

白糖周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

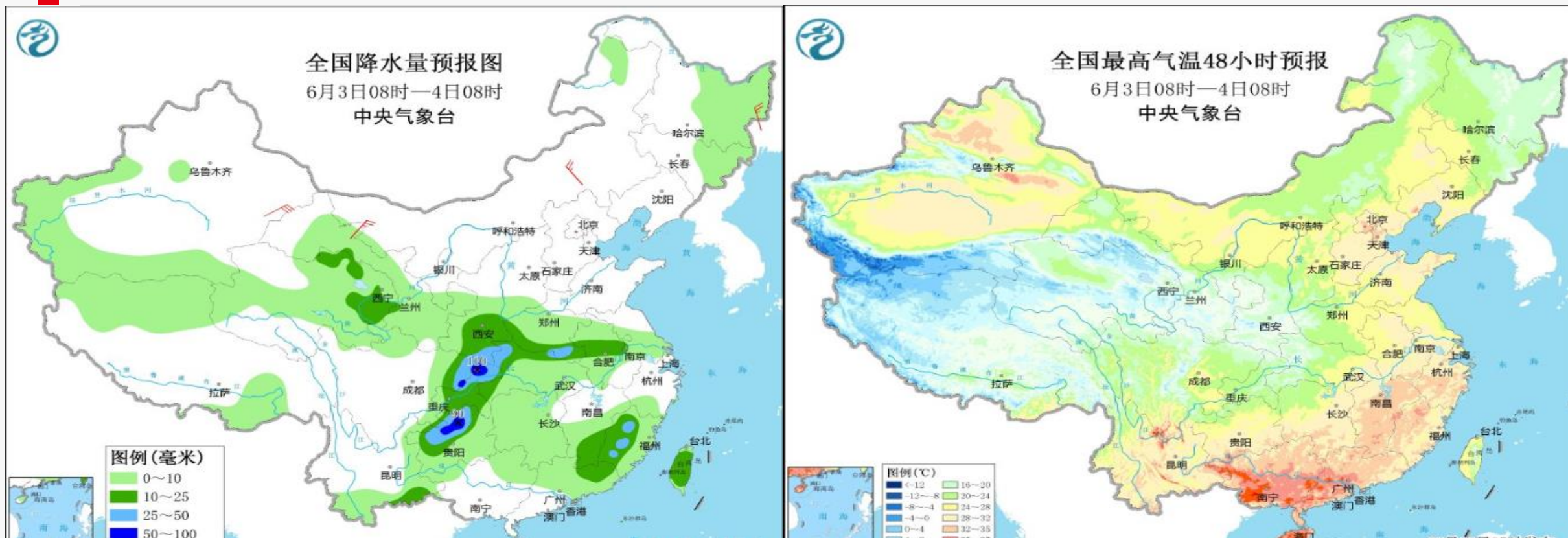
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2023年6月3日



1、国内产区

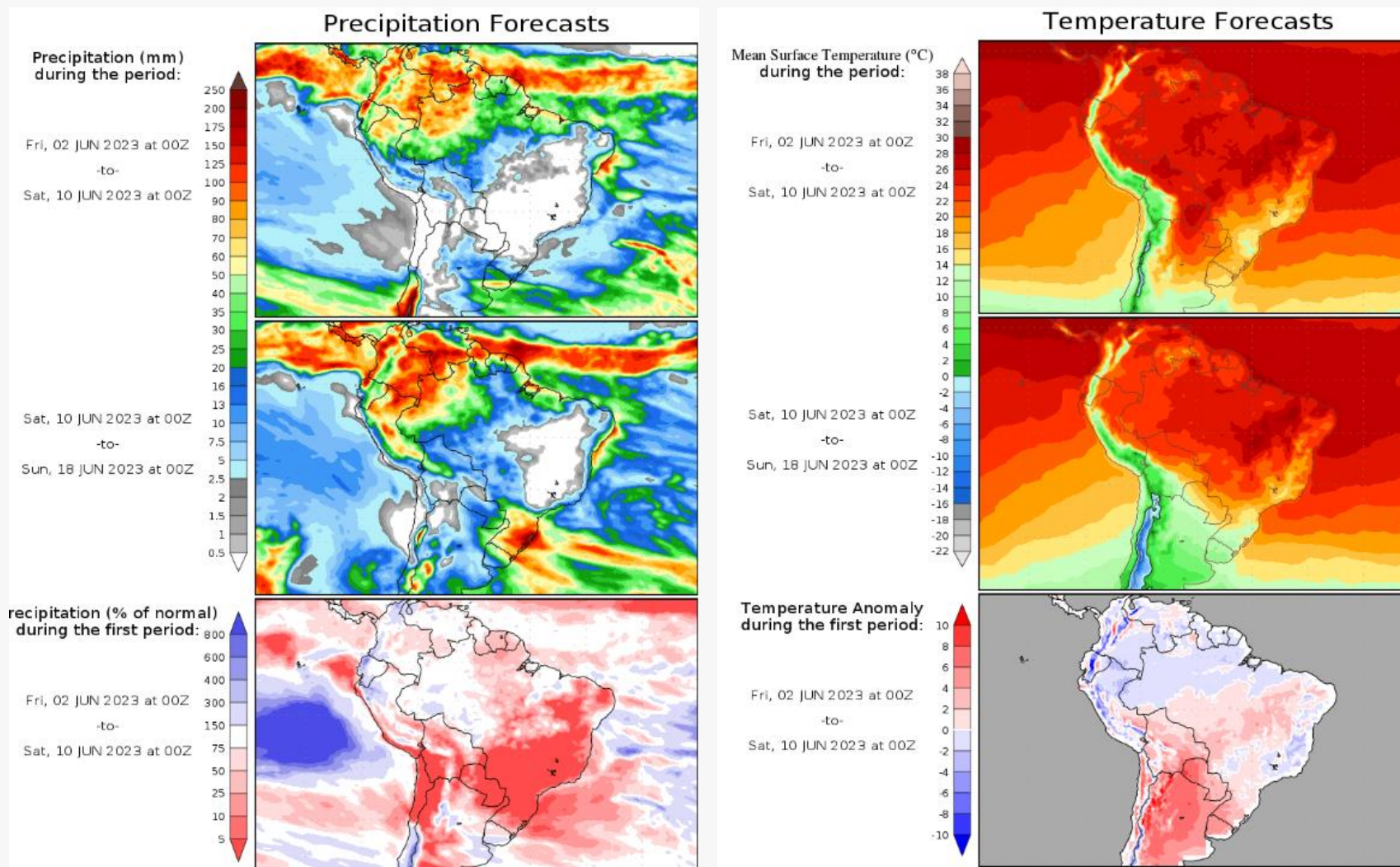


2-4日，青海东部、甘肃南部、陕西南部、四川东部、重庆、贵州、湖北西部及河南南部、安徽北部等地部分地区将有中到大雨，局地有暴雨或大暴雨，并伴有雷暴大风或短时强降水等强对流天气。

