

白糖周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

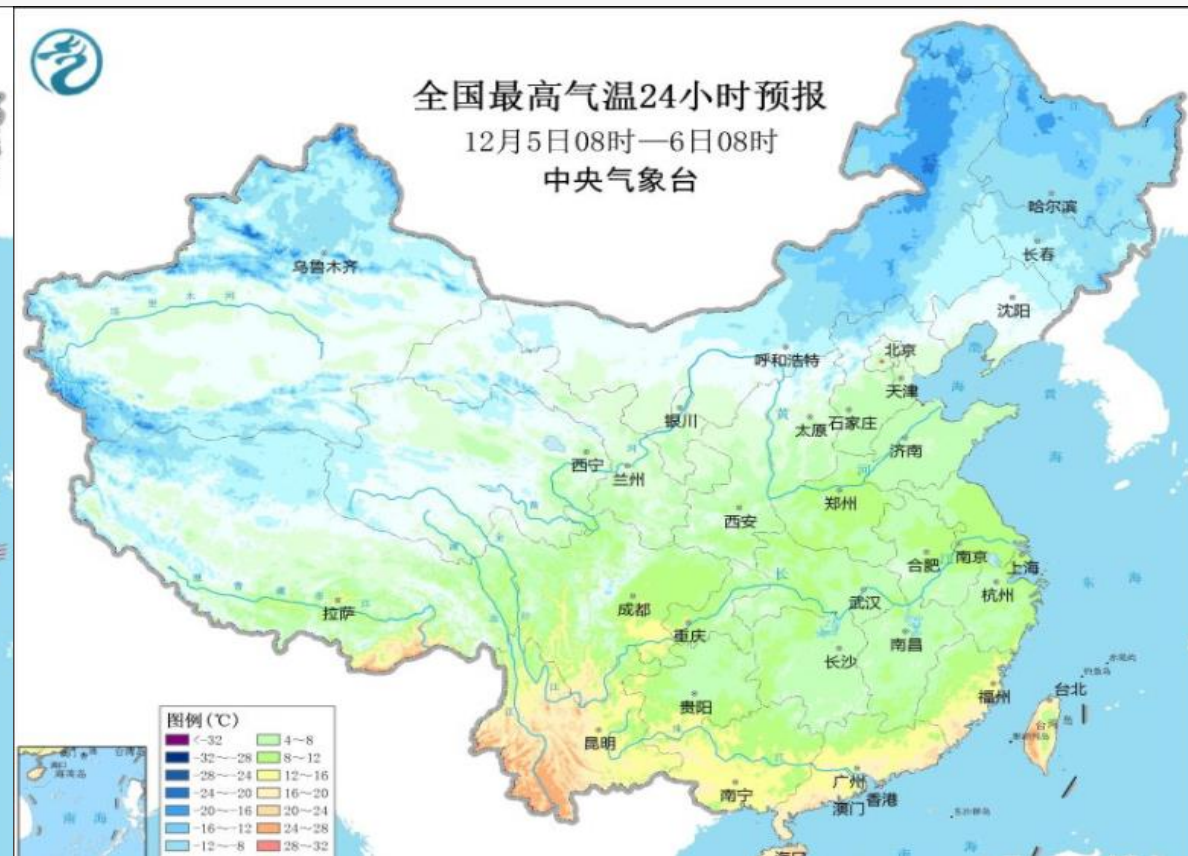
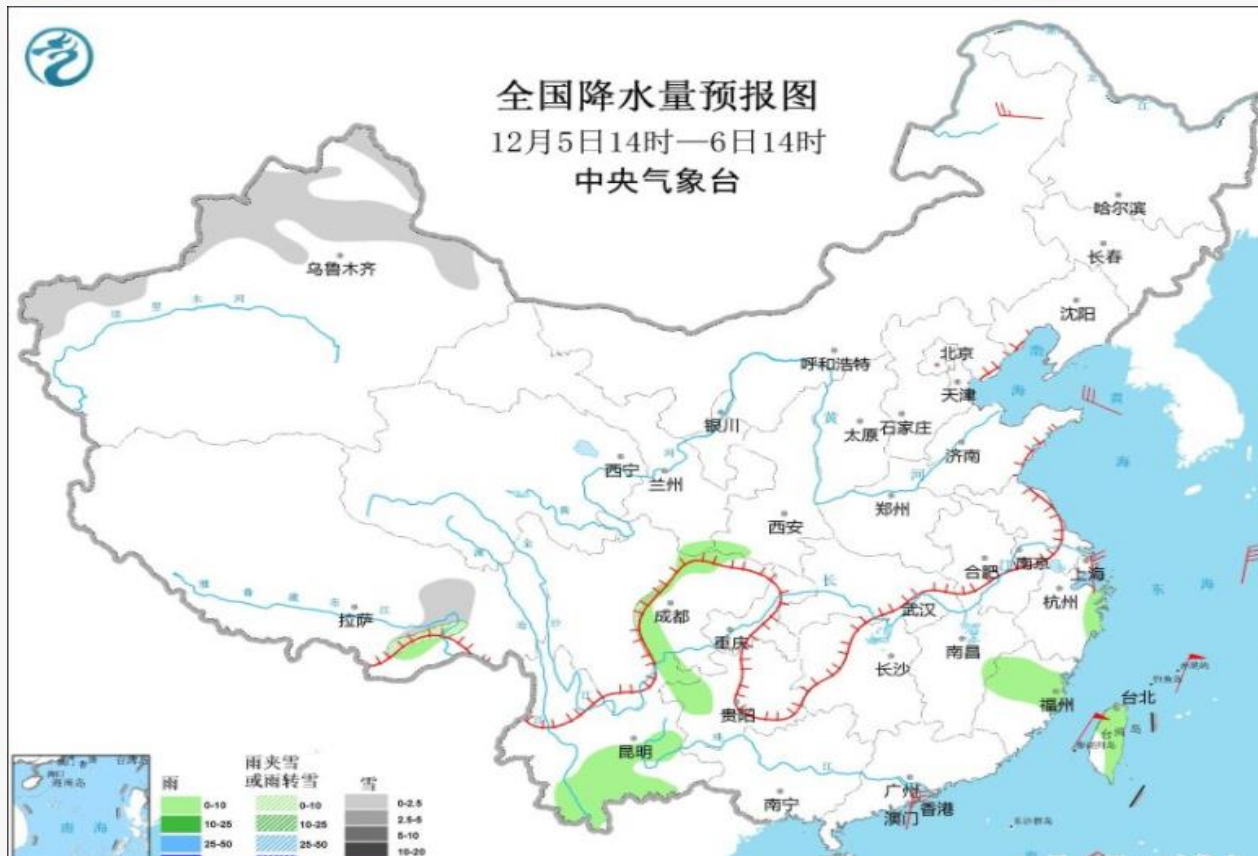
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2022年12月4日

