



白糖产业链 数据周报

一德研究院
农产品研发中心
李晓威

2015年7月27日

星期一

总第27期

李晓威

期货从业资格号：

TZ008351

✉: xiaoweizgz@163.com

一德研究院
农产品研发中心

☎: (022) 58298788

地址: 天津市和平区解放
北路188号信达广场16层
邮编: 300042

网站:

<http://221.238.214.91:88/nypz.as>

博客:

<http://blog.sina.com.cn/u/29043819>

微博:

http://weibo.com/u/2884383931?skip_upgrade=1&uut=fin

※本刊内容均系个人观点

※未经允许, 不得转载

Content

目 录

1

内外盘期现货价格观测

P3

国内外期现货价格 产区 销区 进口加工区 巴西产区

P3

内外糖比价 SR/ICE ICE主力盘价

2

内外盘期现货价格观测

P4

国内历史榨季白糖单月产量&销量 09/10—14/15

P4

巴西甘蔗糖双周产量 圣保罗&中南部主产区

3

我国食糖进口利润窗口

P5

国内历史榨季白糖单月进口量 2009—2015

P5

配额内外进口利润率&利润窗口对比分析

4

CFTC持仓报告

P6

总持仓 非商业多头 空头 套利及净多单持仓及占比

5

跨期套利&期限套利

P7

跨期套利SR主力与次主力价差&比价 内外糖价差&比价

P7

期现套利甘蔗产区 甜菜产区 加工区 销区价差&比价

6

P8 国内重点制糖企业产销

7

全国新增工业库存

P9

历史榨季库存统计 全国库存 广西库存 SR仓单

8

国储糖收抛储历史统计

P10

历史净收储量与产量对比 收储成交量与价格

9

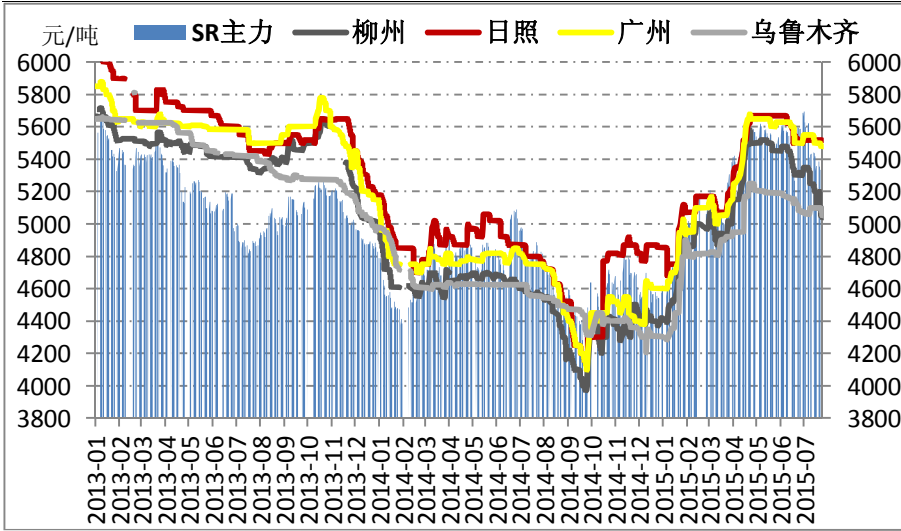
食糖供需平衡表

P10

中国 全球 巴西 泰国 印度 欧盟 澳大利亚

请务必阅读正文后的免责声明部分

1. 国内糖市期现货价格

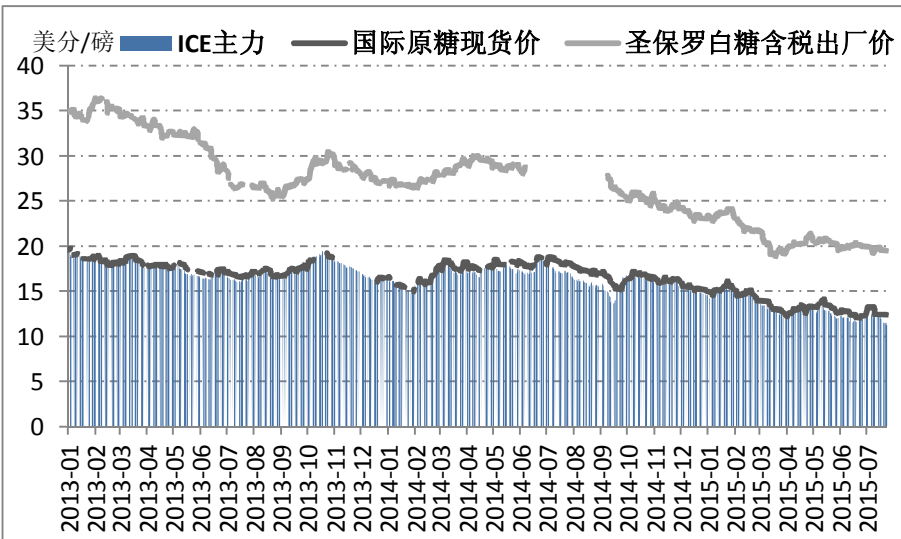


日期	柳州	日照	广州	乌鲁木齐
15-7-15	5200	5520	5500	5100
15-7-16	5200	5520	5500	5100
15-7-17	5100	5520	5500	5100
15-7-20	5200	5520	5500	5100
15-7-21	5120	5520	5500	5100
15-7-22	5110	5520	5500	5100
15-7-23	5050	5520	5480	5100
15-7-24	5040	5520	5480	5050

均值	5128	5520	5495	5094
周涨跌	-60	0	-20	-50
SR主力	5234			

2. 国际糖市期现货价格

数据来源：一德期货

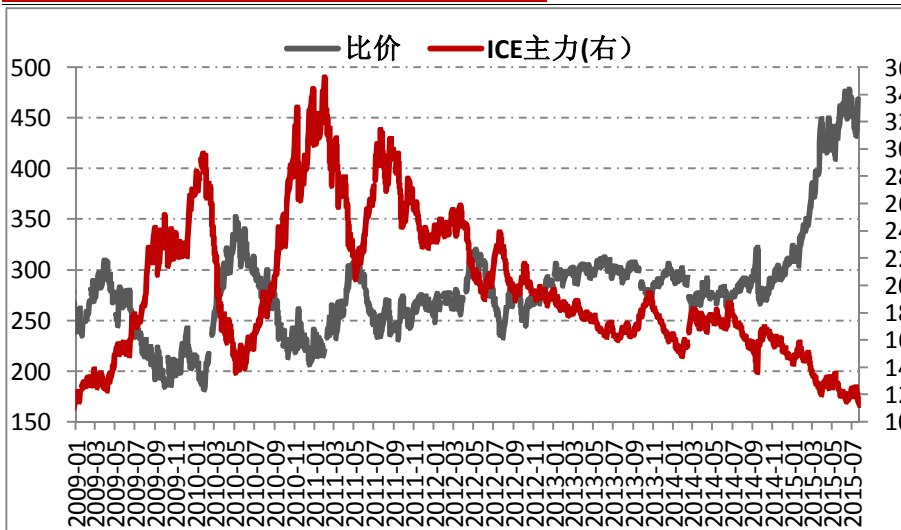


日期	ICE	国际	圣保罗	美兑雷
15-7-15	12.44	12.43	19.726	3.1531
15-7-16	12.21	12.43	19.846	3.134
15-7-17	11.95	12.43	19.489	3.1915
15-7-20	11.49	12.43	19.489	3.1915
15-7-21	11.44	12.43	19.489	3.1915
15-7-22	11.39	12.43	19.489	3.1915
15-7-23	11.55	12.43	19.489	3.1915
15-7-24	11.24	12.43	19.489	3.1915

均值	11.71	12.43	19.56	3.18
周涨跌	-0.71	0.00	0.00	0.00

3. ICE原糖价格及内外比价

数据来源：一德期货



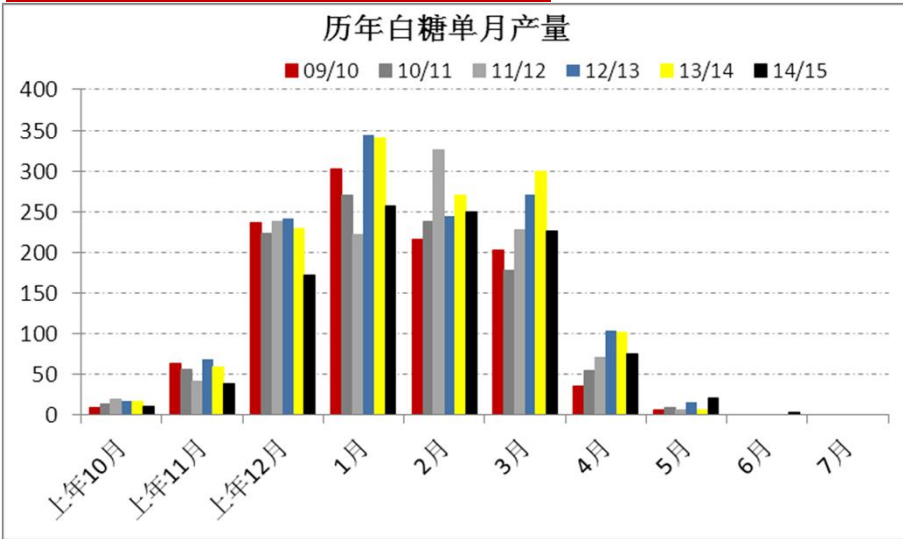
日期	ICE主力	比价
15-7-15	12.44	435.45
15-7-16	12.21	436.12
15-7-17	11.95	448.28
15-7-20	11.49	468.58
15-7-21	11.44	468.09
15-7-22	11.39	468.31
15-7-23	11.55	452.55
15-7-24	11.24	465.66

