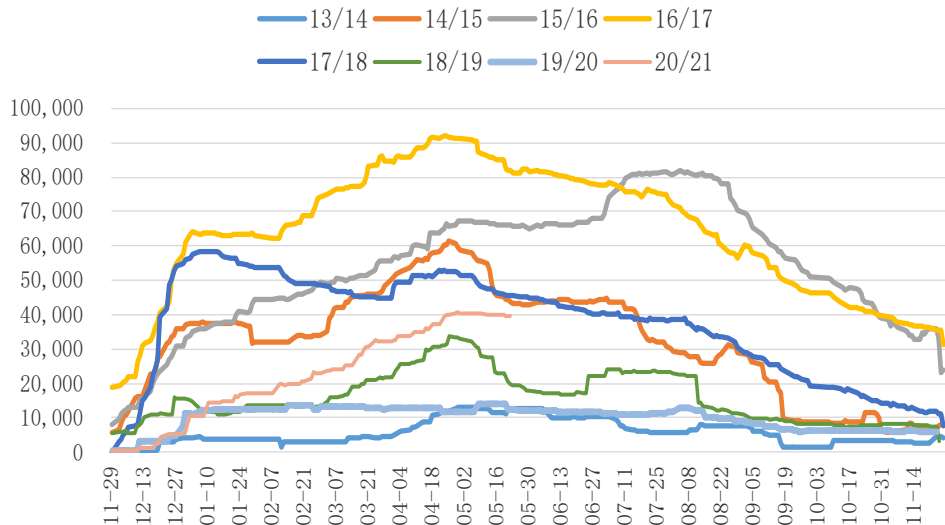
基差图：

白糖9月基差

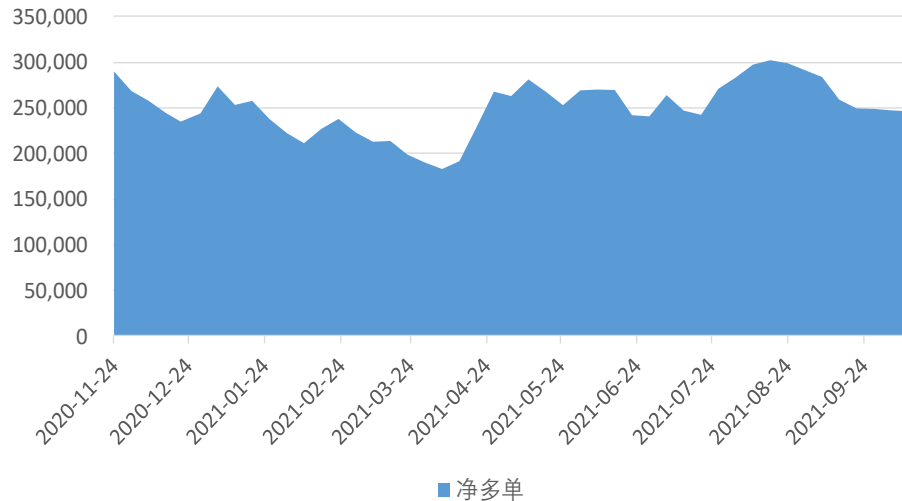


仓单及CFTC持仓:

白糖仓单+有效预报 (张)

