

[hulx@ghlsqh.com.cn](mailto:hulx@ghlsqh.com.cn)

TEL 0571-85135825

F3076492

Z0018242

2023 07 28

7

8

9

8

9

# 目录

.....	1
.....	1
.....	3
.....	3
.....	3
1. ....	3
2. ....	6
3. ....	6
.....	6
1. ....	7
2. ....	7
3. ....	8
4.       7     8       .....	8
5. ....	9
.....	9
.....	10
.....	10
.....	10
.....	11

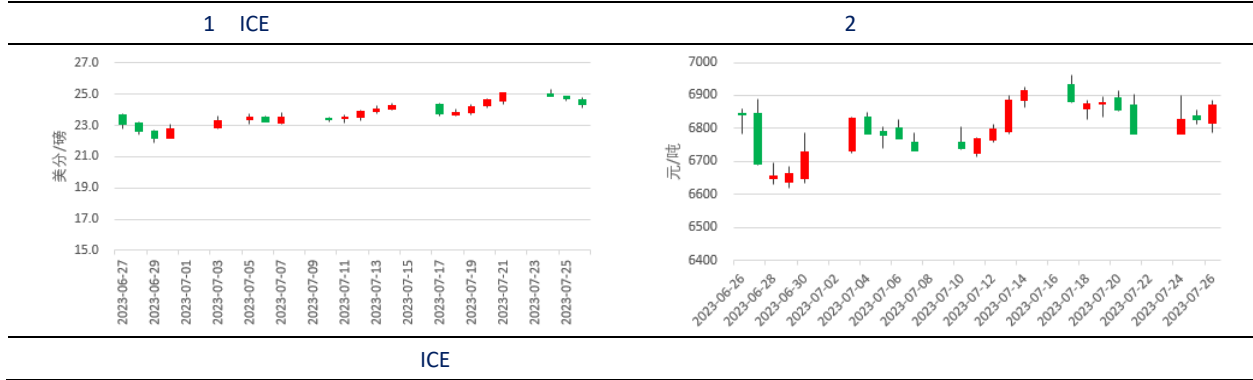
6

7 ICE

25 /

7000 / 6900

/



1.供给：巴西产量持续大量兑现，北半球厄尔尼诺出现影响

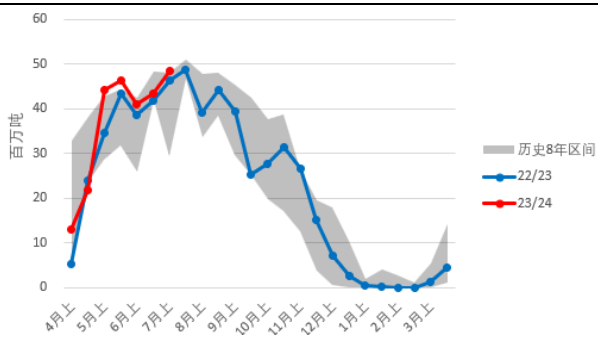
7

UNICA	7	7	7	7	7
195.4	4.21%	50.01%	4837.3	4641.9	324.1
297.7	26.4	8.86%	25825.1	23455.8	
2369.3	10.10%	48.14%	43.54%	4.60%	
1547	1269.3	277.7	21.88%		
		ATR			7
	ATR	140.58kg/	142.99kg/	2.41kg/	

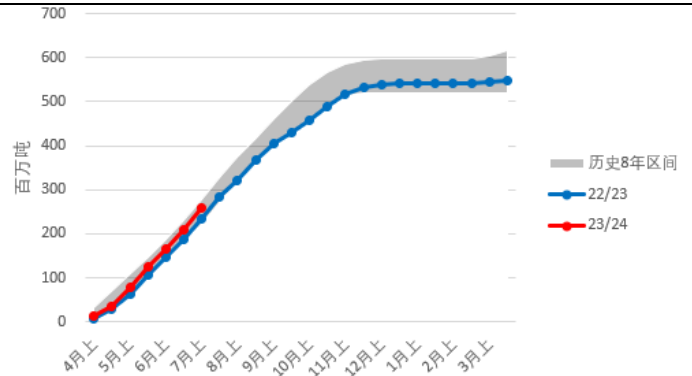
6

3.