均值	11.71	455.38
周涨跌	-0.71	17.37

请务必阅读正文后的免责声明部分

数据来源：一德期货

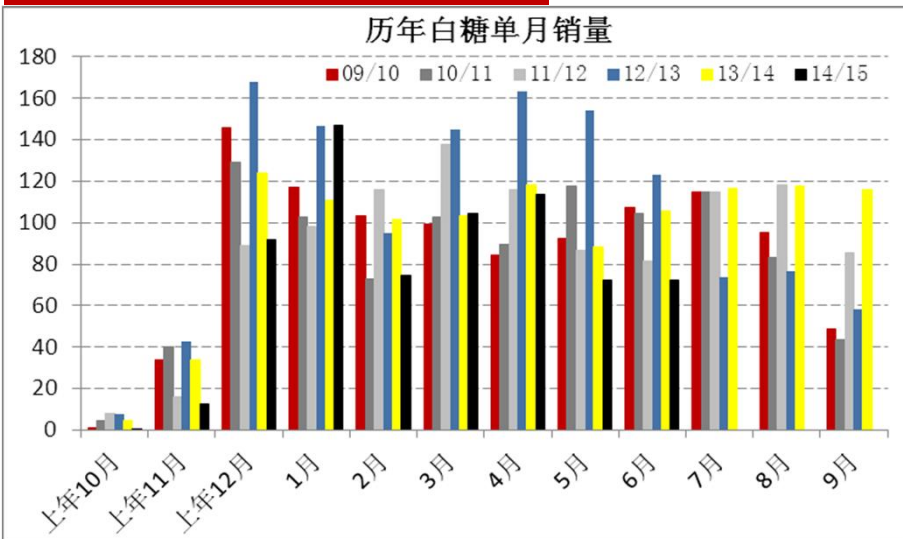
4. 我国白糖产月产量



日期	14/15	13/14	12/13	11/12
10月	10.88	16.06	16.9	20.3
11月	38.52	58.76	68.87	41.68
12月	171.66	229.78	241.74	238.48
1月	257.51	339.89	343.45	221.51
2月	250.13	270.15	245.04	325.195
3月	226.44	300.17	270.55	227.38
4月	75.61	102.37	103.8	70.785
5月	21.44	7.07	15.45	6.42
6月	3.41	0	1.04	0
7月				
均值	117.3	147.1	145.2	128.0
月涨跌	-151	-198	-167	-157

5. 我国白糖单月销量

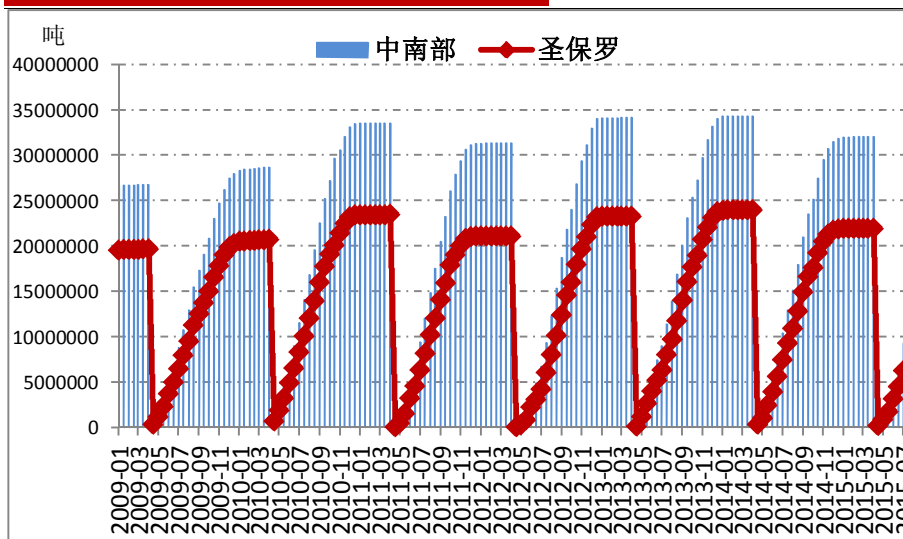
数据来源：一德期货



日期	14/15	13/14	12/13	11/12
10月	0.78	4.7	7.4	8.21
11月	12.43	33.69	42.59	15.96
12月	91.74	123.97	167.65	88.73
1月	147.05	110.88	146.39	98.3
2月	74.77	101.42	94.74	116.135
3月	104.67	103.41	144.91	137.725
4月	113.66	118.2	163.36	115.9
5月	72.39	88.43	154.13	86.66
6月	72.39	105.35	122.83	81.61
7月		116.68	73.86	114.8
8月		117.66	76.72	118.18
9月		116	58.26	85.41
均值	77	95	104	89
月涨跌	8.986	14.79	18.45	-21.825

6. 巴西甘蔗糖双周产量

数据来源：一德期货

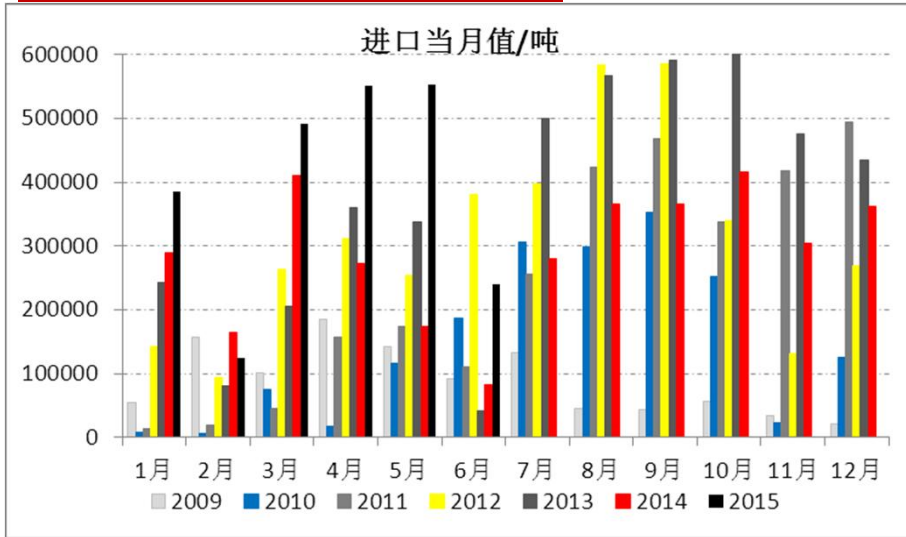


日期	圣保罗	中南部
15-02-16	21909121	31978461
15-03-01	21909121	31979977
15-03-16	21909137	31982559
15-04-01	21909141	31987097
15-04-16	251737	556082
15-05-01	968851	1605877
15-05-16	1775610	2824938
15-06-01	3165164	4786537
15-06-16	4514974	6751445
15-07-01	6256044	9260536
均值	10456890	15371350.9
双周涨跌	1741070	2509091

