

白糖周报202306025

巴西增产抑制糖价

边舒扬 (Z0012647)

Bigger mind, Bigger fortune 智慧创造财富

白糖周度综述



		本)	周总结		NAN					
	国内			国际						
供应	截至5月底全国产糖897万吨,比上制糖期减少59万吨,全国累计销售	3	巴西供应	5月下旬压榨甘蔗4619.1万吨,同比增幅5.48%,产糖290.2万吨,同比增加58.4%,乙醇产量同比增加2.35%至2084亿升,糖醇比为48.76%,上榨季为43.17%。	空					
	食糖625万吨,同比增加88万吨。		印度供应	印度22/23榨季截至6月底累计产糖3296万吨,同比减少246万吨,预计22/23榨季印度糖产量将达到3332万吨,同比减少265.5万吨。	多					
需求	截至5月底全国累计销糖625万吨,同比增加88万吨,累计销糖率69.7%, 同比加快13.3个百分点。	多	泰国供应	截至4月4日,累计甘蔗入榨9388.44万吨,含糖率13.32%,产糖率11.74%,累计产糖1102.52万吨。其中白糖220.88万吨,原糖847.88万吨,精制糖33.76万吨。	多					
库存	截至5月底全国工业库存272万吨,创同期历史最低水平。	多	巴西出口	巴西6月前三周累计出口糖128.51万吨日均出口11.68万吨,较上年6月全月日均出口增加5%	多					
现货	现货整体仍然偏紧,当前期货价格仍贴水现货	中	印度出口	印度610万吨配额已经全部用完,受产量可能下降影响,不太可能新增 食糖出口配额。	多					
	5月进口糖4万吨,同比减少22万吨,1-5月累计进口食糖106万吨,同比		泰国出口	泰国4月出口糖60.53万吨,同比增加6.39万吨,增幅达11.8%,截至4月 22/23榨季累计出口食糖439.48万吨,同比增加33.64万吨,增幅8.29%。	空					
进口	减少56万吨,22/23榨季截至5月累计进口283万吨,同比减少63万吨。5 月糖浆及预拌粉进口14.53万吨,同比增加3.71万吨。	多	其他因素	国际糖业组织ISO5月22日预估全球供应过剩量为85万吨,2月预估为41万吨。						
	做缩近远月价差									
观点	①外盘节日期间下跌。外盘端午期间下跌超过6%,受巴西天气晴朗,压②厄尔尼诺尚未形成影响。当前厄尔尼诺生成已经是板上钉钉,预计巴总结:近月价格依旧尴尬,巴西供应下可能有利于缓解09和11的供应紧靠西供应无法左右01乃至更远的期货合约。	西增产	, 而亚洲地区可		LE					
策略	尝试逢低接多SR2401、SR2403、SR2405,逢高活空SR2311。	技术		日线级别,K线持续保持在10日均线及30日均线上方,并且10日均线上穿30日 成金叉。原糖下跌至60日均线附近,存在支撑,目前尚不能确定是否形成头部						
风险	全球宏观环境变化; 巴西压榨情况。			线形成金叉。原槽下跌至00日均线附近,存在支撑,目前向不能确定定否形成失 看均线突破的有效性。						

白糖周度统计



	白糖周度行情表																		
期货数据		收盘价	涨跌	涨跌幅	价差及	现货数据	价格	介格 涨跌		进口利润			配额内	涨跌	涨跌幅	配额外	涨幅	涨跌幅	
	SR01	6649	2	0. 03%		南宁-01	511	-42		į	进口价格		6669	188	2. 82%	8427	246	2. 92%	
	SR03	6540	20	0. 31%		南宁-03	620	-60	巴西		日照价差		671	-238	-35. 31%	-1087	-296	-27. 33%	
郑糖	SR05	6498	34	0. 53%	基差	南宁-05	662	-74		7	柳州价。	差	481	-228	−47. 11%	-1277	-286	-22. 47%	
717店	SR07	7008	48	0. 69%		南宁-07	152	-88		;	郑糖价。	差	288	-215	-72. 39%	-1470	-273	-18. 70%	
	☆SR09	6957	-27	-0. 39%		南宁-09	203	-13	* 🗇	ž	进口价机	各	6775	163	2. 41%	8685	212	2. 44%	
	SR11	6795	34	0. 50%		南宁-11	365	-74			日照价差		565	-213	-37. 43%	-1345	-262	-19. 57%	
	SB03	24. 39	-1. 35	−5. 24%		1-5价差	151	-18	泰国	柳州价差		差	375	-203	-53. 56%	-1535	-252	-16. 48%	
美原糖	SB05	23. 14	-0. 97	−4 . 02%	价差	5-9价差	-459	5		;	郑糖价差		182	-190	-98. 96%	-1728	-239	-13. 93%	
天小佬	SB07	24. 43	-1.9	−7. 22%		☆9-1价差	308	13	仓单	数据	(张)	仓单	增减	有效预报	增减	合计	增减	幅度	
	☆SB10	24. 4	-1. 59	-6. 04%		南宁	7160	-40	É	白糖仓单		58836	823	2738	-390	61574	433	0. 71%	
	W03	658. 2	−27. 5	−4. 01%		柳州	7150	-40											
	W05	647. 7	-22	−3. 29 %	现货	昆明	6960	-20											
伦敦白糖	☆W 08	658. 1	-43. 6	-6. 21%		湛江	7145	180	重	重要声明:本报告和内容仅供参考,不构成任何投资建议。									
	W 10	665. 4	-32. 4	-4. 64%		日照	7340	-50											
	W12	664. 1	-30. 7	-4. 42%		乌鲁木齐	6950	0											