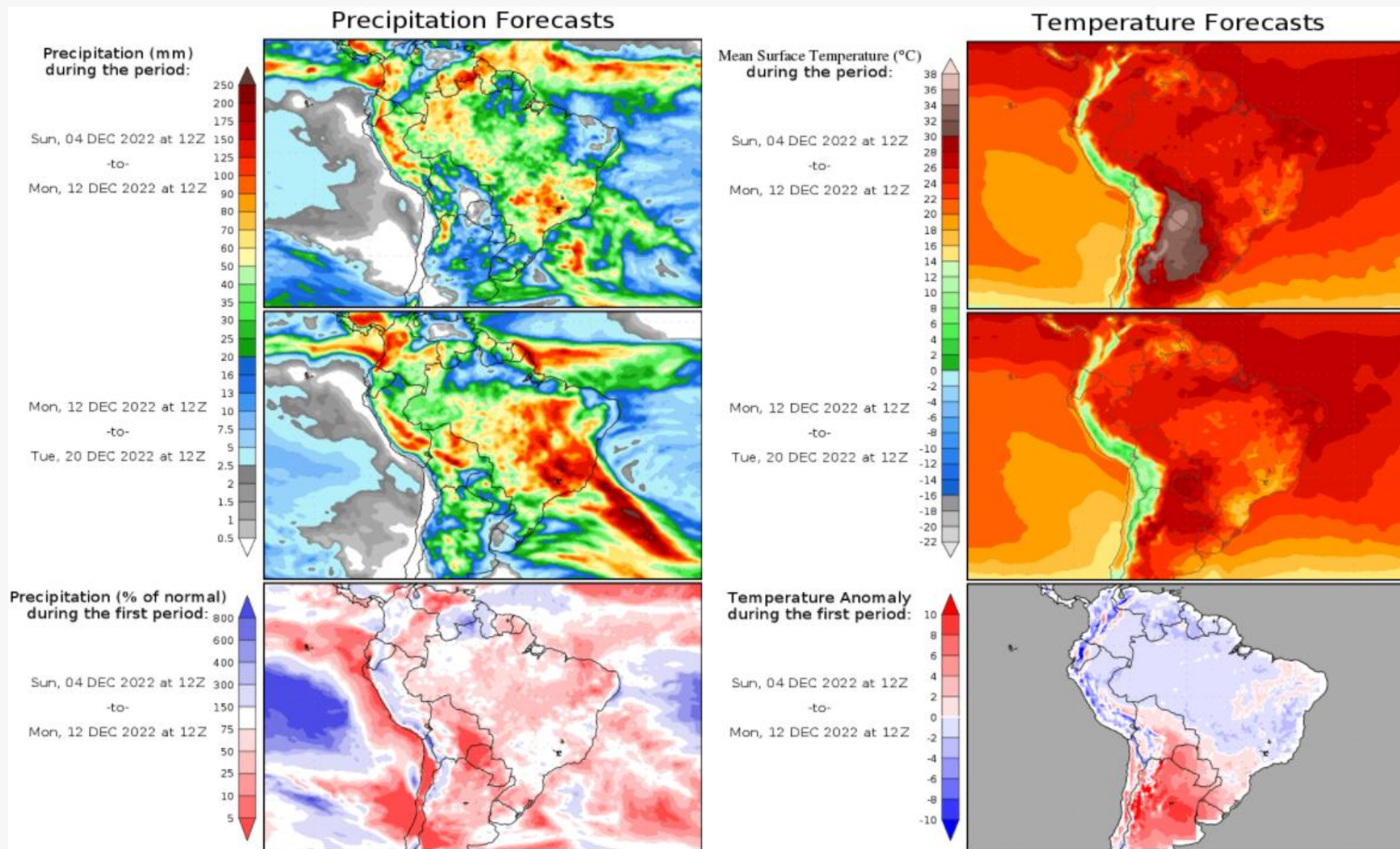


1、国内产区

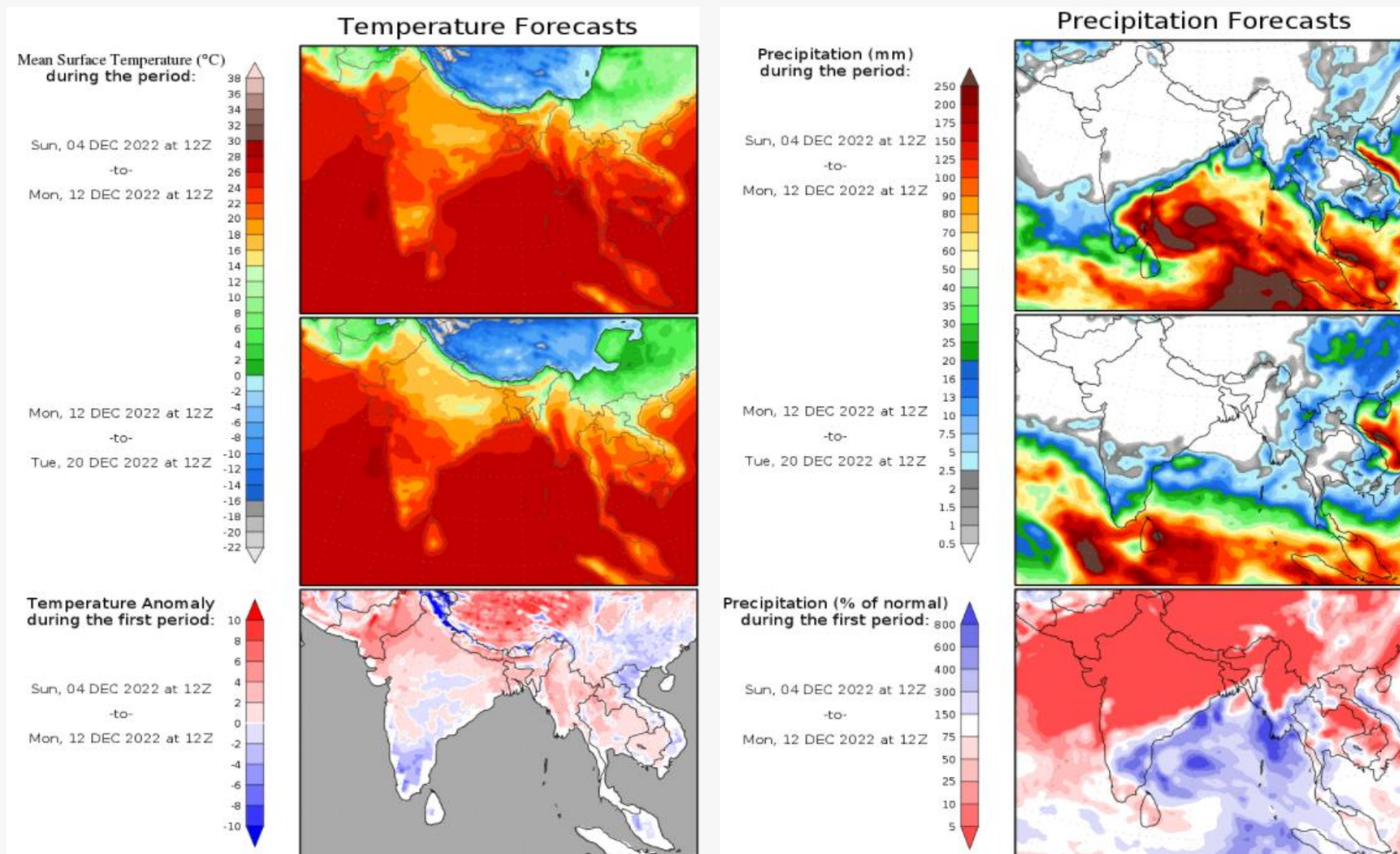


5-7日，江南东部、贵州大部、云南中部等地的部分地区有分散性小雨，新疆北疆北部和南疆西部山区等地有小雪。9-10日，受弱冷空气影响，长江以北地区气温将下降4~6°C，局地8°C左右，并将伴有4~5级偏北风。12日前后，将有一次较强冷空气影响我国，中东部大部地区气温将下降4~8°C，东北地区局地降温可达12°C以上，上述部分地区将有4~5级偏北风，阵风6~7级。未来11-14天（12月15-18日），云贵高原及江南、华南等地有3~10毫米降水。未来11-14天，除青藏高原气温偏高1~2°C外，我国其余大部地区气温仍较常年同期偏低1~2°C。

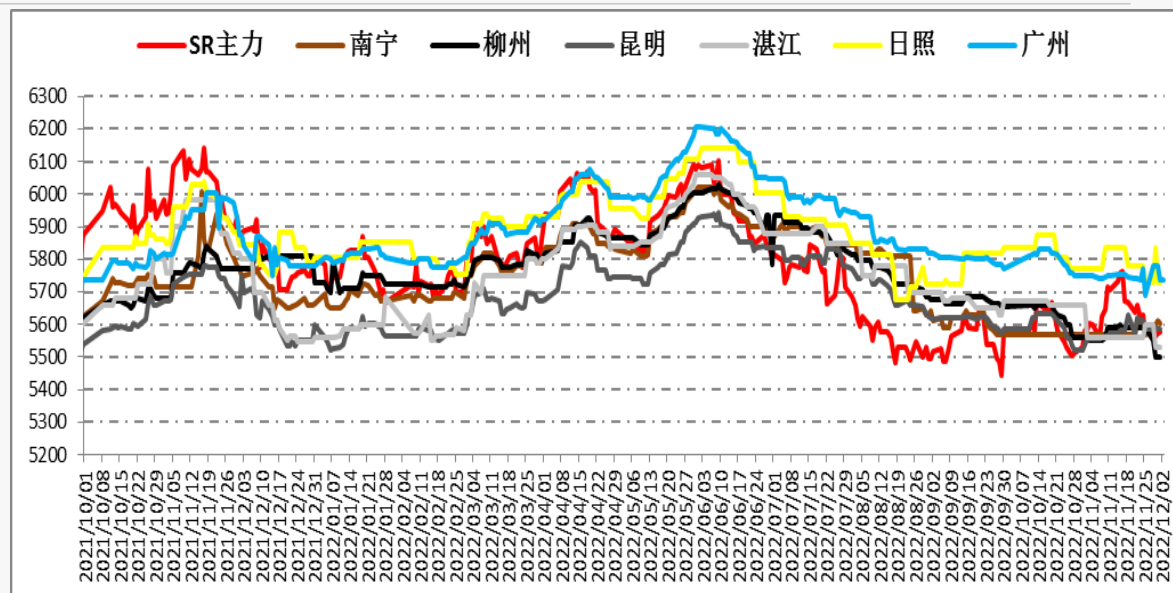
2、国外主产区



2、国外主产区

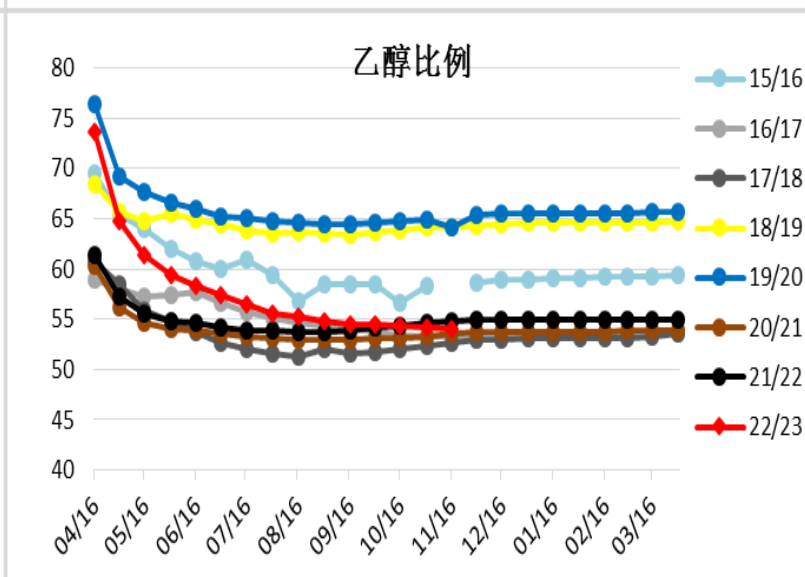
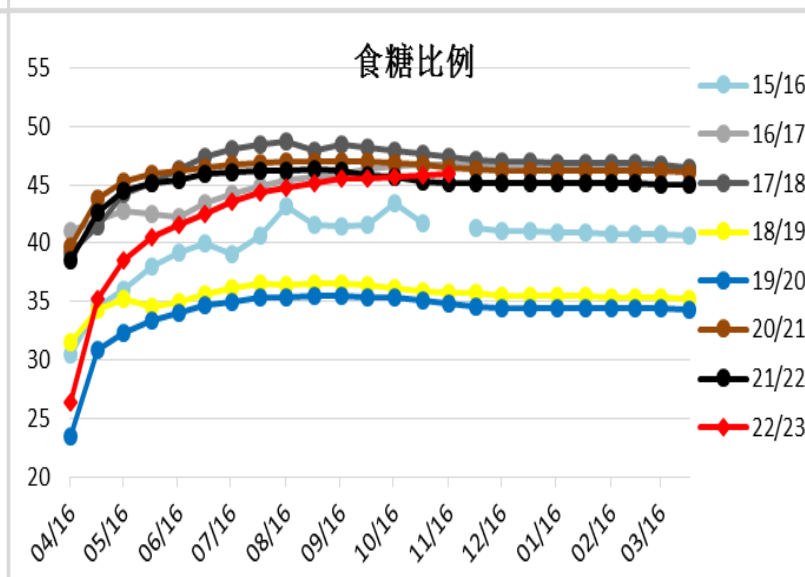
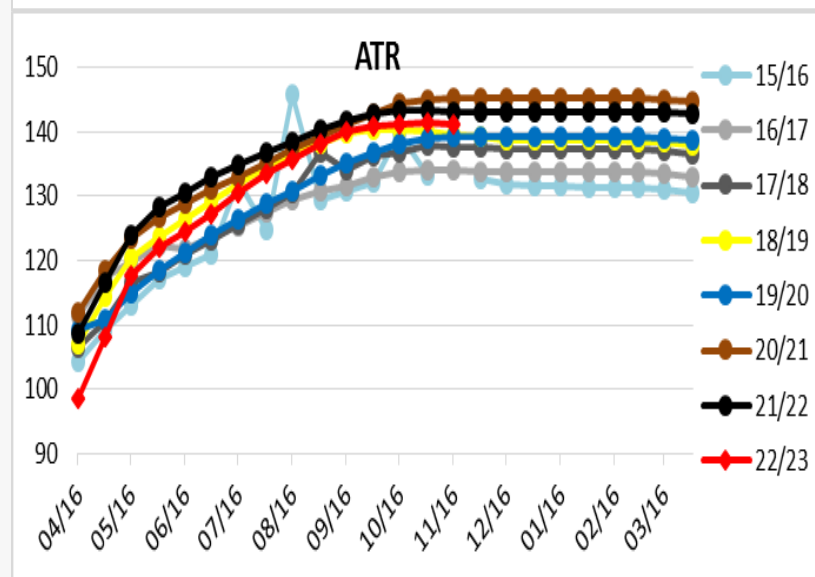
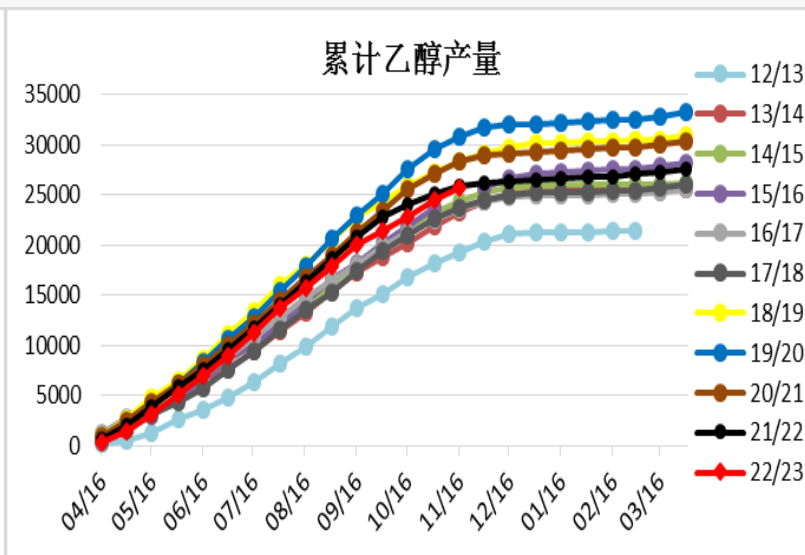
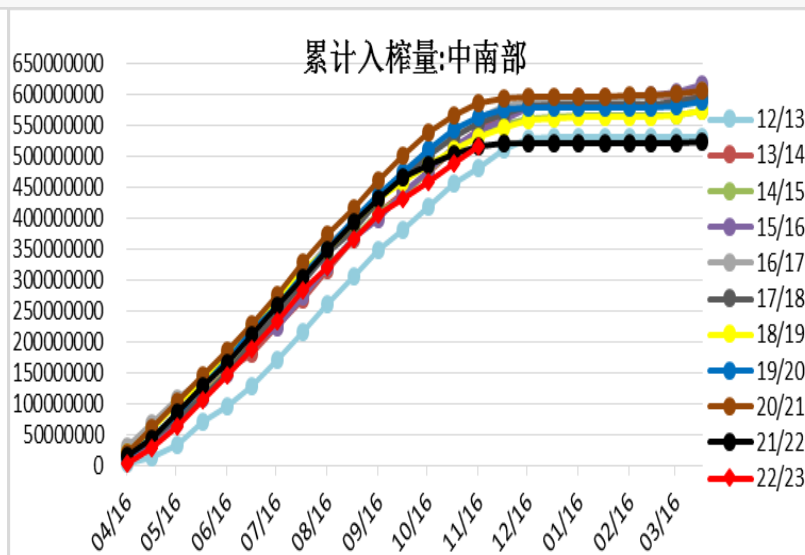
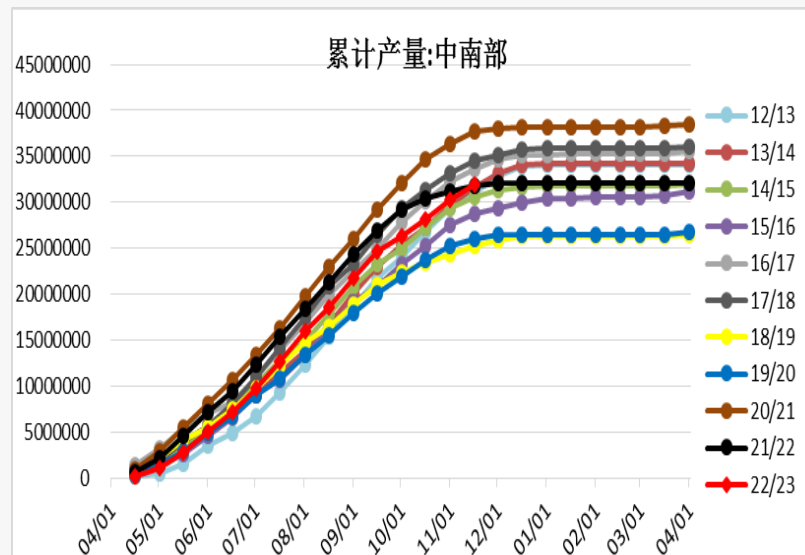