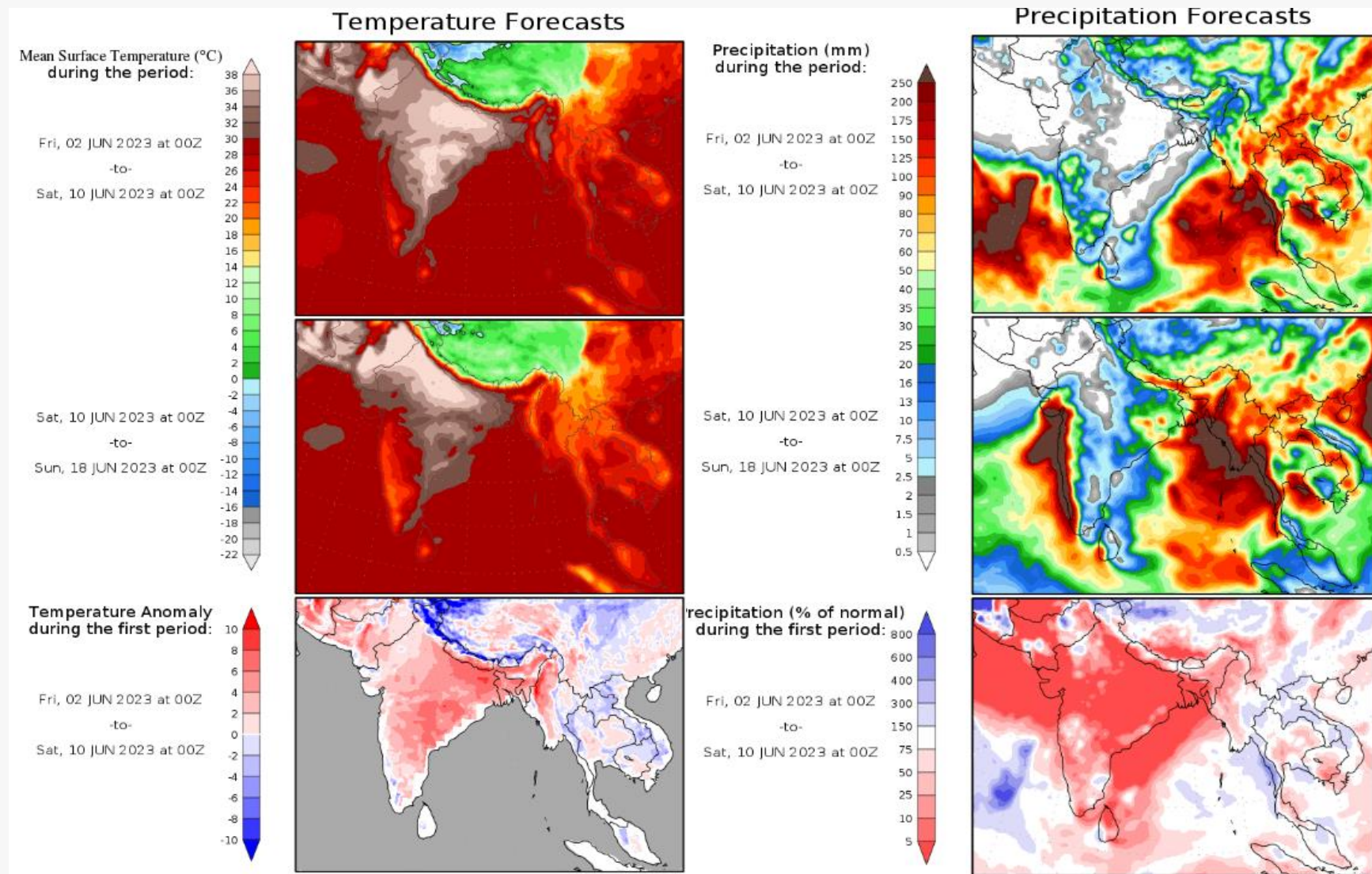
7-9日，江南、华南西北部、云贵高原及重庆等地有中到大雨，局地有暴雨。

未来11-14天（6月12-15日），主要降雨区位于江南、华南以及云贵高原等地，累计降水量有25~40毫米，局地有50~70毫米。

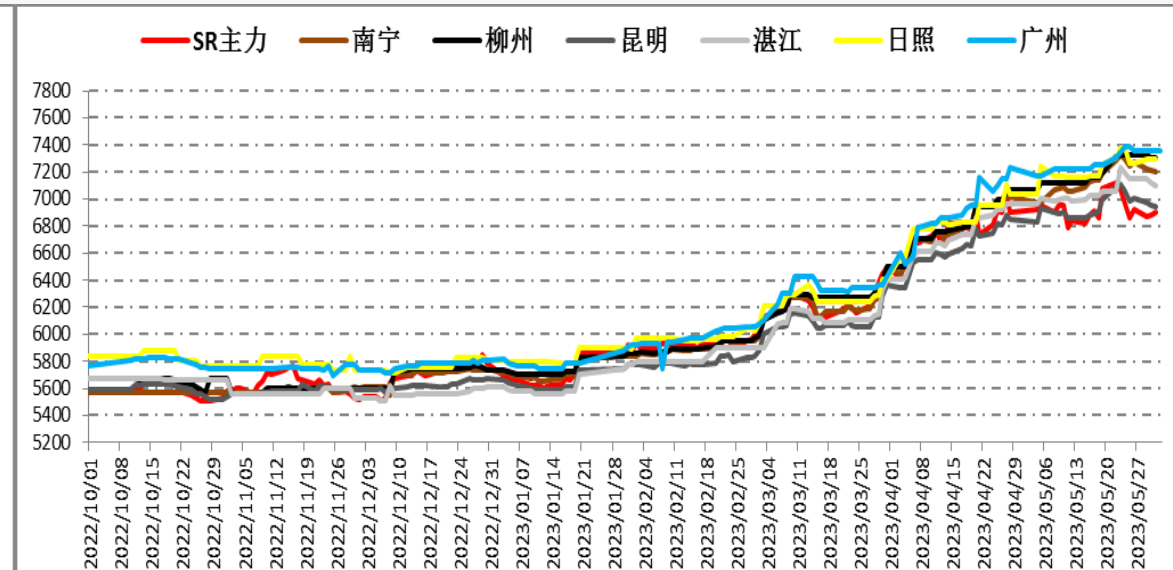
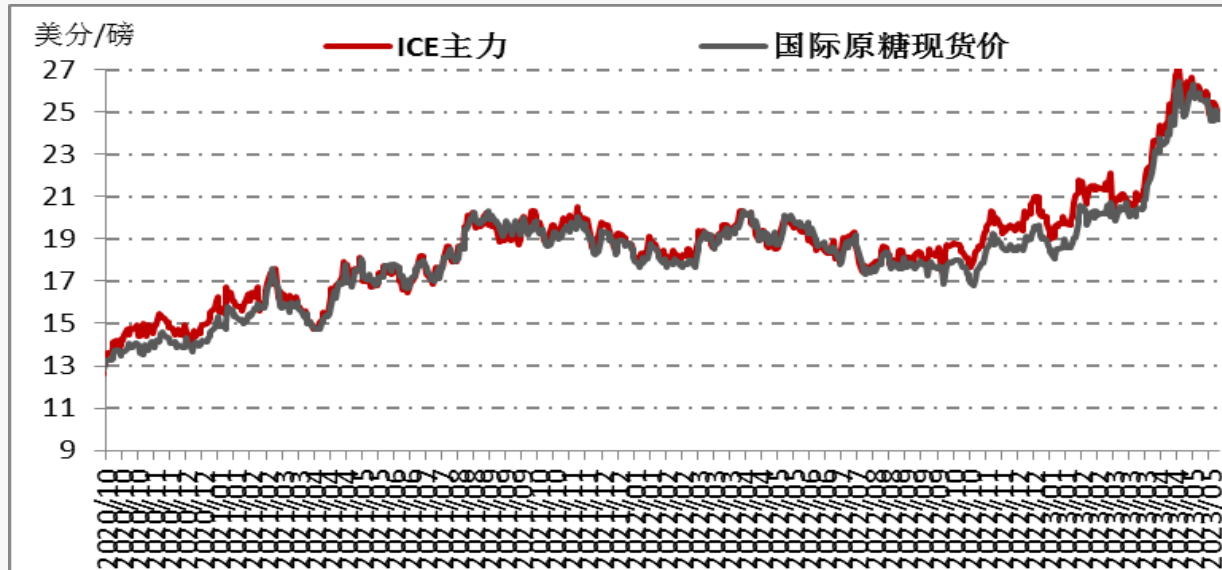
2、国外主产区



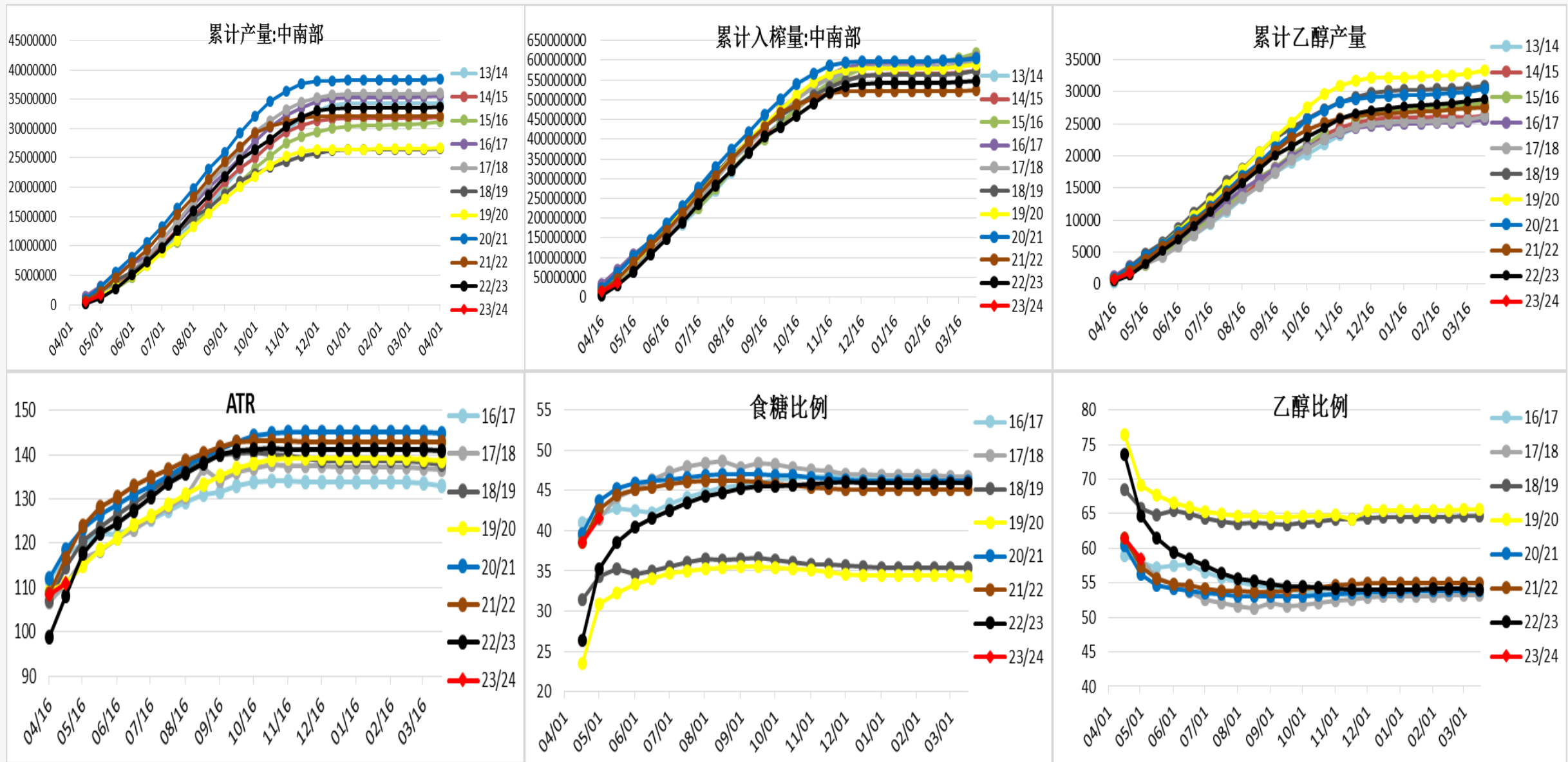
2、国外主产区



3、价格走势

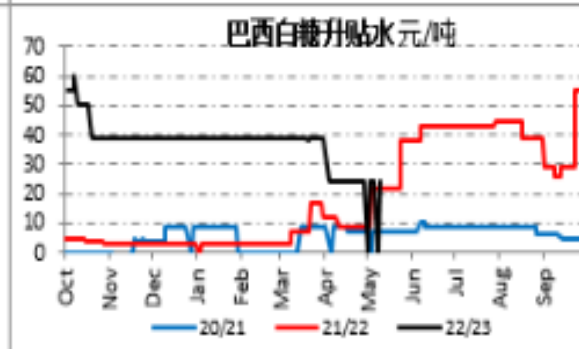
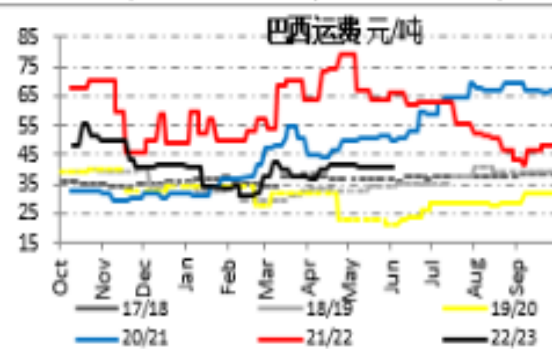
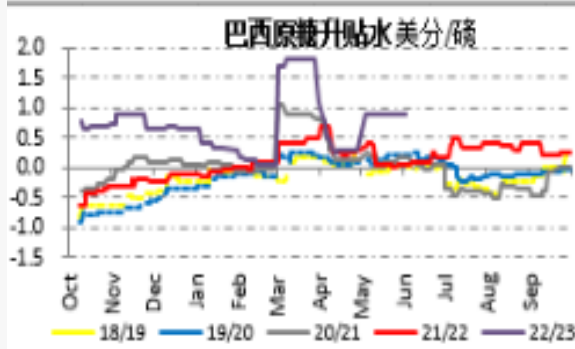
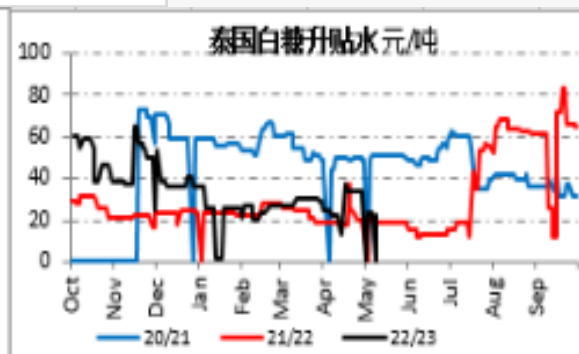
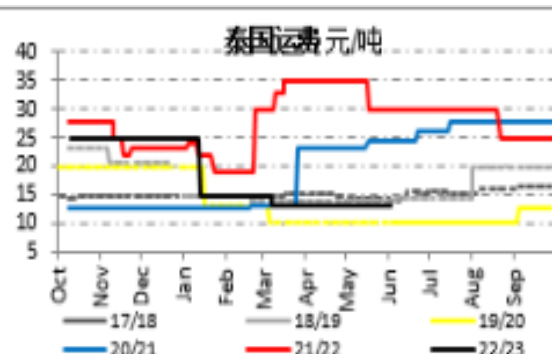
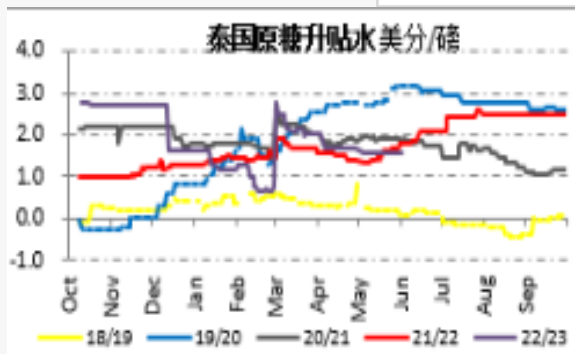
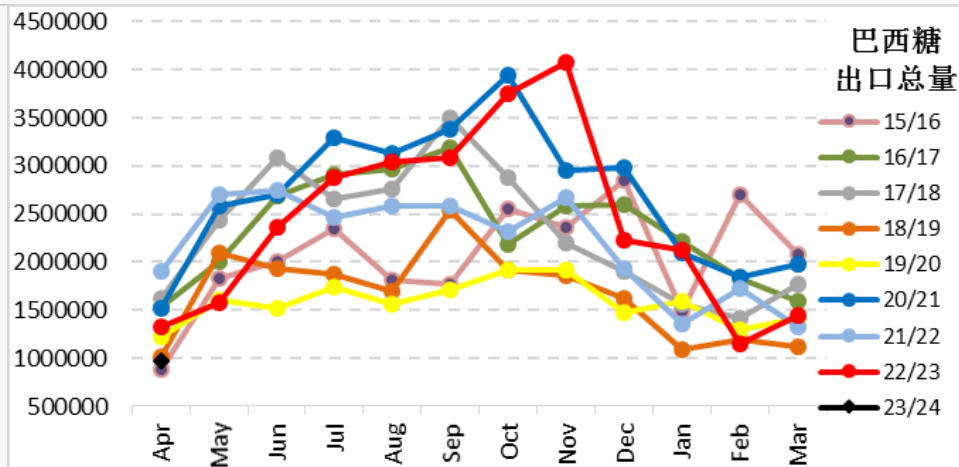