请务必阅读正文后的免责声明部分

数据来源：一德期货

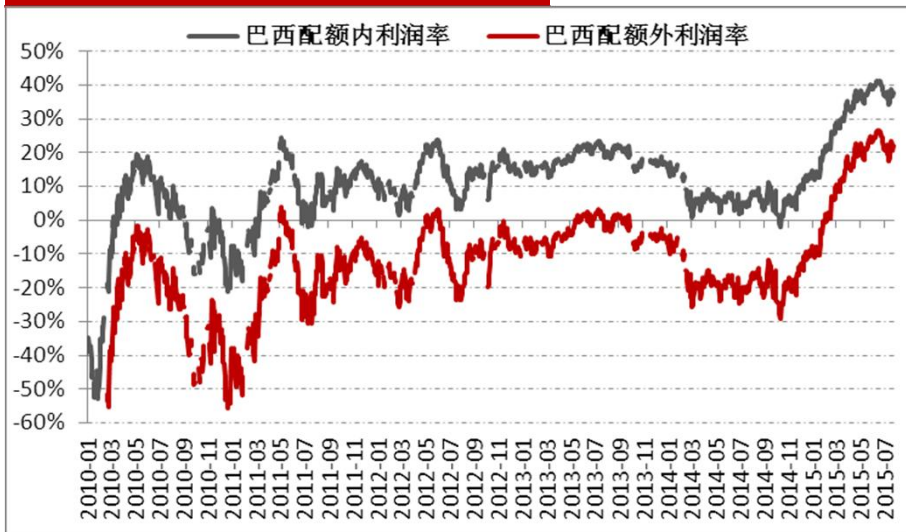
7. 我国食糖月度进口量



日期	14/15	13/14	12/13	11/12
10月	41.643	70.927	33.966	33.6995
11月	30.395	47.571	13	41.8392
12月	36.188	43.467	26.836	49.4549
1月	38.535	28.868	24.304	14.1768
2月	12.391	16.375	8	9.4164
3月	49.05	41.113	20.53	26.3321
4月	55.05	27.262	36.008	31.1091
5月	55.29	17.322	33.807	25.405
6月	23.97	8.25	4.0891	38.0138
7月		28.085	50	39.8023
8月		36.63	56.61	58.3366
9月		36.472	59.186	58.5699
均值	38.06	33.53	30.53	35.51
同比%	1.91	1.02	-0.89	

8. 进口糖利润率

数据来源：一德期货

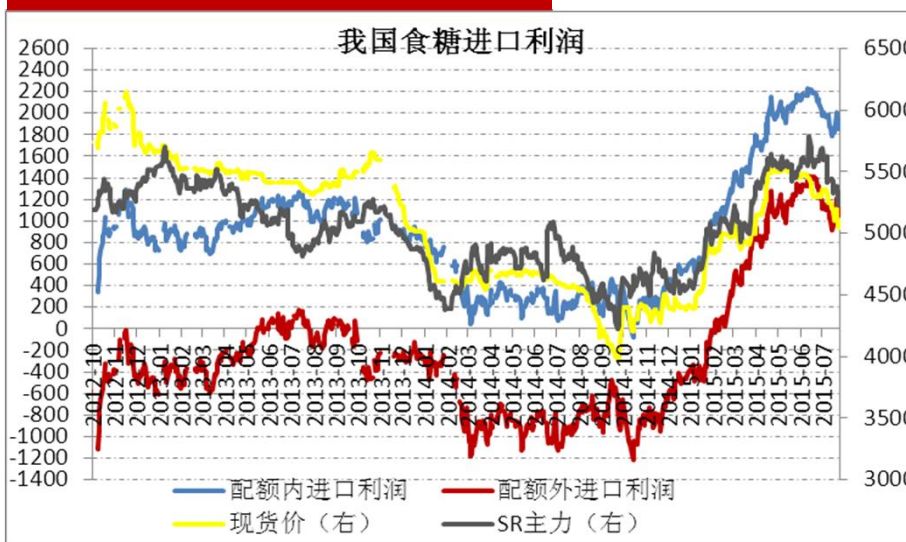


日期	配额内	配额外
07-13	35.36%	18.87%
07-14	34.39%	17.65%
07-15	35.03%	18.48%
07-16	35.91%	19.62%
07-17	35.67%	19.37%
07-20	38.69%	23.26%
07-21	37.93%	22.31%
07-22	38.04%	22.45%
07-23	36.65%	20.69%
07-24	37.78%	22.16%

均值	36.55%	20.49%
周涨跌	2.11%	2.79%

9. 我国进口糖整体利润空间

数据来源：一德期货



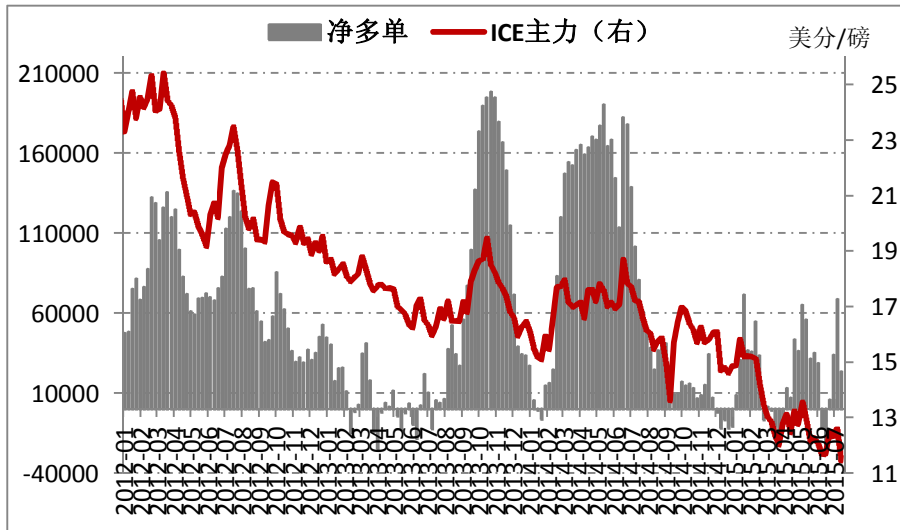
日期	巴西利润		泰国利润	
	配额内	配额外	配额内	配额外
15-7-13	1856.2	1997.8	990.72	1175.42
15-7-14	1788.5	1930.2	917.65	1102.45
15-7-15	1821.6	1963.2	960.72	1145.48
15-7-16	1867.2	2008.9	1020.3	1205.1
15-7-17	1819.1	1960.8	987.92	1172.8
15-7-20	2012.1	2153.9	1209.3	1394.18
15-7-21	1942.2	2083.9	1142.4	1327.3
15-7-22	1943.6	2085.3	1147.3	1332.14
15-7-23	1851	1992.7	1044.8	1229.63
15-7-24	1904	2045.7	1116.9	1301.74

均值	1881	2022	1054	1239
周涨跌	85	85	129	128.9

请务必阅读正文后的免责声明部分

数据来源：一德期货

10. 非商业净多单与ICE收盘价

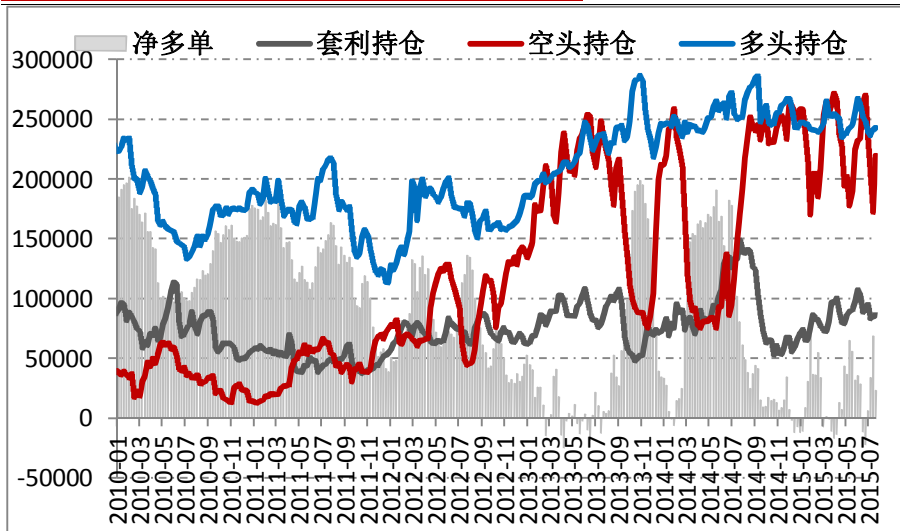


日期	CFTC净多	ICE主力
15-5-26	31290	12.13
15-6-2	34992	12.27
15-6-9	28412	12.07
15-6-16	-11578	11.68
15-6-23	-22352	11.7
15-6-30	5777	12.49
15-7-7	33595	12.32
15-7-14	68376	12.6
15-7-21	23044	11.44

