

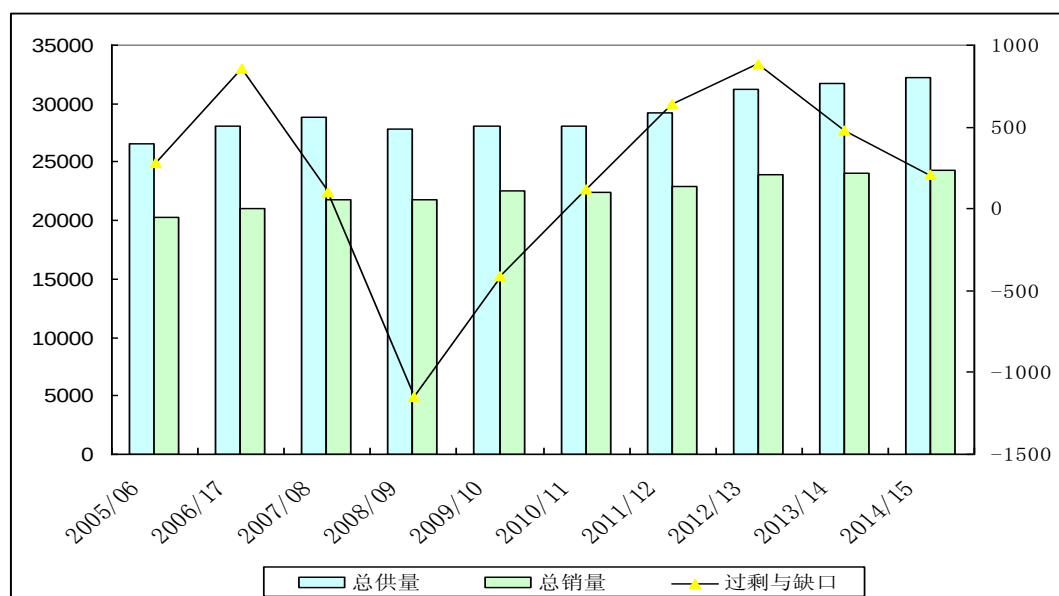
2014/15 年制糖期世界食糖行业回顾之生产篇

2014/15 年制糖期全球经济仍延续低增长态势，欧日量化宽松政策导致全球新一轮货币贬值竞争加剧，地缘政治不稳影响国际贸易的运行；美联储加息更如同悬在头上的剑，不知何时落下。2014/15 年制糖期全球食糖基本面依然处于供大于求格局，在美元升值和全球大宗商品整体疲弱的宏观环境影响下，国际食糖市场价格从 17 美分/磅一度跌至 11 美分/磅以下，最高跌幅高达 37%。

2005/06 至 2014/15 年制糖期的十年间，全球食糖供求平衡表呈明显的周期性波动态势，供需缺口最大的年份出现在 2008/09 年制糖期，为 1149 万吨；供给最宽松的年份则是在 2012/13 年制糖期，过剩量高达 886 万吨。2014/15 年制糖期全球食糖生产进入连续第五个产大于需的年头，供给过剩量为 209 万吨，虽继续明显回落，但仍属供给宽松的年份，市场再次承压。