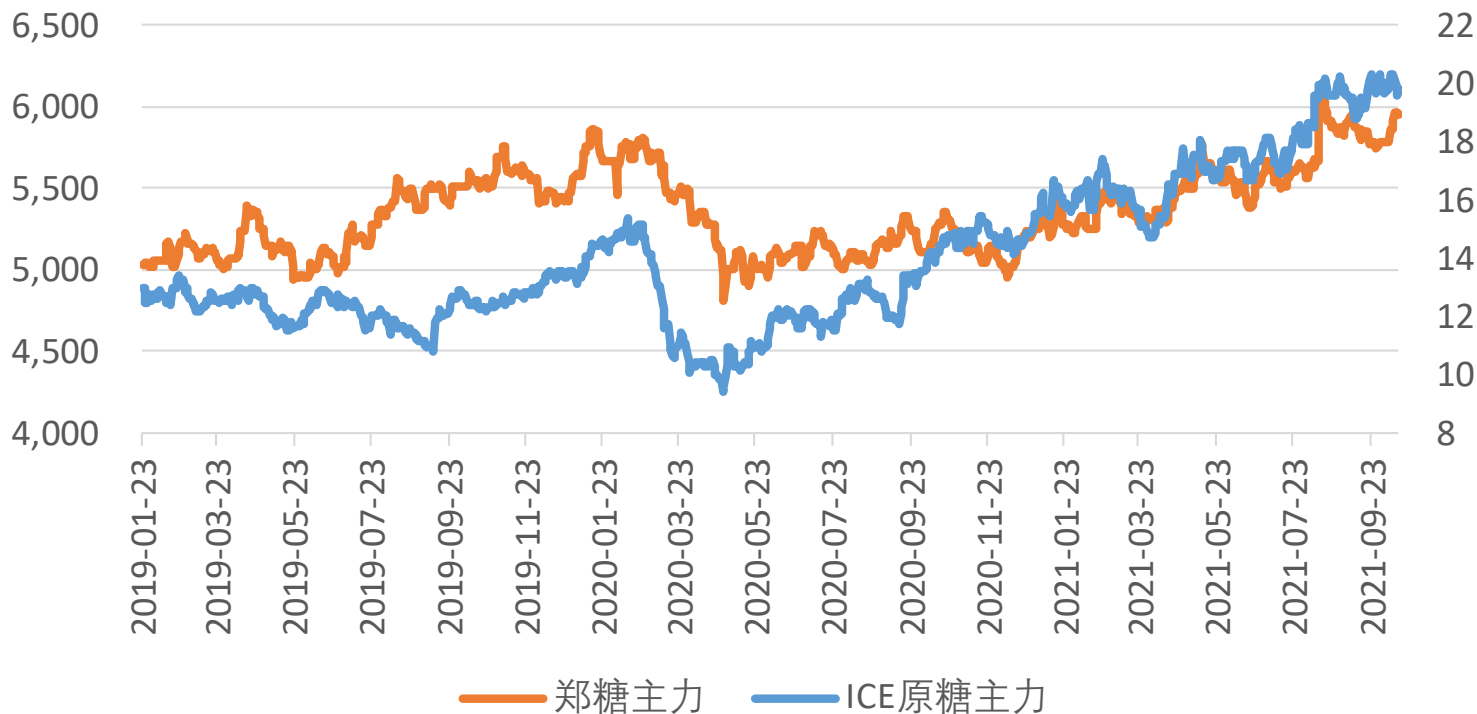


CFTC非商业持仓净多单



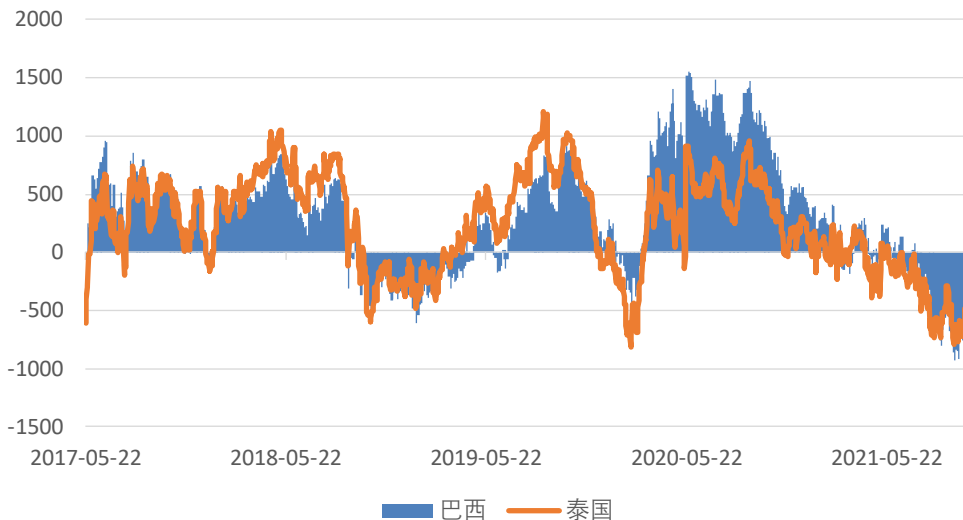
内外盘价格对比：

内外盘对照

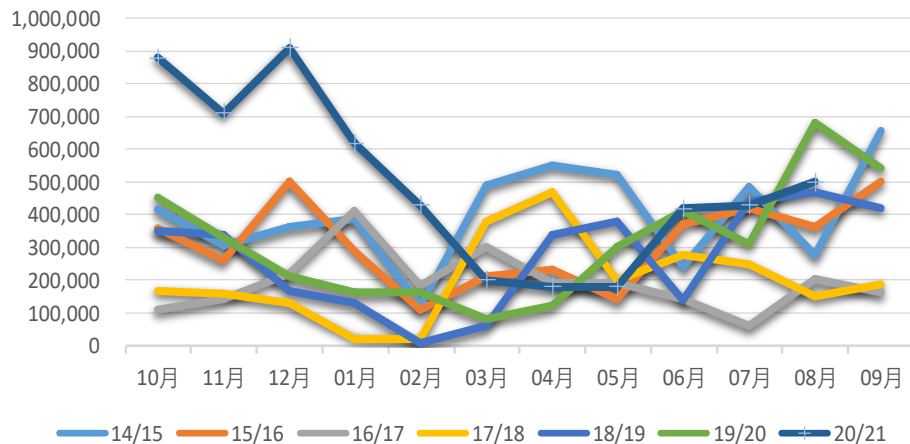


进口利润及进口量：

