

白糖周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

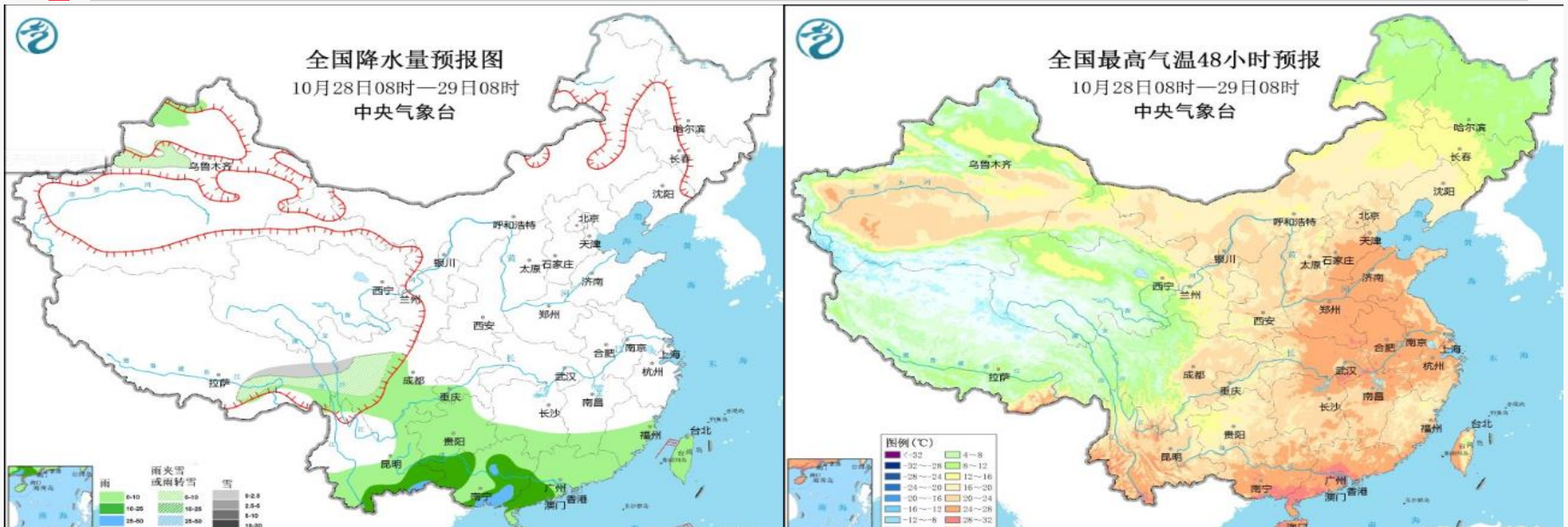
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2023年10月29日



1、国内产区



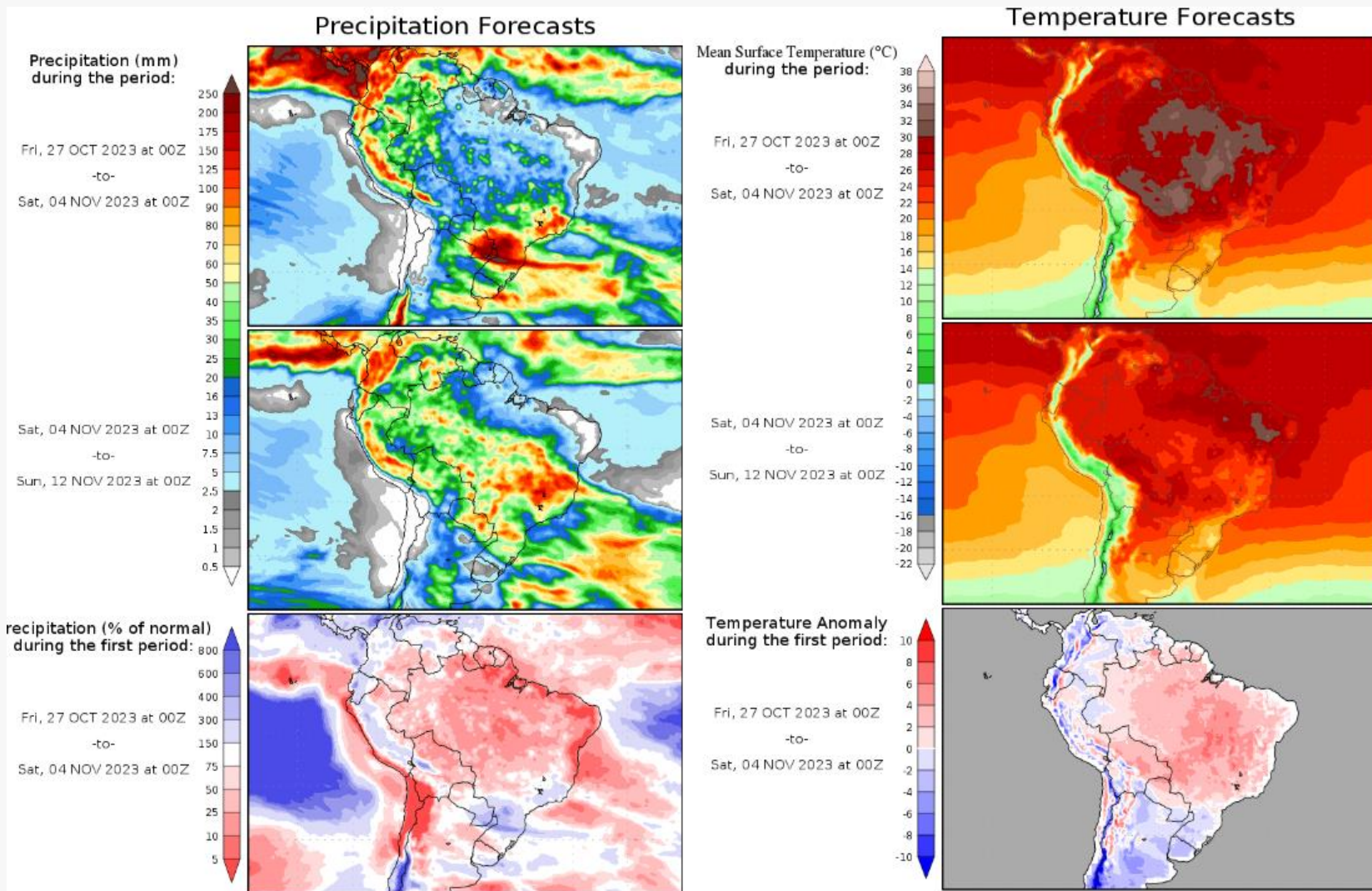
27-30日，西南地区、江南、华南等地有降雨天气，大部地区以小到中雨为主，其中，广西东部、广东、福建南部等地局部有大到暴雨。

11月1-4日，冷空气将影响我国大部分地区，其中，内蒙古东部、东北、华北、黄淮等地部分地区气温下降4~6℃，局地降温8~10℃，并伴有4~6级偏北风；内蒙古东北部、东北地区及青藏高原北部和东部等地有雨雪天气。

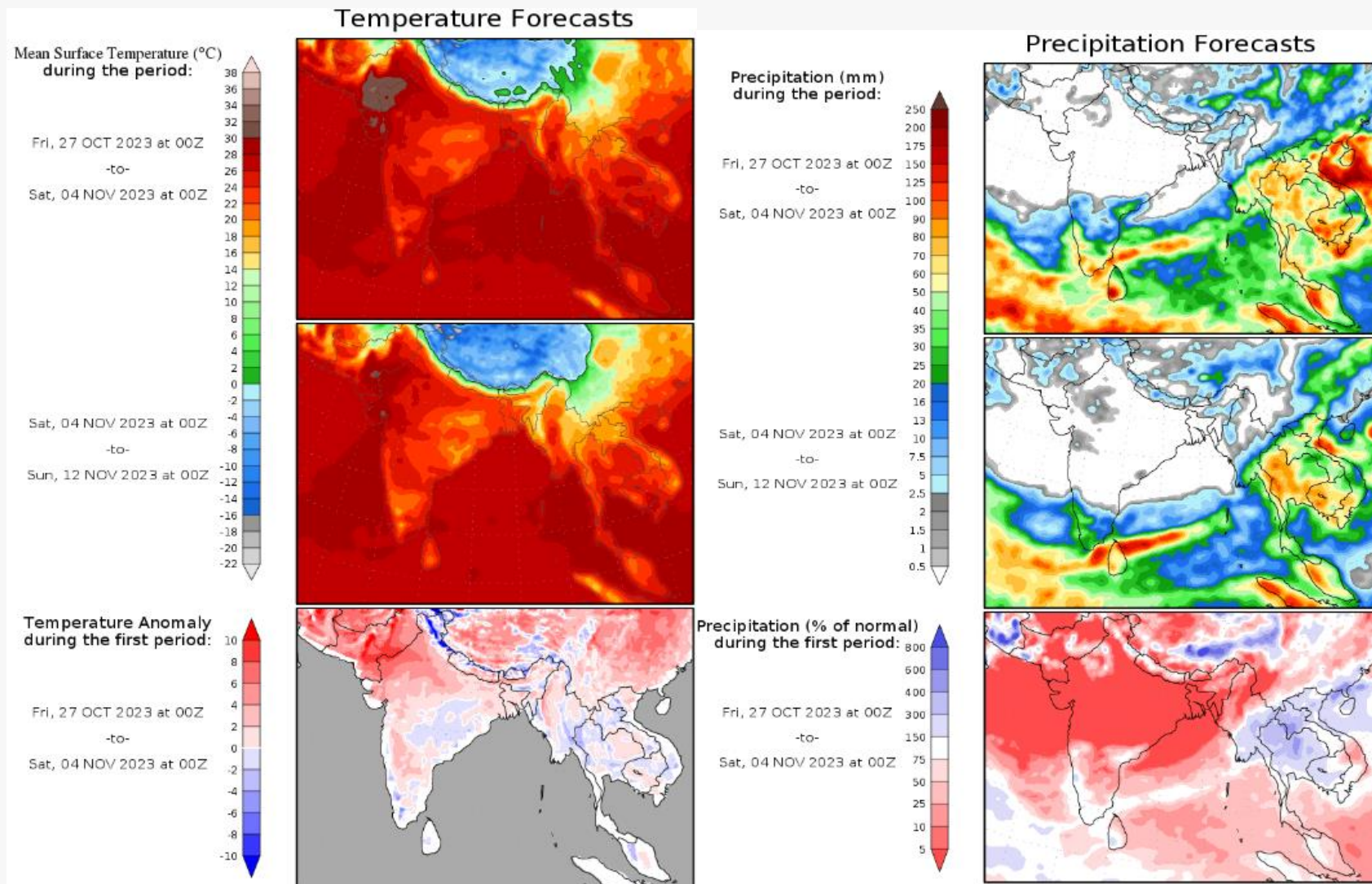
未来11-14天（11月6-9日），四川盆地东部、重庆南部、贵州、云南南部及江南东部等地累计降水量有10~30毫米；新疆西北部、东北地区东部等地累计降水量有3~8毫米。未来11-14天，内蒙古大部、东北地区、华北、黄淮、江淮等地平均气温较常年同期偏高1~3℃；新疆、西藏、甘肃西部等地气温偏低1~2℃，我国其余地区气温接近常年。