国内期货 · 现货



郑糖价格走势图



来源: 郑商所 南华研究 主产区现货价格图



来源: 沐甜科技 南华研究 Bigger mind, Bigger fortune 智慧创造财富

内外盘价格对照



来源: 郑商所 ICE 南华研究

柳州-昆明价差



来源: 沐甜科技 南华研究

期现 · 基差



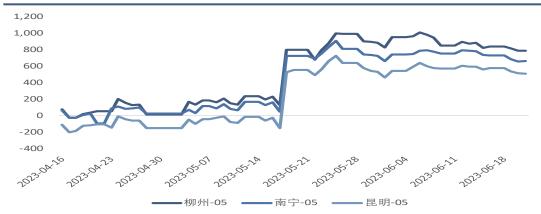
现货

受外盘下跌影响,各地报价均有30-80元/吨下挫。

基差

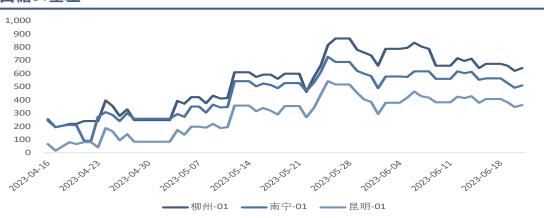
现货升水9月缩小并维持平稳。

白糖05基差



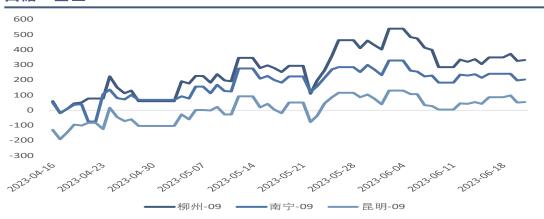
来源: 郑商所 南华研究 Bigger mind, Bigger fortune 智慧创造财富

白糖01基差



来源: 郑商所 南华研究

白糖09基差

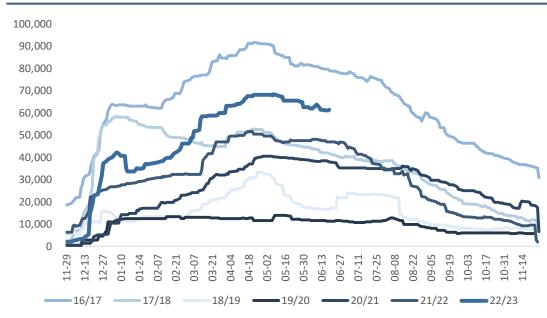


来源: 郑商所 南华研究

仓单 · CFTC持仓

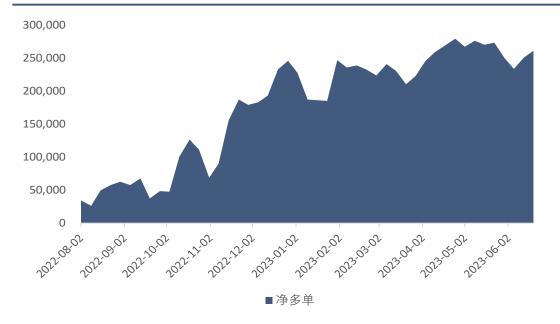


仓单+有效预报(张)



