

白糖市场月度报告

东华期货大连研发中心

地址：辽宁省大连市沙河口区会展路115号6A702

电话：0411-84990316

传真：0411-84990273

E-mail: 526160607@qq.com

作者： 杨思宁

现货方面

国际市场

印度：外电报道 10 月 31 日消息，印度食品部长称，印度在 10 月开始的 2011/12 年度中预计食糖产量为 2470-2500 万吨，这一产量高于印度每年 2200-2300 万吨的消费量。随后 11 月 22 日消息，印度贸易部长阿南德·夏尔马(AnandSharma)称，政府已决定批准 100 万吨食糖出口，这一数字是市场预期的两倍，这一消息意味着作为世界上最大食糖消费国的印度继去年由进口转为出口后，今年出口量有望进一步增加。

澳大利亚：据澳新银行(ANZ)称，澳大利亚 2011/12 榨季食糖产量预计增加 8.6%至 380 万吨，上一作物年度恶劣天气产量一度降至 350 万吨。ANZ 预估，在截至 2012 年 6 月 30 日的当前作物年度中，甘蔗产量将增加 2.9%至 2820 万吨，而食糖净出口将自 250 万吨微幅涨至 260 万吨。

泰国：综合外电报道 11 月 29 日消息，泰国一高级官员称，全球第二大糖出口国泰国已开始其 2011/12 榨季，今年预估生产创纪录的 9900 万吨甘蔗。泰国甘蔗及食糖部办公室(OCSB)秘书长称，自 11 月 15 日以来，压榨已经开始，因洪水给作物造成的破坏较小，我们预计今年将收获 9900 万吨甘蔗或大约 990 万吨糖。OCSB 秘书长还表示，已流出 240 万吨糖用于国内消费配额，即配额 A。预计 2012 年泰国将有大约 750 万吨食糖用于出口。较上一年度增加 18.1%，创历史最高水平。

墨西哥;道琼斯消息 根据墨西哥农业部 11 月 29 日发布的最新的报告, 由于甘蔗种植面积同比增长近 6.6%, 已逾 71.8 万公顷, 墨西哥甘蔗产量有望增长 4.1%, 达到 4600 万吨, 估计 11/12 制糖年墨西哥糖产量将较 10/11 制糖年的 520 万吨增长 3%, 达到 534 万吨。墨西哥食糖生产一般从每年 11 月份开始至次年 7 月份结束。10 月 31 日墨西哥东北部地区糖厂开机生产, 拉开了 11/12 制糖年的序幕, 截至上周已有 13 家糖厂开榨, 预计本榨季开榨的糖厂将达 54 家。

综合外电报道, 圣保罗 11 月 22 日消息, 著名咨询公司 Kingsman SA 总经理表示, 未来 12 个月内全球面临着 700-800 万吨过剩糖, 远高于之前预测的 420 万吨, 且 ICE 原糖期货价格将跌至每磅 18—19 美分。他是在在巴西糖业周举行的会议上作出如上表述, 此次会议聚集了数百位业内专家

国内市场

一. 11 月 2 日, 2011/2012 年制糖期全国食糖产销工作会议在海口举行, 从与会相关部门公布的数据看, 由于甘蔗收购价提高, 农民种植积极性增强, 预计本榨季我国食糖产量将略有提升, 预计将达到 1200 万吨左右, 较上一榨季提高 14.7%, 但产需缺口仍可能达到 200 万吨.

据中国糖业协会副理事长闫为民在会上公布的数据, 上榨季全国糖料种植面积为 2532.11 万亩, 同比增加 4.95%; 同期全国糖料产量为 8778.49 万吨, 同比增加 2.17%。上一制糖季历时 244 天, 共 271 家糖厂开工生产, 11 家参与了国储加工生产。虽然全国糖料实现增产, 但由于单产下降, 含糖分降低, 致使食糖产量减少, 为 1045.42 万吨, 连续第三年减产。上榨季, 全国累计进口食糖 207.05 万吨, 为近 10 年来峰值, 全国食糖消费量为 1358 万吨。

二. 11月7日, 广西物价局发布 2011/12 榨季糖料蔗收购价格问题的紧急通知。

(1) 将 2011/2012 年榨季普通糖料蔗收购首付价定为 500 元/吨。(2) 糖料蔗收购价格继续采取蔗糖价格挂钩联动、二次结算的管理方式, 同时适当调整蔗糖价格挂钩联动水平, 进一步向糖料生产者倾斜。每吨普通糖料蔗收购价格 500 元与每吨一级白砂糖平均含税销售价格 7000 元挂钩联动, 挂钩联动价系数维持 6%。(3) 继续实施优良品种加价政策, 加大促进糖料蔗品种结构调整力度。继续将已呈退化趋势的新台糖系列品种列入普通糖料蔗, 不再实行加价; 对桂糖 30 号(桂糖 02/237)、桂糖 31 号(桂糖 02/281)、桂糖 32 号(桂糖 02/208)、桂柳 1 号、桂柳 2 号(柳城 03/1137)、福农 28 号、福农 39 号、粤糖 93/159、粤糖 00/236、粤糖 60 号等 10 个优良品种, 加价水平维持 20 元/吨。各市可选择上述 5 个以下品种作为当地加价推广的新品种, 并报自治区物价局备查; 各市也可优选其它优良品种, 但必须报自治区物价局商有关部门研究核准(各市选择的加价优良品种总数不超过 5 个)。

三. 现货市场方面, 自 11 月初以来, 国内现货糖价持续下调, 截至 11 月 29 日 CSI (China Sugar Index) 全国食糖现货价格指数跌破 7100 点至 7079 点, 创下自 2010 年 12 月下旬以来的新低。

截至 11 月 29 日, 广西已有 25 家糖厂开榨, 全国已有近 60 余家糖厂开机生产, 新糖上市量逐渐增加, 甜菜糖主产区新疆糖价已下调至 6500-6600 元/吨一线, 位列全国最低。

截止到 11 月 30 日, 云南: 下午昆明现货市场出现 6800 元/吨以下的成交, 最低至 6760 元/吨, 广通、甸尾市场成交价格 6670-6700 元/吨, 总体

成交偏淡。广西：下午南宁现货市场有商家陈糖报价 6930-6950 元/吨，新糖报价 7000 元以上，柳州市场新糖价格跌至 6900 元/吨一线，陈糖 6840-6850 元/吨；这是自六月份以来糖价首次回落至 7000 元以下。

期货方面

受到欧洲主权债务危机、各主产国新榨季陆续开始新塘不断上市、国际食糖市场供需面的不断改善以及投资者抛售等多从因素的影响，本月洲际交易所(ICE)原糖期货不断下挫，ICE 3 月原糖期货一度跌至 22.72 美分，创 5 个月以来的新低，截止到本月 30 日，ICE 3 月原糖期货报收 23.49 美分，较上月同期下跌 13.8%。

国内方面，受到国际原糖市场的持续低迷，新塘上市现货市场供需不断改善的影响，国内白糖主力合约郑糖 1205 合约不断走低。创下 6231 元/吨的下半年最低点。11 月 30 日全天报收 6312 元/吨，较上一交易日结算价上涨 8 元/吨。较月初的 6750 元 下跌幅度达到了 6.48%。持仓方面，主力 1205 合约多头持仓；1. 华泰长城 40562 手，2. 万达期货 37850 手，3. 东海期货 21727，空头持仓；1. 浙江永安 16250 手，2. 海通期货 13852 手，3. 长江期货 11826 手。