

白糖周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

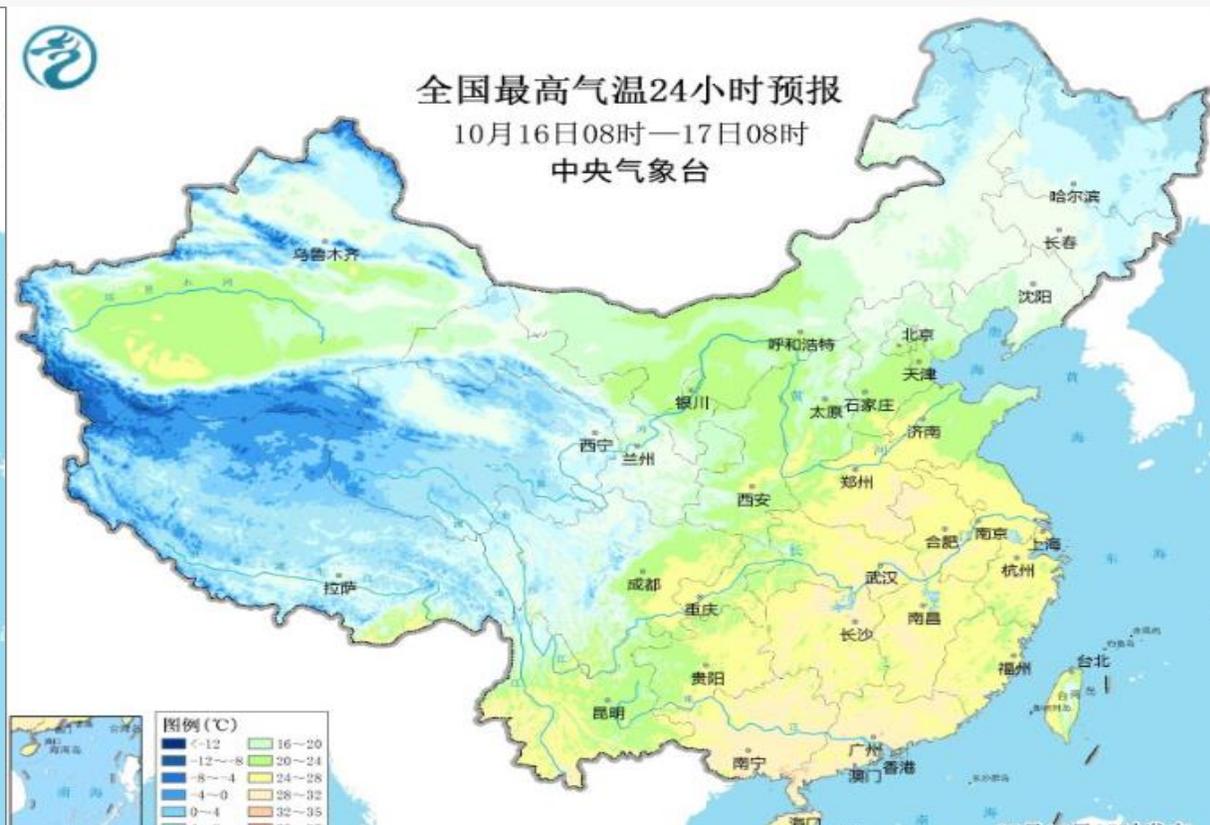
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