均值	21284	12.08
周涨跌	-45332	-1.16

11. 非商业多头持仓与套利持仓

数据来源：一德期货

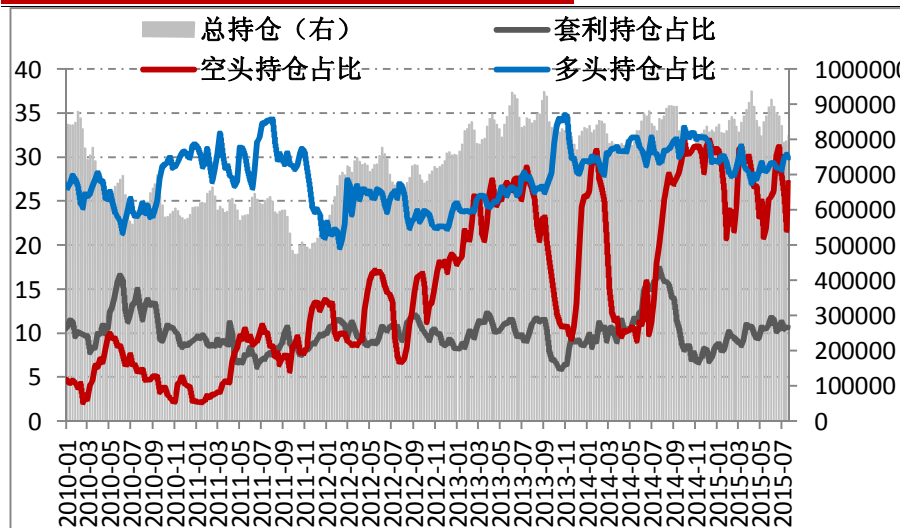


日期	净多单	套利	空头	多头
15-5-26	31290	97154	224454	255744
15-6-2	34992	107552	232245	267237
15-6-9	28412	102711	233614	262026
15-6-16	-11578	88931	263414	251836
15-6-23	-22352	90909	270409	248057
15-6-30	5777	94855	233461	239238
15-7-7	33595	83271	202901	236496
15-7-14	68376	84184	172429	240805
15-7-21	23044	86323	219937	242981

均值	21284	92877	228096	249380
周涨跌	-45332	2139	47508	2176

12. 非商业多头与套利持仓占比

数据来源：一德期货



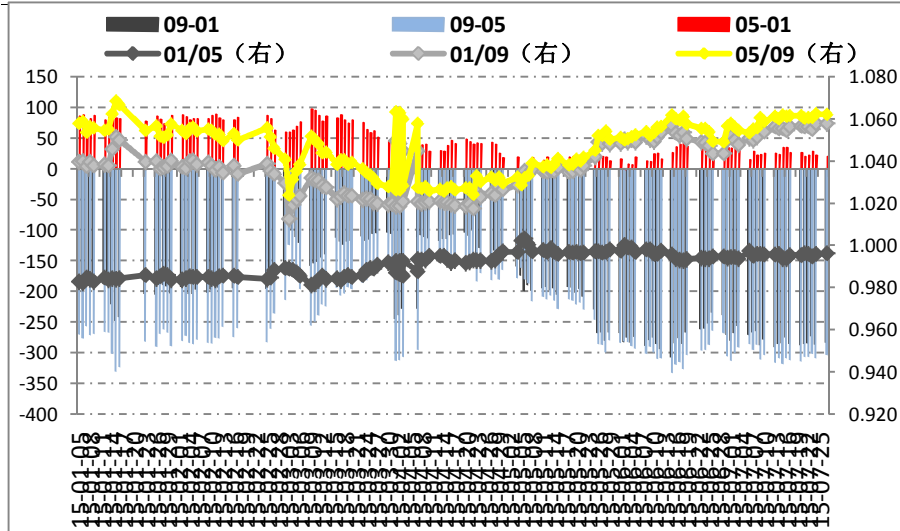
日期	总持仓	套利	空头	多头
15-5-26	891727	97154	224454	255744
15-6-2	912450	107552	232245	267237
15-6-9	892859	102711	233614	262026
15-6-16	873992	88931	263414	251836
15-6-23	865764	90909	270409	248057
15-6-30	838247	94855	233461	239238
15-7-7	790993	83271	202901	236496
15-7-14	794716	84184	172429	240805
15-7-21	811703	86323	219937	242981

均值	852495	92877	228096	249380
周涨跌	16987	2139	47508	2176

请务必阅读正文后的免责声明部分

数据来源：一德期货

13. 郑糖跨期套利

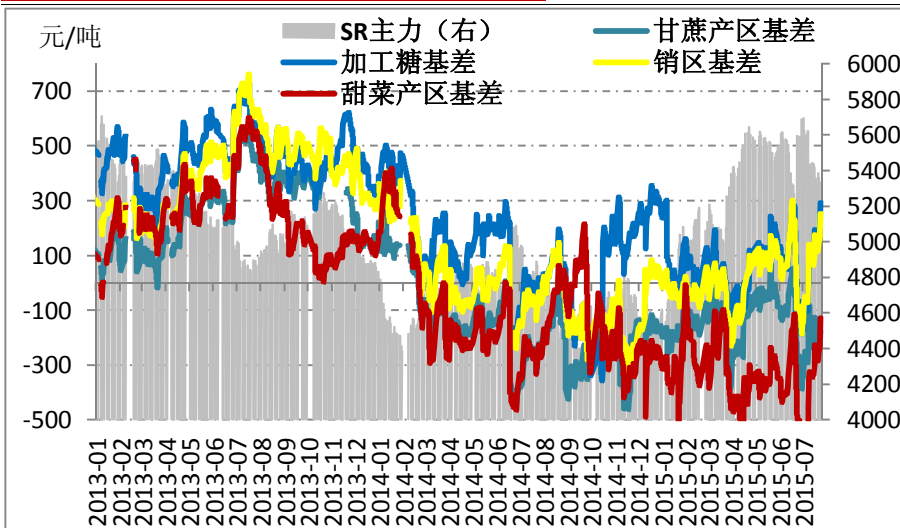


日期	9-1	5-1	1/9	5/9
15-7-15	-284	34	1.0553	1.06195
15-7-16	-275	34	1.0545	1.06119
15-7-17	-286	26	1.0564	1.06153
15-7-20	-288	26	1.0565	1.06162
15-7-21	-286	20	1.0564	1.06037
15-7-22	-284	22	1.0562	1.06059
15-7-23	-273	28	1.0551	1.06076
15-7-24	-287	22	1.058	1.06246

均值	-283	27	1.06	1.06
周涨跌	-1	-4	0.00	0.00

14. 食糖期现基差

数据来源：一德期货

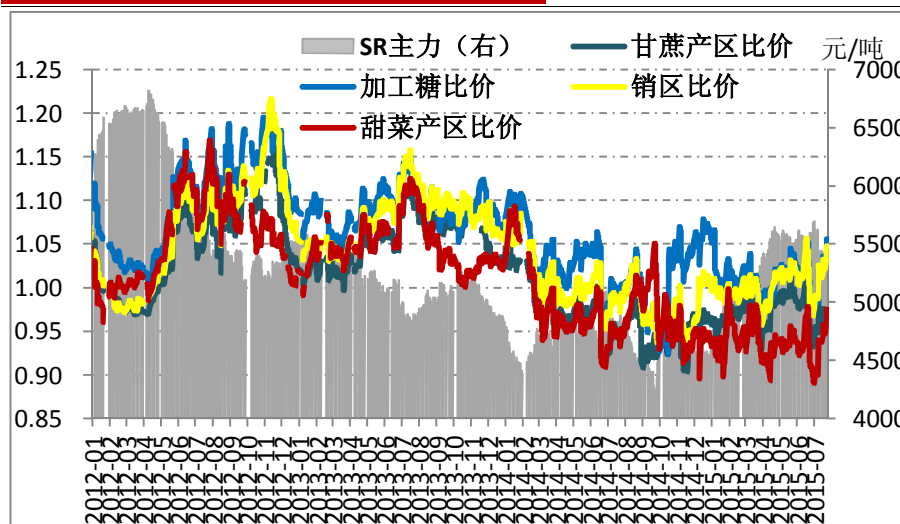


日期	甘蔗区	甜菜区	加工区	销区
15-7-15	-217	-317	103	83
15-7-16	-125	-225	195	175
15-7-17	-257	-257	163	143
15-7-20	-184	-284	136	116
15-7-21	-235	-255	165	145
15-7-22	-224	-234	186	166
15-7-23	-177	-127	293	253
15-7-24	-194	-184	286	246

均值	-202	-235	191	166
周涨跌	63	73	123	103
SR主力	5234			

15. 食糖期现比价

数据来源：一德期货



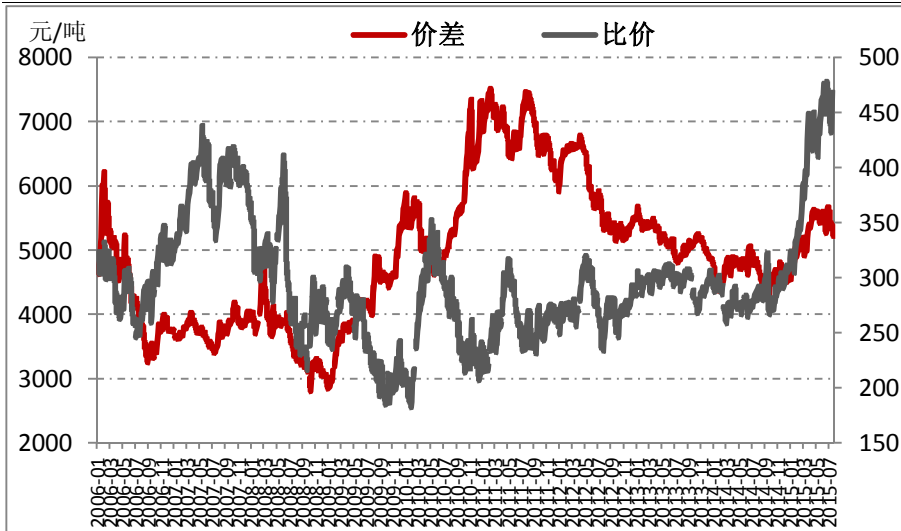
日期	甘蔗区	甜菜区	加工区	销区
15-7-15	0.9599	0.9415	1.019	1.01532
15-7-16	0.9765	0.9577	1.0366	1.03286
15-7-17	0.952	0.952	1.0304	1.02669
15-7-20	0.9658	0.9473	1.0253	1.02155
15-7-21	0.9561	0.9524	1.0308	1.02708
15-7-22	0.958	0.9561	1.0349	1.03112
15-7-23	0.9661	0.9757	1.0561	1.0484
15-7-24	0.9629	0.9648	1.0546	1.047

