

国都白糖周报

糖市供应加速，下周缓慢下调

国都期货研发服务部

分析师：李健

执业编号：F0253574

电话：010-84183026

邮箱：lijian@guodu.cc

【市场回顾】

受到全球供应过剩压力的打压,同时缺乏消息面的刺激,本周 ICE 原糖处于弱势震荡走势中,小幅上涨,周五 1303 期约糖价收于 19.34 美分/磅; 1305 期约糖价下跌 1 个点,收于 19.38 美分/磅。预计这种窄幅震荡筑底走势仍要维持一段时间。

本周现货市场一路下行,在此背景下国内糖市开始结束反弹整体呈震荡下跌走势,重心下移。周五受收储传闻影响下午盘面大幅拉升,郑糖主力合约 1305 则以 5339 元报收,价格略有小幅上涨 7 元。持仓量和成交量方面,呈减仓减量的态势,说明目前市场的人气有所减弱,后市或继续下行。等待政策面的指引。



数据图表来源：文华财经

【国都视点】

地址：北京市东城区东直门南

大街3号国华投资大厦10层

国都期货有限公司

网址：www.guodu.cc



下周进入 12 月份, 面临两大问题, 一方面是越来越多的糖厂开榨, 目前占全国产量 60%左右的广西产区周五已经有 59 家糖厂开榨, 占全区开榨糖厂数的 56.7%, 除个别糖厂受到阴雨天气影响推迟开榨以外, 大部分糖厂均按原计划时间开榨。意味着越来越多的糖上市供应, 将从某种程度上打压糖价; 另一方面是收储传闻, 收储消息将会在开榨高峰期正式公布, 一般会认为是 12 月到 1 月之间, 按照以往的经验在此之前会有几次传闻, 短期拉涨糖价。由于周五受收储传闻拉动大幅上涨, 然而消息并未证实, 在供应面的压力下下周糖价会有向下窄幅走动的走势, 但不排除如传收储会短期拉涨糖价。

【资讯要点及现货市场】

1. 资讯焦点

(1) 国际资讯

🇹🇵 泰国: 12/13 年度已产糖 5.6 万吨;

2012/13 年度开榨至今, 泰国甘蔗入榨量已达 100 万吨左右, 产糖 5.6 万吨, 同比增长 28%。作为全球第二大糖出口国, 由于降雨不足, 泰国政府将新榨季糖产量预估从之前的 1,000 万吨下调至 940 万吨, 与业界预期的 930-940 万吨相当, 估计榨季生产将于 2013 年 4 月份结束。

此外, 泰国 12/13 年度 A 类糖销售配额或为 230 万吨。

🇲🇻 邦吉: 预计 12/13 年度糖市供应过剩 800-1000 万吨;

全球农业巨头邦吉糖类和生物能源部总经理兼开发总监在国际糖业组织 (ISO) 研讨会的间隙表示, 2012/13 年度全球供应过剩量或为 800-1000 万吨。预计 2012/13 年度巴西中南部糖产量为 3250-3350 万吨。

🇧🇷 巴西: 13/14 年度中南部糖产量或达 3600-3660 万吨;

分析机构 Archer Consulting 周三表示，2013/14 年度（4 月开始）巴西中南部糖产量或达 3600-3660 万吨。美元升值有利于巴西糖厂在低价出口的同时维持雷亚尔收入，促进国内糖业发展，并向国际糖价施压。

✚ ISO：2020 年全球糖产量或为 2 亿吨；

国际糖业协会（ISO）周三称，预计 2020 年全球糖产量将达 2 亿吨，若产能未出现增长，但各主要产糖国维持创纪录产量，全球糖产量能达 1.9 亿吨。全球糖消费量以每年 2% 的速度稳步增长，8 年间需求量将增加 2500 万吨。ISO 本月上修 2012/13 年度全球糖供应过剩量预估 30 万吨至 620 万吨，并警告称，直至当前年度结束，全球糖价都将承受利空压力。

✚ 印度：12/13 年度糖产量下滑 开榨糖厂仅 178 家；

印度糖厂协会（ISMA）称，2012/13 年度印度糖产量或为 2400 万吨，较去年同期的 2600 万吨下降 8%。主要原因是本年度降雨不足，严重影响马邦和卡纳塔克邦两个甘蔗主产区的产量，导致全国糖产量下滑。

✚ 印尼：2013 年白糖产量或为 280 万吨；

印尼农业部官员称，2013 年印尼白糖产量预计为 280 万吨，截至明年年底库存或为 100 万吨。

（2）国内资讯

✚ 截至本周五，广西糖厂开榨数量已达 56 家；

截至 11 月 30 日，广西共有 59 家糖厂开榨，占全部开榨糖厂数的 56.7%，除个别糖厂受到阴雨天气影响推迟开榨以外，大部分糖厂均按原计划时间开榨。据消息，12 月 1 日至 2 日，广西还将有 15 家糖厂开榨。不过考虑到这两天广西大部分地区以阴雨天气为主，预计将有部分糖厂开榨时间有所推迟。海南省已有两家糖厂开榨，开榨进度有所提前，海南程鹏糖厂预计

将于 12 月 5 日开榨，海南省集中开榨时间在 12 月上旬和中旬，元旦前全部开榨完毕。

11/12 榨季广西食糖销售均价为 6256 元/吨 不再进行二次结算；

广西对 2011/2012 年榨季全区标准糖平均销售价格（含税）进行了核算，其核算结果为 6256.07 元/吨，低于本榨季规定的挂钩联动糖价 7000 元/吨。依据《广西糖料蔗价款二次结算价格核定暂行办法》有关规定，决定对 2011/2012 年榨季全区糖料蔗价款不再进行二次结算，即 2011/2012 年榨季全区各制糖企业收购的普通糖料蔗、良种糖料蔗最终须分别按 500 元/吨、520 元/吨与糖料生产者结算蔗价款。

现货市场

本周现货市场一路下行,相比上周大范围下调。广西超过大半的糖厂已经开榨，新糖供应充足，食糖现货价格跌幅较大,截止周五南宁报价 5810 元/吨,柳州报价 5780-5810 元/吨,一周各下跌了二百多元，此外许多地区报价跌幅均在百元以上，部分降幅达 200 元。由于市场对于价格预期下跌，所以本周各中间商的成交情况偏清淡。

【下周关注焦点】

1. 继续关注广西和云南等主产区开榨和食糖上市情况；
2. 注意收储消息的发布；

免责声明：

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱 (yfb@guodu.cc)，欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-64000083。