

# 白糖周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

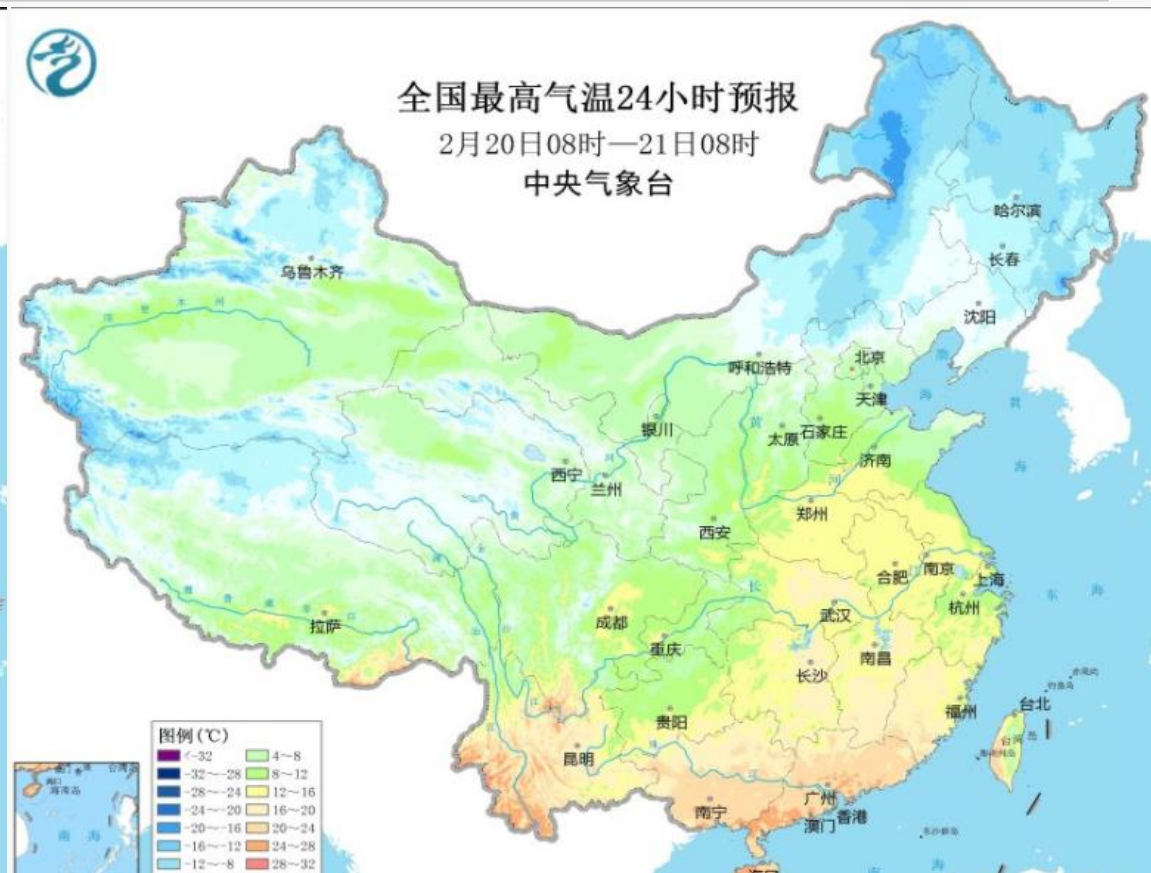
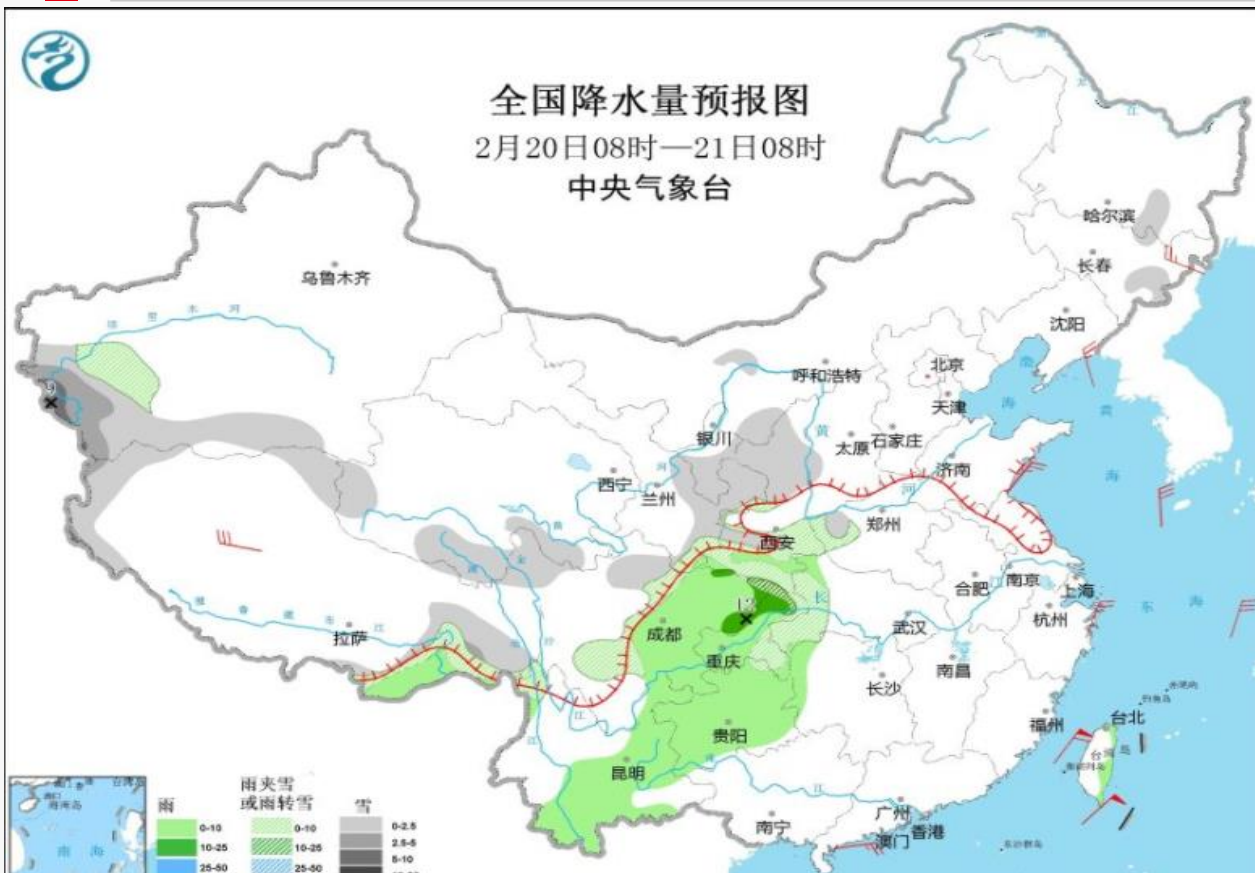
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2023年2月19日



# 1、国内产区

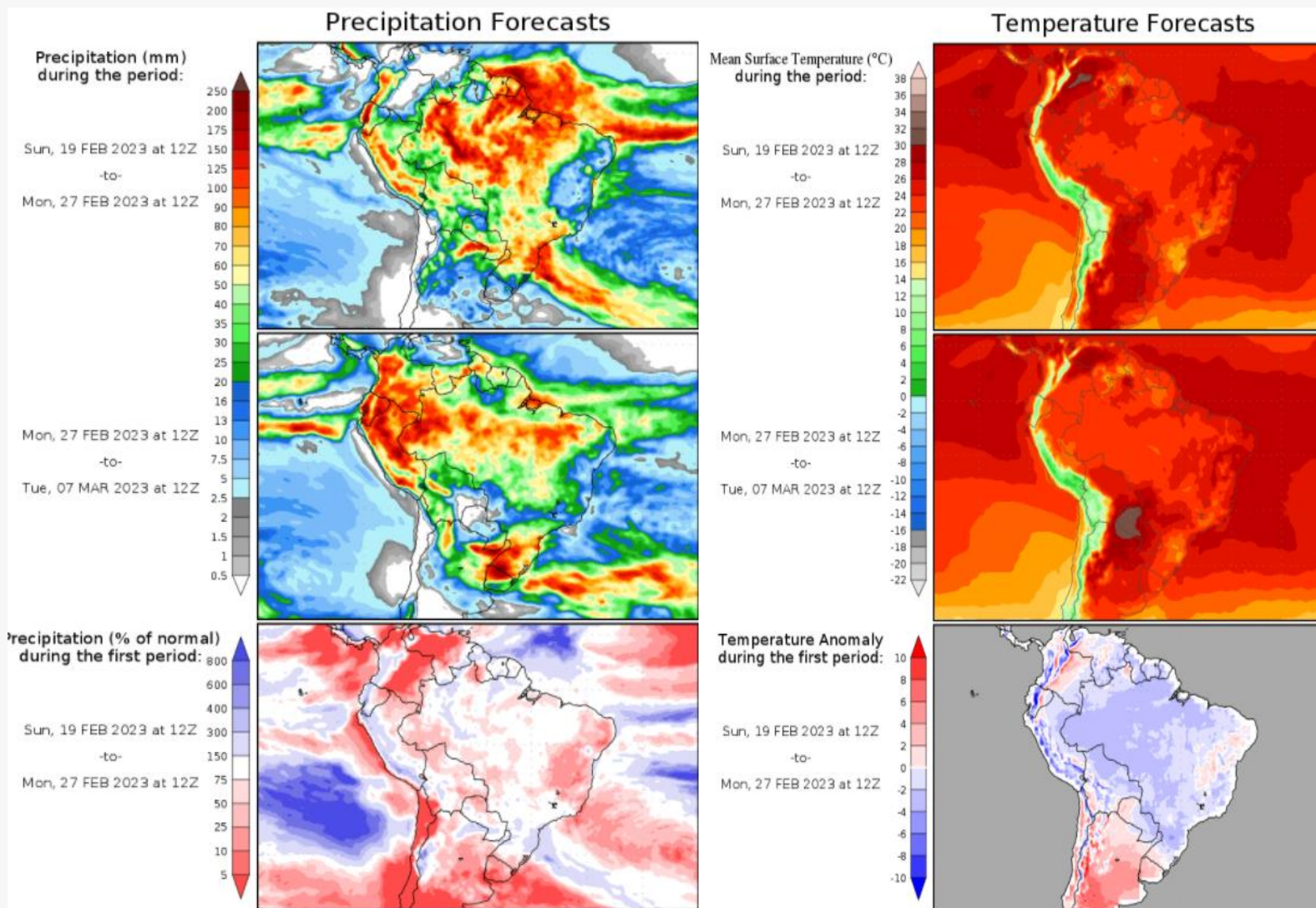


20-23日，西北地区东部、华北西部、黄淮西部、青藏高原东部等地有小到中雪或雨夹雪，局地大雪或暴雪；西南地区东部、江汉、江淮、江南大部等地有小雨，局地中雨。24日前后，还将有一股弱冷空气影响北方地区，东北地区、华北地区将有4~6°C降温。

