

郑晓艳



供需平衡 关注进口

2022 年 白糖年度报告

白糖：供需平衡 关注进口

目录

第一章 行情回顾.....	2
一、期货行情：震荡上涨.....	2
二、现货行情：震荡上涨.....	3
第二章 国际市场.....	5
一、巴西：或成为行情主要矛盾点.....	5
二、印度：供需平衡.....	6
三、全球：贸易流平衡.....	8
第三章 国内市场.....	11
一、产量：略有减产.....	11
二、进口：原则保持总量平衡.....	12
.....	12
.....	14
三、替代：变量值得产业关注.....	15
四、需求情况：稳定增长.....	16
五、基差分析：正向市场的思考.....	17
六、总结：行情可期.....	19

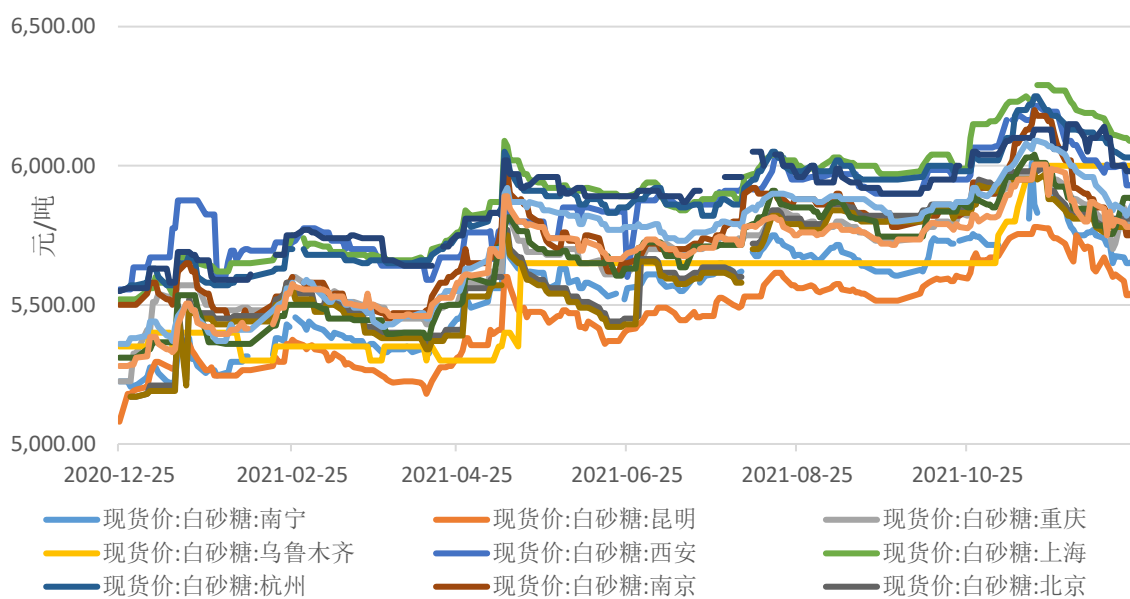
第一章 行情回顾

一、期货行情：震荡上涨



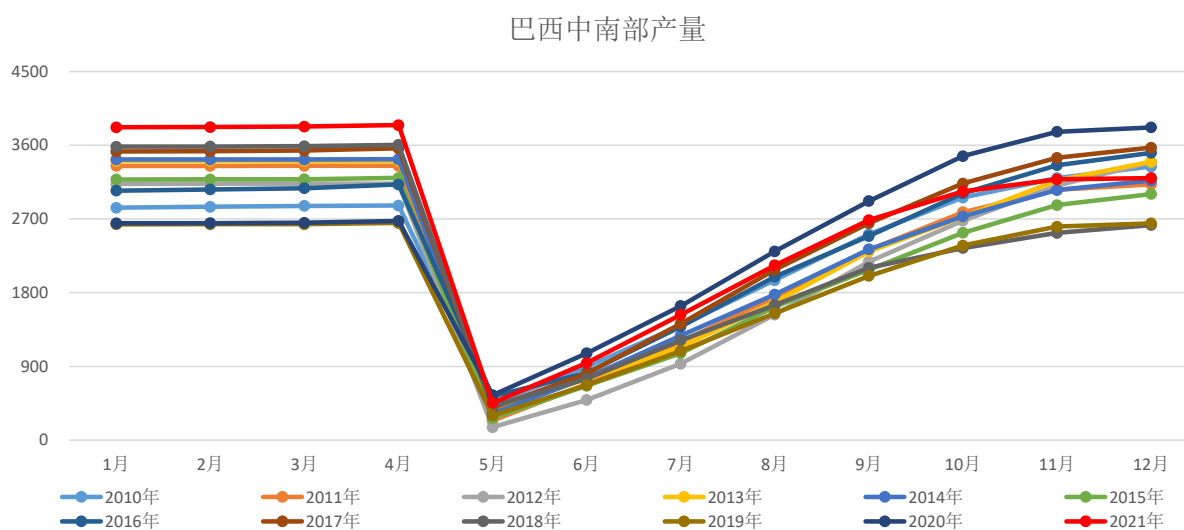
二、现货行情：震荡上涨

白糖各地现货报价（一年）



第二章 国际市场

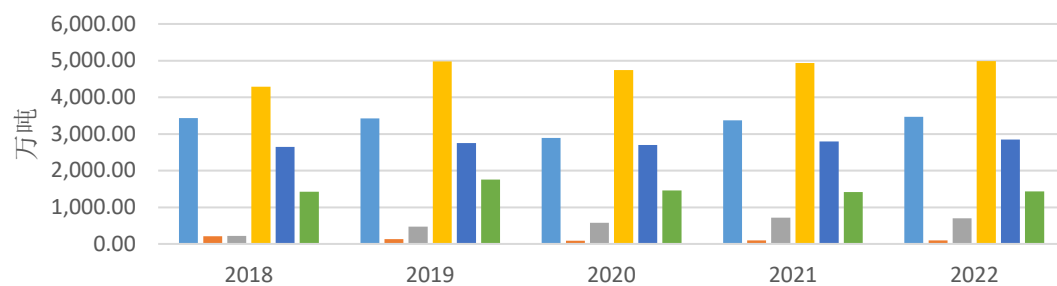
一、巴西：或成为行情主要矛盾点



项目	数值	单位
乙醇价格	4.00	雷亚尔/升
每吨甘蔗得乙醇产值	320.36	雷亚尔/升
原糖价格	2.46	雷亚尔/千克
原糖价格	1.12	雷亚尔/磅
汇率	5.68	雷亚尔/美元
原糖价格	19.71	美分/磅

