

# 白糖周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

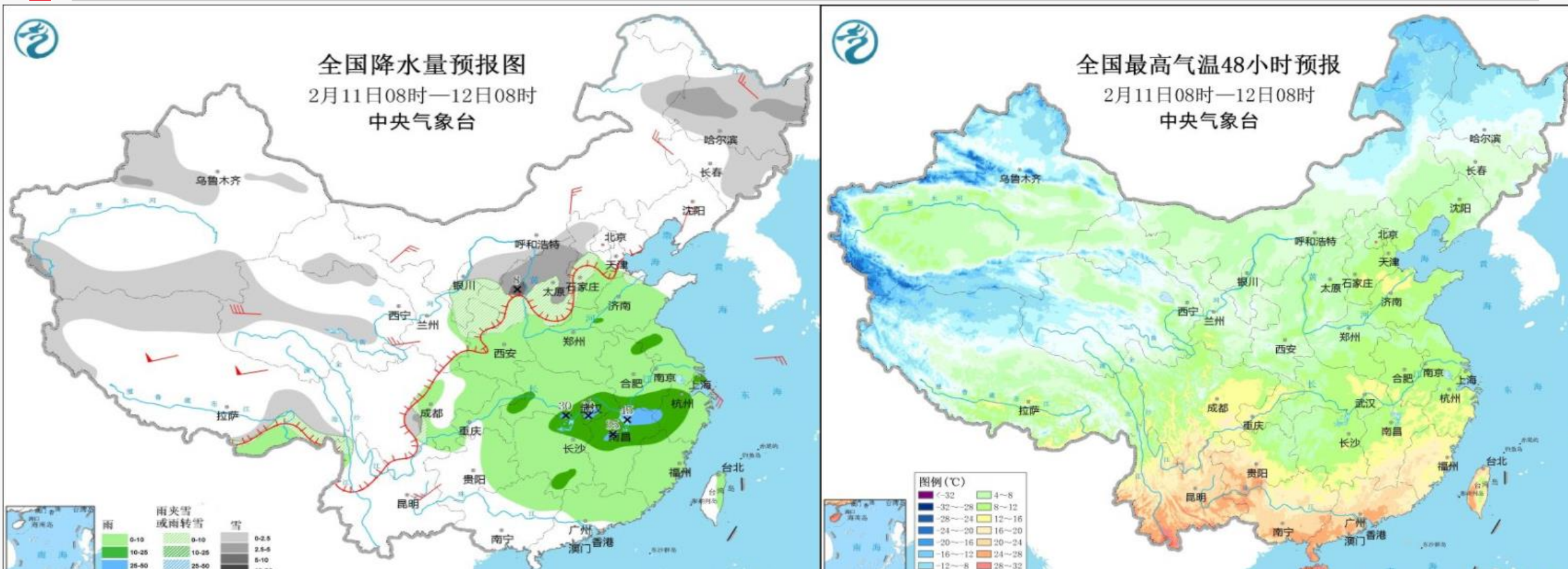
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2023年2月11日



# 1、国内产区



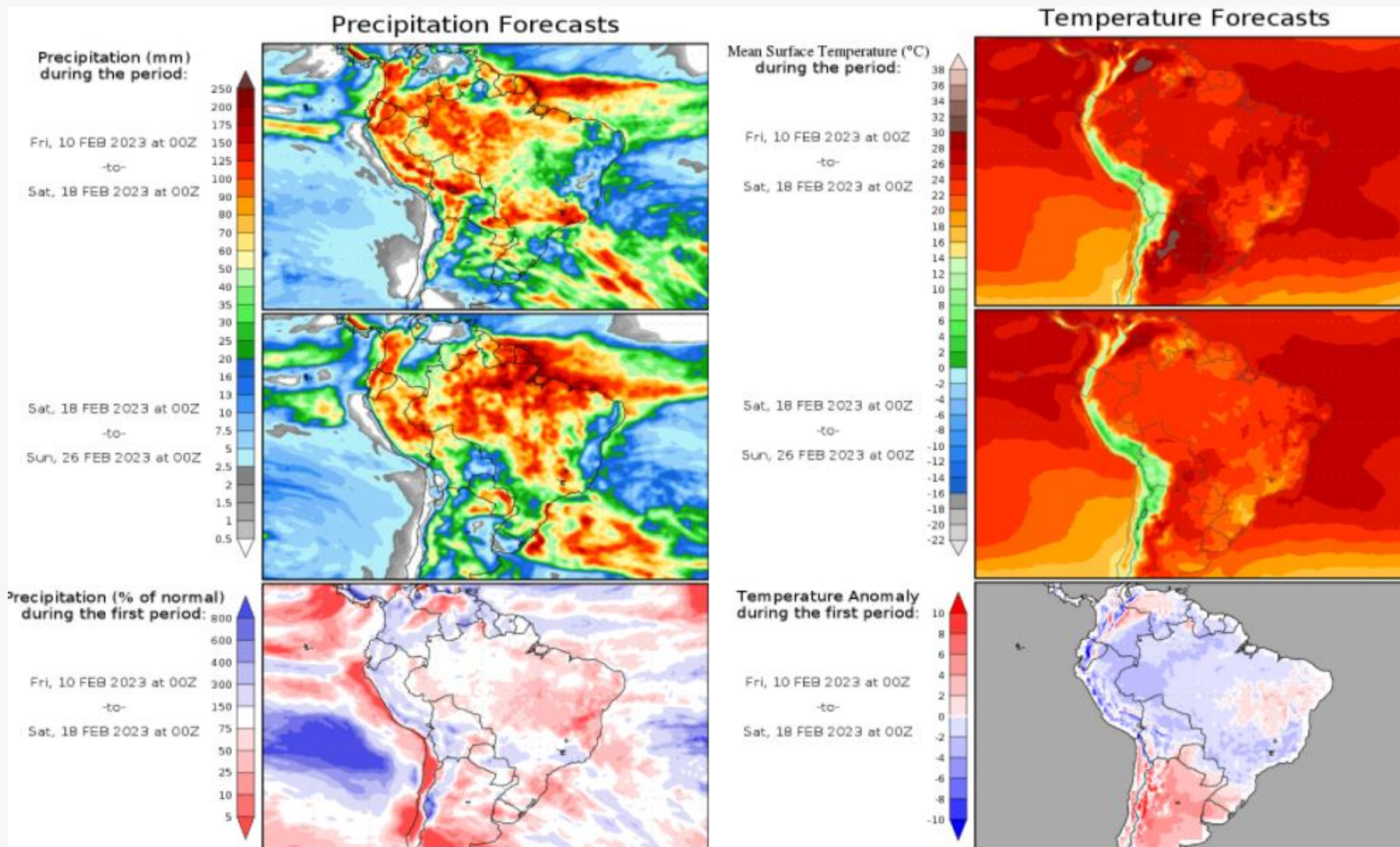
11-13日，黄淮、江汉、江淮、江南、华南北部及贵州东部等地有中雨，江南中北部等地的部分地区有大雨，局地暴雨；西北地区东部、华北等地有小雪或雨夹雪，局地有中到大雪；此外，11-14日，受较强冷空气影响，中东部大部地区有4~8℃降温，局地10℃以上，江南及以北地区将伴有4~6级偏北风。

16-18日，西北地区东部、华北大部、东北地区中南部、黄淮北部等地自西向东将出现小雪或雨夹雪，部分地区有中雪，局地大雪；西南地区东部、江淮、江南及华南北部等地有小雨，云南南部及江南中部的部分地区有中雨。18日起，将有一次弱冷空气影响我国北方地区。