4.

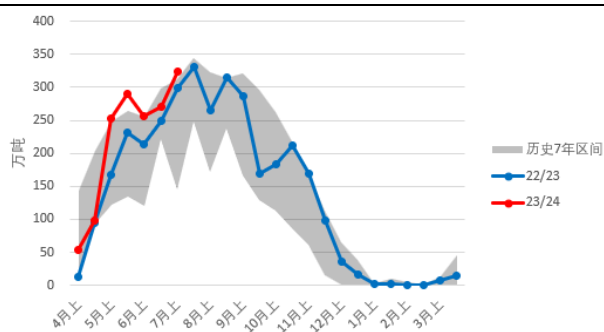


UNICA



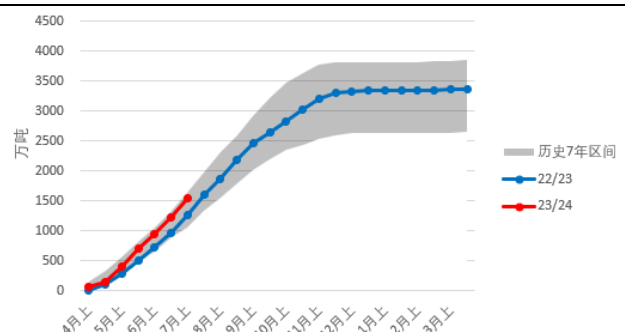
UNICA

5.



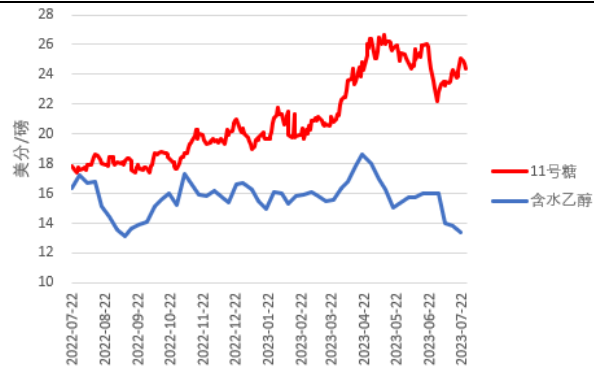
UNICA

6.



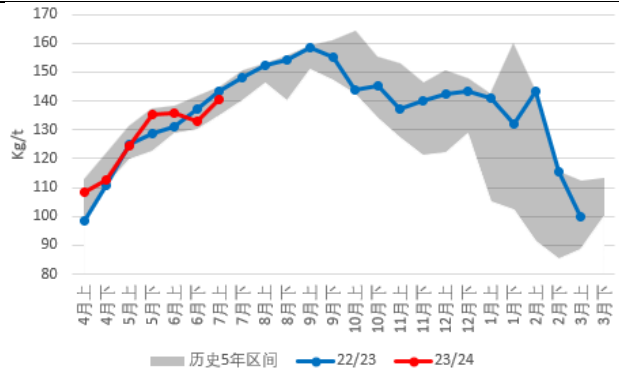
UNICA

7.



UNICA

8.



UNICA

9

榨季	2023/24(7月)	2023/24(6月)	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
期初库存	267.7	267.7	472.4	590.0	695.6	693.9	834.3	816.2
产量	4150	4200	3708.8	3504.9	4150.3	2960.6	2905.3	3860.8
进口量	0	0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
出口量	3100	3100	2933.5	2642.5	3240.9	1893.9	1985.7	2782.8
消费量	990	990	980.0	980.0	1015.0	1065.0	1060.0	1060.0
期末库存	327.7	377.7	267.7	472.4	590.0	695.6	693.9	834.3
库存消费比	33.1%	38.2%	27.3%	48.2%	58.1%	65.3%	65.5%	78.7%