资料来源：中央气象台

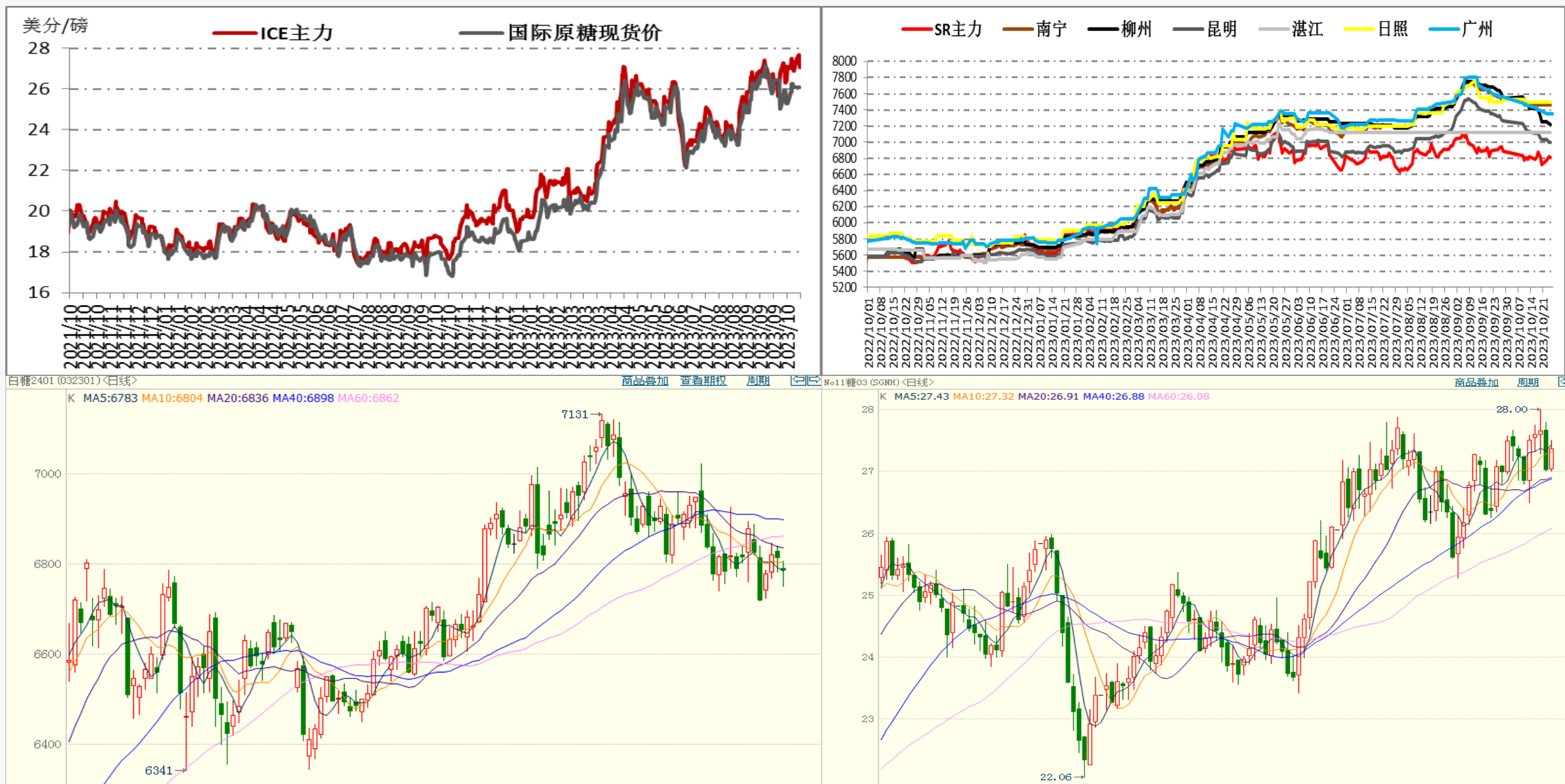
2、国外主产区



2、国外主产区

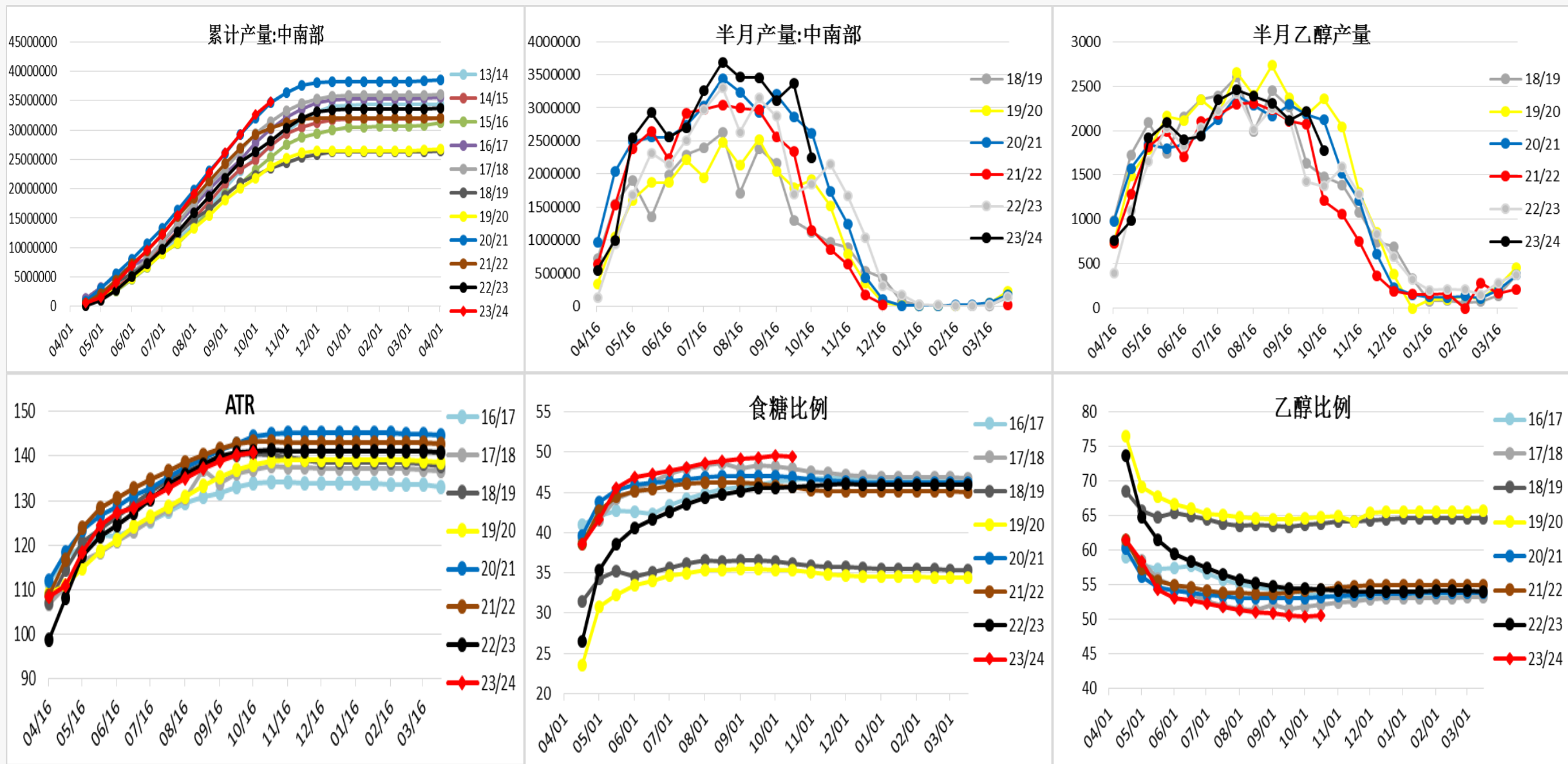


3、价格走势



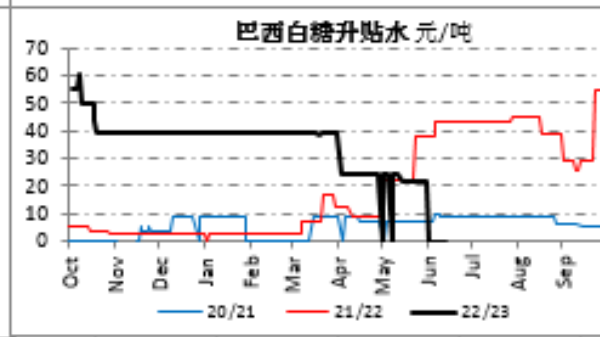
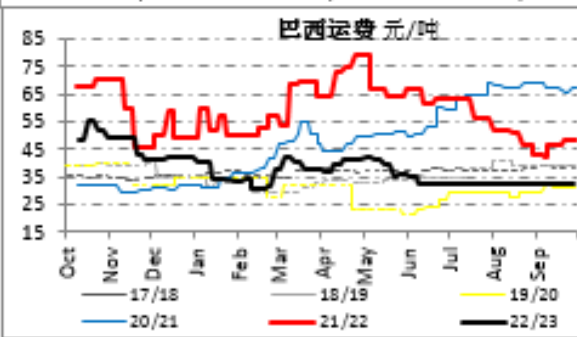
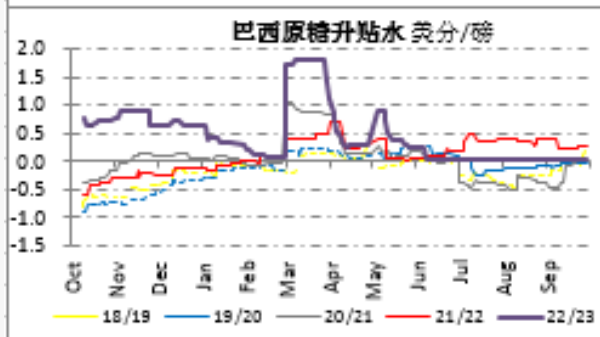
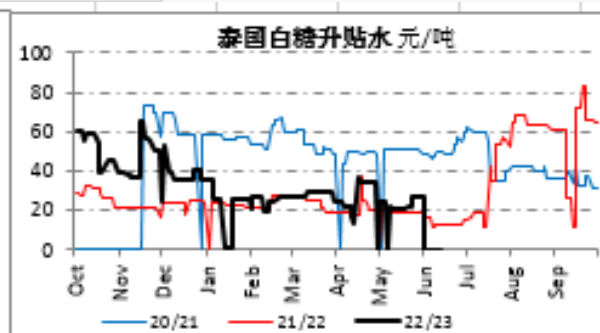
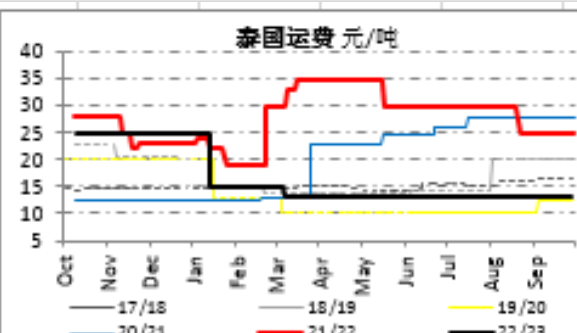