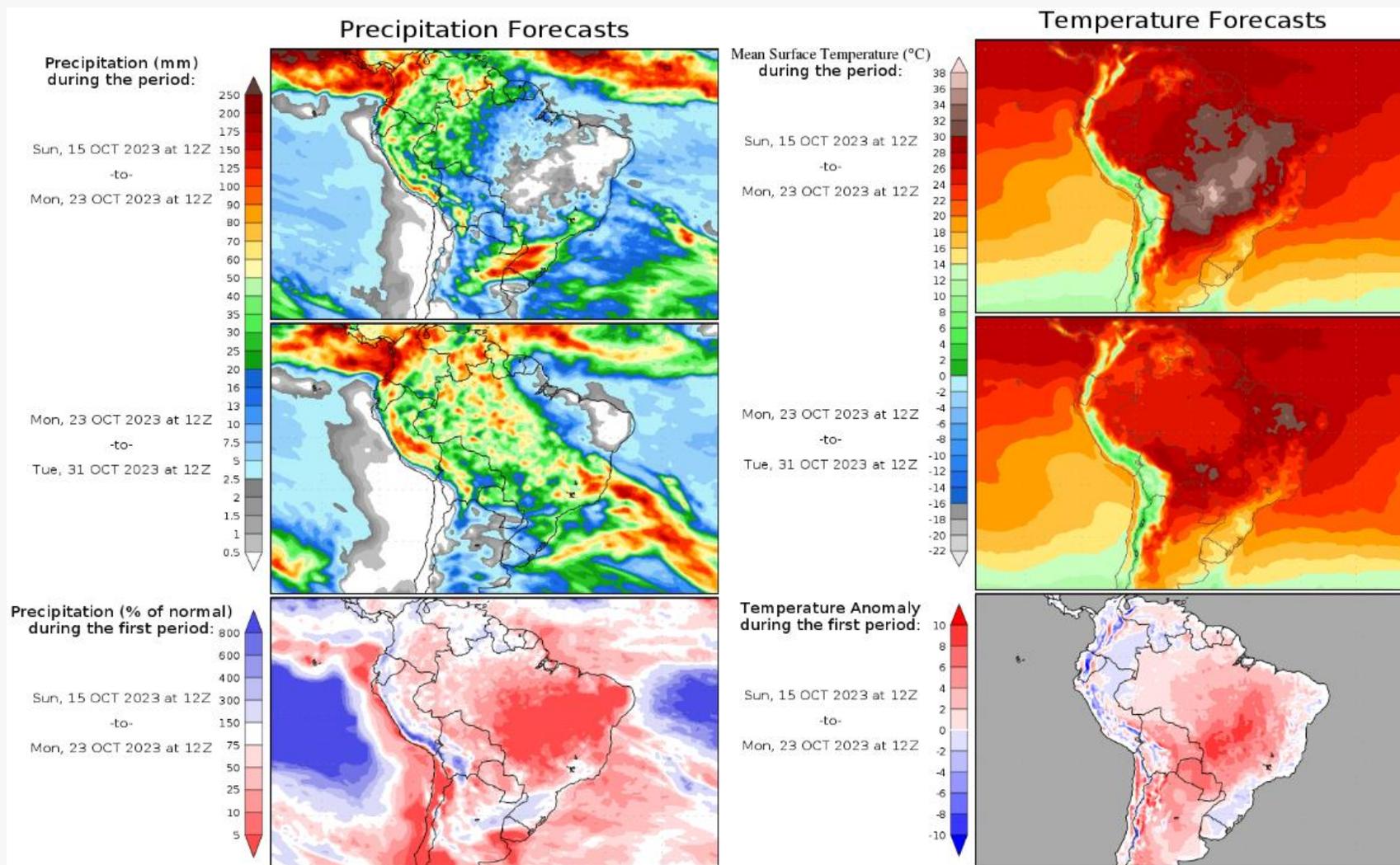
2023年10月15日



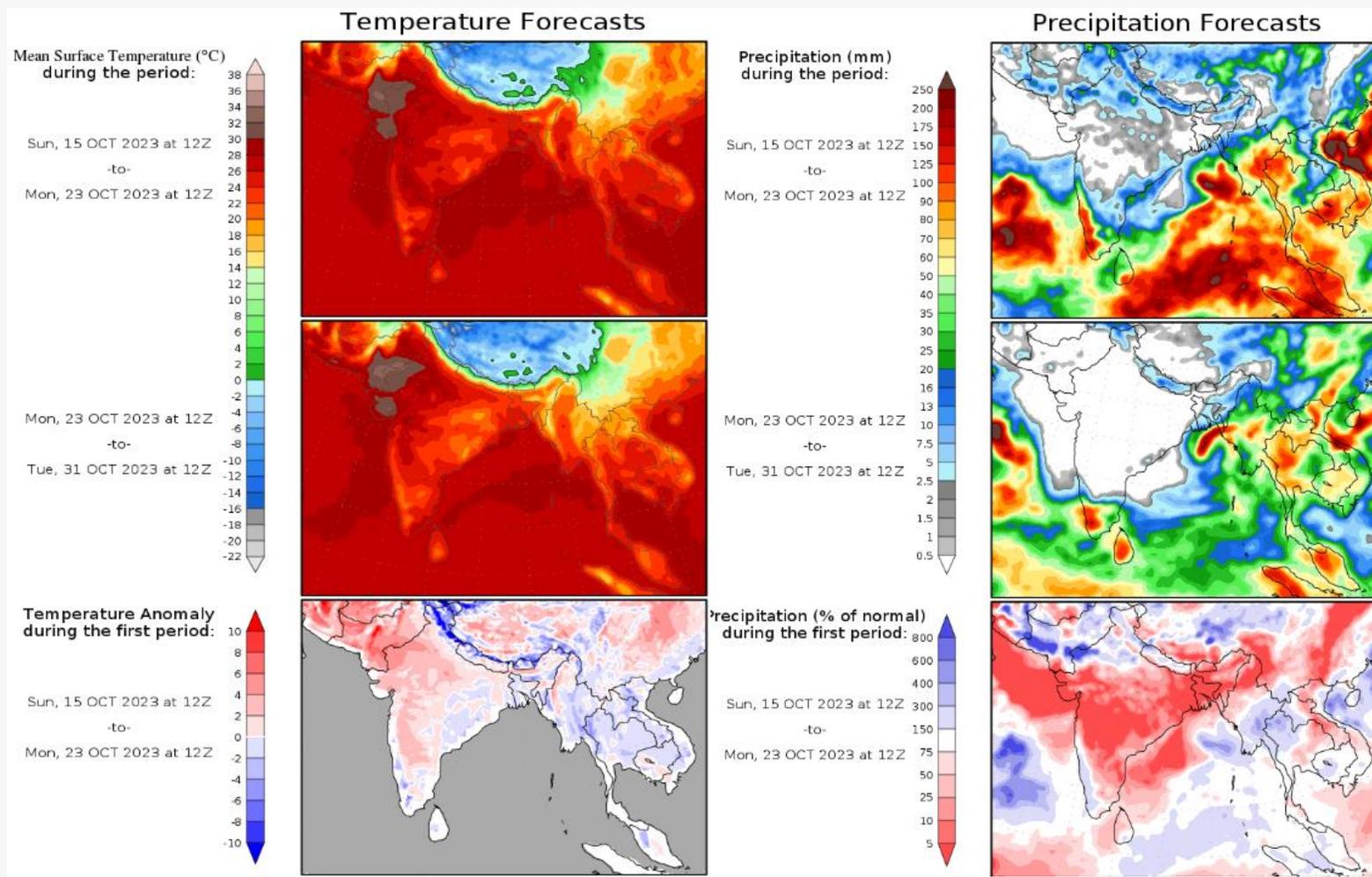
1、国内产区



2、国外主产区

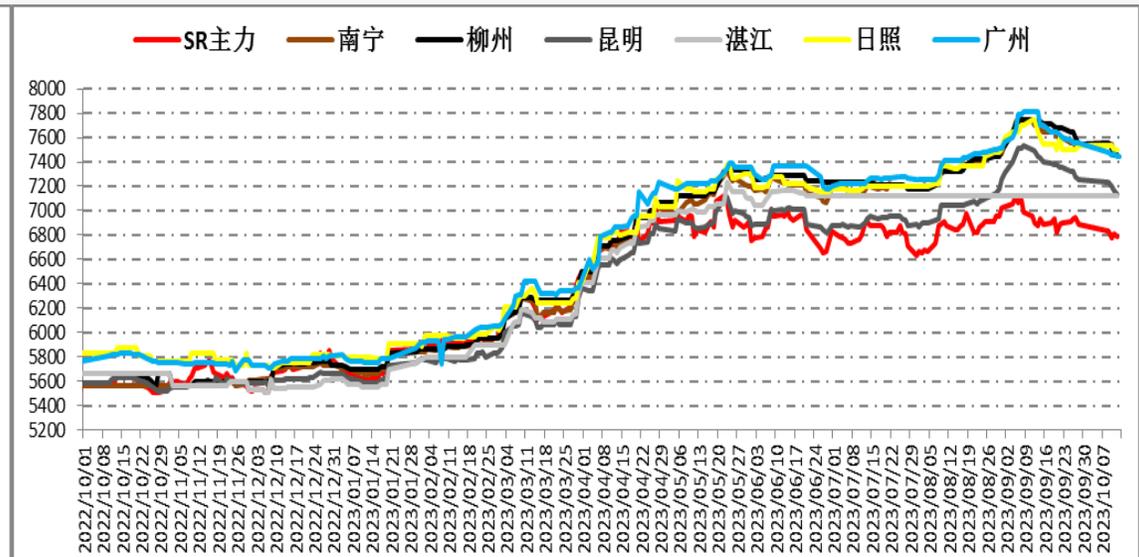
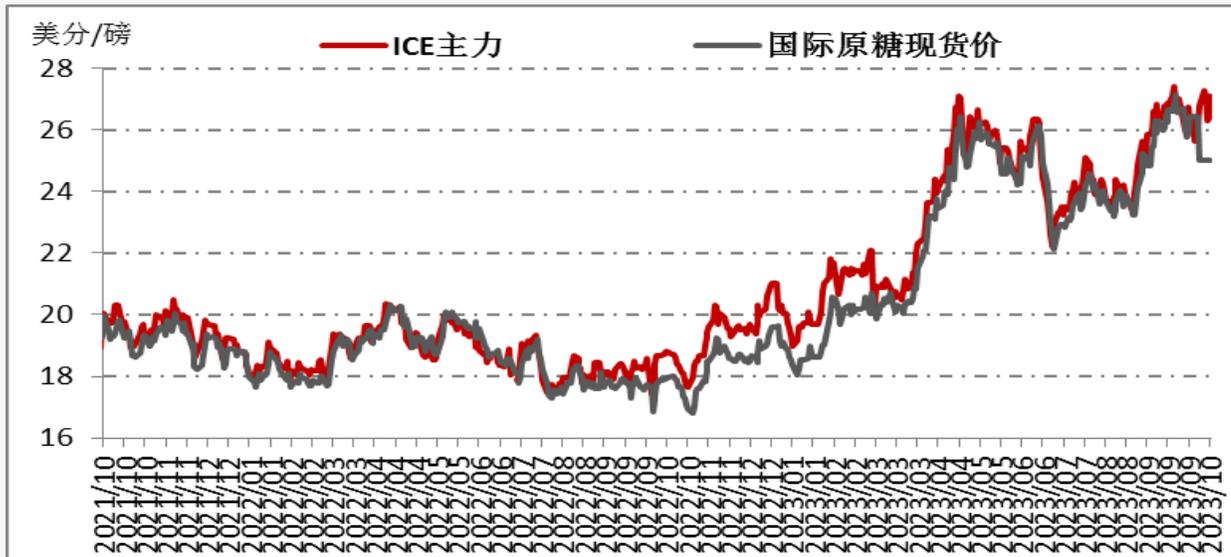


2、国外主产区



图片来源: COLA

3、价格走势

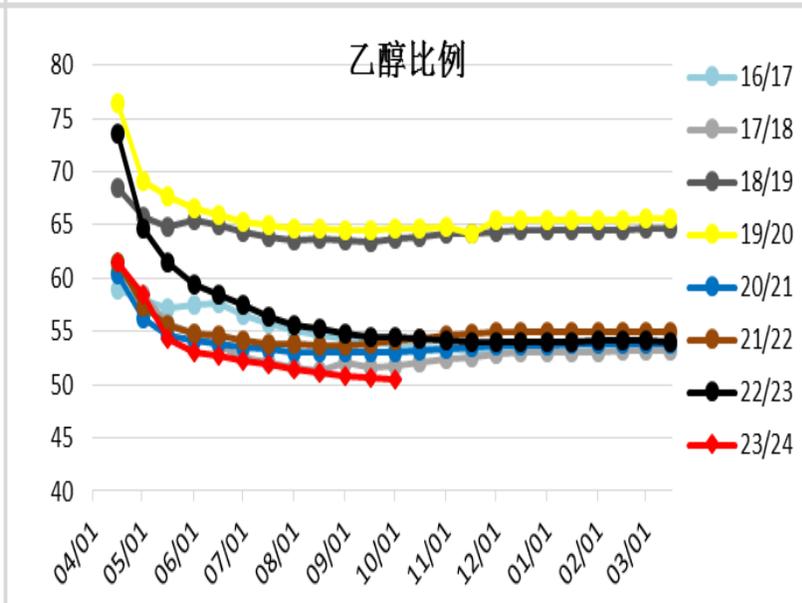
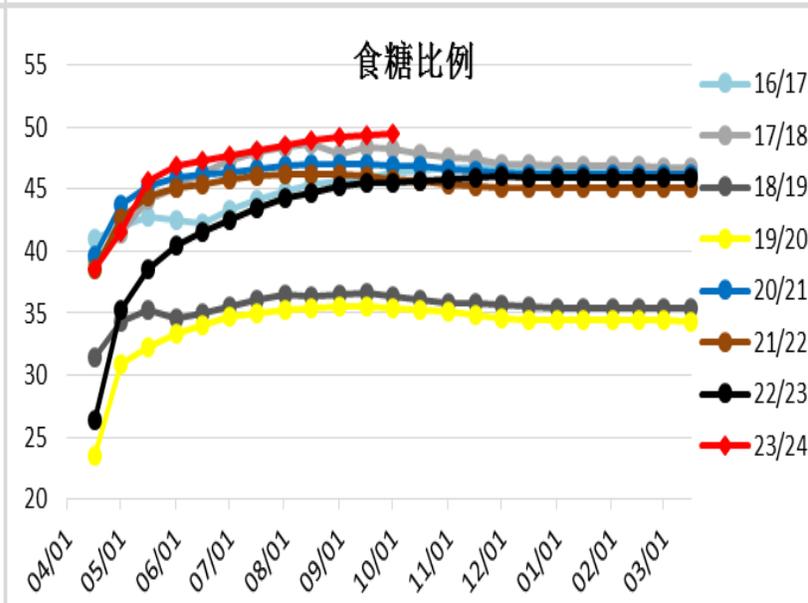
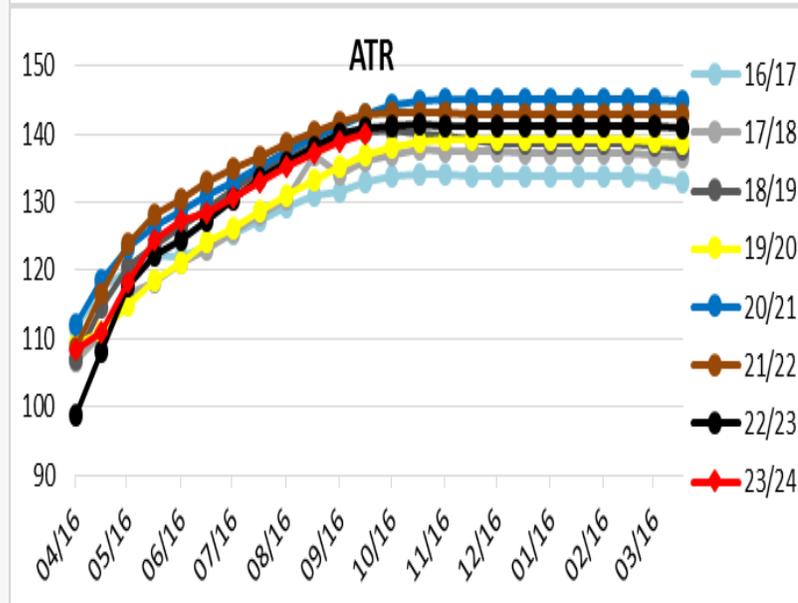
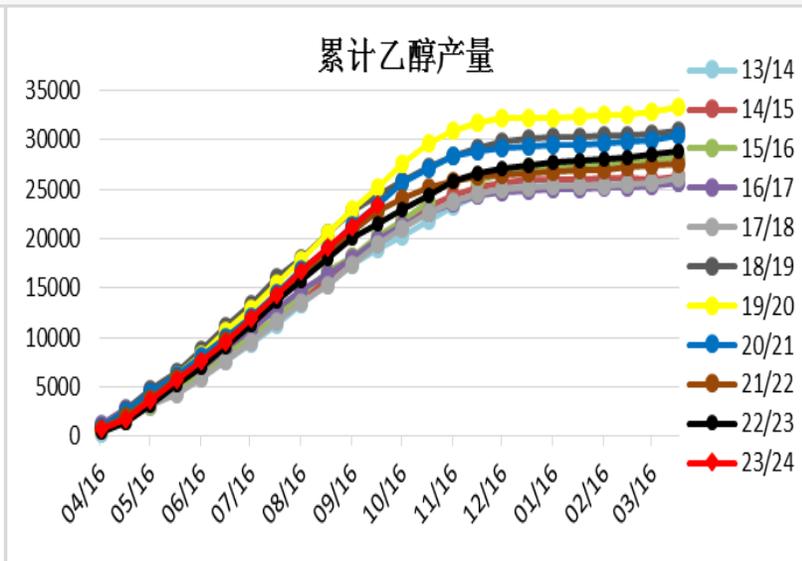
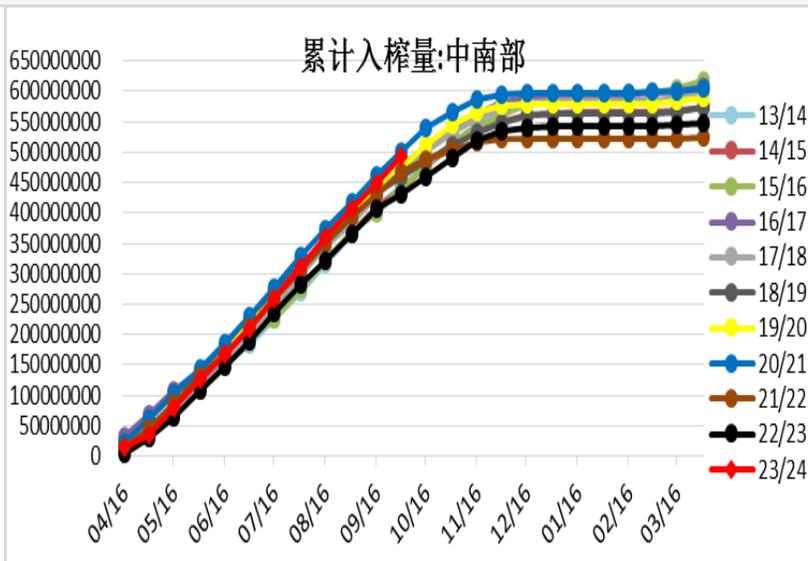
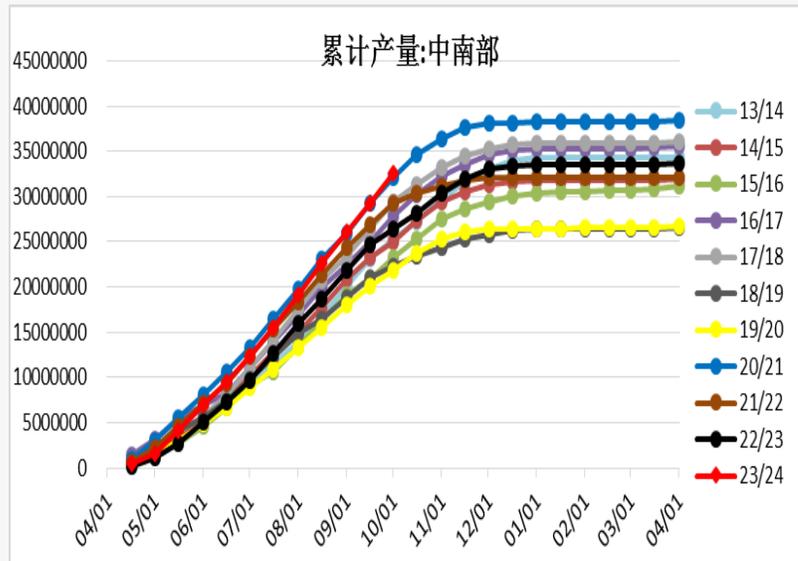


白糖2401 (032301) <日线> [商品叠加](#) [查看期权](#) [周期](#)