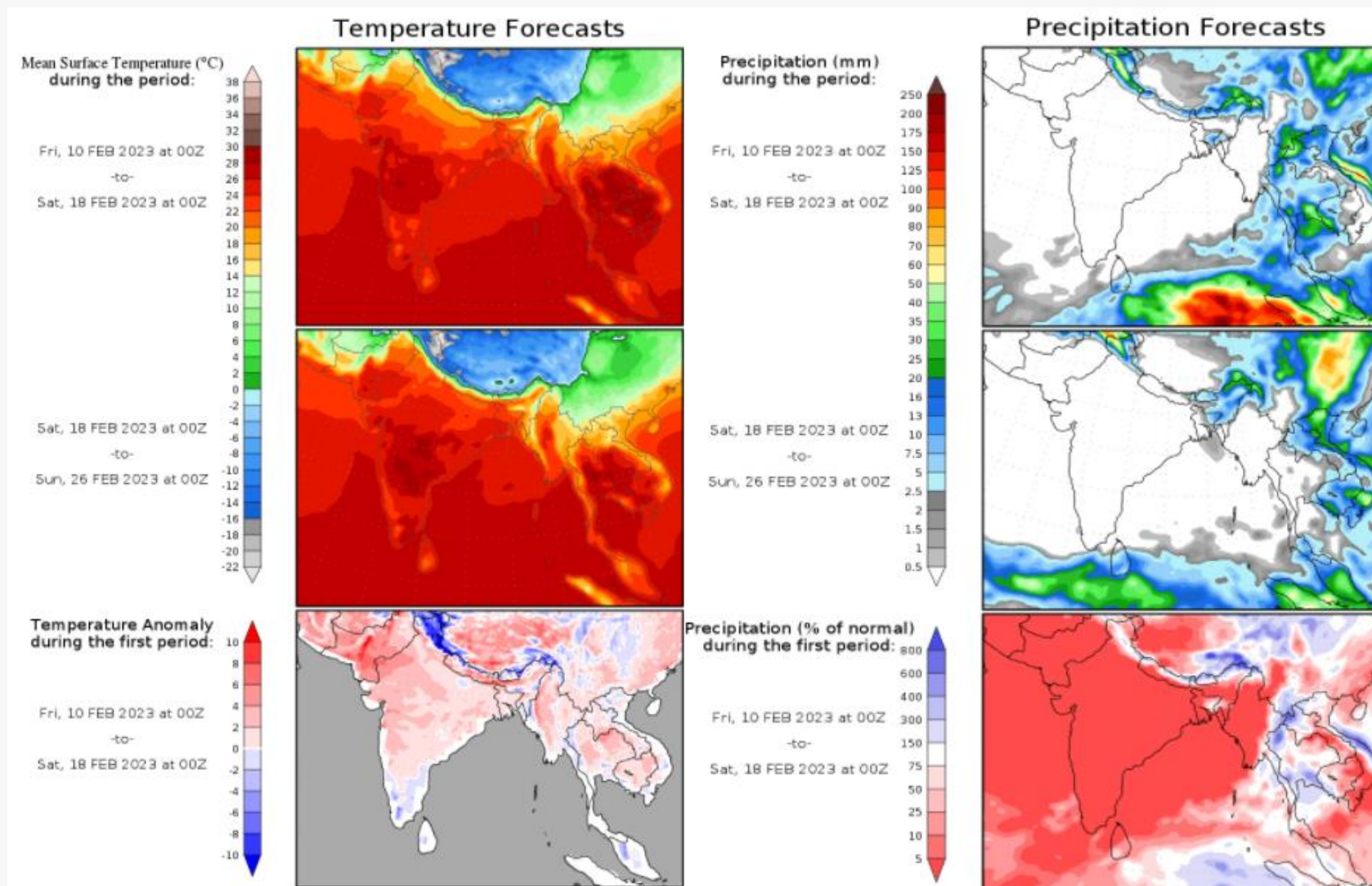
资料来源：中央气象台



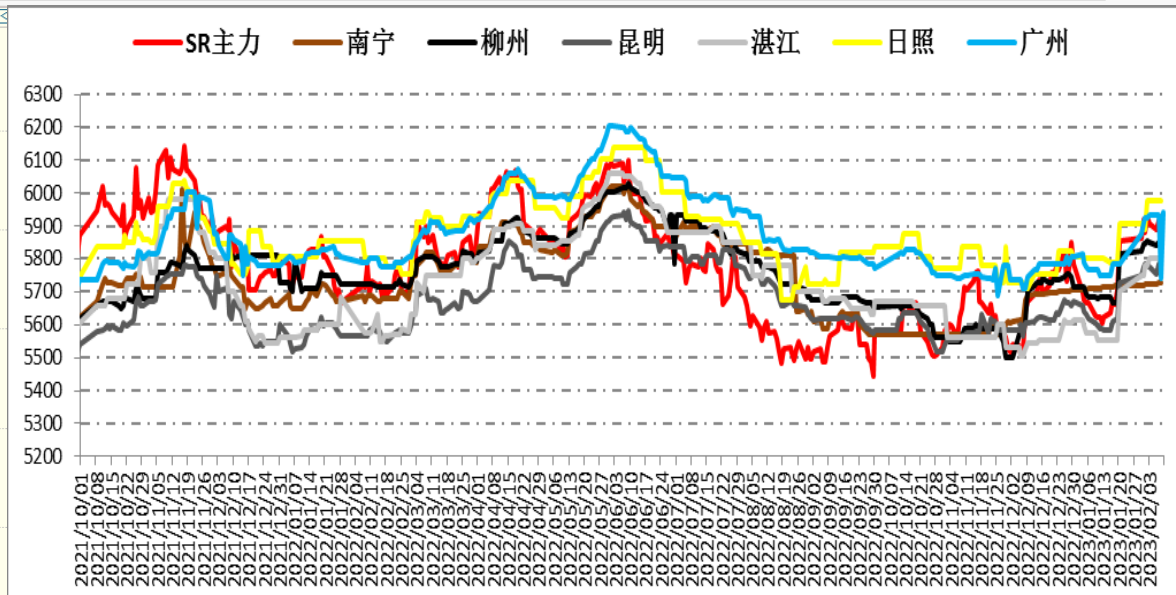
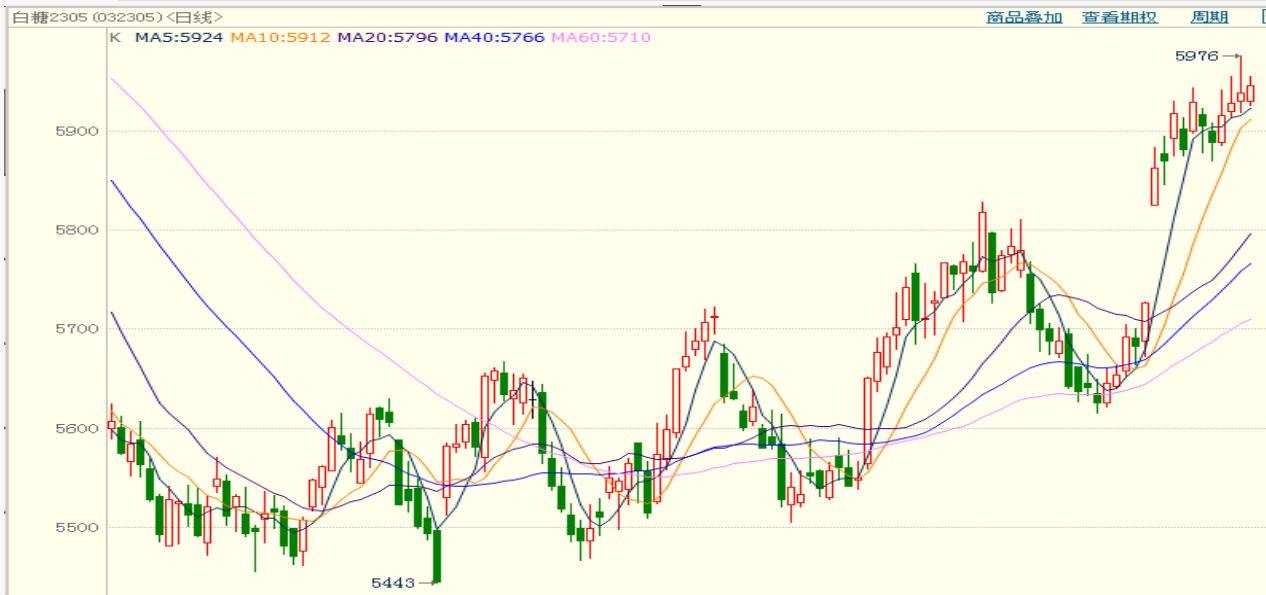
## 2、国外主产区



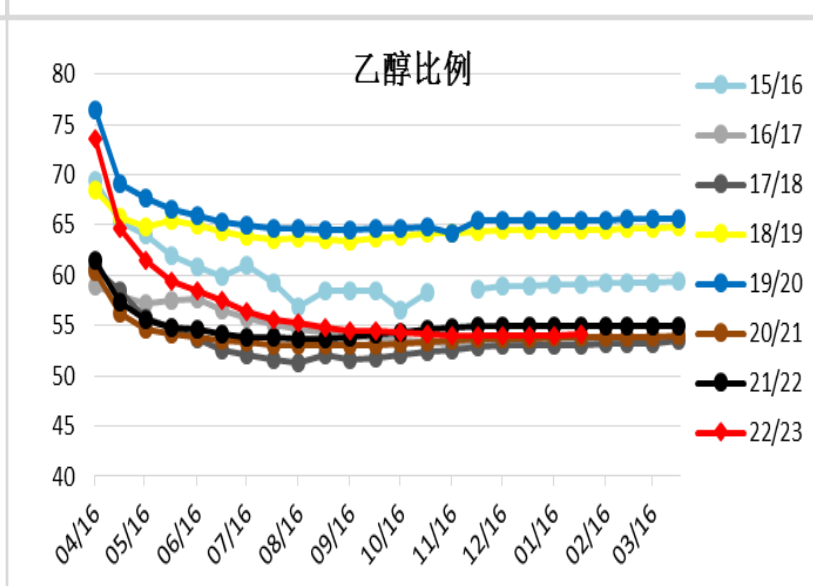
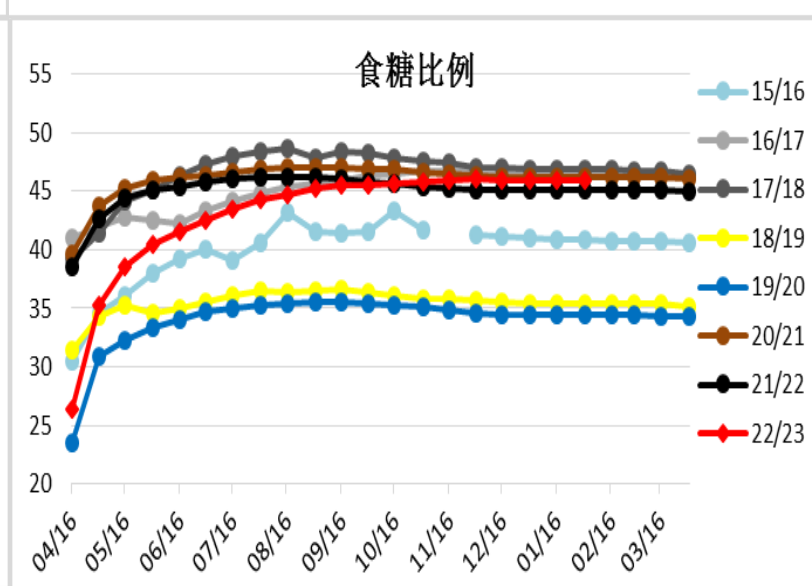
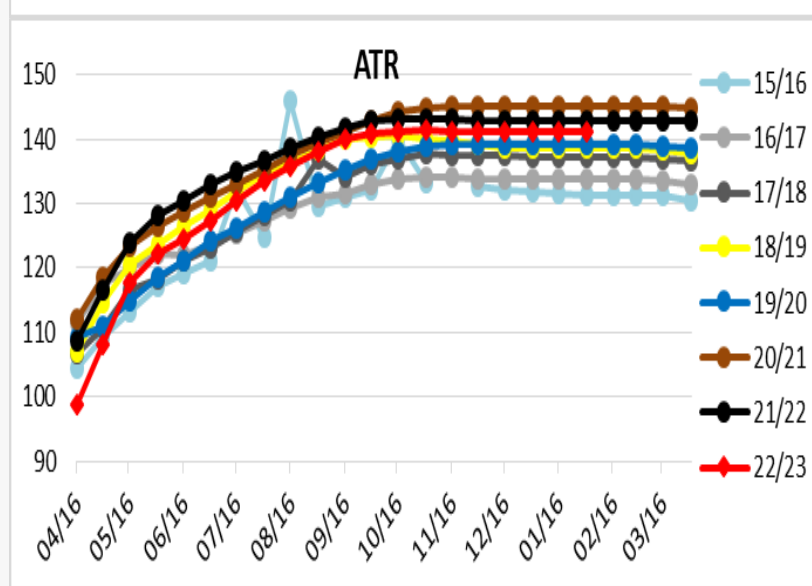
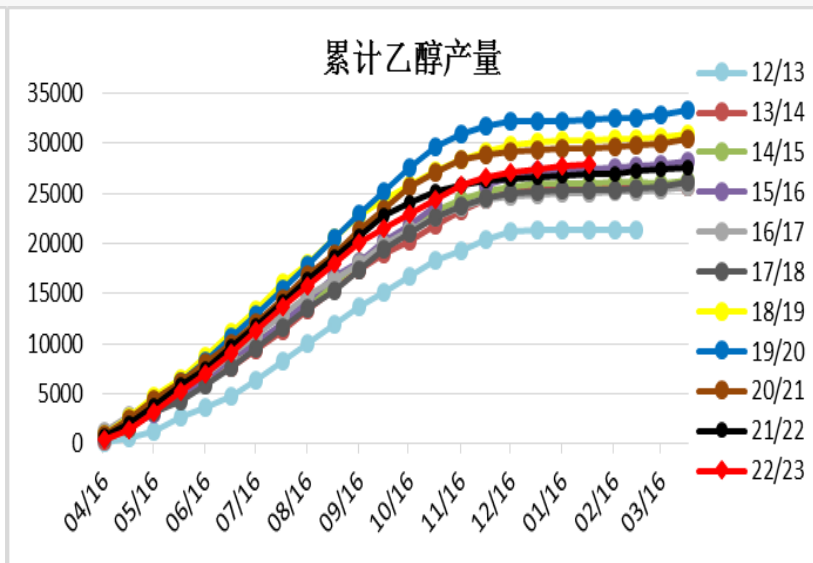
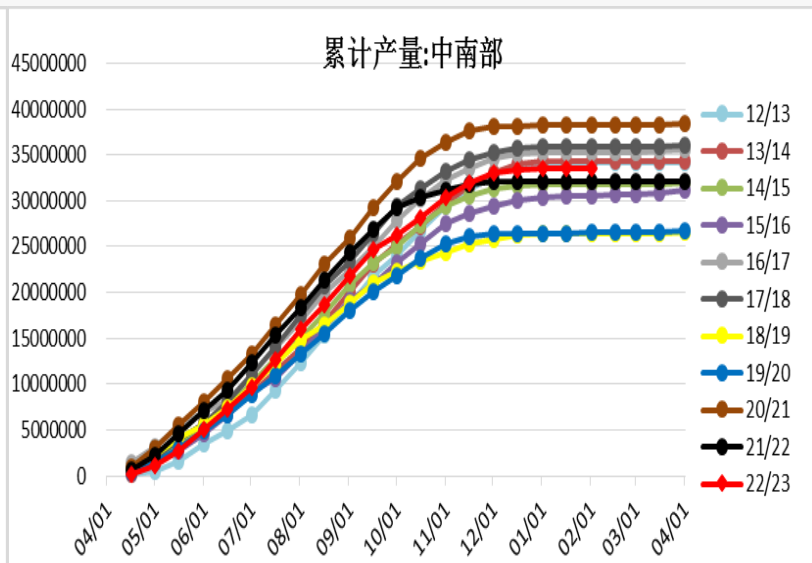
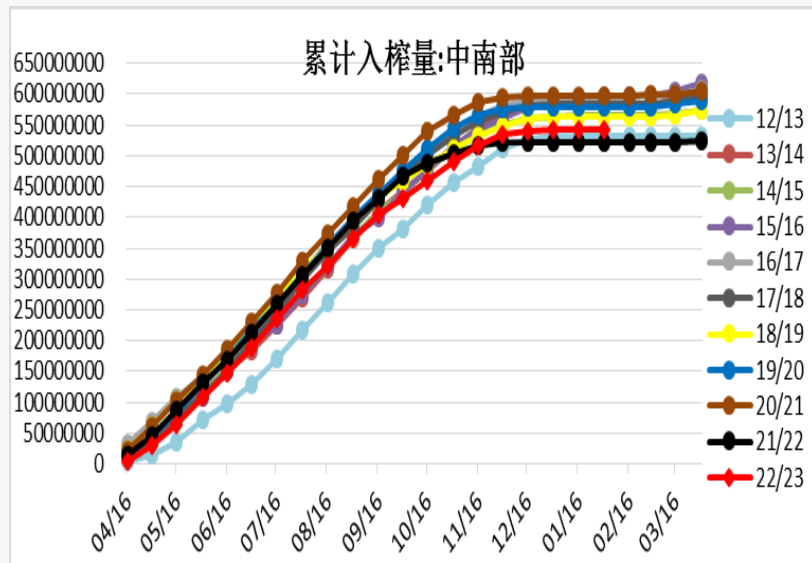
## 2、国外主产区