均值	0.96	0.96	1.04	1.03
周涨跌	0.01	0.01	0.02	0.02
SR主力	5234			

请务必阅读正文后的免责声明部分

数据来源：一德期货

16. 内外糖价差及比价

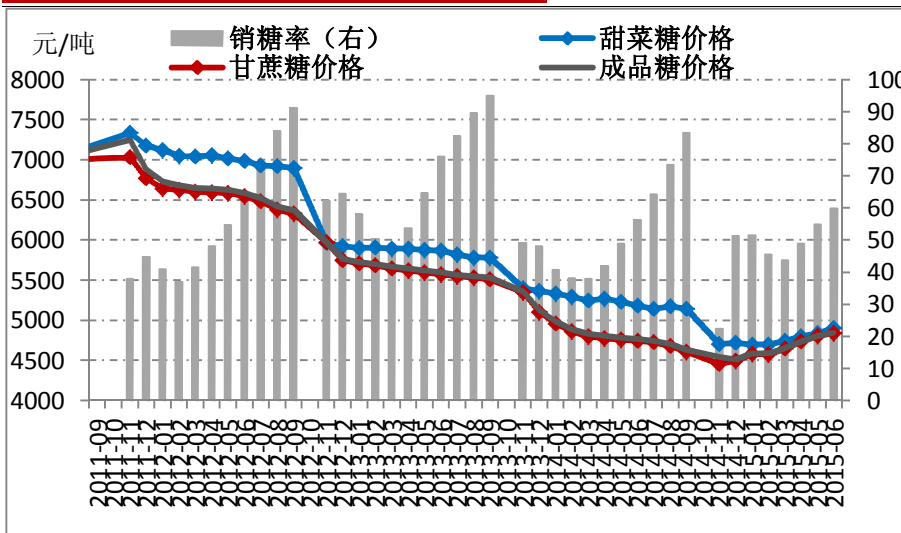


日期	SR主力	ICE主力	比价	价差
15-7-15	5417	12.44	435.45	5404.56
15-7-16	5325	12.21	436.12	5312.79
15-7-17	5357	11.95	448.28	5345.05
15-7-20	5384	11.49	468.58	5372.51
15-7-21	5355	11.44	468.09	5343.56
15-7-22	5334	11.39	468.31	5322.61
15-7-23	5227	11.55	452.55	5372.51
15-7-24	5234	11.24	465.66	5222.76

均值	5329	11.7	455.4	5337
周涨跌	-123	-0.71	17.4	-122.3

17. 重点制糖企业价格与销量

数据来源：一德期货

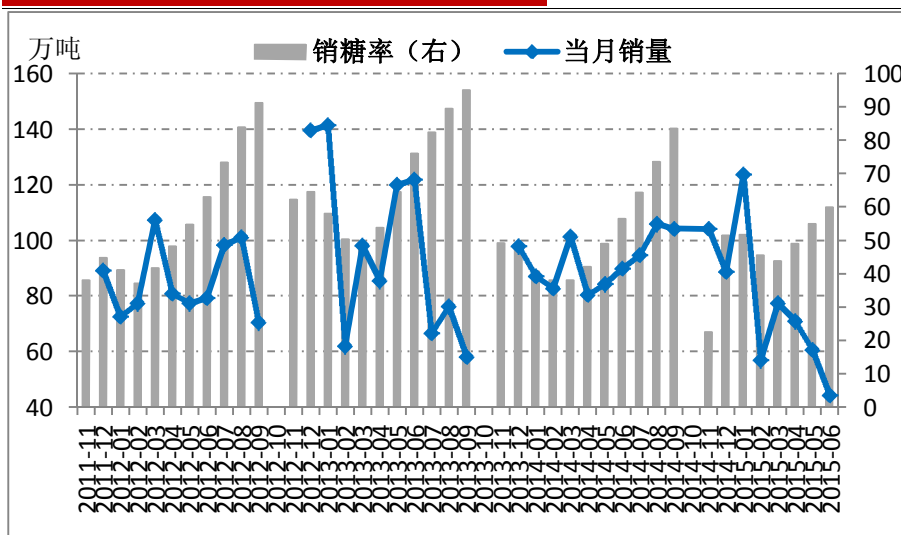


日期	销糖率	成品糖	甜菜	甘蔗
2014-07	64.22	4745.5	5139.4	4725.05
2014-08	73.49	4701.2	5175.3	4678.21
2014-09	83.45	4632.6	5139.1	4610.5
2014-11	22.42	4541.1	4702.9	4453.06
2014-12	51.37	4508.1	4721.2	4494.63
2015-01	51.56	4588.1	4694.1	4583.6
2015-02	45.52	4583.2	4695.6	4578.55
2015-03	43.75	4653.4	4739.6	4650.19
2015-04	48.93	4737.3	4795.9	4735.02
2015-05	54.85	4808.3	4837.8	4807.12
2015-06	59.83	4843.1	4904.1	4840.54

均值	54	4667	4868	4651
月涨跌	4.98	34.82	66.28	33.42

18. 重点制糖企业产销统计

数据来源：一德期货



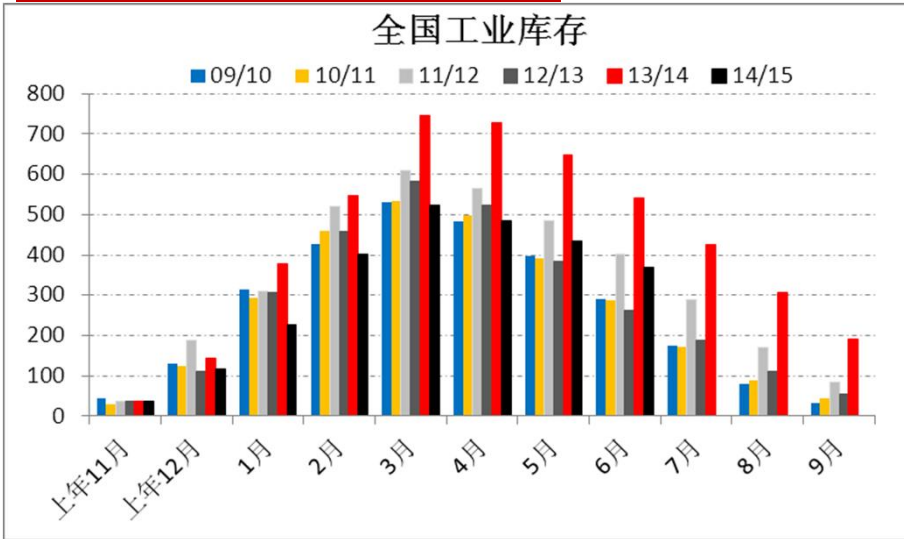
日期	销糖率	销量	总产量	总销量
2014-07	64.22	94.61	1142.6	733.74
2014-08	73.49	105.91	1142.6	839.68
2014-09	83.45	104.01	1142.6	953.56
2014-11	22.42	104.01	31.32	7.02
2014-12	51.37	88.6	186.15	95.63
2015-01	51.56	123.61	431.93	222.72
2015-02	45.52	56.87	616.79	280.76
2015-03	43.75	77.22	812.48	355.42
2015-04	48.93	70.76	870.67	426.06
2015-05	54.85	60.56	883.86	484.76
2015-06	59.83	44.12	884.33	529.1