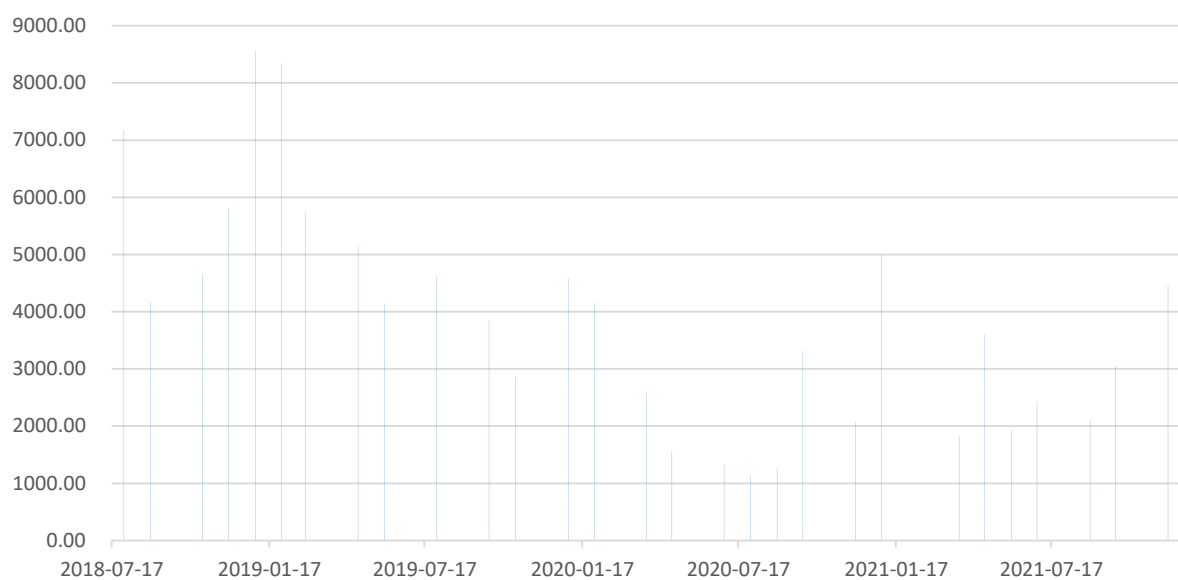
二、印度：供需平衡

印度供需平衡表



	2018	2019	2020	2021	2022
产量	3,430.90	3,430.00	2,890.00	3,376.00	3,470.00
进口量	207.10	130.00	90.00	100.00	100.00
出口量	223.60	470.00	580.00	720.00	700.00
总供应量	4,295.00	4,981.40	4,741.40	4,937.40	4,987.40
总消费量	2,650.00	2,750.00	2,700.00	2,800.00	2,850.00
期末库存	1,421.40	1,761.40	1,461.40	1,417.40	1,437.40