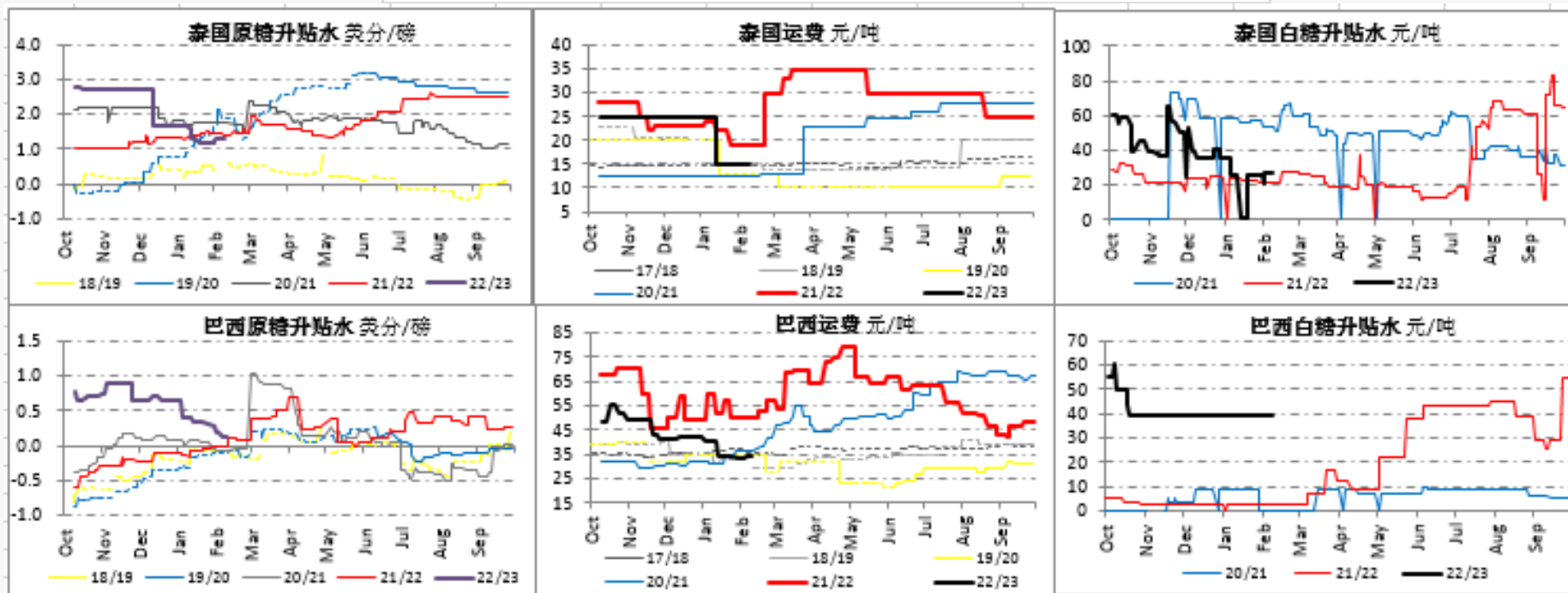
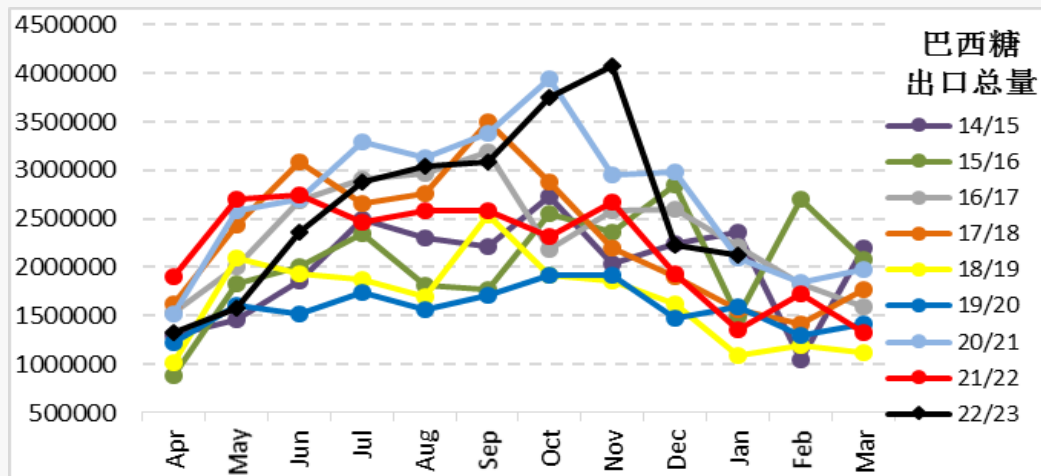
# 3、价格走势



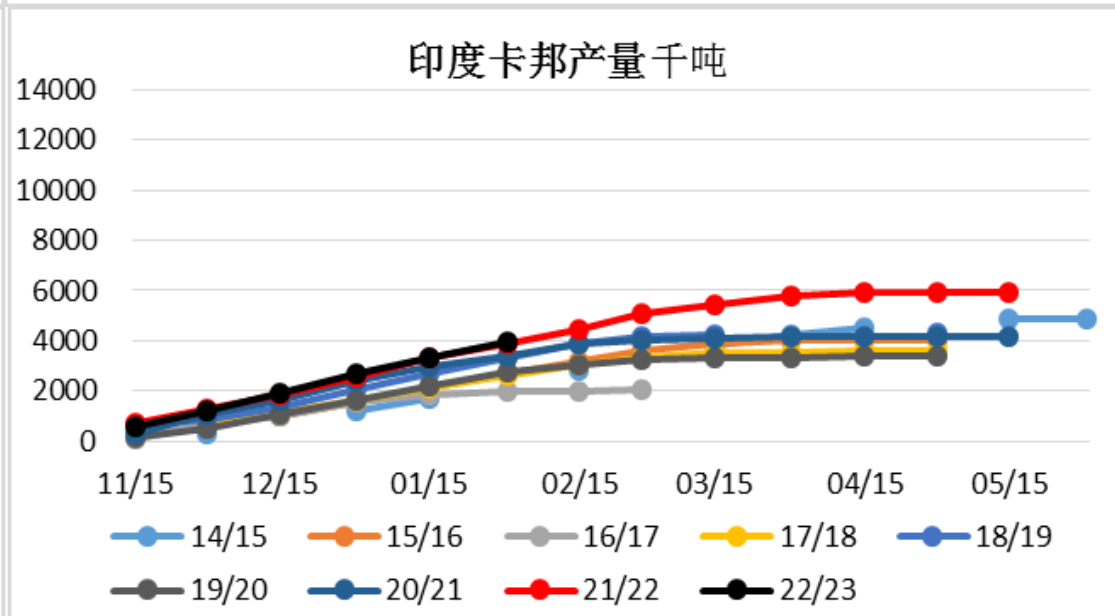
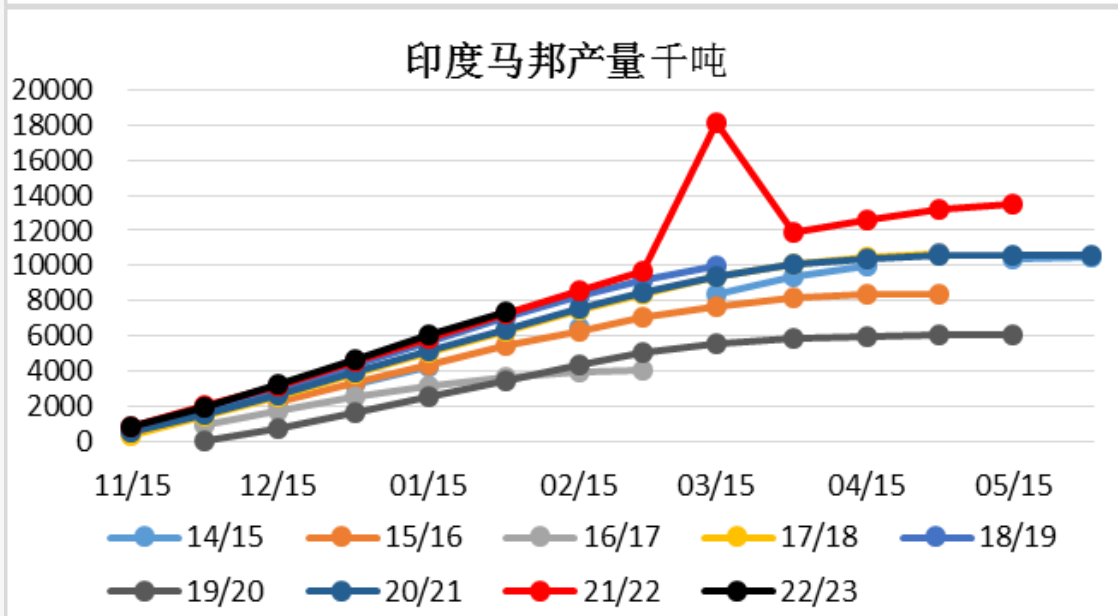
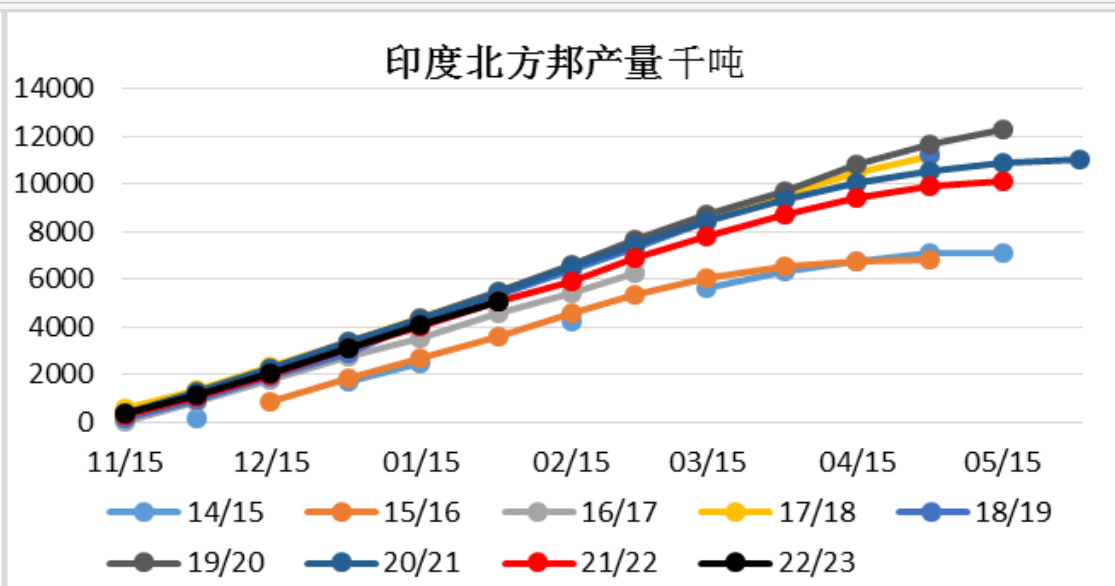
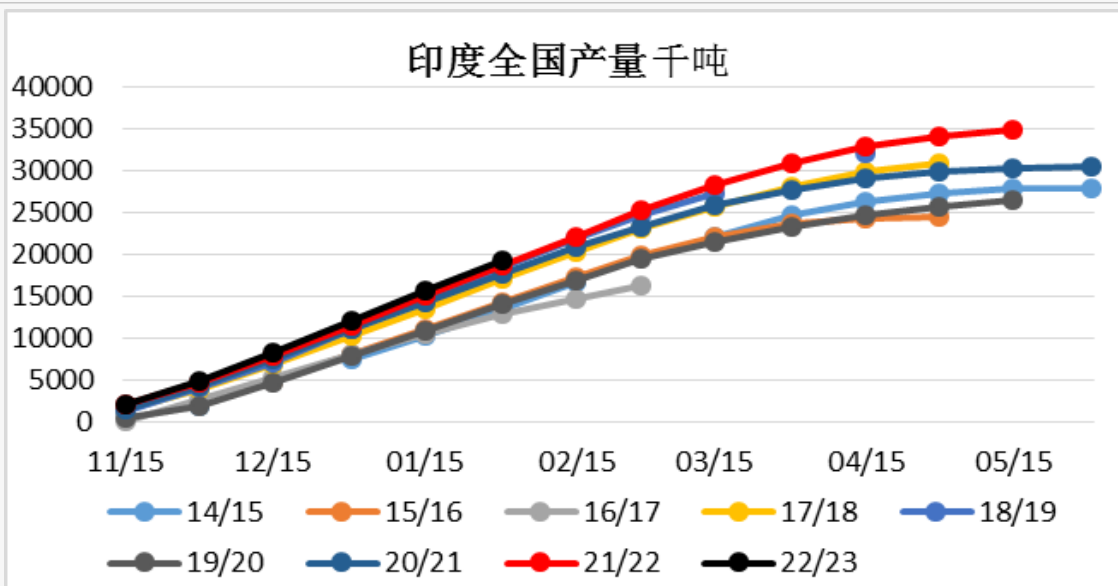
# 4、国际-巴西甘蔗产量继续提高