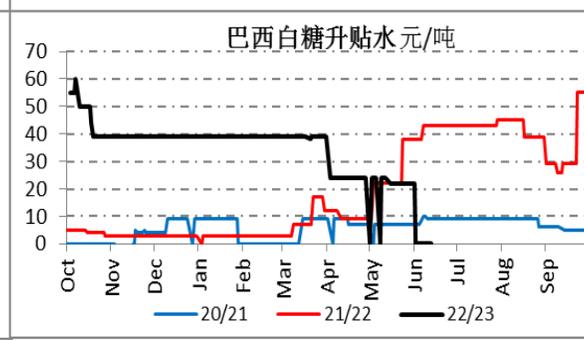
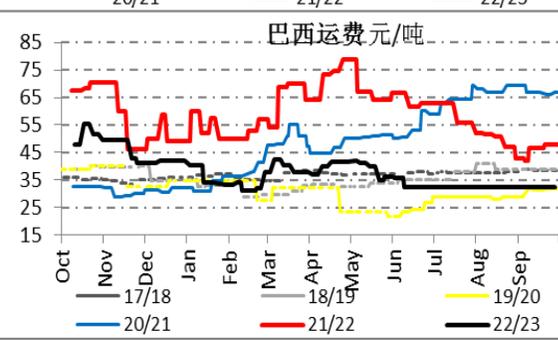
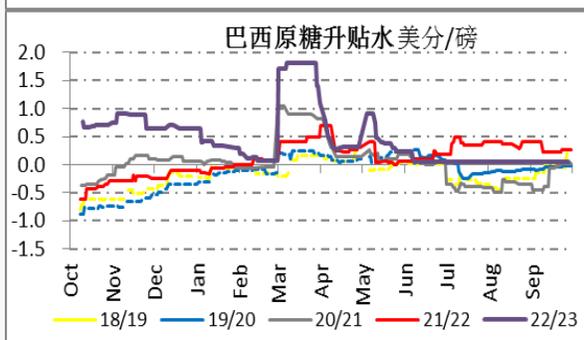
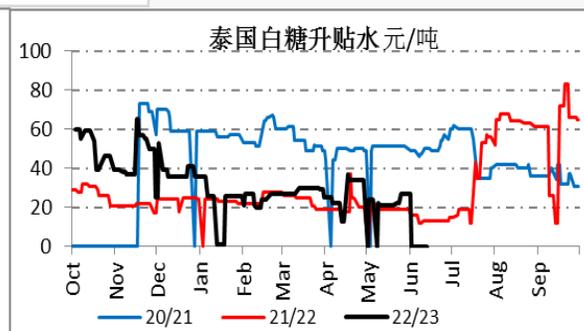
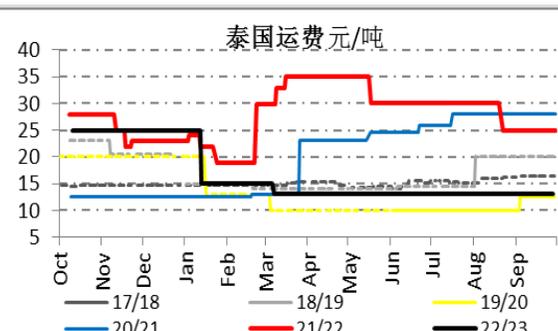
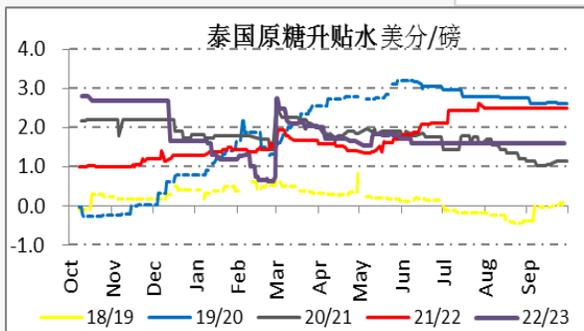
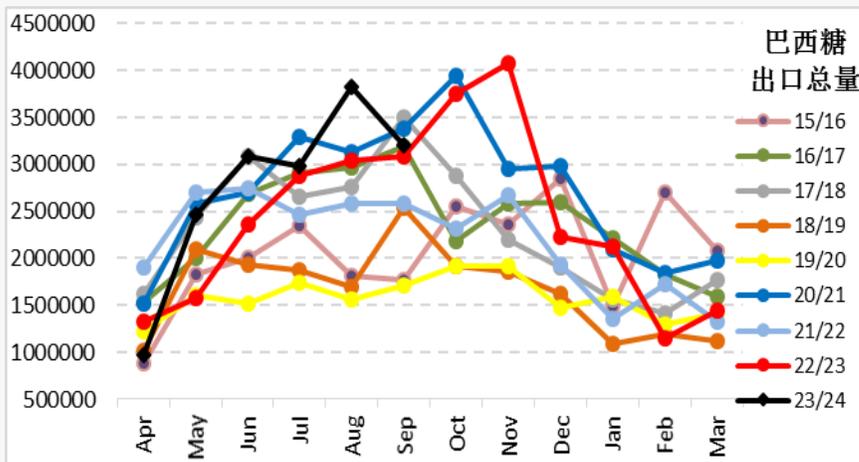
No.11糖03 (SGRH) <日线> [商品叠加](#) [周期](#)



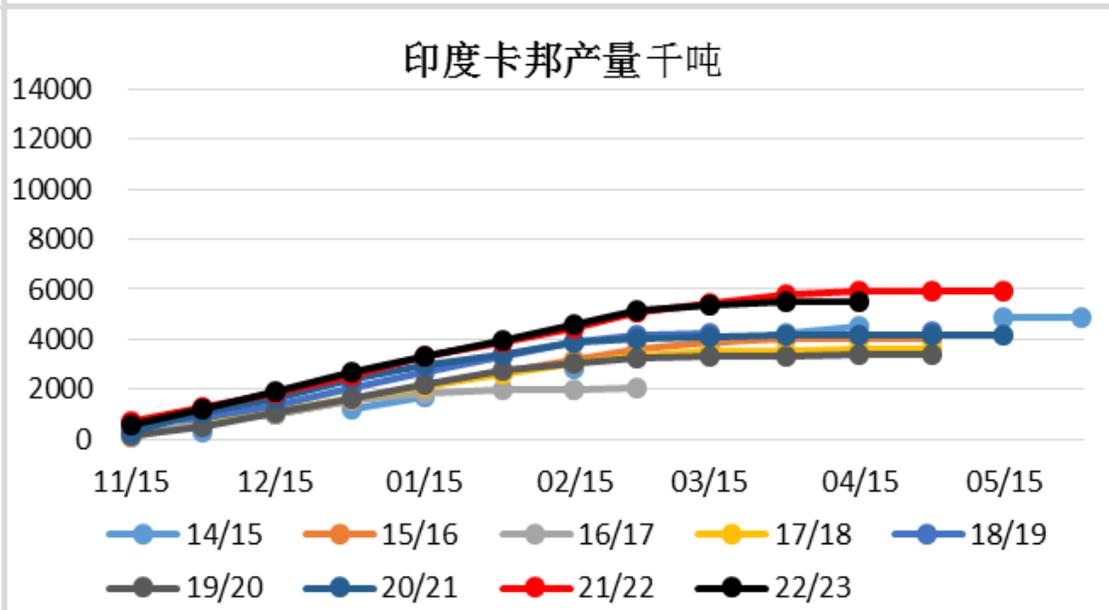
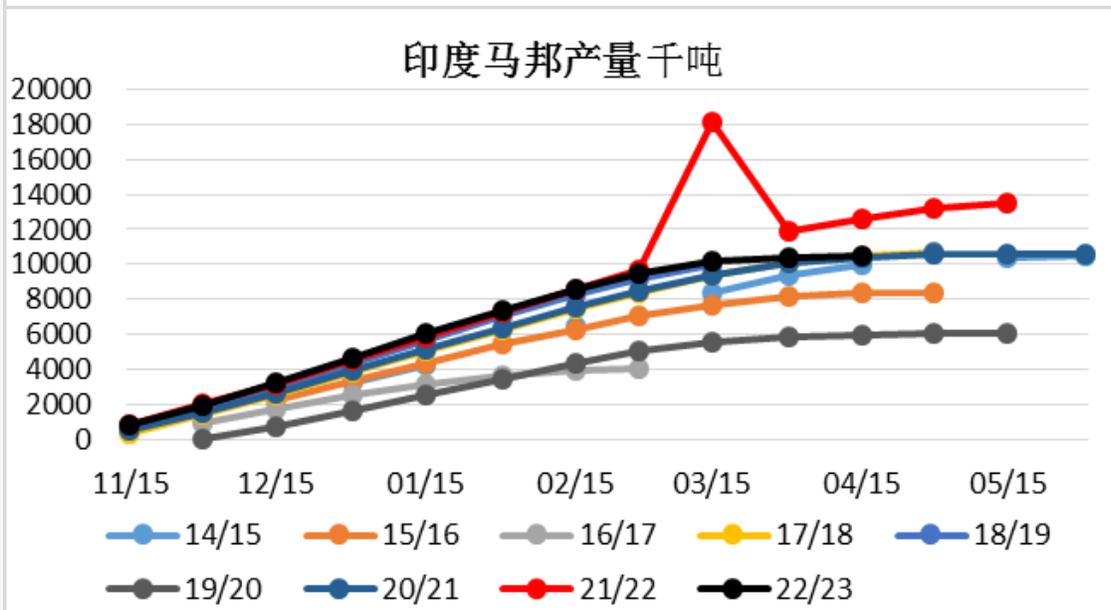
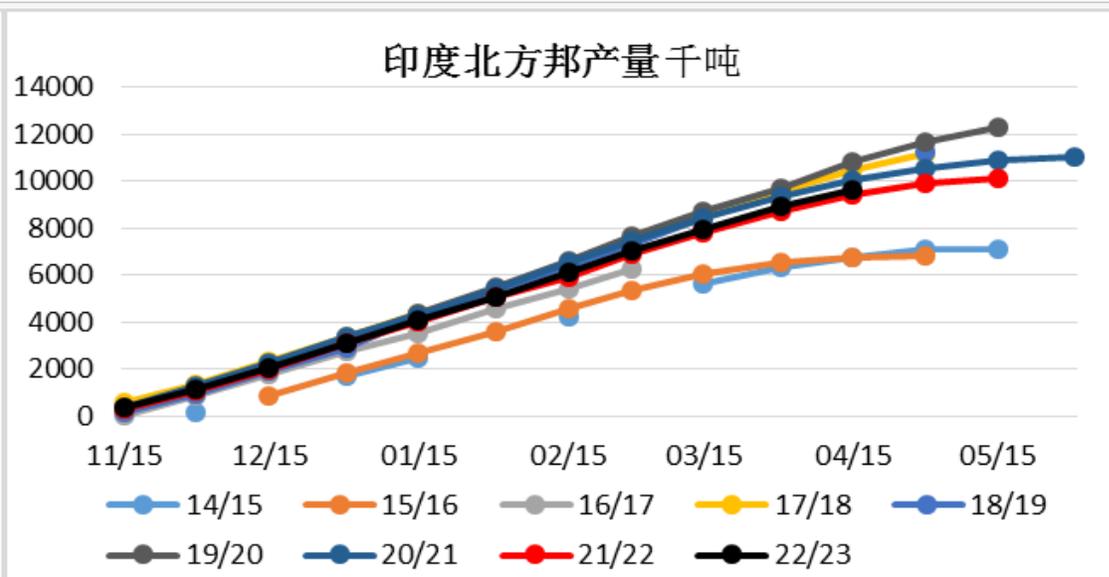
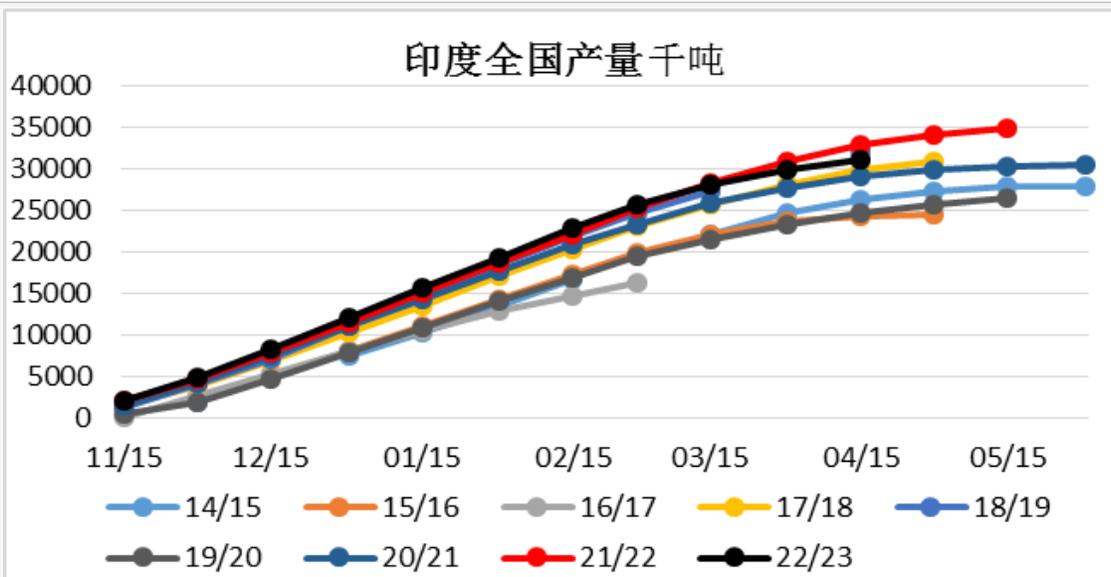
4、国际-巴西甘蔗产量继续刷新纪录



