

白糖周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

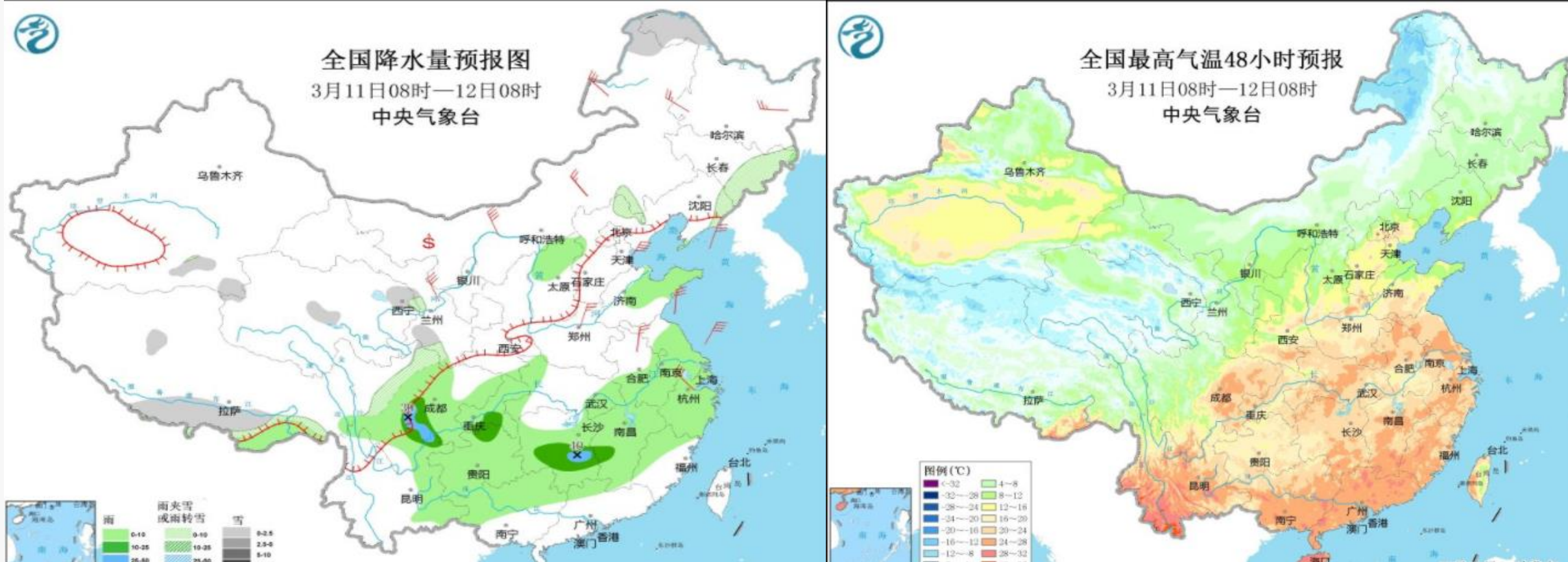
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2023年3月11日



1、国内产区



10-12日，中东部大部地区气温下降6~10℃，内蒙古、华北、黄淮、江淮东部等地气温下降12℃，局部超过16℃，并伴有4~6级风，阵风7~9级，部分地区有沙尘天气。我国近海大部海域有6~8级风，阵风9~11级。内蒙古东北部、黑龙江西北部等地的部分地区有中到大雪，局地暴雪。西南地区和江南等地将有小到中雨，局部地区有大雨。

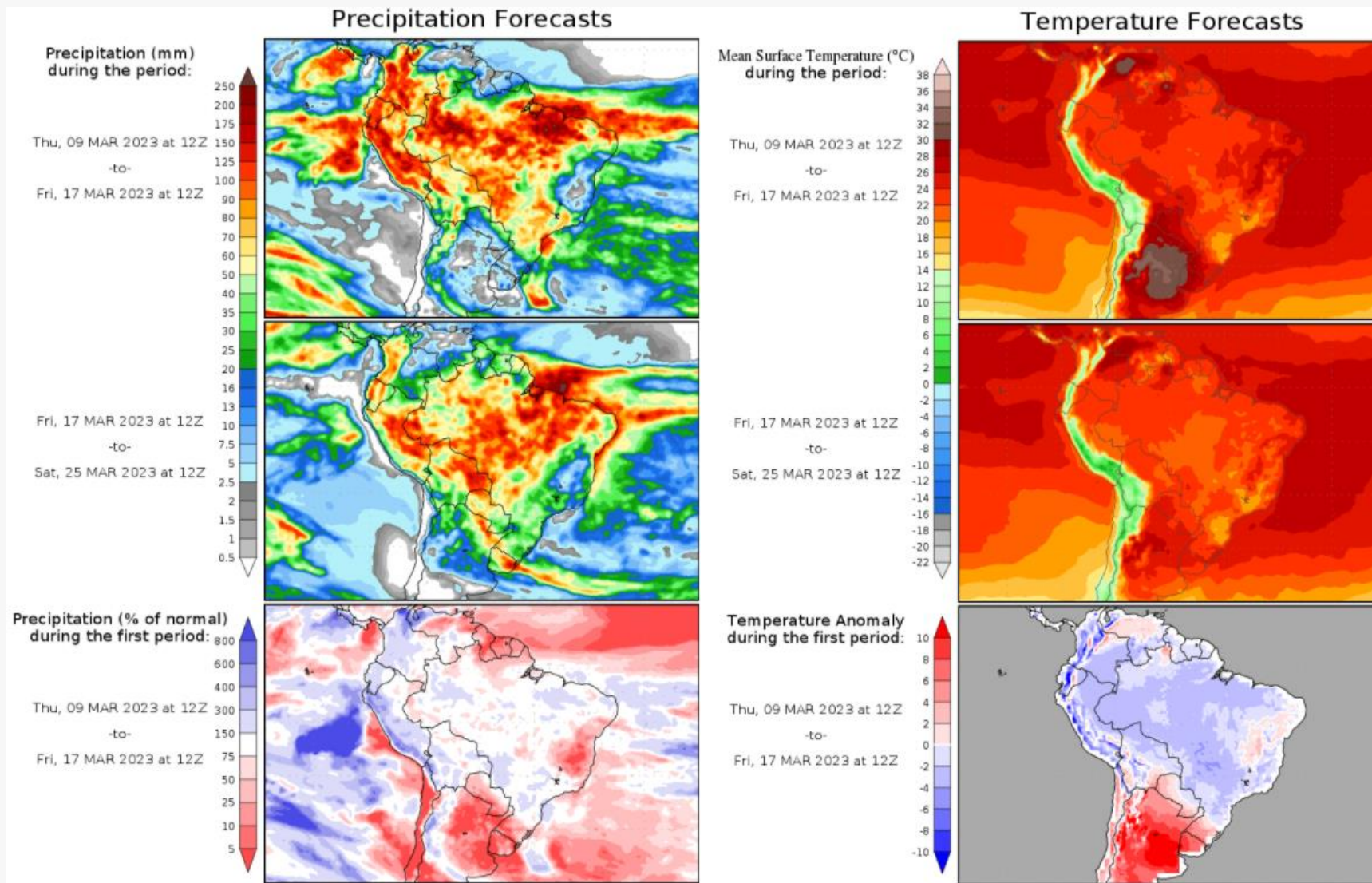
14-16日，受冷空气影响，长江以北大部地区自北向南先后有4~6级、阵风7-8级偏北风，并有4~6℃降温，其中内蒙古东部、东北地区北部等地降温幅度有8℃左右。内蒙古东部、东北地区北部等地有小到中雪，局地大雪。