未来11-14天（3月2-5日），江汉、江淮、江南大部、华南西北部、西南地区东部等地累计降水量有3~15毫米。

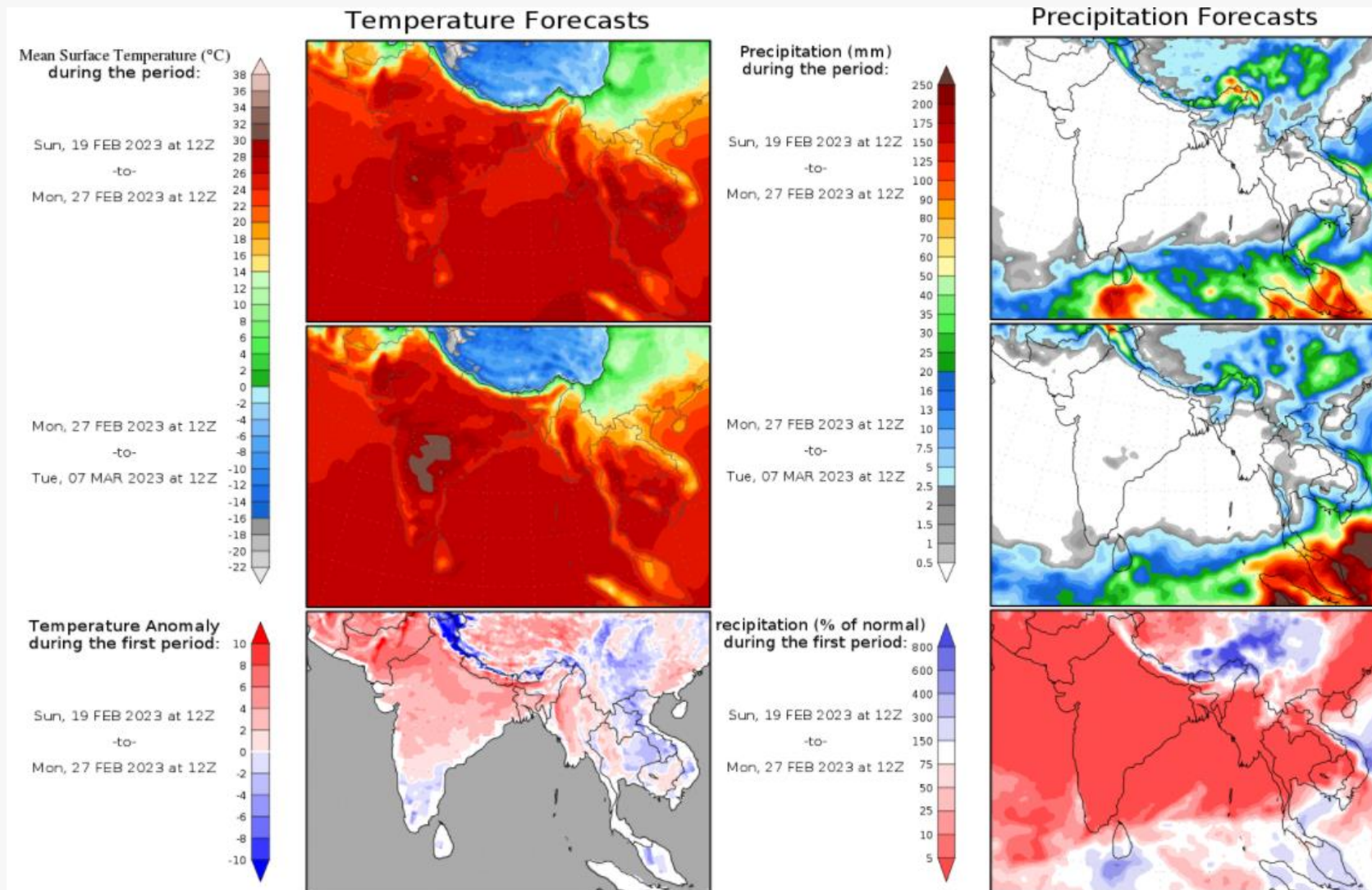
未来11-14天，西南地区东部等地气温较常年同期偏低1~2°C，我国其余大部地区气温接近常年同期，内蒙古东部、东北地区等地偏高1~3°C。

## 2、国外主产区



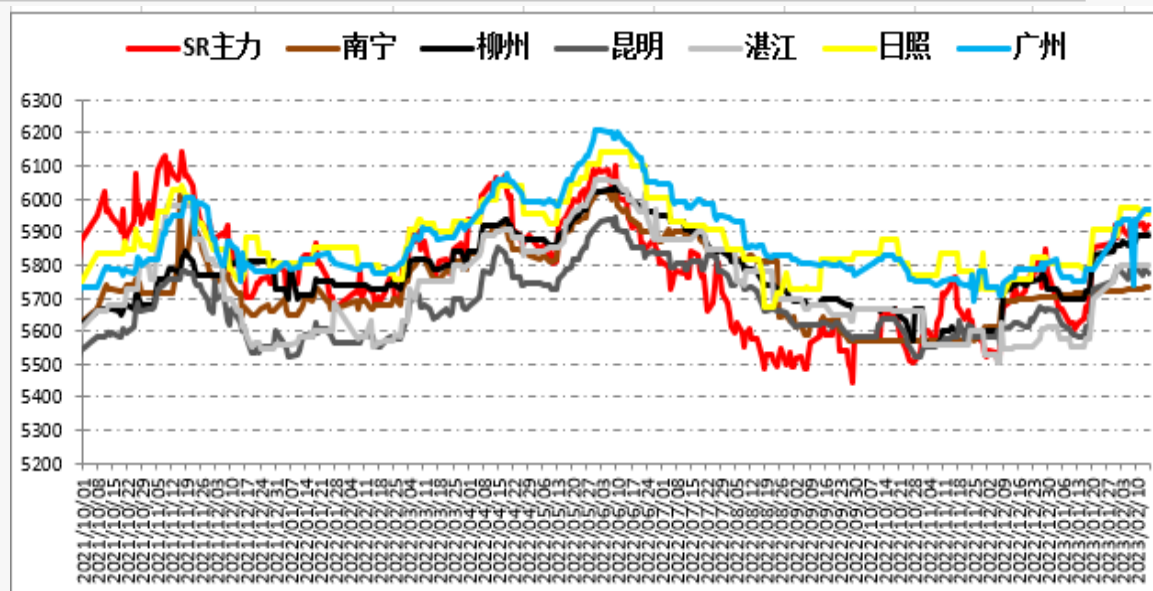
图片来源: COLA

## 2、国外主产区

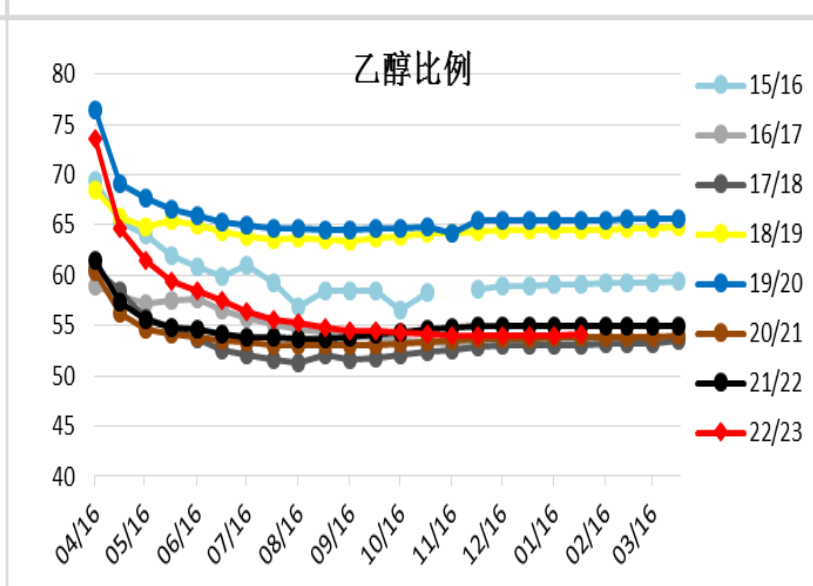
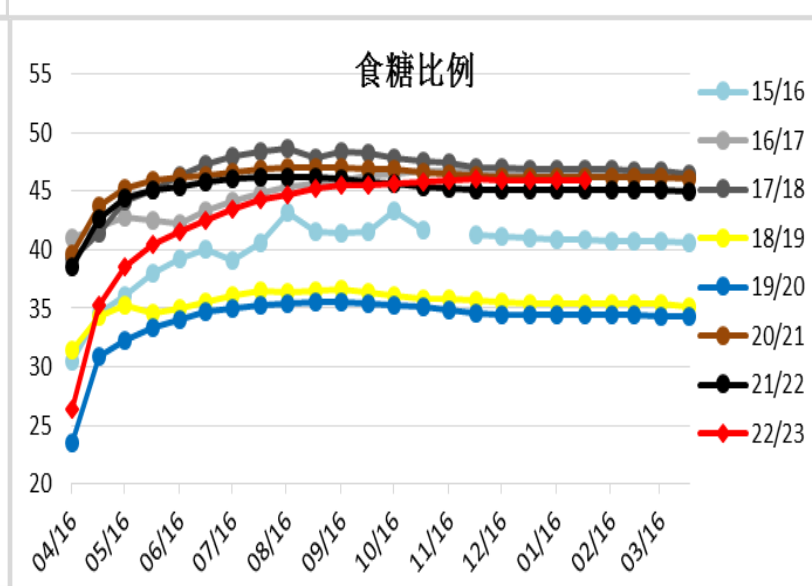
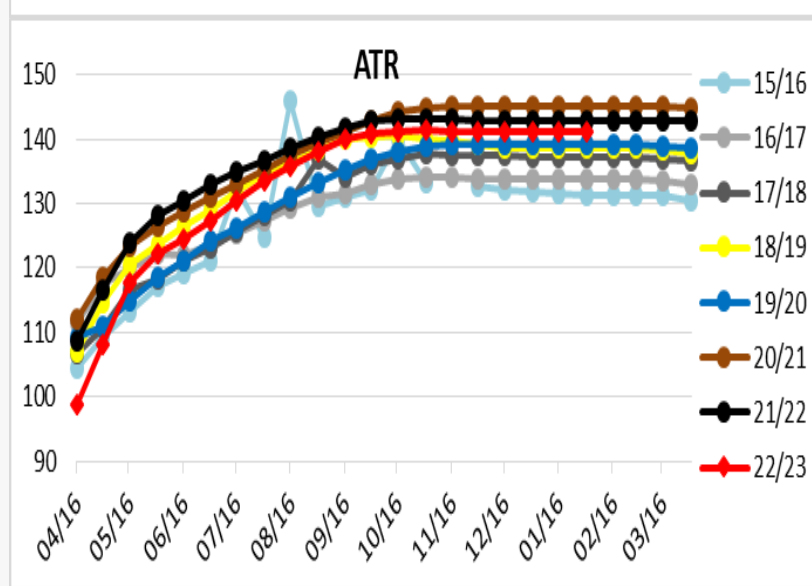
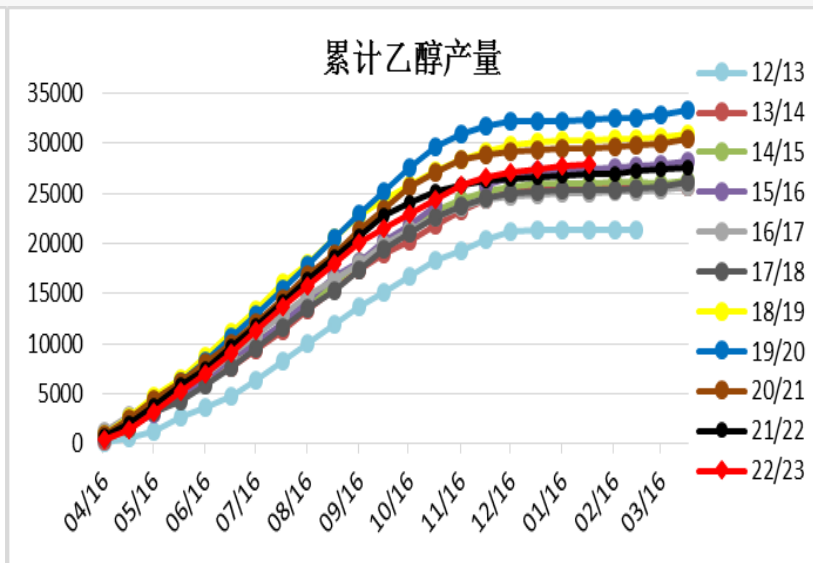
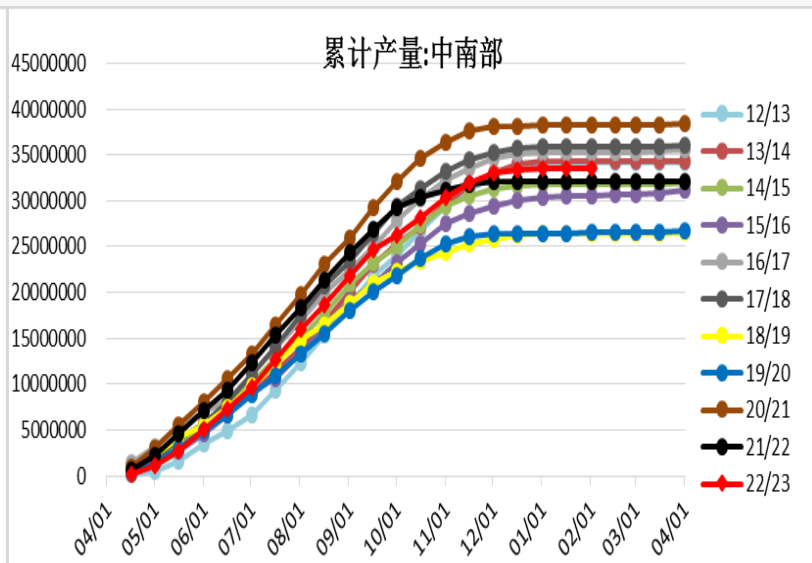
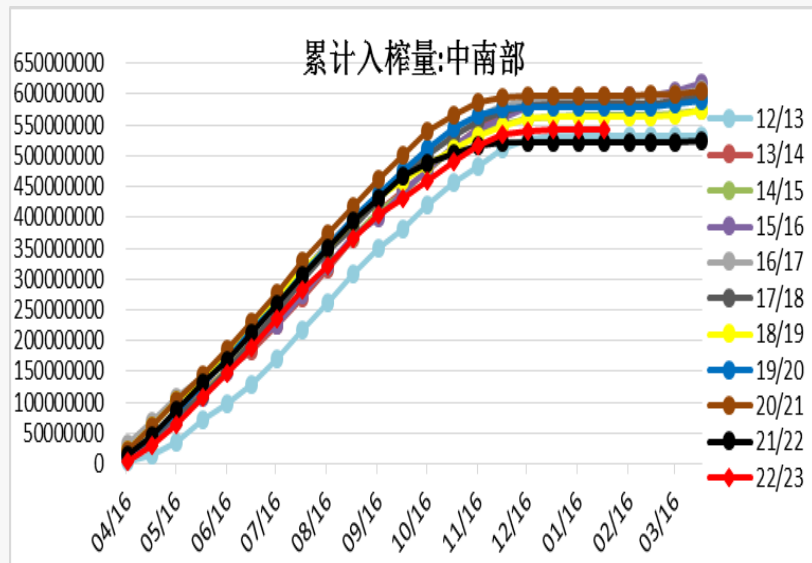