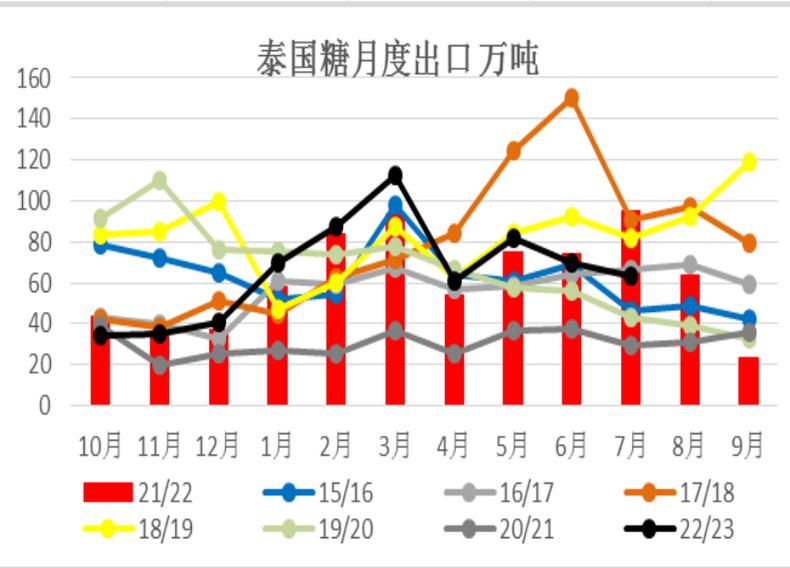
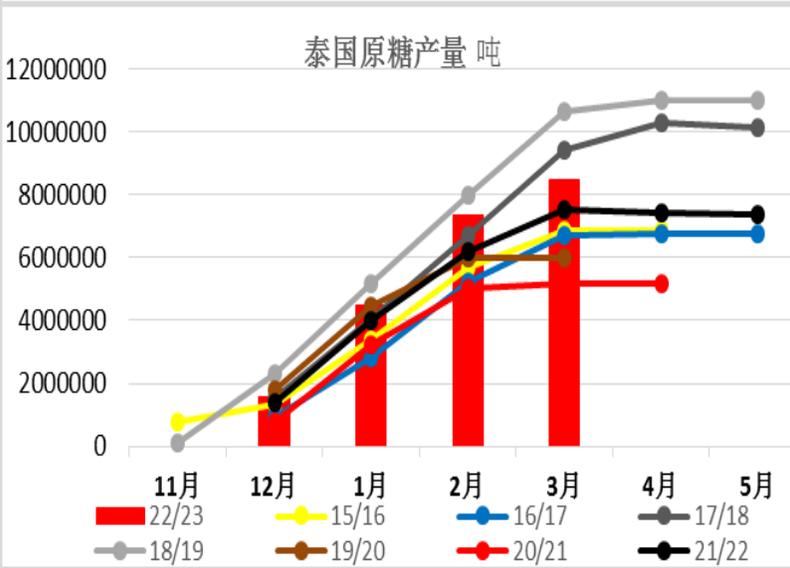
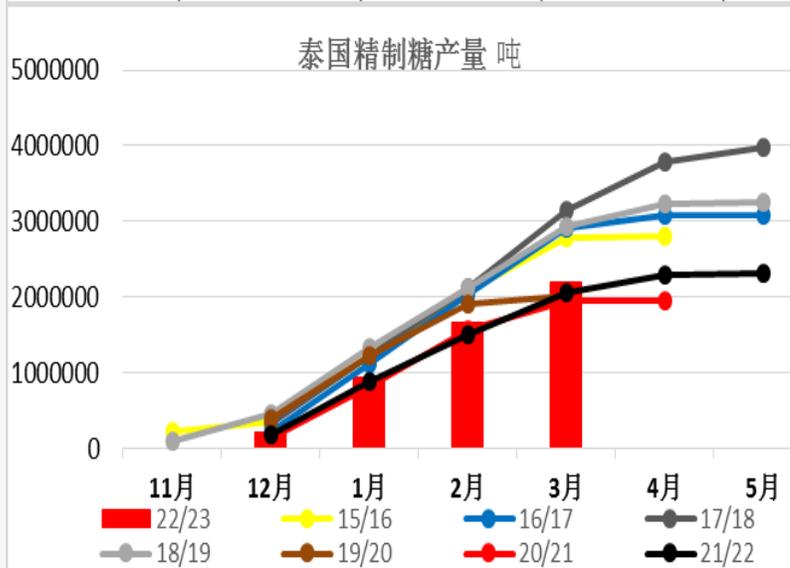
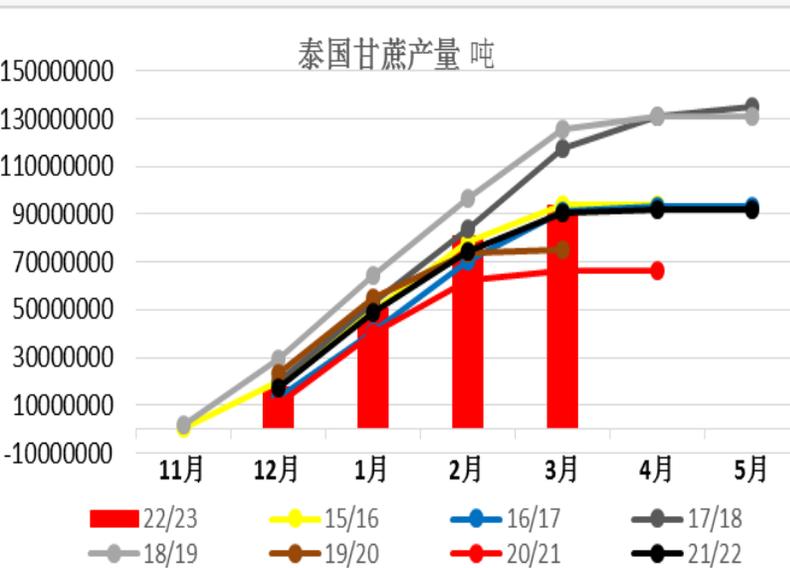
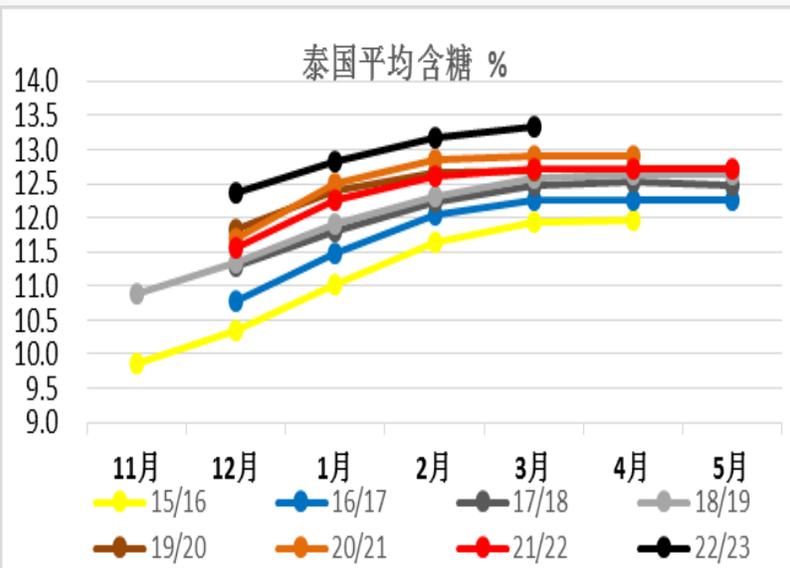
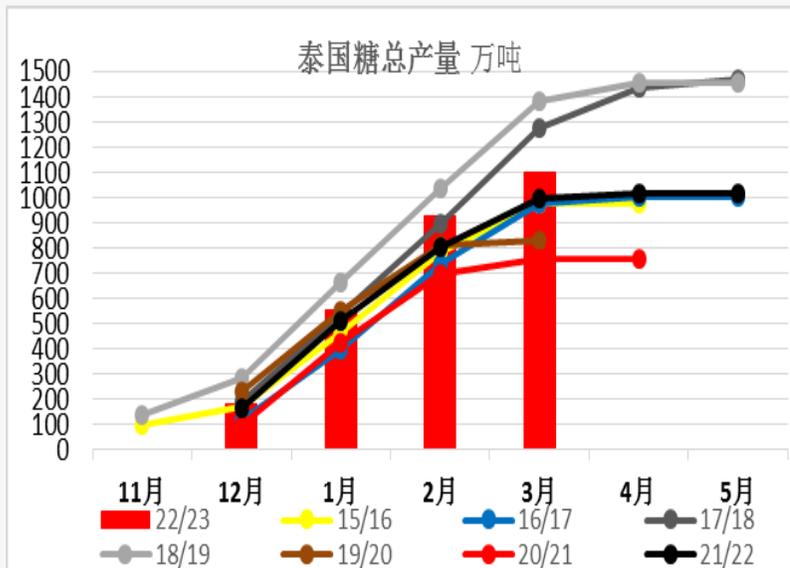
4、国际-巴西出口和运费