4、国际-巴西甘蔗产量继续提高

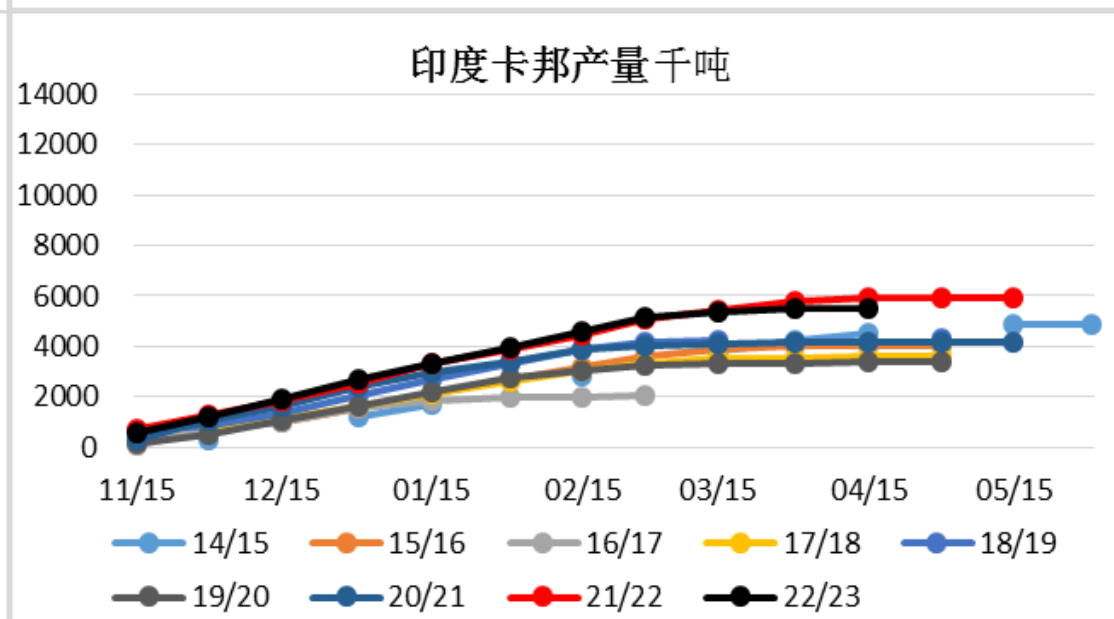
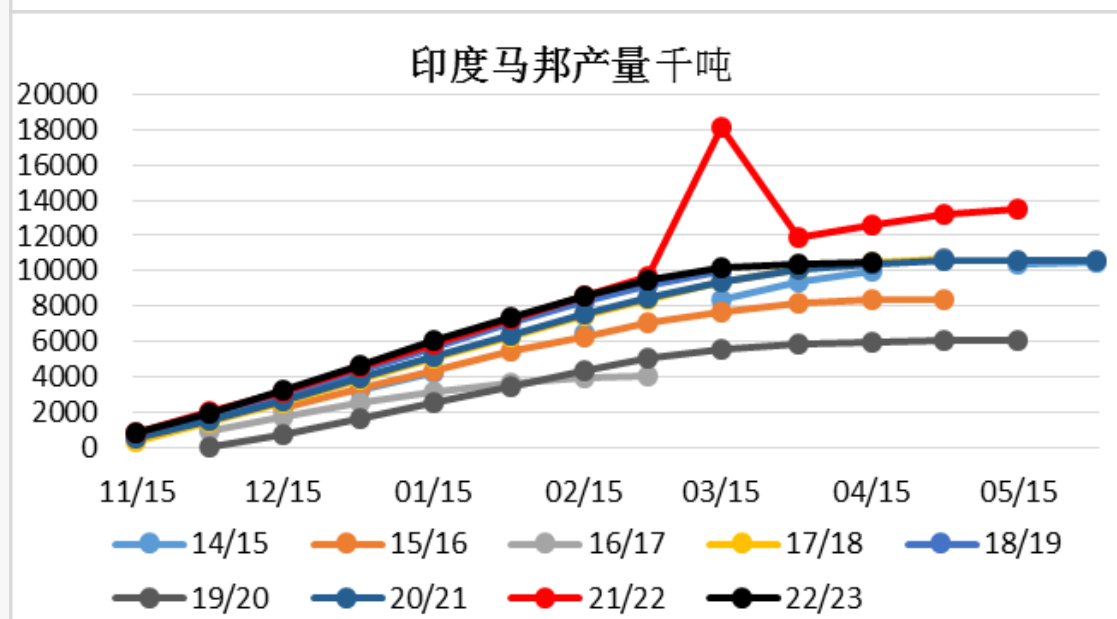
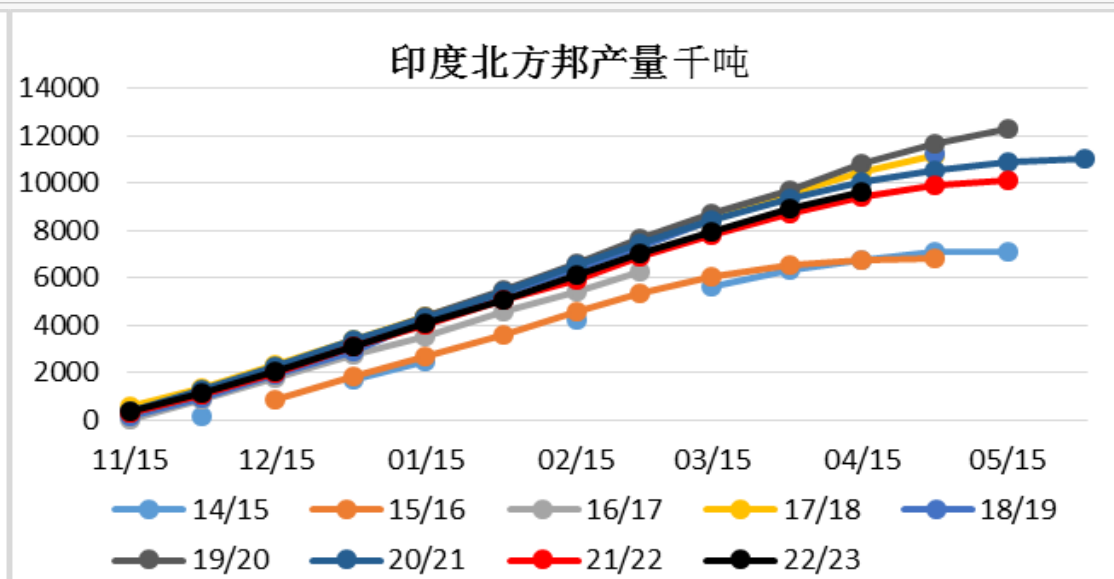
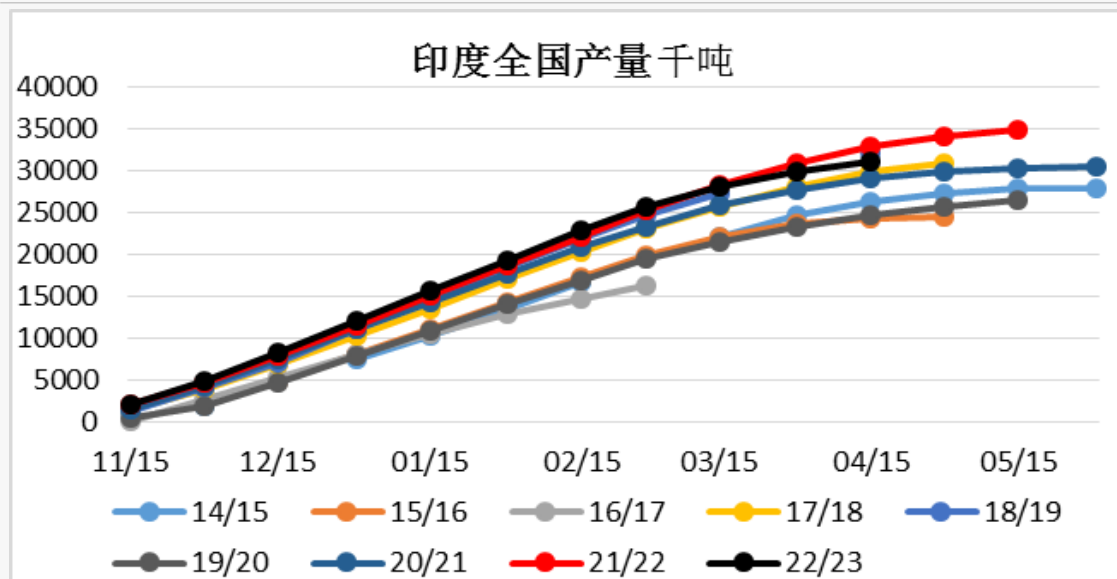