3、价格走势

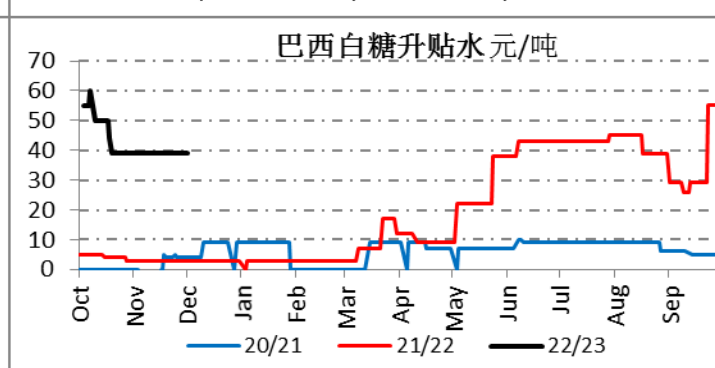
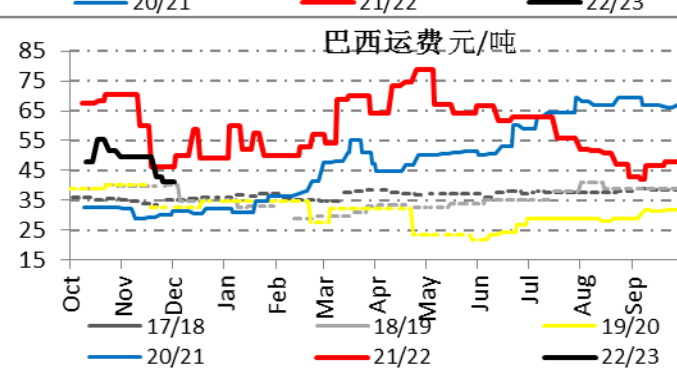
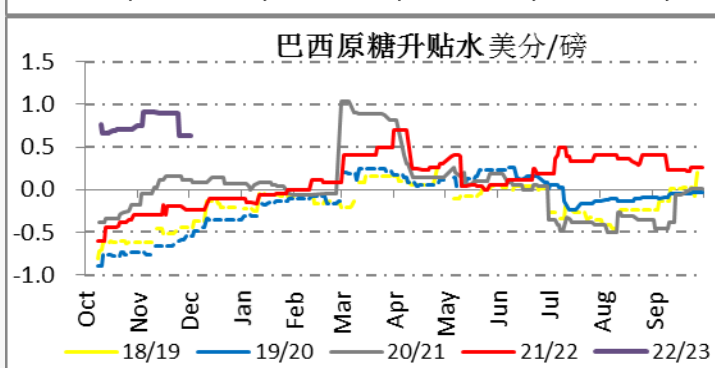
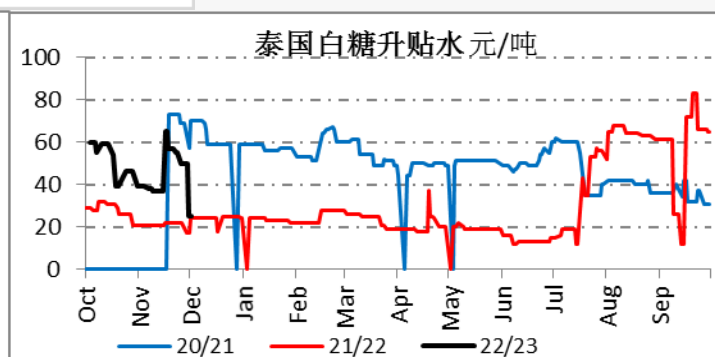
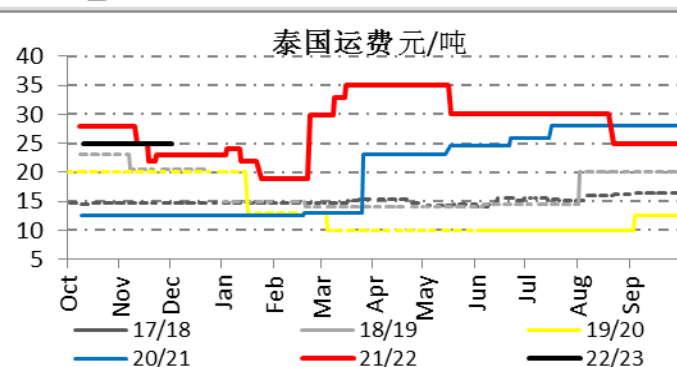
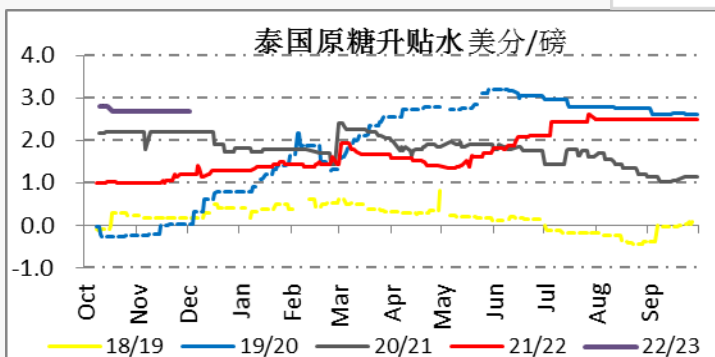
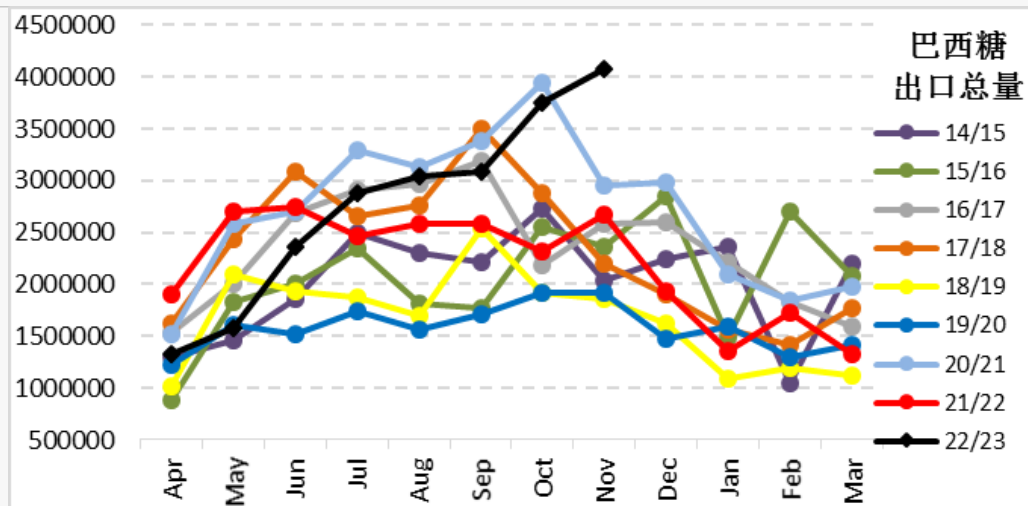