印度出口当月值（吨）

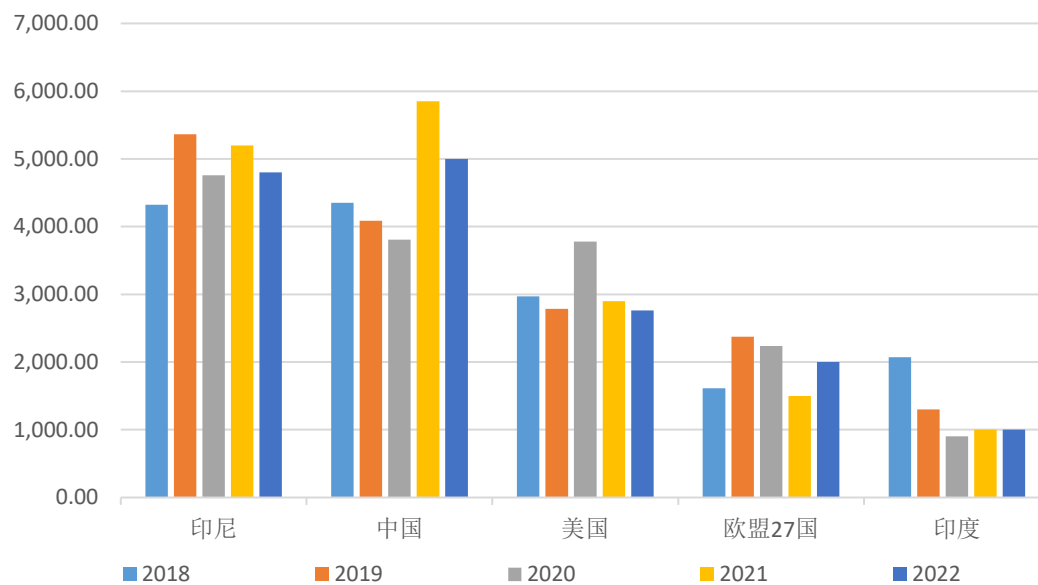


三、全球：贸易流平衡

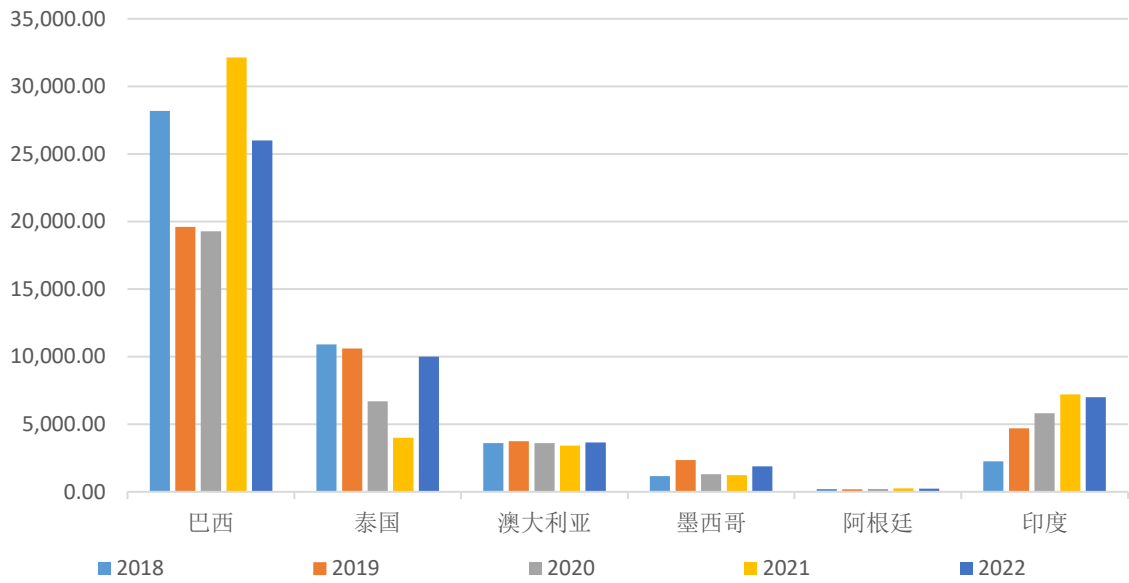
全球供需平衡表



全球主要原糖进口国



全球主要原糖出口国

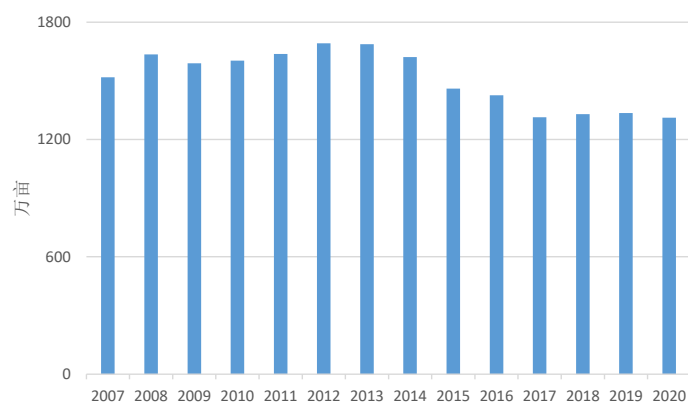


第三章 国内市场

一、产量：略有减产

	2020/21榨季	2021/22榨季	同比
广西	629	629	0
云南	221	221	0
广东	54	55	1
海南	9	11	2
内蒙	89	50	-39
新疆	58	50	-8
其他	7	7	0
全国	1067	1023	-44