来源: 郑商所 南华研究

ICE原糖CFTC持仓



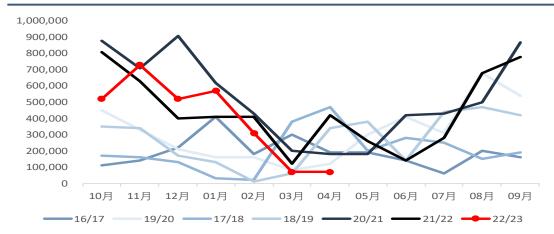
来源: CFTC 南华研究

仓库/厂库	中糖南通	平湖华瑞	郑州南阳 寨	藁城永安	中糖湖北	星光糖业 (厂库)	陕西咸阳	冀盛物流	中糖北京	新宁糖业 (厂库)	融桂钦州	柳州桂糖	营口港务	广西贵港	广西弘信	营口北方	日照凌云 海(厂库)	广东北部 湾	中粮曹妃	弘信扶绥	中粮糖业 (厂库)	云鸥物流	融桂怡亚 通	荣桂扶绥	云南陆航	云南英茂 (厂库)	云南广大	总计
仓单数量	979	1130	2670	3420	0	0	0	2529	0	500	3393	1018	0	2655	997	0	0	2620	0	3908	5000	2748	1614	10733	2610	2000	2252	52776
本周增减	0	-27	0	1076	0	0	0	-79	0	0	0	0	0	-30	0	0	0	0	0	0	0	-100	0	-100	-163	0	-40	537
有效预报	0	155	780	753	0	0	780	0	0	0	0	0	150	0	0	0	0	0	0	0	0	270	0	0	0	2000	0	4888
本周增减	0	0	700	-1090	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-390
升贴水	180	180	140	100	100	100	80	80	80	80	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-100	-100	-170	

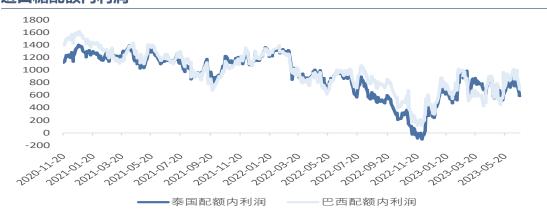
进口‧利润



历年月度进口量 (吨)

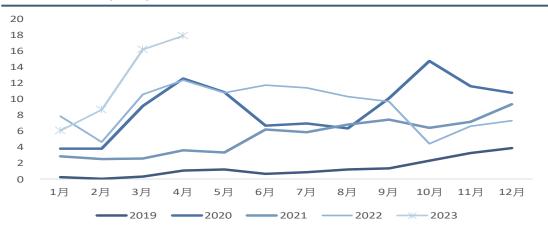


来源: 海关总署 南华研究 进口糖配额内利润



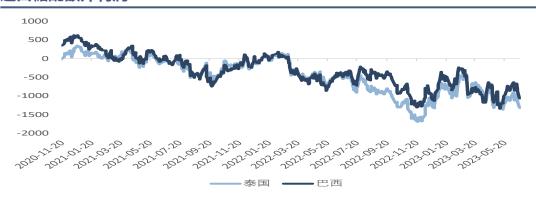
来源: 我的农产品网 南华研究 Bigger mind, Bigger fortune 智慧创造财富

糖浆月度进口 (万吨)



来源:海关总署 南华研究

进口糖配额外利润

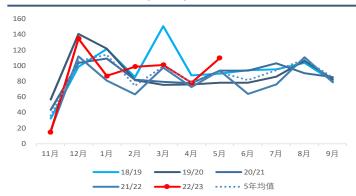


来源: 我的农产品网 南华研究

产销:库存

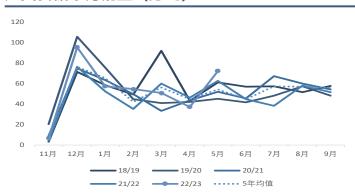


国内食糖单月销量 (万吨)



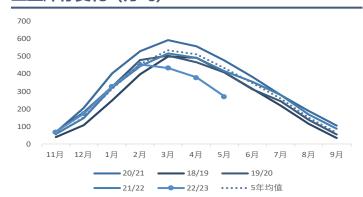
来源:中糖协 南华研究

广西食糖单月销量 (万吨)



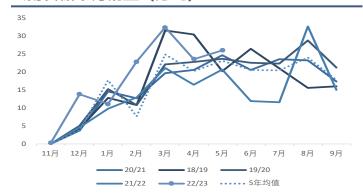
来源:中糖协 南华研究

工业库存变化 (万吨)