图片来源：文华财经& iFinD &博易大师

4、国际-巴西甘蔗产量继续提高

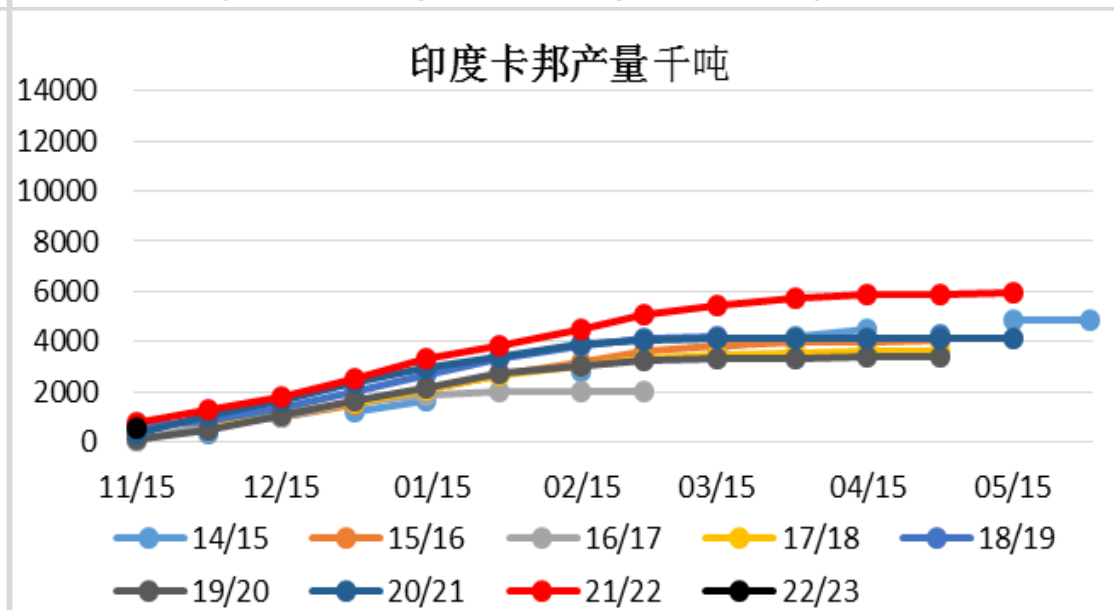
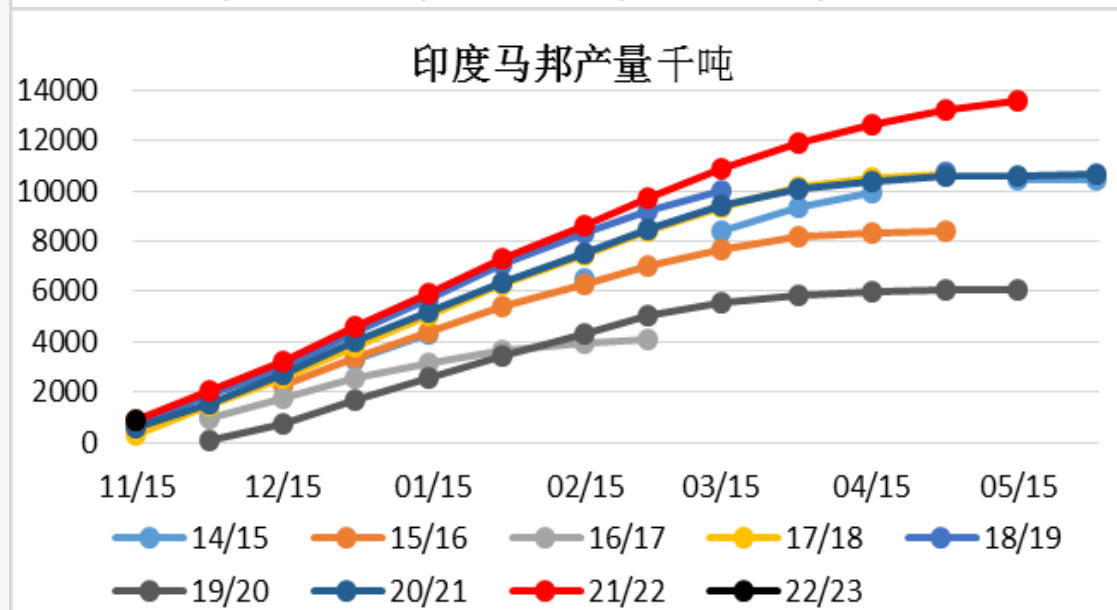
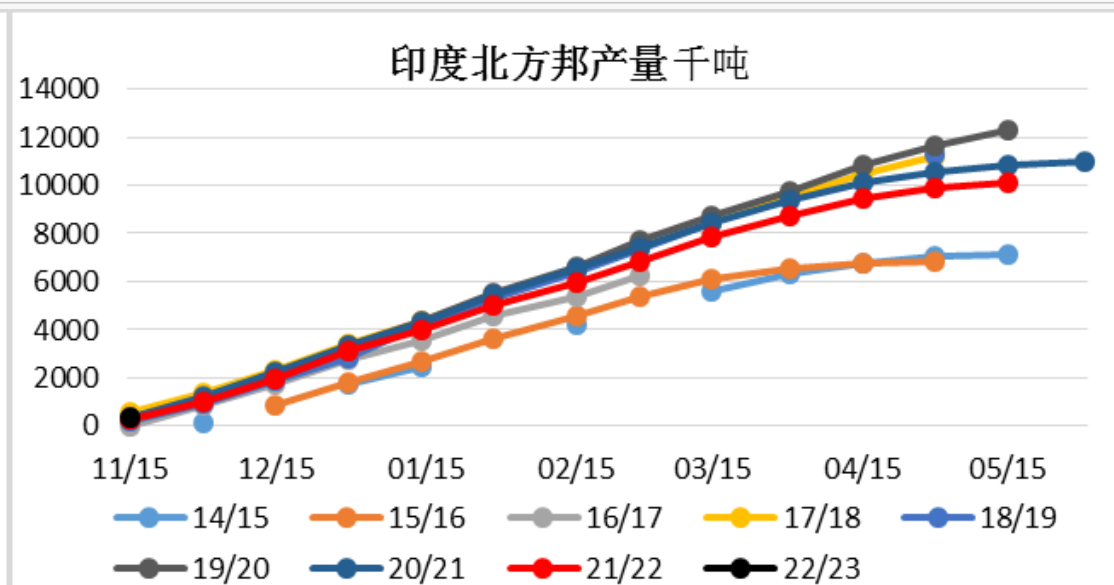
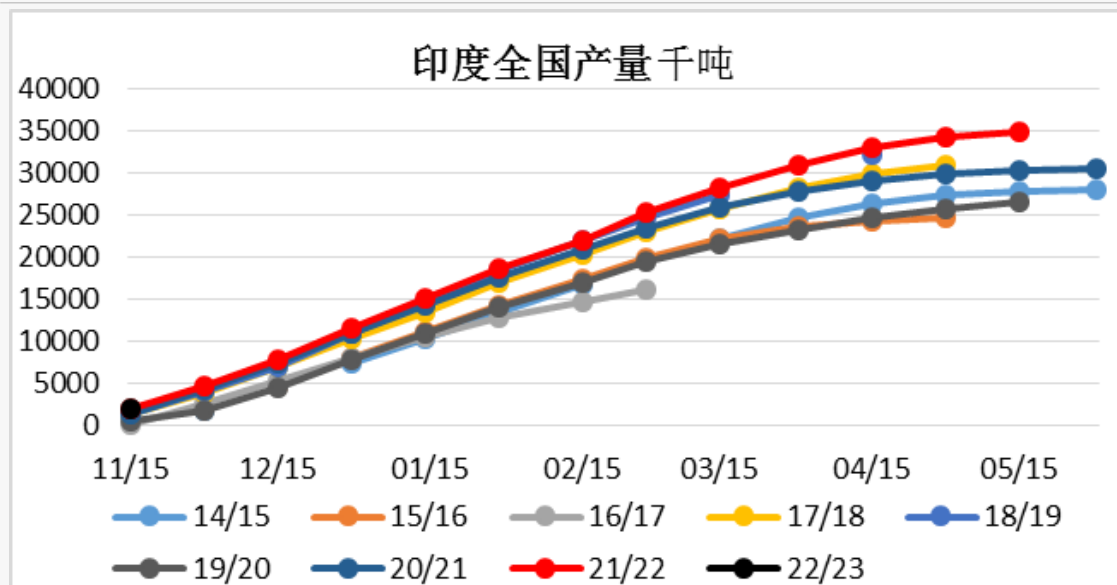


4、国际-巴西出口和运费



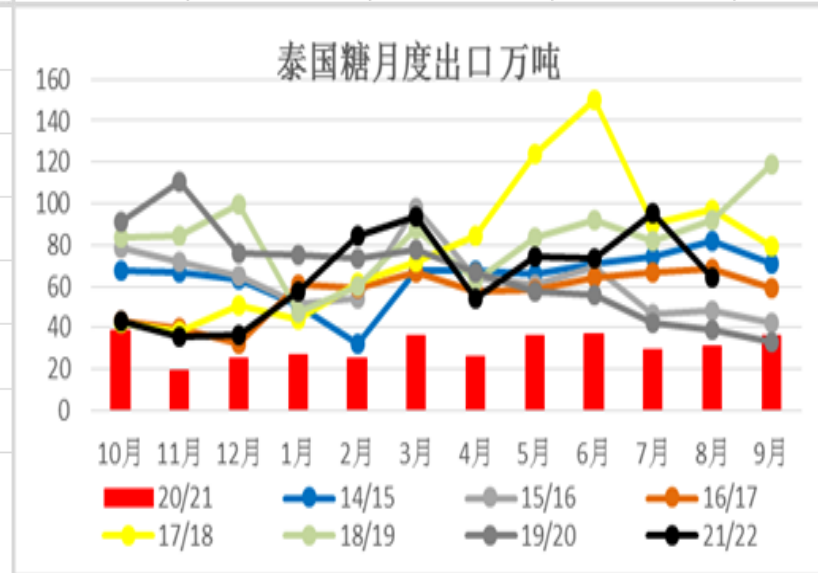
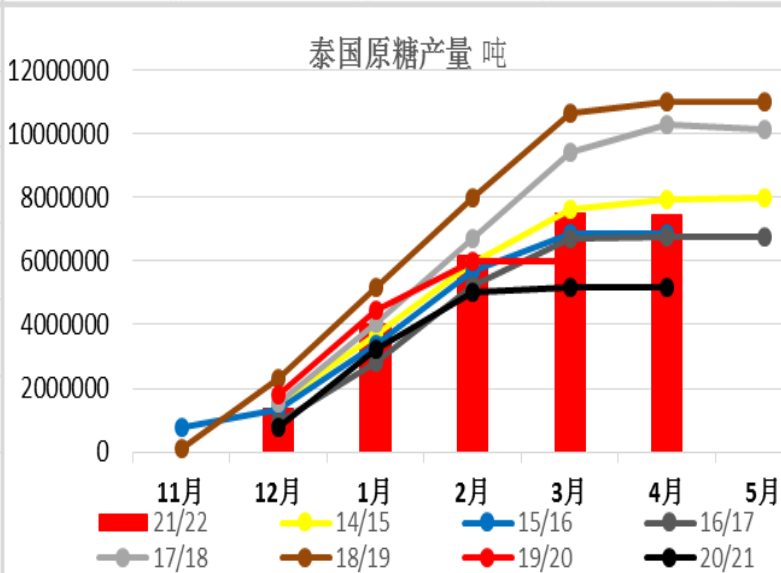
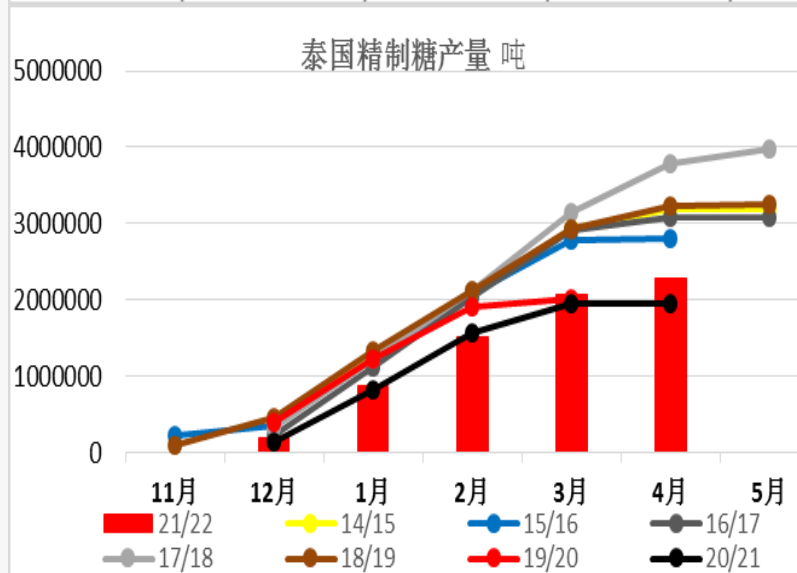
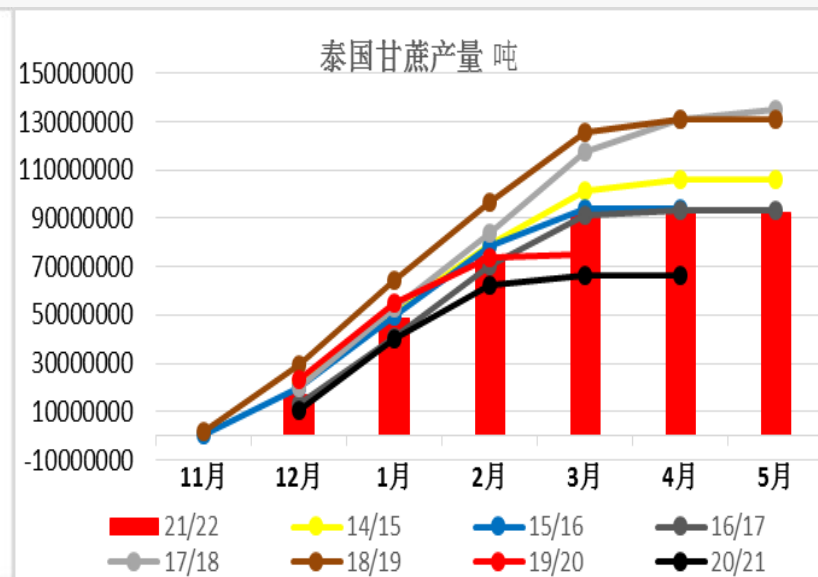
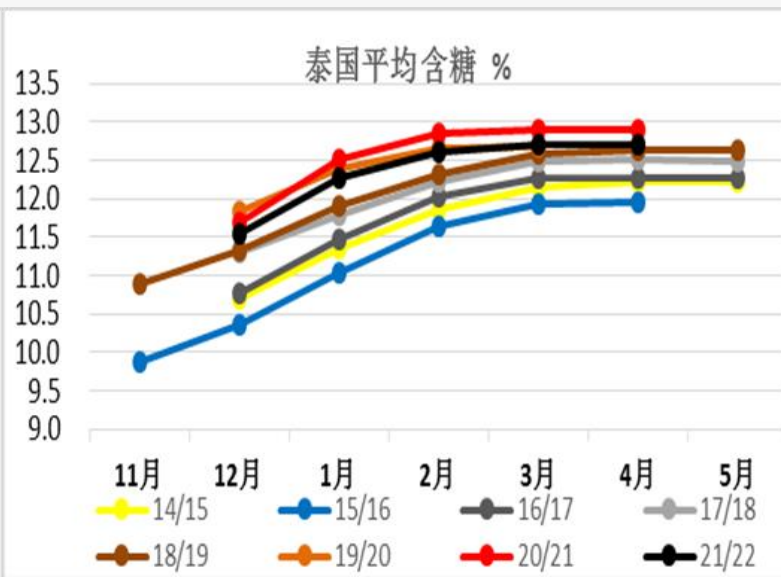
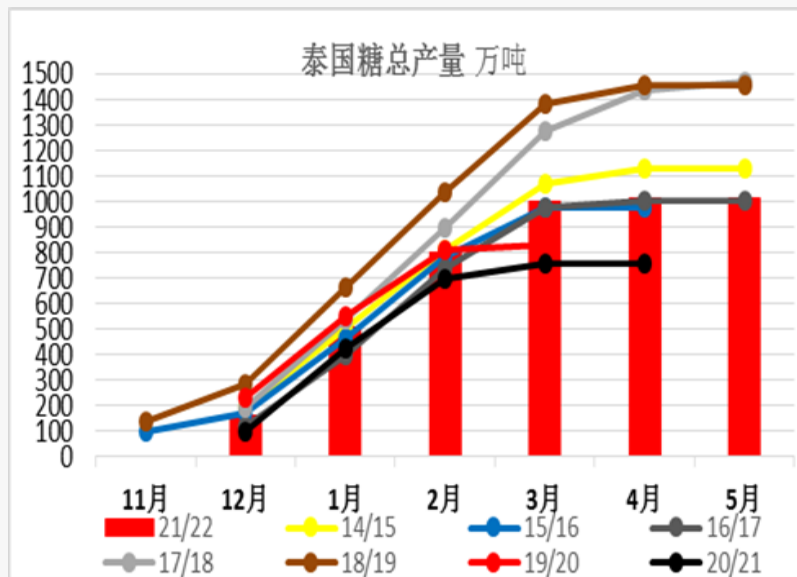
图片来源: iFind & 一德期货