资料来源: UNICA

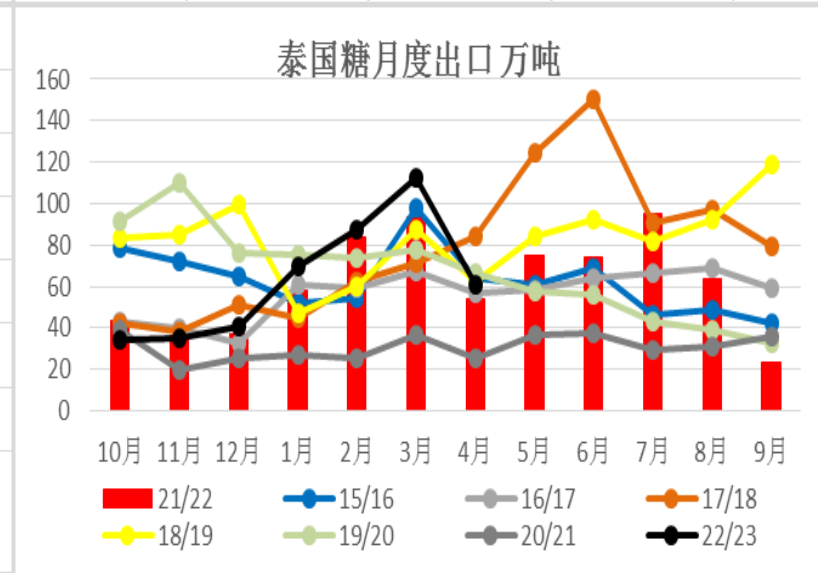
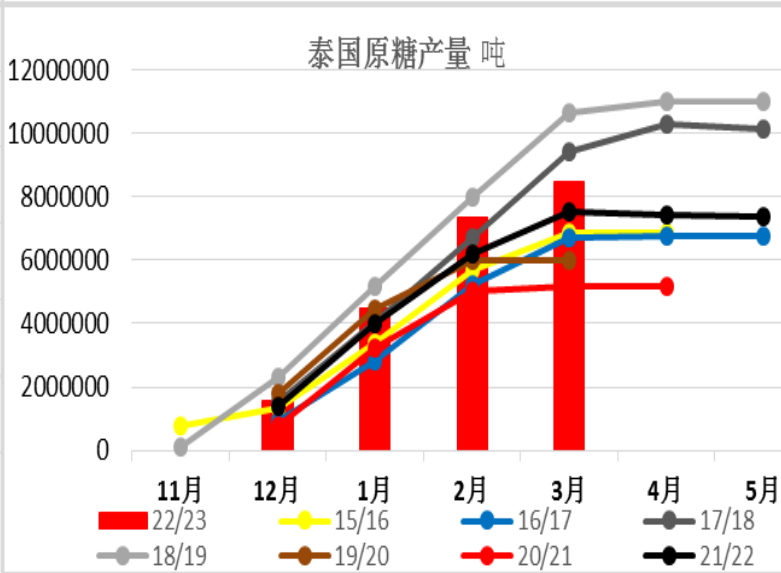
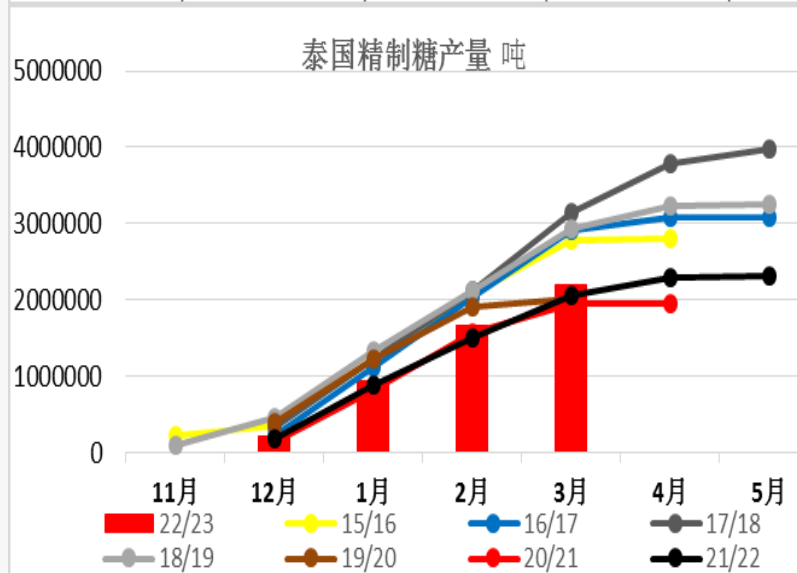
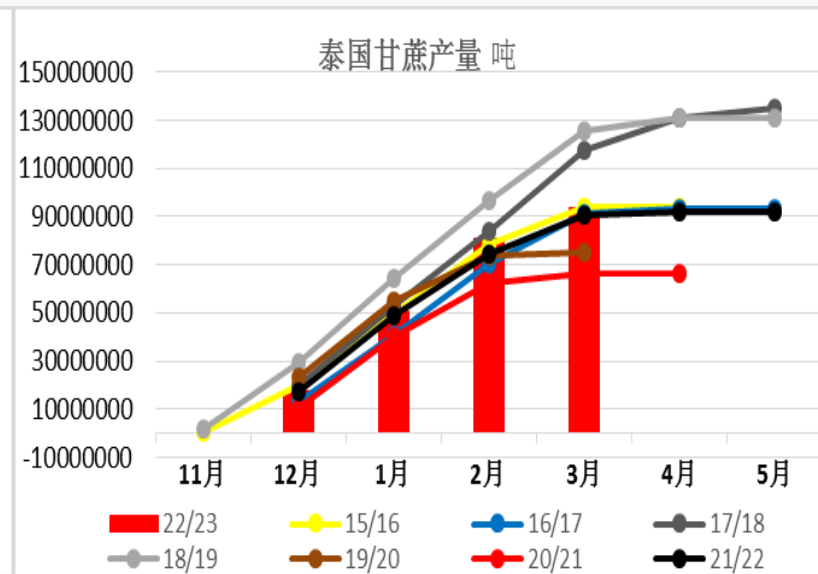
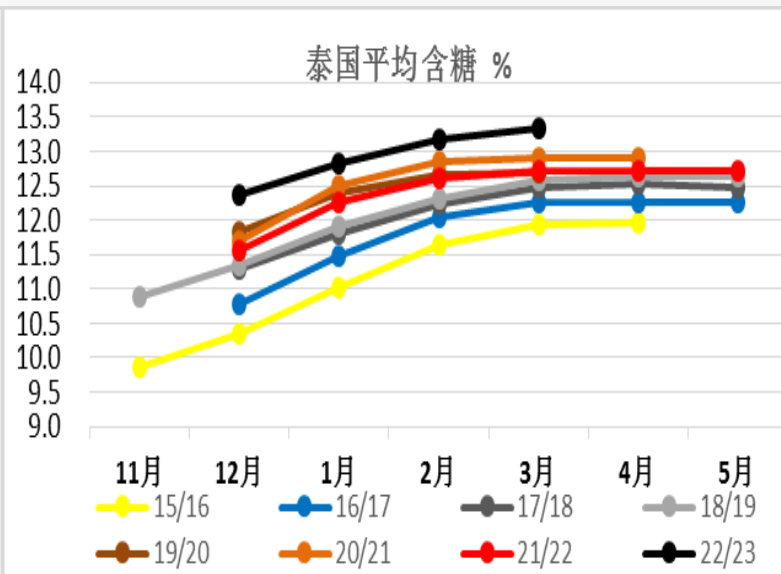
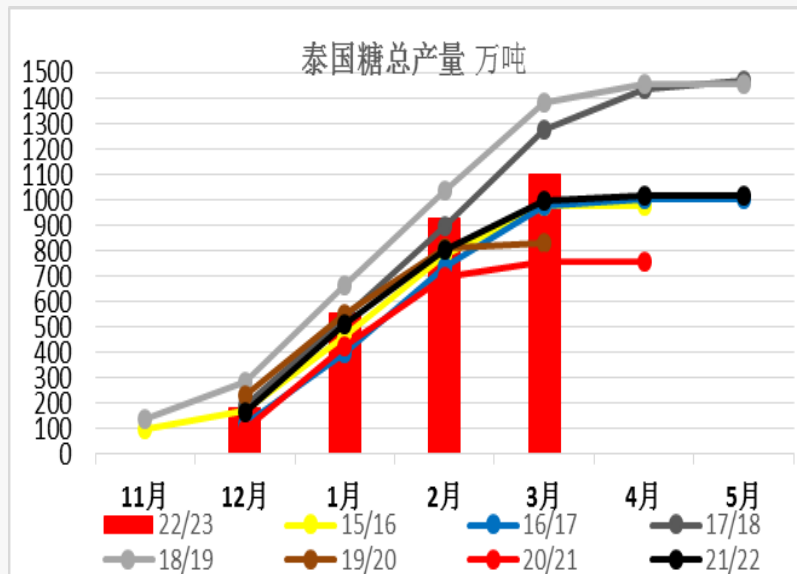
4、国际-巴西出口和运费



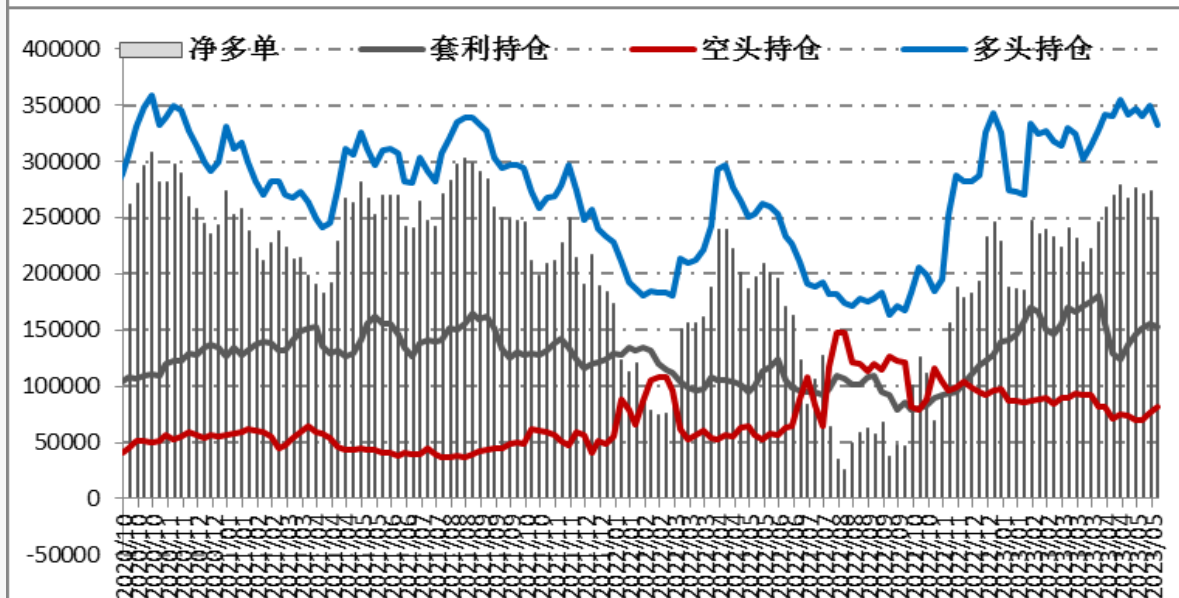
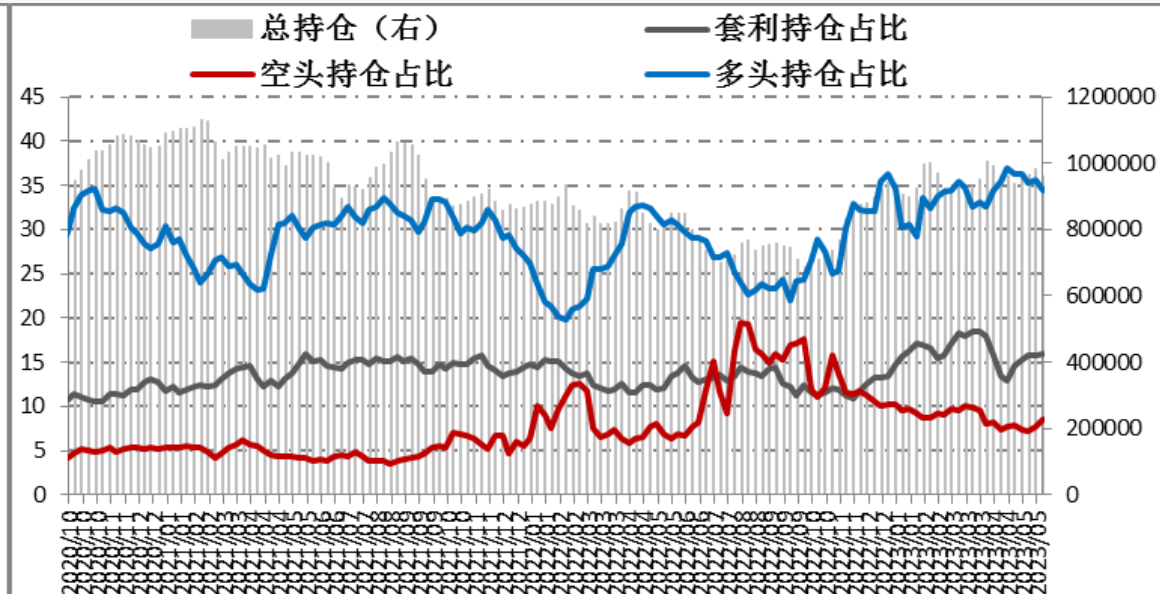
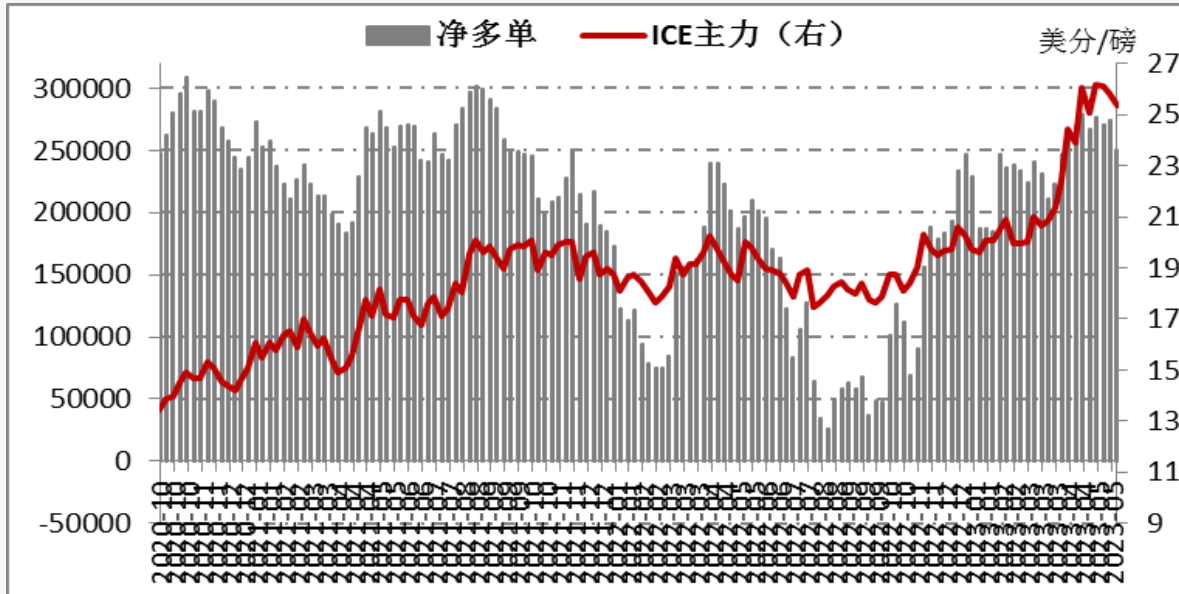
4、国际-印度