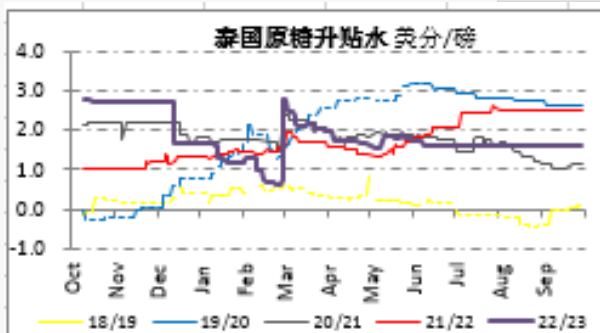
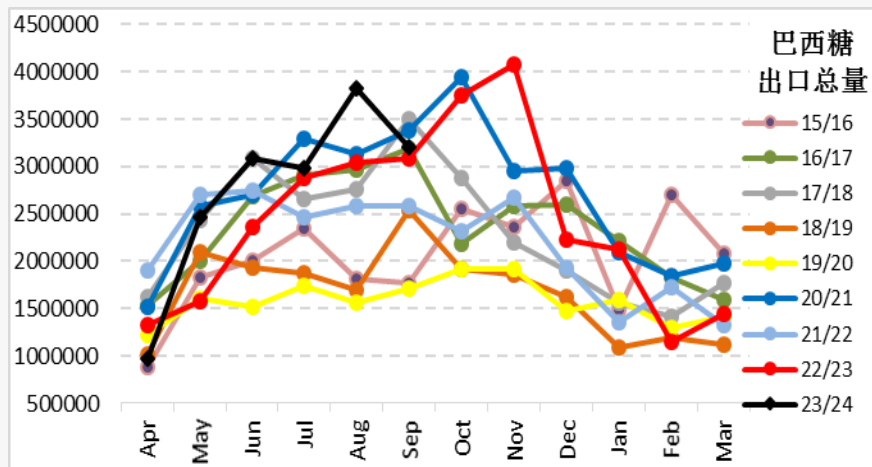
图片来源：文华财经& Wind & 博易大师

4、国际-巴西甘蔗产量继续刷新纪录

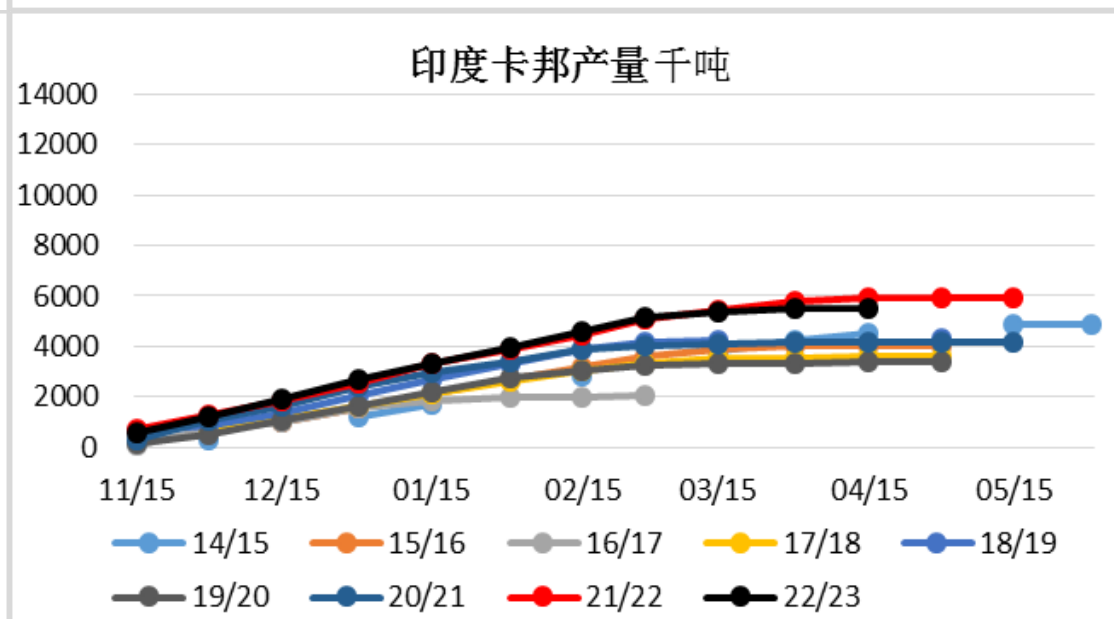
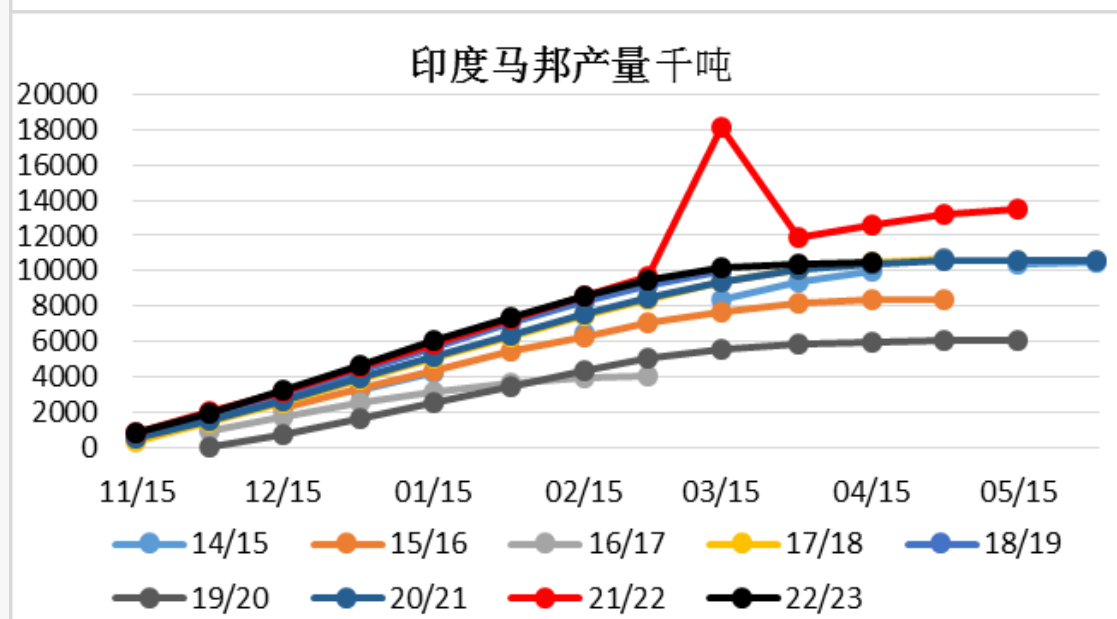
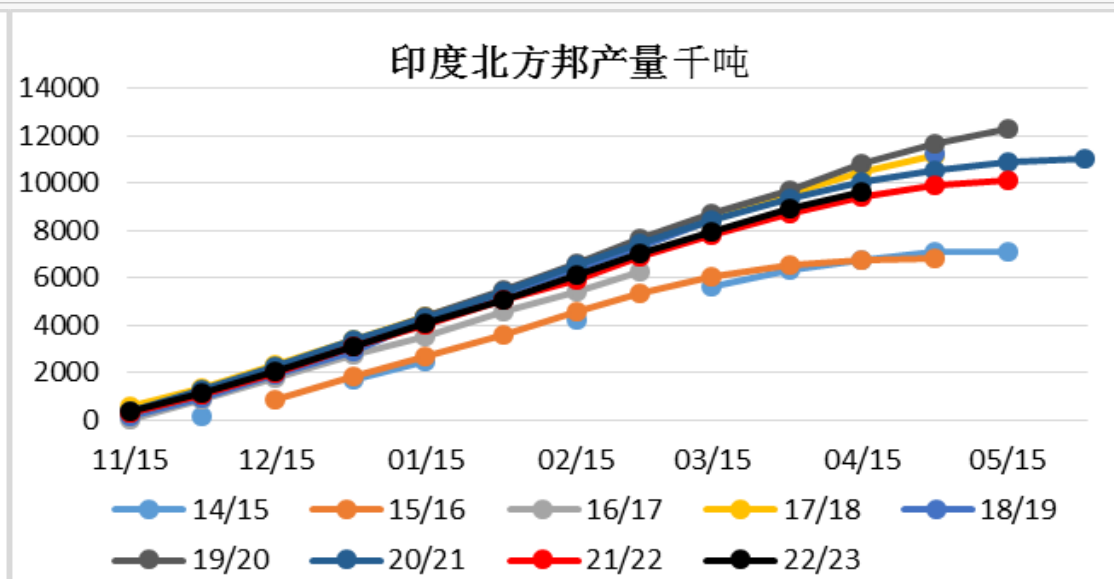
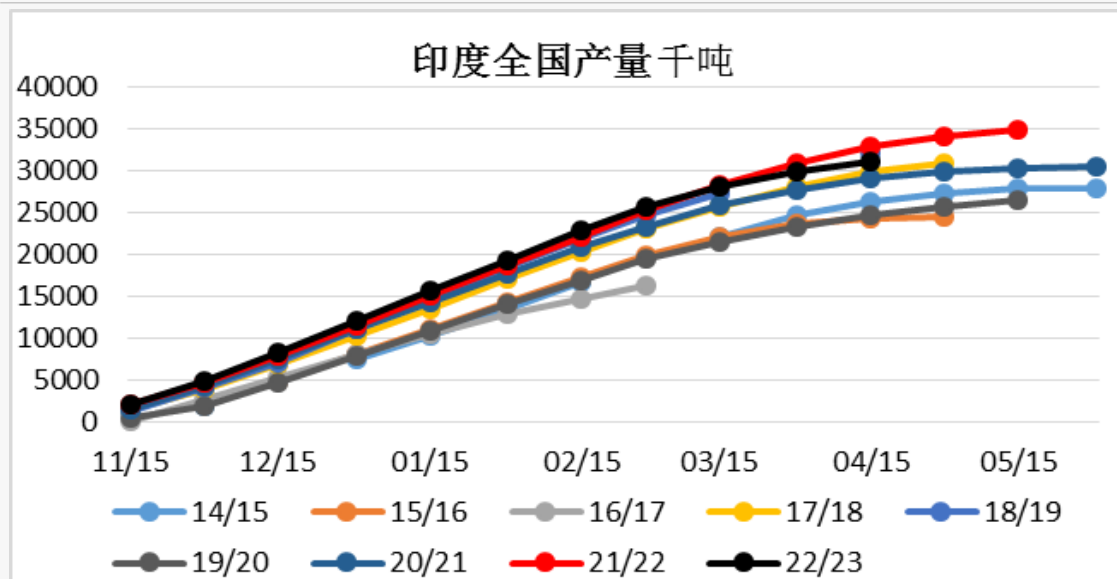