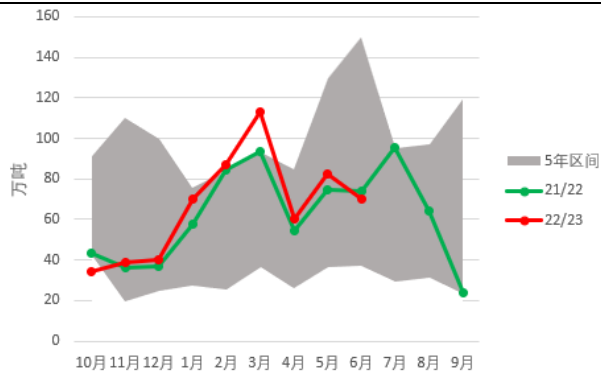
7 4

2023

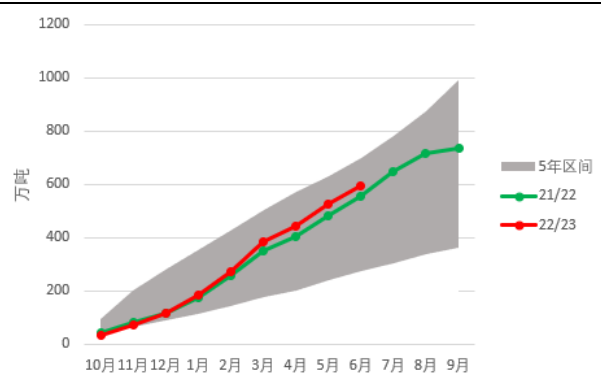
7

28%

10.



11.



TSMC

TSMC

6

6

595.64

41.25

7.4%

6

70

4

12

榨季	2022/23(7月)	2022/23(6月)	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
期初库存	797.8	797.8	843.2	690.2	925.4	718.7	484.1
产量	1115	1115	1013.0	774.0	827.0	1456.4	1435.4
进口量	0	0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
出口量	1000	1050	816.4	386.0	826.2	1001.6	942.8
其中：食糖	800	900	737.3	360.0	800.5	992.7	940.5
糖浆预拌粉折	200	150	79.1	26.0	25.8	9.0	2.3
消费量	250	250	242.0	235.0	236.0	248.0	258.0
期末库存	662.8	612.8	797.8	843.2	690.2	925.4	718.7
库存消费比	265.1%	245.1%	329.7%	358.8%	292.5%	373.2%	278.6%

2023

10

1

2023/24

3050

3150

3150

/

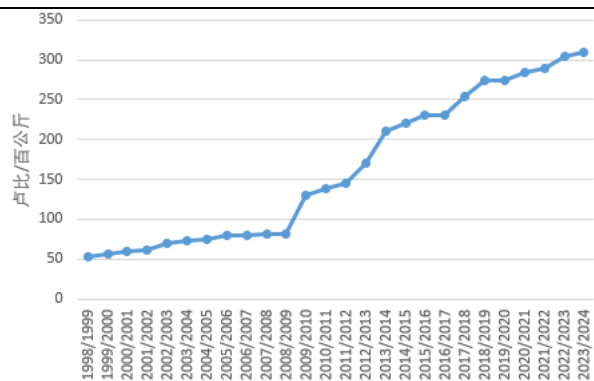
100%

7 7

4.7%

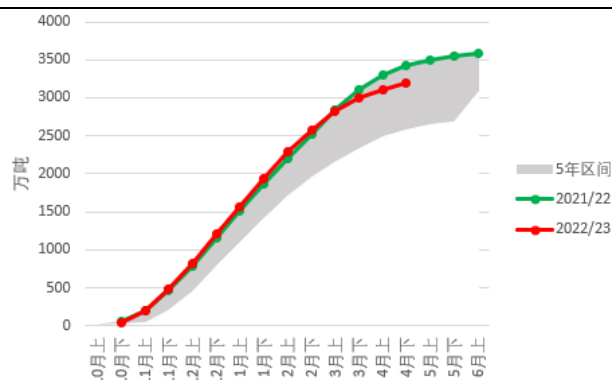
558

13



ISMA

14



ISMA

15

印度供需平衡表

榨季	2022/23(7月)	2022/23(6月)	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
期初库存	524.4	524.4	820.0	1193.0	1806.0	1621.0	1269.6
产量	3225	3225	3578.0	3067.0	2682.0	3295.0	3225.0
进口量	0	0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
出口量	610	610	1123.6	720.0	595.0	380.0	223.6
消费量	2780	2780	2750.0	2720.0	2700.0	2730.0	2650.0
期末库存	359.4	359.4	524.4	820.0	1193.0	1806.0	1621.0
库存消费比	12.9%	12.9%	19.1%	30.1%	44.2%	66.2%	61.2%