4、国际-印度

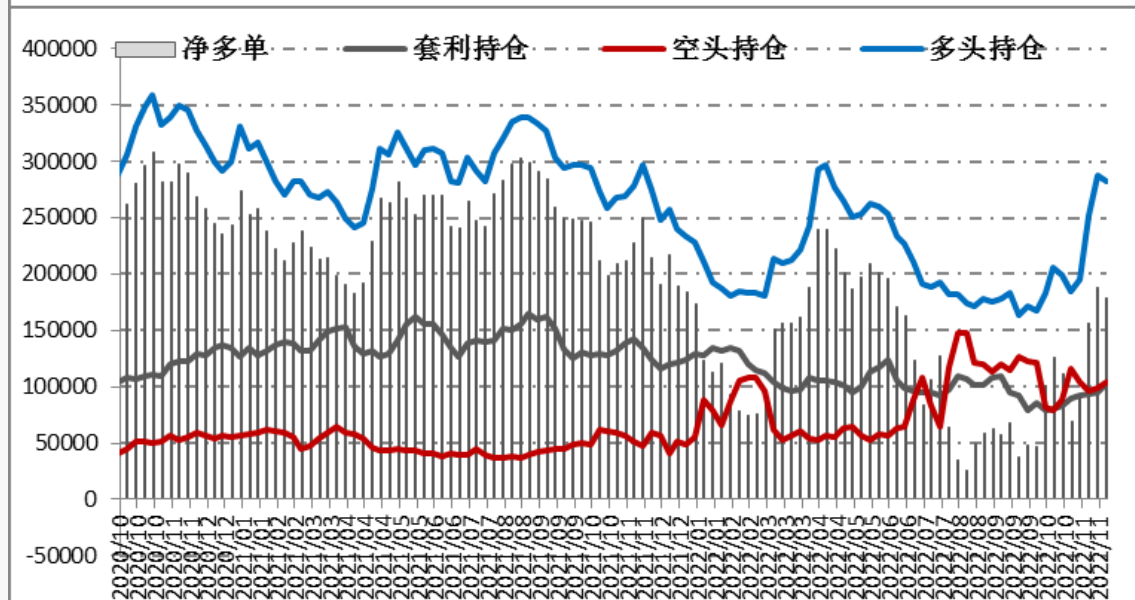
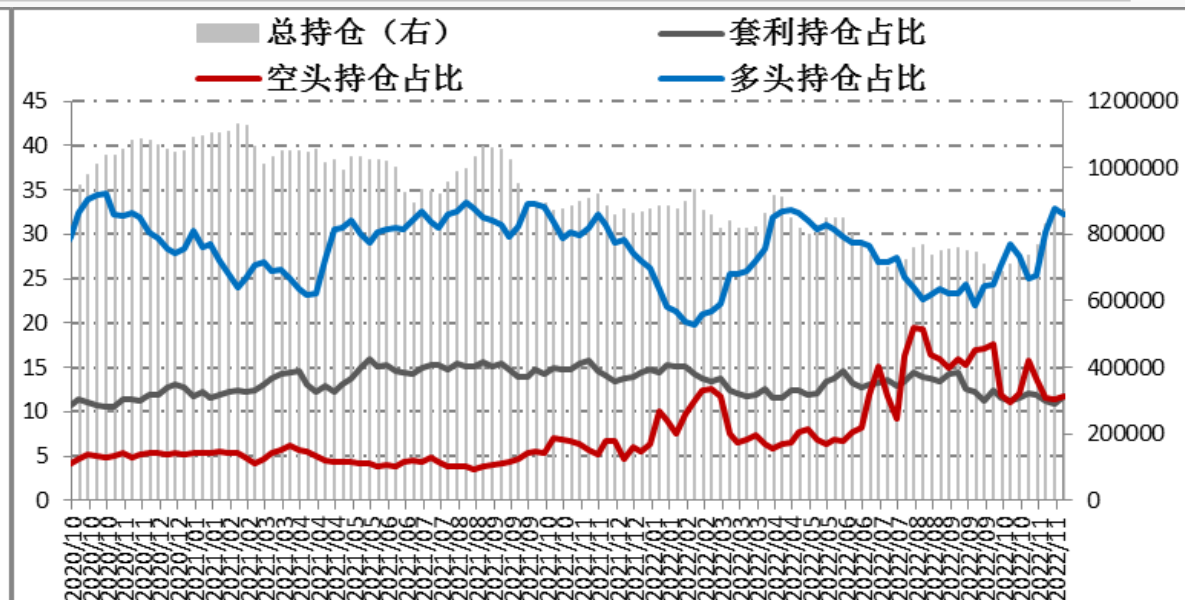
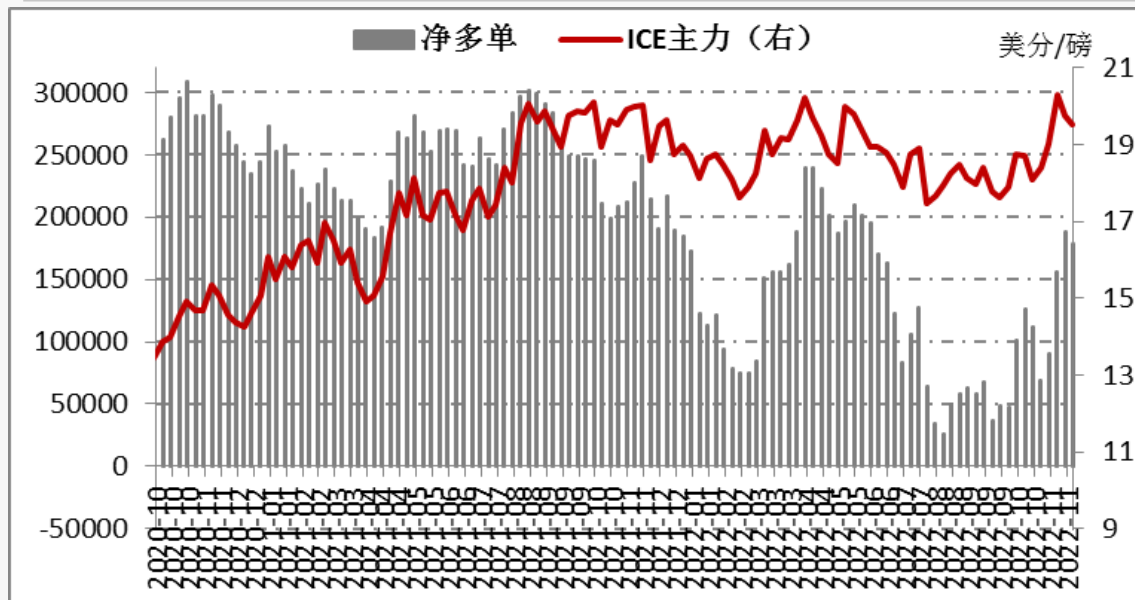


资料来源: ISMA

5、国际-泰国

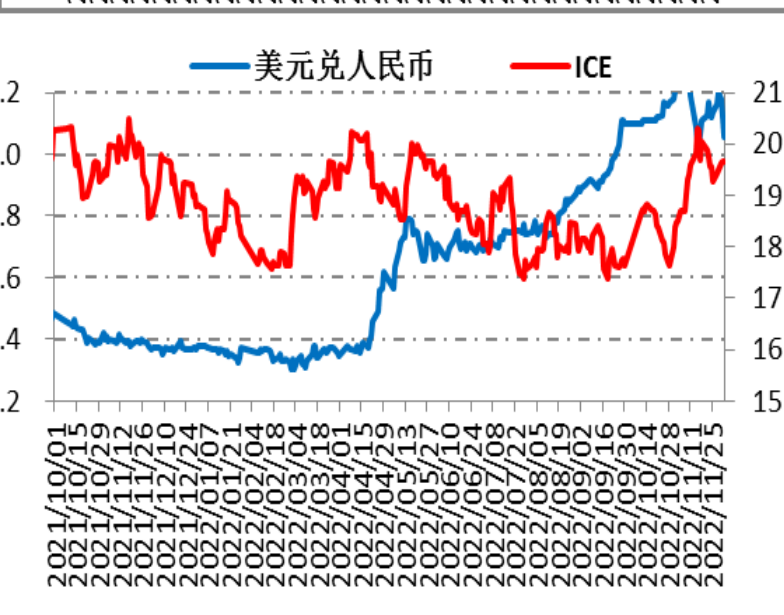
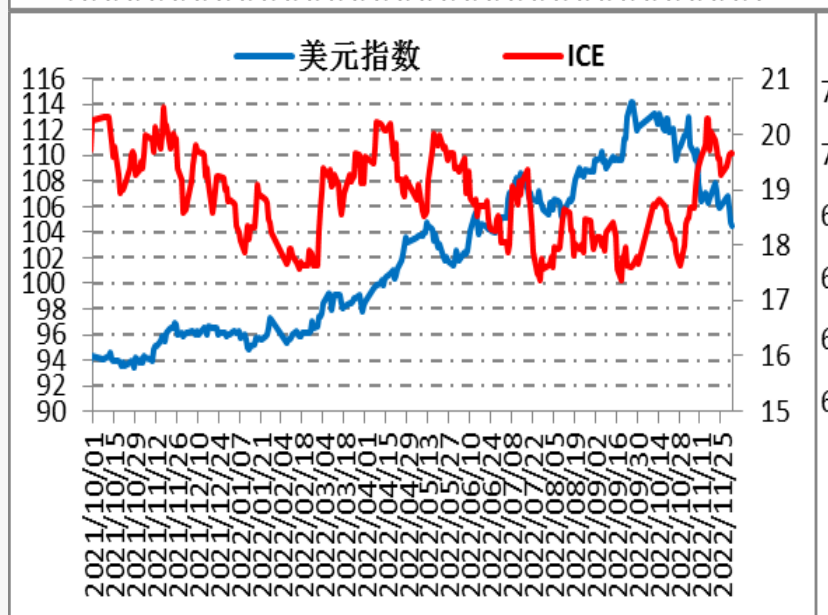
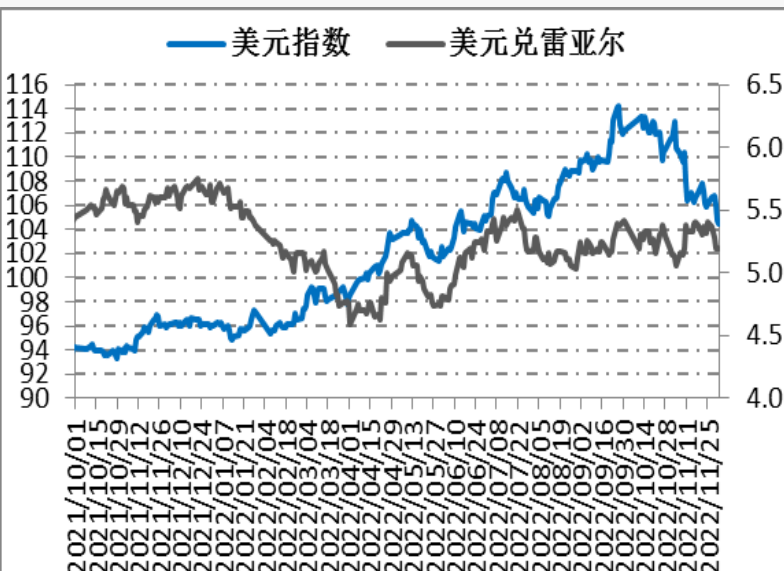
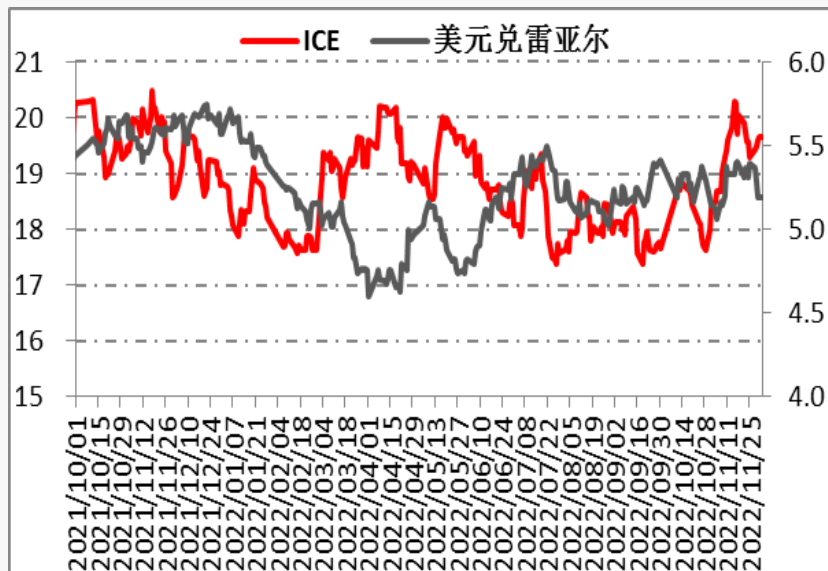