5、国际-泰国

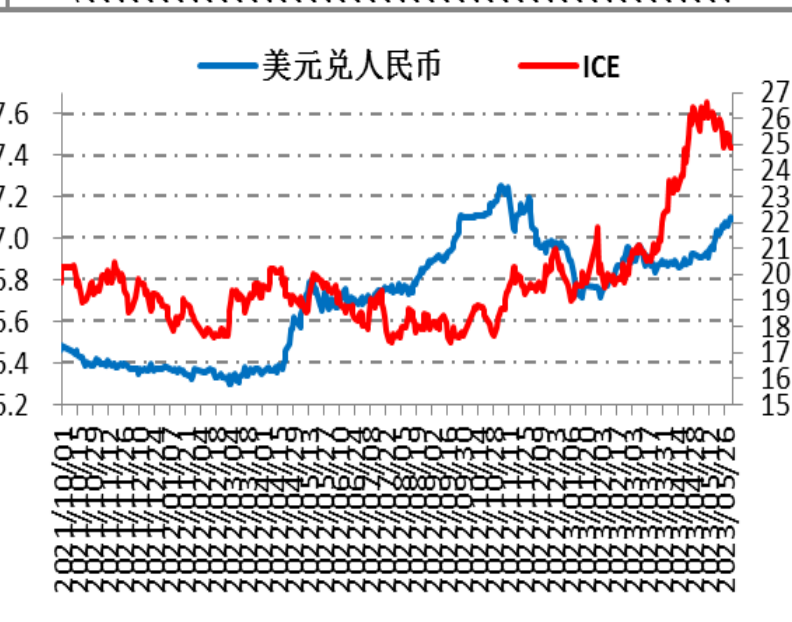
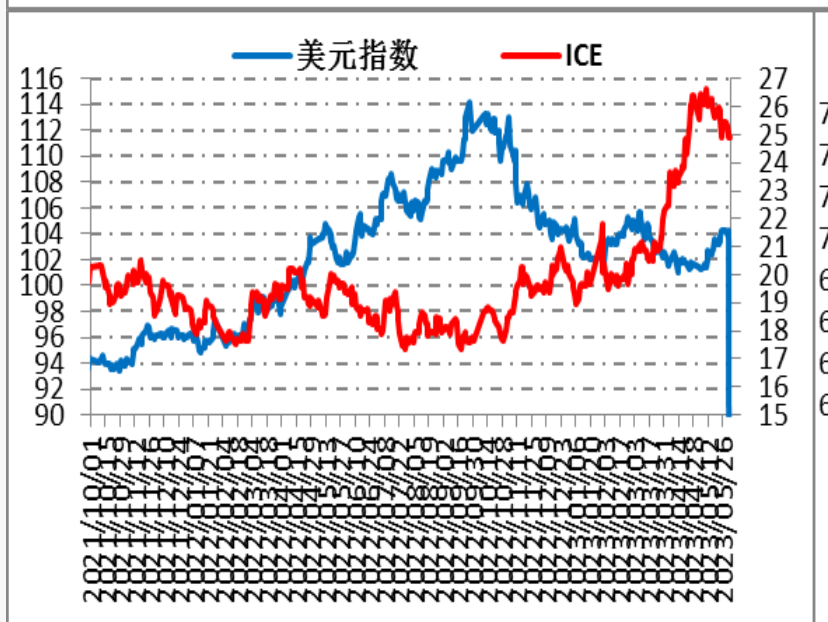
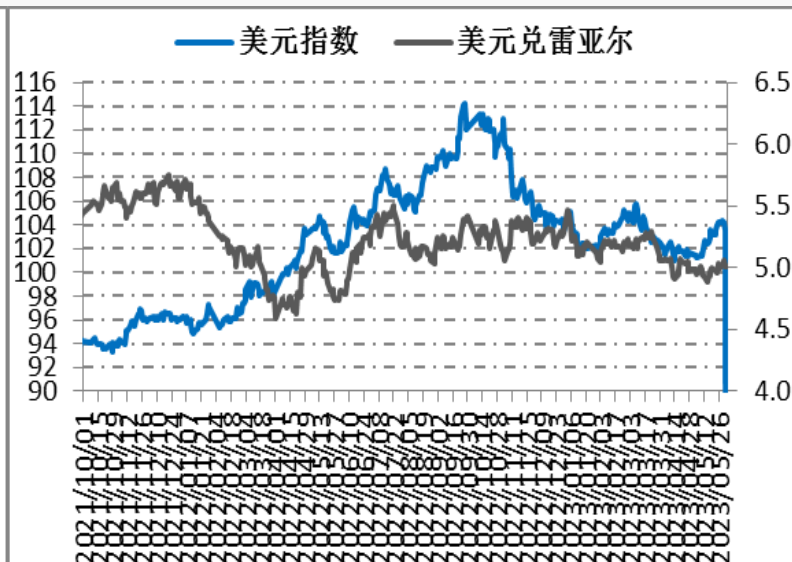
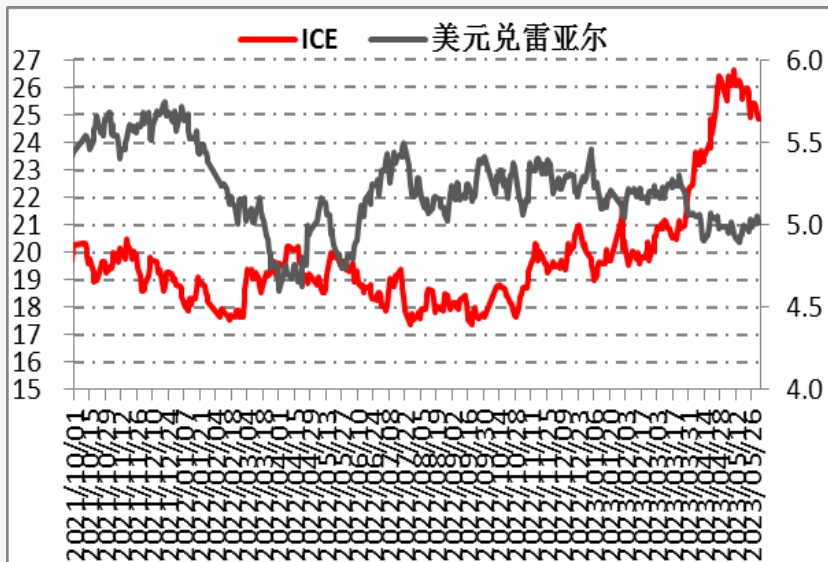


6、CFTC持仓



	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
2023/05/09	146351	69868	346478	955975	15.3	7.3	36.2
2023/05/16	152199	69657	340486	963347	15.8	7.2	35.3
2023/05/23	155209	76434	350244	983887	15.8	7.8	35.6
2023/05/30	153648	82077	332464	962437	16	8.5	34.5