ISMA

## 2.需求：俄罗斯退出黑海粮食协议

## 3.贸易流：容错率降低

7

7

2022/23

	7月	6月	5月	4月	3月*	2月*	1月*	12月	11月	10月
总供给										
产量	0	0.00	1.00	24.65	80.34	225.00	241.00	240	51	34
广西	0	0	0	0.26	22.66	146.56	168.54	178.93	10.08	0
云南	0	0	1	24.24	53.75	55.91	43.29	20.89	1.95	0
广东	0	0	0	0	3.93	16.19	17.38	14.34	0	0
海南	0	0	0	0.15	0	4.73	2.25	2	0	0
内蒙	0	0	0	0	0	0	2.3	12.2	19.8	24
新疆	0	0	0	0	0	1.61	6.13	10.14	18.2	9.5
黑龙江	0	0	0	0	0	0	0.2	0.3	0.5	0.2
其他	0	0	0	0	0	0	0.91	1.2	0.47	0.3
进口	40	24	11	17.7	23	36.24	60.65	56.29	76.97	54.66
海关	30	4	4	7	7	31	57	52	73	52
边贸/糖浆折算	10	20	7	10.7	16	5.238	4	4.292	3.972	2.664
总需求										
出口	0	0	0	0	0	0	1	1	1.5	1.5
消费	125	120	140	125	135	110.00	155.00	160.00	105.00	115.00
库存变化	(85.00)	(96.00)	(128.00)	(82.65)	(31.66)	151.24	145.65	135.29	21.47	(27.84)