资料来源: UNICA

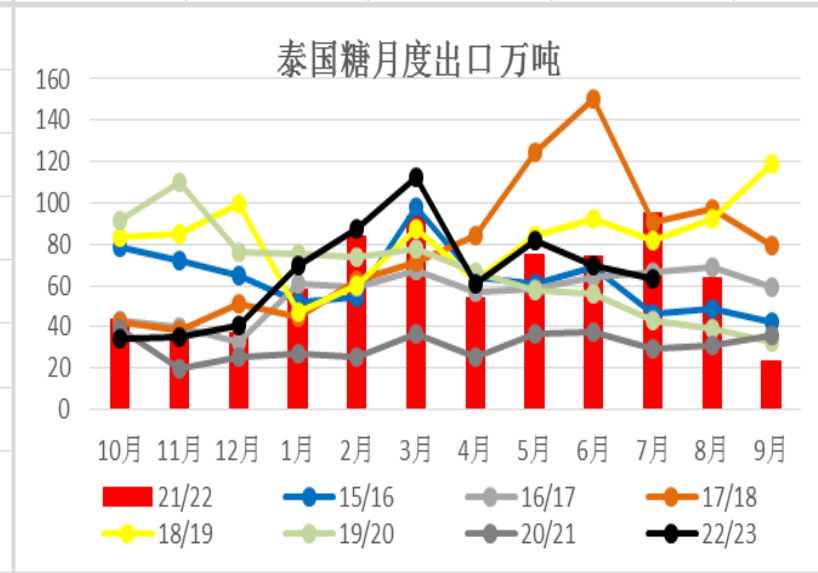
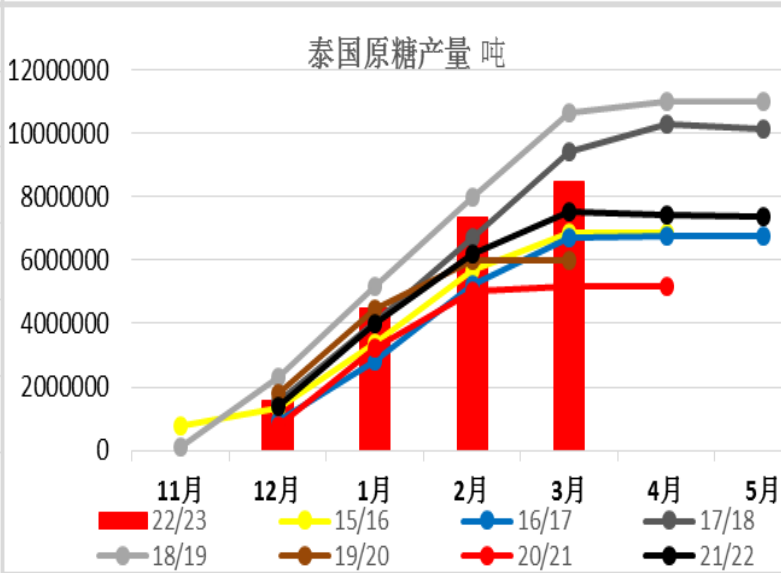
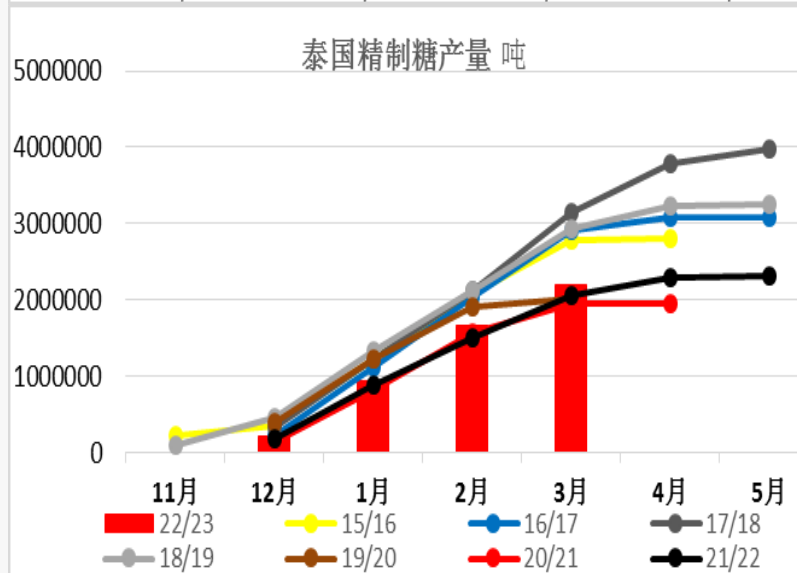
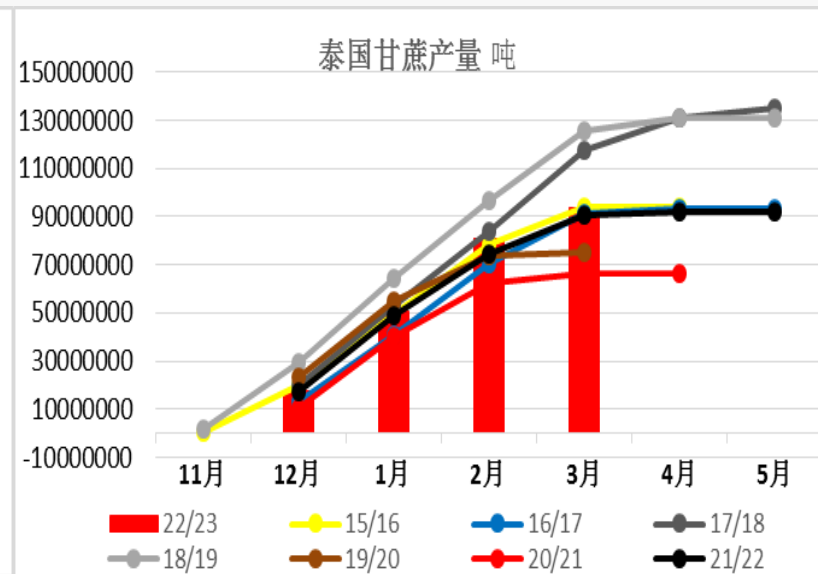
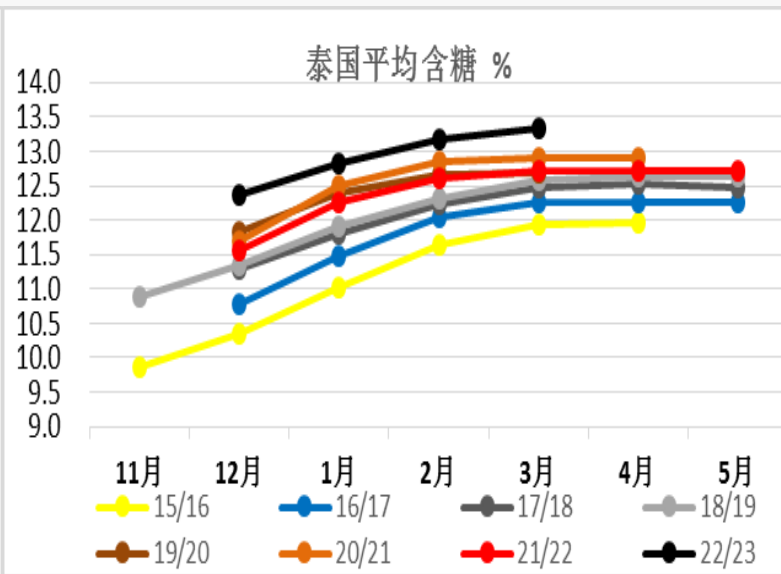
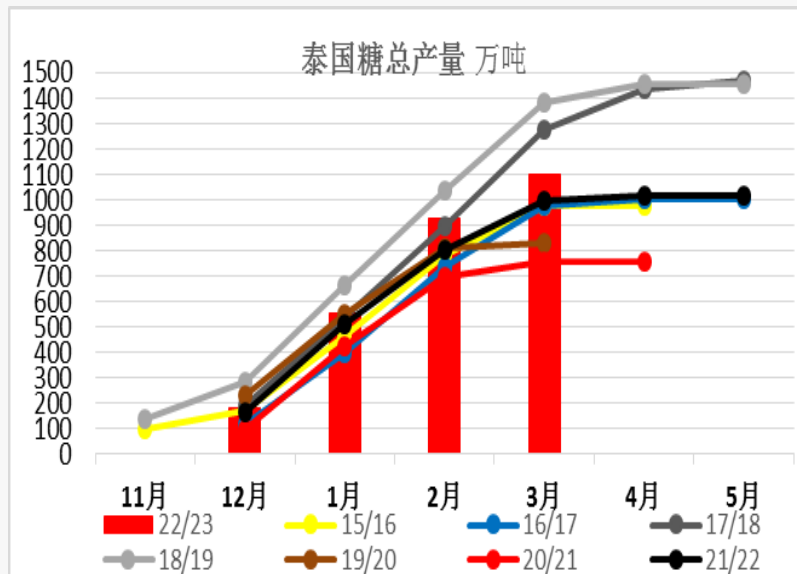
4、国际-巴西出口和运费