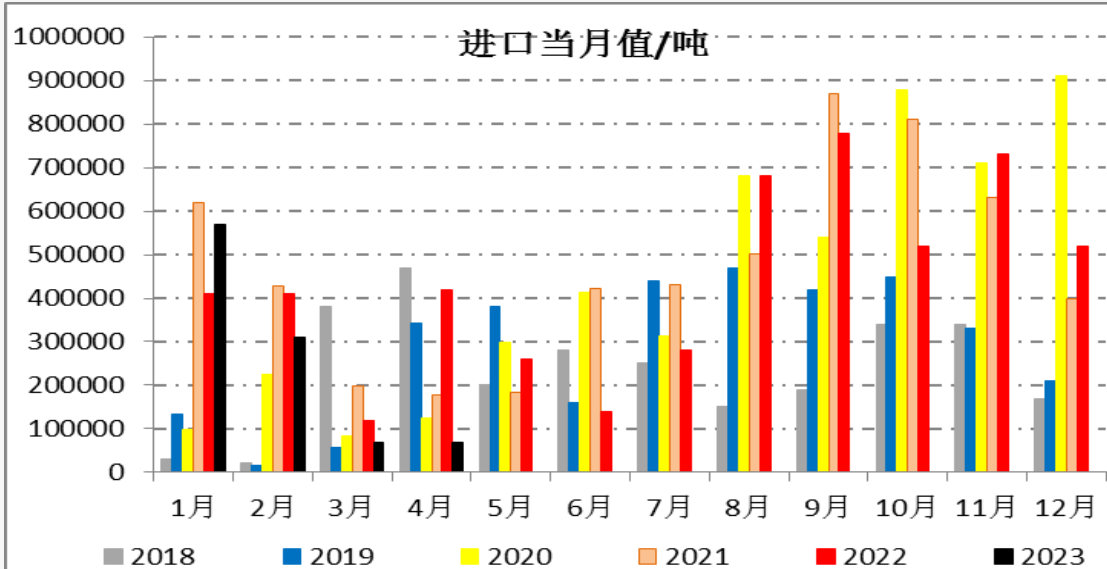
7、汇率—美元&雷亚尔



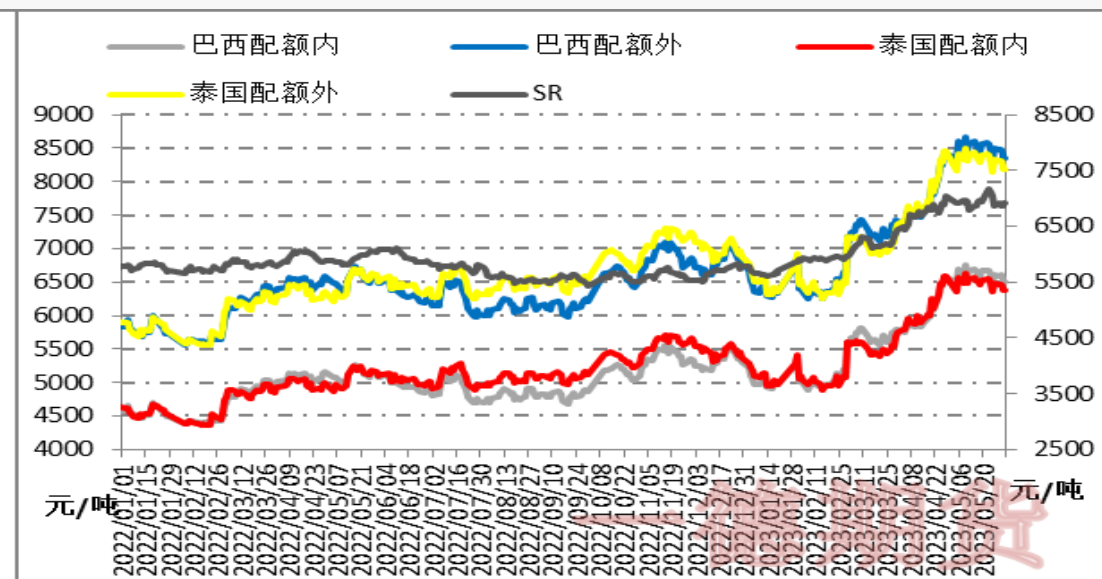
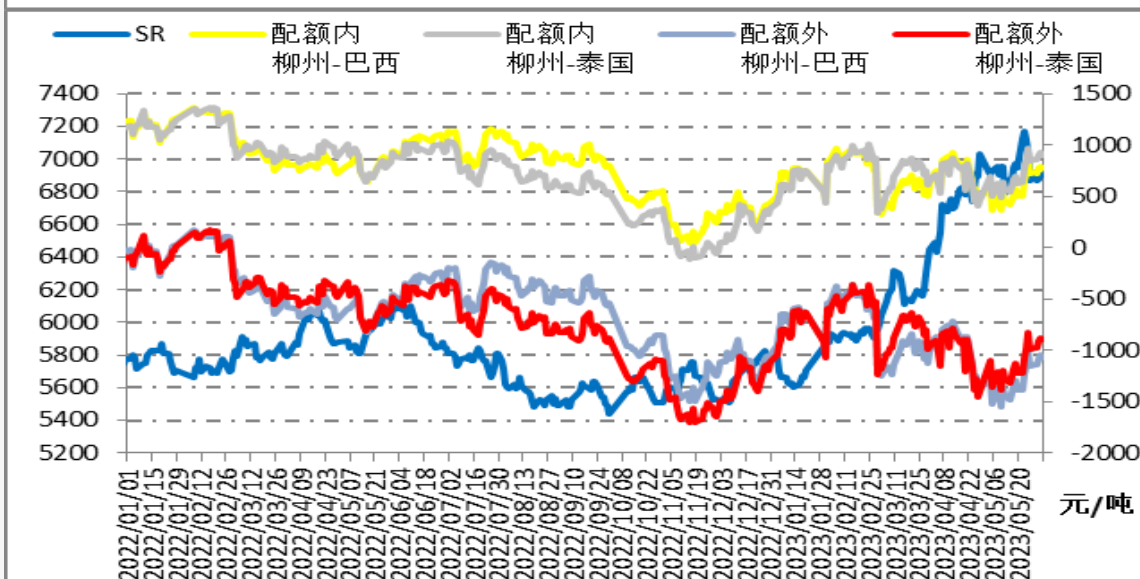
【点评】上周美元兑雷亚尔小幅冲高回落，最高出现在周三5.13点，周五最低4.95，上周美元指数也小幅冲高回落，周三最高104.74附近，美国宏观压力暂时有所缓解，大宗商品价格压力依然存在，国内市场信心低于预期，预期依然压力偏高。



8、1-4月进口同比减少34万吨

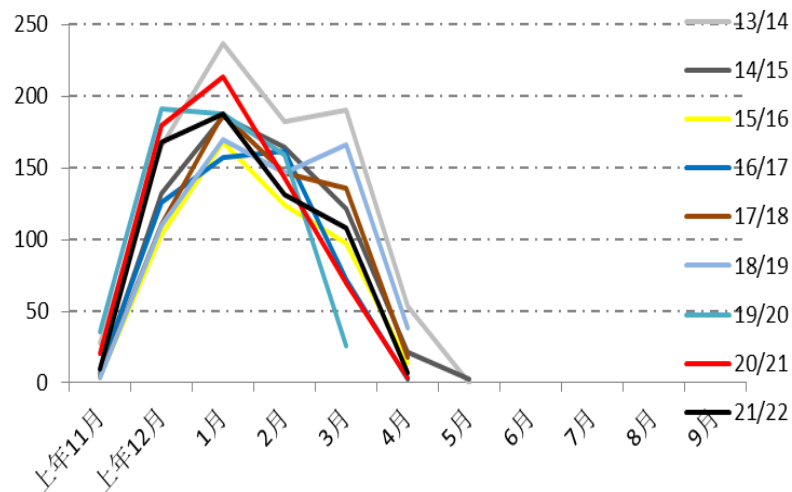


【进口】：巴西/泰国配额外利润90~-1050元/吨，配额外利润750~920元/吨；1月进口糖57万吨，同比增加16万吨。2月进口糖31万吨，同比减少10万吨。3月进口7万吨，同比减少5万吨。4月进口7万吨，同比减少35万吨。1-4月累计进口食102万吨，同比减少34万吨。22/23榨季累计进口食糖279万吨，同比减少41万吨。4月份进口糖浆及预拌粉17.92万吨，同比增加5.52万吨，连续两个月高于食糖进口量。1-4月进口三项合计48.97万吨，同比增加13.43万吨。22/23榨季截至4月底进口三项合计67.35万吨，同比增加8.79万吨。