## 1.供给：轮储工作正在路上

897

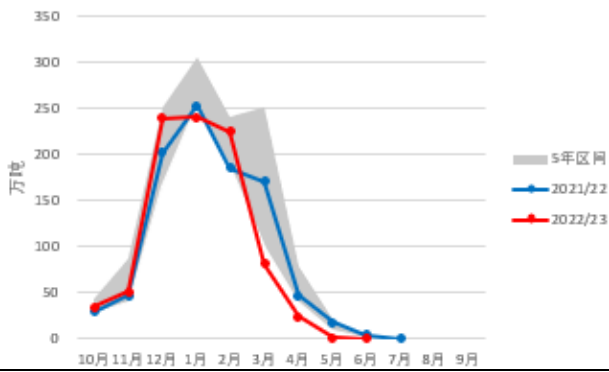
956

59

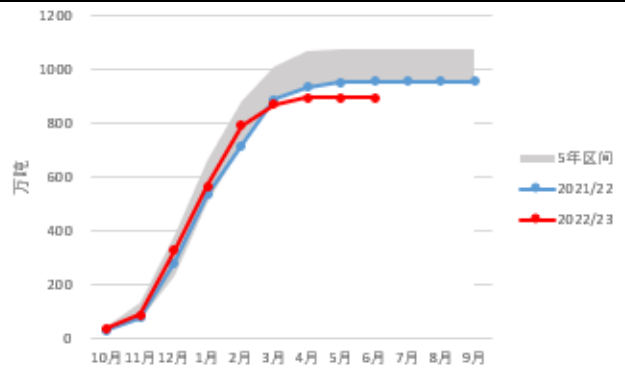
6%

7

17



18



## 2.需求：传统旺季即将来临

6

63

688

87

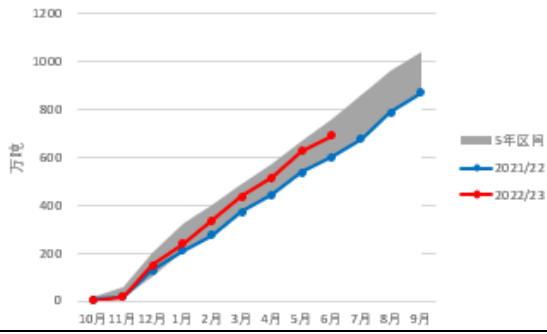
7

6

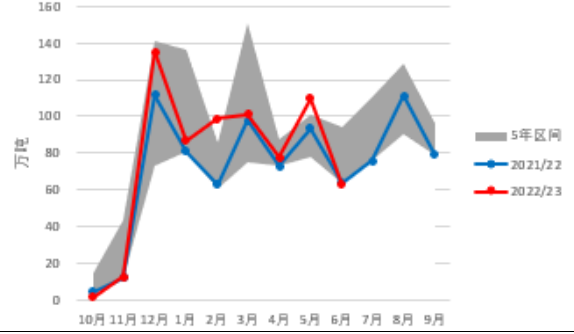
7

8

19



20



3.库存：工业库存去化明显，商业库存同比增加

7

6

209

146

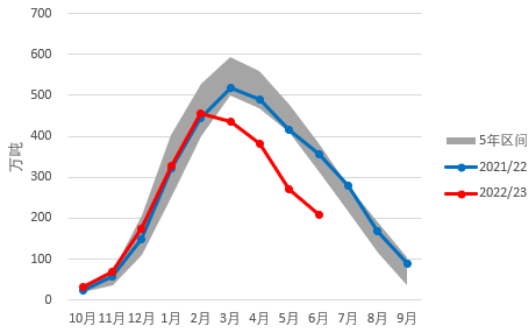
59

47

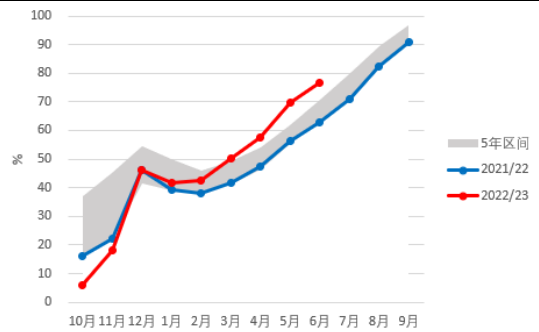
6

80%

21



22



4.进口：预计7月和8月进口环比增加明显

6

4

10

71.43%

286.82

72.5

20%

UNICA

4

11.02

5

6

9.1

7

7

15

15

10

8

30

40

7

15

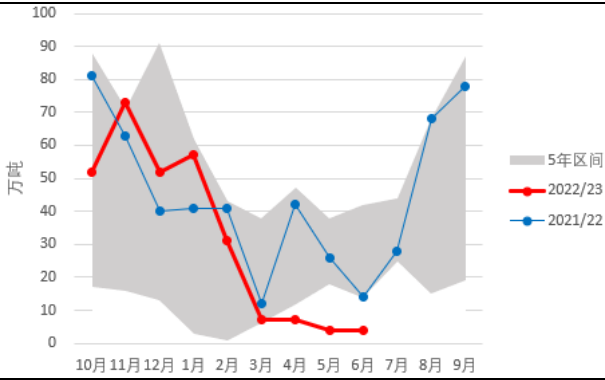
10

10

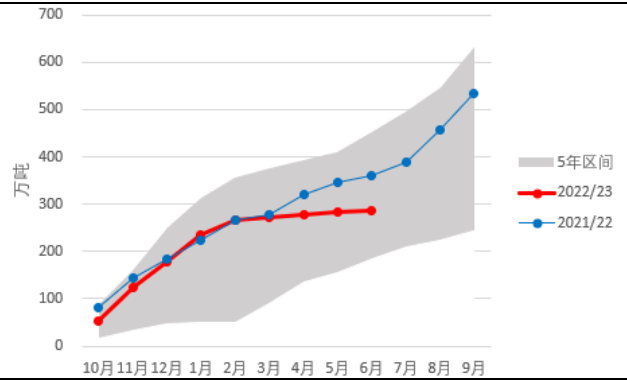
8



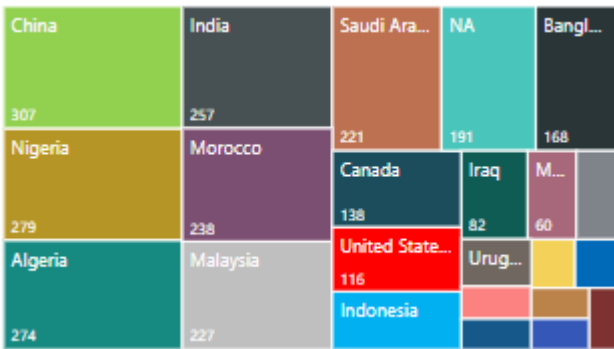
23



24