15-18日，四川东部、重庆、贵州中北部、湖南北部、湖北南部、江西中北部、安徽南部、浙江北部等地有小到中雨，局地大雨。

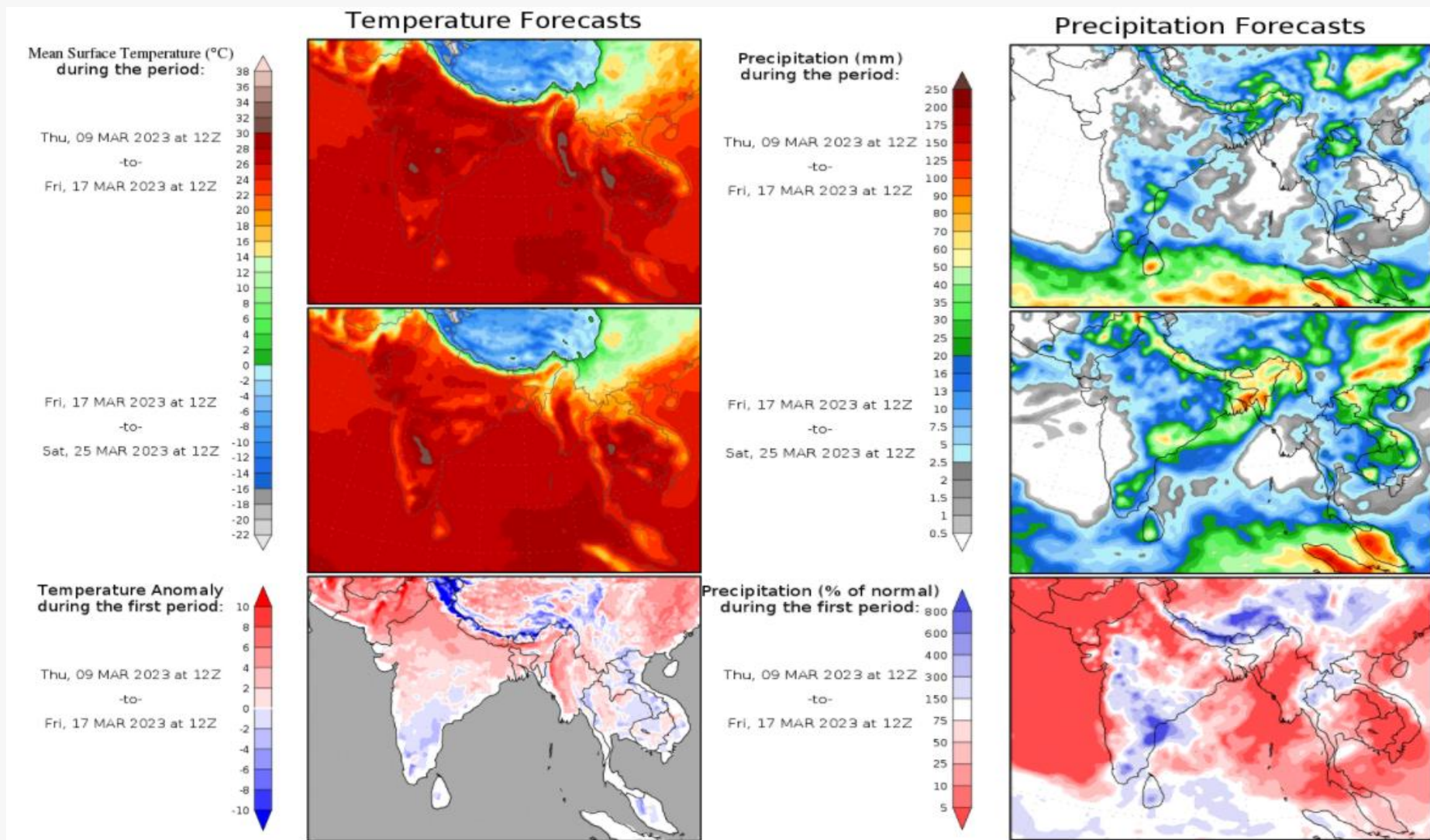
资料来源：中央气象台



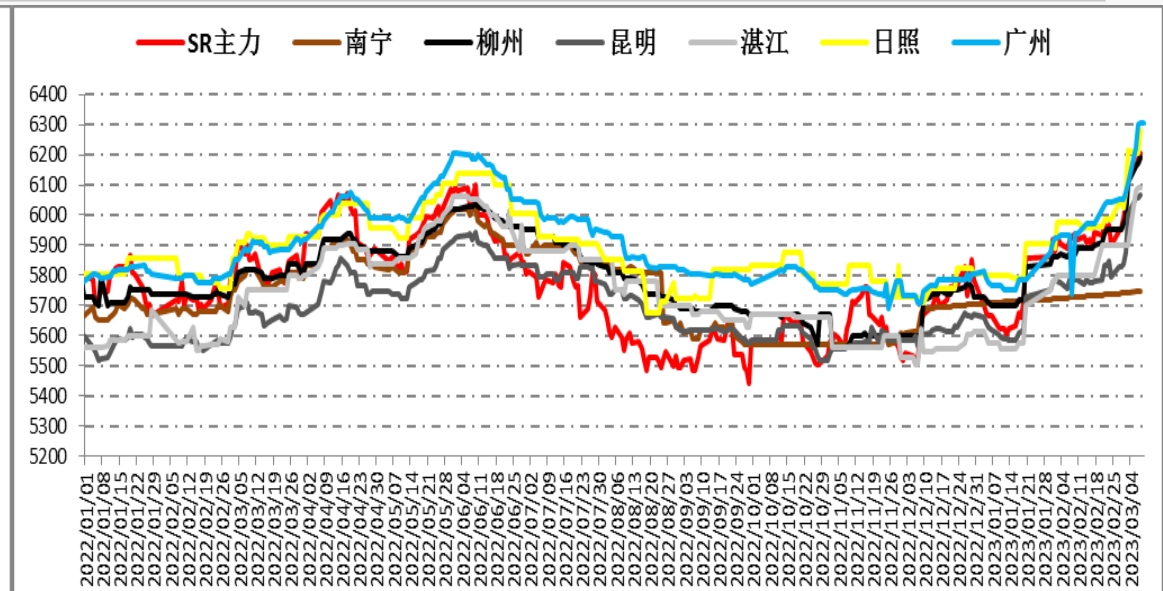
2、国外主产区



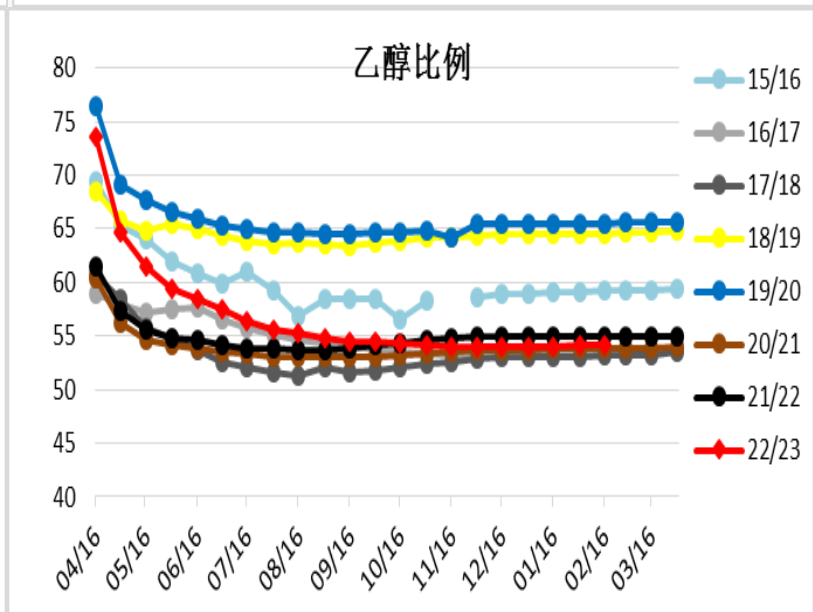
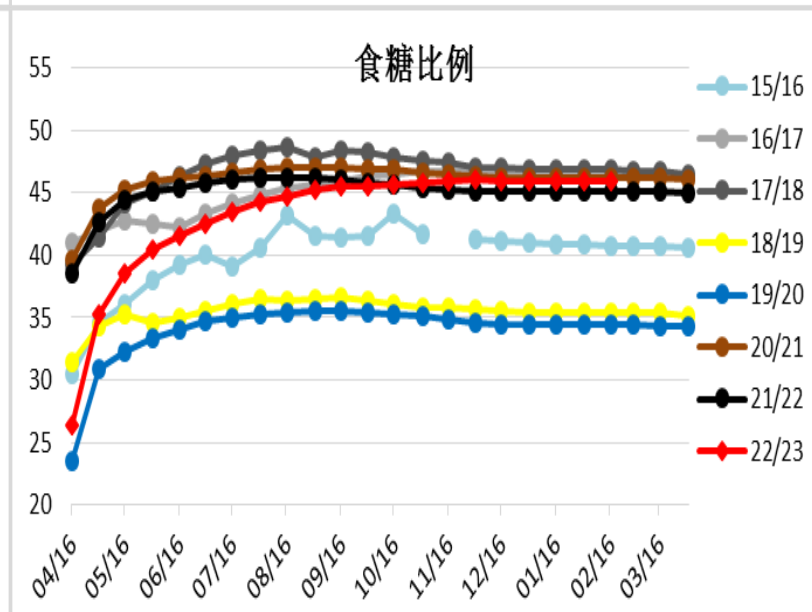
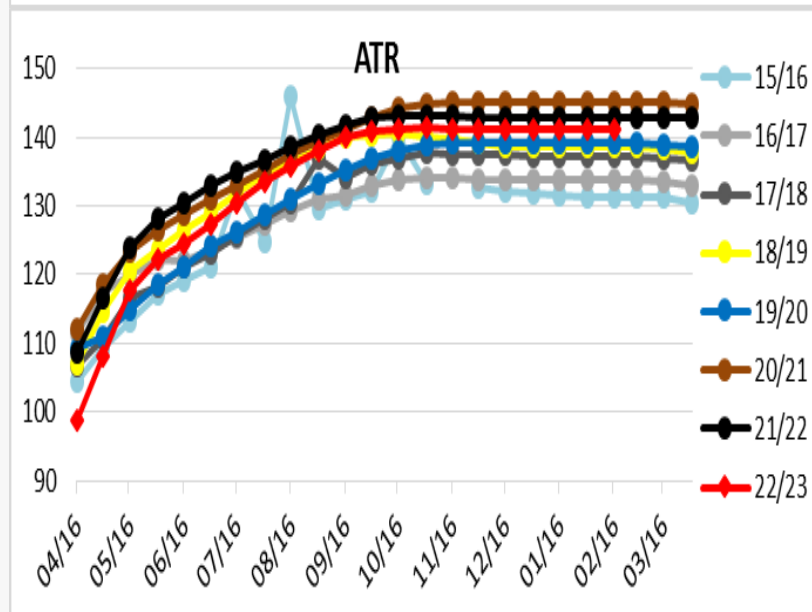
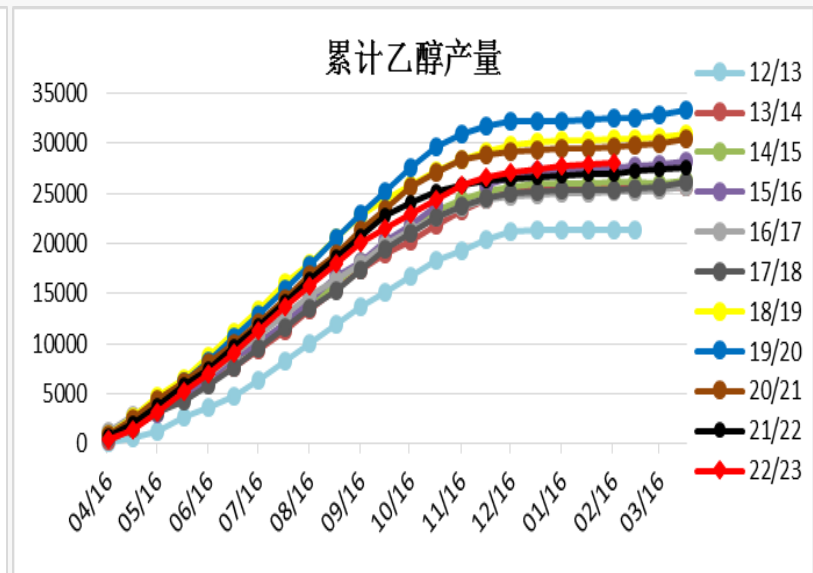
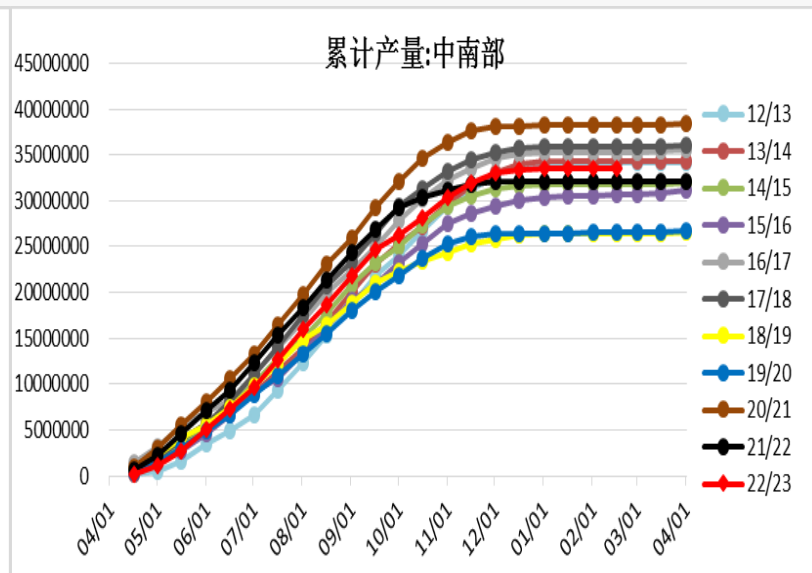
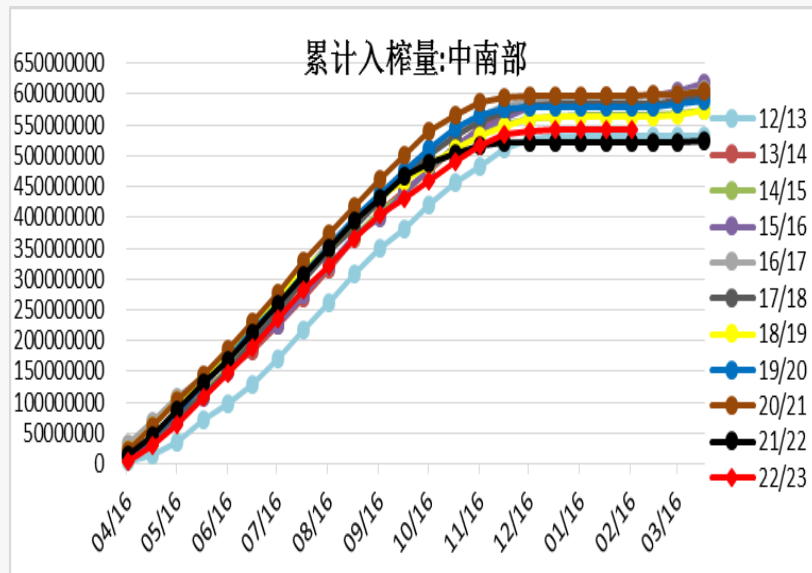
2、国外主产区