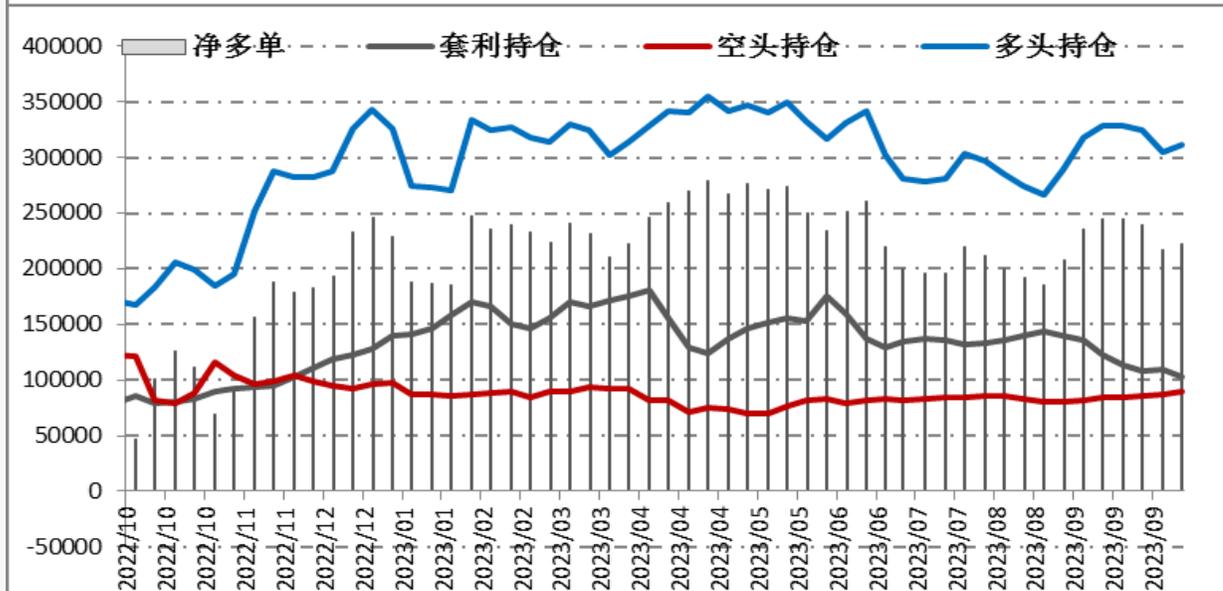
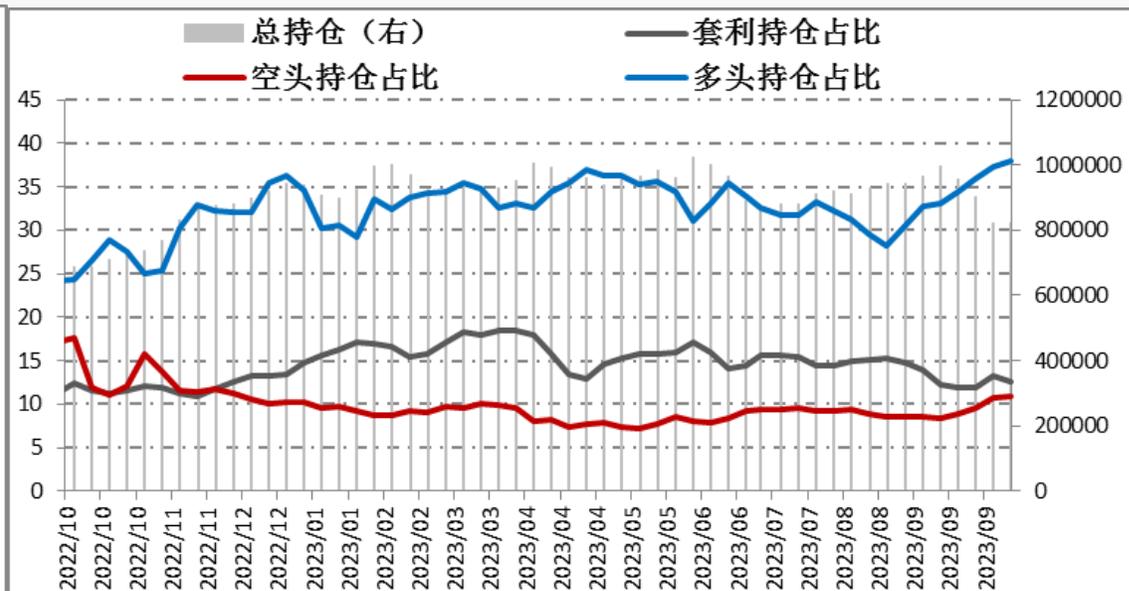
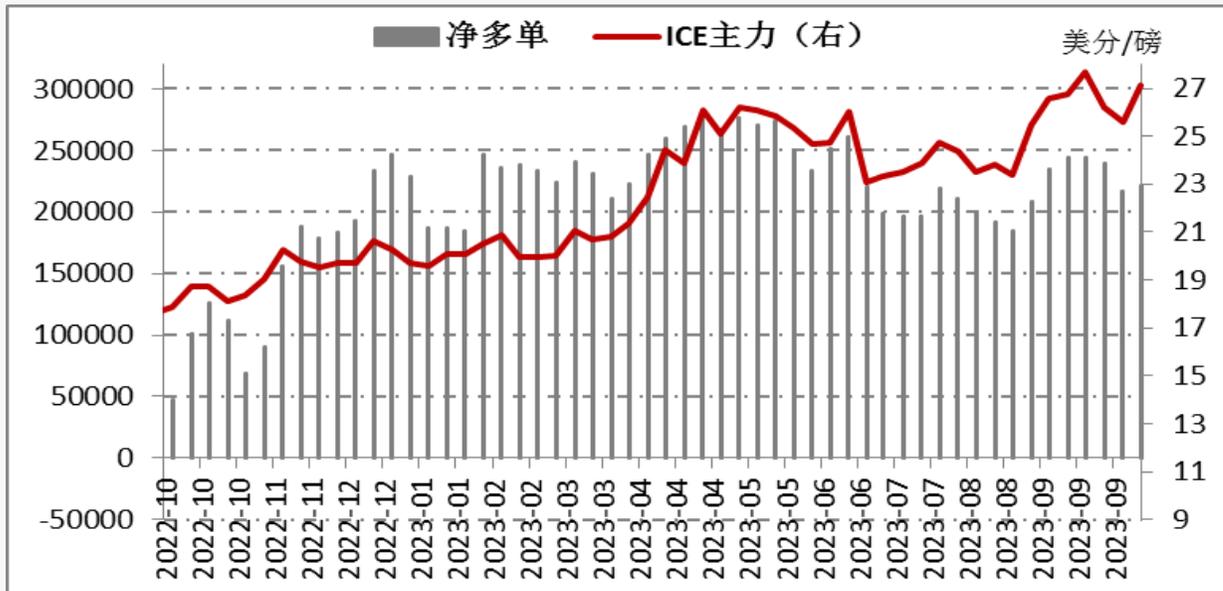
4、国际-印度



5、国际-泰国



6、CFTC持仓

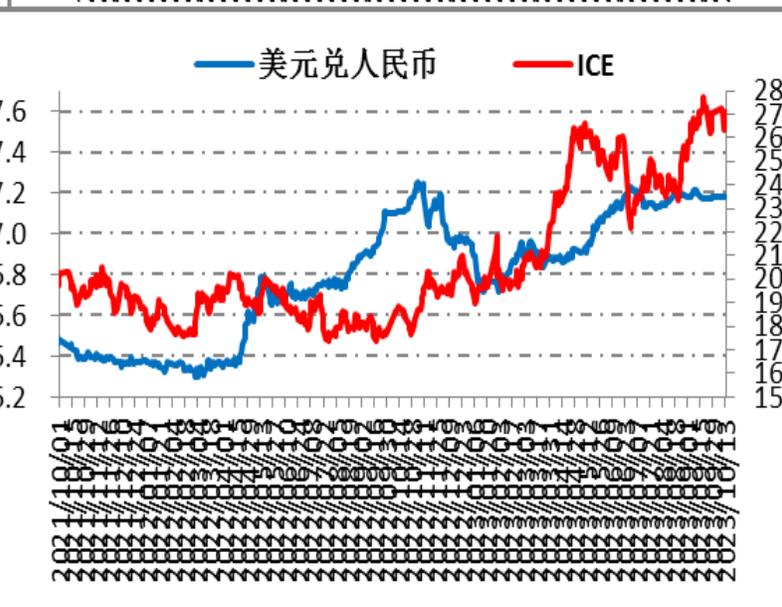
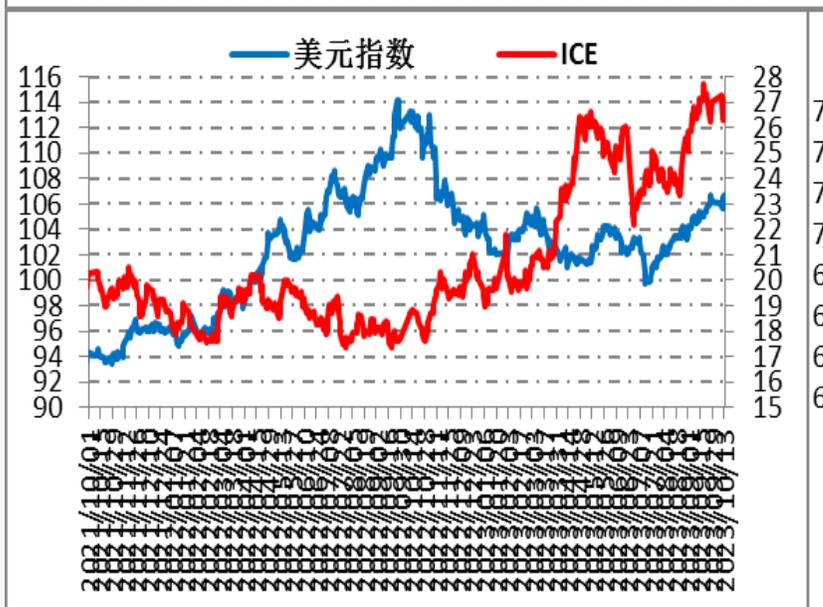
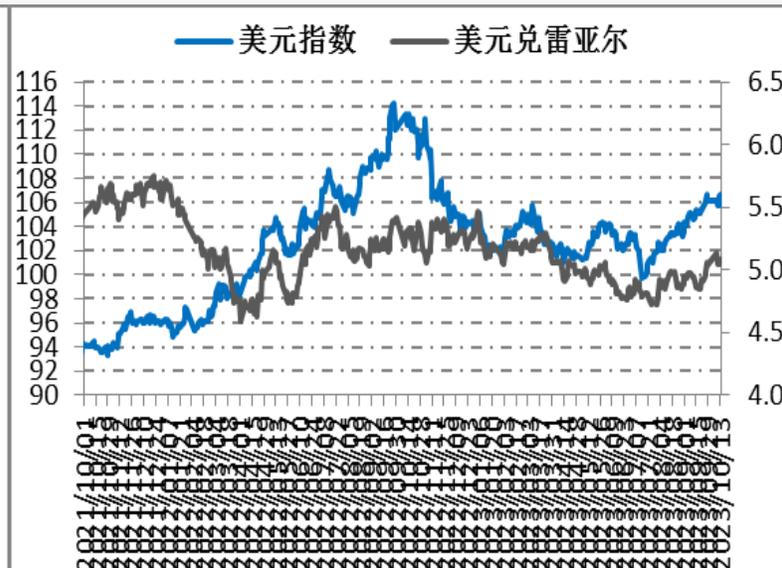
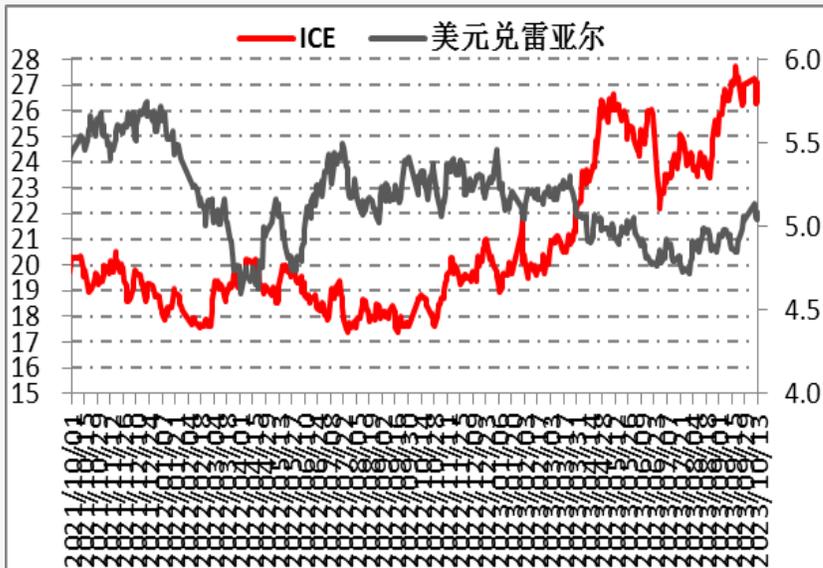


	套利持仓	空头持仓	多头持仓	总持仓 (右)	套利持仓占比	空头持仓占比	多头持仓占比 (%)
2023/09/19	113370	84806	329115	956532	11.9	8.9	34.4
2023/09/26	108289	85424	324664	903444	12	9.5	35.9
2023/10/03	109393	87669	305051	820468	13.3	10.7	37.2
2023/10/10	103255	89628	311308	821749	12.6	10.9	37.9