图片来源: COLA

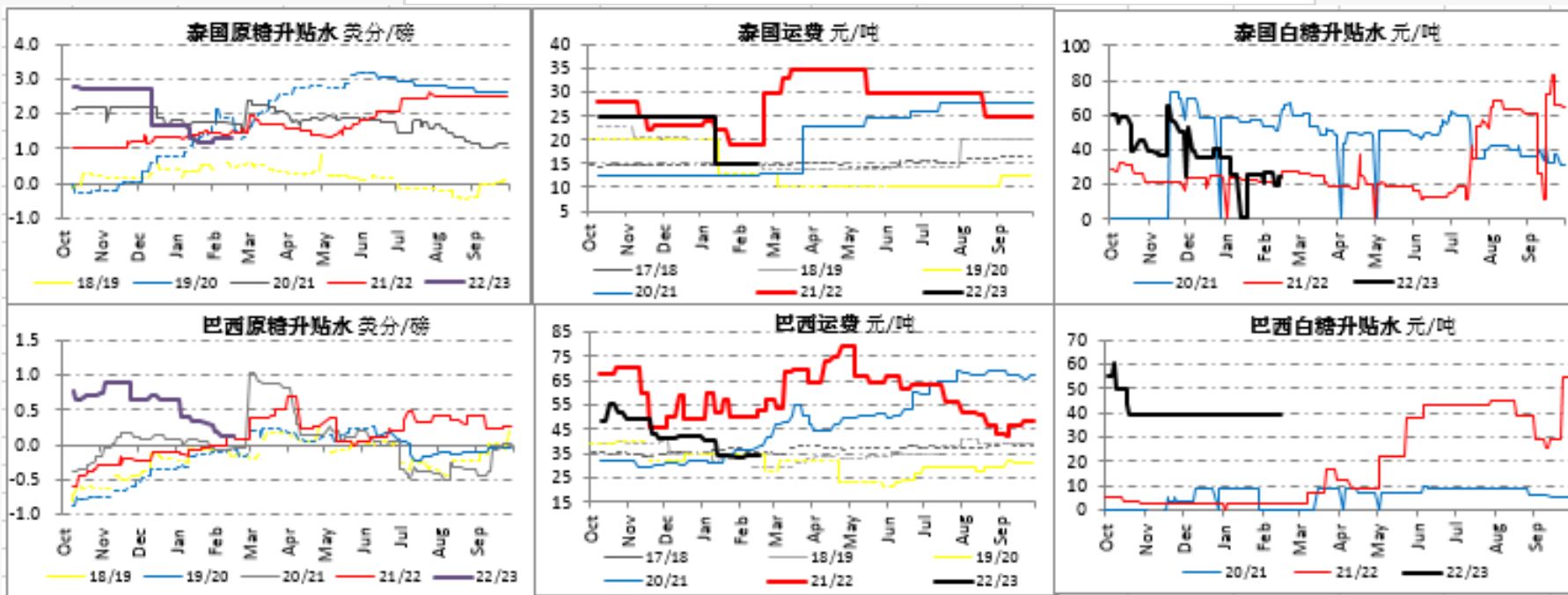
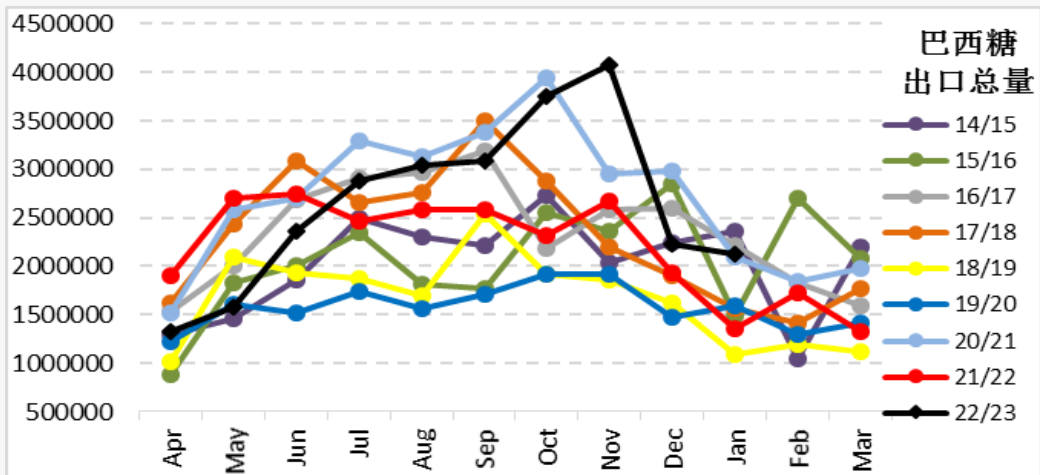
# 3、价格走势



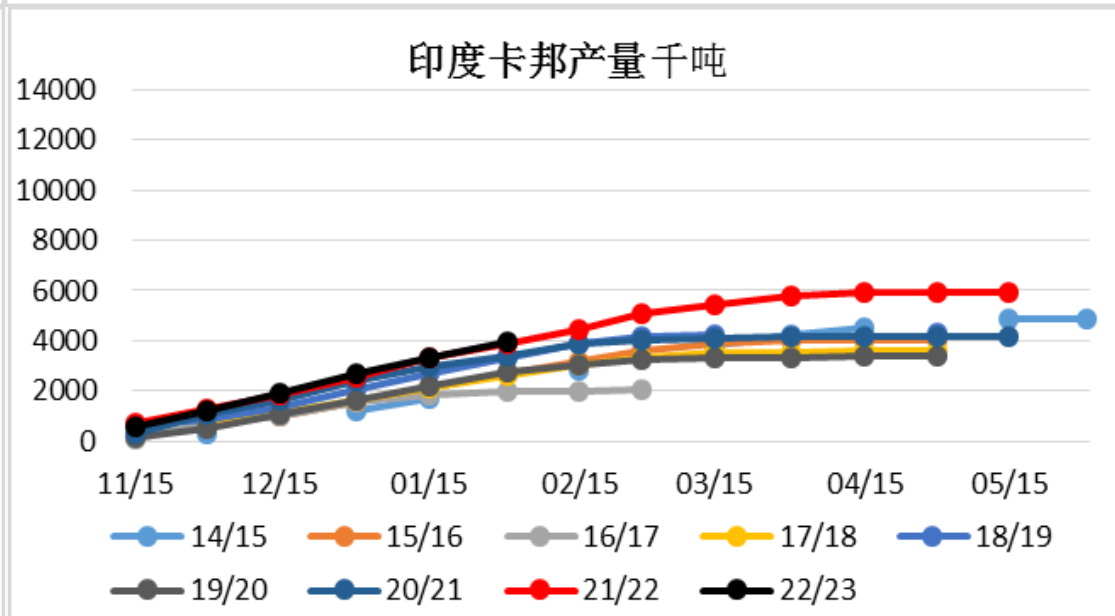
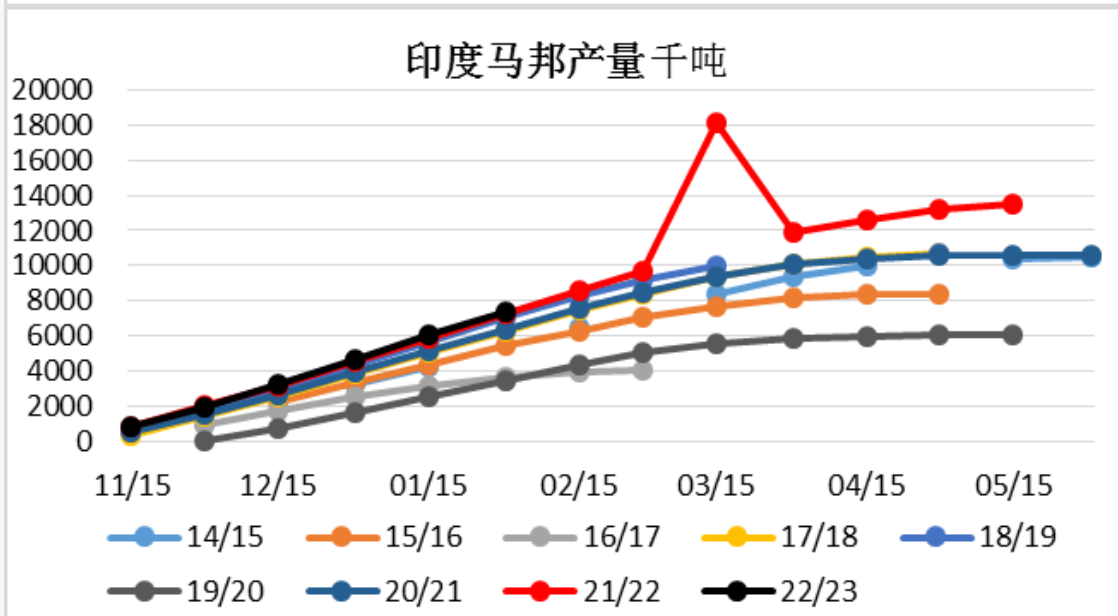
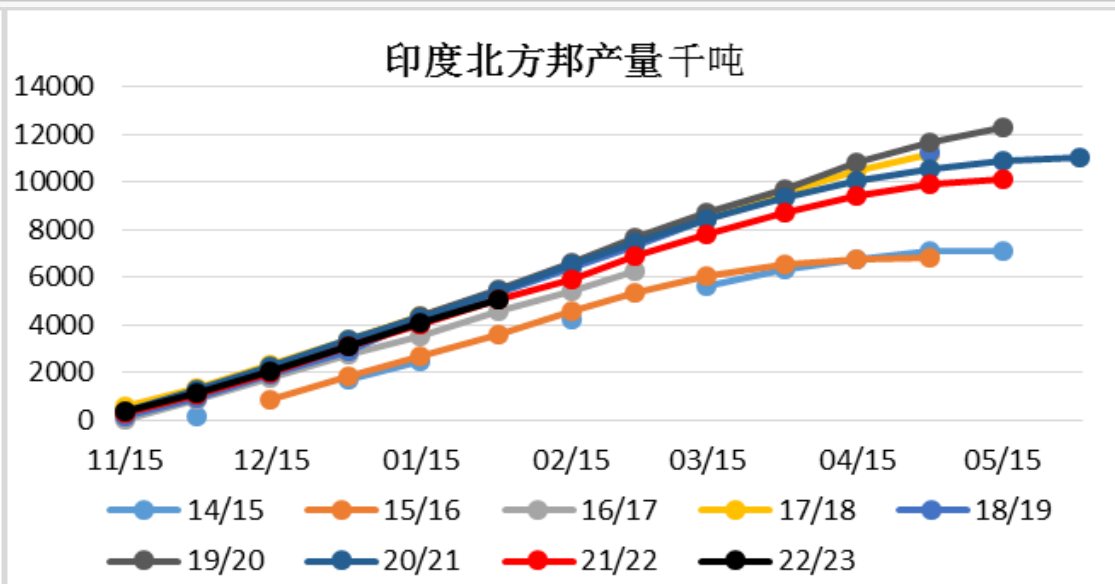
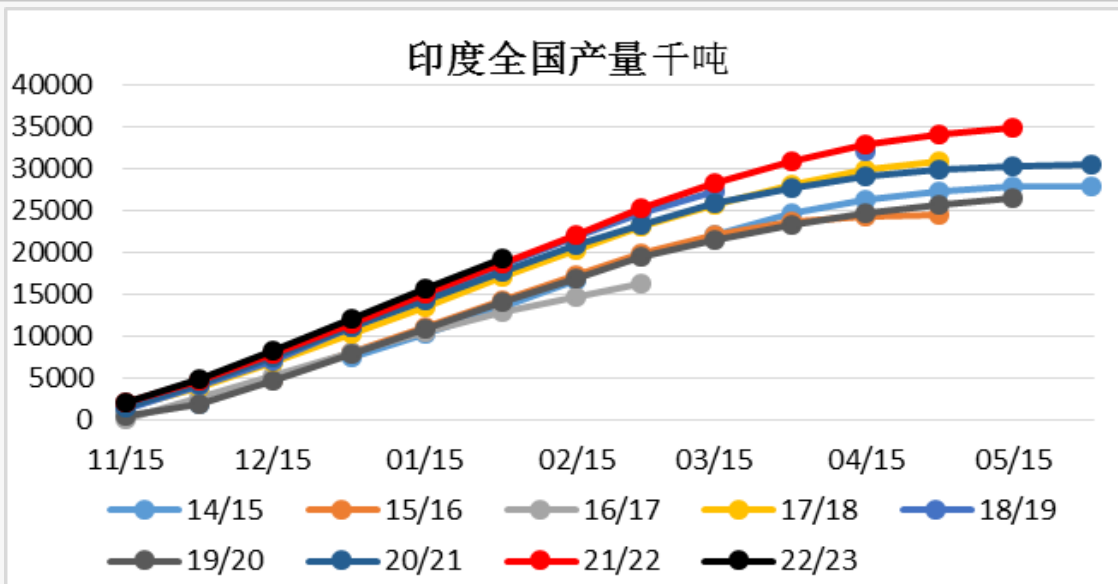
# 4、国际-巴西甘蔗产量继续提高