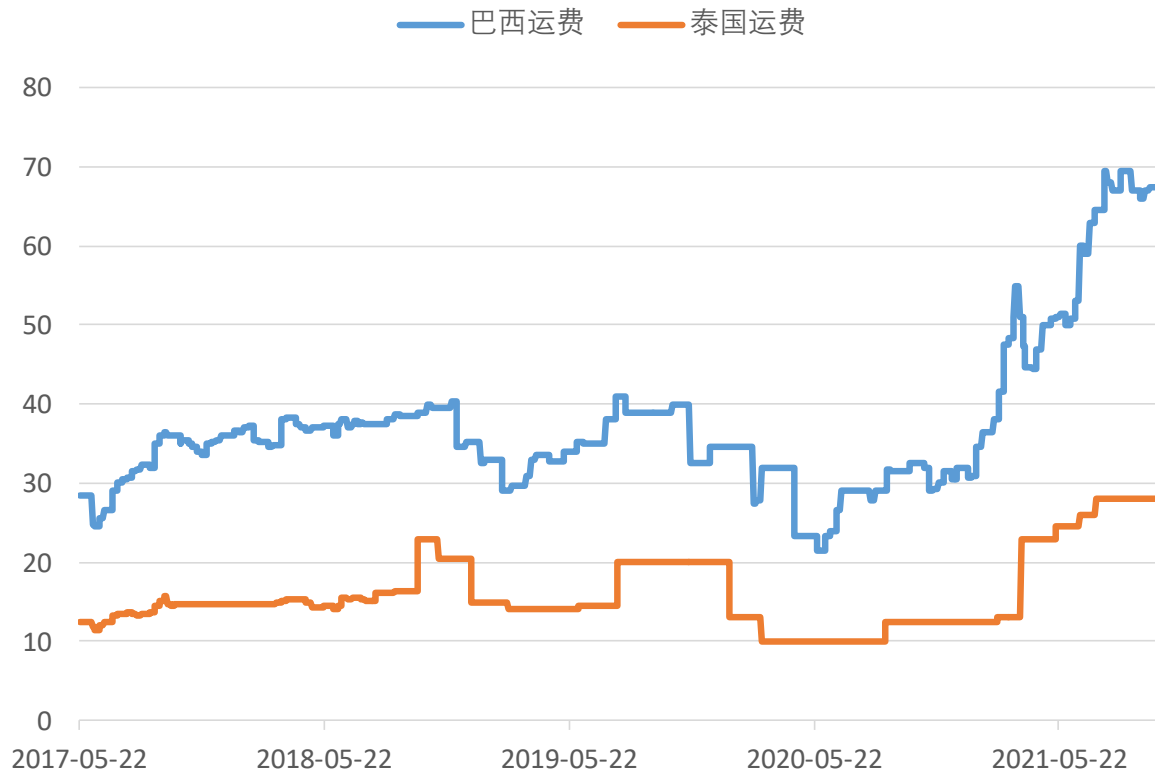
配额外糖进口利润



历年月度进口量

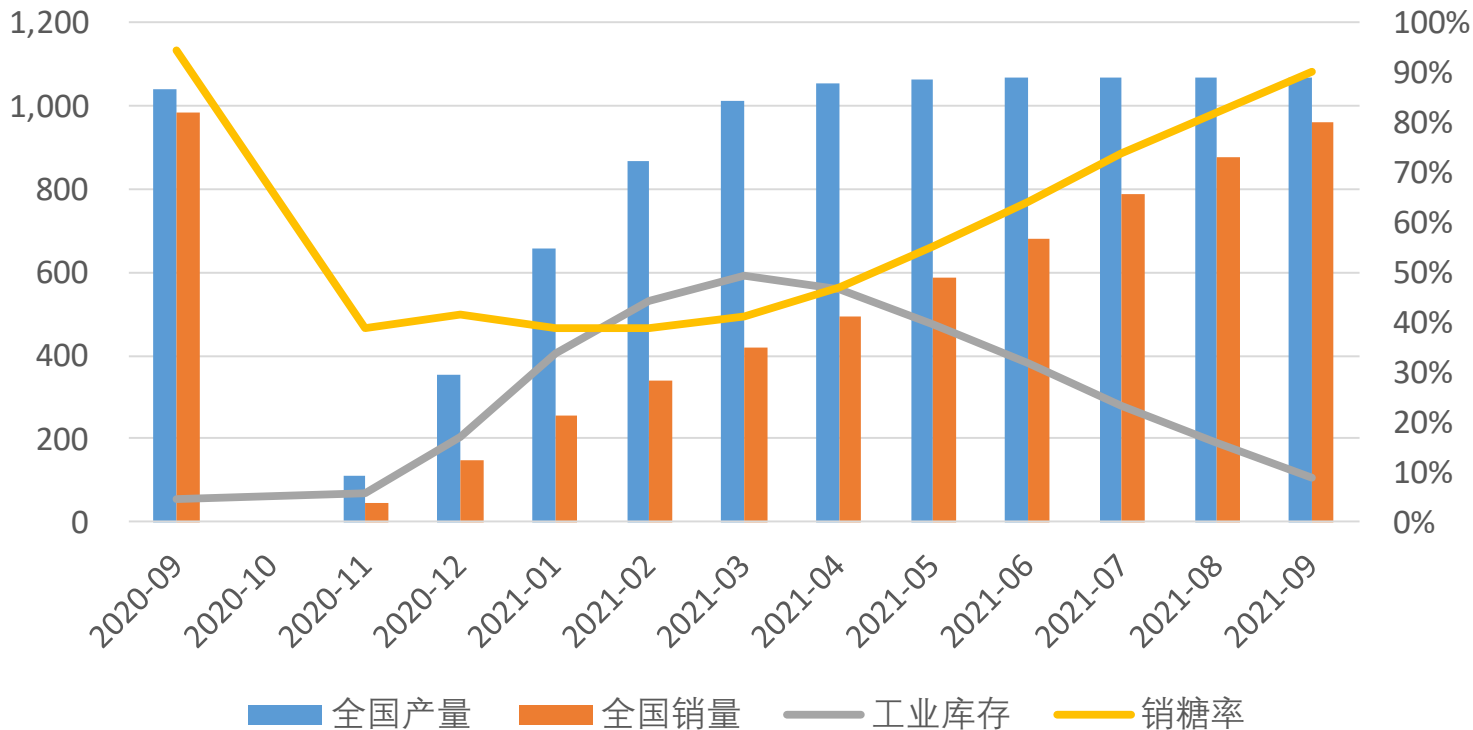


巴西泰国运费：



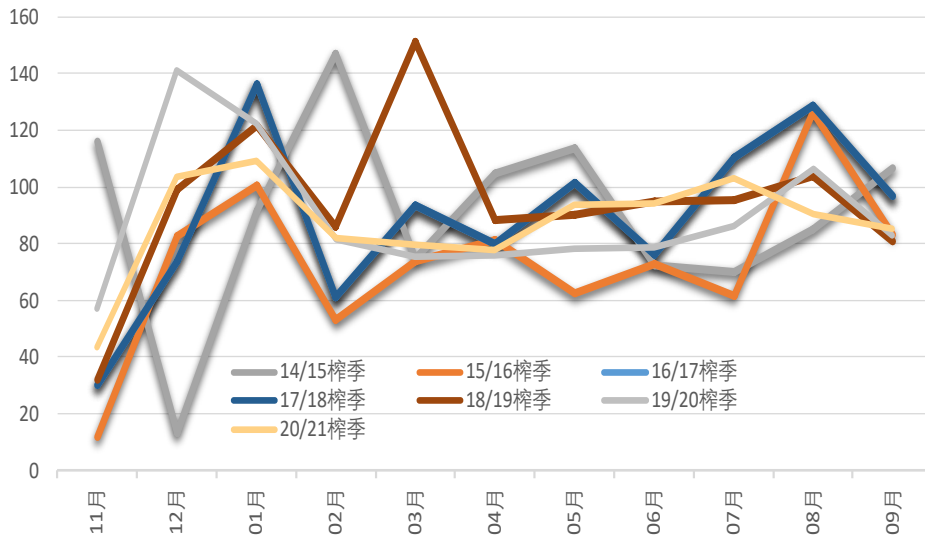
全国产销数据:

月度产销数据统计

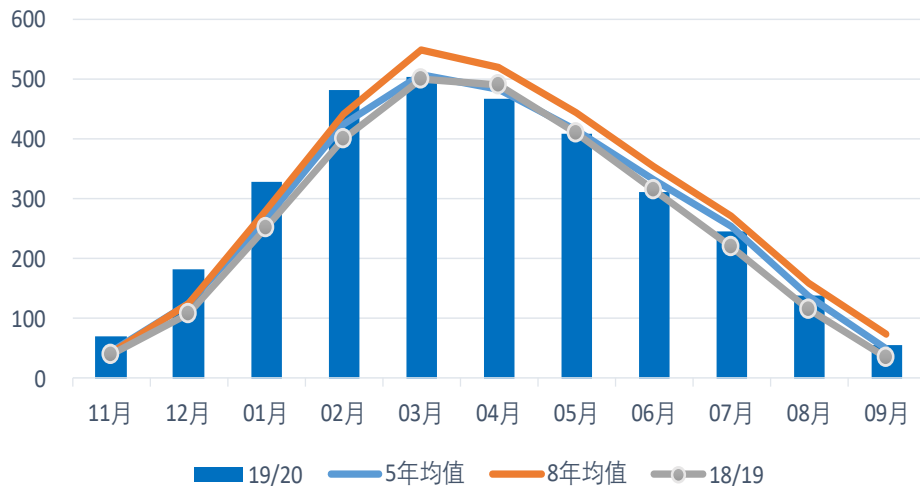


销量及工业库存季节性对比：

历年销量季节性变化

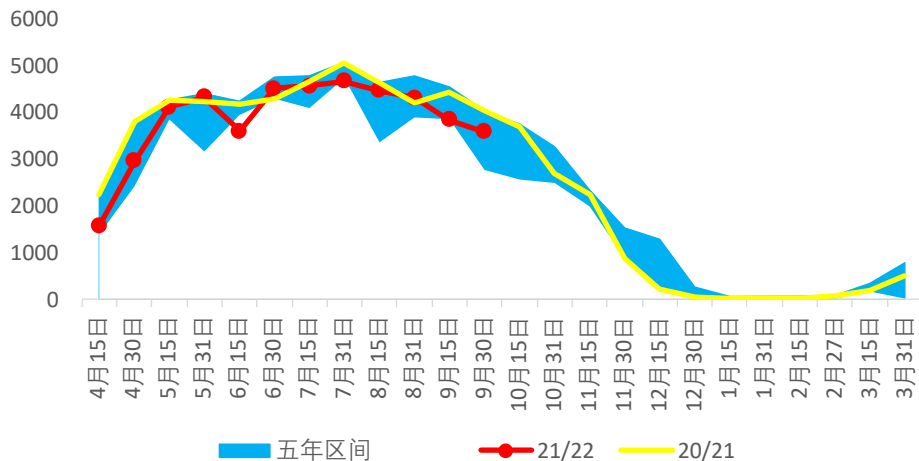


月度工业库存 (万吨)

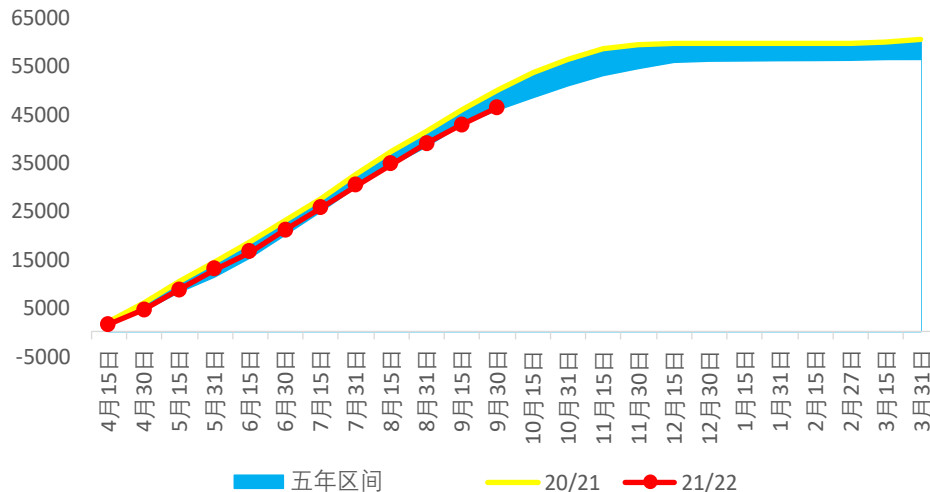


巴西生产数据:

巴西中南部榨蔗量 (万吨)

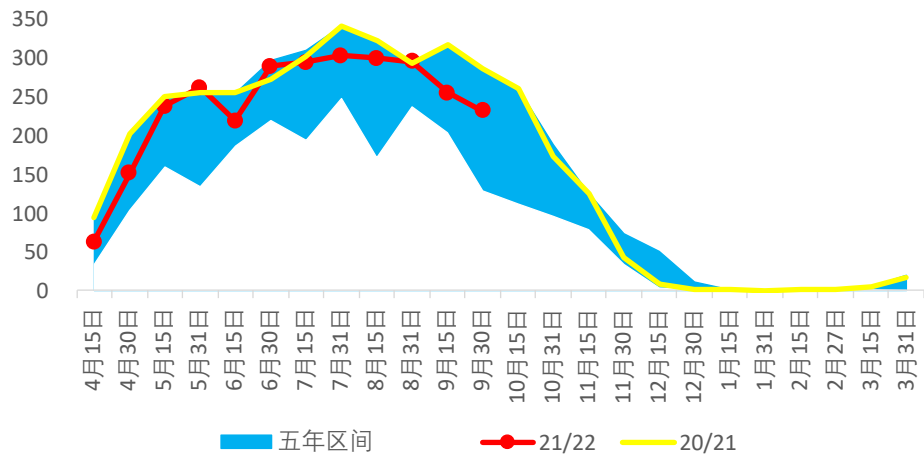


巴西中南部累计榨蔗量 (万吨)