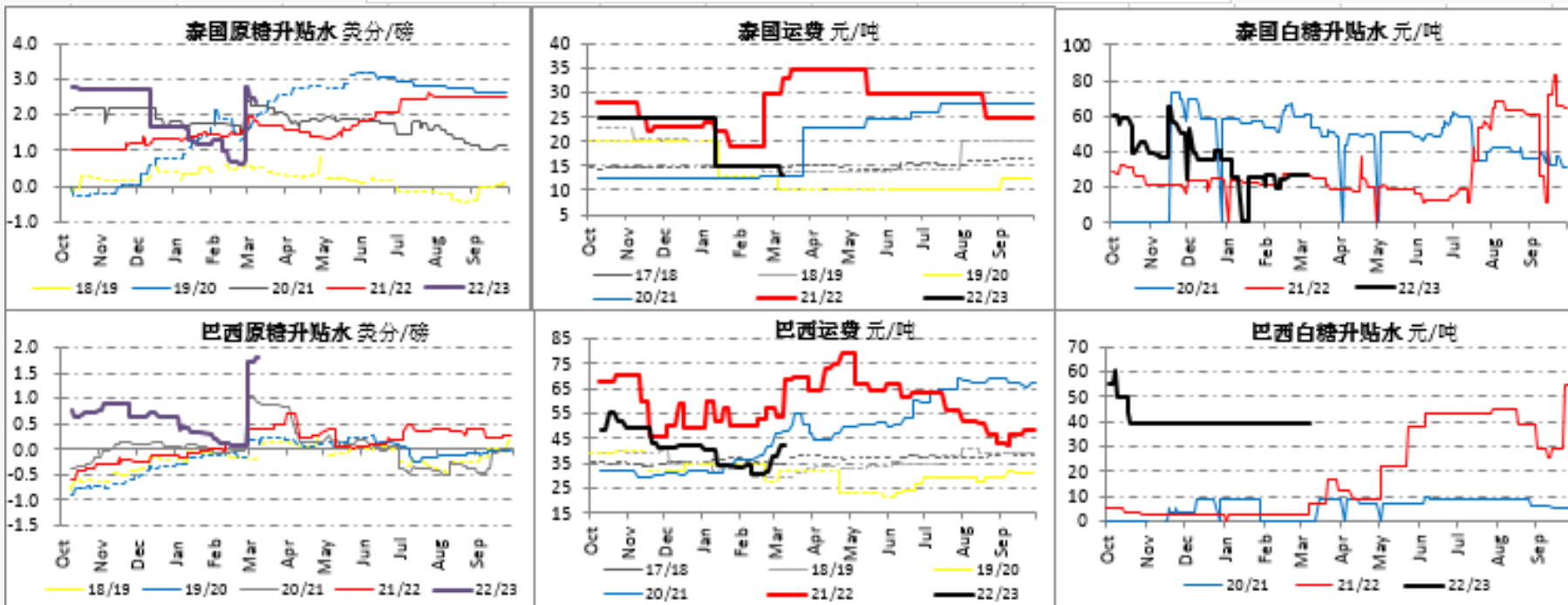
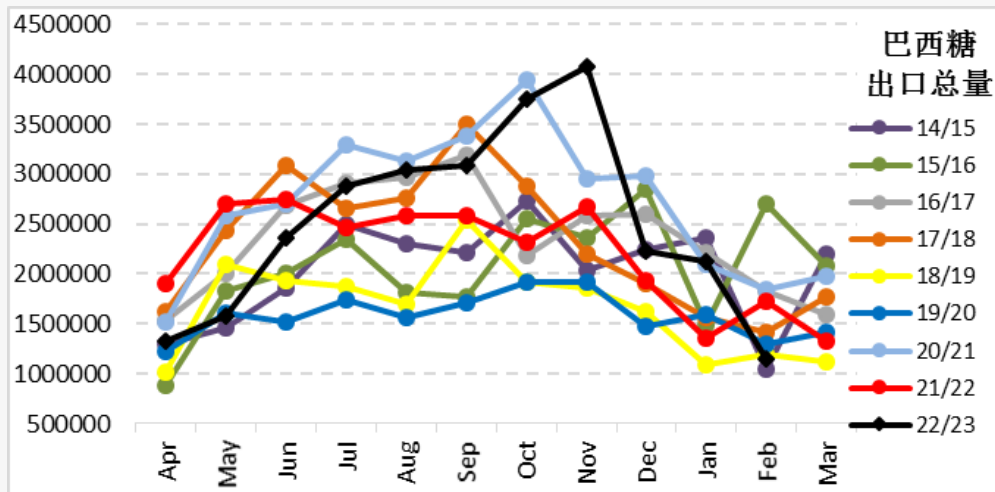
3、价格走势



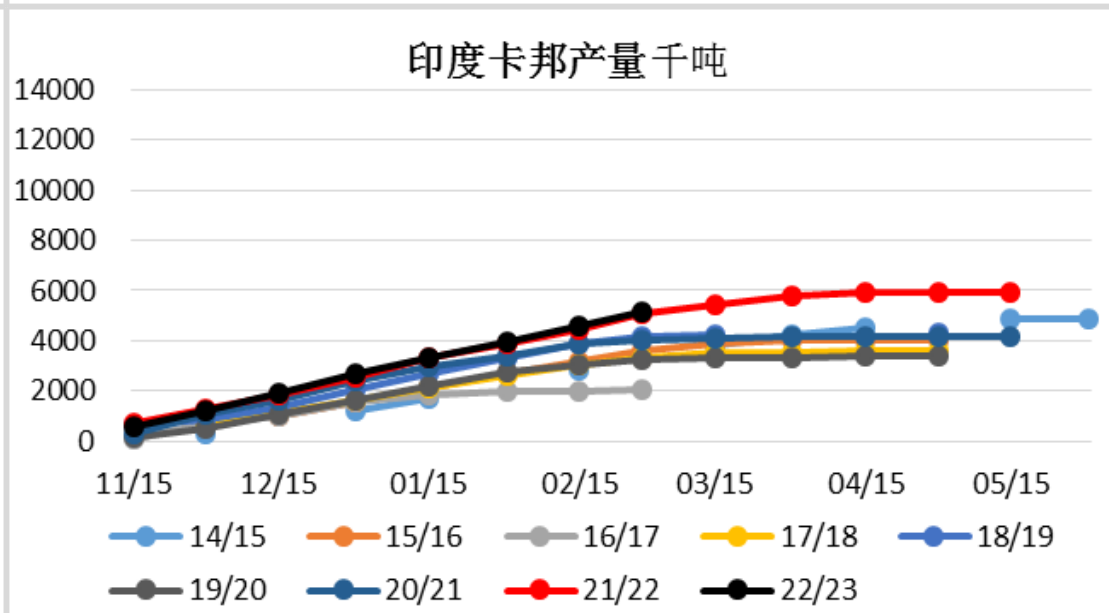
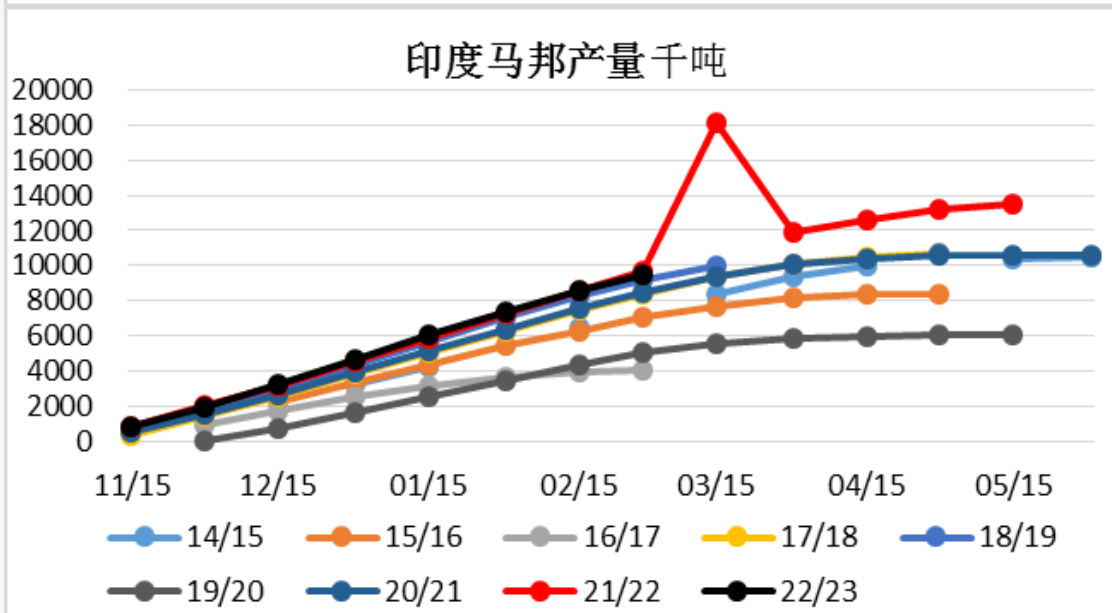
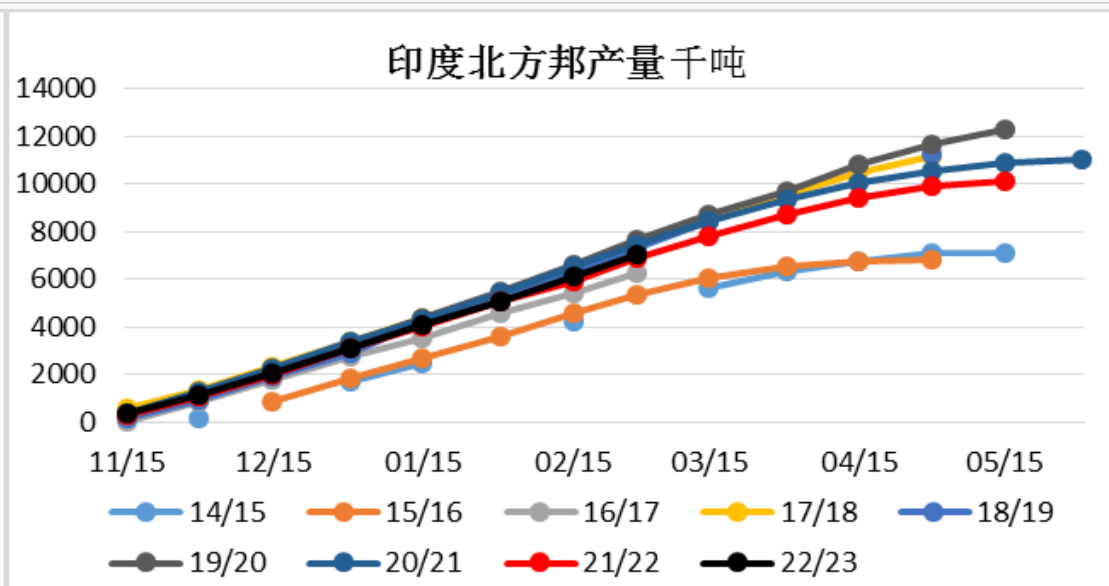
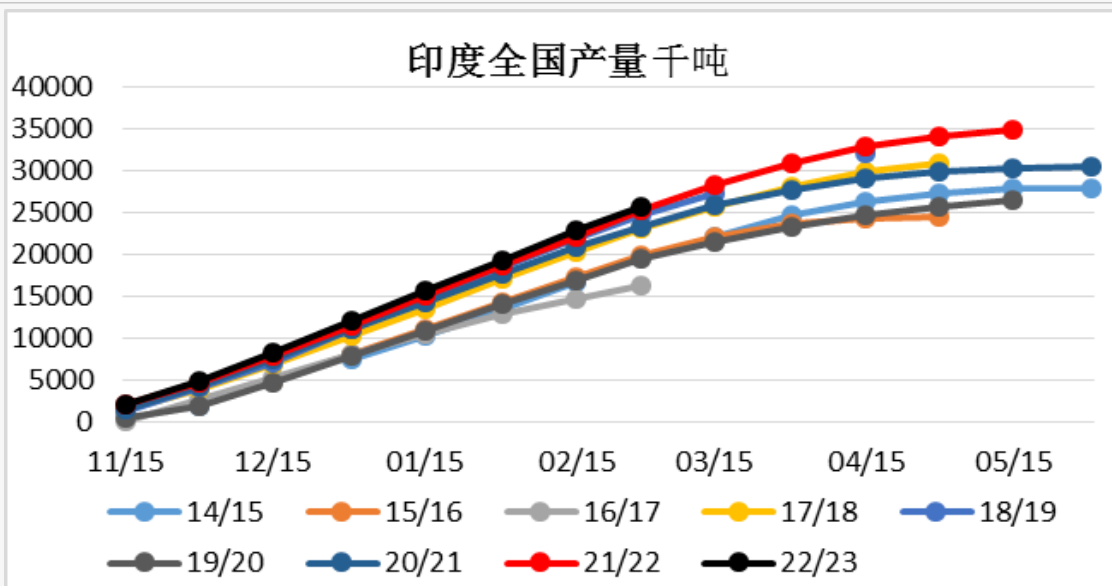
4、国际-巴西甘蔗产量继续提高