# 4、国际-巴西出口和运费



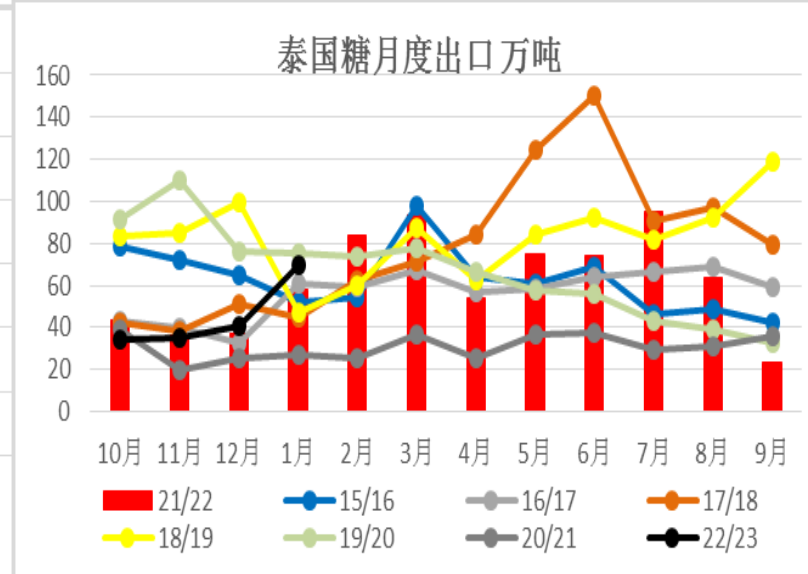
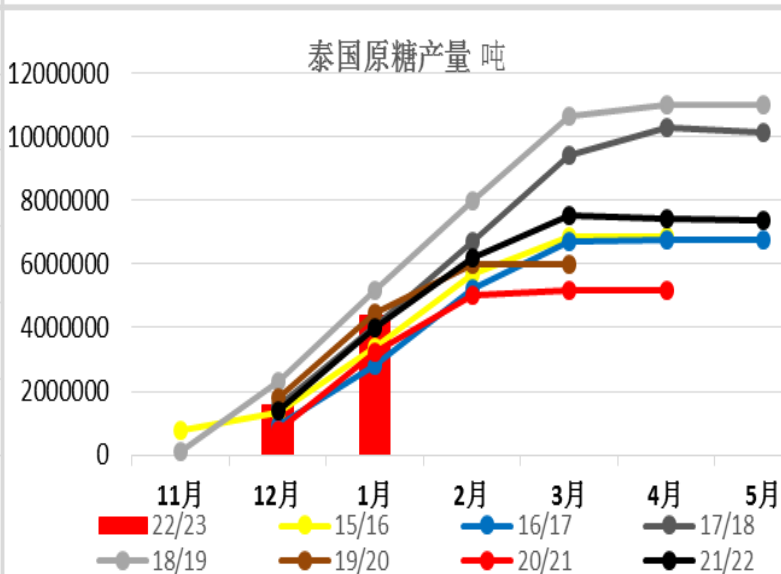
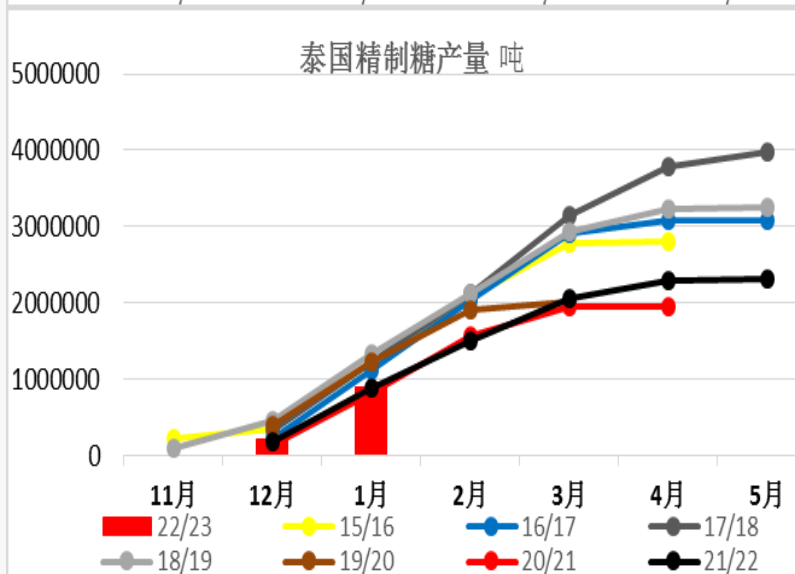
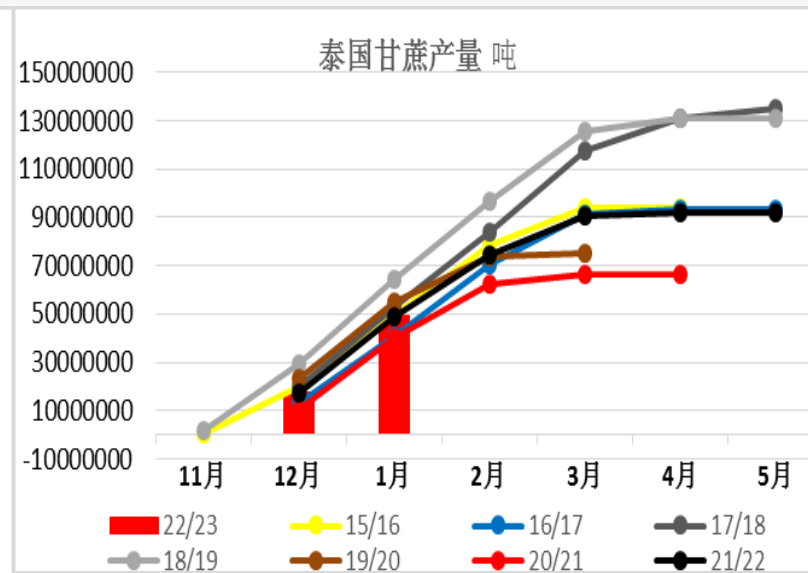
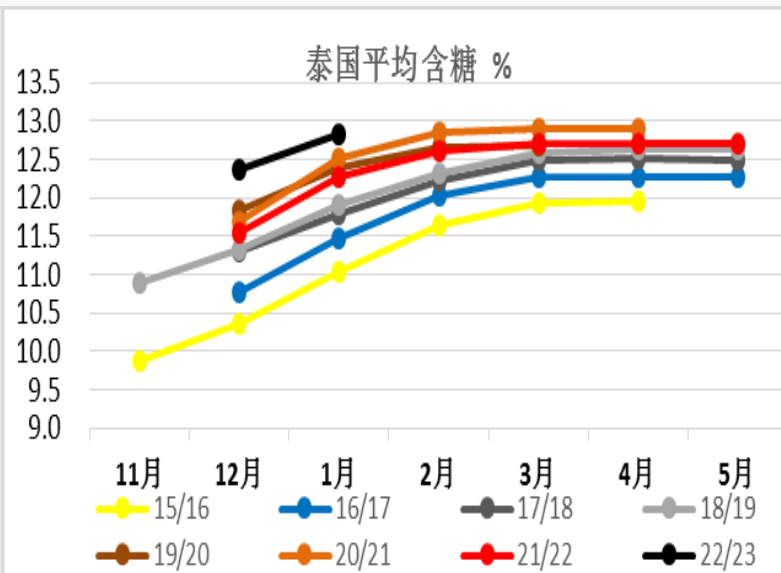
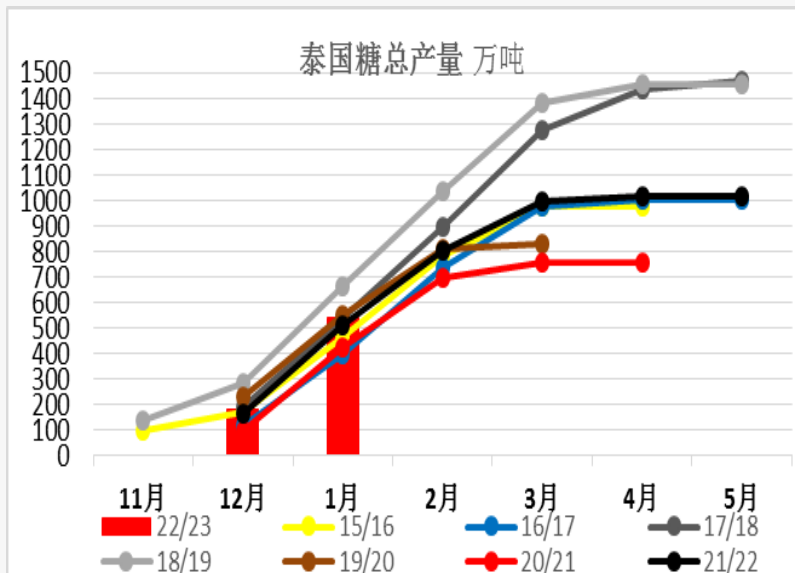
# 4、国际-印度