资料来源：CFTC

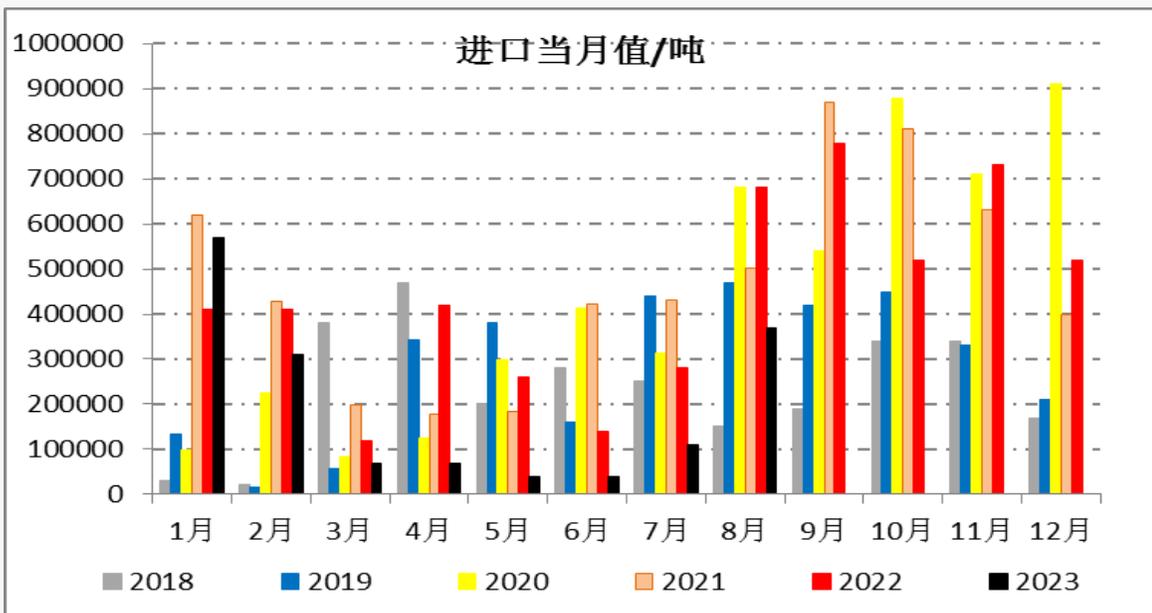
7、汇率—美元&雷亚尔



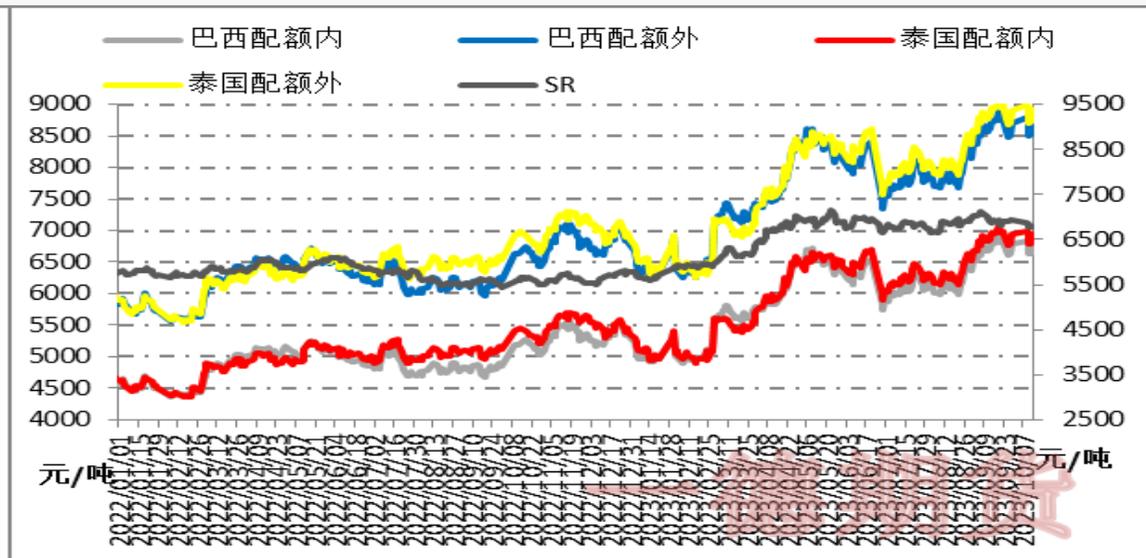
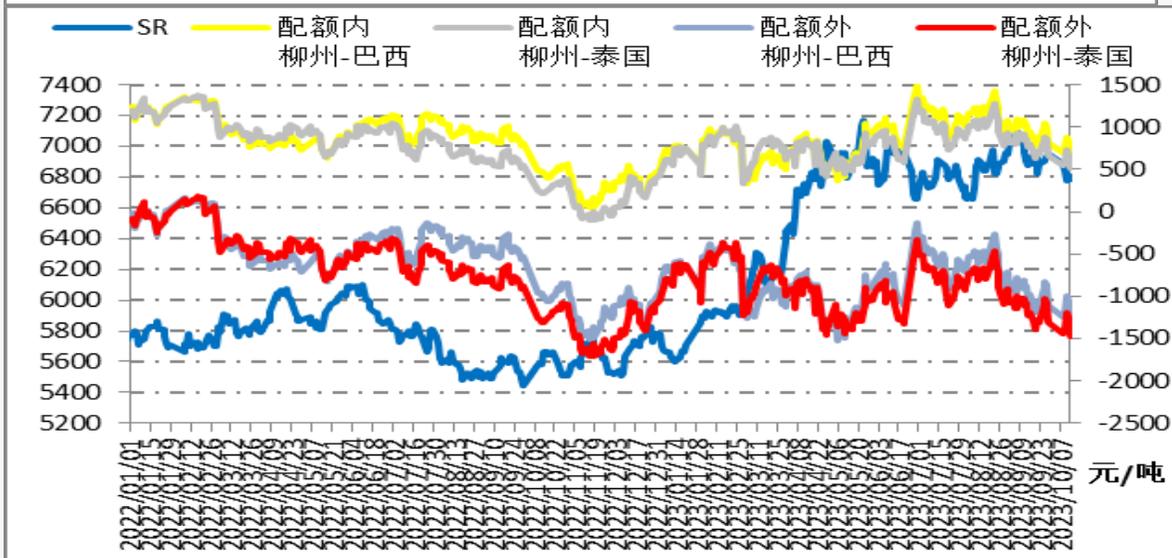
【点评】上周美元兑雷亚尔连续小幅震荡走低，周一最高涨至5.1806，周后期维持在5.0277附近，上周美元指数小幅冲底反弹，周度维持在105.6-106.8之间运行，美国经济韧性依然经受住了数据考验，但欧洲通胀和经济下行压力依然偏高。



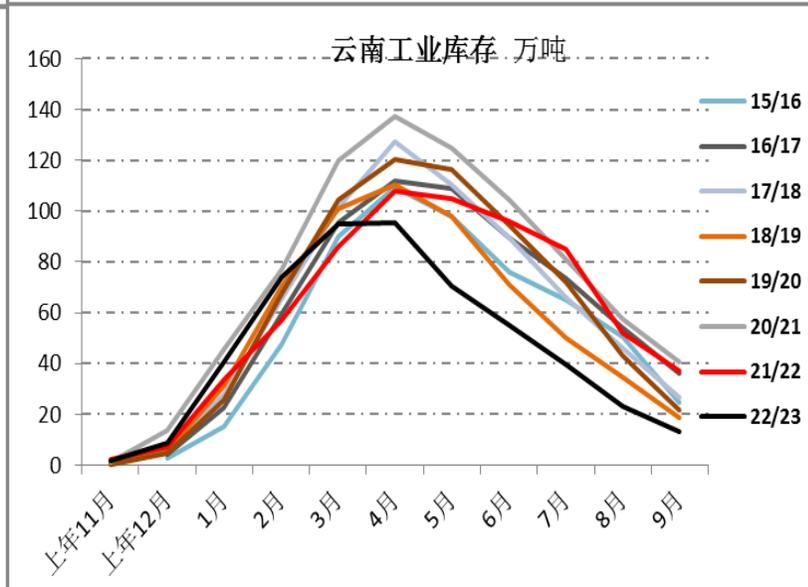
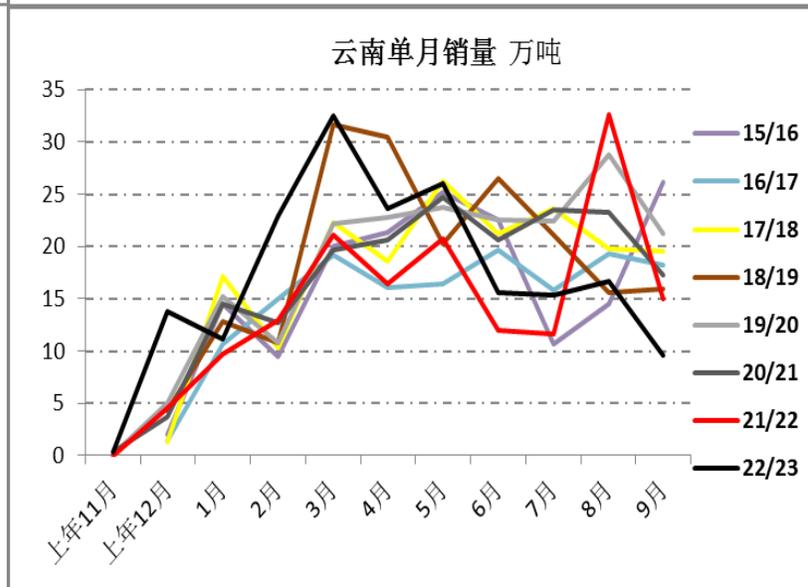
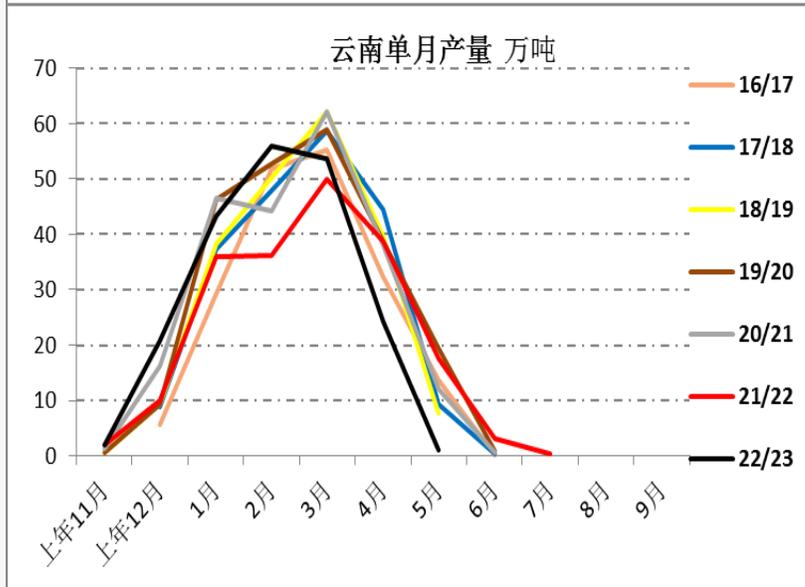
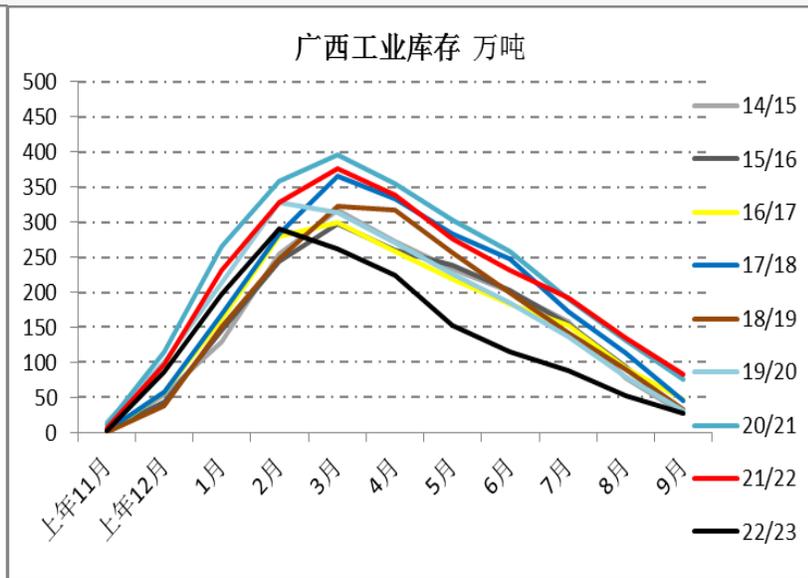
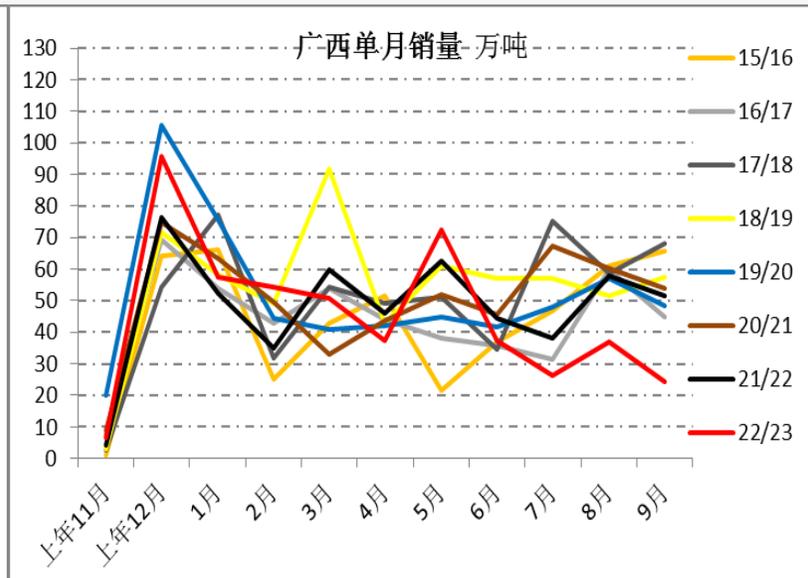
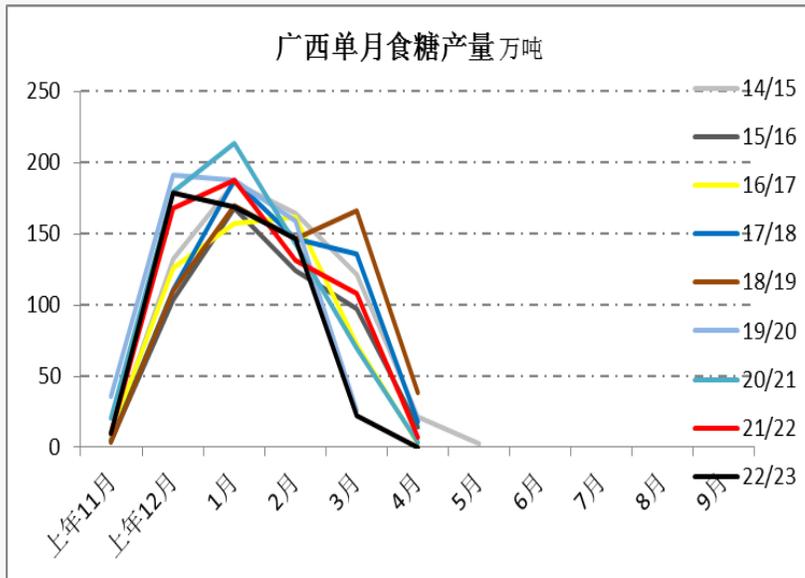
8、1-8月进口同比减少114万吨