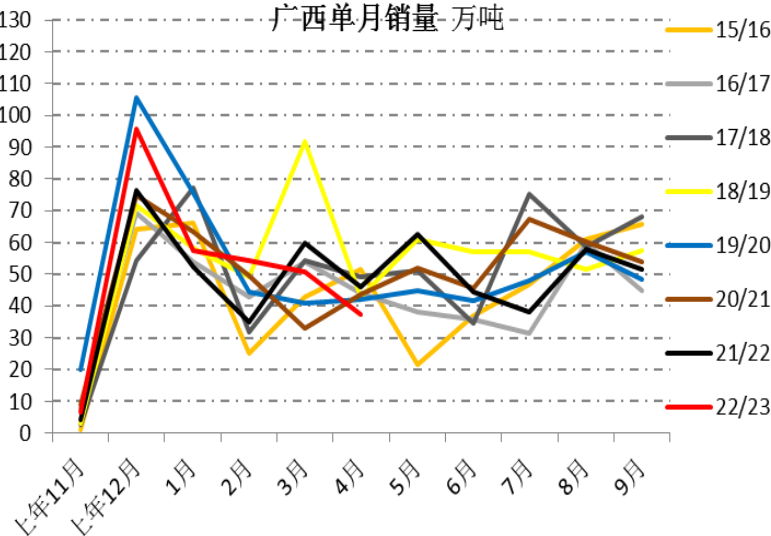


9、云南榨季即将开始

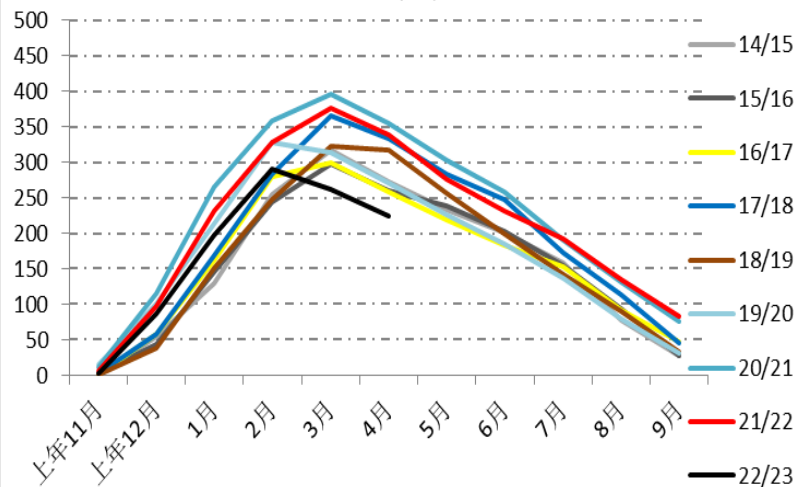
广西单月食糖产量万吨



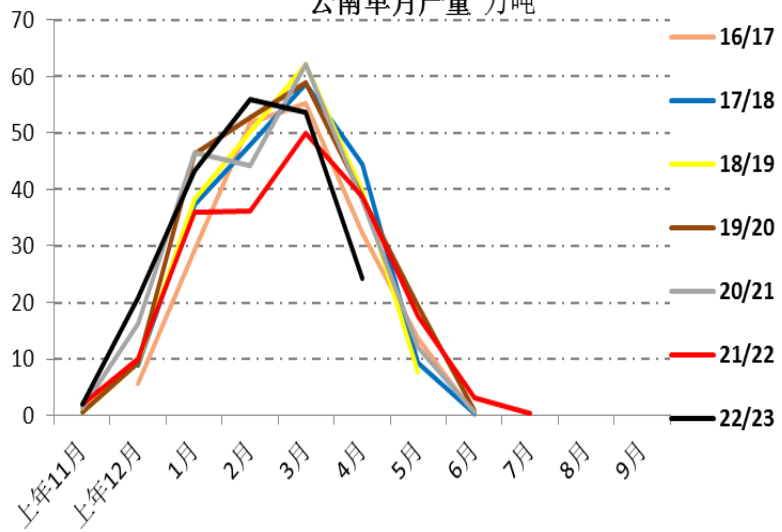
广西单月销量万吨



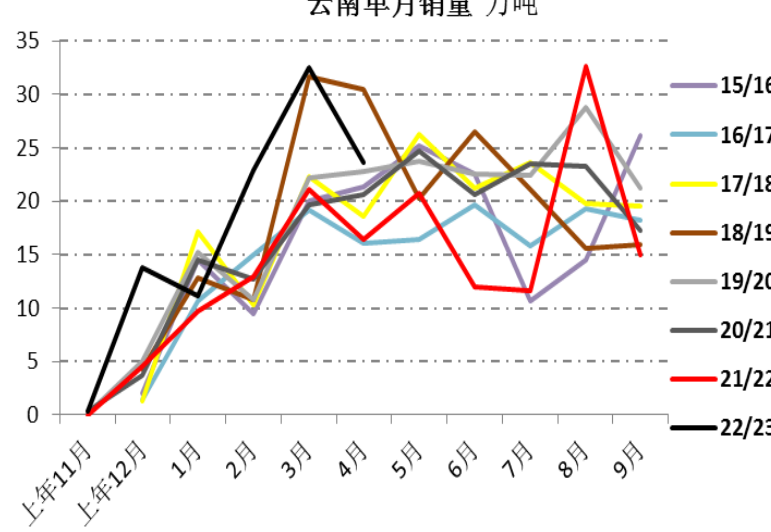
广西工业库存万吨



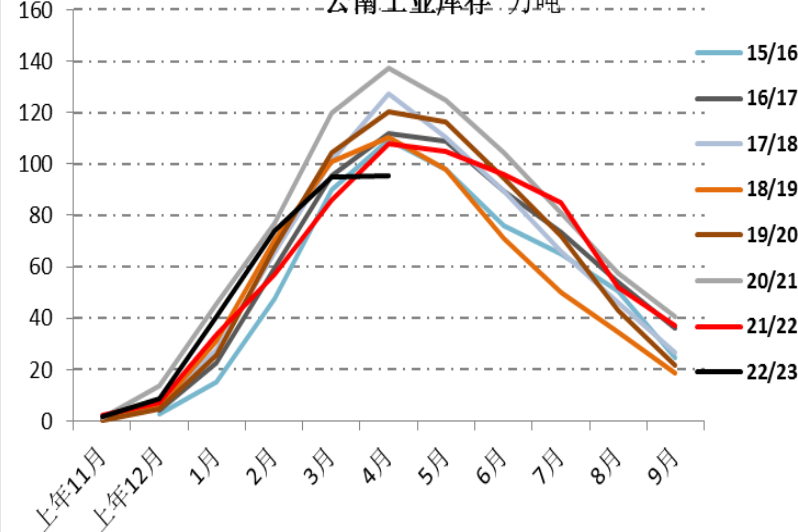
云南单月产量万吨



云南单月销量万吨

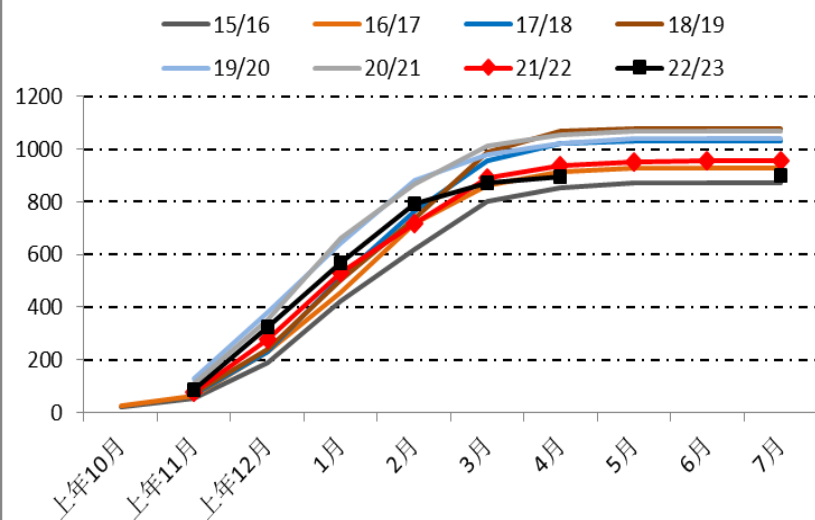


云南工业库存万吨

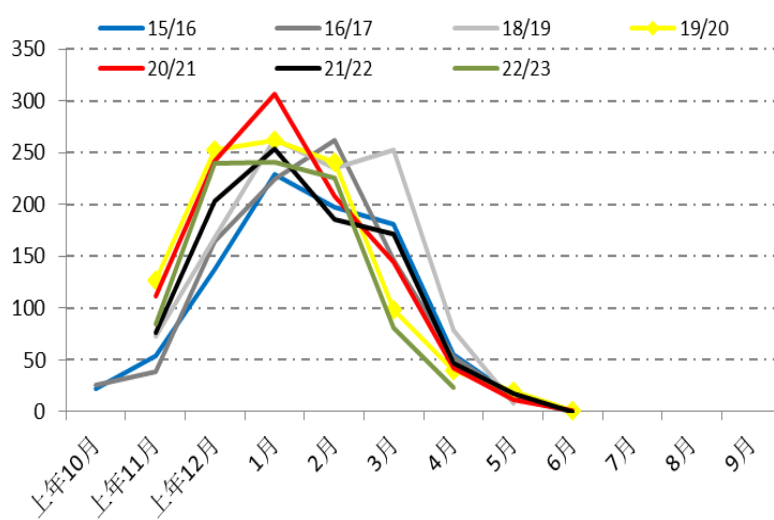


10、国内现货销售

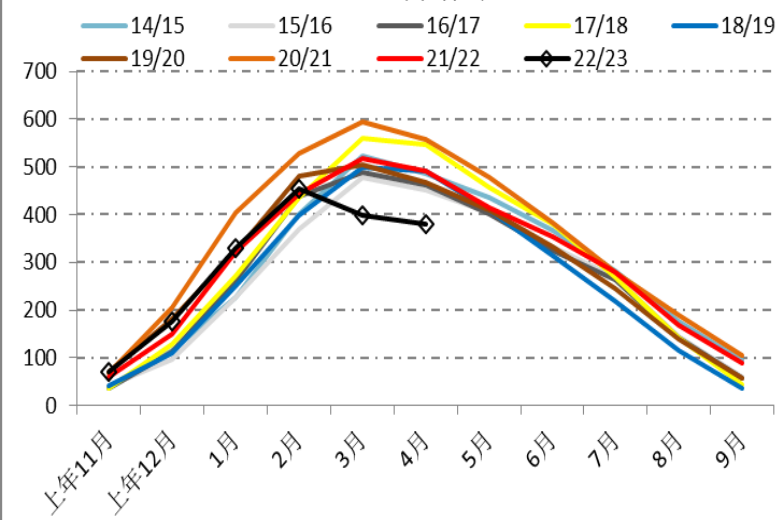
全国白糖累计工业产量 万吨



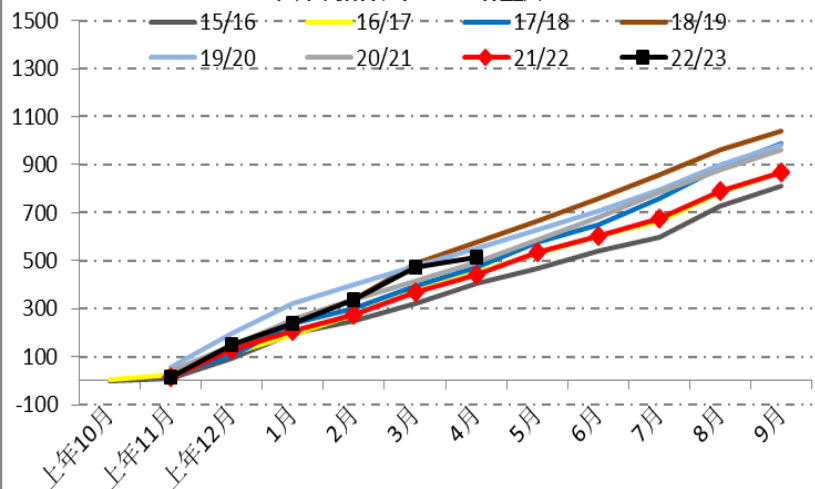
全国白糖单月产量



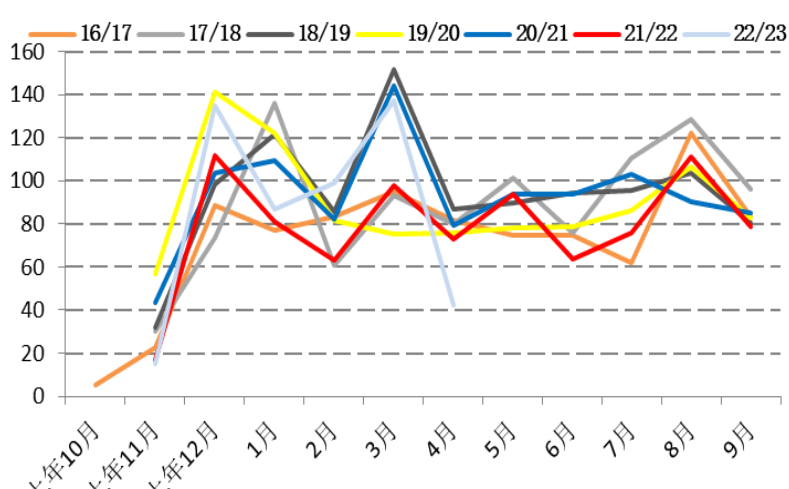
全国工业库存 万吨



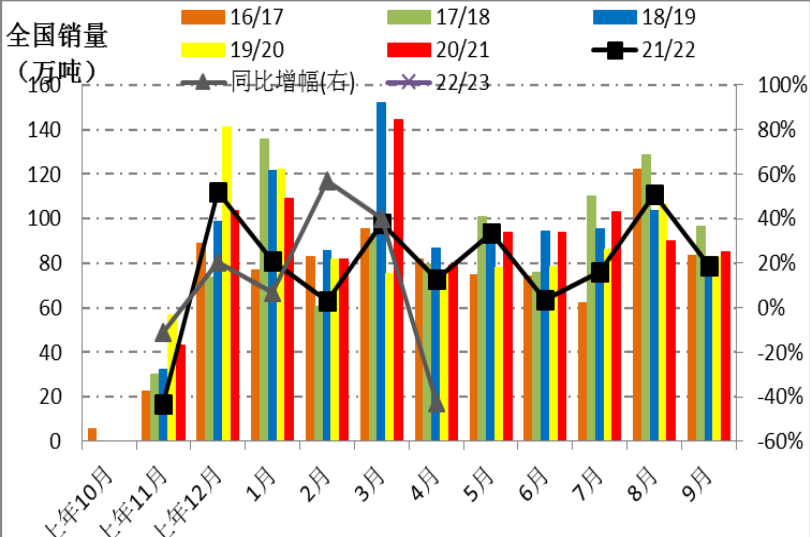
全国白糖累计工业销量 万吨



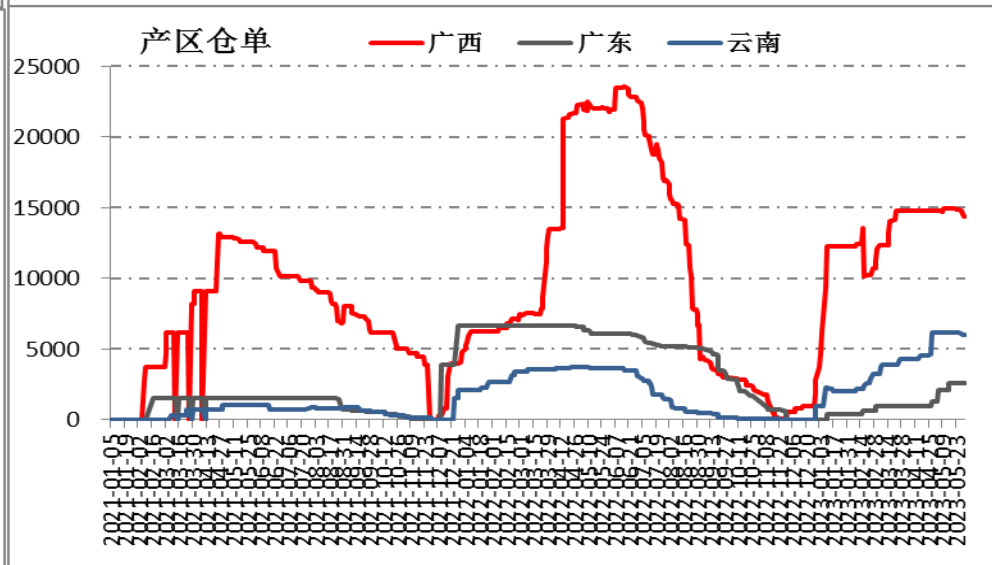
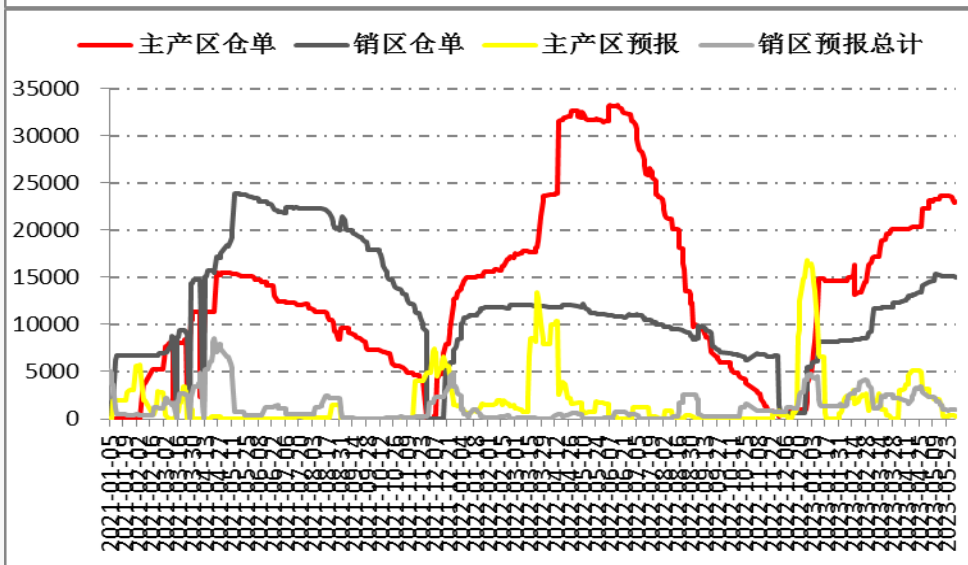
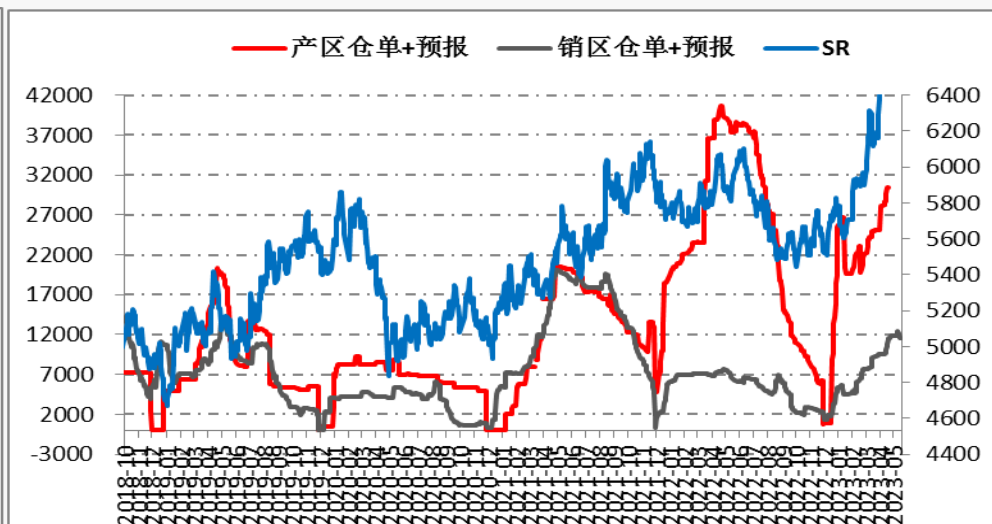
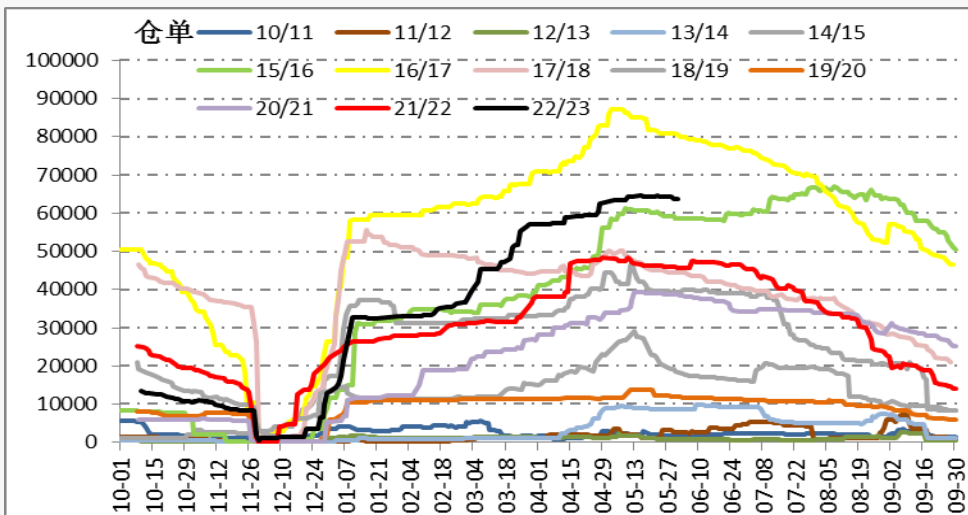
全国白糖单月销量 万吨