图 1 2005/06-2014/15 年制糖期全球食糖供求平衡图

单位：万吨原糖值



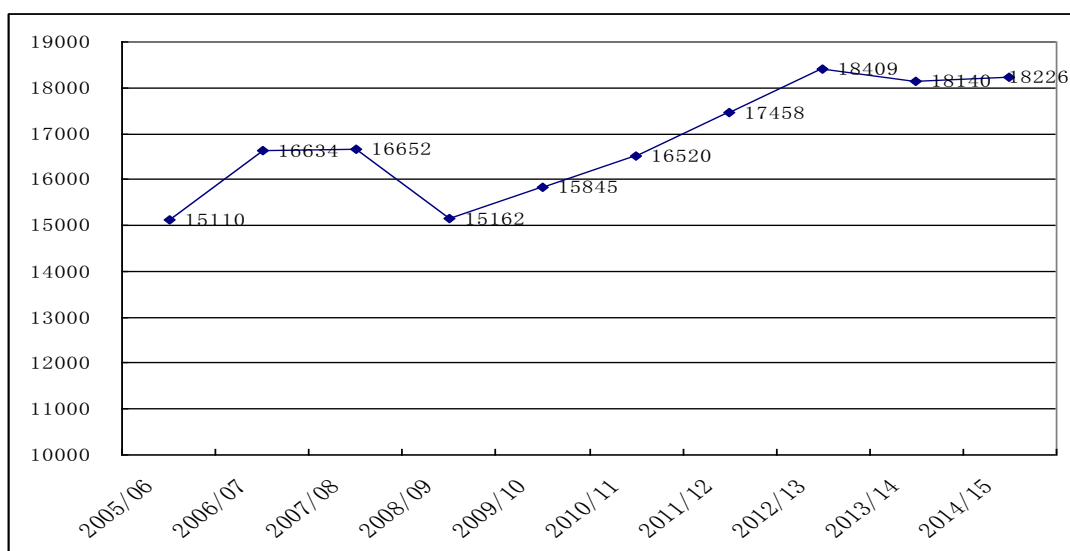
数据来源：德国 F. O. Licht 公司

1、世界食糖生产综述

全球食糖生产受到政策措施、天气条件以及国际食糖市场行情走势等诸多因素影响，呈周期性波动态势。近十年间，从 2009/10 年制糖期开始，食糖生产进入上升通道，产量连创新高，并在 2012/13 年制糖期创下 18409 万吨的历史纪录，此后上涨乏力，2013/14 年制糖期时回落至 18140 万吨，2014/15 年制糖期产量略有所回升，至 18226 万吨，同比增加 86 万吨，属历史次高水平。

图 2 2005/06-2014/15 年制糖期全球食糖产量走势图

单位：万吨原糖值



数据来源：德国 F. O. Licht 公司

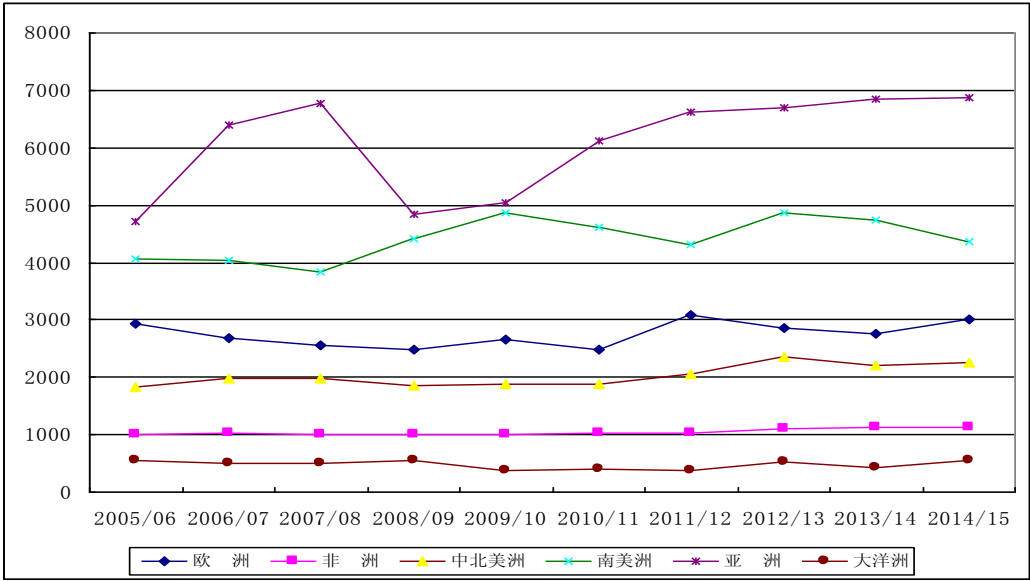
2、各洲食糖生产情况概述

在全球食糖生产处于增长周期的大背景下，大洋洲等五个洲食糖处于增产状态。2014/15 年制糖期大洋洲凭借澳大利亚的大幅增产扭转上制糖期的减产局面，产量从 2013/14 年制糖期的 430 万吨，骤增至 548 万吨，增幅高达 27.33%；欧洲，得益于良好的天气状况，产量从上制糖期的 2765 万吨增至 3022 万吨，增幅为 9.28%；中北美洲，