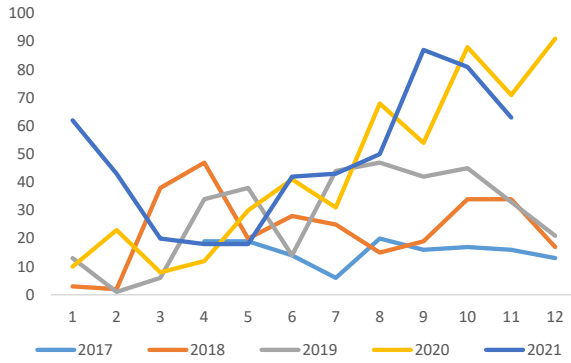
广西甘蔗种植面积



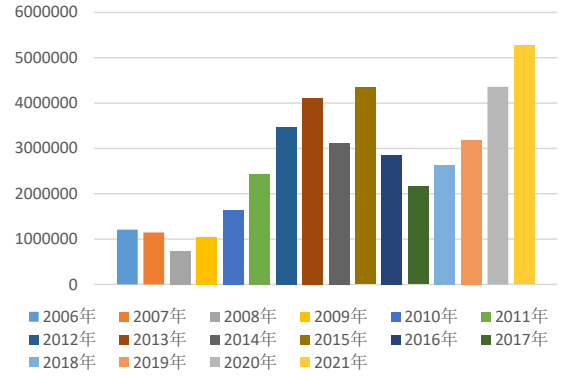
二、进口：原则保持总量平衡

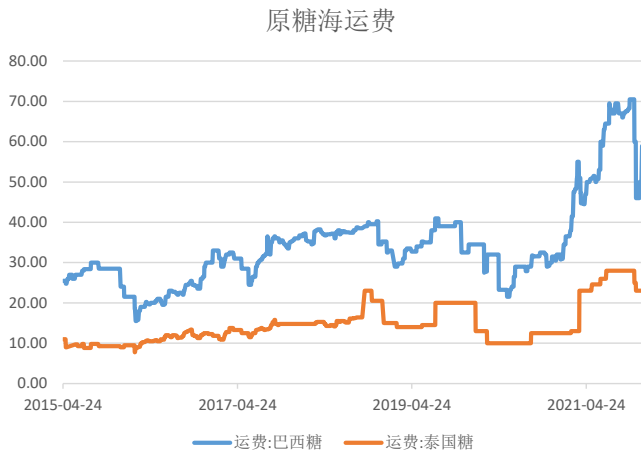


历年进口情况（当月值）



进口量（按年度）





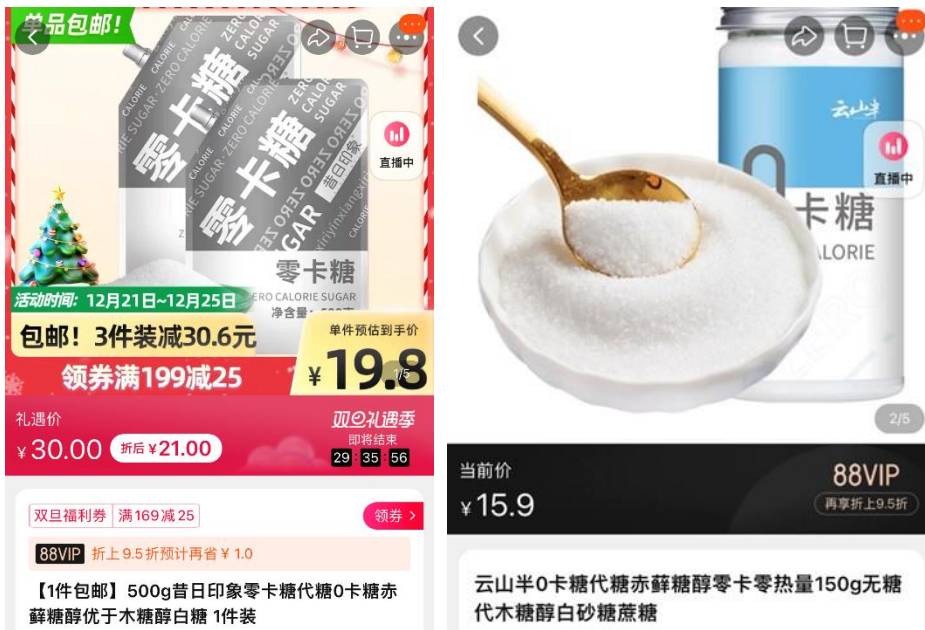
白糖进口成本测算

原糖价	20.00	美分/磅
升贴水	0.05	美分/磅
关税	50.00	%
增值税	13.00	%
汇率	6.3700	人民币/美元
旋光度增值	1.0400	
海运费	312	元/吨
加工及国内运杂费	350	元/吨
海运保险费率	0.004616	
海运保险费	2.122012	
外贸代理费率	0.01	
银行手续费率	0.00125	
利息及劳务费	25	元/吨
损耗率	4	%
离岸价	459.71	美元/吨
到岸价	3242.59	元/吨
不含税价	3304.11	元/吨
含税价	5600.47	元/吨
精炼后完税价格	6174.49	元/吨