# 4、国际-巴西出口和运费



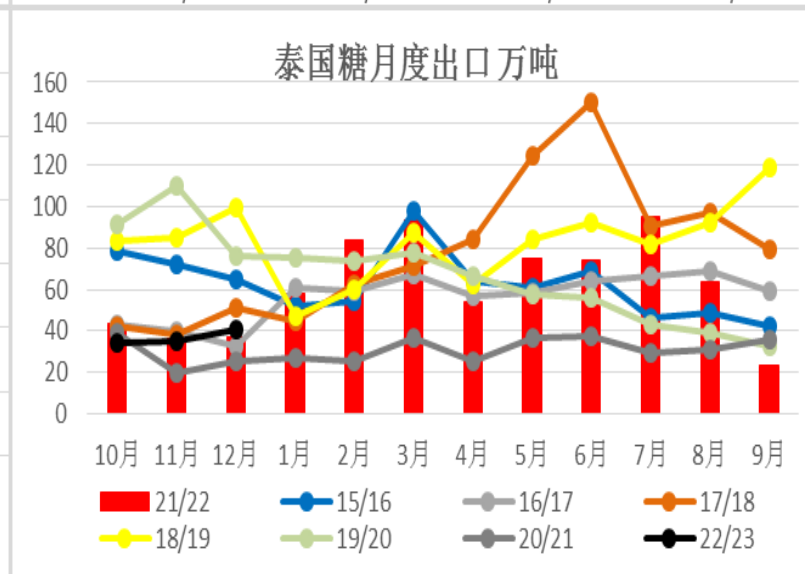
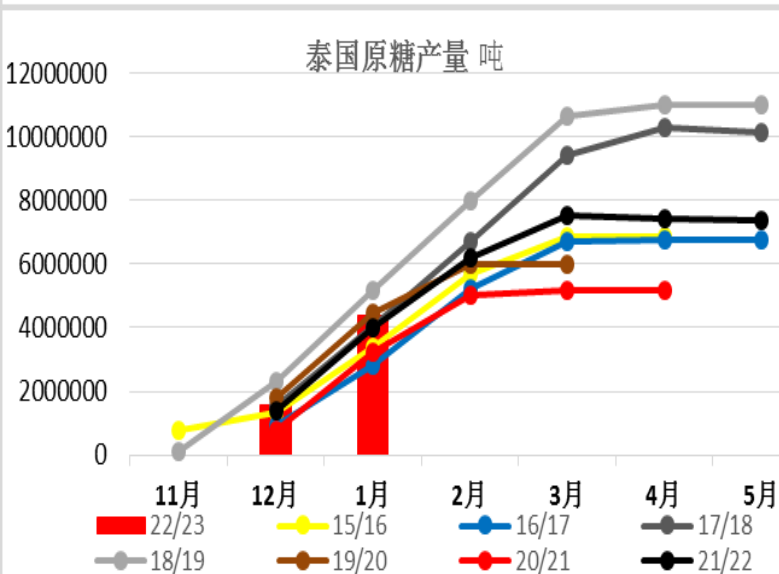
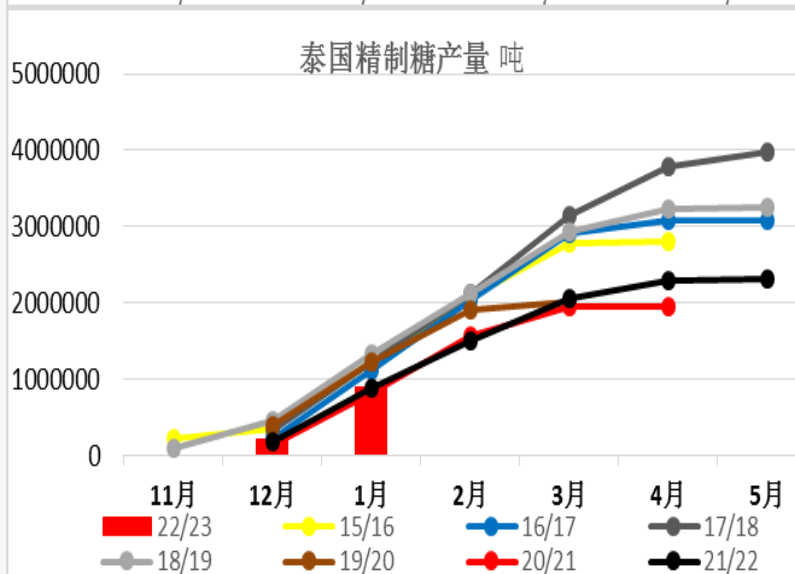
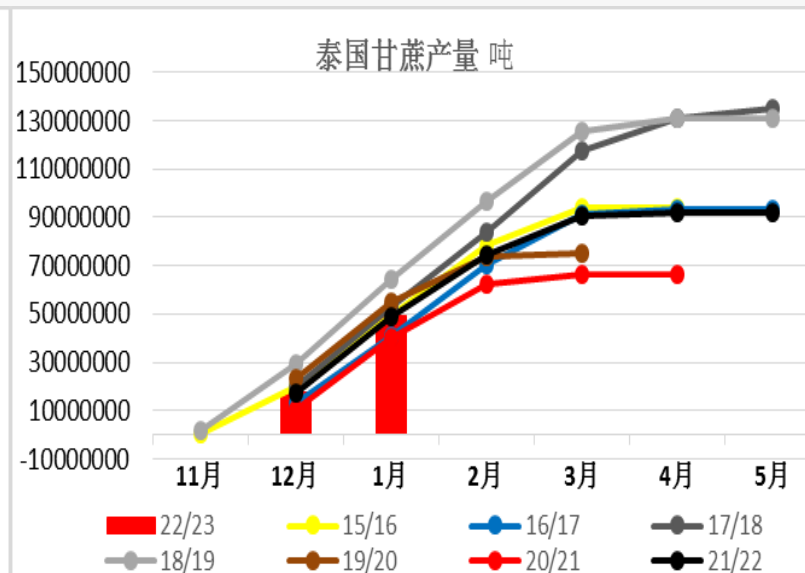
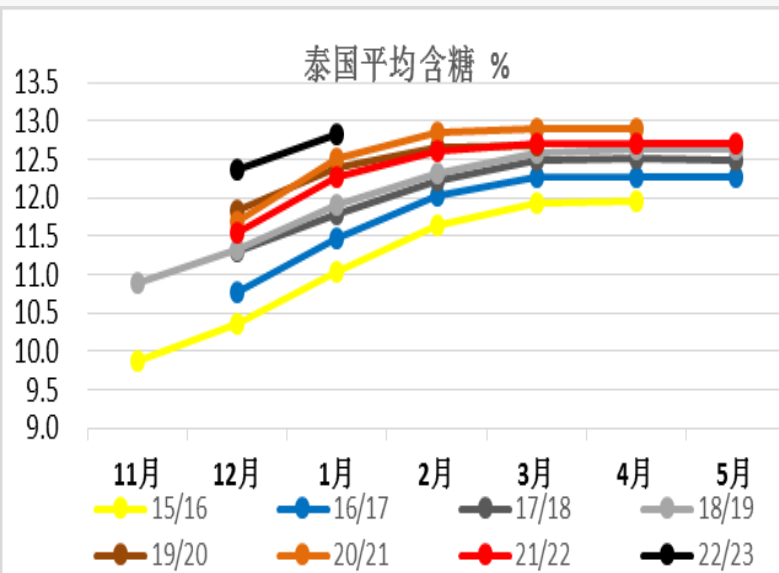
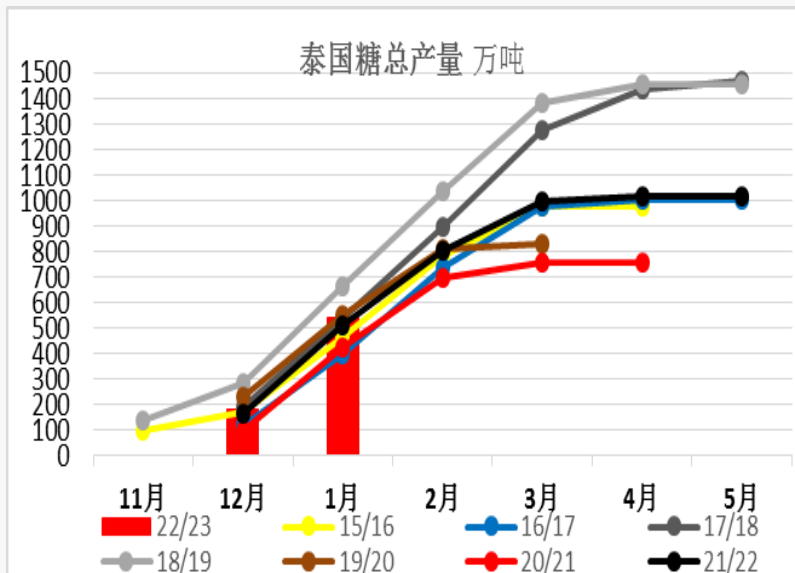
# 4、国际-印度



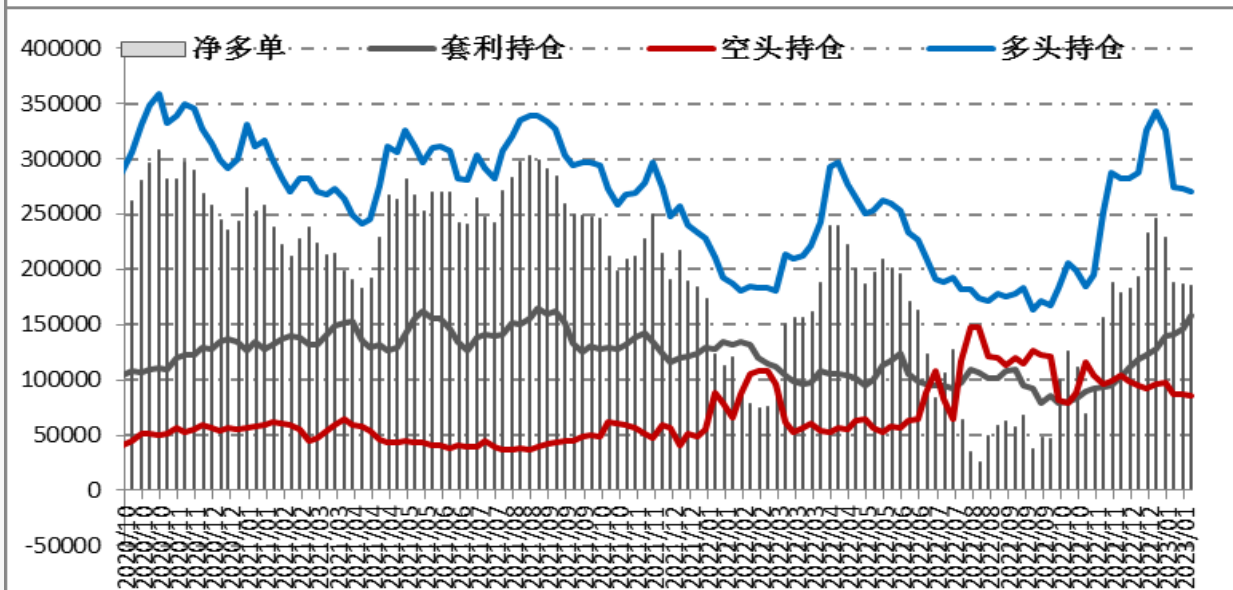
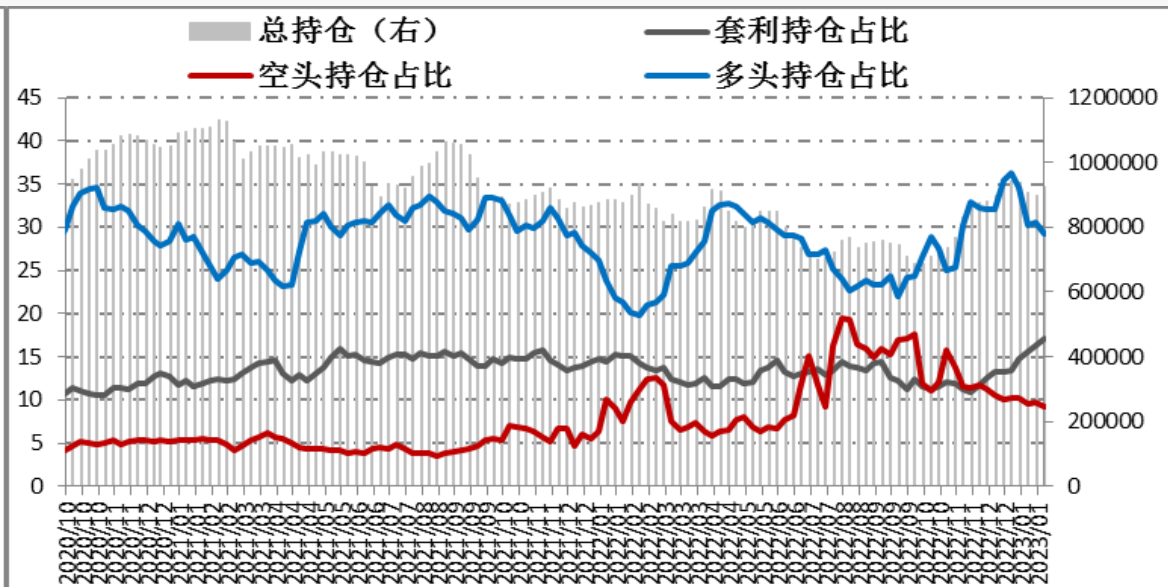
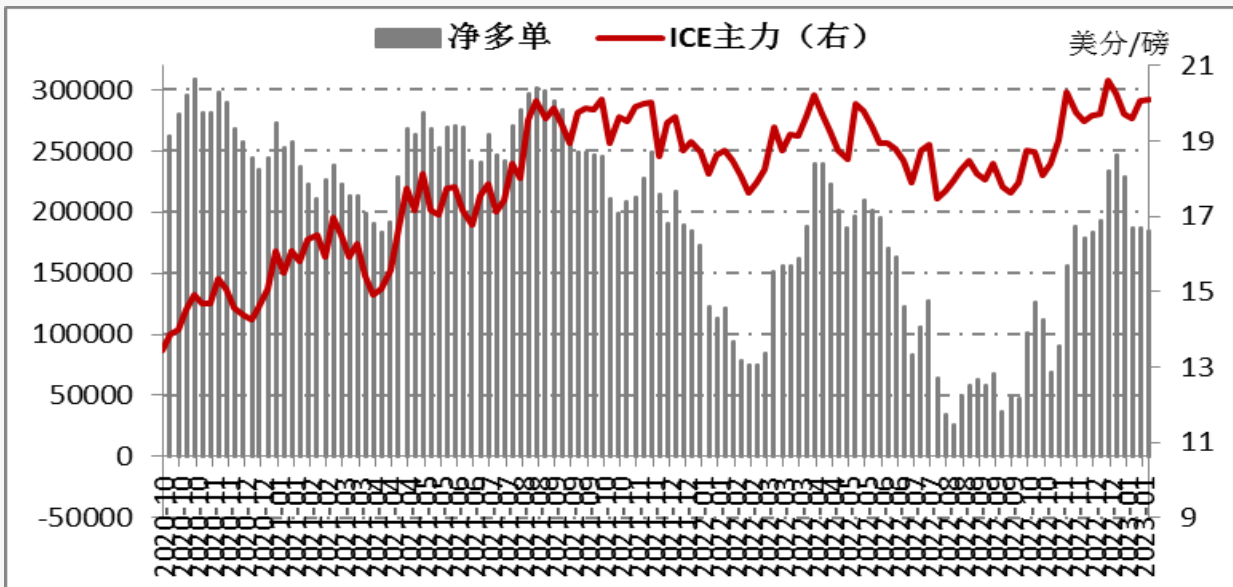
资料来源：ISMA