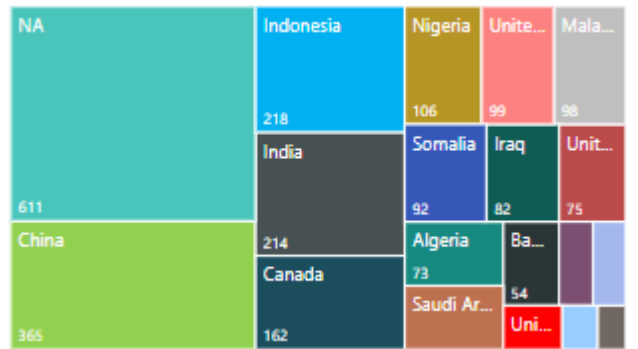


25 2023 6



Czapp

26 2023 7



Czapp

5.轮储：总量未知

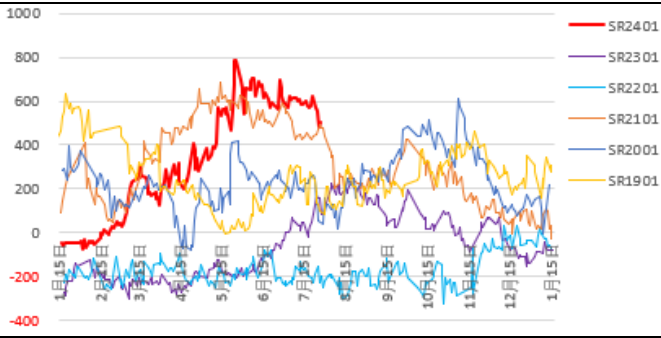
60

40

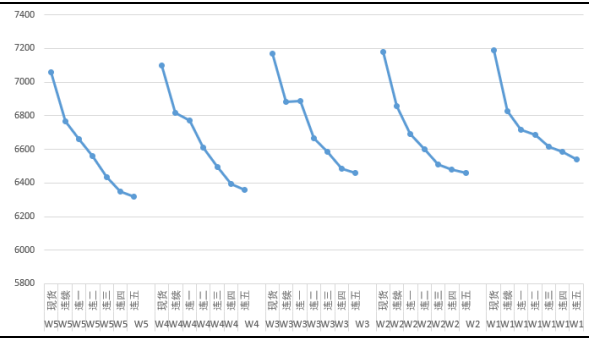
80

120

27 1



28 5



8 9

8

9

1

9

9

9

8

9

本报告中的信息均来源于已公开的资料，国海良时期货有限公司对这些公开资料获得信息的准确性、完整性及未来变更的可能性不做任何保证。

由于本报告观点受作者本人获得的信息、分析方法和观点所限，本报告所载的观点并不代表国海良时期货有限公司的立场，如与公司发布的其他信息不一致或有不同的结论，未免发生疑问，所请谨慎参考。投资有风险，投资者据此入市交易产生的结果与我公司和作者无关，我公司不承担任何形式的损失。本报告版权为我公司所有，未经我公司书面许可，不得以任何形式翻版、更改、复制发布，或投入商业使用。如引用请遵循原本意，并注明出处为“国海良时期货有限公司”。

如本报告涉及的投资与服务不适合或有任何疑问的，我们建议您咨询客户经理或公司投资咨询部。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议，或担保任何投资及策略契合个别投资者的情况。本报告并不构成给予个人的咨询建议，且国海良时期货有限公司不会因接收人收到本报告而视他们为其客户。

国海良时期货有限公司具有期货投资咨询业务资格。