6、CFTC持仓



	套利持仓	空头持仓	多头持仓	总持仓（右）	套利持仓占比	空头持仓占比	多头持仓占比
2022/11/08	92107	104749	194931	766340	12	13.7	25.4
2022/11/15	93973	95734	251928	832522	11.3	11.5	30.3
2022/11/22	94799	99234	287196	872727	10.9	11.4	32.9
2022/11/29	102889	103758	282793	876309	11.7	11.8	32.3

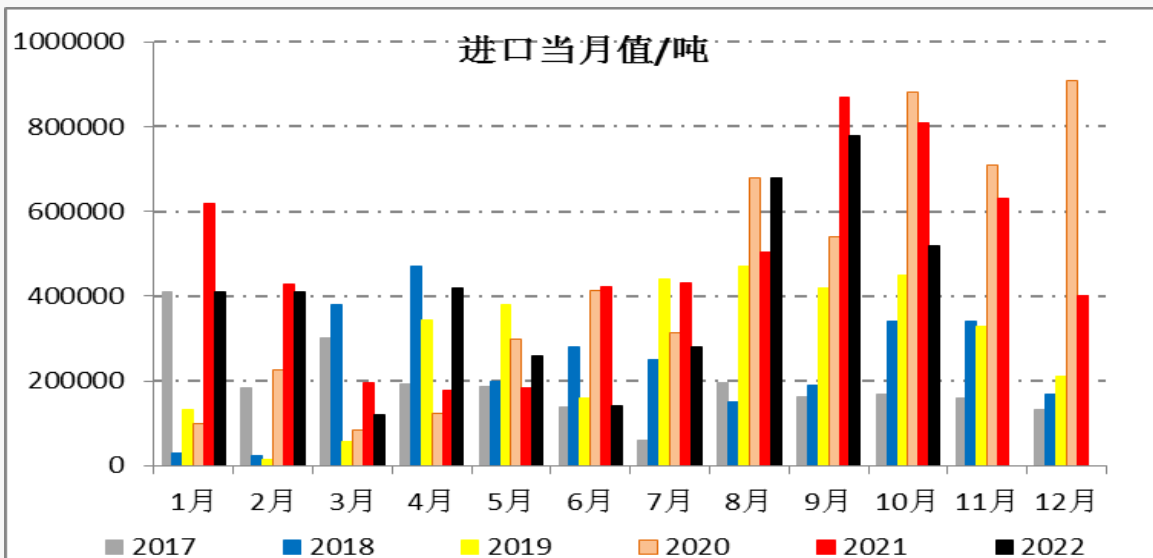
7、汇率—美元&雷亚尔



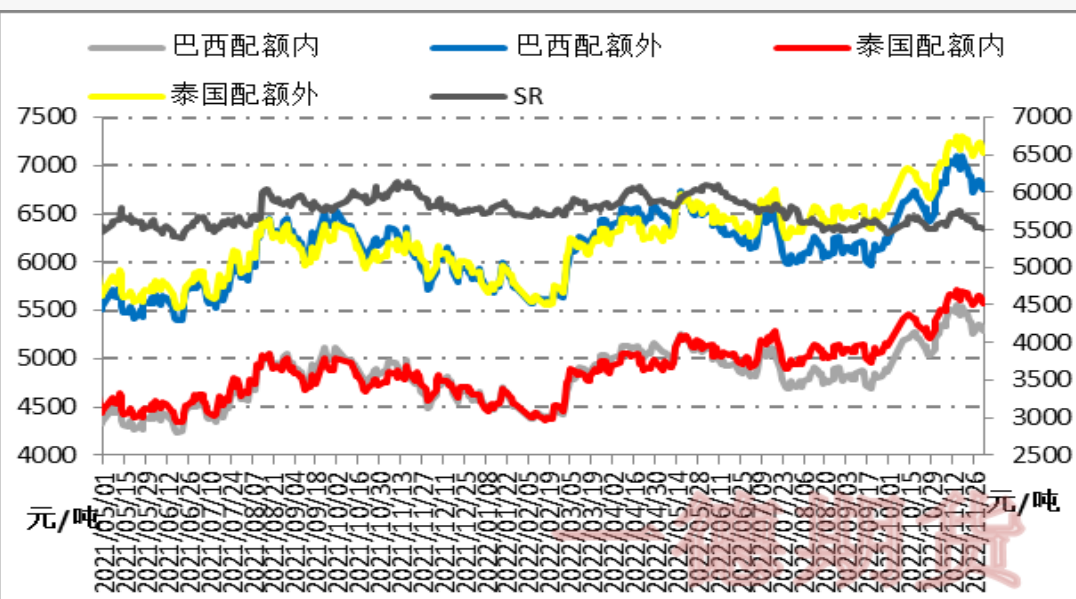
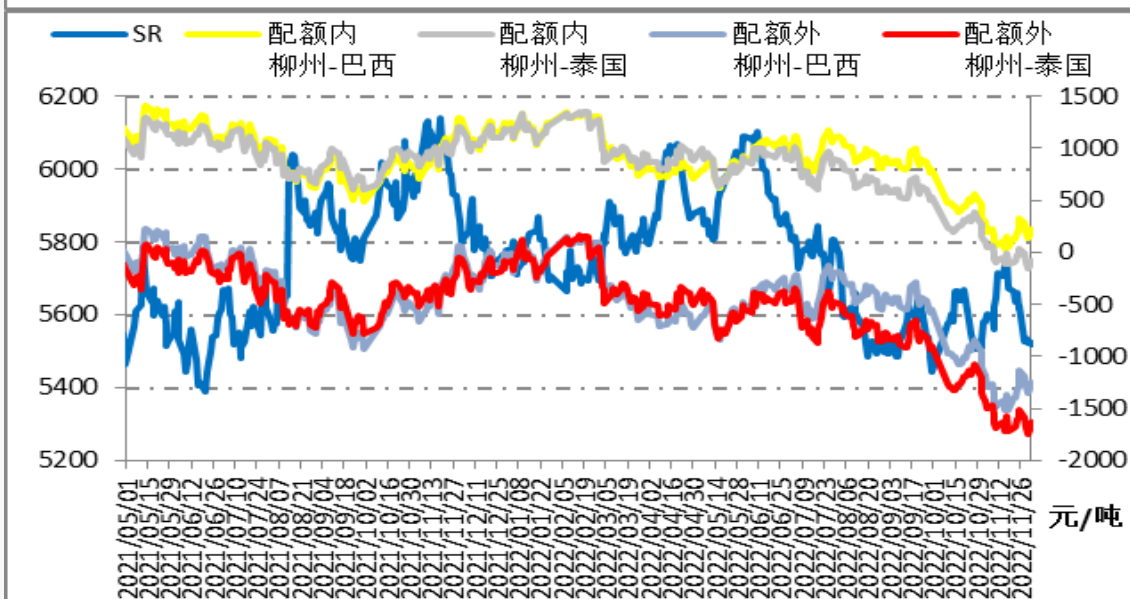
【点评】上周美元兑雷亚尔快读下跌后略有上涨，上周一最高触及5.42高位，但很快周四的最低跌至5.16，周五略有上涨至5.2附近整理，上周美元指数连续走低，宏观风险依然偏高，外部压力较大。