均值	54	85	740	448
月涨跌	5.0	-16.4	0.5	44.3

请务必阅读正文后的免责声明部分

数据来源：一德期货

19. 全国新增工业库存

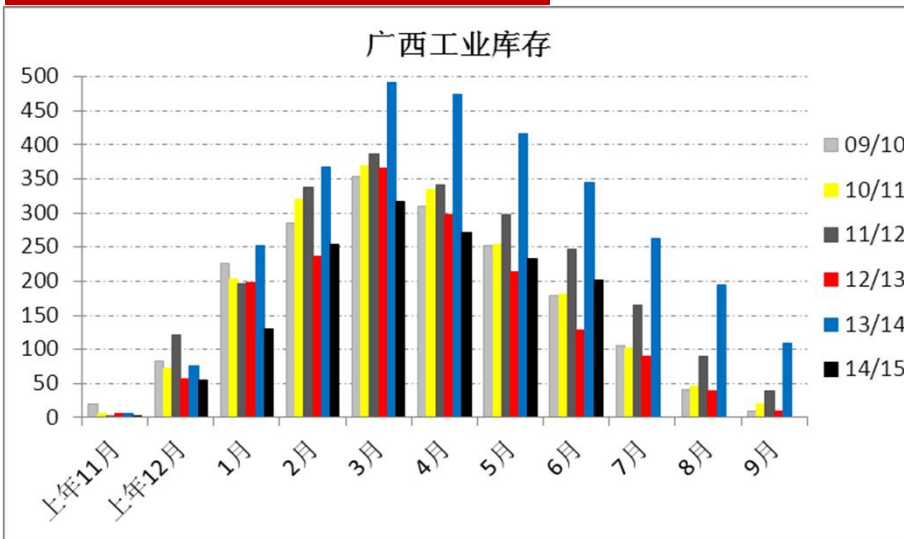


日期	14/15	13/14	12/13	11/12
11月	36.19	36.43	35.78	37.81
12月	116.11	142.24	109.87	187.56
1月	226.57	378.8	306.93	310.77
2月	401.93	547.53	457.23	519.83
3月	523.7	744.29	582.87	609.485
4月	485.65	728.46	523.31	564.37
5月	434.7	647.1	383.8	484.13
6月	367.95	541.75	262.84	402.52
7月		425.07	188.98	287.72
8月		307.41	112.22	169.54
9月		191.41	54	84.14

均值	324.1	426.4	274.3	332.5
月涨跌	-38.1	-15.8	-59.6	-45.1

20. 广西新增工业库存

数据来源：一德期货

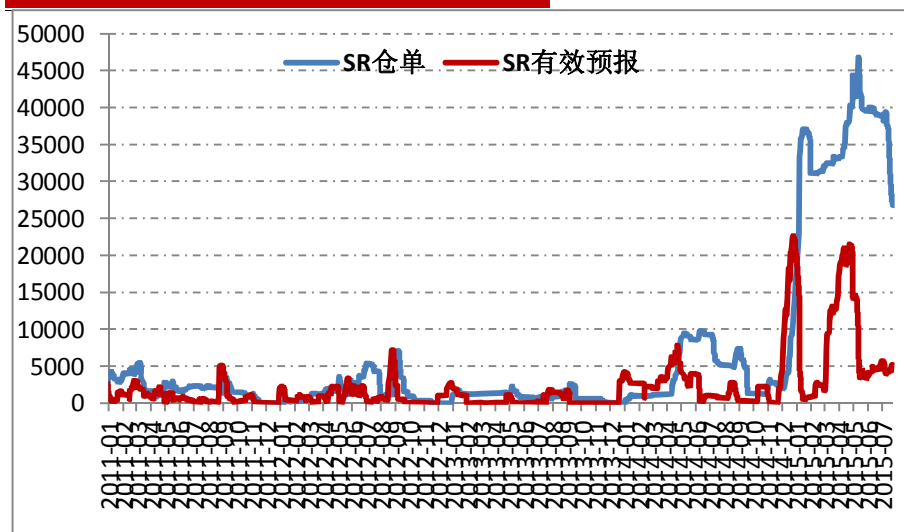


日期	14/15	13/14	12/13	11/12
11月	0.6	5.2	6.1	3.01
12月	55	76	57	122
1月	129.4	253	197.5	197
2月	254.5	367	237.2	338.4
3月	317	491	365.7	386.8
4月	271.7	474.6	297.1	341.2
5月	232.5	415.8	213	297.4
6月	201.3	344.8	127.8	247.1
7月		262.8	90.2	164.2
8月		194.8	39.9	89.2
9月		109.8	10.3	39

均值	182.8	272.3	149.3	202.3
月涨跌	-31.2	-71.0	-85.2	-50.3

21. 郑糖仓单与有效预报

数据来源：一德期货



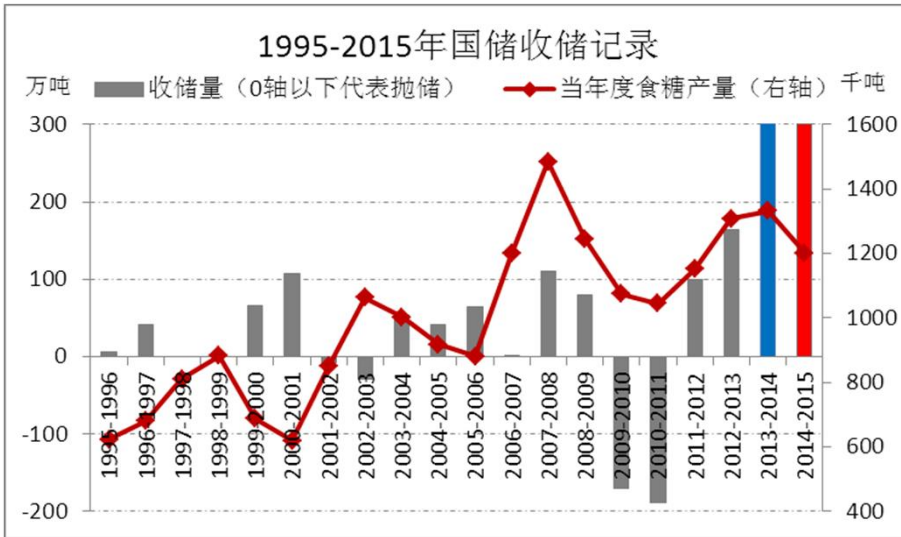
日期	SR仓单	SR有效预报
15-7-15	35499	4221
15-7-16	33256	4284
15-7-17	31048	4584
15-7-20	28265	4424
15-7-21	28065	4484
15-7-22	27423	5184
15-7-23	27123	5184
15-7-24	26783	5184

均值	29683	4694
周涨跌	-4265	600
合计	31967	

请务必阅读正文后的免责声明部分

数据来源：一德期货

22. 食糖收储历史



日期	收储量	年度产量
06/07	0.12	1199.41
07/08	110.00	1484.02
08/09	80.00	1243.12
09/10	-171.00	1073.83
10/11	-188.30	1045.00
11/12	100.00	1151.75
12/13	163.44	1306.84
13/14	300.00	1331.80
14/15	300.00	1100.00
均值	77.14	1215.09
增减	0.00	-231.80

23. 历次食糖收储价格与成交量

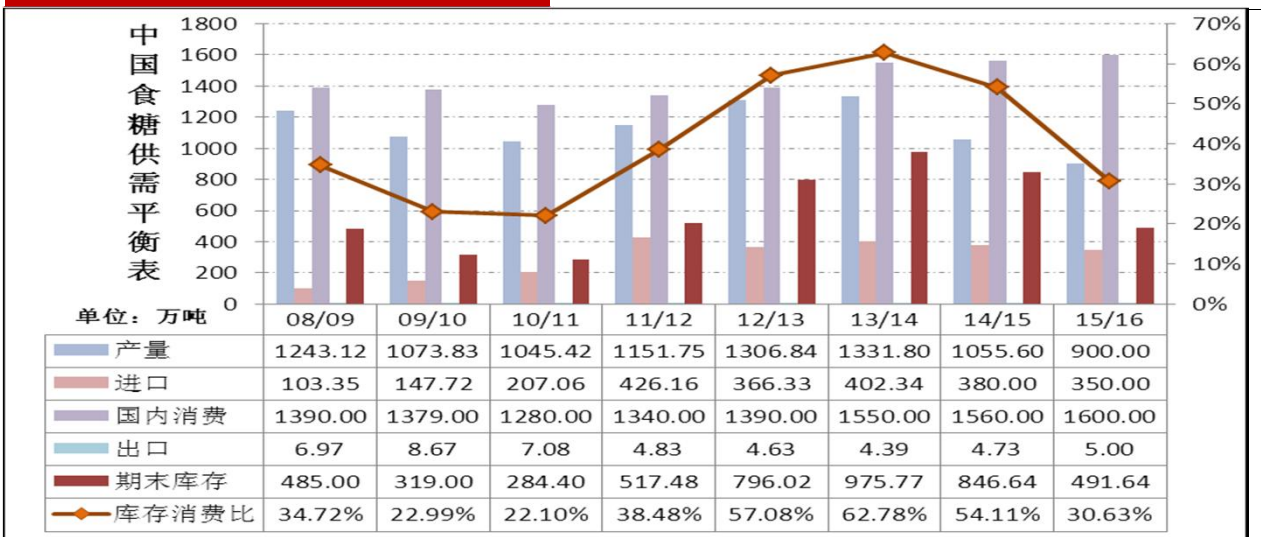
数据来源：一德期货



日期	收储量 (吨)	加权均价
12-4-26	5100.00	6930.00
12-5-10	75100.00	6774.00
12-5-24	121100.00	6743.00
12-9-20	500000.00	6219.00
12-12-27	800000.00	6100.00
13-1-22	700000.00	6100.00
13-1-26	-165560.26	5430.00
13-5-24	300000.00	6100.00
均值	291967.47	6299.50
涨跌	465560.26	670.00