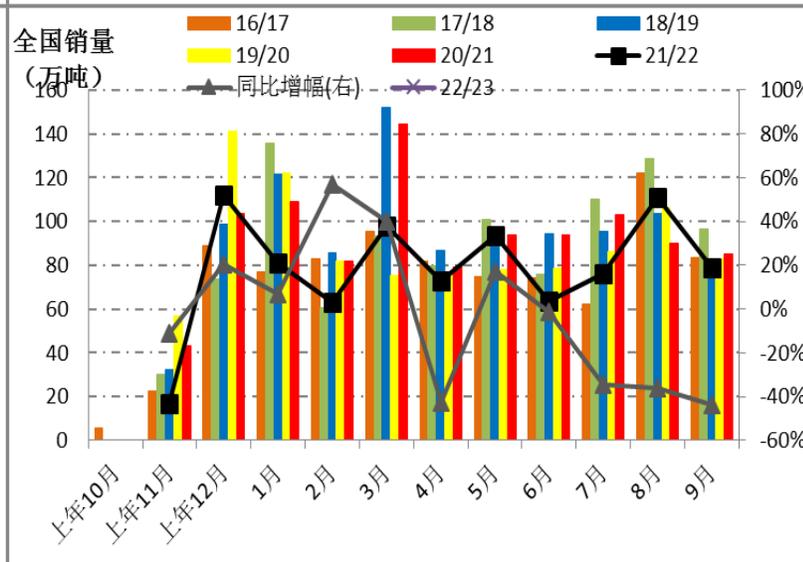
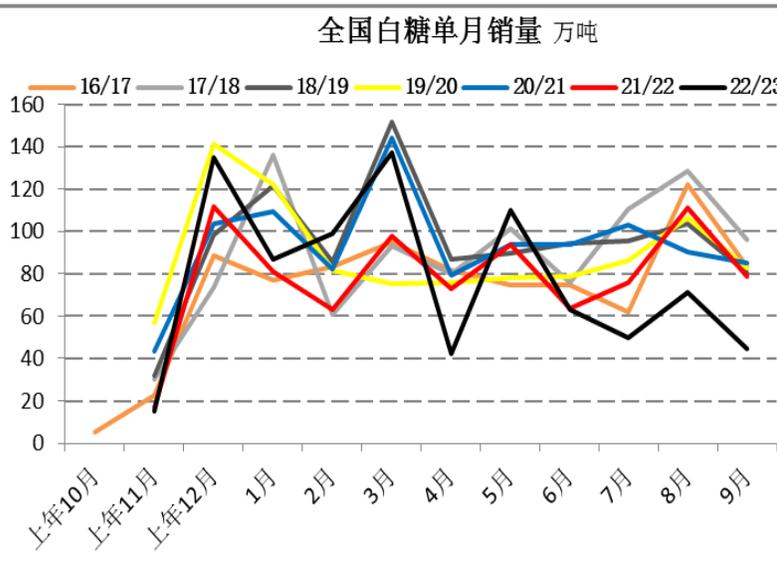
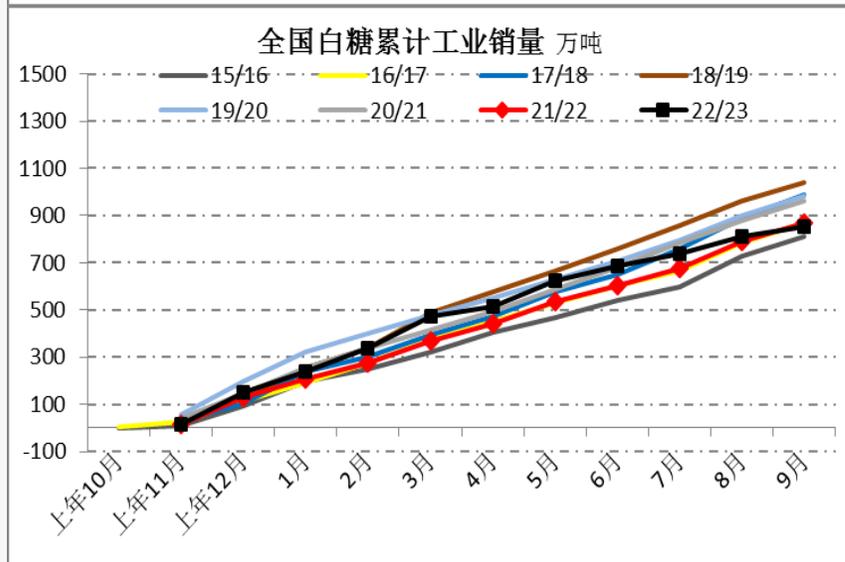
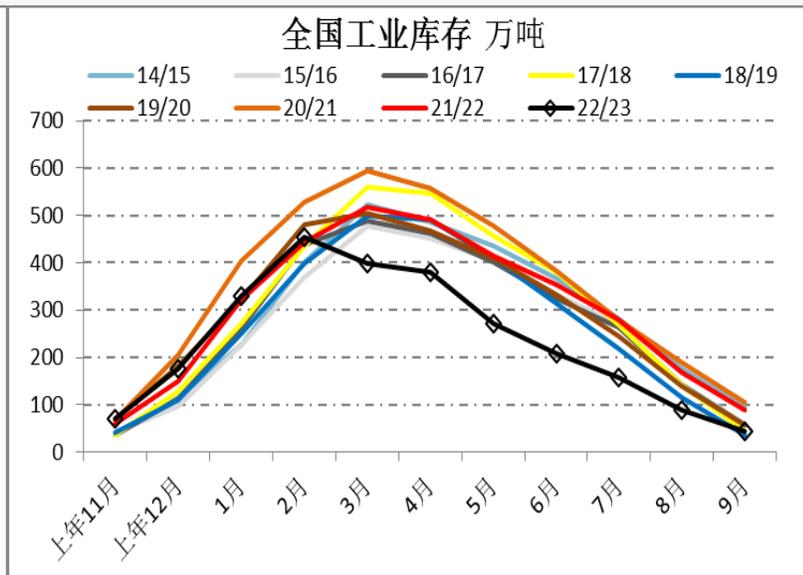
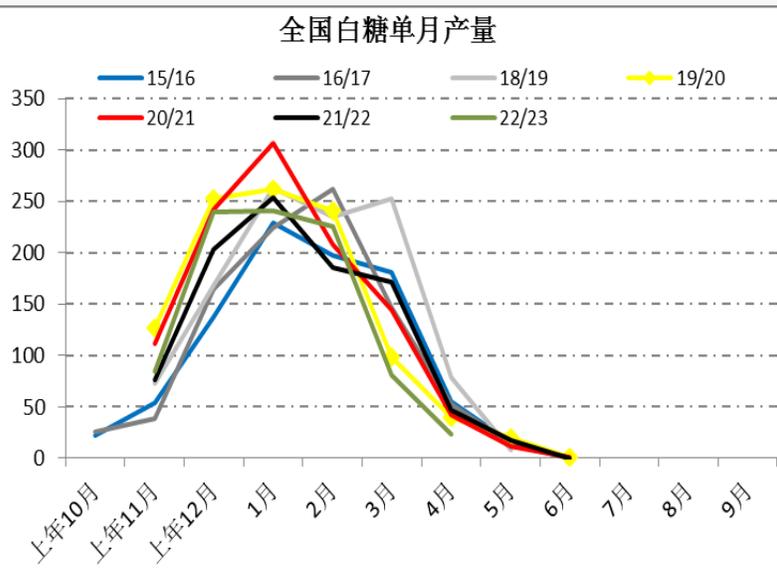
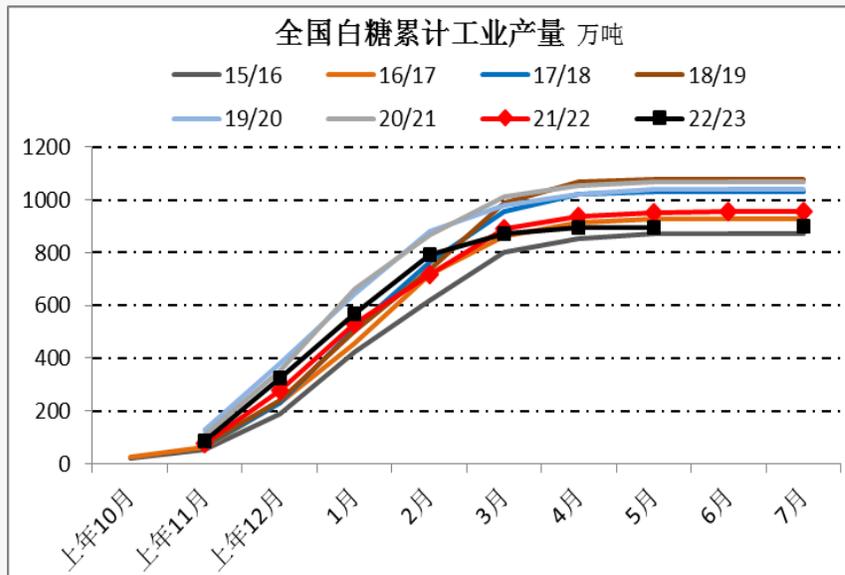
【进口】：巴西/泰国配额外利润-1470~-1270元/吨，配额外利润500~670元/吨；1月进口糖57万吨，同比增加16万吨。2月进口糖31万吨，同比减少10万吨。3月进口7万吨，同比减少5万吨。4月进口7万吨，同比减少35万吨。5月进口4万吨，同比减少22万吨。6月进口4万吨，同比减少10万吨。7月进口11万吨，同比减少17万吨。8月进口37万吨，同比减少31万吨。1-8月累计进口158万吨，同比减少114万吨。榨季累计进口食335万吨，同比减少121万吨。8月份进口糖浆及预拌粉18.4万吨，同比增加8.09万吨。1-8月进口三项合计122.64万吨，同比增加42.72万吨。22/23榨季截至8月底进口三项合计141.02万吨，同比增加38.08万吨。