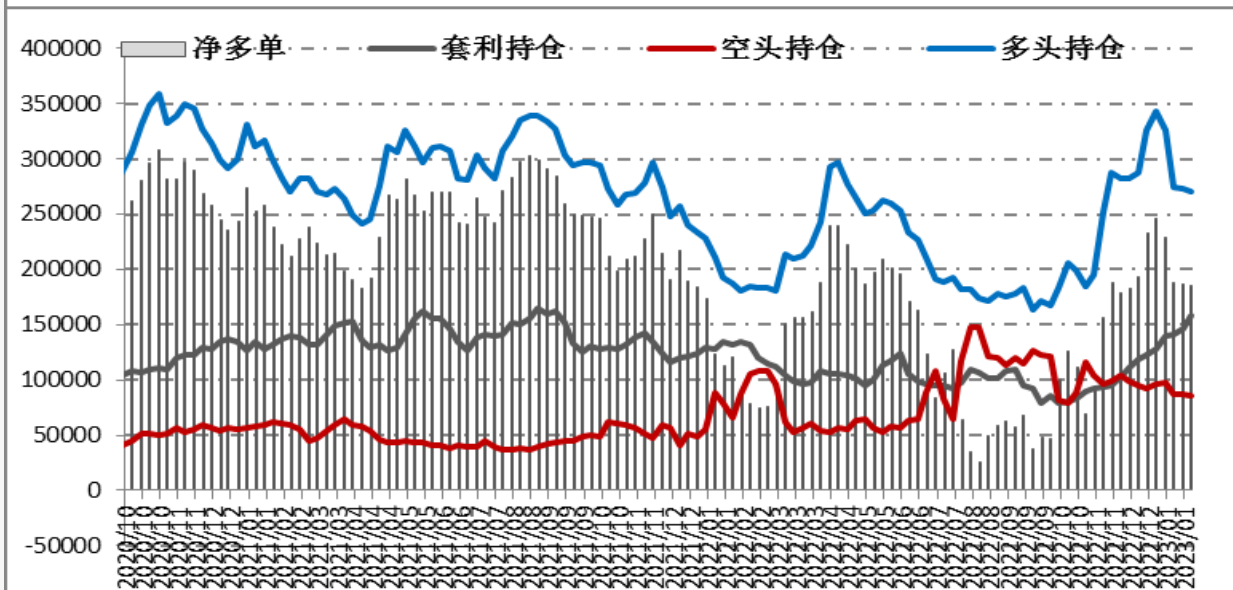
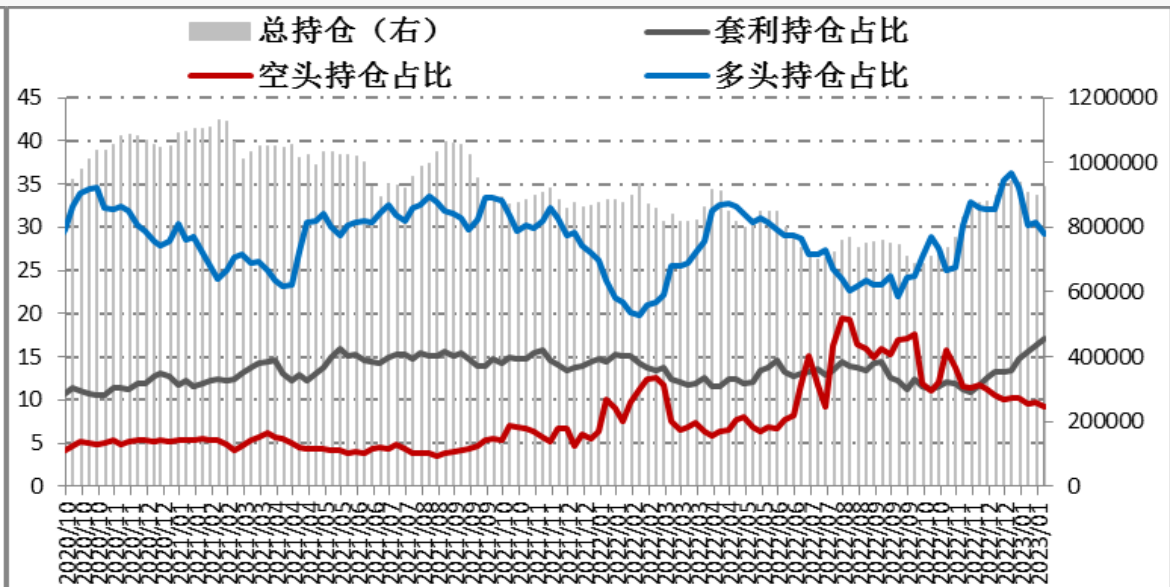
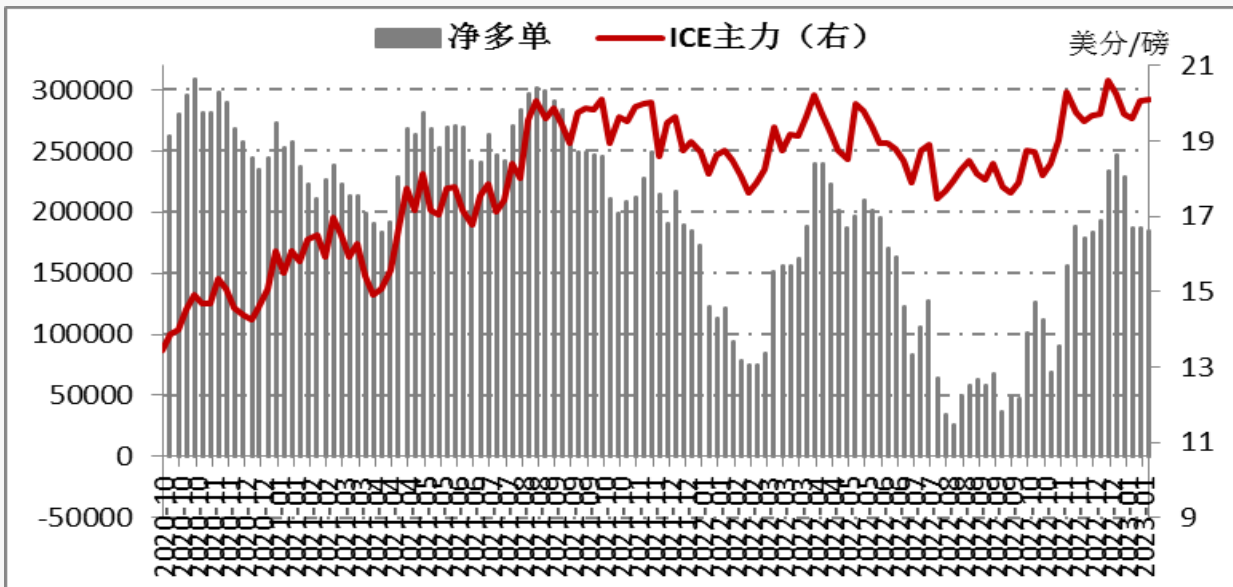
资料来源：ISMA



# 5、国际-泰国



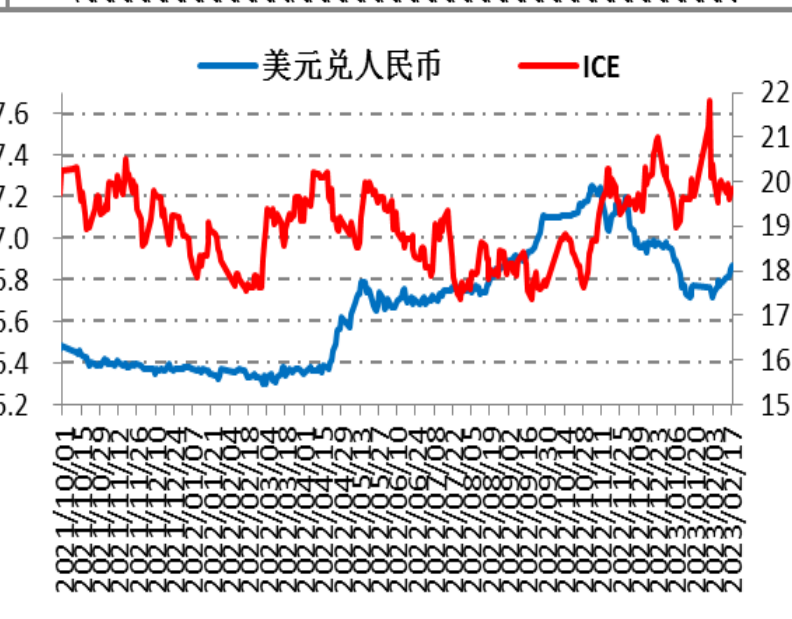
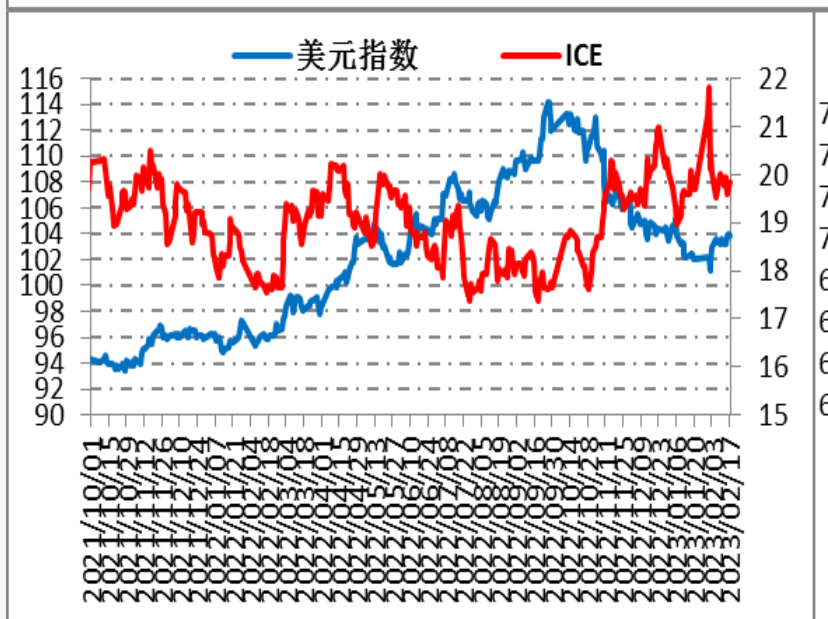
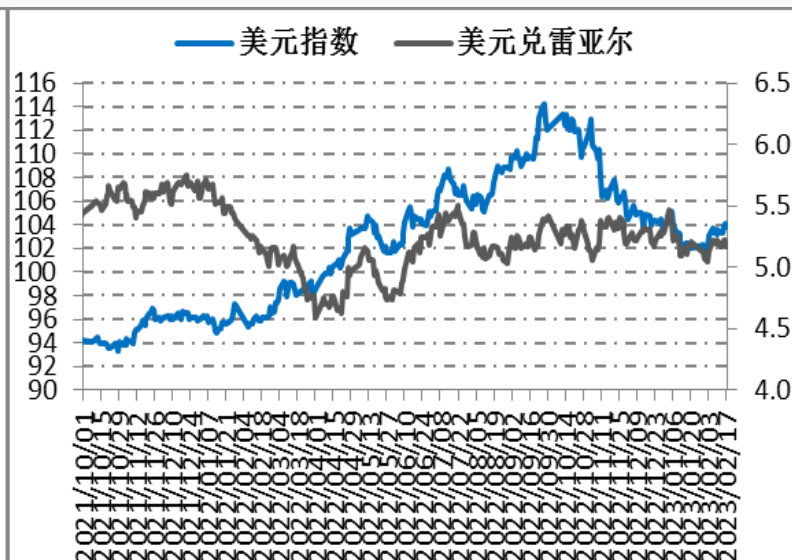
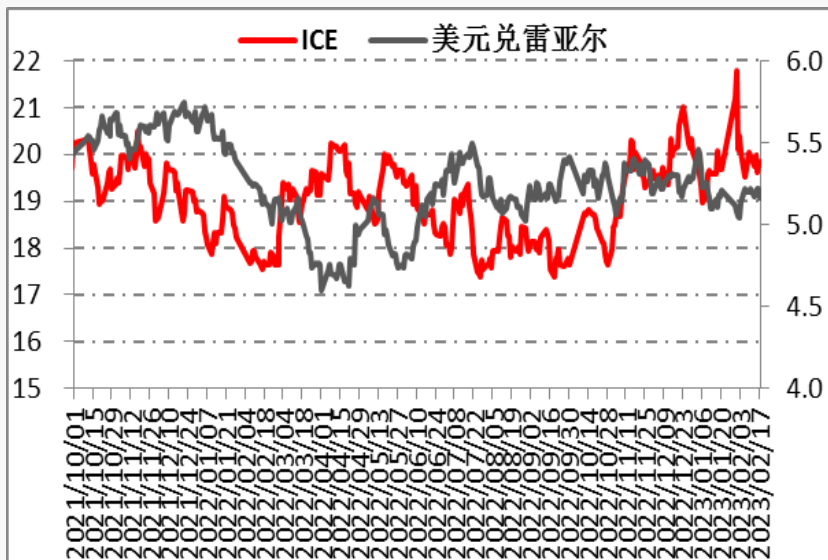
# 6、CFTC持仓