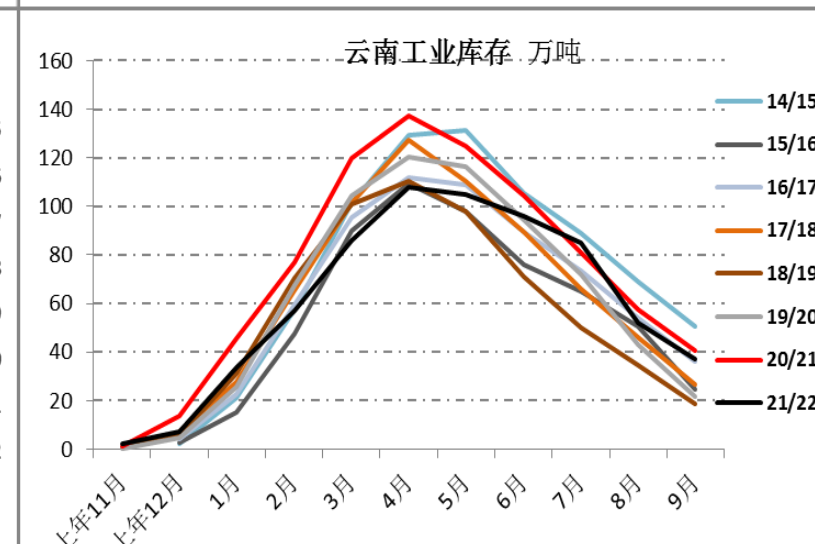
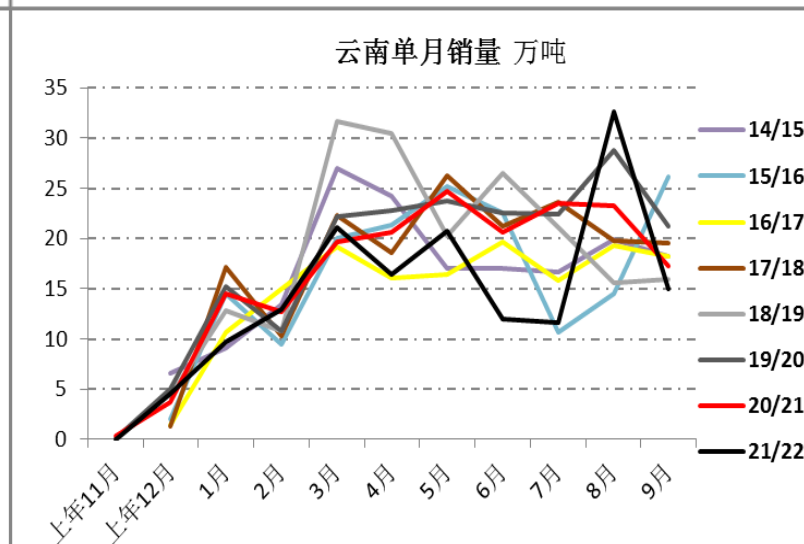
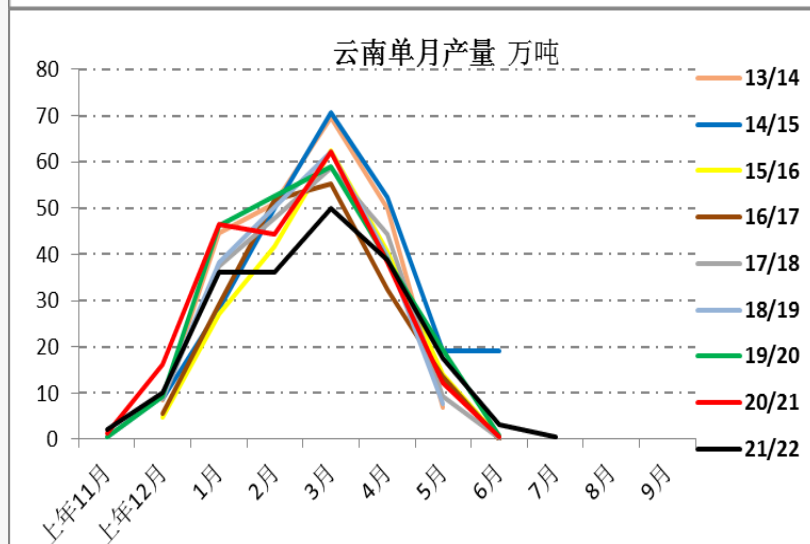
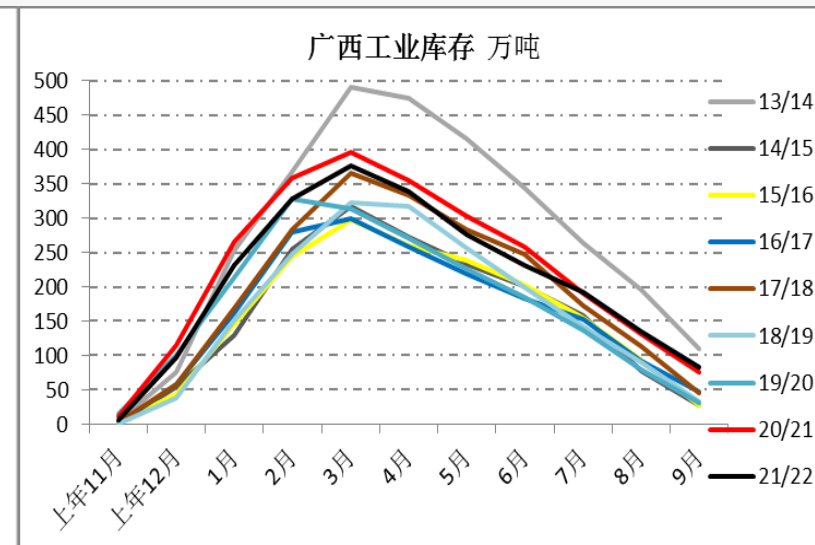
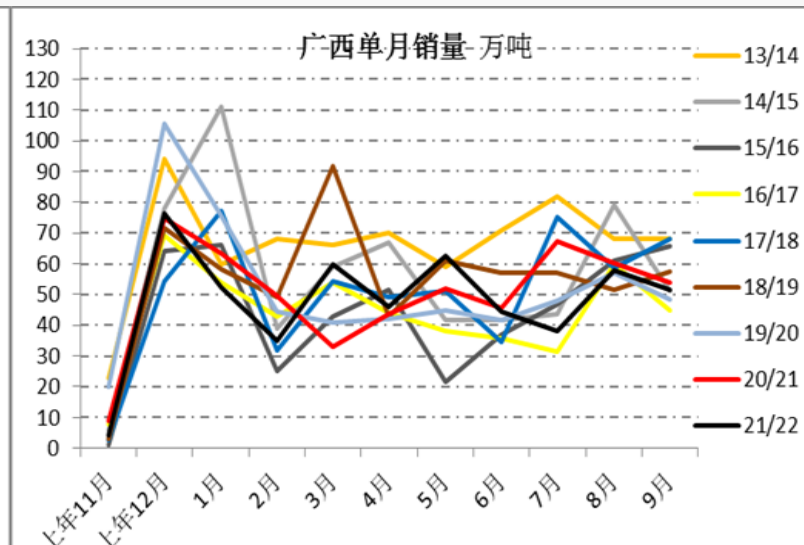
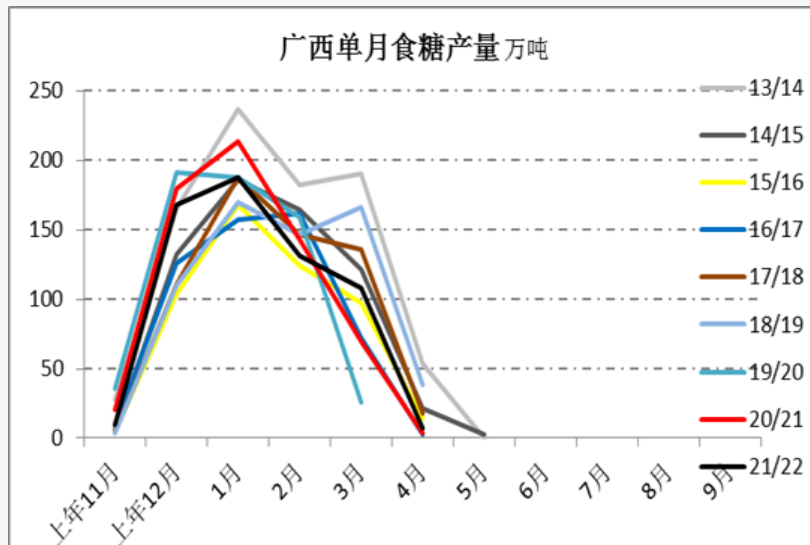
8、1-10月进口同比减少29万吨



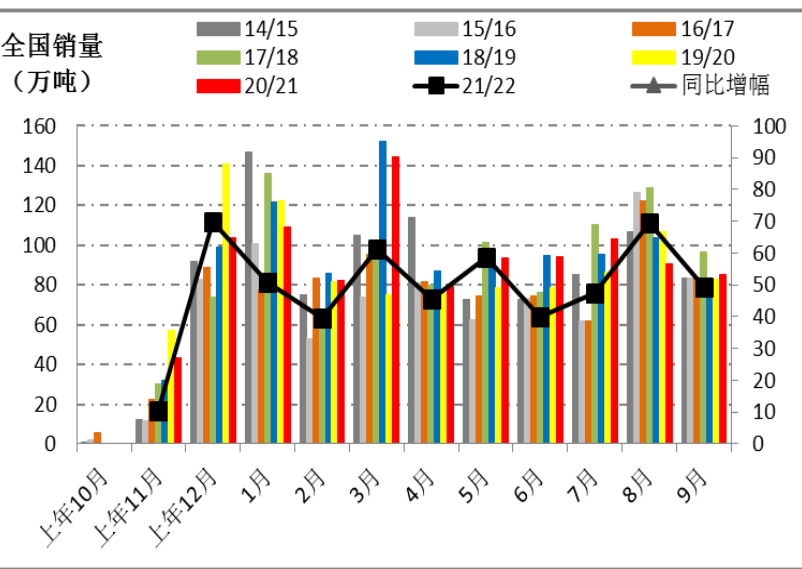
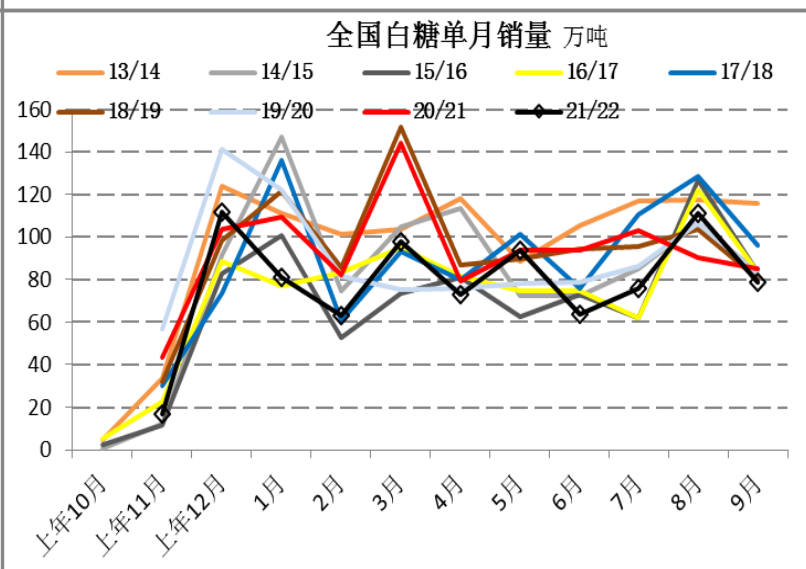
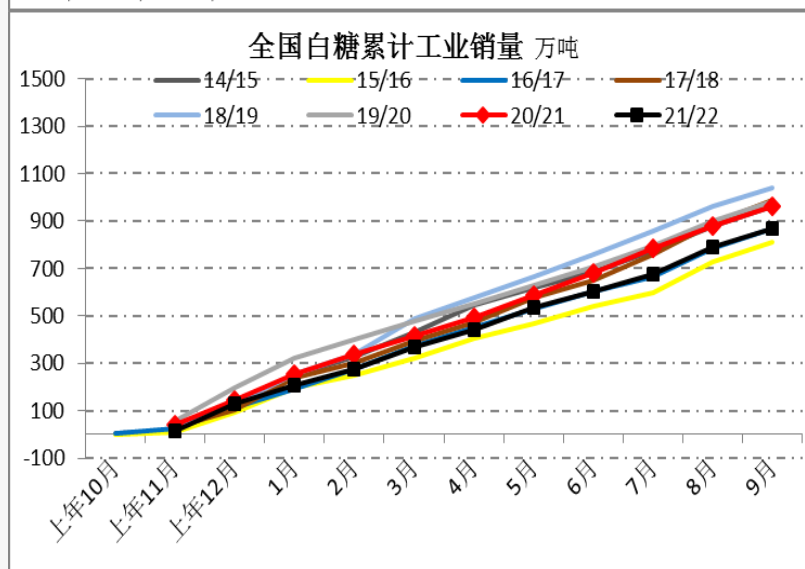
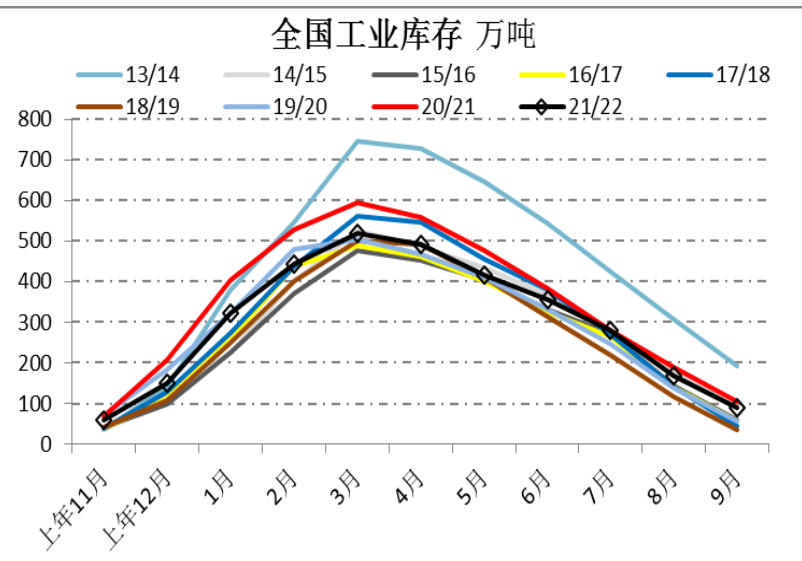
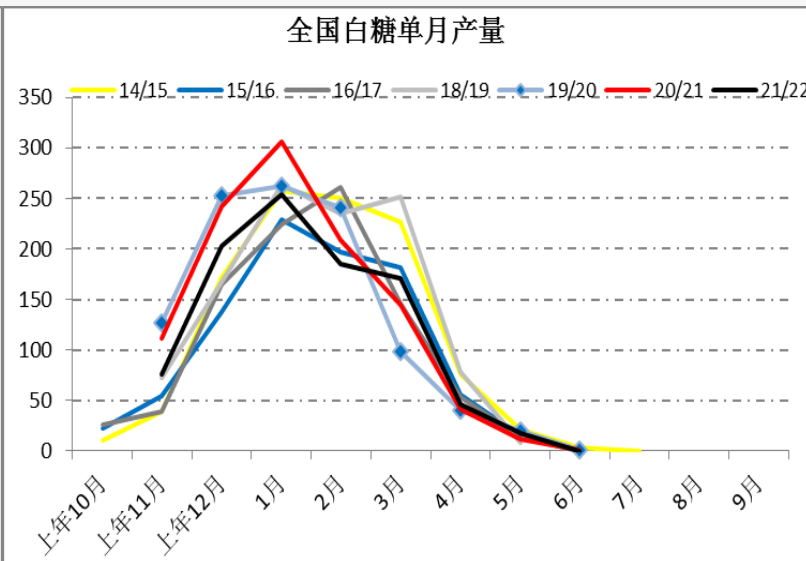
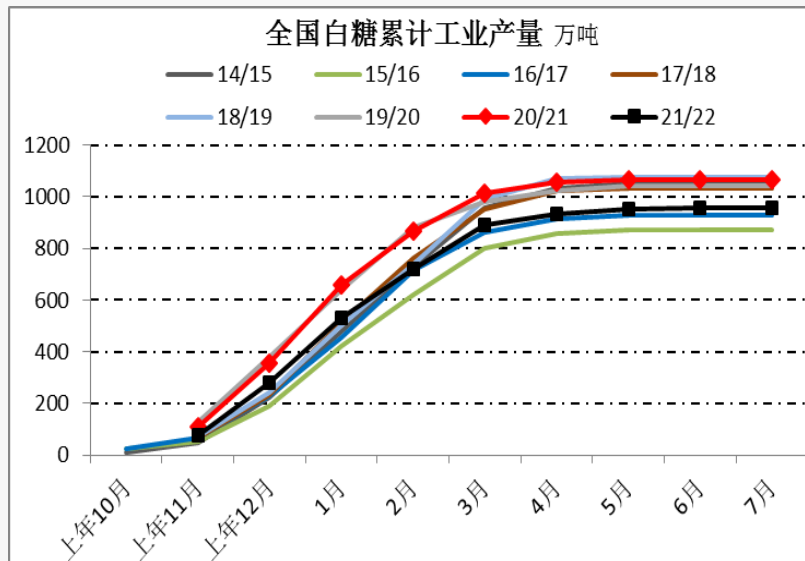
【进口】：巴西/泰国配额外利润-1250~-1650元/吨，配额外利润-50~220元/吨；10月份进口食糖52万吨，环比减少26万吨，同比减少29万吨。2022年1-10月中国累计进口食糖402万吨，同比减少62万吨。21/22榨季截至9月底中国累计进口食糖534万吨，同比减少99万吨。榨季走私和糖浆等总量预计50万吨左右。