# 5、国际-泰国



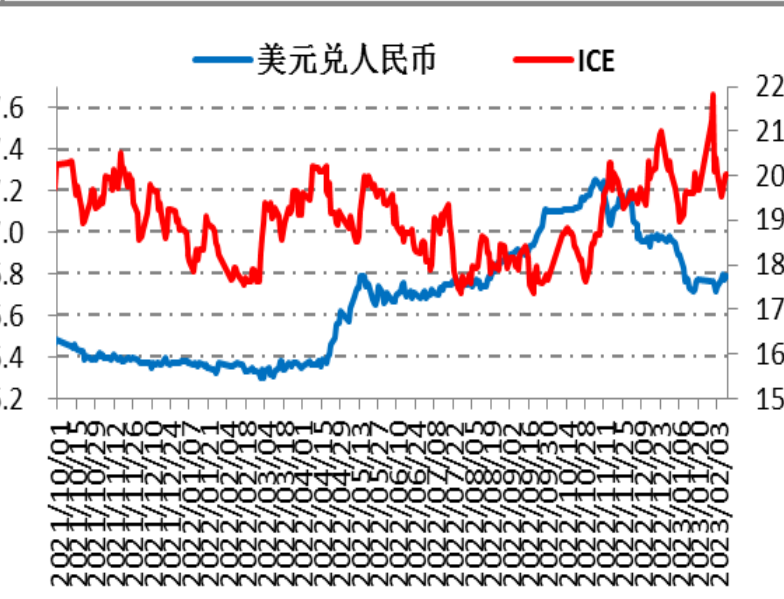
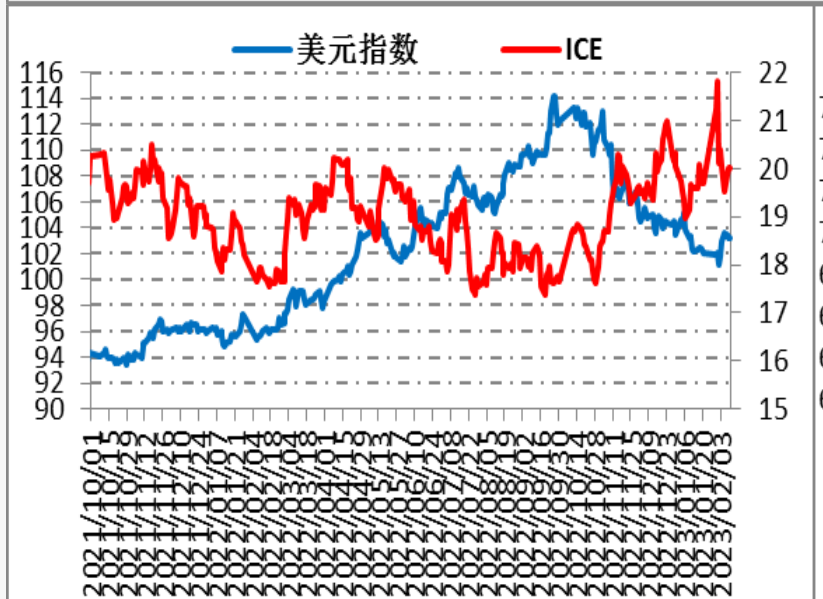
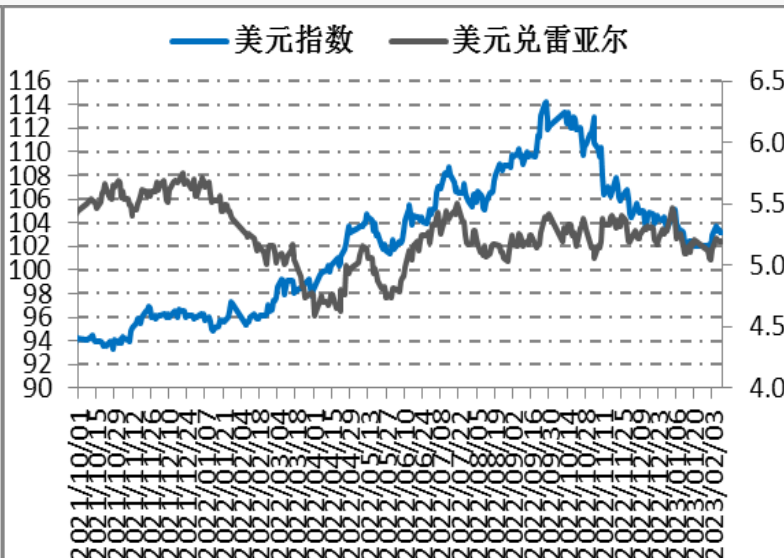
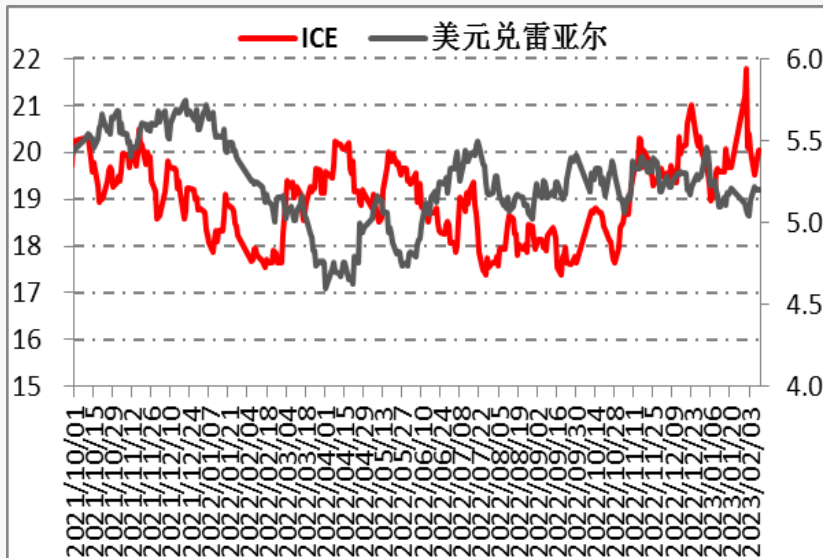
# 6、CFTC持仓



	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
2023/01/03	139330	97193	325685	940021	14.8	10.3	34.6
2023/01/10	141691	86583	274296	905839	15.6	9.6	30.3
2023/01/17	146426	86968	273666	898526	16.3	9.7	30.5
2023/01/24	158664	85066	270150	924848	17.2	9.2	29.2



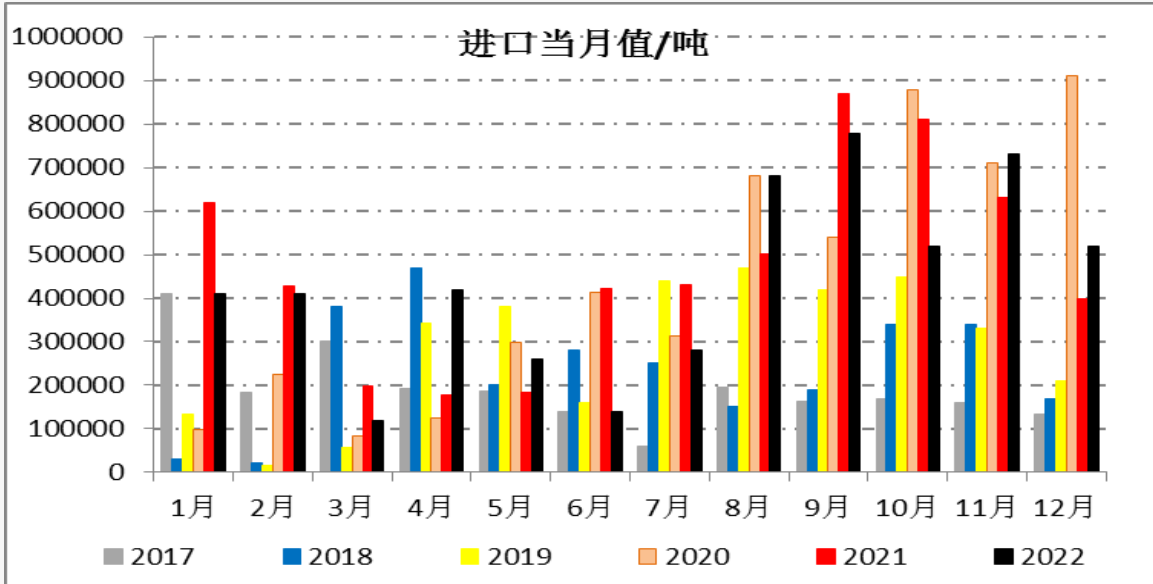
# 7、汇率—美元&雷亚尔



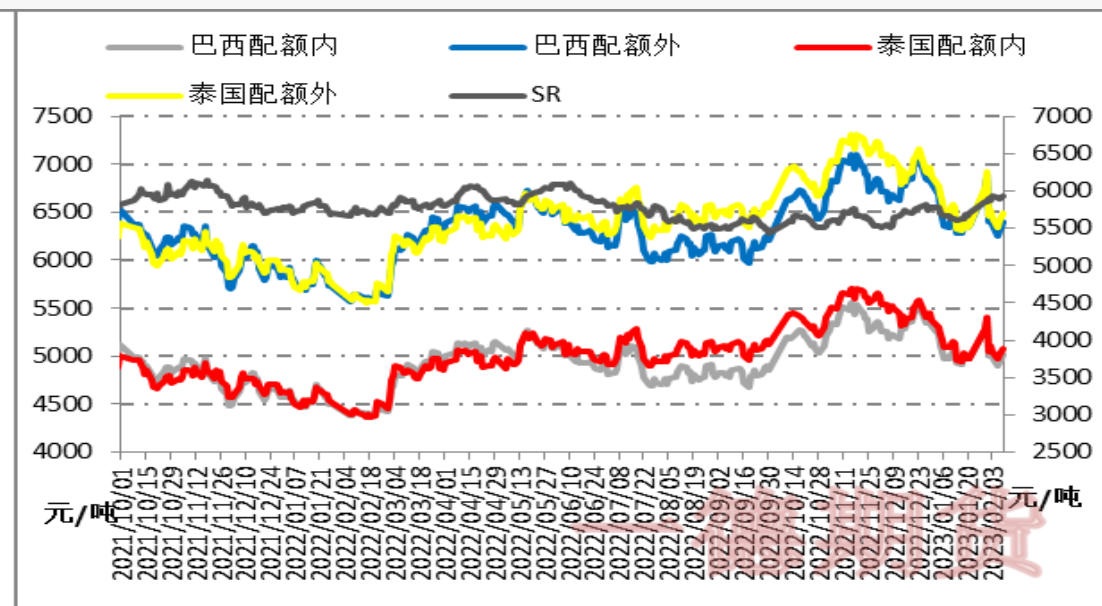
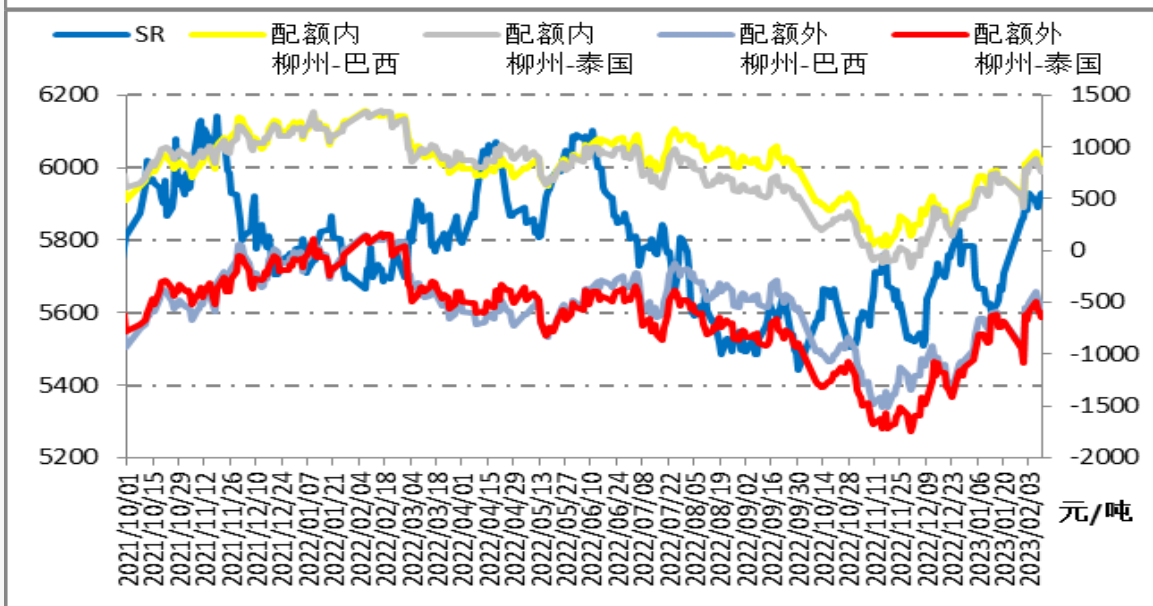
**【点评】**上周美元兑雷亚尔连续小幅震荡走高，周一最低跌至5.13附近，周五最高反弹涨至5.31一线，上周美元指数连续小幅反弹，逐渐远离100附近低位，外部宏观风险依然比国内更高，春节后国内乐观信心短期依然可以持续，但现实能否得到需求的强力支撑仍有待观察。