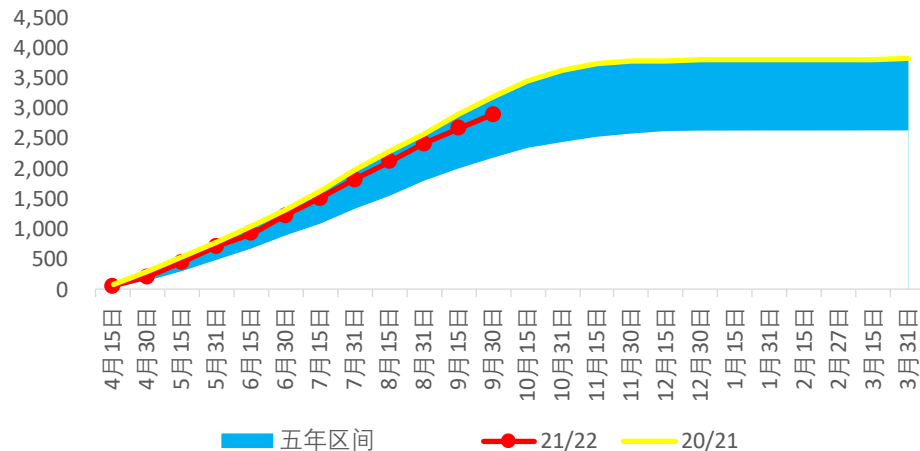


巴西生产数据:

巴西产糖量

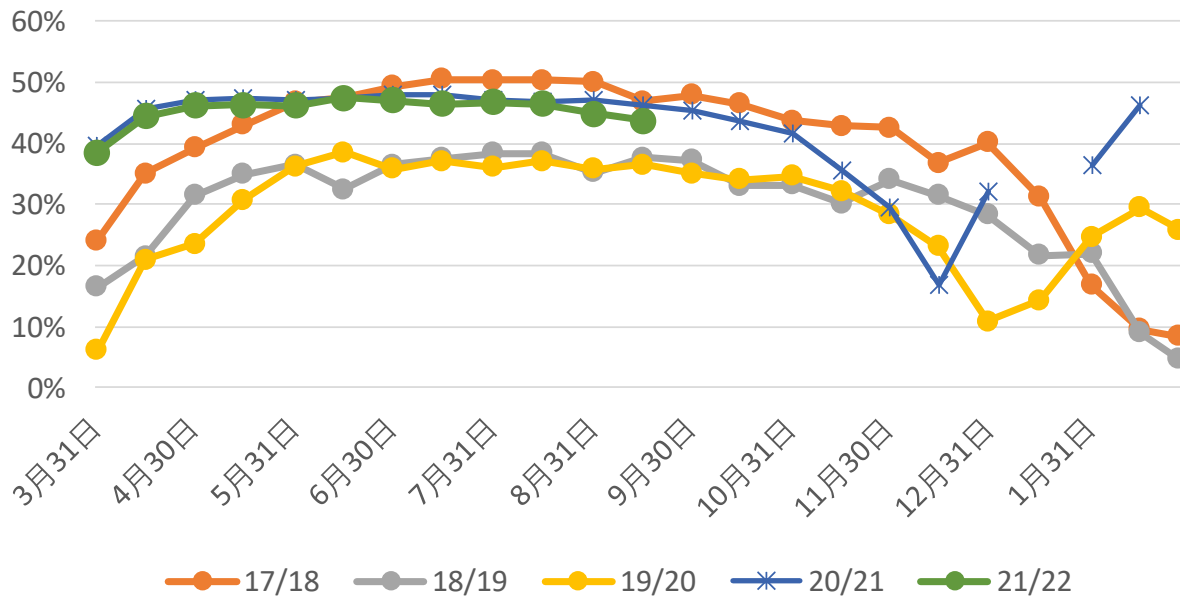


巴西中南部累计产糖量 (万吨)



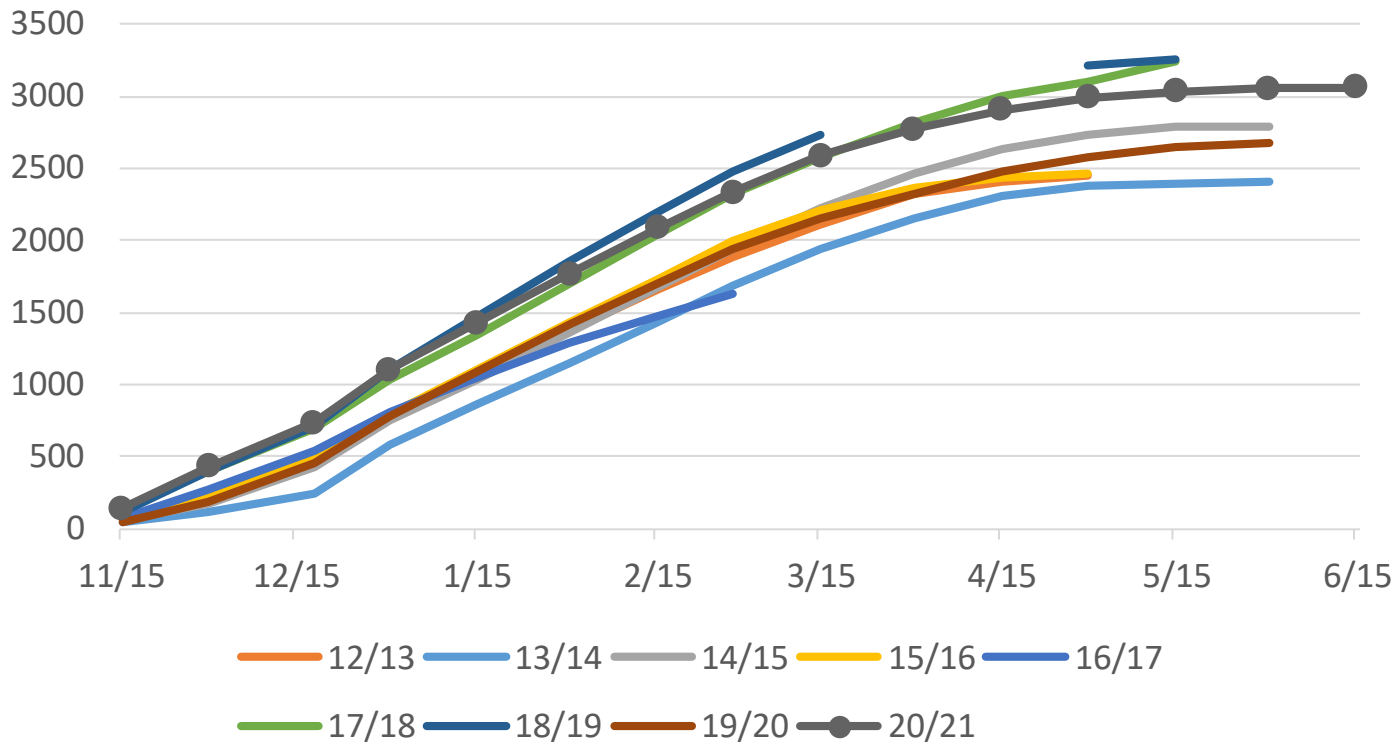
巴西生产数据:

巴西中南部糖醇比变化



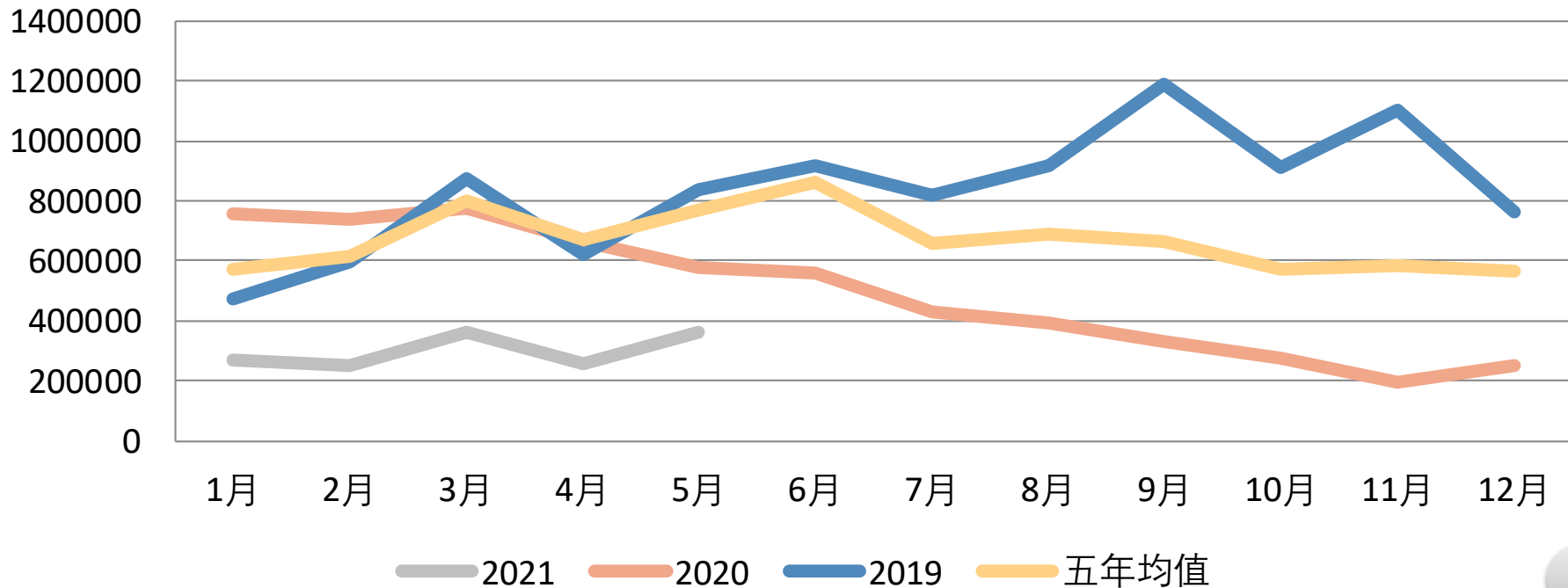
印度生产情况：

印度食糖生产状况（万吨）



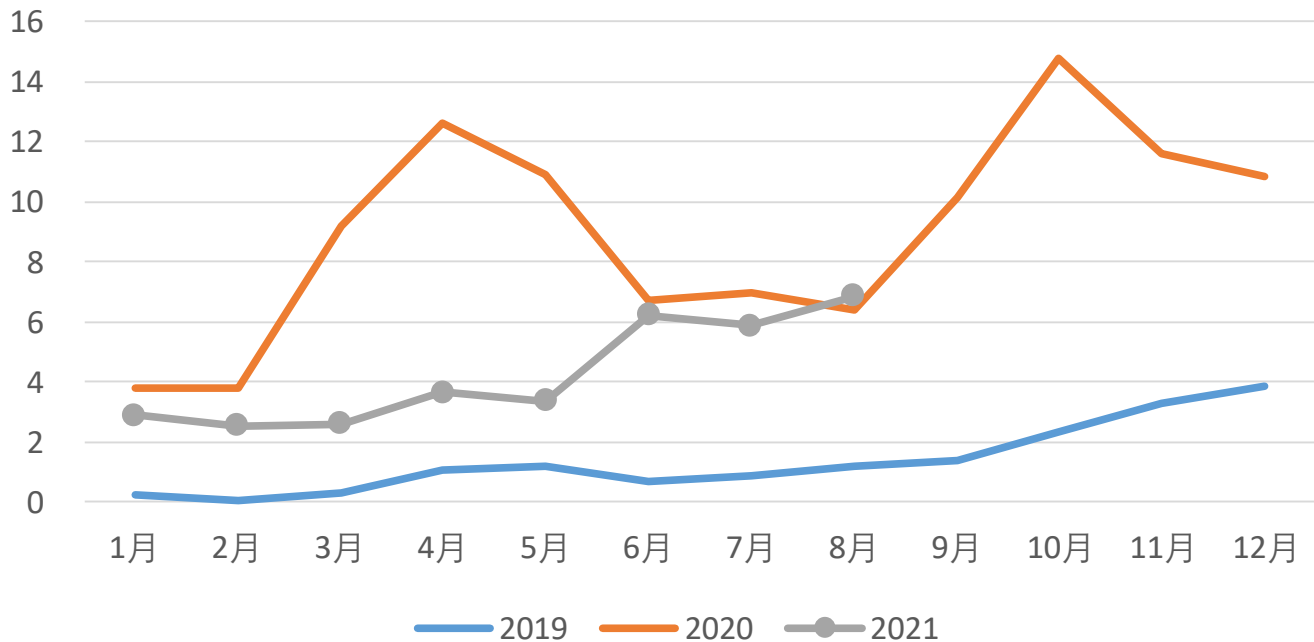
泰国出口数据：

泰国出口数据



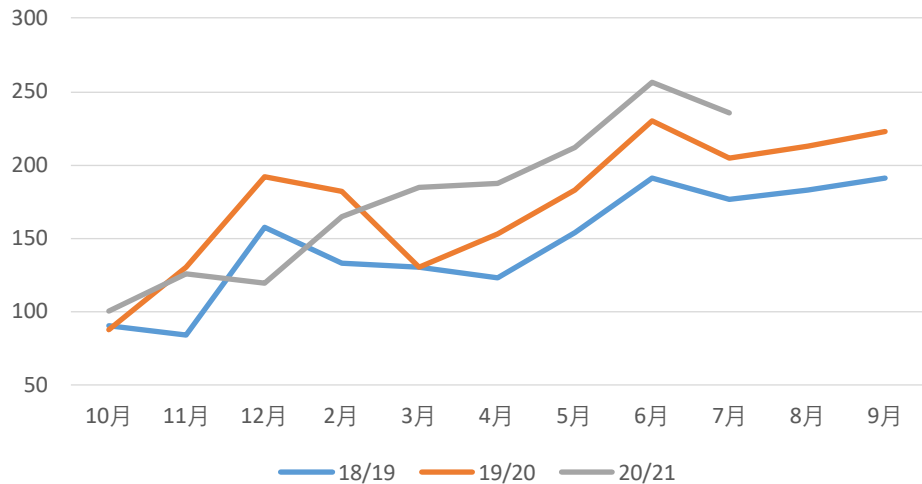
糖浆进口数据：