排在第三位,产量达到 2266 万吨,同比增加 118 万吨,增幅为 2.21%;亚洲和非洲亦有小幅增产,但增幅均小于 1%,产量分别为 6882 亿吨和 1135 亿吨。唯有南美洲延续减产态势,产量从上制糖期的 4740 万吨减至 4374 万吨,减幅为 7.7%。

图 3 2005/06-2014/15 年制糖期各洲产量变化图

单位：万吨原糖值



数据来源：德国 F. O. Licht 公司

3、主要食糖生产国（或地区）情况简述

2014/15 年制糖期世界十大主产国（或地区）食糖增产情况“平分秋色”，呈现“五增五减”态势。在增产的国家中，澳大利亚增幅最大，产量达到 522 万吨，较 2013/14 年制糖期增加 116 万吨，增幅为 28.46%；其次为印度，产量达到 3076 万吨，较上制糖期增加 418 万吨，增幅为 15.7%；欧盟（28 国）位居第三，产量为 1907 万吨，同比增加 197 万吨，增幅为 11.5%；俄罗斯和美国均有小幅增产，但增幅在 3%以下，产量分别为 488 万吨和 779 万吨，同比增加 10 万吨和 13 万吨。

表 1 2013/14-2014/15 年制糖期主要增产国（或地区）情况

单位：万吨原糖值

	2013/14	2014/15	增量	增幅
澳大利亚	406	522	116	28.57%
印 度	2658	3076	418	15.7%
欧盟（28 国）	1710	1907	197	11.5%
俄罗斯	478	488	10	2.15%
美 国	767	779	13	1.63%

数据来源：德国 F. O. Licht 公司

在减产的国家中，世界头号食糖生产国——巴西，连续第二个制糖期减产，受天气因素影响，2014/15 年制糖期产量仅达到 3542 万吨，同比减少 411 万吨，减幅为 10.40%；中国，受种植面积下降等多重因素影响，产量仅为 1150 万吨，较上制糖期减少 300 万吨，减幅为 20.7%；巴基斯坦，产量 544 万吨，减产 67 万吨，减幅 10.95%；泰国和墨西哥虽处于减产国之列，但同比减幅均小于 1%，产量分别为 1158 万吨和 623 万吨。

表 2 2013/14-2014/15 年制糖期主要减产国情况

单位：万吨原糖值

	2013/14	2014/15	减量	减幅
巴 西	3953	3542	411	10.4%
中 国	1451	1150	300	20.7%
巴基斯坦	610	544	67	10.95%
泰 国	1168	1158	10	0.84%
墨西哥	627	623	4	0.59%

数据来源：德国 F. O. Licht 公司

表 3 2010/11-2014/15 年制糖期全球食糖产量一览表

单位：万吨原糖值

	2010/11	2011/12	2012/13	2013/14	2014/15
世界总产量	16520	17458	18409	18140	18226
欧 洲	2475	3084	2860	2765	3022
欧盟（28 国）	1590	1907	1742	1710	1907
俄罗斯	329	543	511	478	488
乌克兰	177	240	218	159	211
土耳其	245	242	238	255	240
非 洲	1023	1030	1096	1132	1135
埃 及	202	206	209	211	216
南 非	196	204	238	230	190
摩洛哥	40	27	40	52	53
中北美洲	1885	2047	2355	2217	2266
墨西哥	540	526	726	627	623
古 巴	112	140	160	164	190
美 国	709	770	815	767	779
南美洲	4622	4302	4869	4740	4374
巴 西	3873	3529	4116	3953	3542
哥伦比亚	231	226	206	254	247
阿根廷	193	208	198	189	248
亚 洲	6122	6613	6706	6856	6882
中 国	1141	1256	1423	1451	1150
印 度	2651	2863	2733	2658	3076
巴基斯坦	449	508	550	610	544
泰 国	992	1057	1035	1168	1158
印度尼西亚	242	271	280	274	266

菲律宾	250	240	247	247	226
日 本	70	72	73	73	78
越 南	123	142	166	173	154
大洋洲	393	382	524	430	548
澳大利亚	374	362	504	406	522

数据来源：德国 F. O. Licht 公司