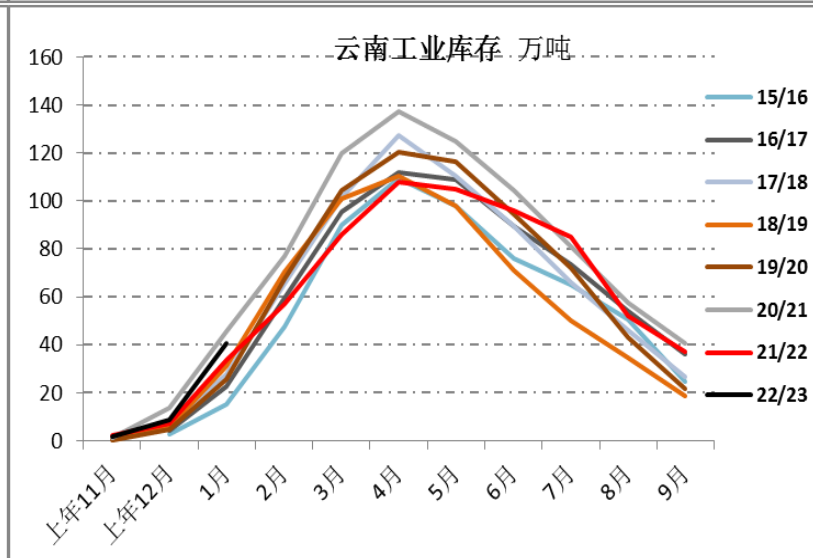
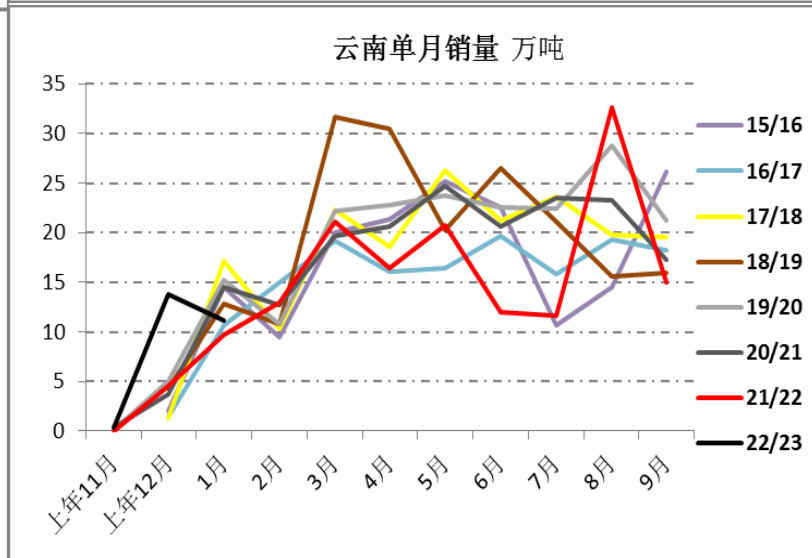
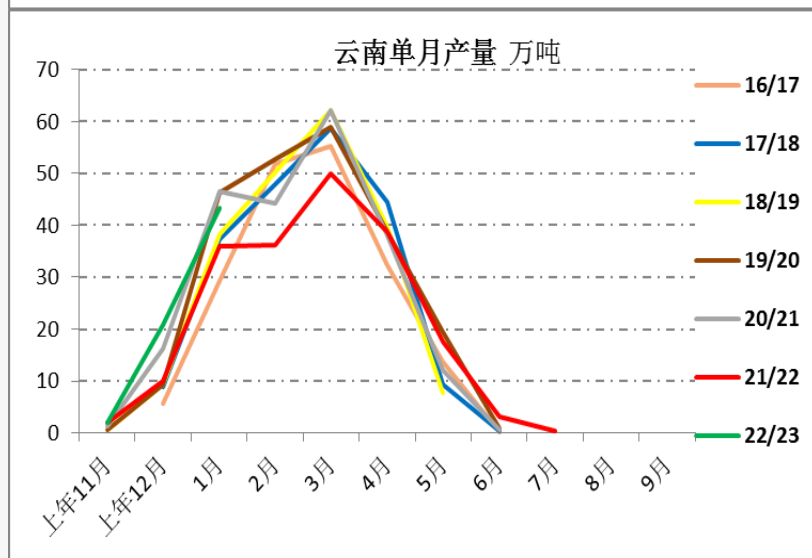
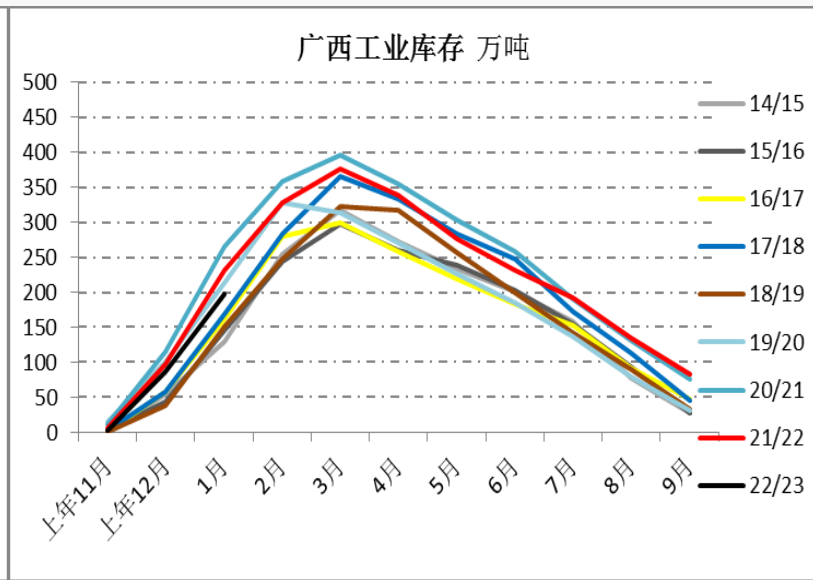
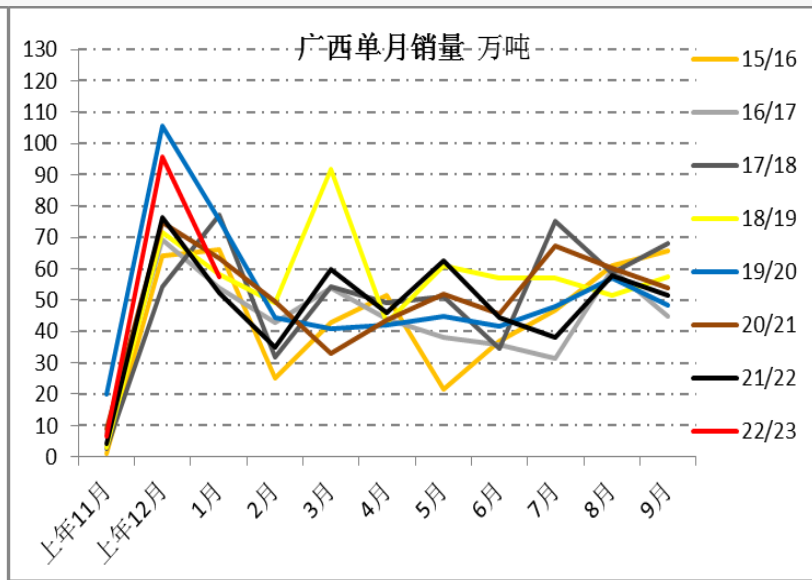
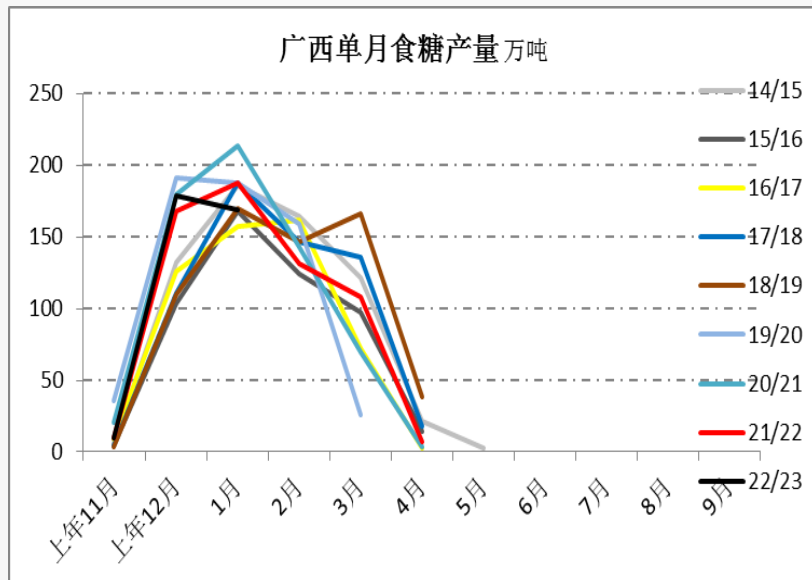
# 8、1-12月进口同比减少7万吨