24. 我国食糖供需平衡表

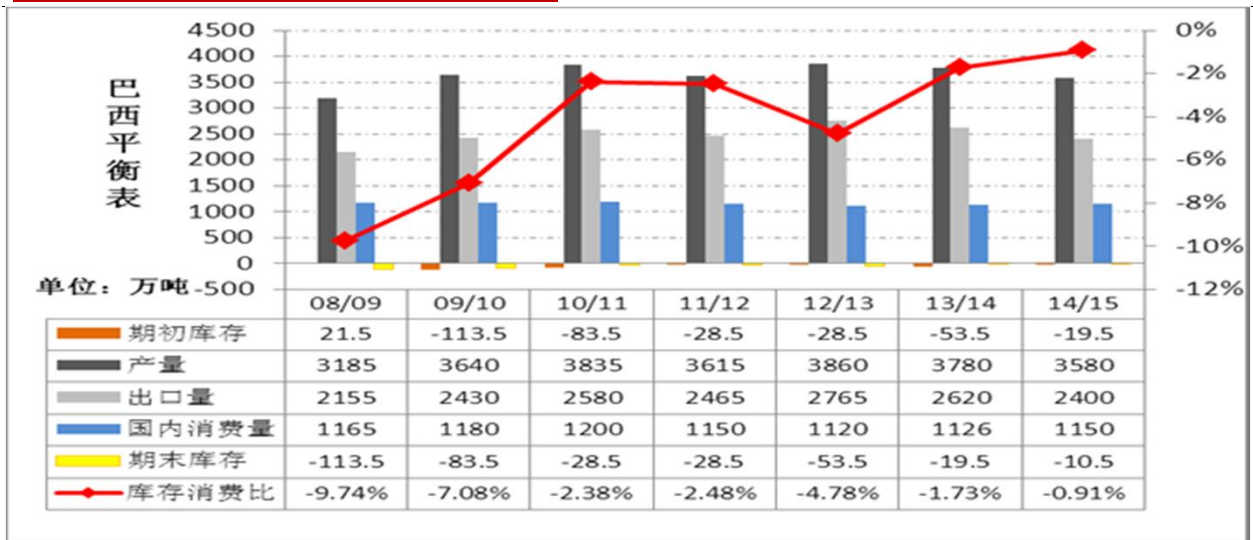
数据来源：一德期货



请务必阅读正文后的免责声明部分

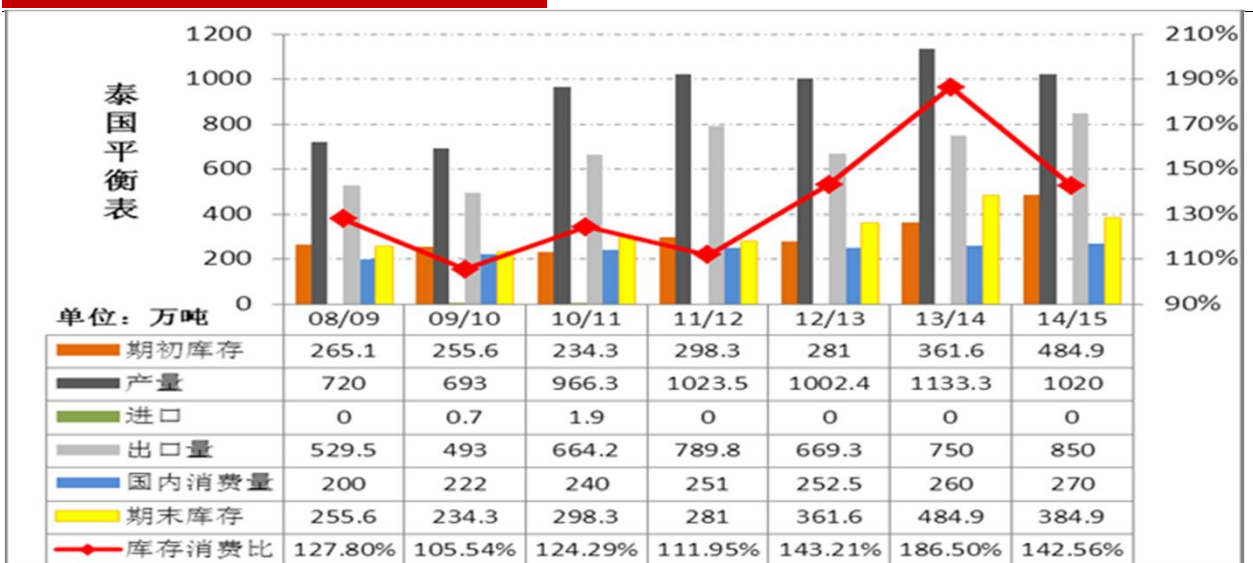
数据来源：一德期货

25. 巴西食糖供需平衡表



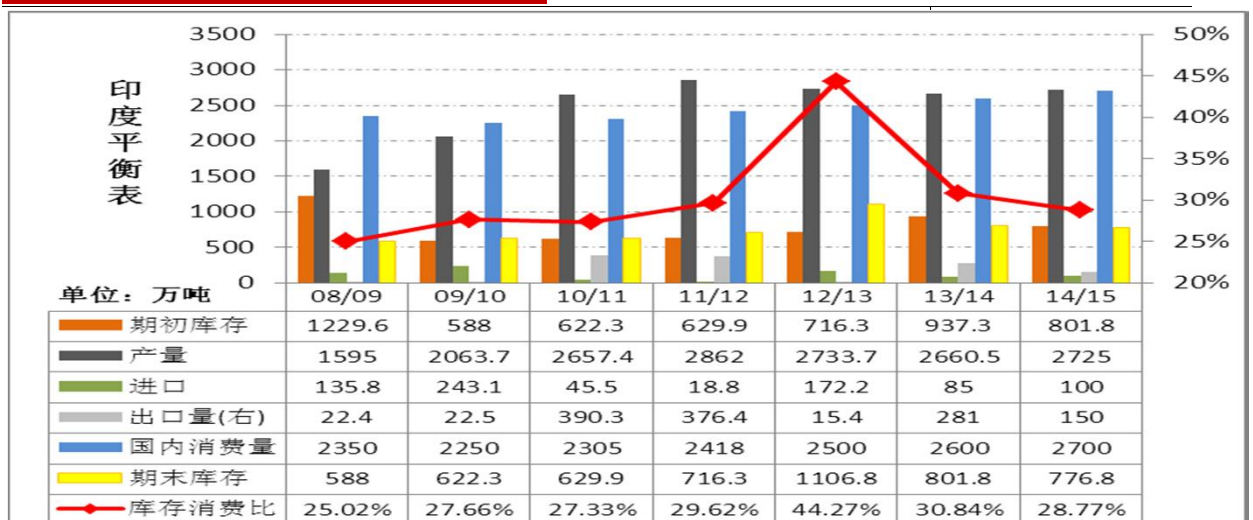
26. 泰国食糖供需平衡表

数据来源: 一德期货



27. 印度食糖供需平衡表

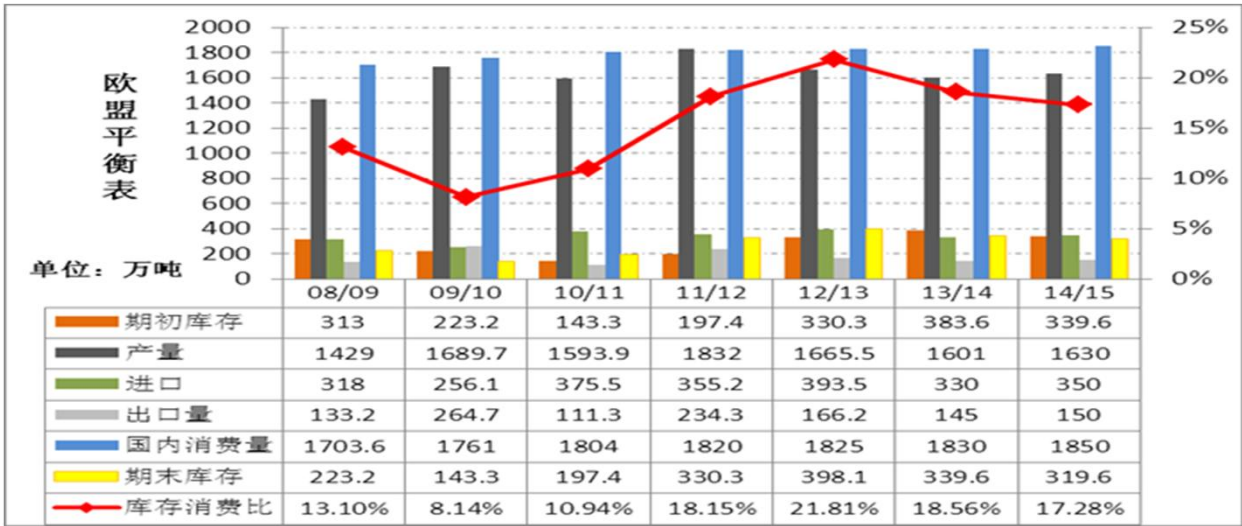
数据来源: 一德期货



请务必阅读正文后的免责声明部分

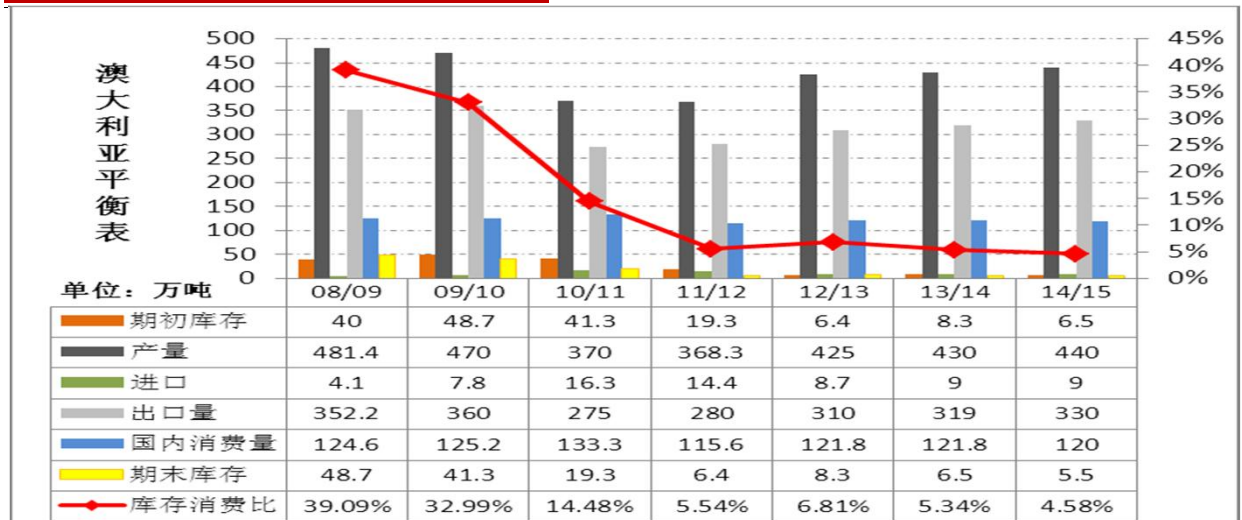
数据来源: 一德期货

28. 欧盟食糖供需平衡表



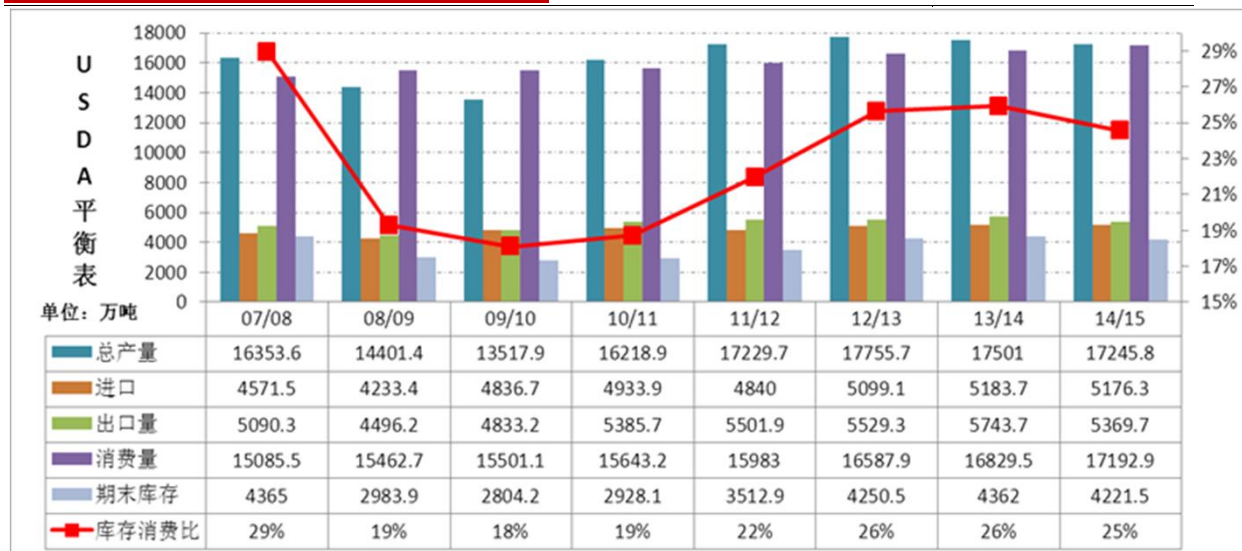
29. 澳大利亚食糖供需平衡表

数据来源: 一德期货



30. 全球食糖供需平衡表

数据来源: 一德期货



请务必阅读正文后的免责声明部分

数据来源: 一德期货

免责声明

- 本研究报告由一德期货有限公司（以下简称一德期货）向其服务对象提供，无意针对或打算违反任何国家、地区或其它法律管辖区域内的法律法规。未经一德期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式引用、转载、发送、传播或复制本报告。
- 本研究报告属于机密材料，其所载的全部内容仅提供给服务对象做参考之用，并不构成对服务对象的决策建议。一德期货不会视本报告服务对象以外的任何接收人为其服务对象。如果接收人并非一德期货关于本报告的服务对象，请及时退回并删除。
- 一德期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。本报告所载内容反映的是一德期货在发表本报告当时的判断，一德期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知服务对象。一德期货也不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于服务对象。服务对象不应单纯依靠本报告而取代自身的独立判断。一德期货不对因使用本报告的材料而导致的损失负任何责任。
- 本研究报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的一德期货网站以外的地址或超级链接，一德期货不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的仅是便于服务对象使用，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，服务对象需自行承担浏览这些网站的费用或风险。
