

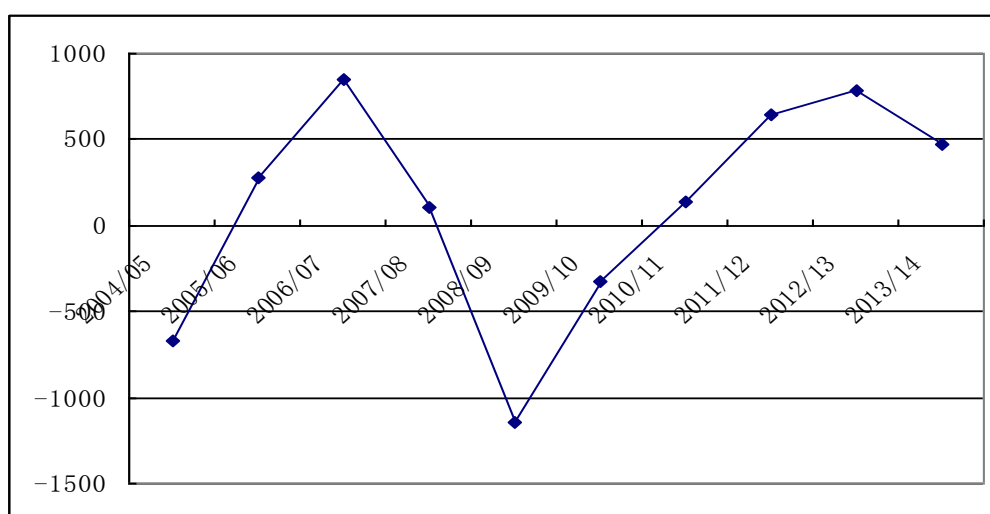
2013/14 年制糖期世界糖业回顾之供求平衡篇

全球食糖供求平衡表的过剩与缺口永远是市场关注的焦点，特别是在连续数年供大于求、糖价低位运行、市场信心不足的年景，更需要供需缺口这道曙光给市场带来信心和希望。

2004/05-2013/14 年制糖期的十年间，全球市场曾在 2008/09 和 2009/10 年制糖期出现产不足需，缺口为 1149.33 万吨和 320.79 万吨。此后，国际糖价高启，农民逐利意愿骤增，积极扩种，加之天气条件无明显异常，食糖增产，全球供求形势在 2010/11 年制糖期出现逆转，呈现供大于求态势，过剩量 134.36 万吨。2011/12 年制糖期继续扩大战果，并在 2012/13 年制糖期时达到 782.97 万吨的十年次高点。2013/14 年制糖期迎来连续第四个供给宽松的年份，过剩量 467.65 万吨，虽较 2012/13 年制糖期明显收窄，但仍给本已庞大的全球库存加了一计重重的砝码。

2004/05-2013/14 年制糖期过剩与缺口走势图

单位：万吨



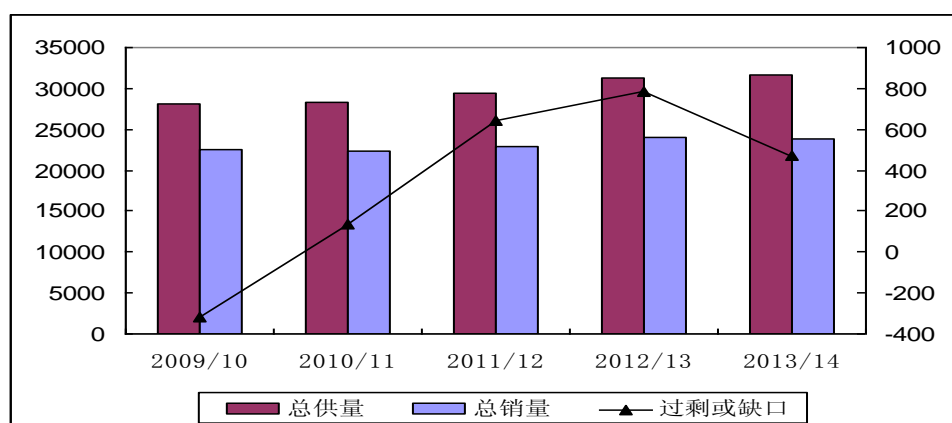
数据来源：德国 F.O.Licht 公司

注：所有数据按统一制糖期计算（10月-9月）

从供给方面看，2013/14 年制糖期期初库存 7259.40 万吨，产量 18140.40 万吨，进口量 6213.53 万吨，总供量为 31613.33 万吨。从需求方面看，预计 2013/14 年制糖期食糖消费量 17517.63 万吨，全球出口量 6368.65 万吨，总销量为 23886.28 万吨。据此，2013/14 年制糖期期末库存 7727.05 万吨，供需过剩 467.65 万吨，较 2012/13 年制糖期的 782.97 万吨，收窄 315.32 万吨，降幅高达 40.27%。

2009/10-2013/14 年制糖期全球供求平衡状况图

单位：万吨原糖值



数据来源：德国 F. O. Licht 公司

注：所有数据按统一制糖期计算（10 月- 9 月）

存销比率，从 2009/10 年制糖期 35.18% 的十年低点反弹，逐年增长，依次为：35.92%、38.57% 和 42.17%，在 2013/14 年制糖期达到 44.11% 的峰值，市场压力可见一斑。

在未来相当长一段时间内，国际食糖市场将面临消化库存的大问题，国际糖市摆脱供给过剩的压力任重而道远。

2009/10-2013/14 年制糖期全球食糖供求平衡表

单位：万吨原糖值

制糖期	供 量			销 量		期末 库 存	过剩 与缺口	存销 比率
	期初库存	产 量	进口量	消费量	出口量			
2009/10	6021.28	15913.22	6240.71	16202.74	6271.99	5700.49	-320.79	35.18%
2010/11	5700.49	16547.36	5964.31	16243.84	6133.47	5834.85	134.36	35.92%
2011/12	5834.85	17478.53	6019.49	16789.23	6067.20	6476.43	641.58	38.57%
2012/13	6476.43	18444.31	6279.96	17215.36	6725.95	7259.40	782.97	42.17%
2013/14	7259.40	18140.40	6213.53	17517.63	6368.65	7727.05	467.65	44.11%

数据来源：德国 F. O. Licht 公司

注：所有数据按统一制糖期计算（10月-9月）