	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



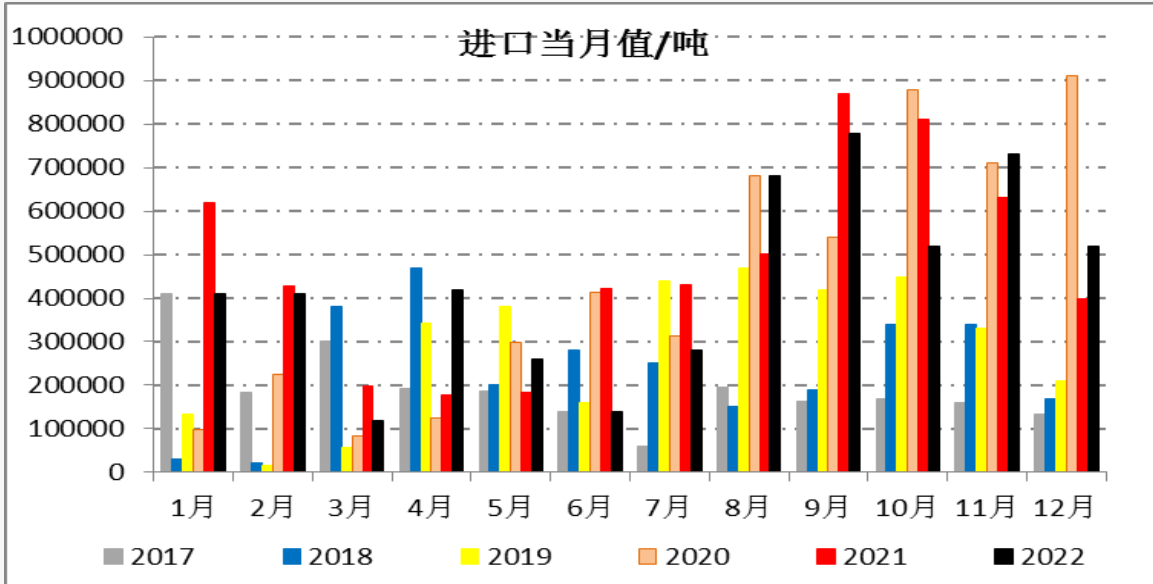
# 7、汇率—美元&雷亚尔



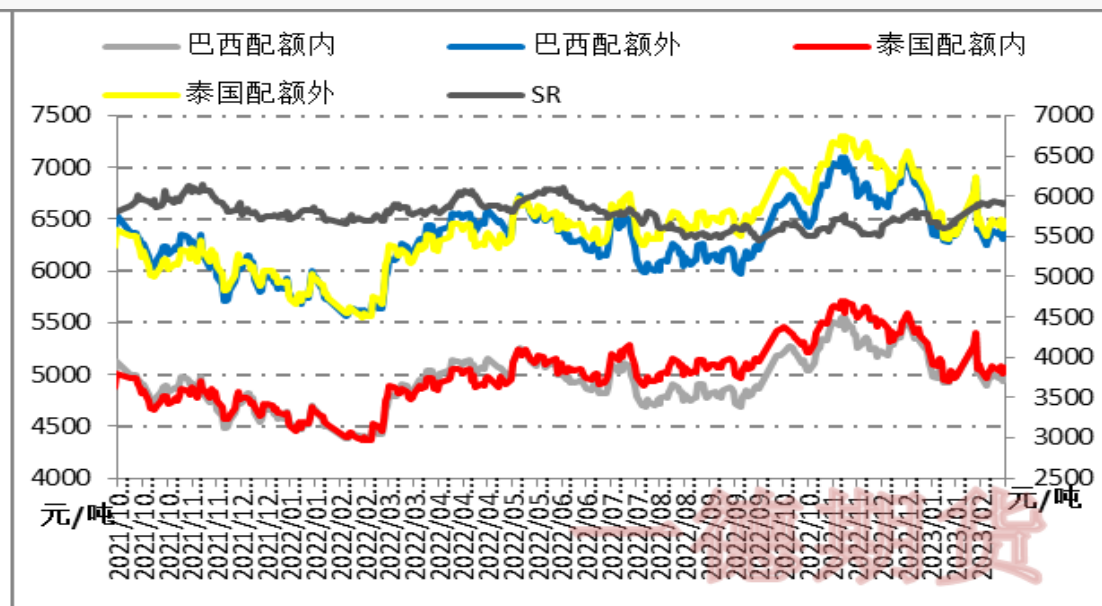
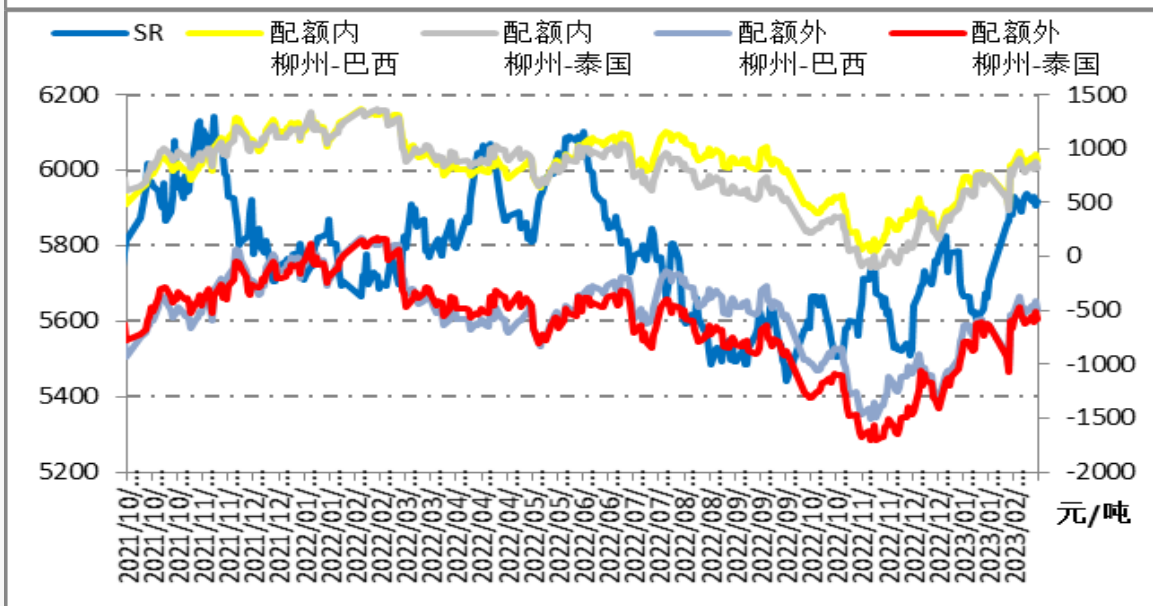
【点评】上周美元兑雷亚尔在窄区间内整理一周，周度运行区间最低5.13附近，最高反弹涨至5.26一线，上周美元指数连续小幅反弹至103附近，外部宏观风险依然比国内更高，国内乐观信心短期依然可以持续，但现实能否得到需求的强力支撑仍有待观察。



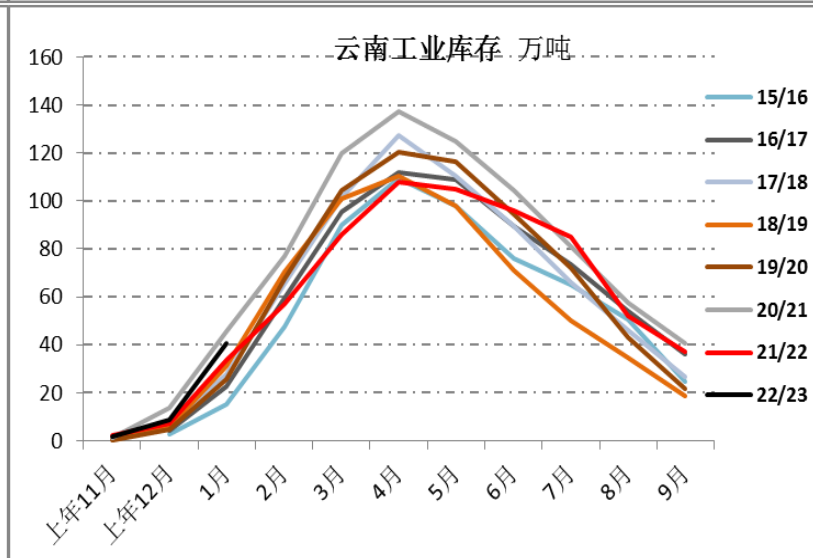
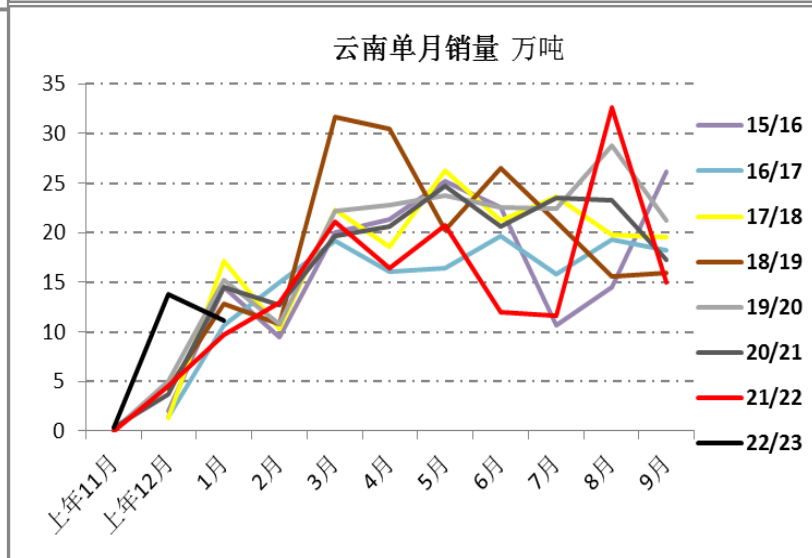
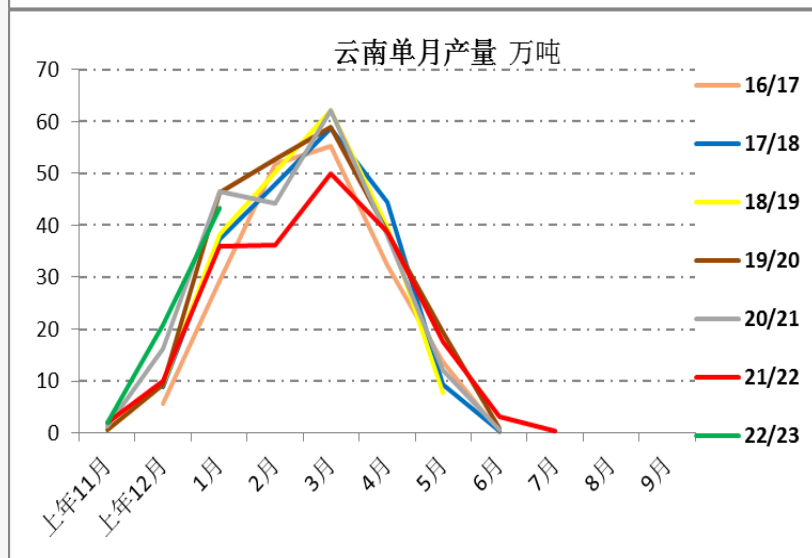
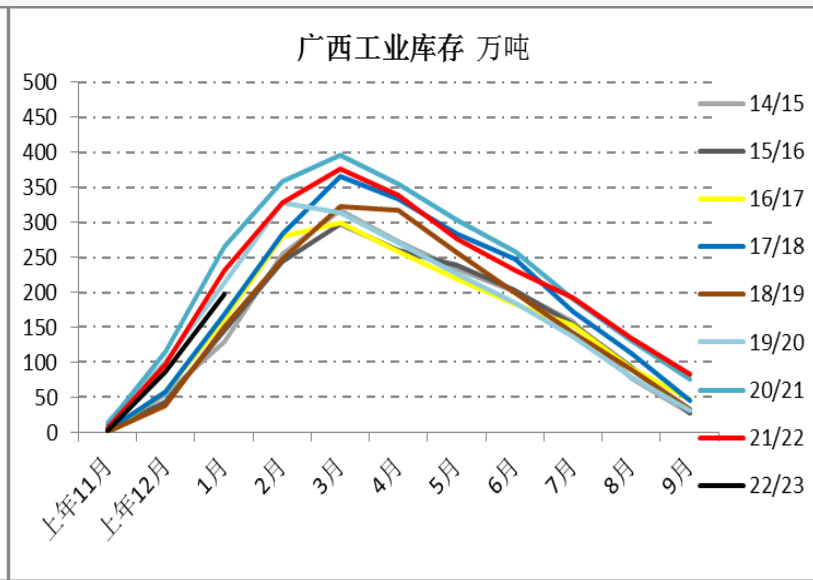
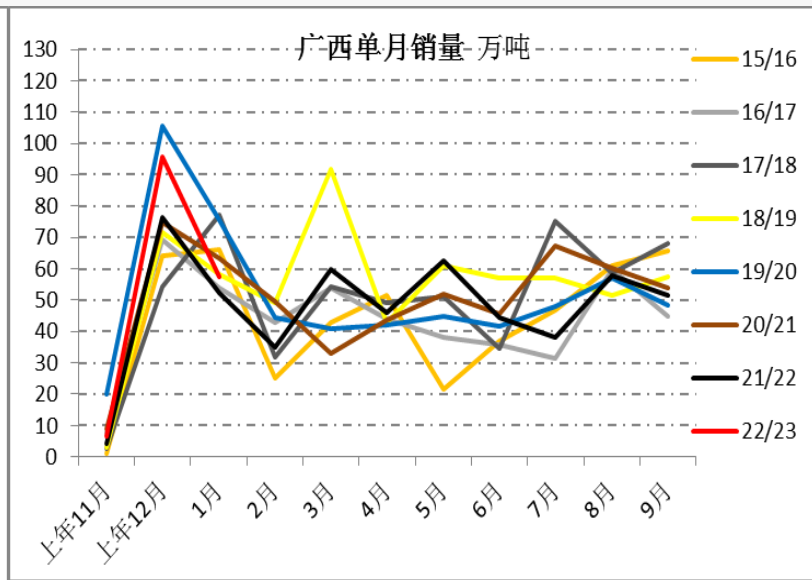
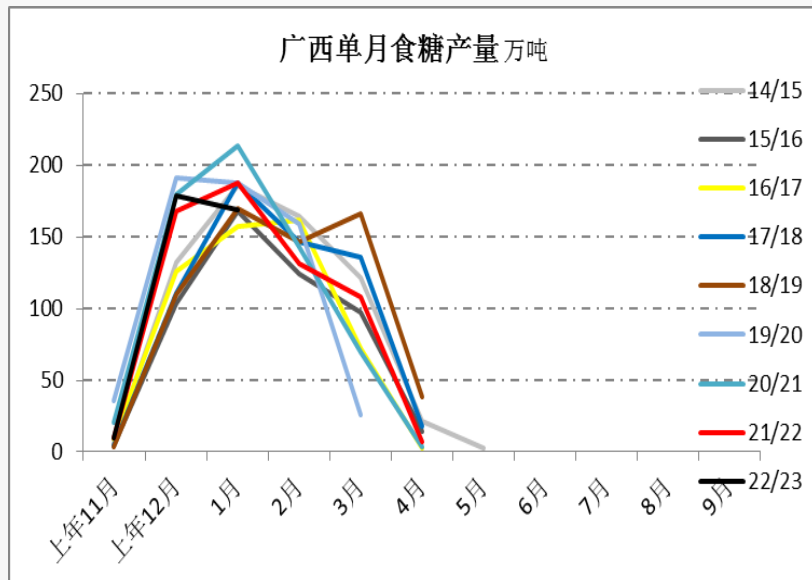
# 8、1-12月进口同比减少7万吨