- 除非另有说明，所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记均为一德期货的商标、服务标识及标记，所有本报告中的材料的版权均属于一德期货。
- 一德期货有权在发送本报告前使用本报告所涉及的研究或分析内容。
- 一德期货版权所有，并保留一切权利。

联系方式

一德期货有限公司
天津市和平区解放北路188号信达广场16层 300042
TEL: 022-58298788

一德期货有限公司 研究院
天津市和平区南京路君隆广场B2-504 300051
TEL: 022-59182510

一德期货有限公司 交易策略部
天津市和平区解放北路188号信达广场16层交易策略部 300042
TEL: 022-58909726

一德期货有限公司 市场发展部
天津市和平区解放北路188号信达广场16层市场发展部 300042
TEL: 022-58298788-6003/6007

一德期货有限公司 黑色事业部
天津市和平区解放北路188号信达广场16层黑色事业部 300042
TEL: 022-58299664

一德期货有限公司 北京北三环东路营业部
北京市东城区北三环东路36号E栋7层02/03房间 100013
TEL: 010-88312088/88312150

一德期货有限公司 上海营业部
上海市普陀区中山北路2550号1604-1608室 200063
TEL: 021-62573180/62574270

一德期货有限公司 天津营业部
天津市南开区水上公园路水云花园C19号 300191
TEL: 022-28139206

一德期货有限公司 天津滨海新区营业部
天津开发区广场东路20号滨海金融街E4-C-208室 300457
TEL: 022-59820932/59820933

一德期货有限公司 大连营业部
大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座2303、2309、2310号房间
TEL: 0411-84806701 116023

一德期货有限公司 郑州营业部
郑州市未来大道未来大厦803、804、805室 450008
TEL: 0371-65612079/65612019

一德期货有限公司 德州营业部
德州市经济开发区三八东路建华府小区S7商业三层317号 273074
TEL: 0534-5019156/5019160

一德期货有限公司 宁波营业部
浙江省宁波市江东区彩虹北路48号波特曼大厦806、8-7号 315040
TEL: 0574-87951915/87951925

一德期货有限公司 唐山营业部
河北省唐山市路南区新华道100号万达广场A座1505室 063000
TEL: 0315-5785511

全国统一客服热线：4-007-008-365

请务必阅读正文后的免责声明部分