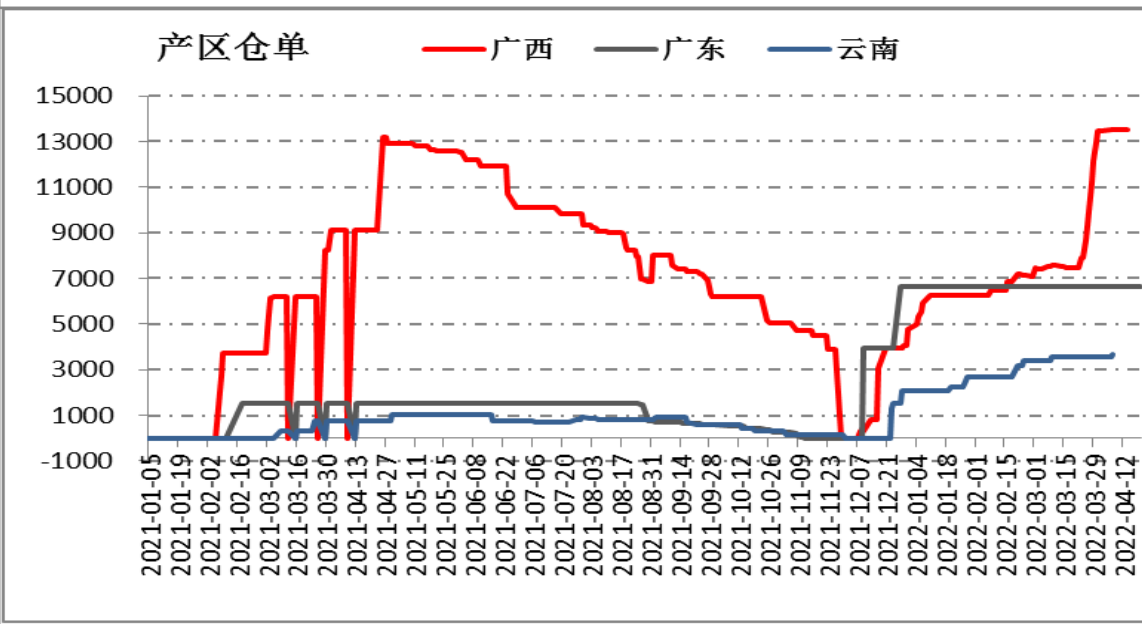
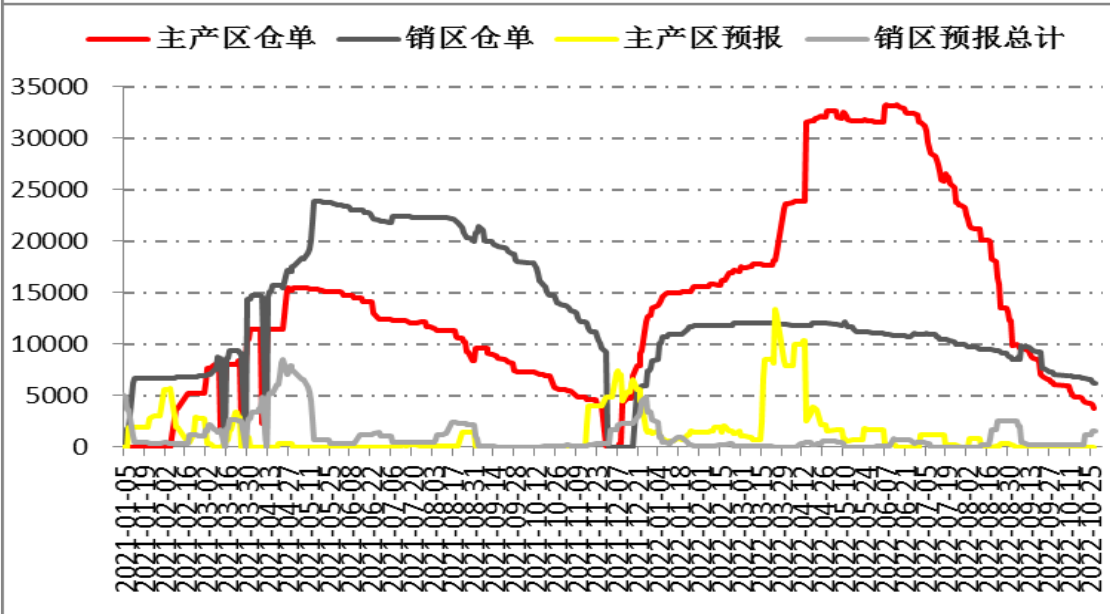
9、云南榨季即将开始



10、国内现货销售

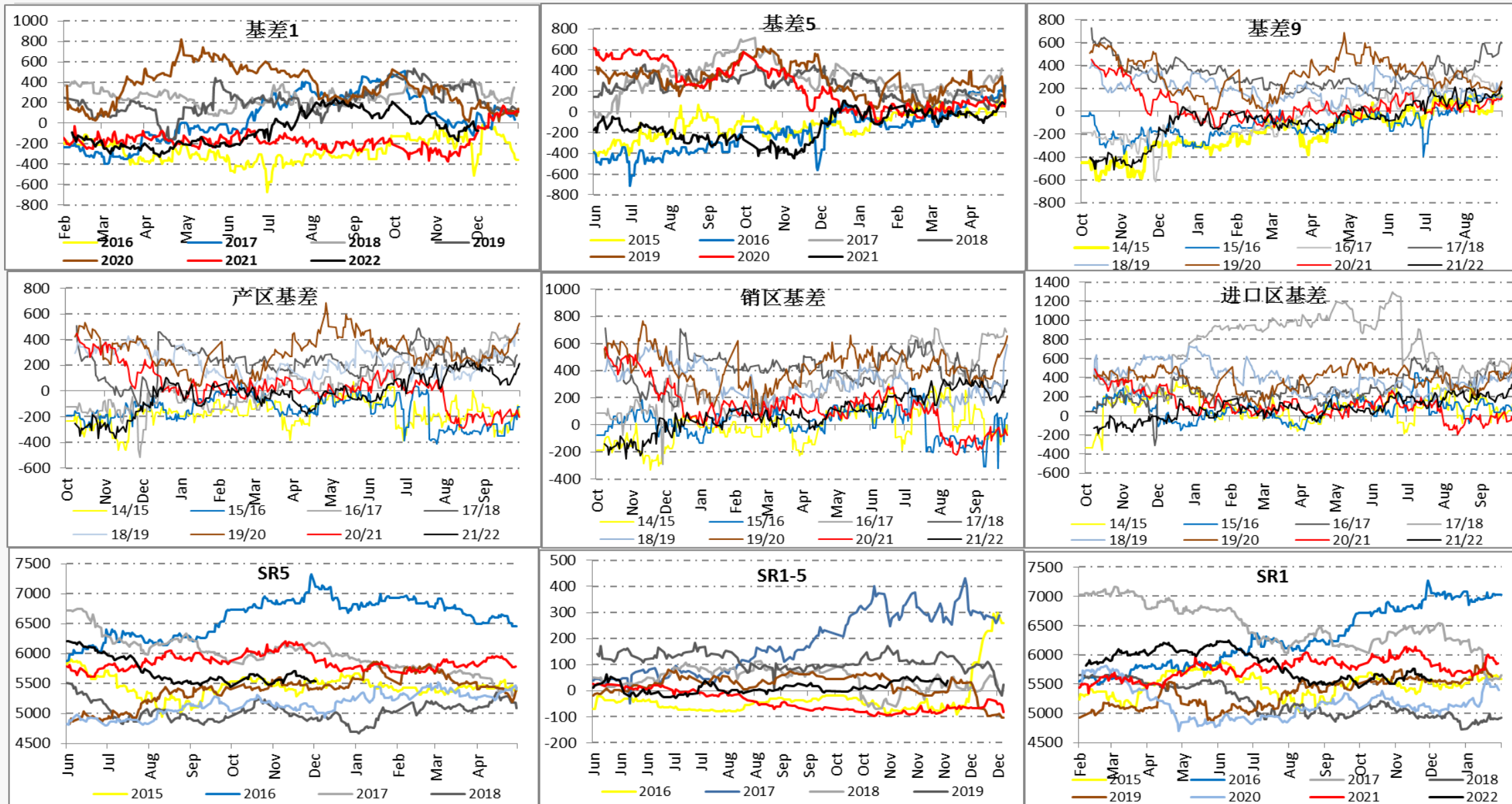


100



资料来源：郑商所

12、基差&价差



资料来源：博易大师

13、本周：关注5600争夺

【外糖】：上周五美糖窄幅整理中小幅走低，3月合约报收19.49美分/磅，伦敦白糖3月合约下跌了6.6美元报收533.1美元/吨，巴西11月出口量刷新了年内最高水平，且其降雨影响了短期生产进展，但长期的总产量依然在提升，限制了糖价上方高度，短期国际市场有需求支撑，中长期的供应压力预期不改，原糖在19-20美分区间内整理。

【郑糖】：周五盘面小幅震荡走高，1月合约报收5577点，3月合约报收5520点，1月基差-77，5月基差-39，1-5价差19至38，1月多空持仓都有减少，移仓至3月、5月进度加快，现货报价稳定，成交一般，甘蔗新糖开机和上市增多，新糖价格偏低，即将大量上市的新糖和需求不佳的预期成为上方主要压力，但随着各项生产生活全面大规模陆续恢复的良好预期来临，需求有望迎来进一步释放郑糖关注5600能否收复。

免责声明

本研究报告由一德期货有限公司（以下简称“一德期货”）编制，本公司具有中国证监会许可的期货投资咨询业务资格（证监许可【2012】38号）。

本研究报告由一德期货向其服务对象提供，无意针对或打算违反任何国家、地区或其它法律管辖区域内的法律法规。未经一德期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式引用、转载、发送、传播或复制本报告。

本报告所载内容及观点基于研究人员认为可信的公开信息或实地调研资料，仅反映本报告作者的不同设想、见解及分析方法，但一德期货对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，且一德期货不保证这些信息不会发生任何变更。本报告中的信息以及所表达意见，仅作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，一德期货不就报告中的内容对最终操作建议作出任何担保，不对因使用本报告的材料而导致的损失负任何责任。服务对象不应单纯依靠本报告而取代自身的独立判断。一德期货不对因使用本报告的材料而导致的损失负任何责任。



公司总部地址：天津市和平区小白楼街解放北路188号信达广场16层



全国统一客服热线：400-7008-365



官方网站：www.ydqh.com.cn