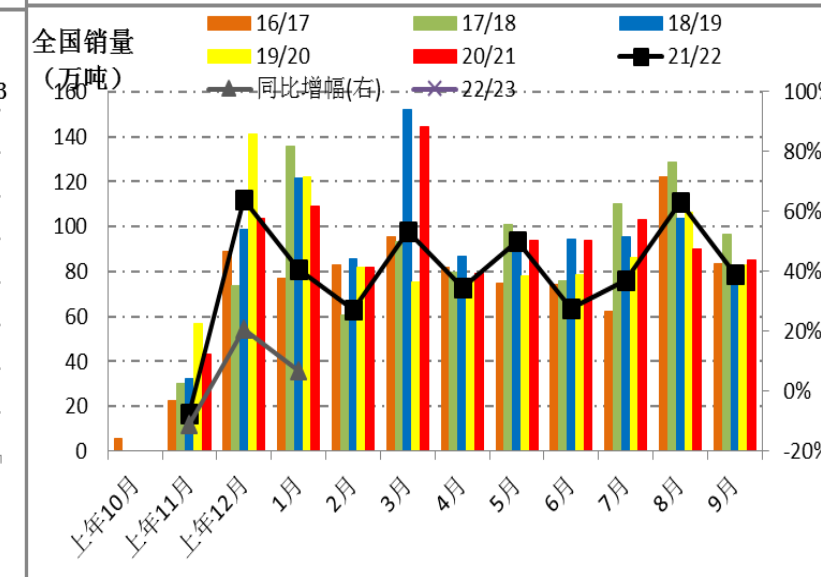
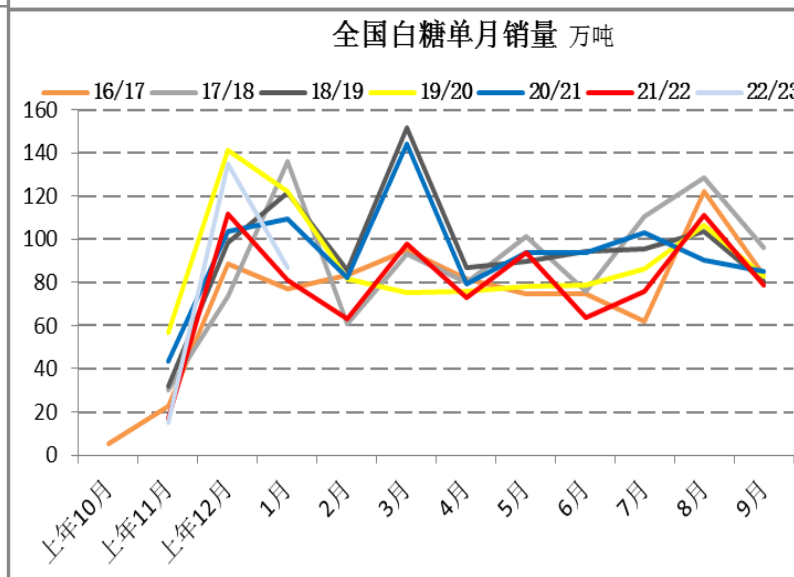
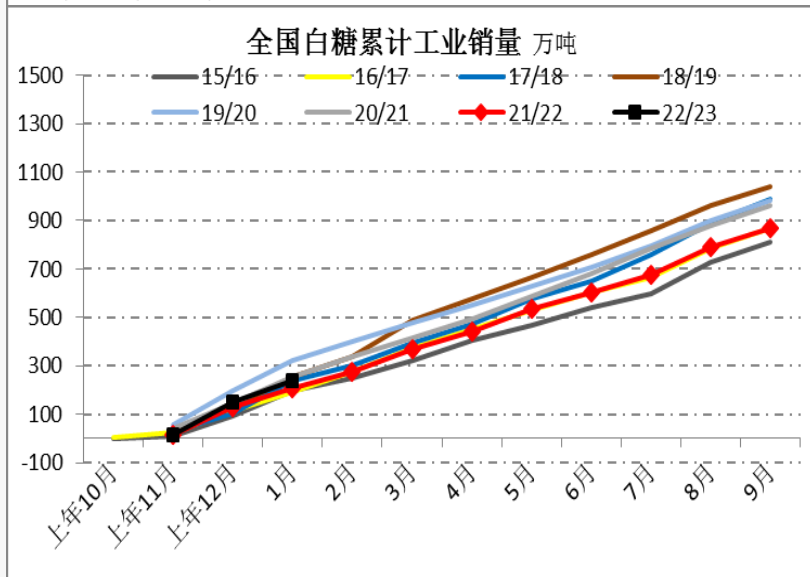
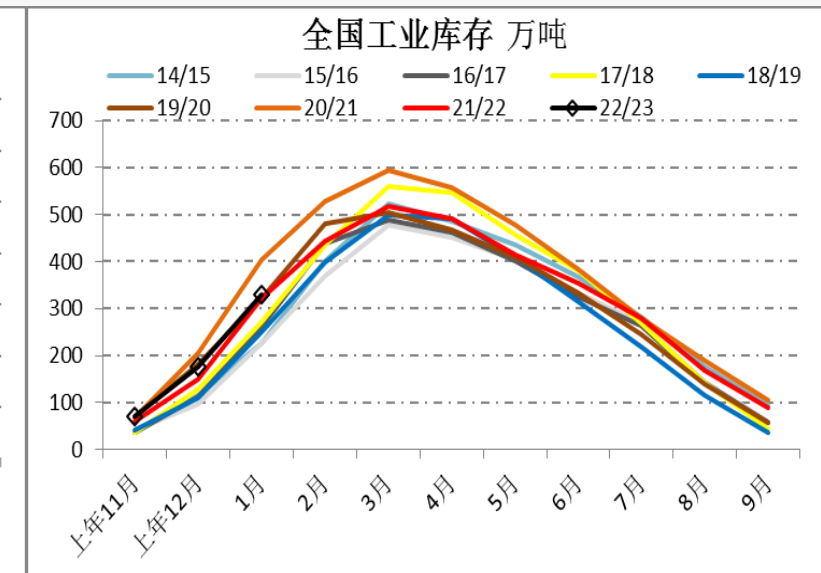
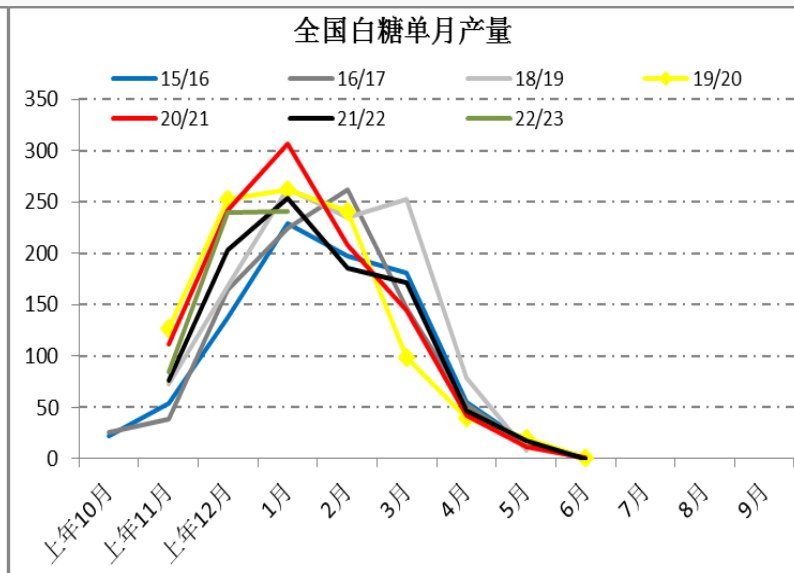
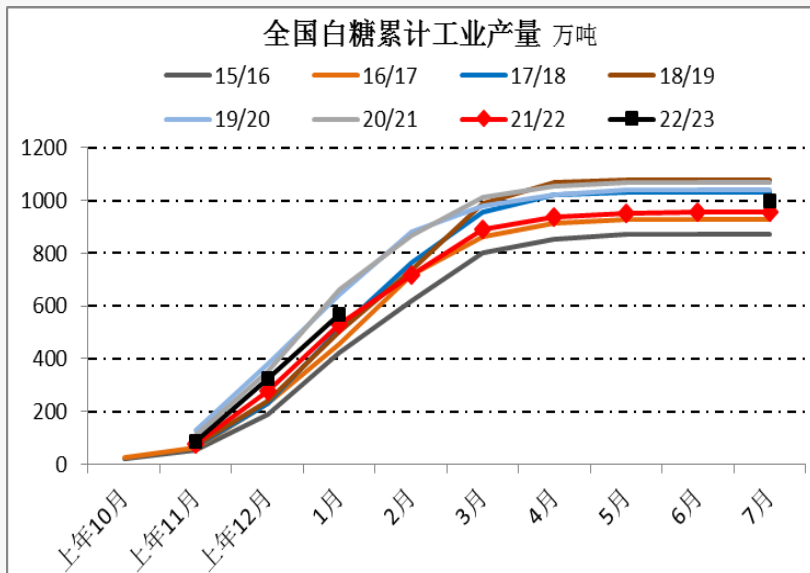
【进口】：巴西/泰国配额外利润-490~-590元/吨，配额外利润810~890元/吨；12月份进口食糖52万吨，同比增加12万吨。2022年累计进口食糖527万吨，同比减少40万吨。22/23榨季累计进口食糖177万吨，同比减少7万吨。榨季走私和糖浆等总量预计50万吨左右。12月份中国进口糖浆、人造蜜及焦糖三项合计7.32万吨，同比减少2.06万吨。2022年累计进口三项合计108.03万吨，同比增加41.54万吨。22/23榨季累计进口糖浆18.38万吨，同比减少4.64万吨。