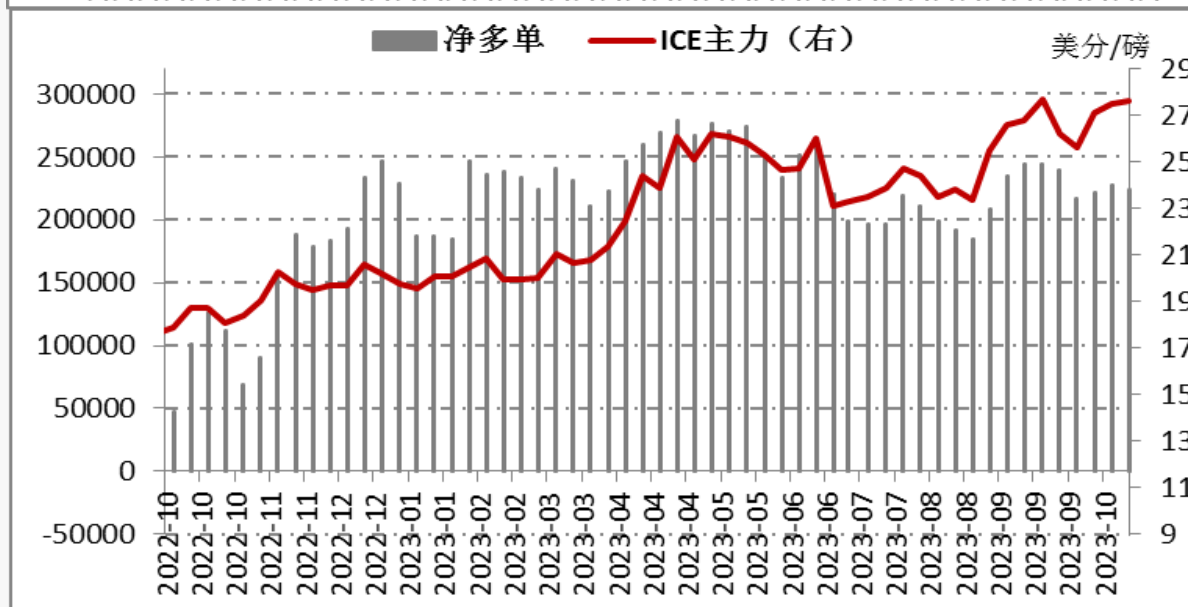
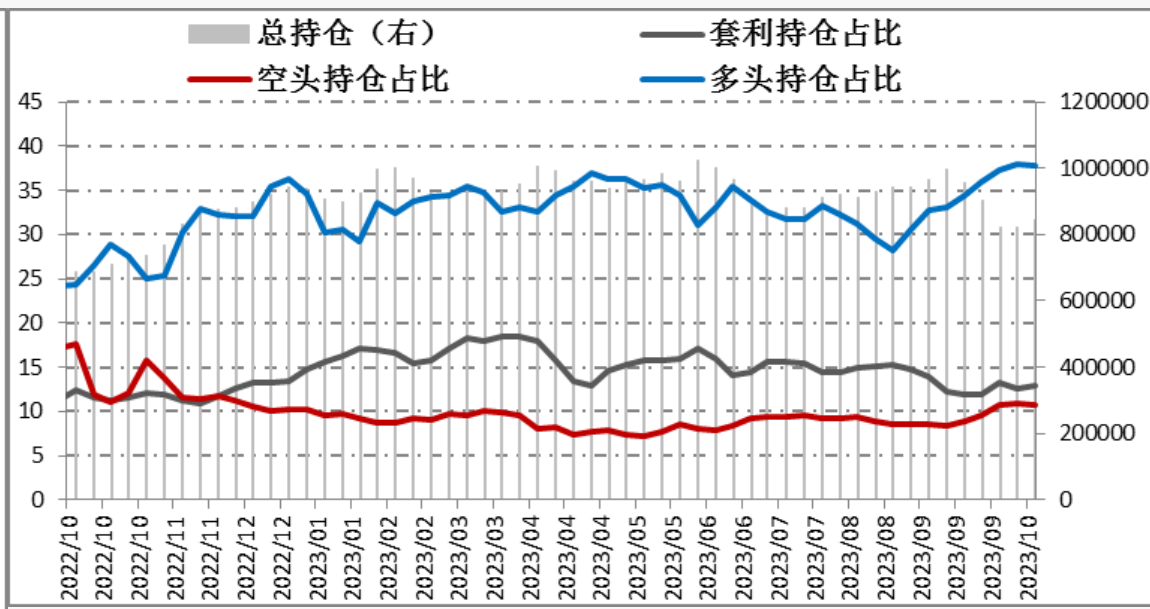
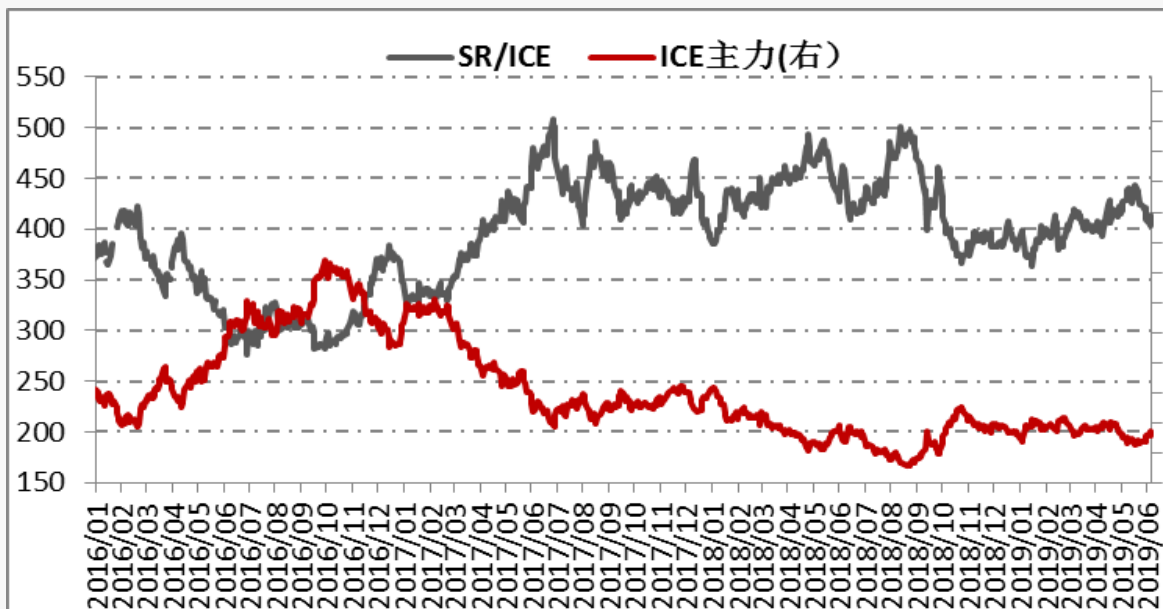
4、国际-印度