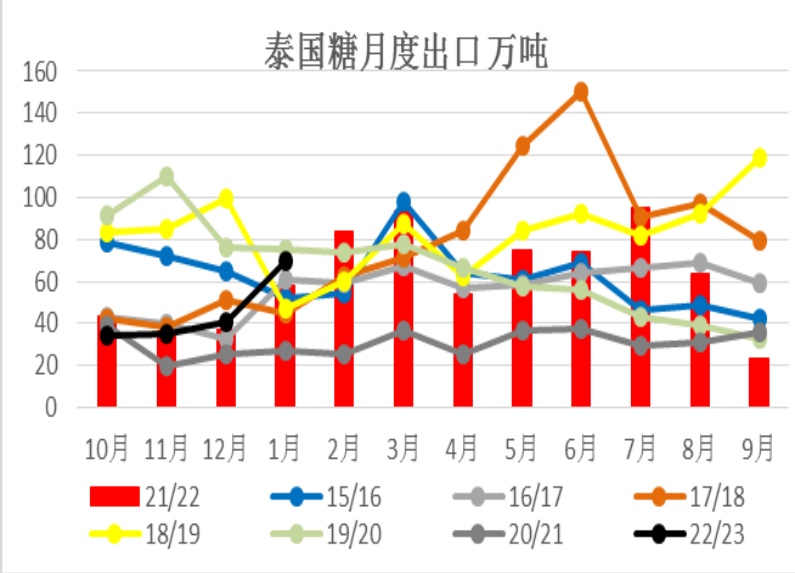
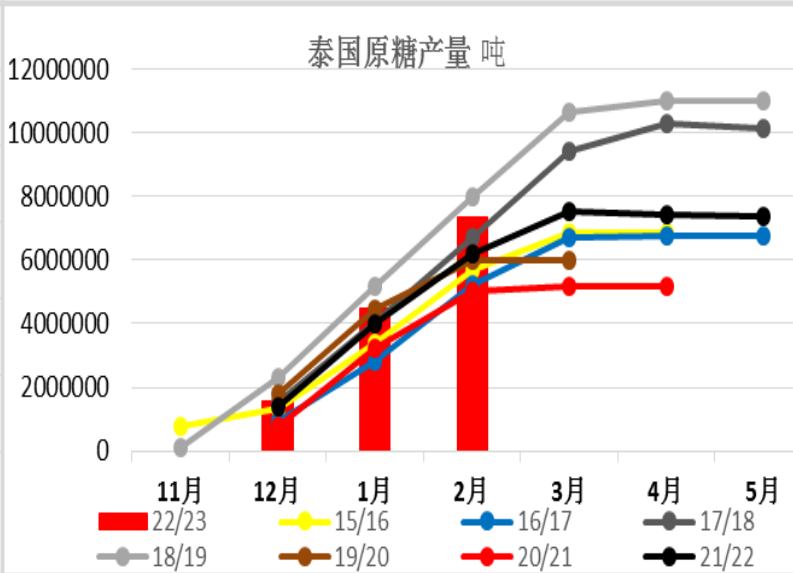
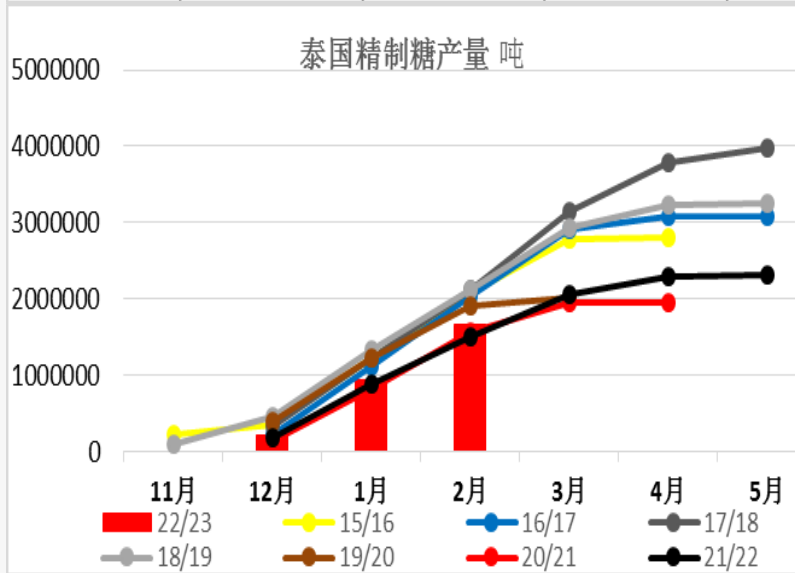
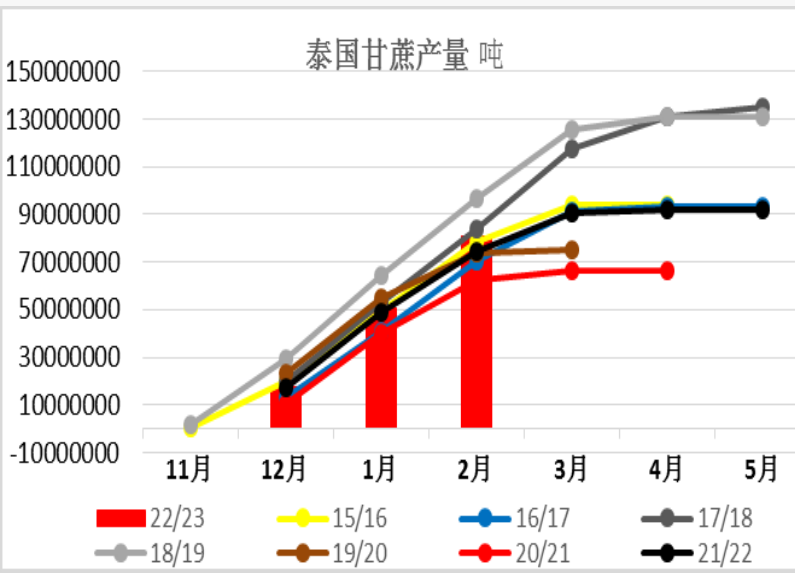
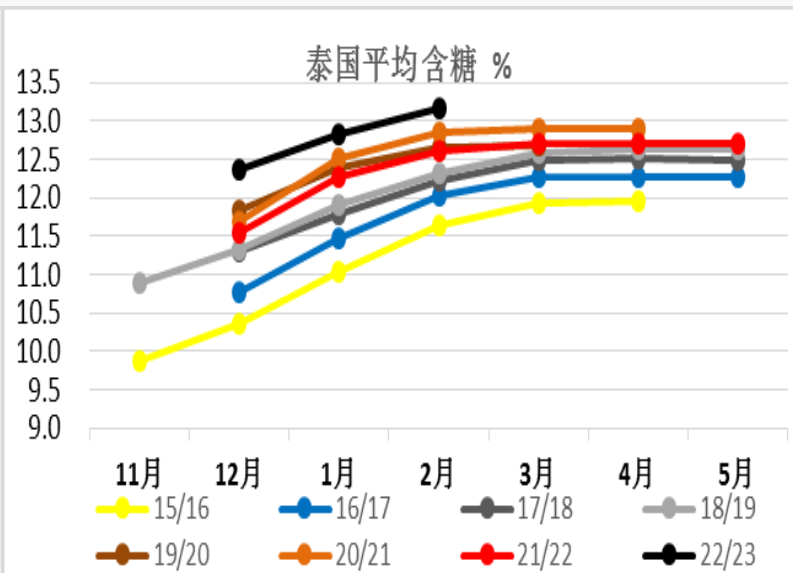
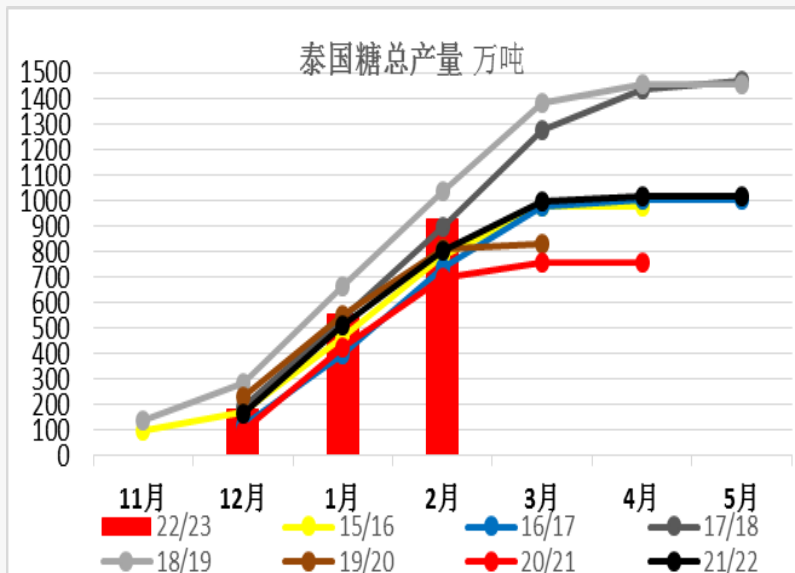
4、国际-巴西出口和运费



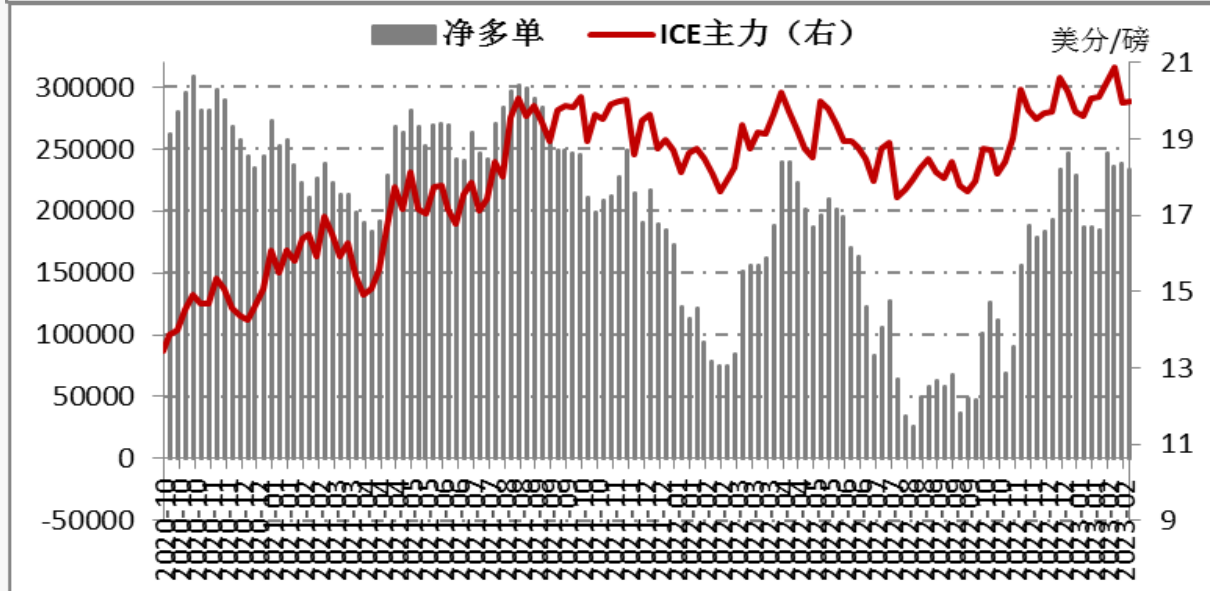
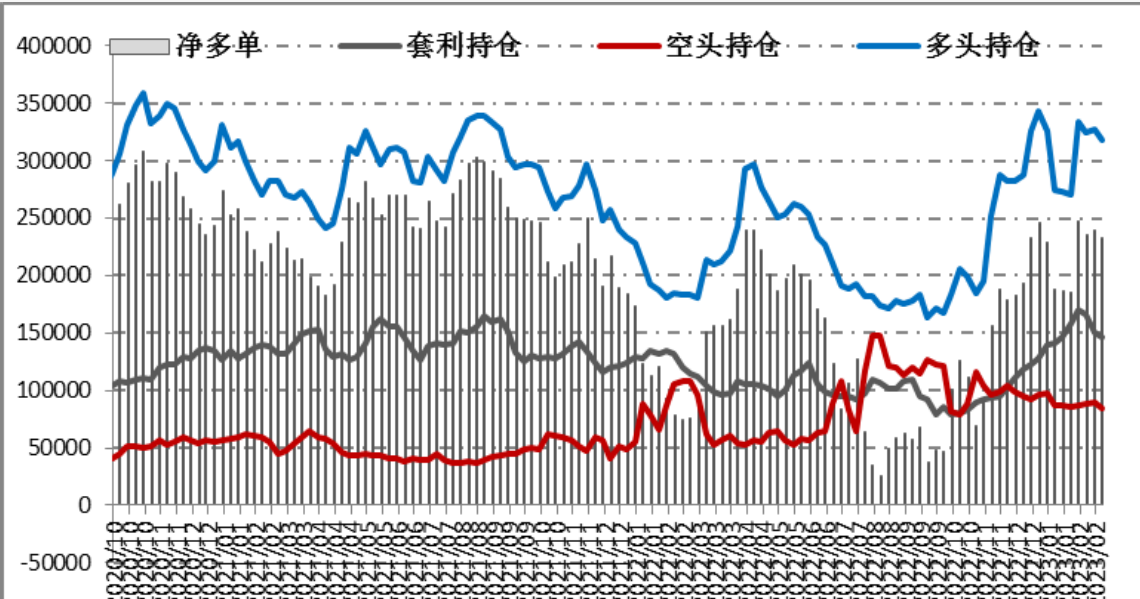
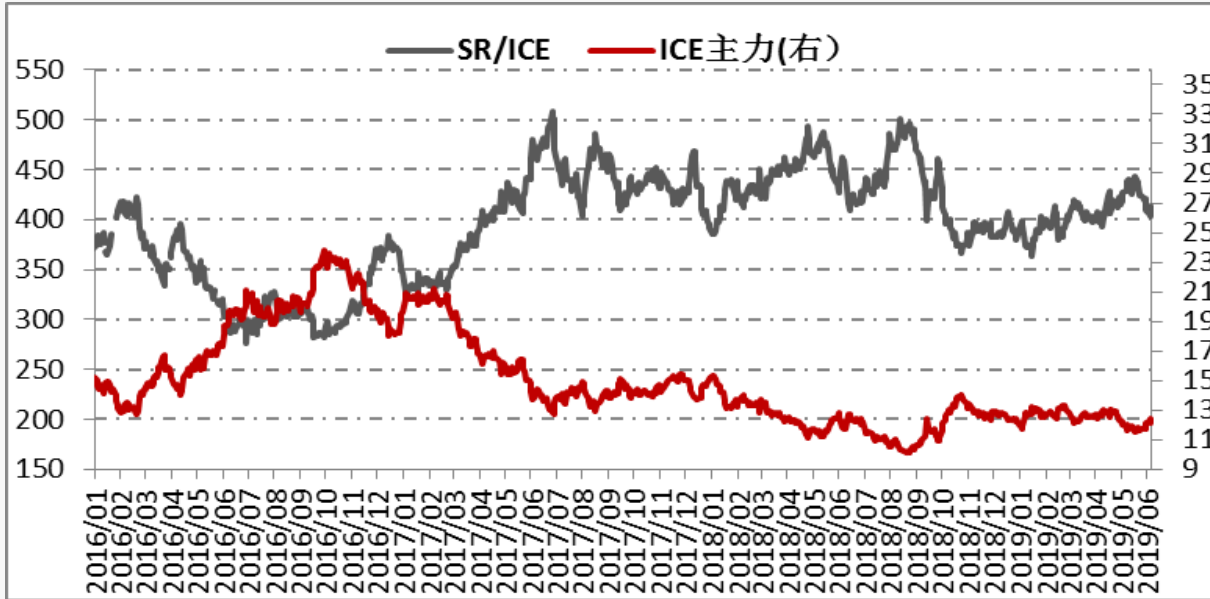
4、国际-印度