糖浆月度进口（万吨）

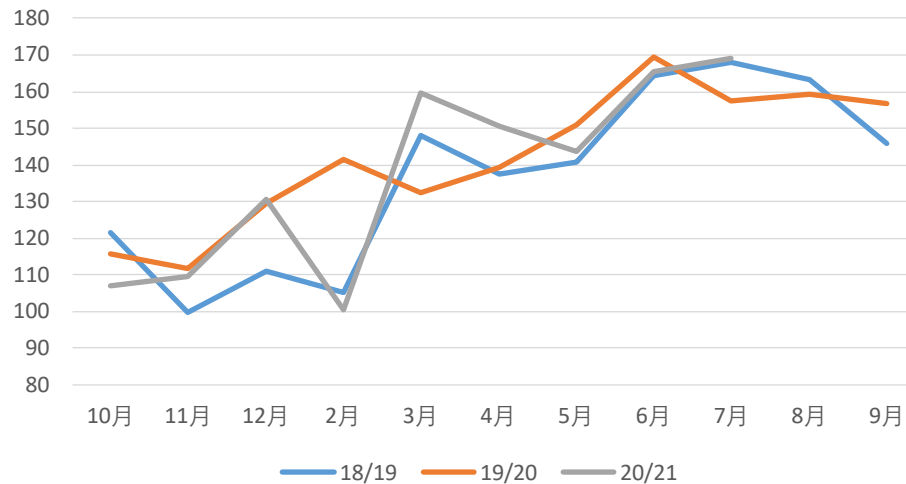


含糖食品生产：

碳酸饮料产量（万吨）

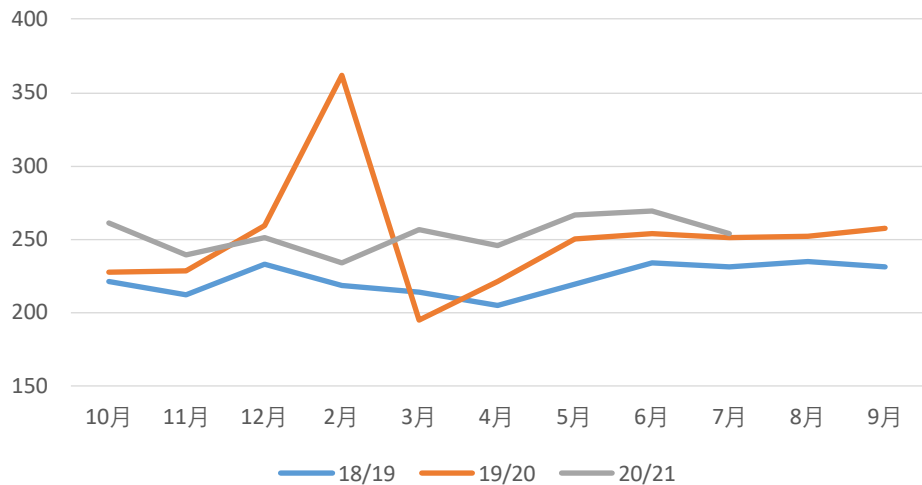


果蔬饮料产量（万吨）

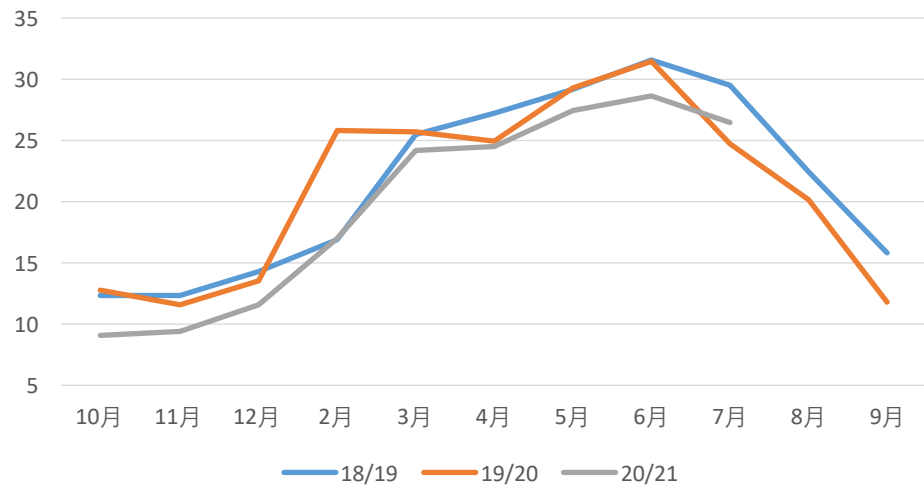


含糖食品生产：

乳制品产量(万吨)