5、国际-泰国

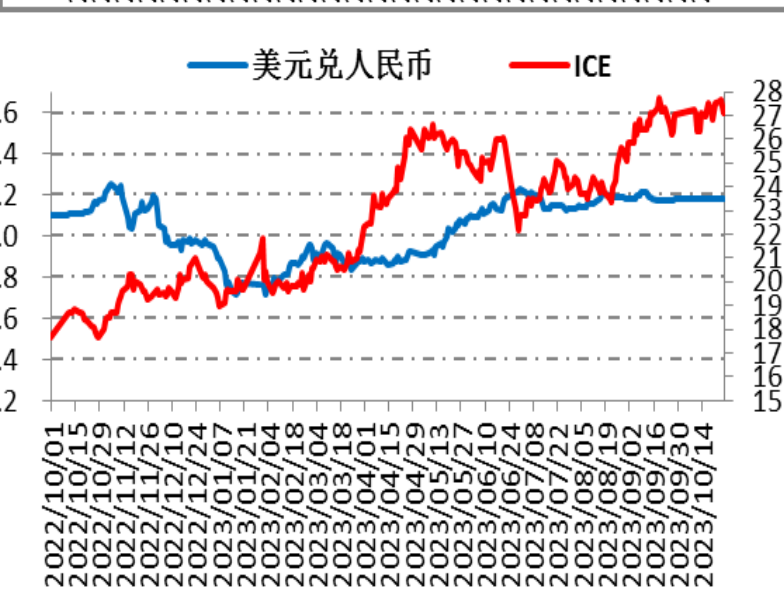
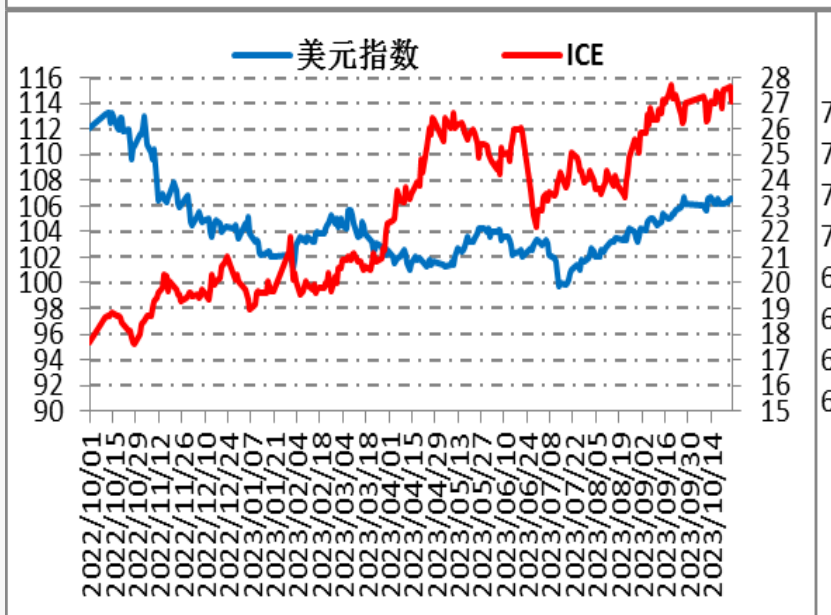
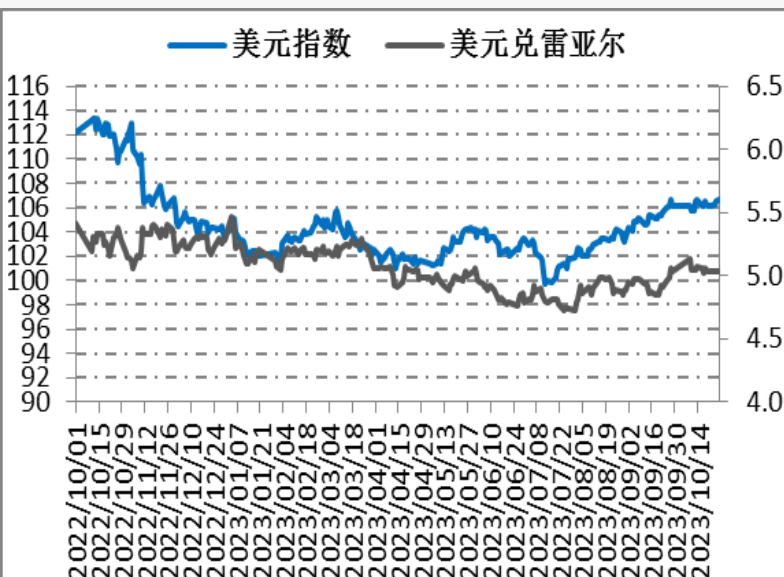
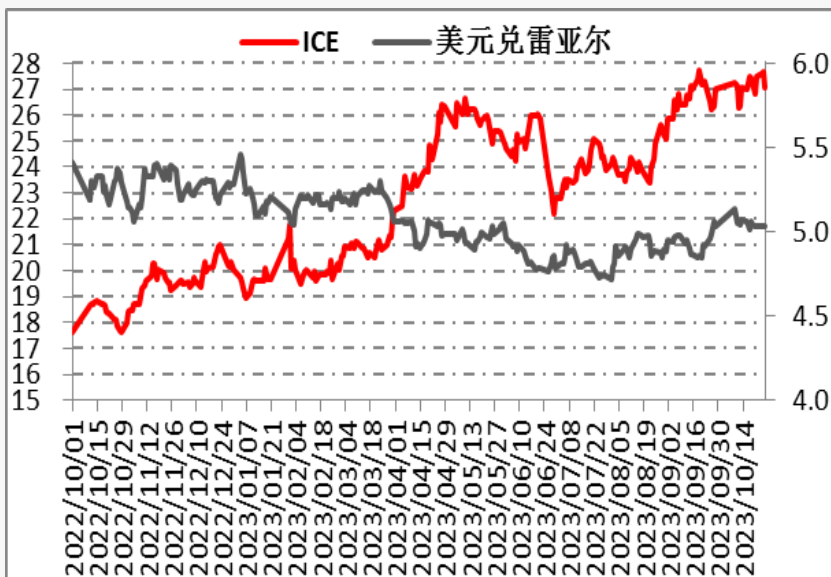


6、CFTC持仓



	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
2023/10/03	109393	87669	305051	820468	13.3	10.7	37.2
2023/10/10	103255	89628	311308	821749	12.6	10.9	37.9
2023/10/17	108961	90703	318662	842662	12.9	10.8	37.8
2023/10/24	116090	96189	320884	857661	13.5	11.2	37.4

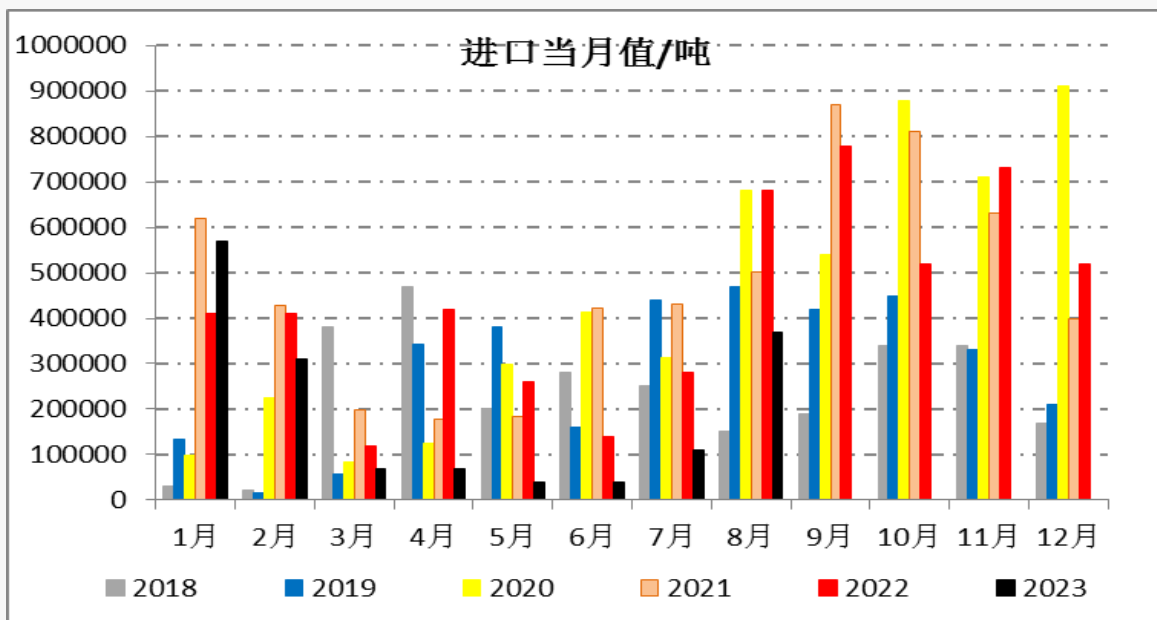
7、汇率—美元&雷亚尔



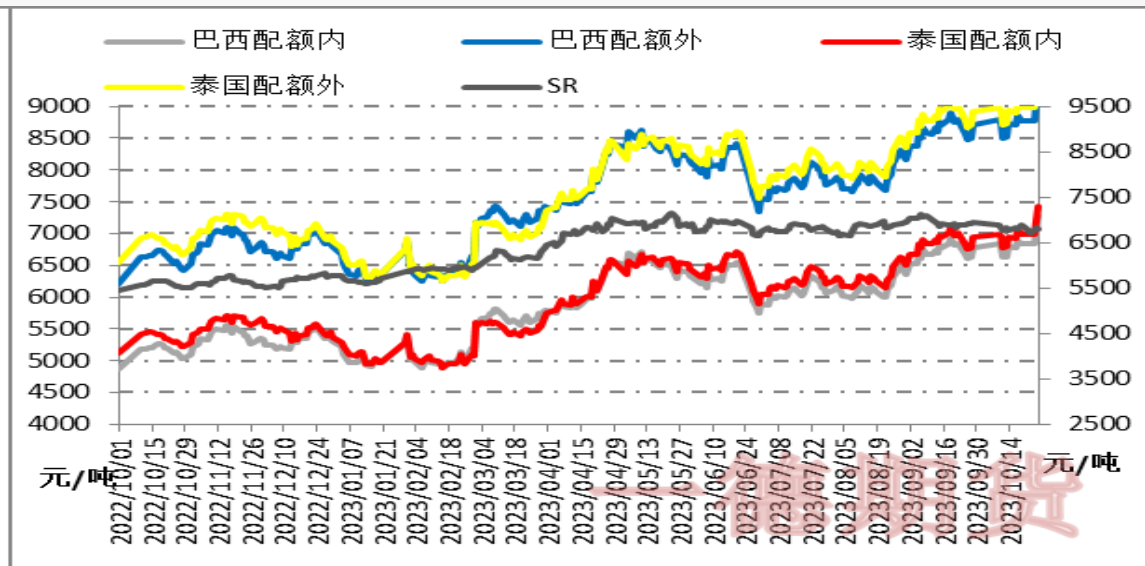
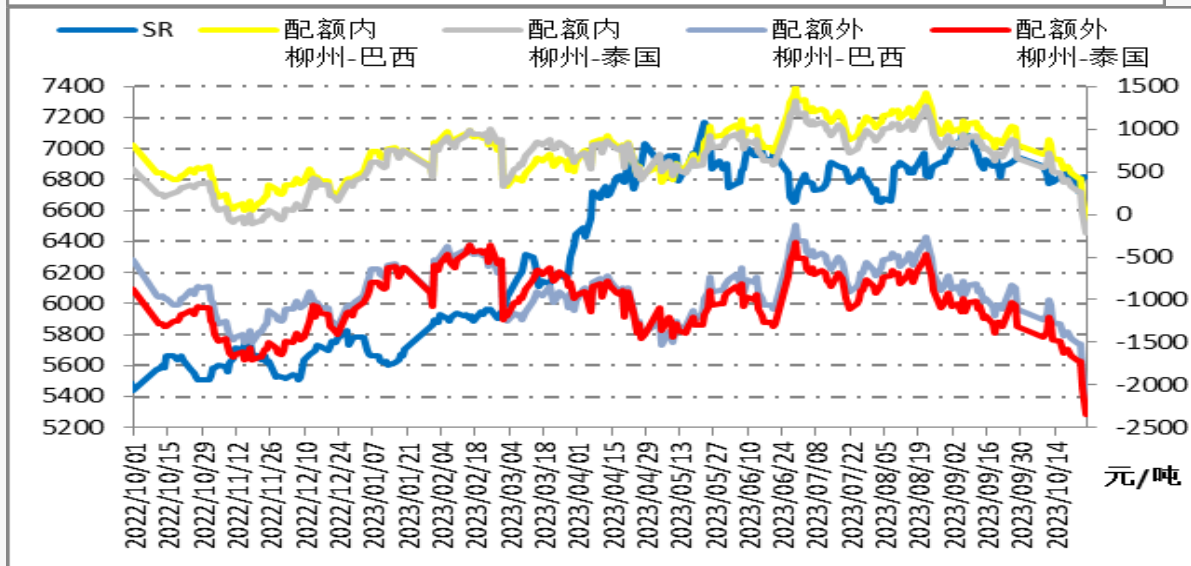
【点评】上周美元兑雷亚尔窄幅整理略有下行，周五下行较多，周一最高5.05，周五最低一度到4.93附近，美元指数上涨小幅震荡走高，周一最低105.51，周五最高106.80，美国经济韧性依然较强，年底前结束降息概率大，但地缘政治冲突风险增大。