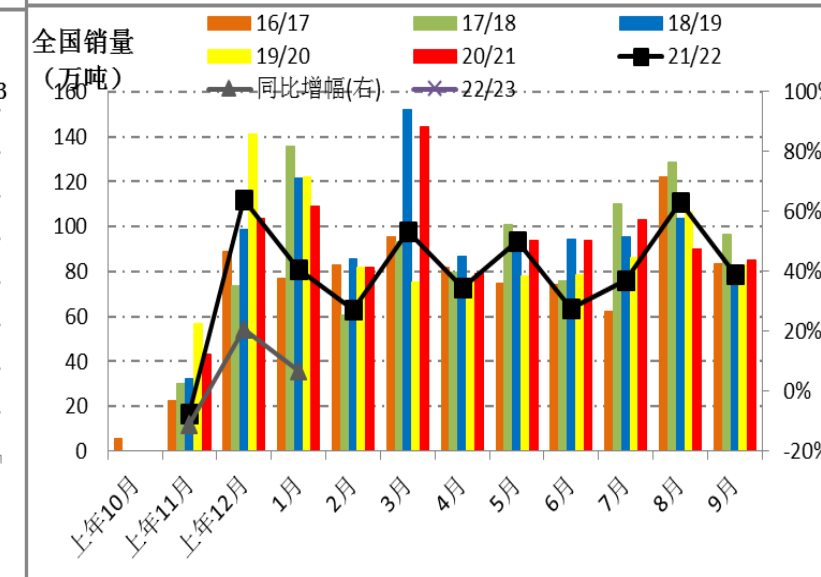
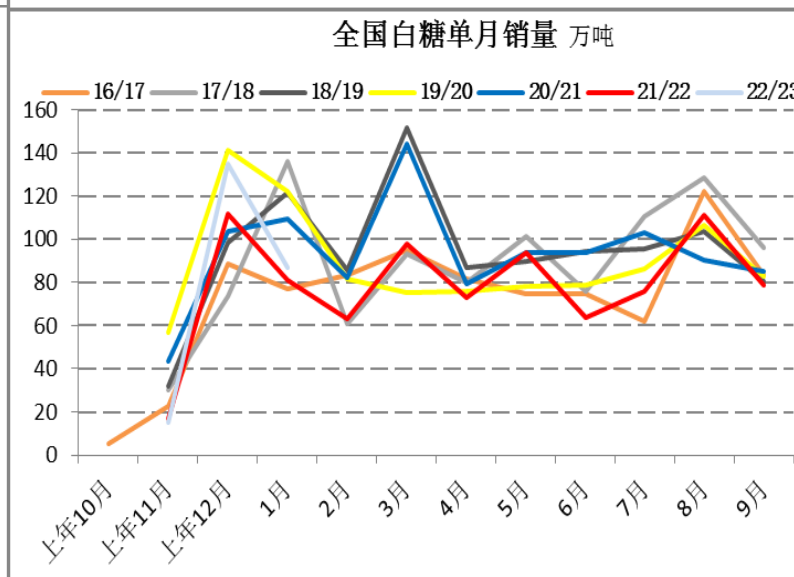
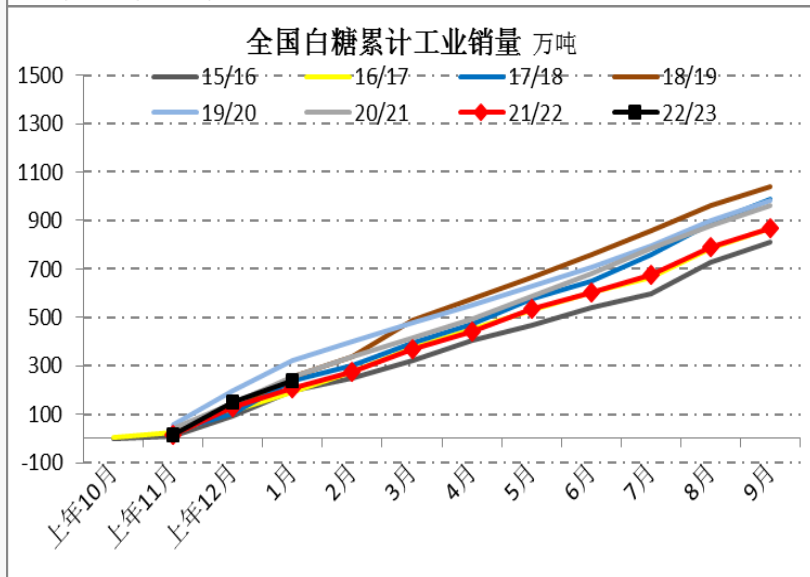
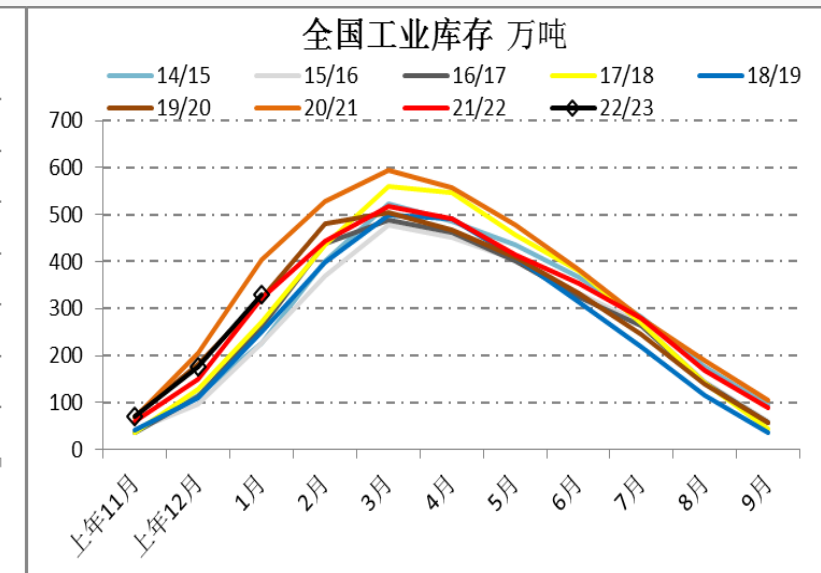
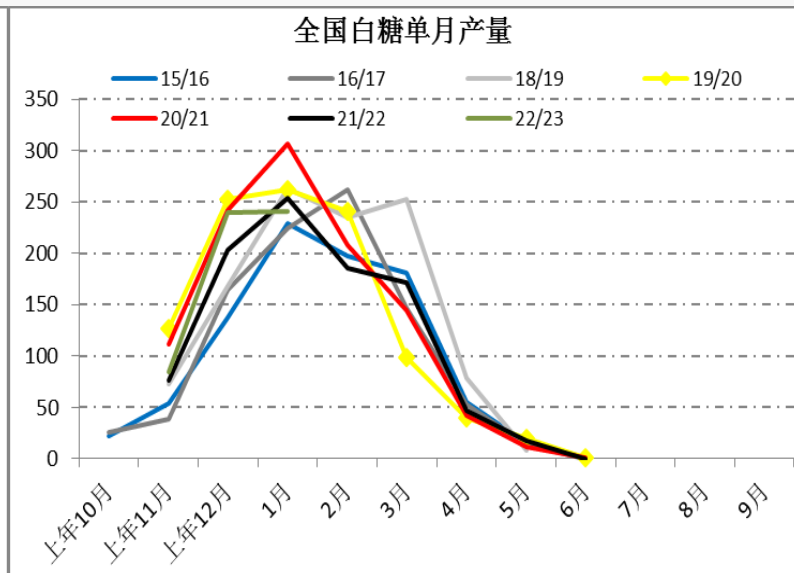
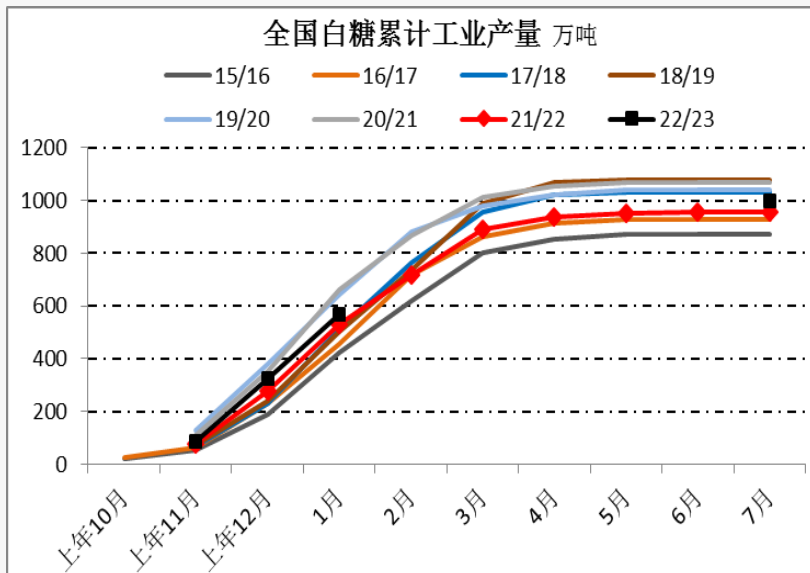
【进口】：巴西/泰国配额外利润-550~-650元/吨，配额内利润760~850元/吨；12月份进口食糖52万吨，同比增加12万吨。2022年累计进口食糖527万吨，同比减少40万吨。22/23榨季累计进口食糖177万吨，同比减少7万吨。榨季走私和糖浆等总量预计50万吨左右。12月份中国进口糖浆、人造蜜及焦糖三项合计7.32万吨，同比减少2.06万吨。2022年累计进口三项合计108.03万吨，同比增加41.54万吨。22/23榨季累计进口糖浆18.38万吨，同比减少4.64万吨。



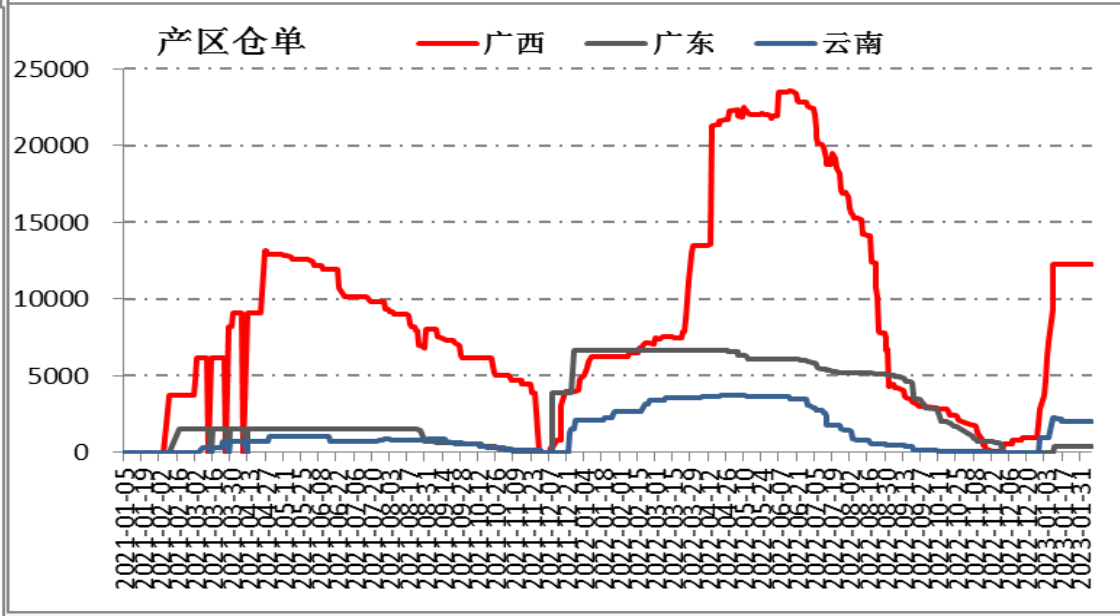
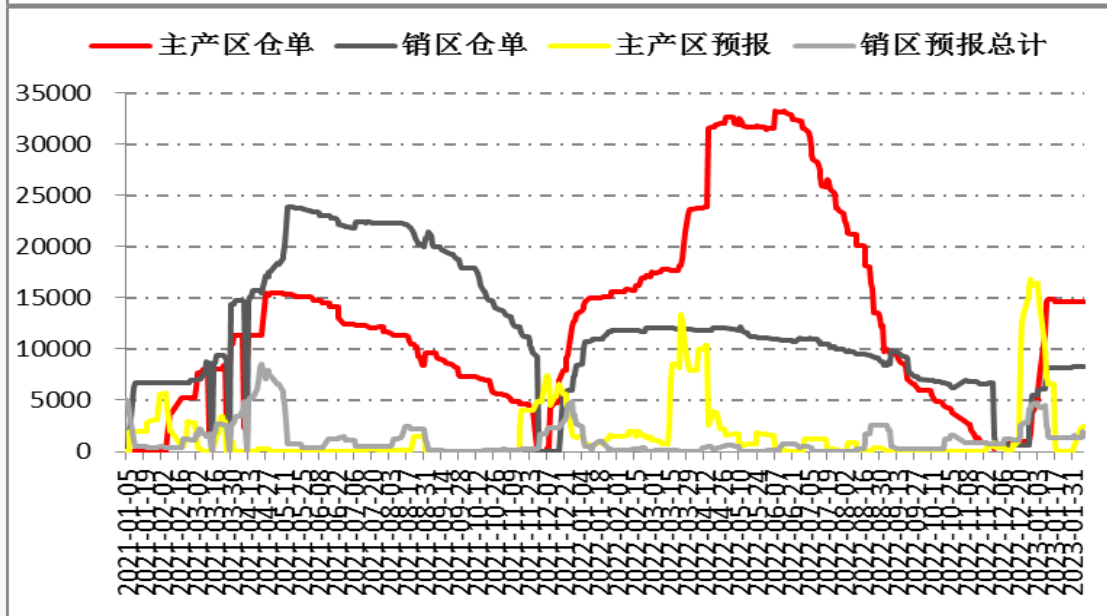
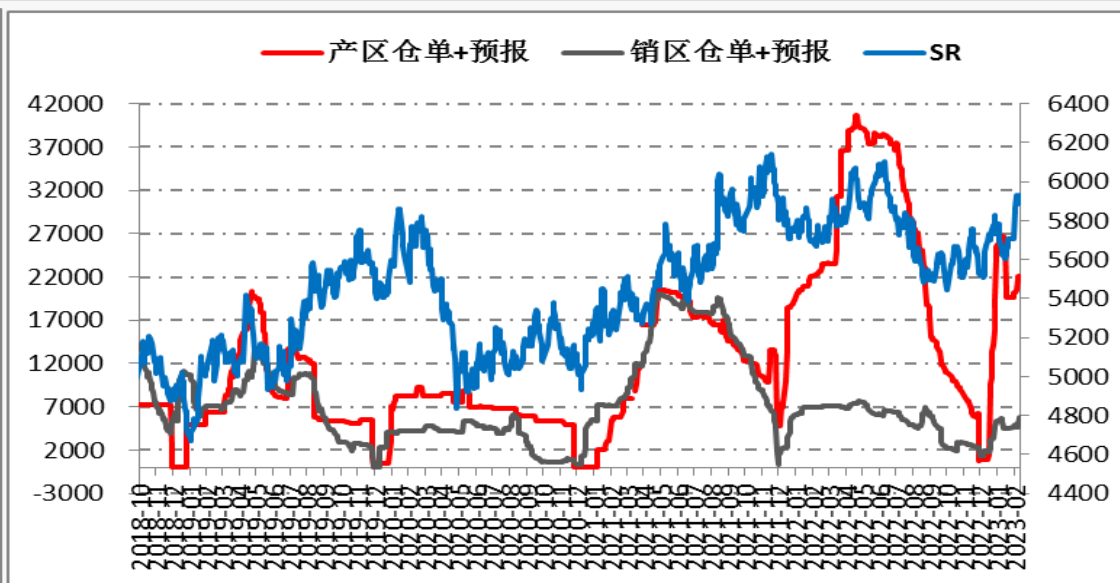
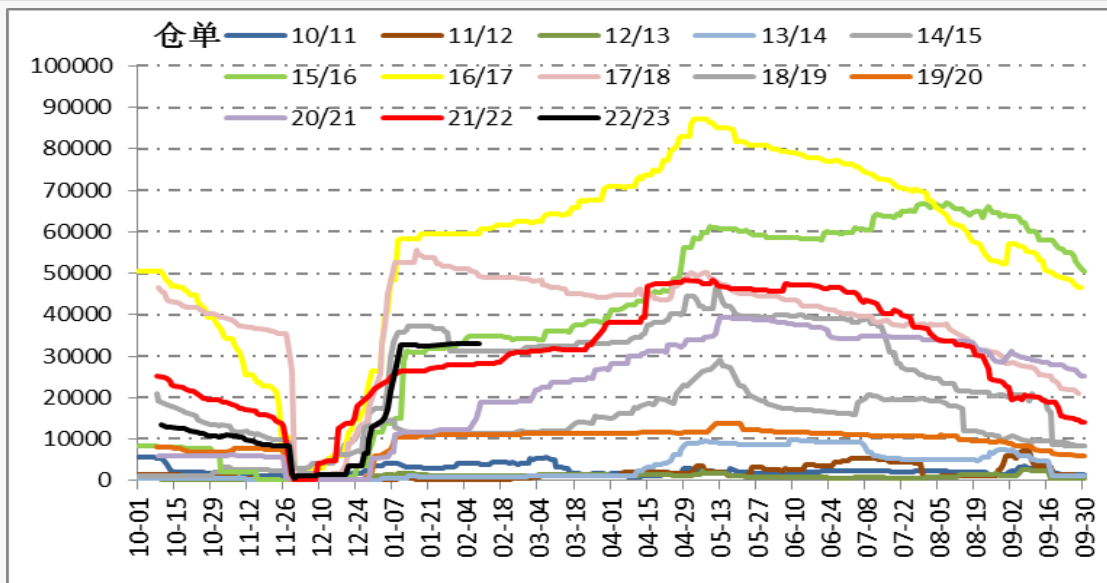
# 9、云南榨季即将开始