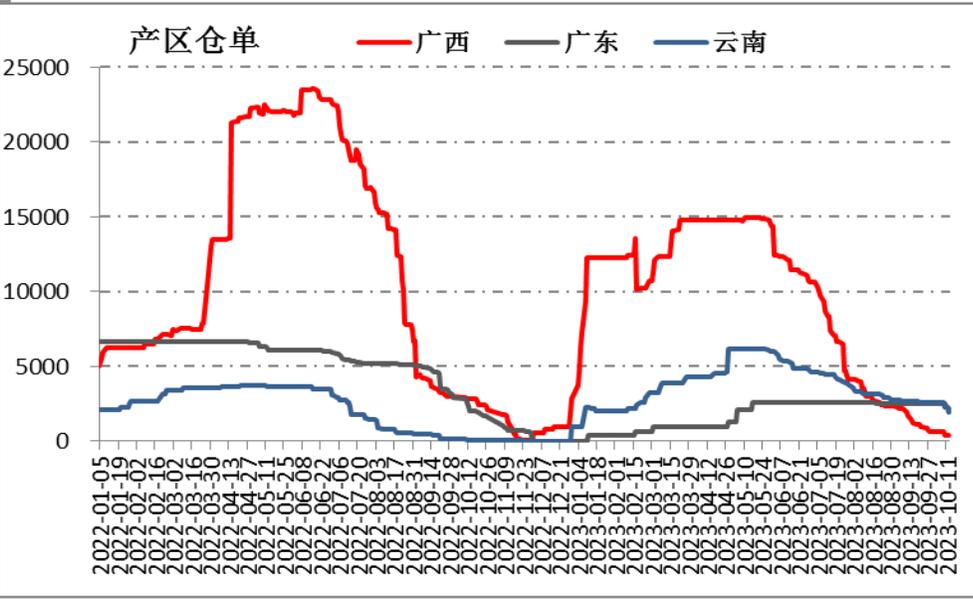
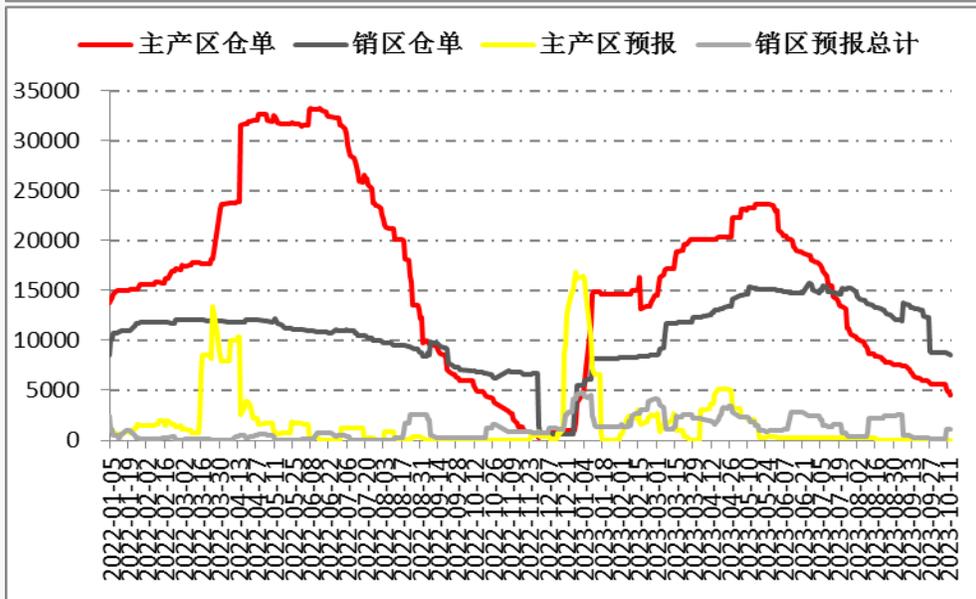
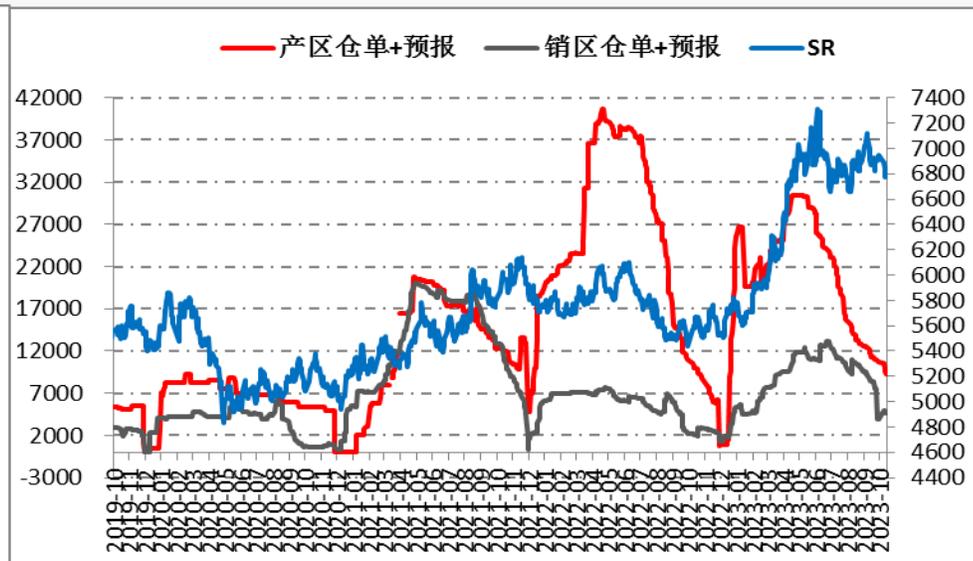
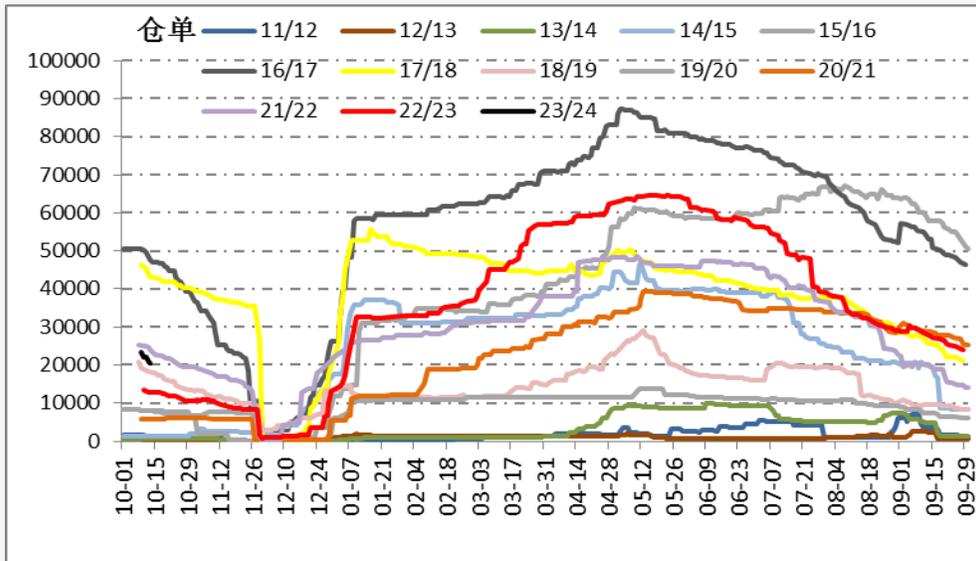
9、主产区产销



10、国内现货销售

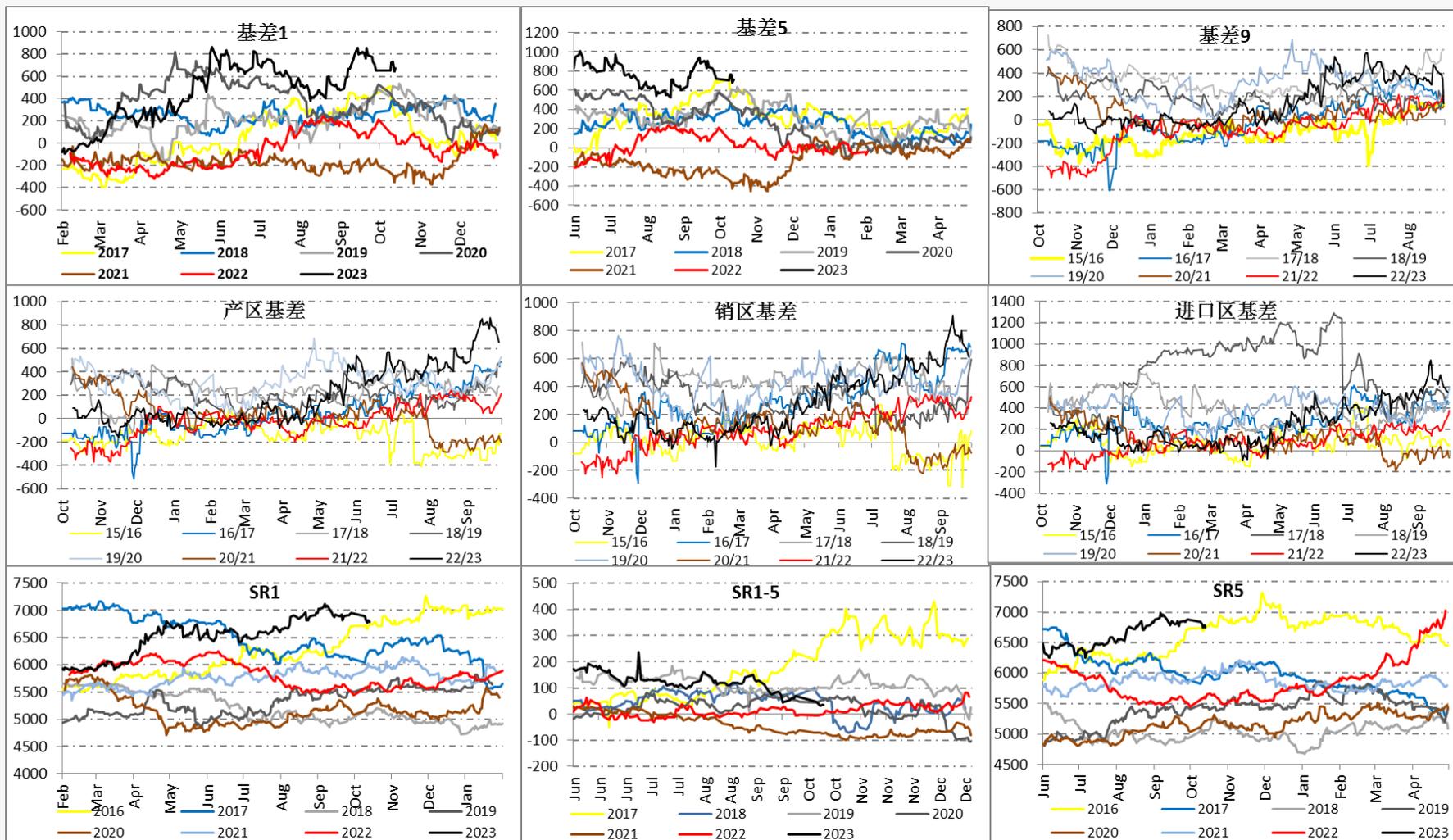


11、仓单和预报



资料来源：郑商所

12、基差&价差



13、本周：6700-6800支撑区间面临压力

【外糖】：周五盘面一路震荡上涨，ICE3月合约上涨0.71美分报收27.08美分/磅，伦敦白糖12月合约上涨15.6美元/吨报收727.7美元/吨。上周投机客增持原糖净多头寸，局地冲突加剧，能源价格上涨，印度出口禁令发布临近，盘面价格持续受到亚洲主产区减产支撑，但巴西的产量还在刷新纪录，中期看，印度产量仍存变数，巴西产量和出口有继续增加的空间，远期压力大于近期，短期关注27美分附近争夺。

【郑糖】：周五1月合约下跌32点报收6784点，1月基差676，仓单减少311张至20572张，夜盘上涨47至6831点，现货报价稳中小降，淡季成交一般，短期现货库存有限，基差维持高位，本月下旬开始甜菜新糖和进口加工量将有明显增多，抛储成交低于预期，需重点关注后续情况。郑糖1月短期关注6800支撑强度，中期供应压力预期提升，压力增大，1-5反套持续。

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