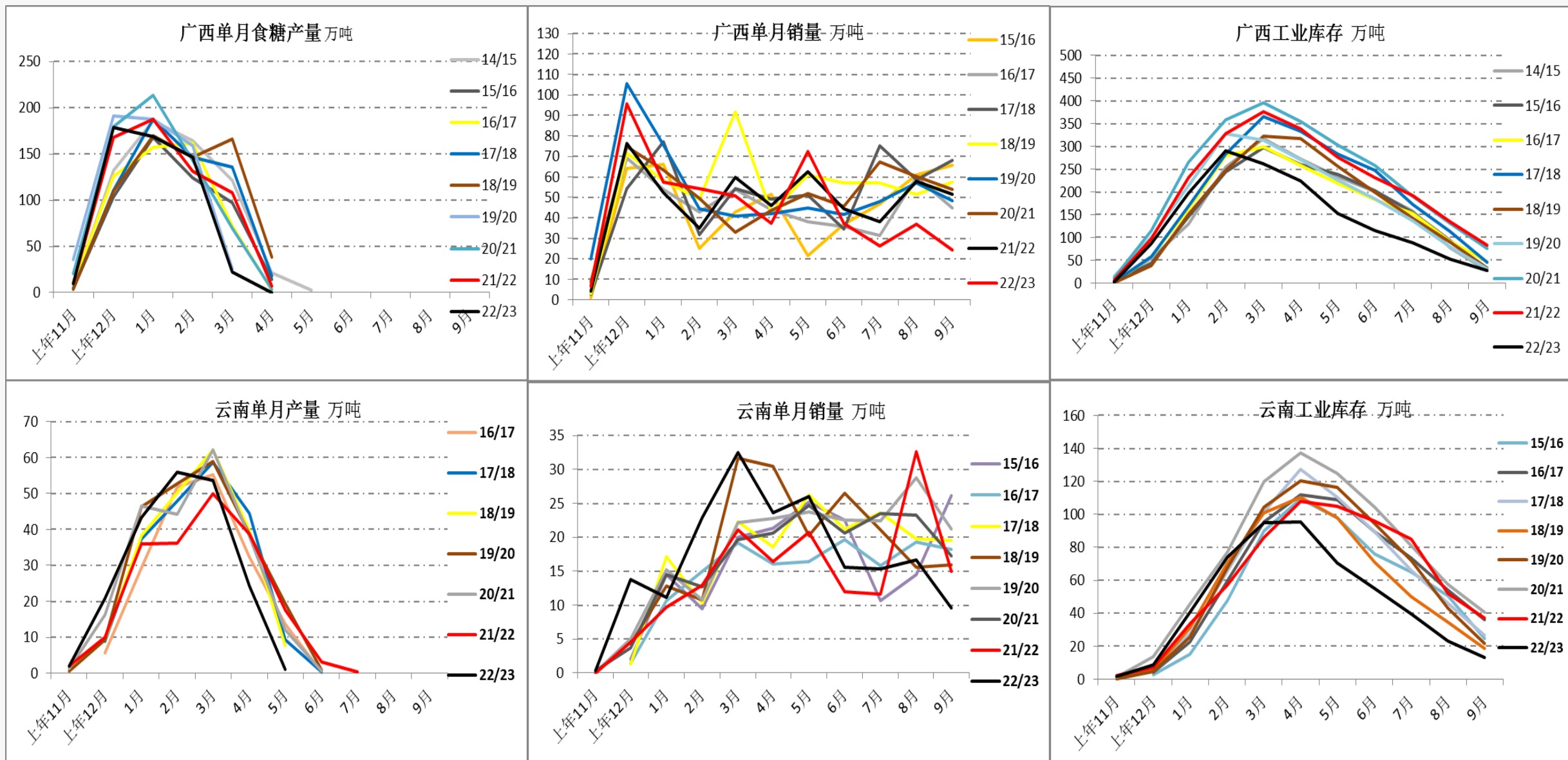
8、1-9月进口同比减少138万吨



【进口】：巴西/泰国配额外利润-2130~-2350元/吨，配额内利润-60~-220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。9月进口54万吨，同比减少24万吨。1-9月累计进口212万吨，同比减少138万吨。榨季累计进口食389万吨，同比减少145万吨。9月份进口糖浆及预拌粉17.58万吨，同比增加7.85万吨。年1-9月进口140.22万吨，同比增加50.57万吨。22/23榨季截至9月底进口三项合计158.6万吨，同比增加45.93万吨。