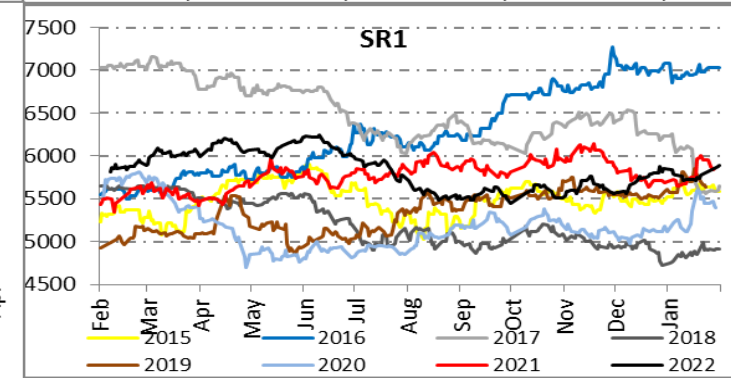
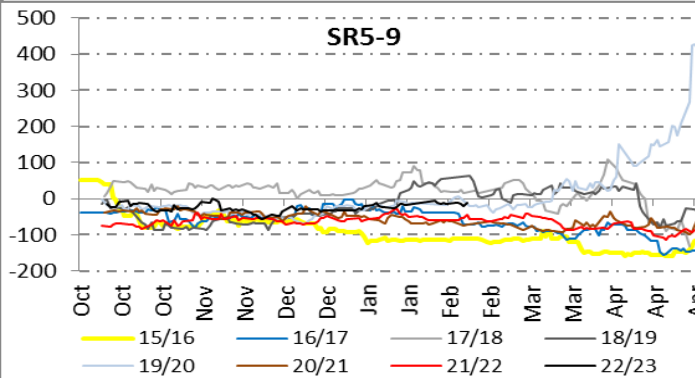
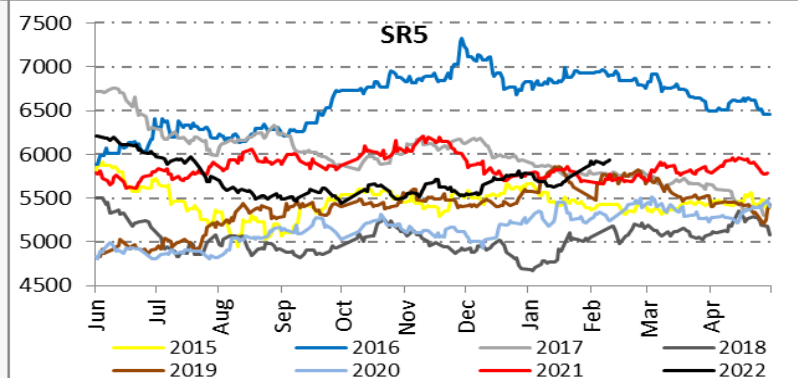
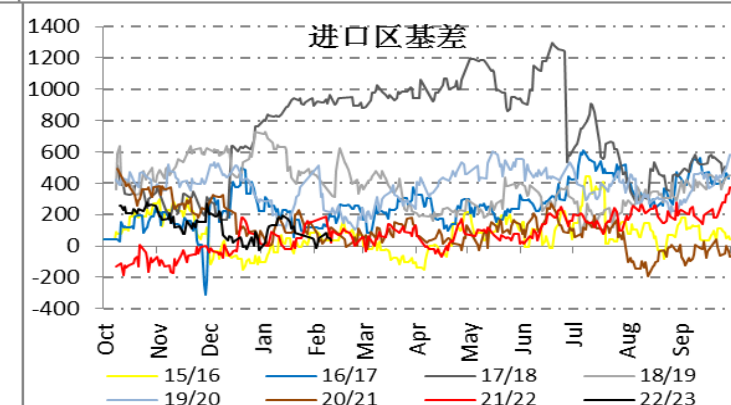
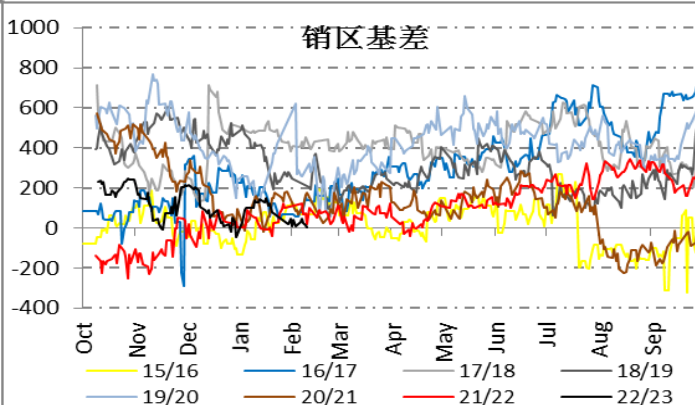
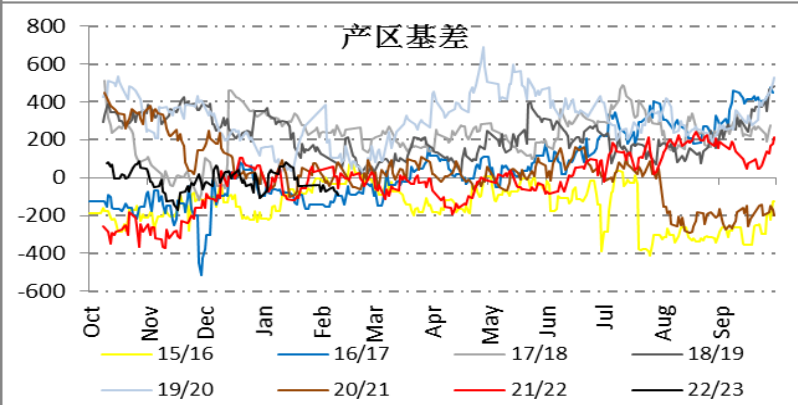
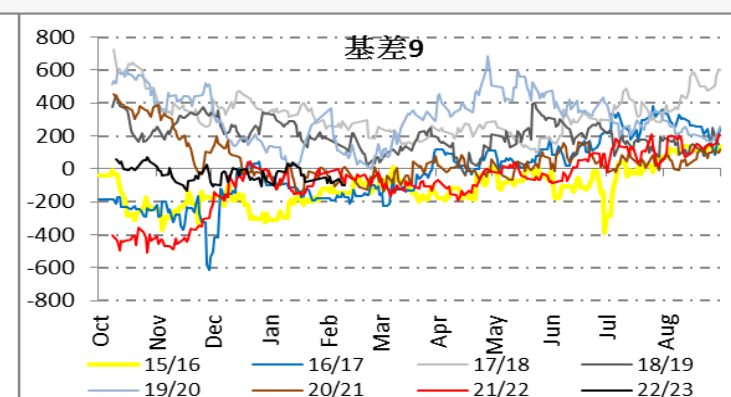
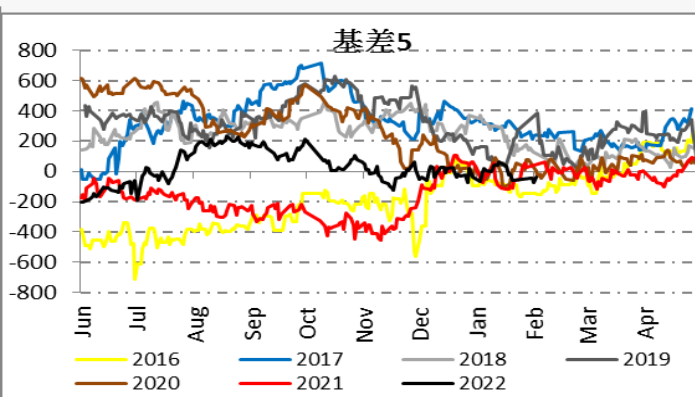
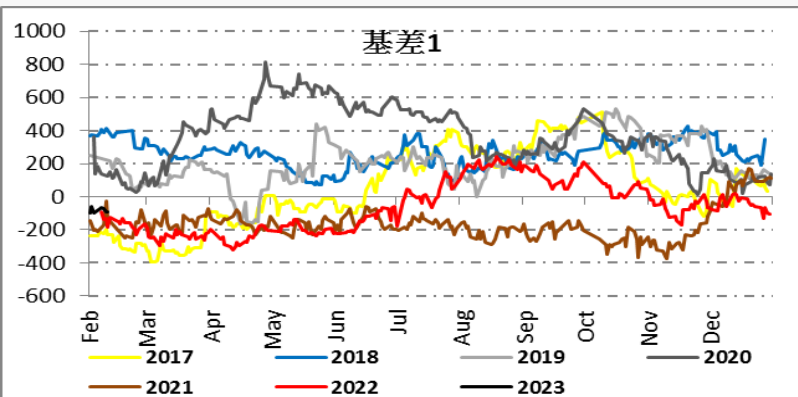
# 10、国内现货销售



# 11、仓单和预报



# 12、基差&价差





## 13、本周：关注5900上方套保压力

【外糖】：上周五美糖震荡走低，ICE5月合约报收19.96美分/磅，当日最高20.28美分/磅，3月合约报收21.51美分/磅，伦敦白糖5月合约下跌2.7美元报收565.2美元/吨，3月原糖合约盘中再度触及6年高位，周一到期交割预期量不大，印度未来总产量和出口预期在缩减，叠加短期的需求支撑，3月合约升水5月，阶段性供需紧张的格局或将持续到巴西开榨，中长期的国际市场供应压力令远期合约贴水近月，美糖短期关注5月合约20美分一线争夺以及3月合约交割情况。

【郑糖】：上周五后半段盘面冲高回落，最终5月合约报收5939点，盘中最高5976点，3月合约报收5913点，3月基差-57，5月基差-89，3-5价差-22至-32，3月多空持仓都有减少，5月多空持仓都有增加，多单增加更多，现货报价稳定，成交一般，宏观市场环境预期乐观，短期国内供应高峰需求淡季，补库越发谨慎，价格更多依据外盘而动，关注5900之上的套保压力。

# 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](http://www.ydqh.com.cn)