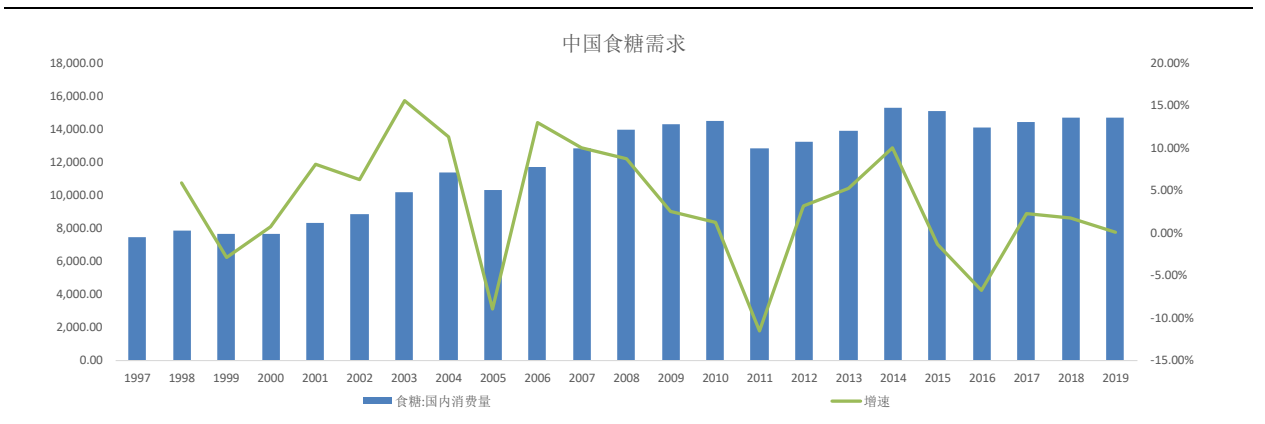
数据来源：福能期货研究院

三、替代：变量值得产业关注



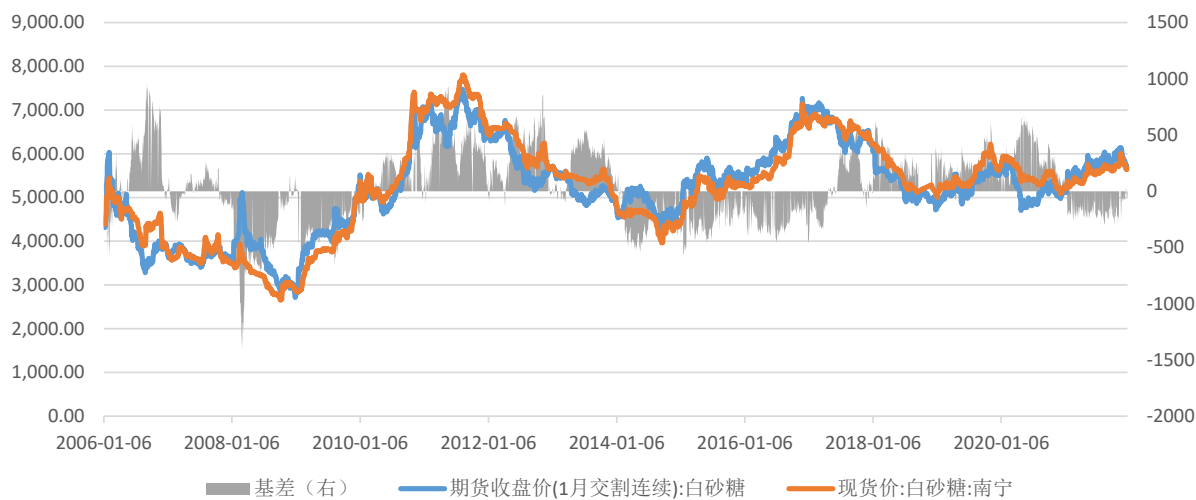


四、需求情况：稳定增长



五、基差分析：正向市场的思考

01 合约基差——上市以来走势



但是随着交易所公告的《关于调整指定白糖交割仓（厂）库升贴水的公告》，该公告中将部分放加工糖的交割仓库升水调整为 0，我们认为在新的 2201 合约中，将会逐步出现期货升水于现货（对标南华集团报价）的情况。←

六、总结：行情可期

免责声明

本报告版权属于福能期货股份有限公司所有，仅作参考之用。不管在何种情况下，本报告都不能当作购买或出售报告中所提及的商品依据。报告是针对商业客户和职业投资者准备的，所以不得转给其他人员。尽管我们相信报告中数据和资料的来源是可靠的，但我们不保证它们绝对正确。我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。未经允许，不得以任何方式转载。

福能期货经营机构办公地址信息

公司地址：福建省福州市鼓楼区五四路 75 号海西商务大厦 31 层
邮编：350003 电话：0591-87871692 传真：0591-88265617
网址：www.fnqh.com.cn

厦门分公司

地址：中国（福建）自由贸易试验区厦门片区
东渡路 61 号 B201、B202、B204 室
邮编：361012 电话：0592-5678309
传真：0592-5678778

湖北分公司

地址：武汉市洪山区徐东大街 67 号广泽大厦 9 层 D 户
邮编：430070 电话：027-88773007
传真：027-88773003

青岛营业部

地址：青岛市市南区香港中路 36 号招银大厦 1901 室。
邮编：266001 电话：0532-82023818
传真：0532-82023820

龙岩营业部

地址：龙岩市新罗区华莲路金融中心 A1A2 栋 1203-1205
邮编：364000 电话：0597-2251100
传真：0597-2257711

晋江营业部