5、国际-泰国



6、CFTC持仓

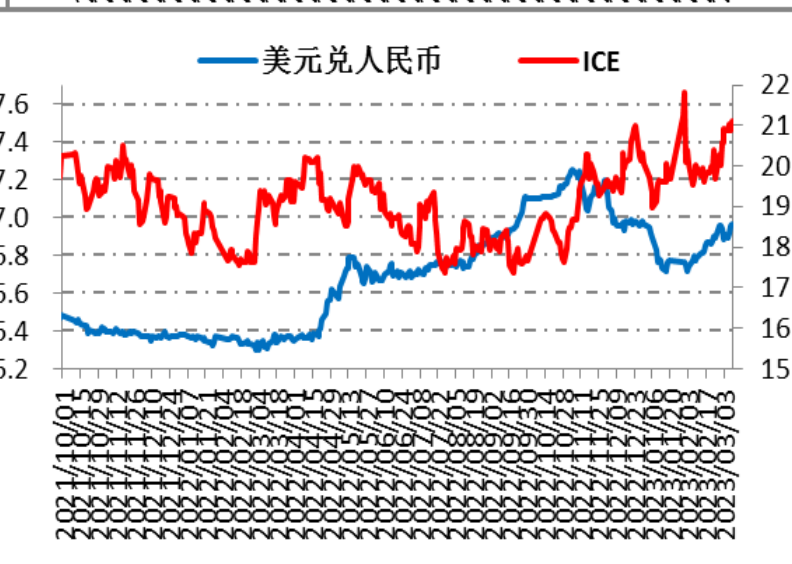
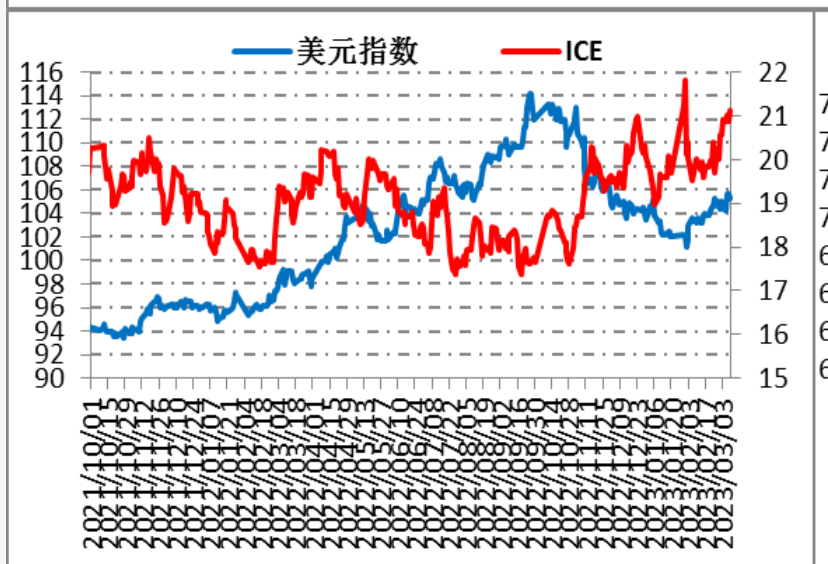
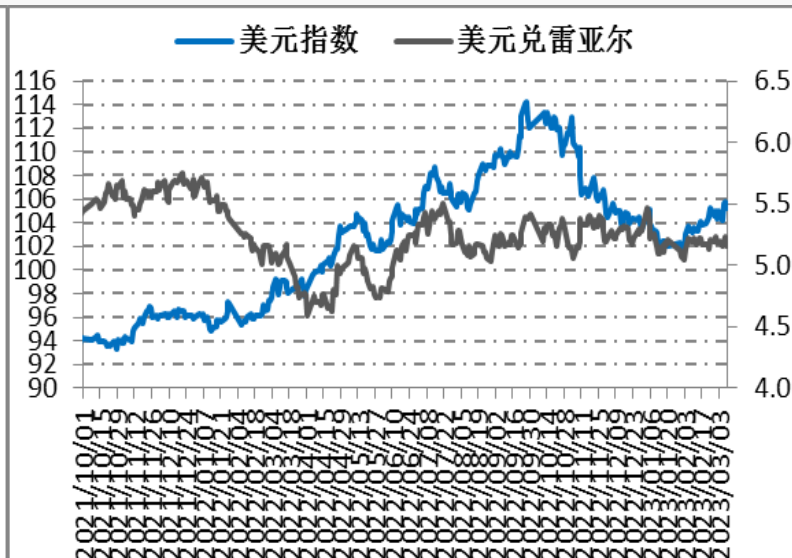
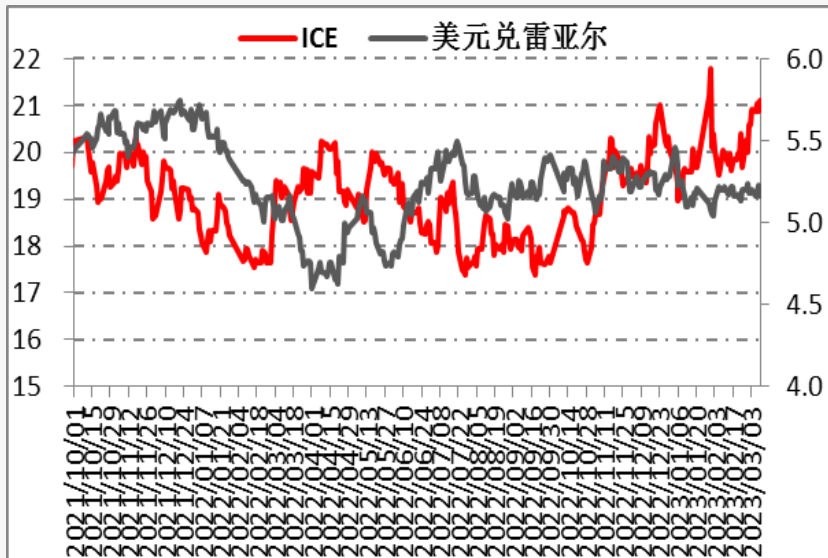


	套利持仓	空头持仓	多头持仓	总持仓(右)	套利持仓占比	空头持仓占比	多头持仓占比
2023/01/24	158664	85066	270150	924848	17.2	9.2	29.2
2023/01/31	169519	86646	333718	995391	17	8.7	33.5
2023/02/07	165782	88010	323990	1001483	16.6	8.8	32.4
2023/02/14	150439	89045	327871	969635	15.5	9.2	33.8
2023/02/21	146792	84538	317876	926553	15.8	9.1	34.3