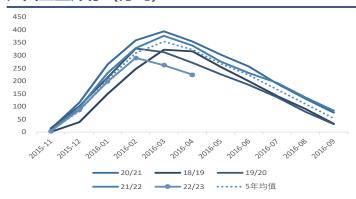
来源:中糖协 南华研究

云南食糖单月销量 (万吨)



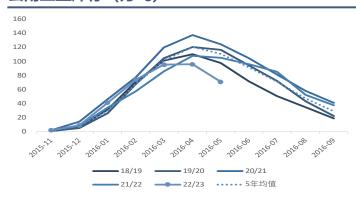
来源:中糖协 南华研究

广西工业库存 (万吨)



来源: 中糖协 南华研究

云南工业库存 (万吨)

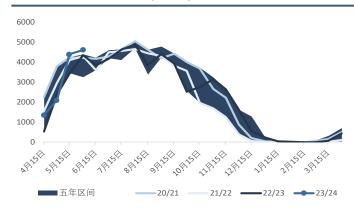


来源:中糖协 南华研究

巴西 - 产销&出口

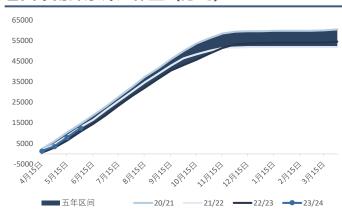


巴西中南部压榨量 (万吨)



来源: Unica 南华研究

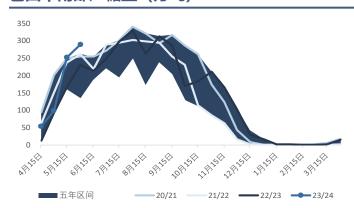
巴西中南部累计压榨量 (万吨)



来源: Unica 南华研究 Bigger mind, Bigger fortune

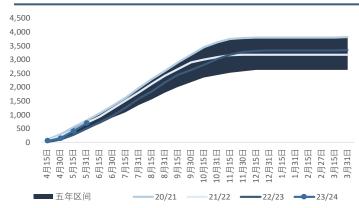
智慧创造财富

巴西中南部产糖量 (万吨)



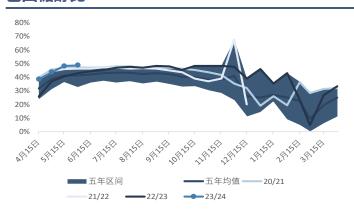
来源: Unica 南华研究

巴西中南部累计产糖量(万吨)



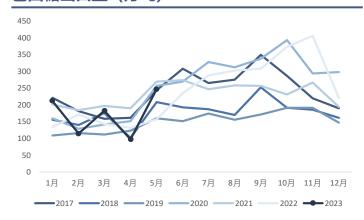
来源: Unica 南华研究

巴西糖醇比



来源: Unica 南华研究

巴西糖出口量 (万吨)

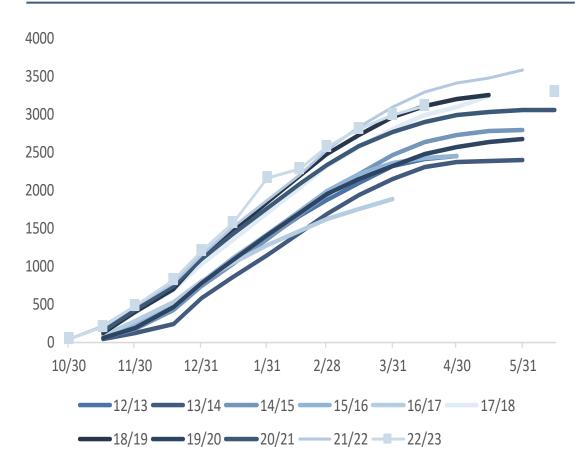


来源: Unica 南华研究

印度·生产



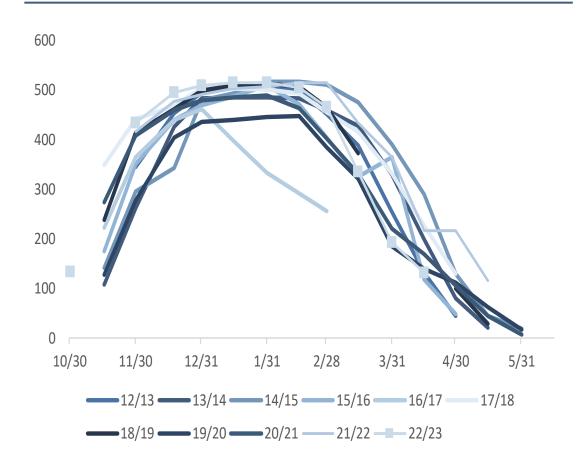
印度产糖量 (万吨)