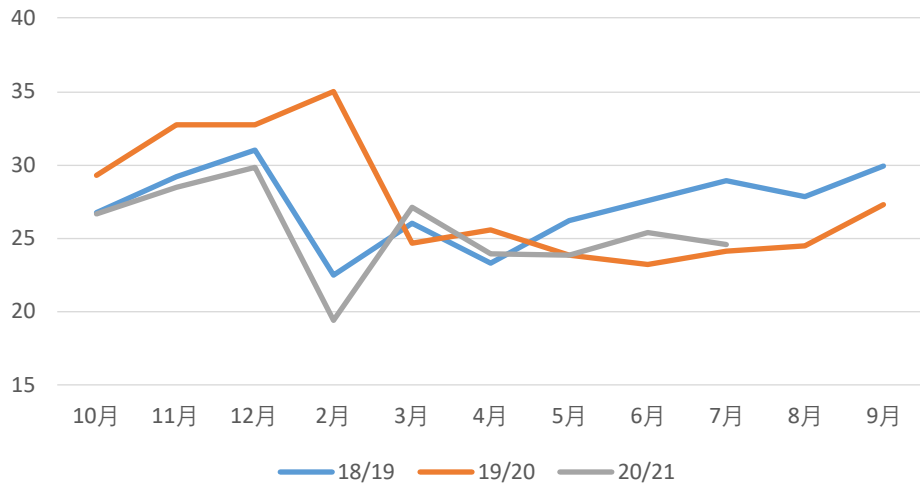


冷冻饮品产量 (万吨)

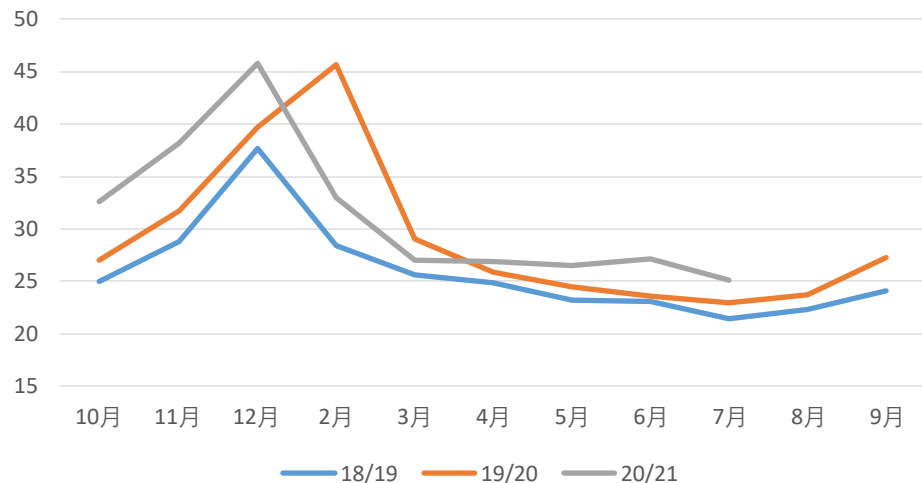


含糖食品生产：

糖果产量（万吨）

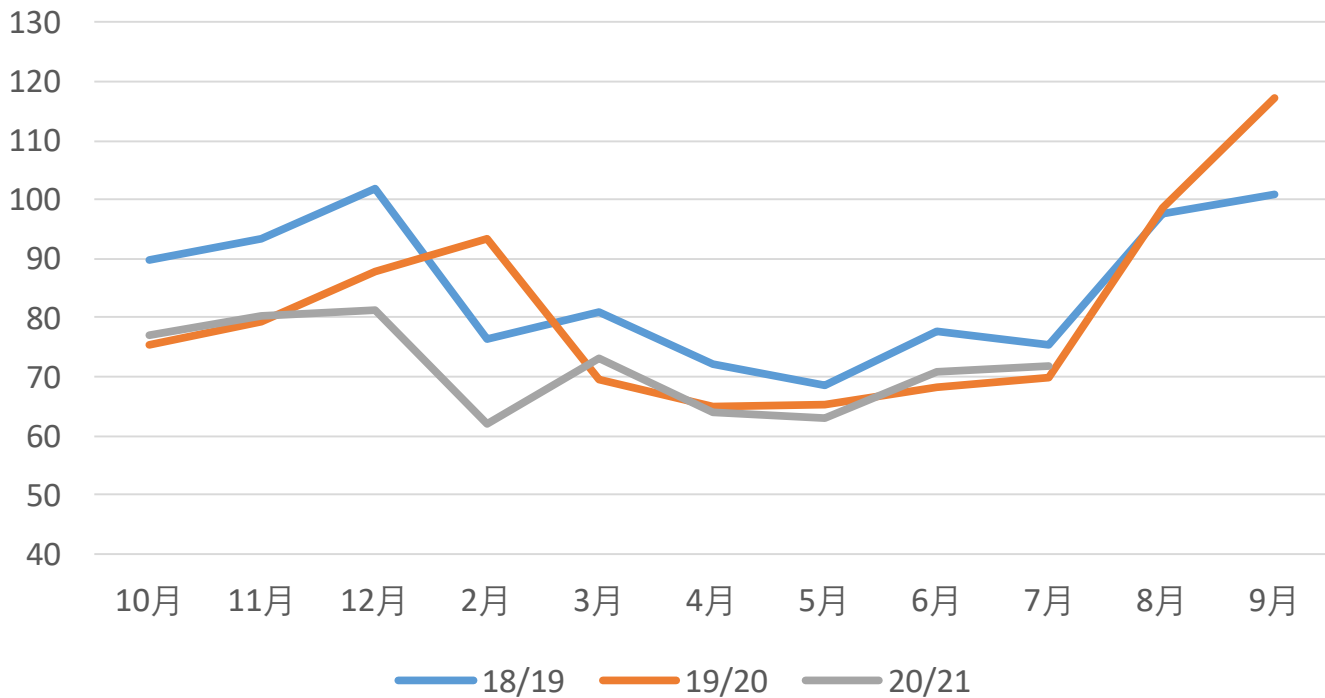


速冻米面产量（万吨）



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