资料来源：CFTC

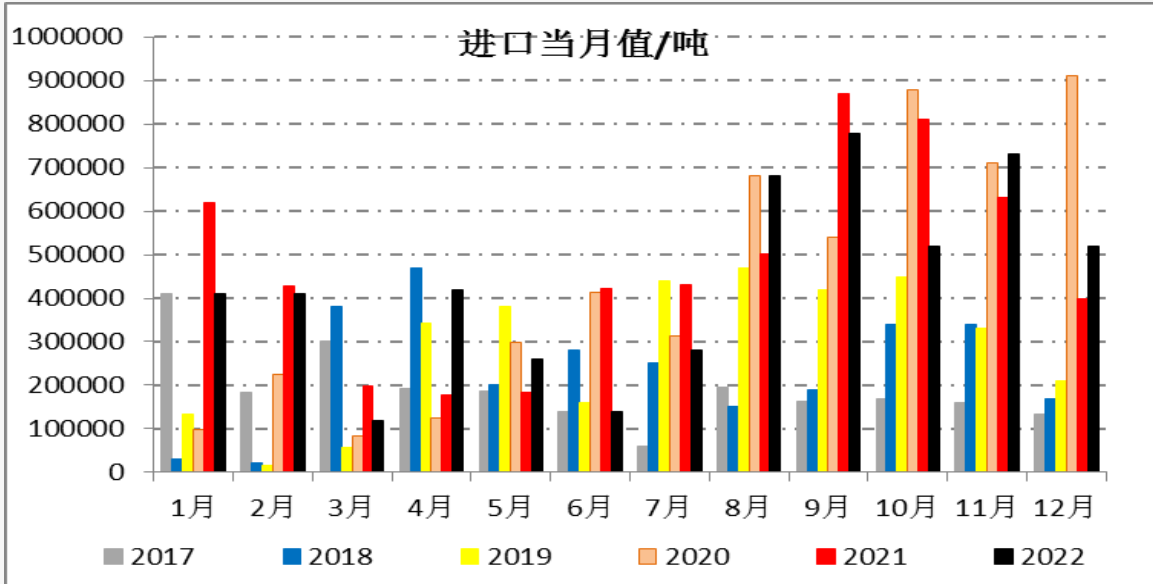
7、汇率—美元&雷亚尔



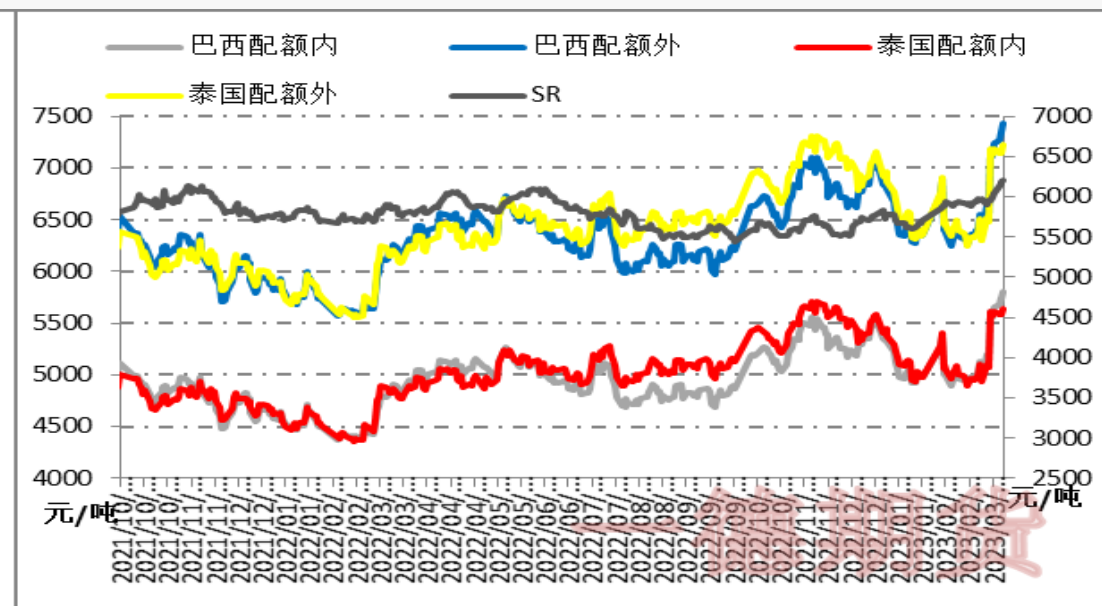
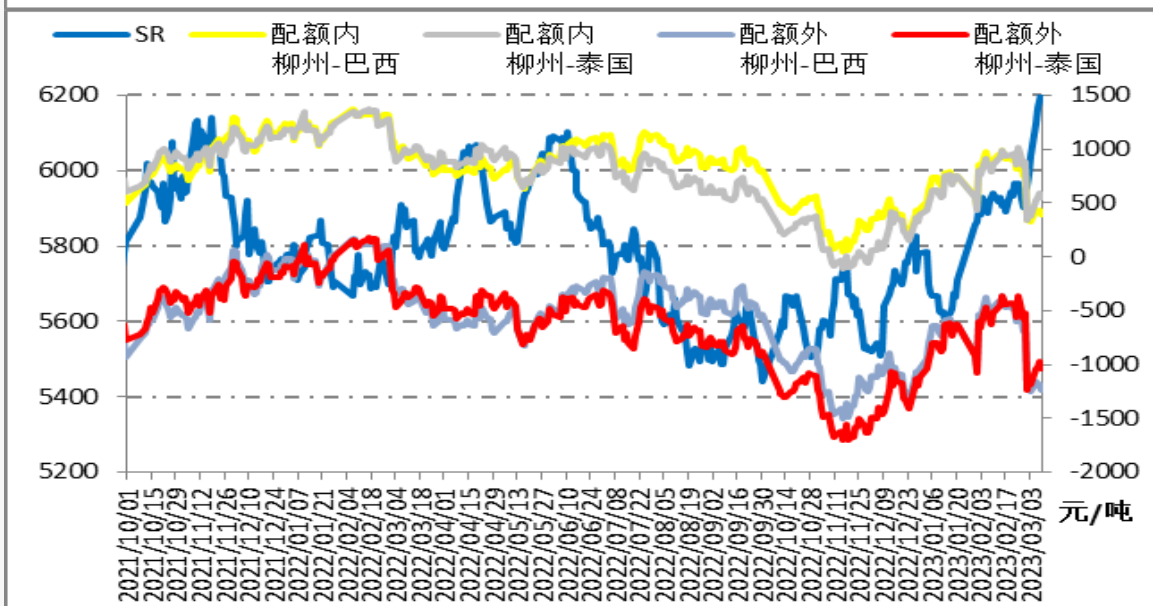
【点评】上周美元兑雷亚尔维持窄幅整理，周度维持在5.150-5.22窄区间内，上周美元指数冲高回落略有上涨，维持在103-105区间内整理中，国内乐观信心短期略有冷静，现实预期能否得到需求的支撑仍有很多困难要克服。



8、1-12月进口同比减少7万吨

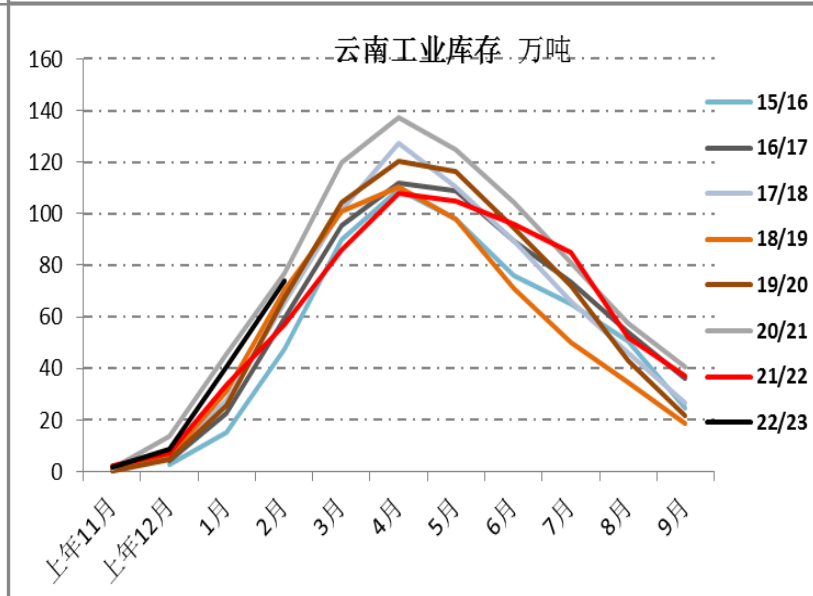
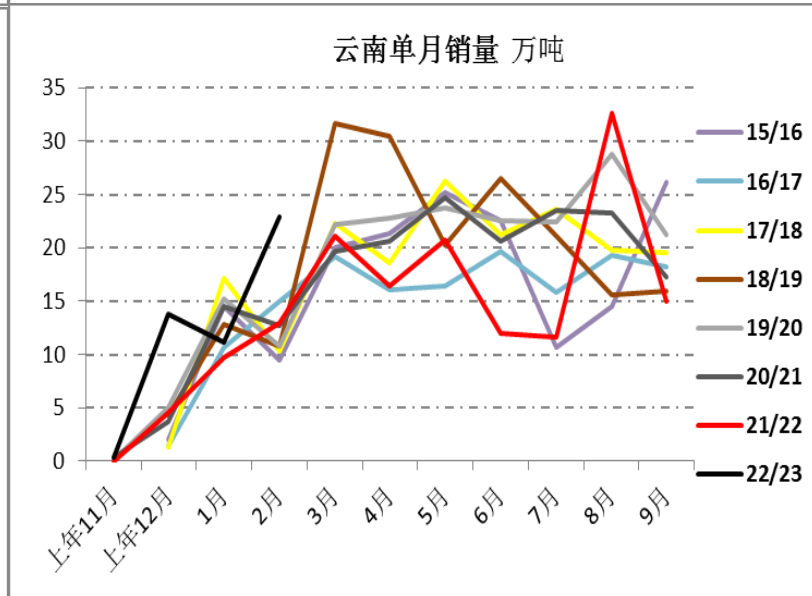
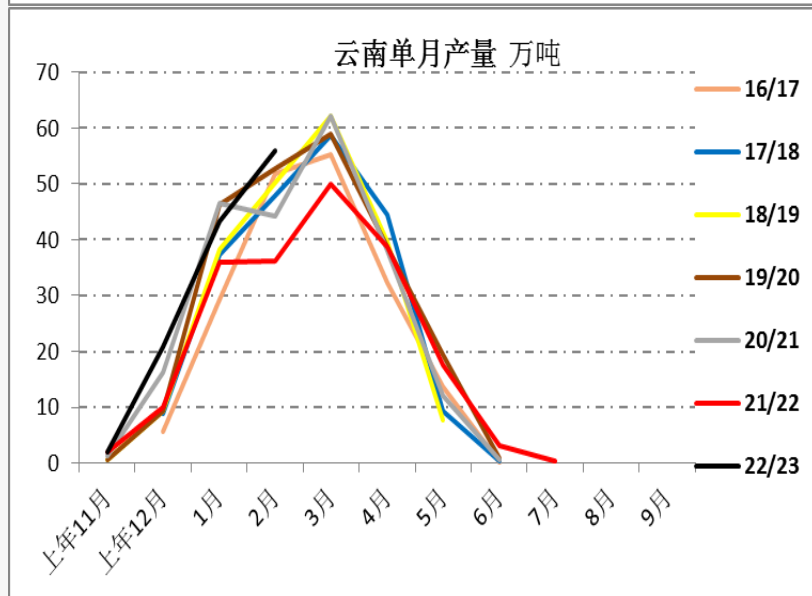
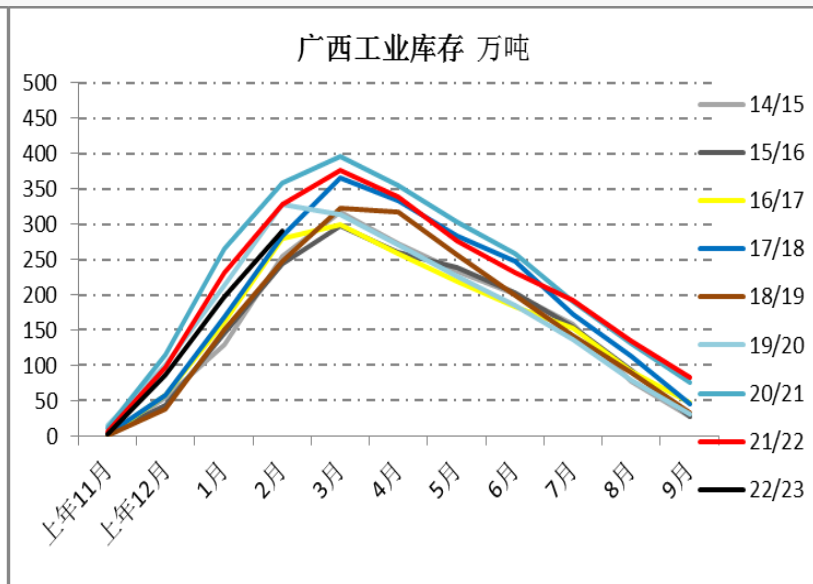
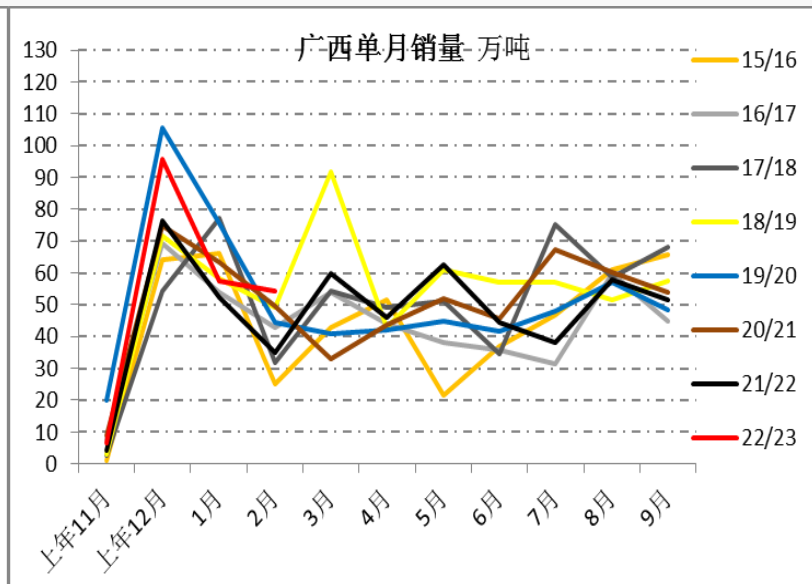
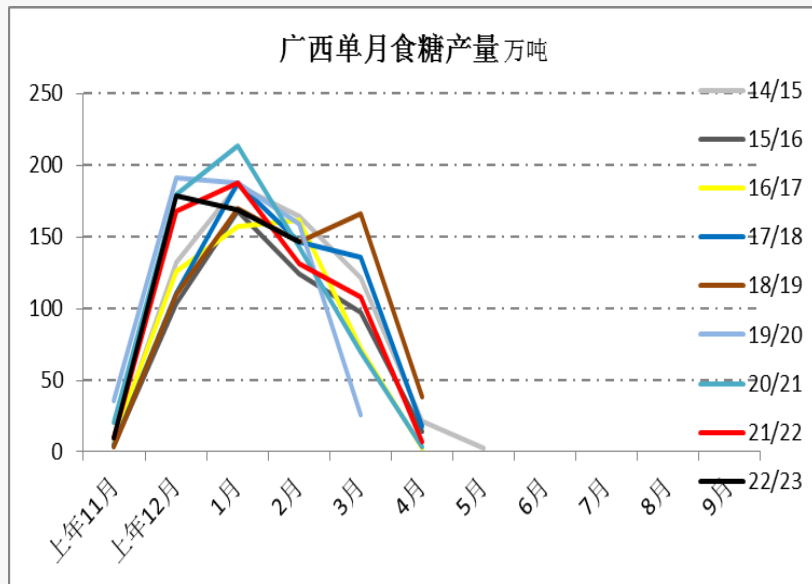