来源: ISMA 南华研究

Bigger mind, Bigger fortune 智慧创造财富

印度糖厂压榨数变化 (个)

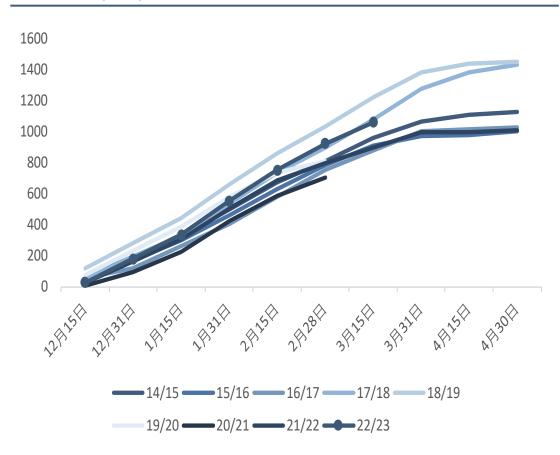


来源: ISMA 南华研究

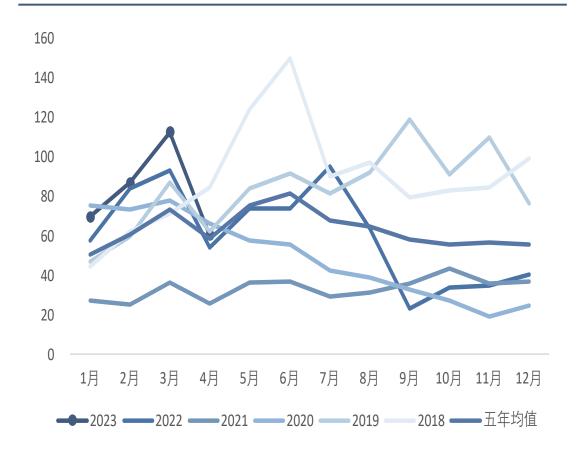
印度·生产&出口



泰国糖产量 (万吨)



泰国糖出口量 (万吨)



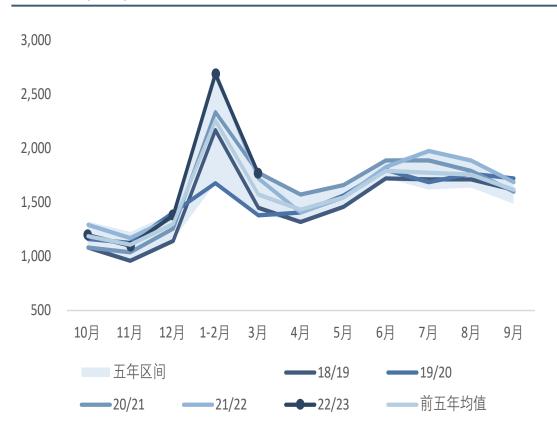
来源: 泰国甘蔗及糖业委员会办公室 南华研究

来源:泰国海关 南华研究

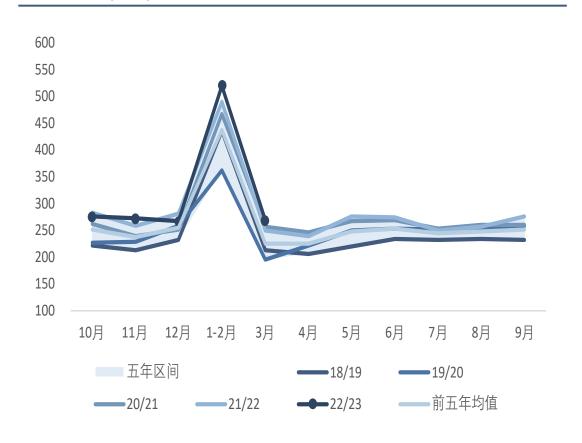
下游 · 含糖食品产量



饮料产量 (万吨)



乳制品产量 (万吨)



来源: 国家统计局 南华研究

来源: 国家统计局 南华研究



免责申明

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。

公司总部地址: 浙江省杭州市上城区富春路136号横店大厦

邮编: 310008

全国统一客服热线: 400 8888 910 www.nanhua.net

股票简称: 南华期货 **603093**



志化邯华蒂小网占