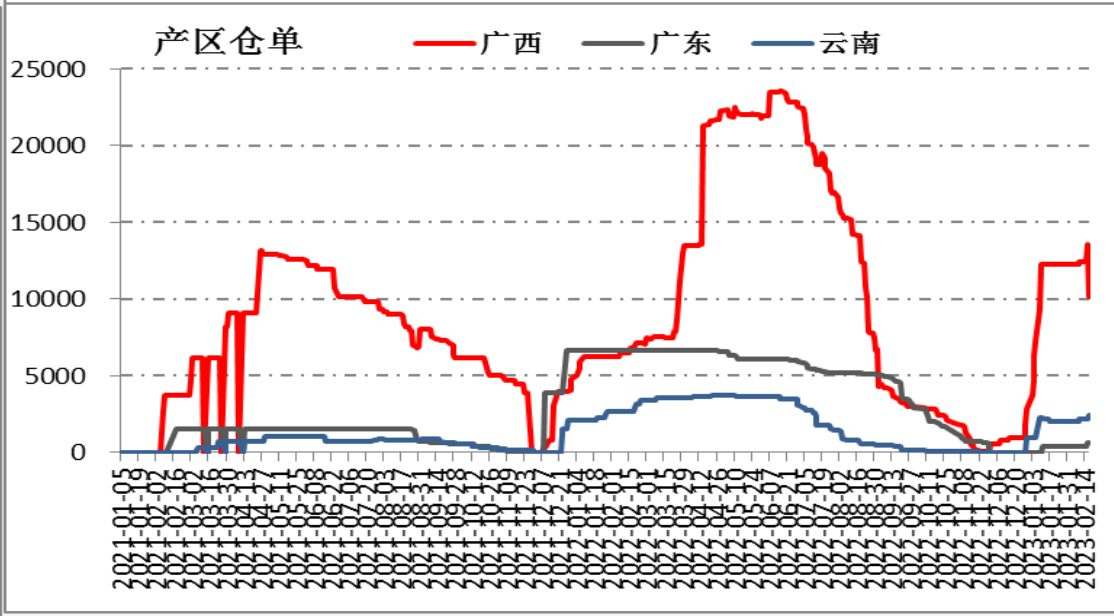
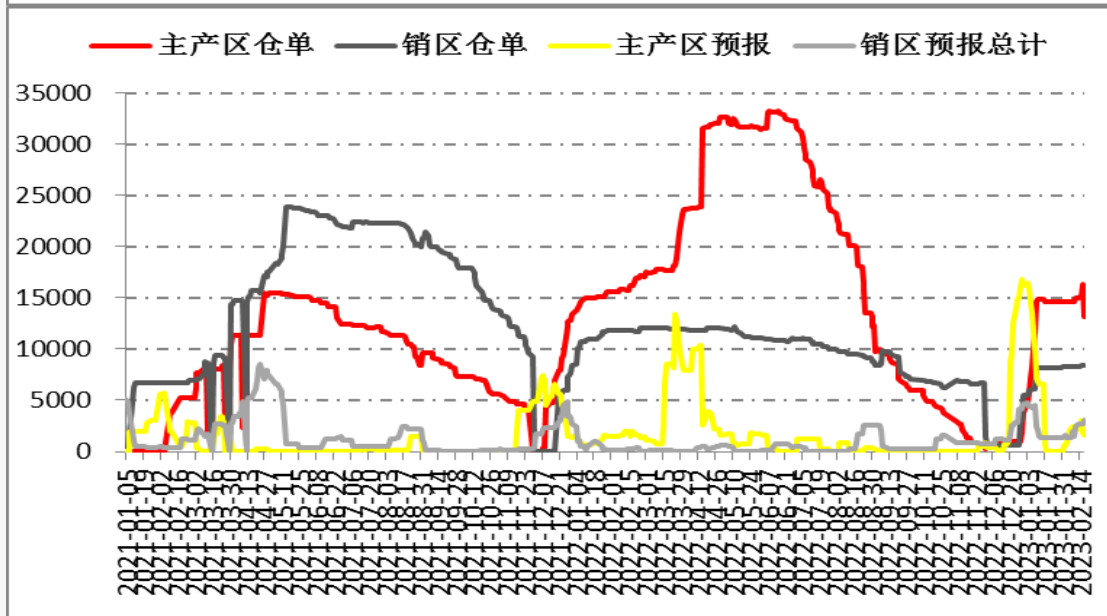
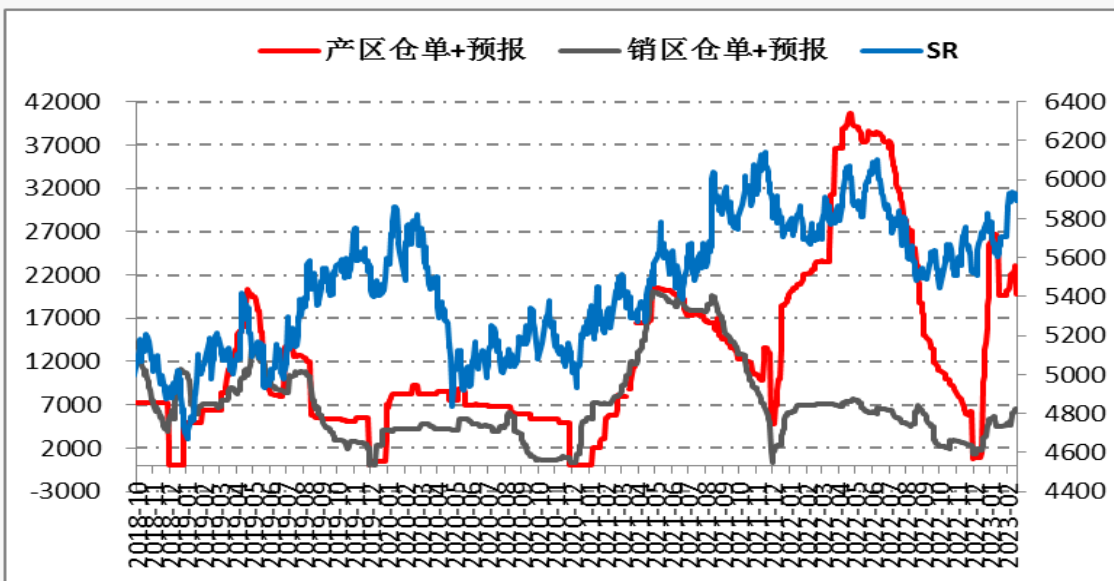
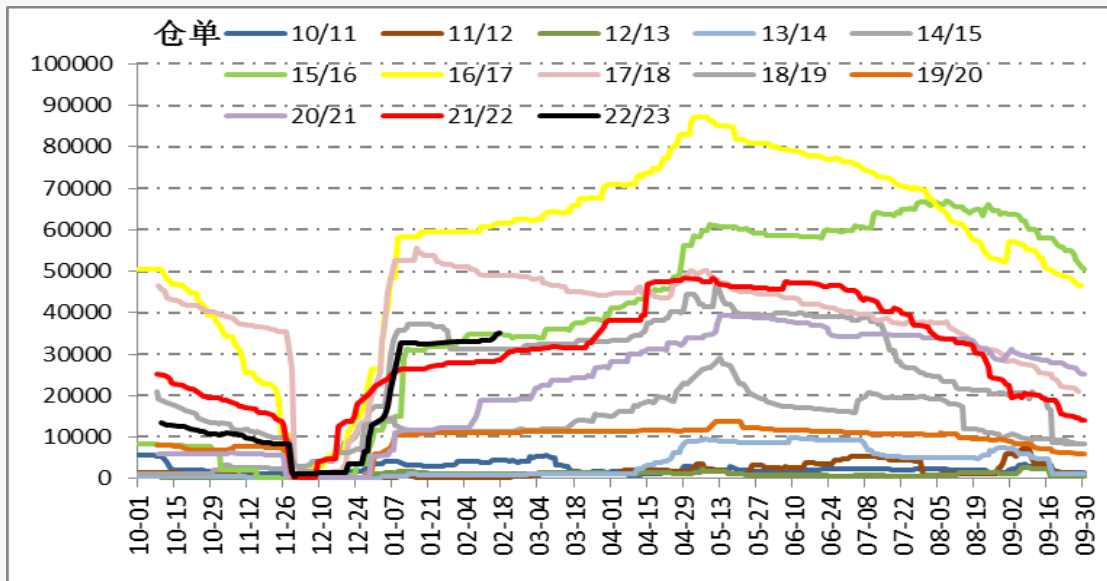
# 9、云南榨季即将开始



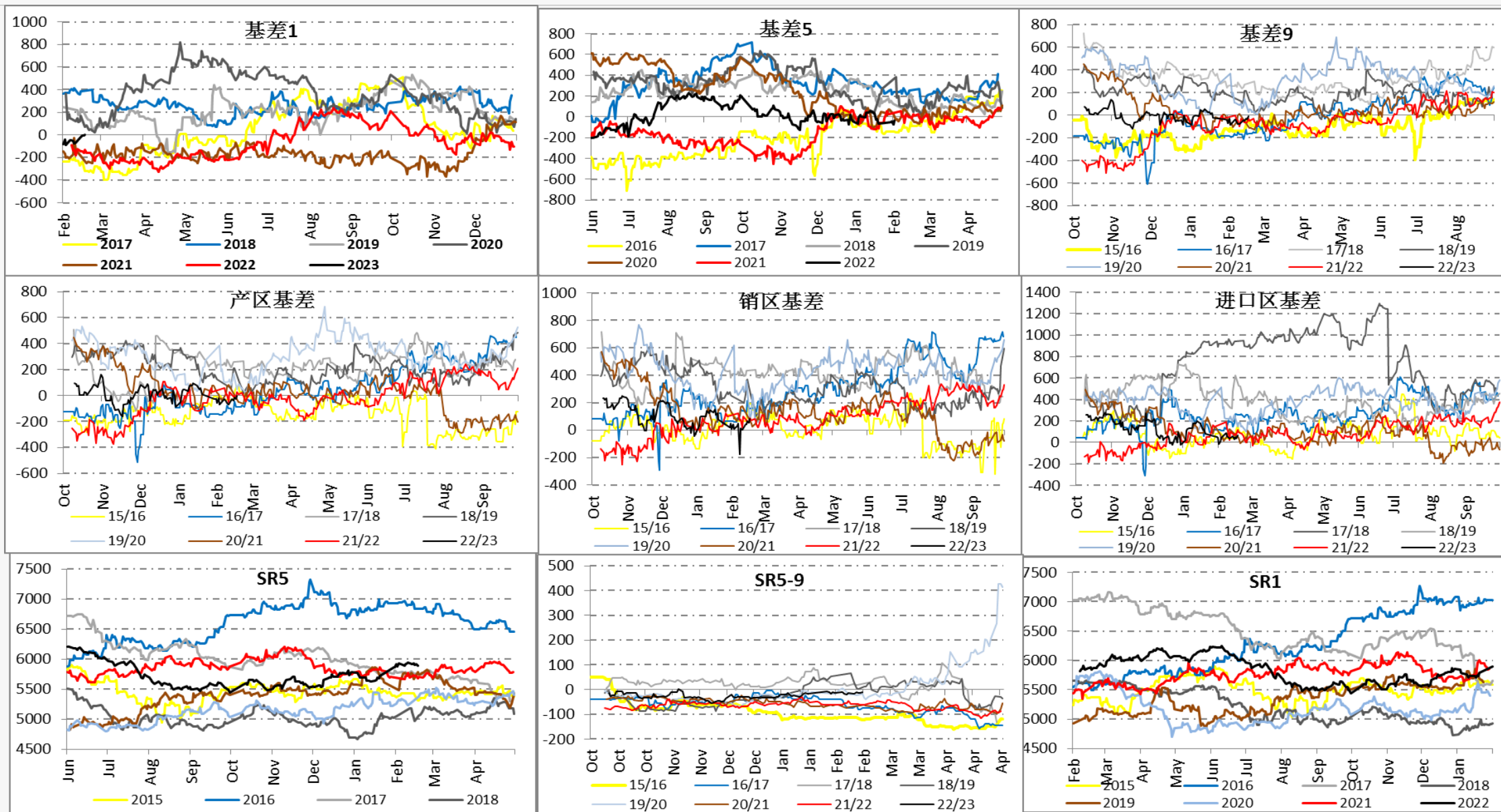
# 10、国内现货销售



# 11、仓单和预报



# 12、基差&价差



资料来源：博易大师



## 13、本周：关注5900—线支撑

【外糖】：周五美糖窄幅整理中略有上行，ICE5月合约报收19.83美分/磅，当日最高20美分/磅，伦敦白糖5月合约报收568.9美元/吨，印度暂时不再批准新的出口，当前泰国开榨初期，印度出口较预期缩减，国际食糖市场维持阶段性供应略偏紧的状态，等待巴西正式开榨，巴西新榨季开机后新糖将得到明显增加，短期供应趋紧需求尚佳令糖价维持在高成本区间之上，美糖短期关注5月合约20美分压力，中长期的国际市场供应压力令远期合约贴水近月。

【郑糖】：周五盘面宽幅整理中小幅走低，最终5月合约报收5890点，3月合约报收5870点，3月基差-22，5月基差0，3-5价差-6至22，广西收榨进度加快，其他产区产量变动不大，广西减产的预期是当前价格的主要支撑，其次是维持相对高位的外糖价格提升了进口的整体成本，当前国内仍处供应高峰需求淡季，5900之上的卖盘压力相对较高。

# 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)