【进口】：巴西/泰国配额外利润-1000~-1250元/吨，配额内利润350~550元/吨；12月份进口食糖52万吨，同比增加12万吨。2022年累计进口食糖527万吨，同比减少40万吨。22/23榨季累计进口食糖177万吨，同比减少7万吨。榨季走私和糖浆等总量预计50万吨左右。12月份中国进口糖浆、人造蜜及焦糖三项合计7.32万吨，同比减少2.06万吨。2022年累计进口三项合计108.03万吨，同比增加41.54万吨。22/23榨季累计进口糖浆18.38万吨，同比减少4.64万吨。

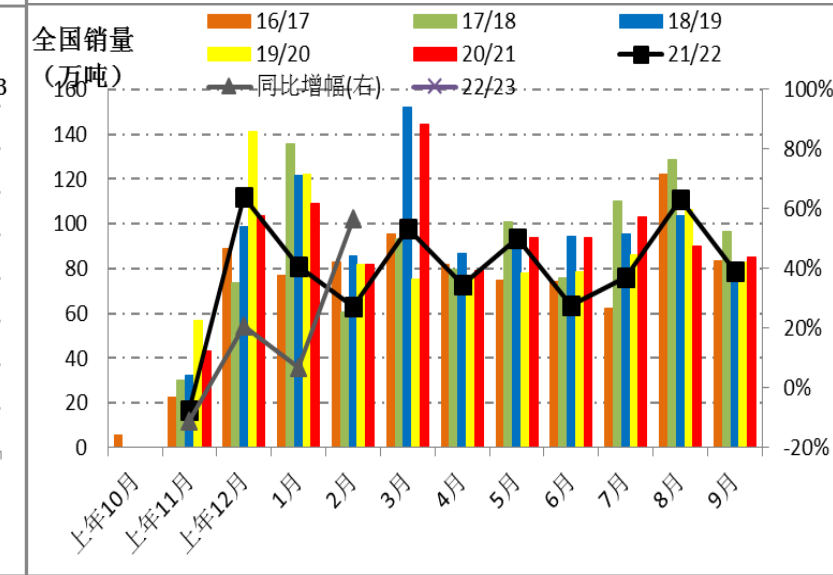
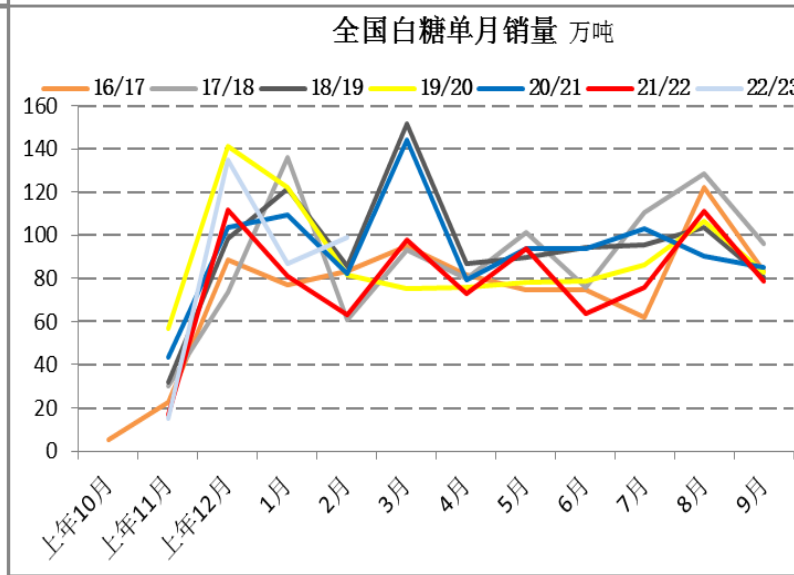
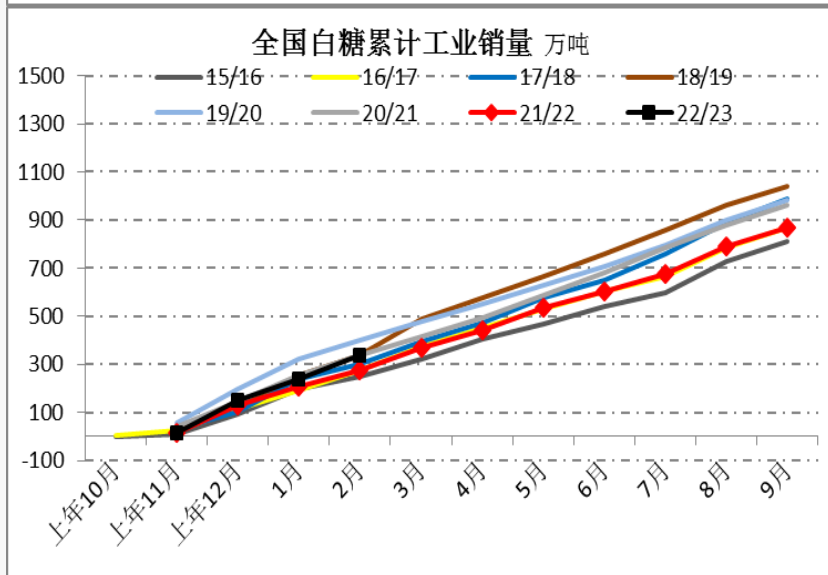
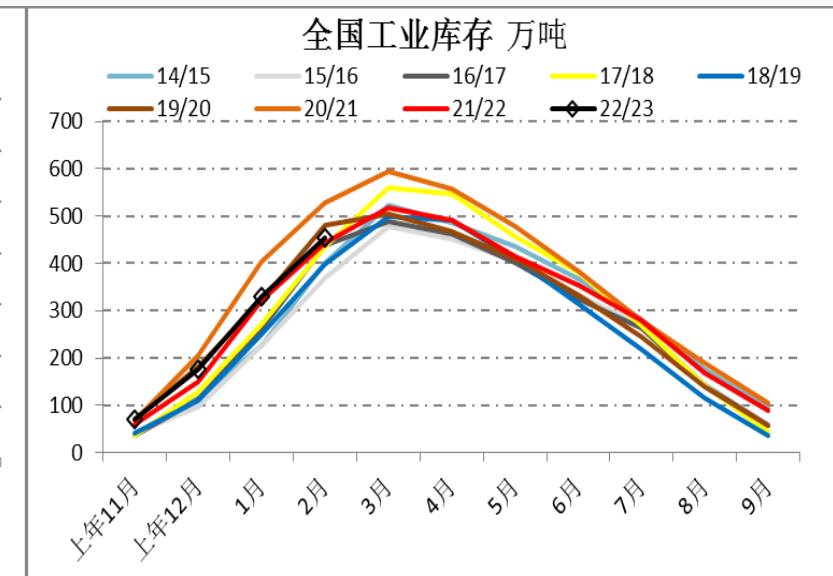
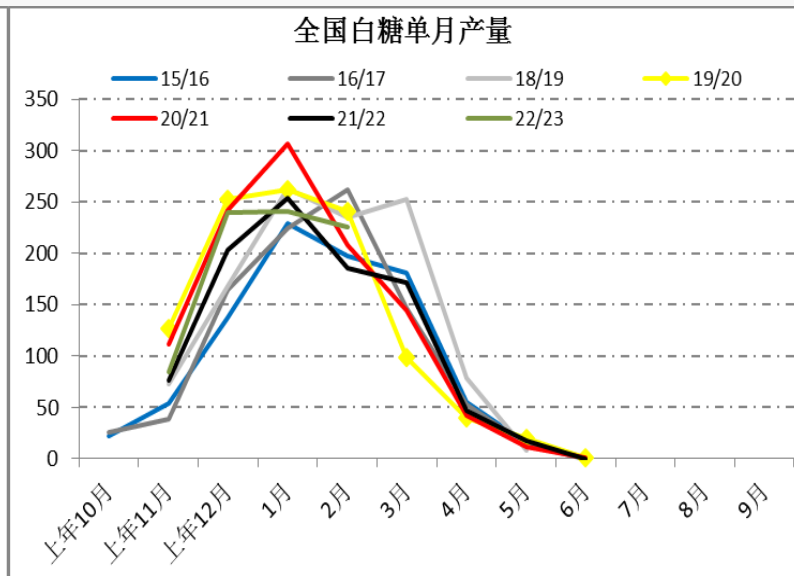
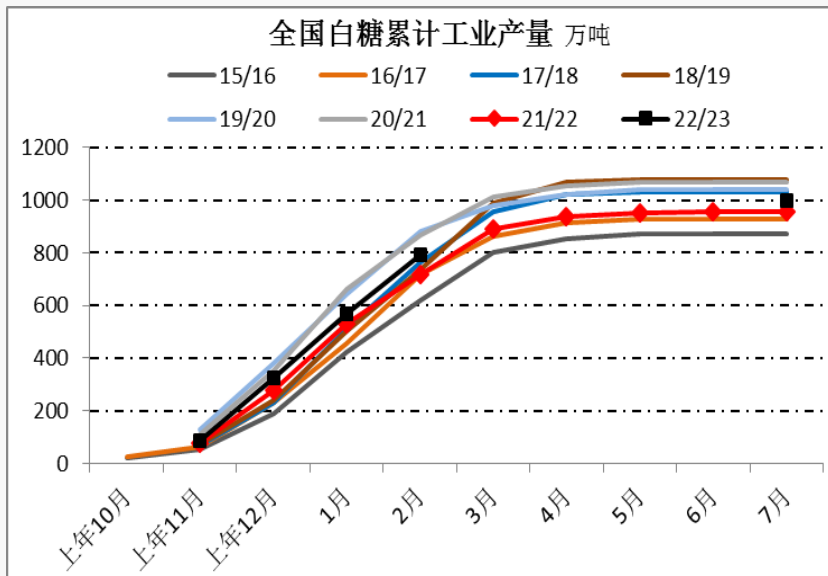