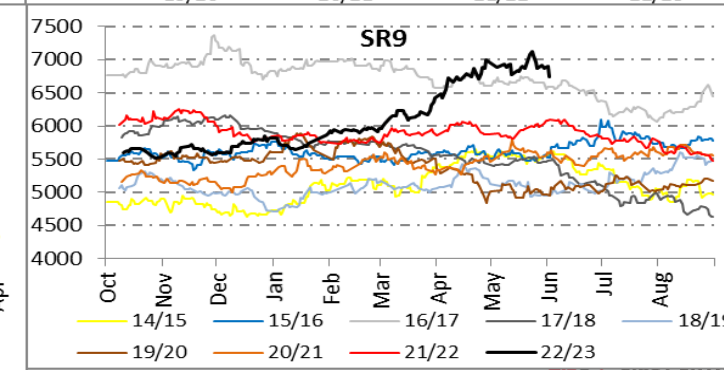
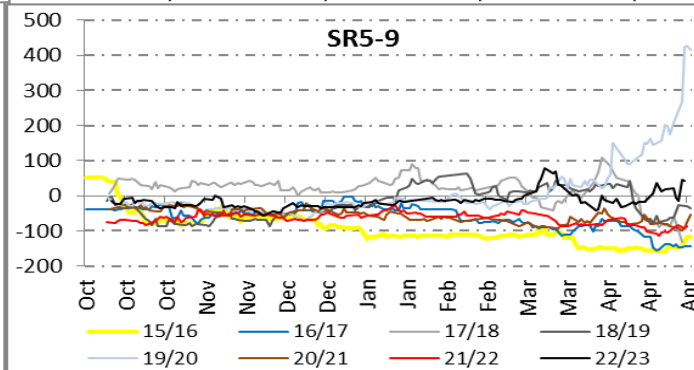
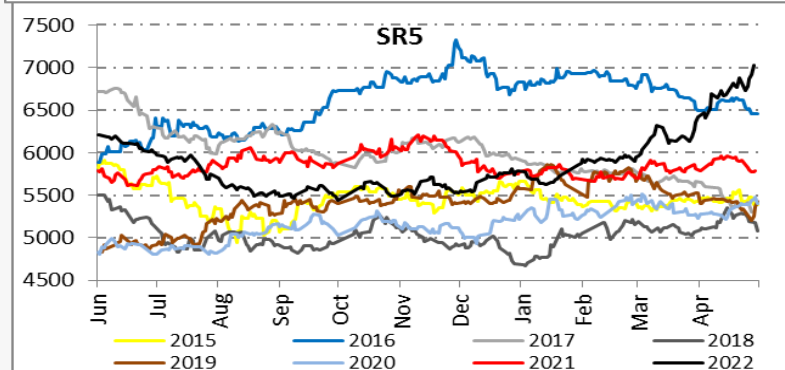
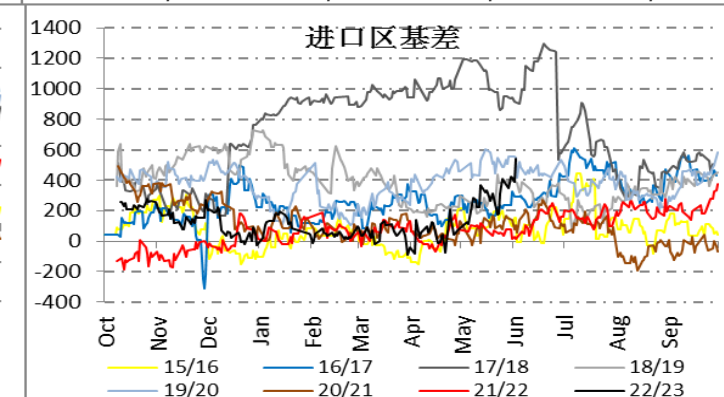
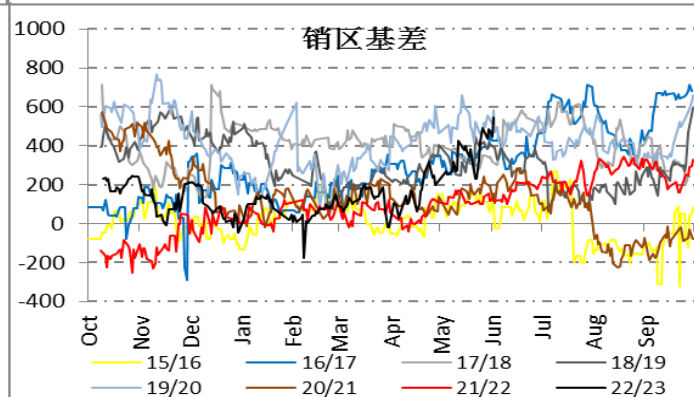
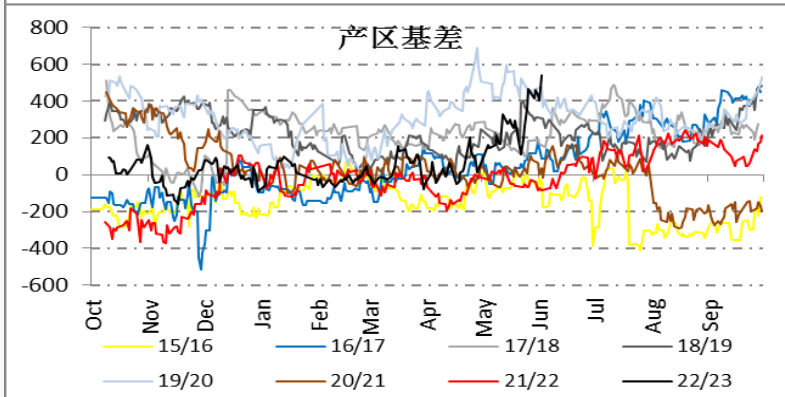
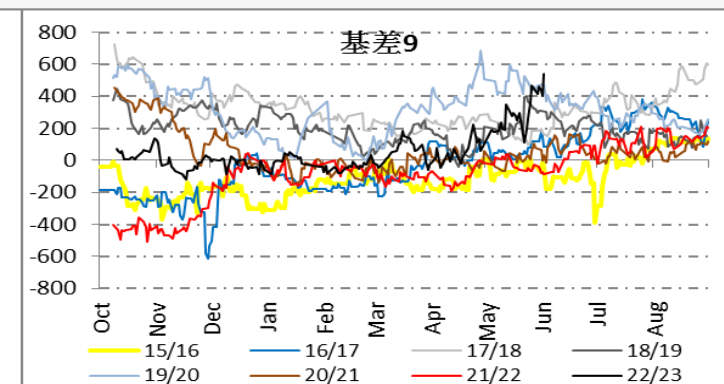
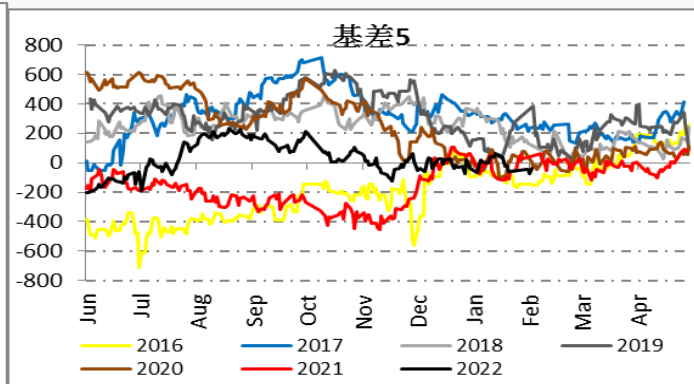
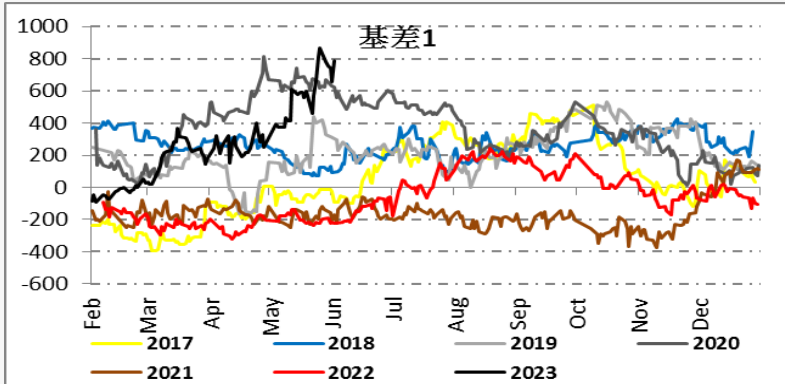
全国销量
(万吨)



11、仓单和预报



12、基差&价差



13、本周：关注9月6700一线支撑强度

【外糖】：周五美糖连续四日小幅震荡走低，ICE7月合约报收24.74美分，当日最低24.57美分/磅，伦敦白糖8月合约报收686.3美元/吨，非商业多单减少较多，巴西降雨预期减少有助于收割，其港口拥堵情况也在持续减压中，印度和泰国也出现了一些降雨，厄尔尼诺预期担忧有所缓解，巴西出口持续增长且其生产尚未达到高峰，短期看，随着巴西供应的增加价格从高位逐步震荡走低，中长期供应压力随着巴西的丰产将继续增加，美糖短期7月合约关注24-25美分区间。

【郑糖】：周五盘面冲底后小幅反弹，最终9月合约下跌了116点至6750点，盘中最高6943点，最低6666点，9月基差540，7-9价差86至141，仓单减少2285张至61363张，7月多空持仓都有大幅减少，空单减少更多，9月多空都有增加，现货报价个别下调较多，成交一般，郑糖逐步回归基本面主导，无进口和抛储，4月和5月销量预期同比并未有明显增加，去库存低于预期，外糖回调不利郑糖，近强远弱持续，郑糖近强远弱持续，关注6600-6700区间支撑是否有效。

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