地址：晋江市崇德路金融广场 3 号楼 1401-1402 室
邮编：362200 电话：0595-85612808
传真：0595-85610966

漳州营业部

地址：漳州龙文区万达写字楼 b 座 603-604
邮编：363000 电话：0596-2038010
传真：0596-2020009

宁德营业部

地址：宁德市蕉城南路 94 号泓源·国际-1-607
邮编：352000 电话：0593-2999108
传真：0593-2999106

莆田营业部

地址：莆田市城厢区联创国际广场 B 区 B4#201 号
邮编：351100 电话：0594-2209090
传真：0594-2606058

泉州营业部

地址：泉州市丰泽区田安路北段阳光大厦 A 幢 7 楼
邮编：362000 电话：0595-36616716
传真：0595-22116955

永安营业部

地址：永安市含笑大道 1196 号阳光丽景 1 号楼 1503-1507 室
邮编：366000 电话：0598-3859578
传真：0598-3859978

南昌营业部

地址：南昌市南滨国际金融大厦 2003-2005 室
邮编：330000 电话：0791-86213373
传真：0791-86210701

成都营业部

地址：成都市武侯区科华北路 65 号世外桃源广场 B 座 1917
邮编：610042 电话：028-87590801
传真：028-87590805

上海营业部

地址：上海市浦东新区东方路 969 号 8 楼 805
邮编：200122 电话：021-68827096
传真：021-68827678

广州营业部

地址：广州市天河区天河北路大都会广场 911
邮编：510620 电话：020-38550010
传真：020-38550010

深圳营业部

地址：深圳市福田区彩田路福建大厦 B 座 1701、1706
邮编：518000 电话：0755-82529159
传真：0755-82993386

南京营业部

地址：南京市玄武区中山路 268 号汇杰广场 1508 室
邮编：210000 电话：025-83209186
传真：025-83209187