资料来源：Wind & 一德期货

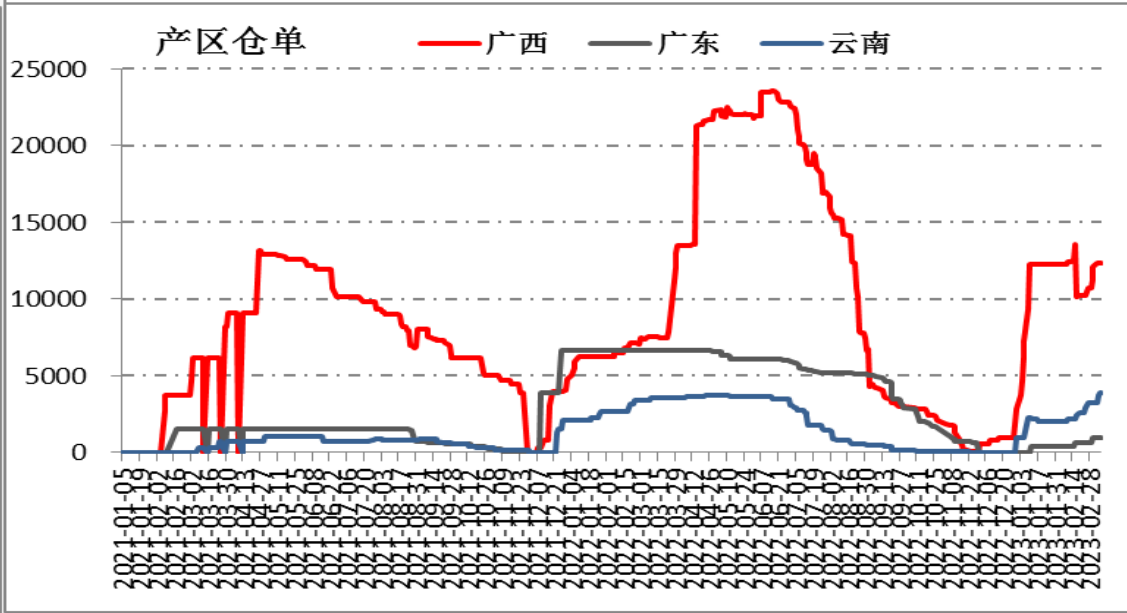
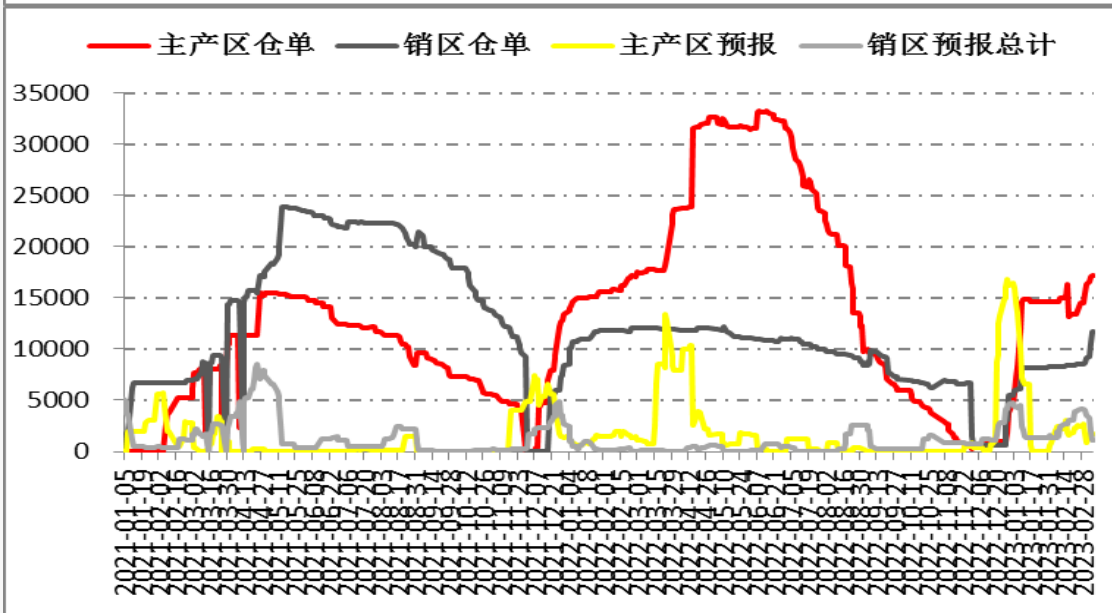
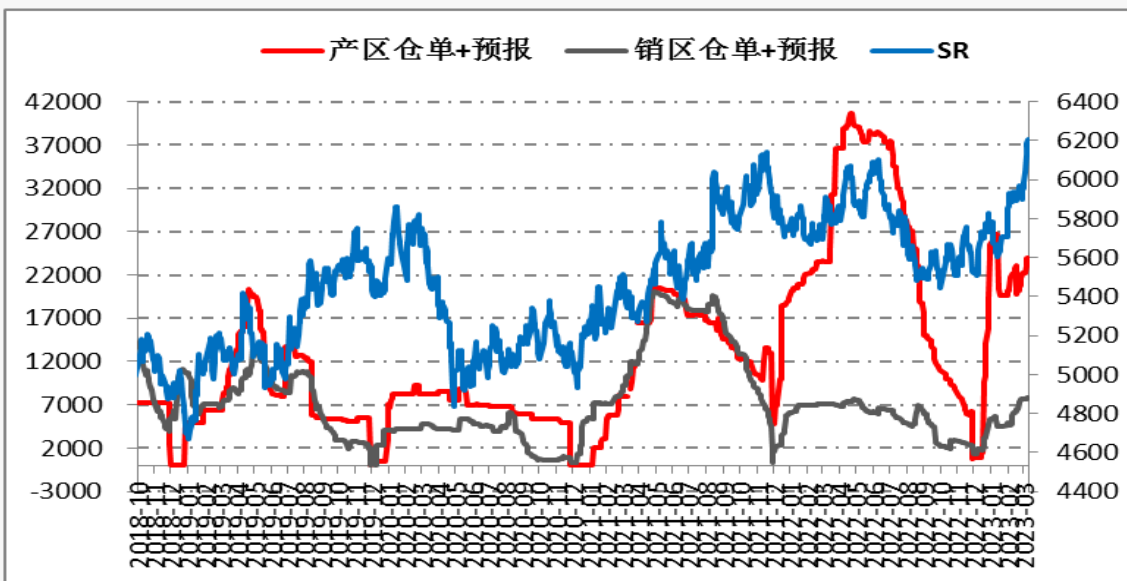
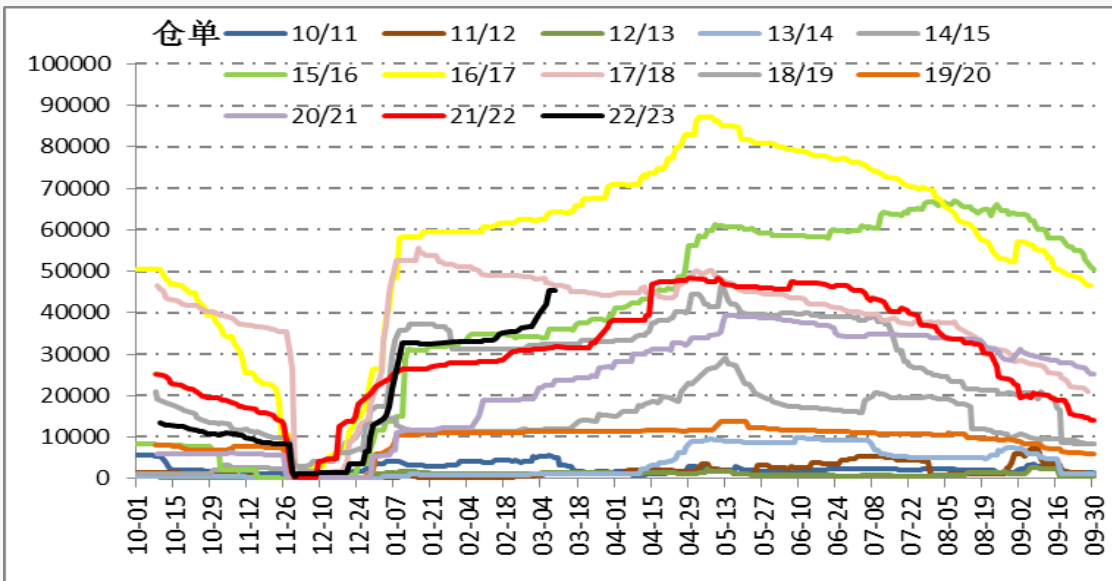
9、云南榨季即将开始



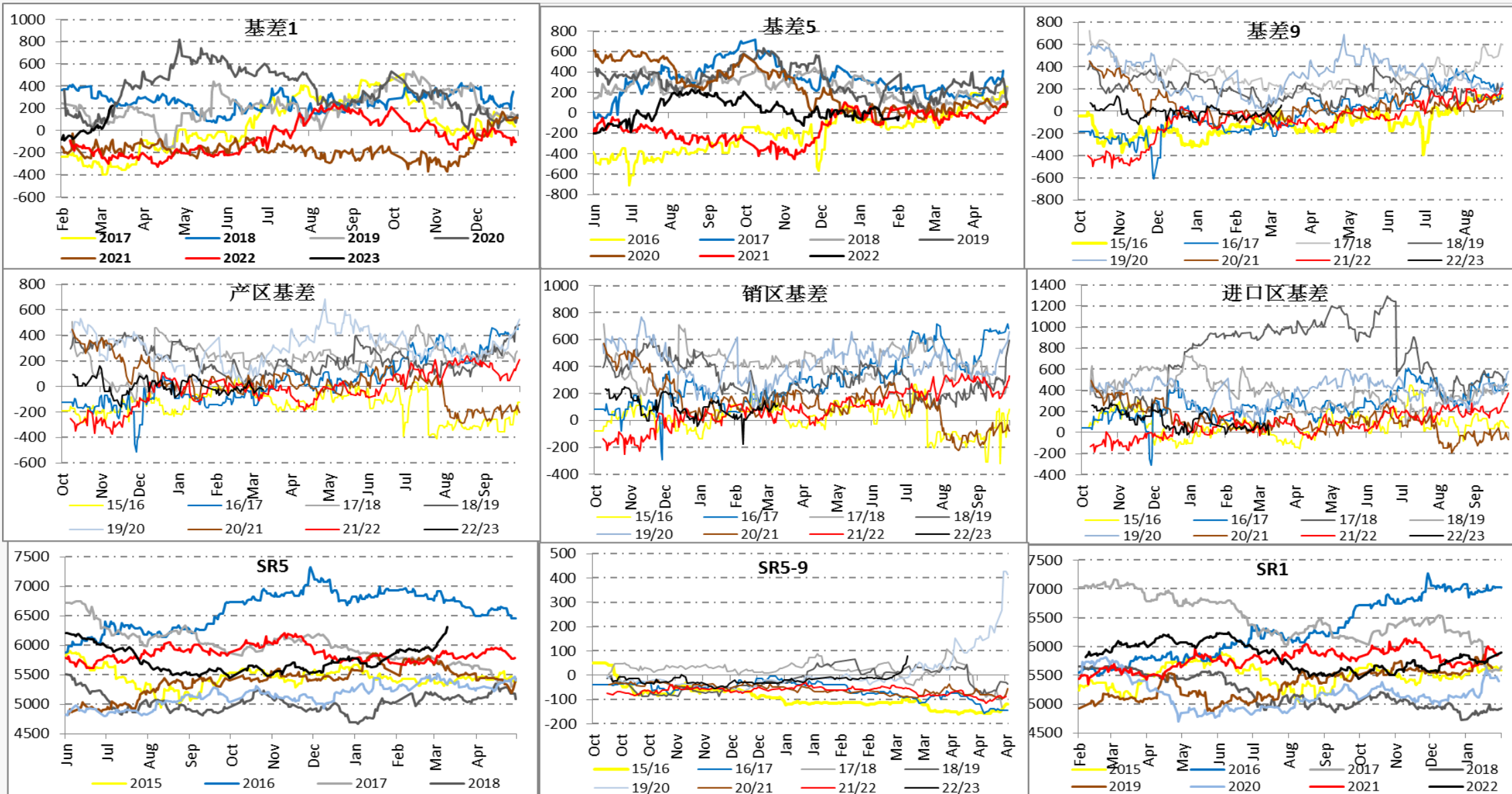
10、国内现货销售



11、仓单和预报



12、基差&价差



13、本周：挑战6300

【外糖】：周五ICE5月合约报收21.14美分/磅，伦敦白糖5月合约报收589.2美元/吨，在巴西开榨之前减产的影响持续发酵，而且巴西天气和港口物流运输都成为担忧的题材，短期供应偏紧持续支撑糖价维持相对高位运行，远期合约依然贴水近月，重点关注即将开榨的巴西生产节奏能否如期或提前进行，这将直接决定紧张的贸易流能否如期得到缓解，美糖关注5月合约20-21美分区间能否有效突破。

【郑糖】：周五5月合约报收6315点，盘中最高6343点，3月合约报收6297点，5月基差-25，9月基差54，5-9价差48至79，5月多空持仓都小幅增加，多单增加更多，现货报价上调较多，成交一般偏好，广西减产预期与外糖价格共振上涨，外糖上涨提升进口成本，延迟进口流入数量和节奏，加速国产糖去库存，短期阶段高位，继续冲高仍需主要借助外糖提振，利润窗口已经拉大，套保空间增多，高位需谨慎，短期郑糖关注6300一线能否站稳，否则警惕高位抛压。

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