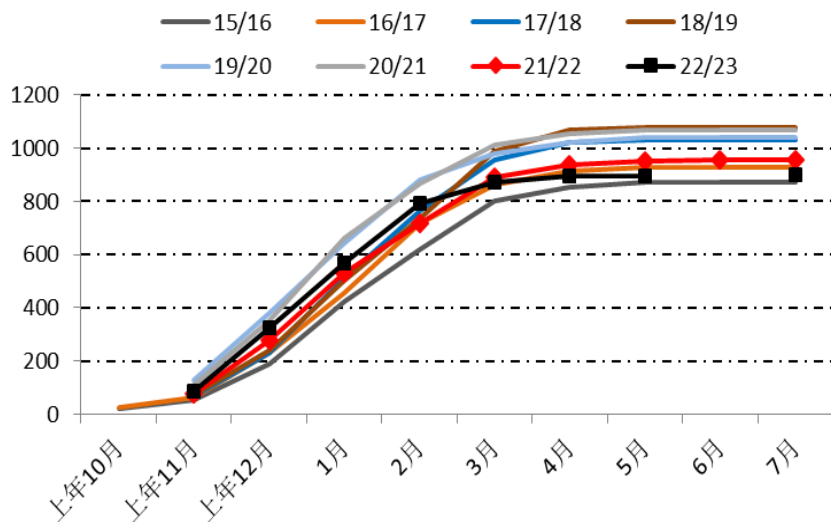
9、主产区产销



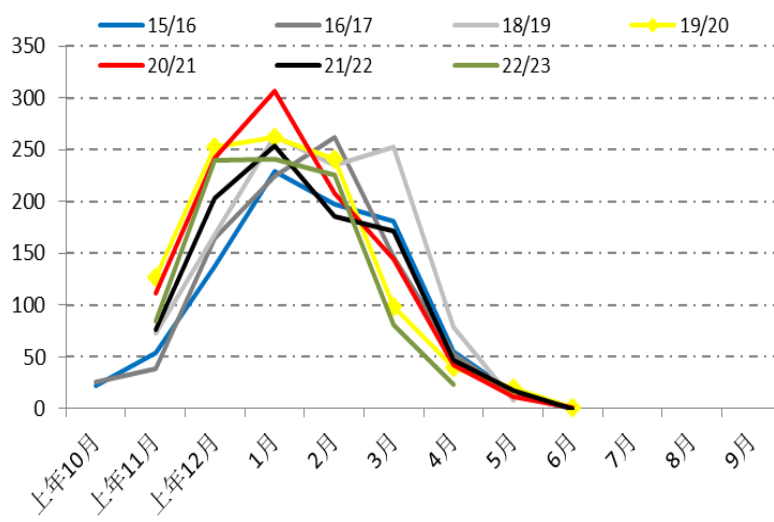
资料来源：中国糖协 & 一德期货

10、国内现货销售

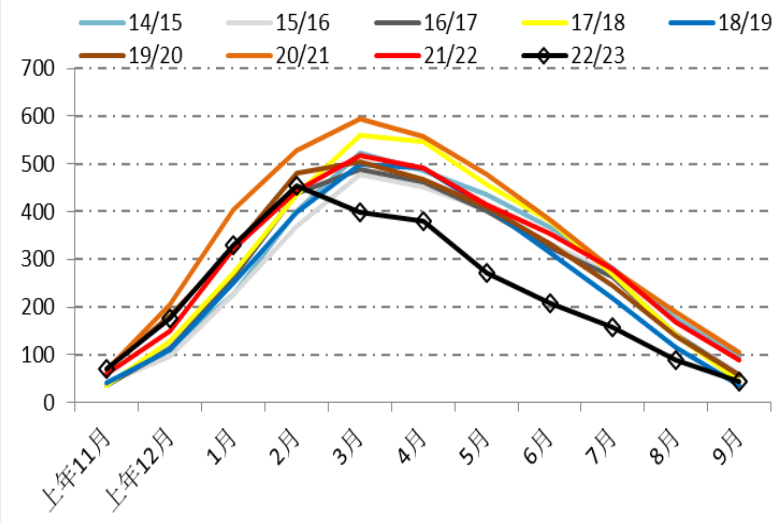
全国白糖累计工业产量 万吨



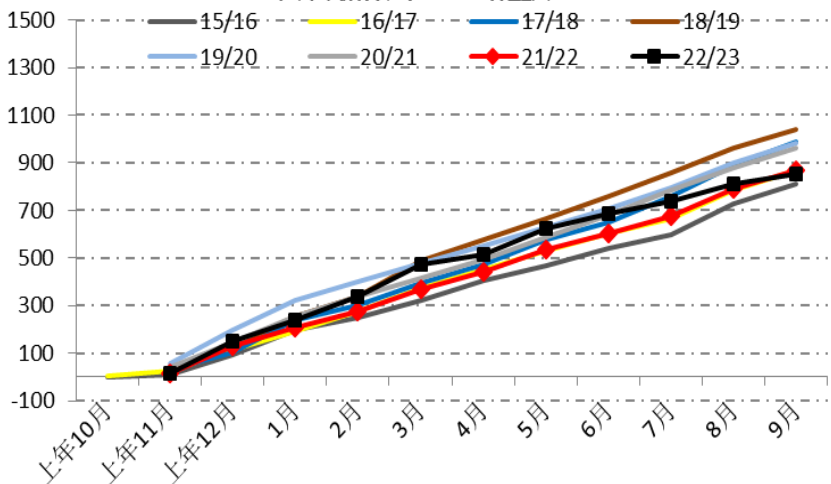
全国白糖单月产量



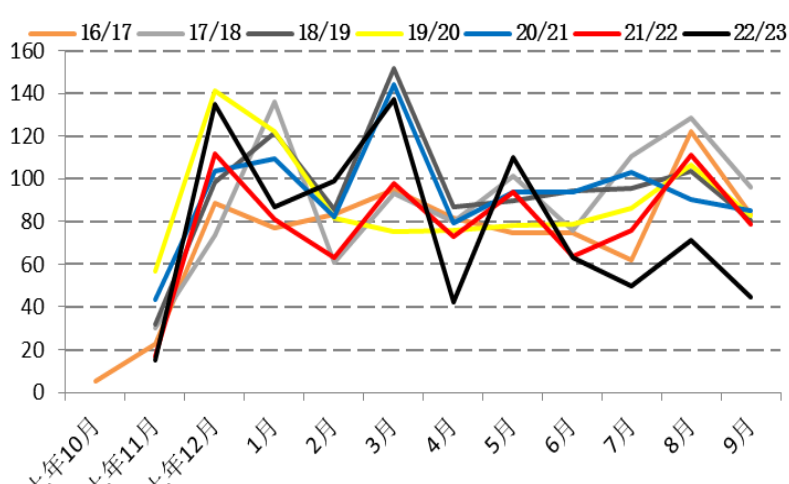
全国工业库存 万吨



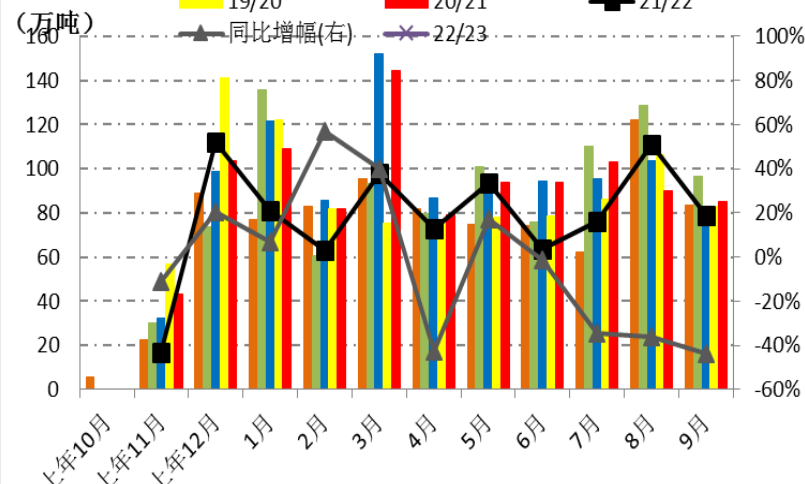
全国白糖累计工业销量 万吨



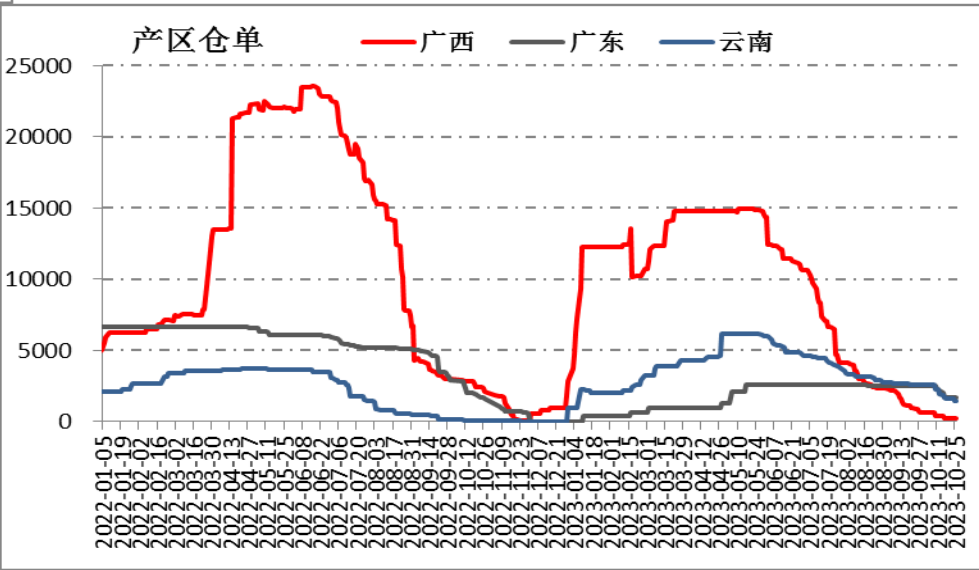
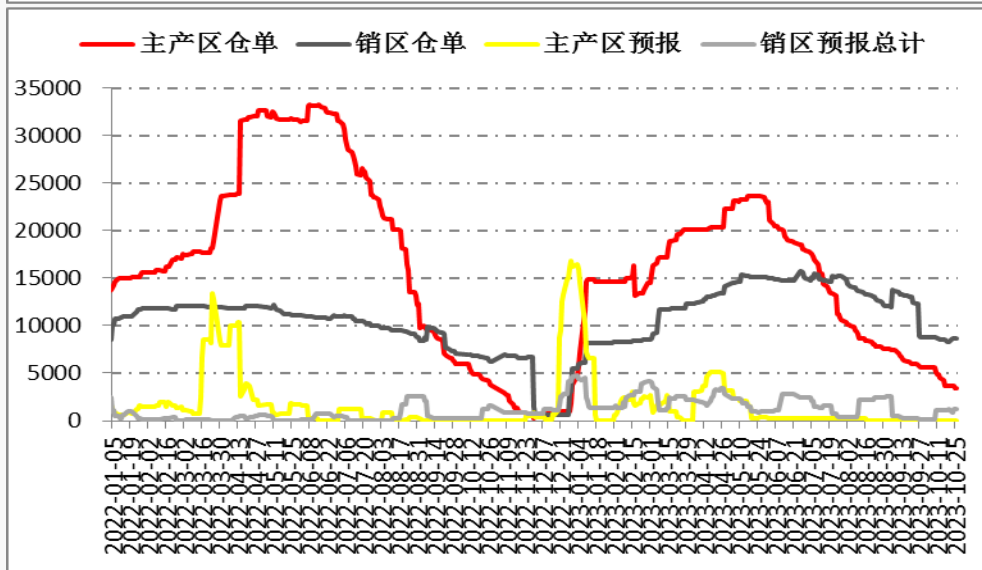
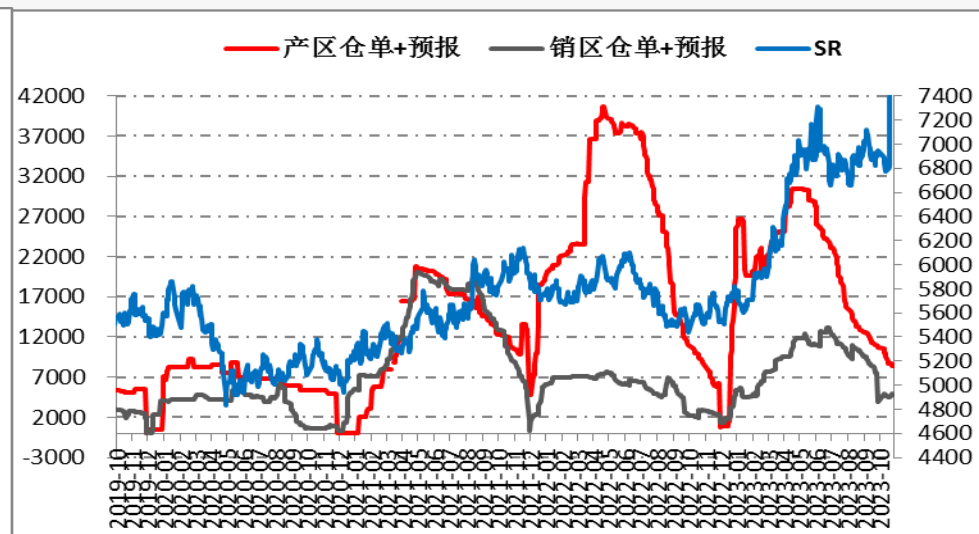
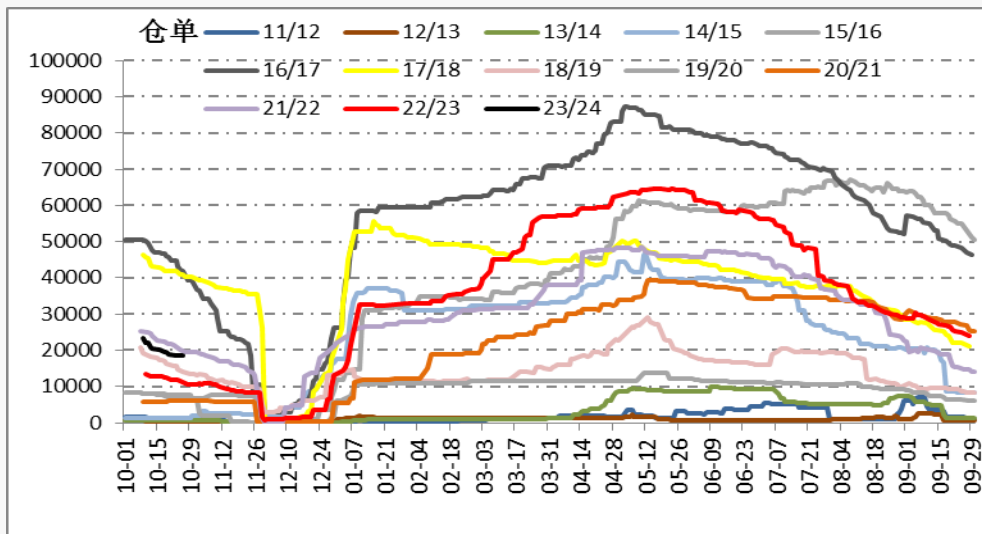
全国白糖单月销量 万吨



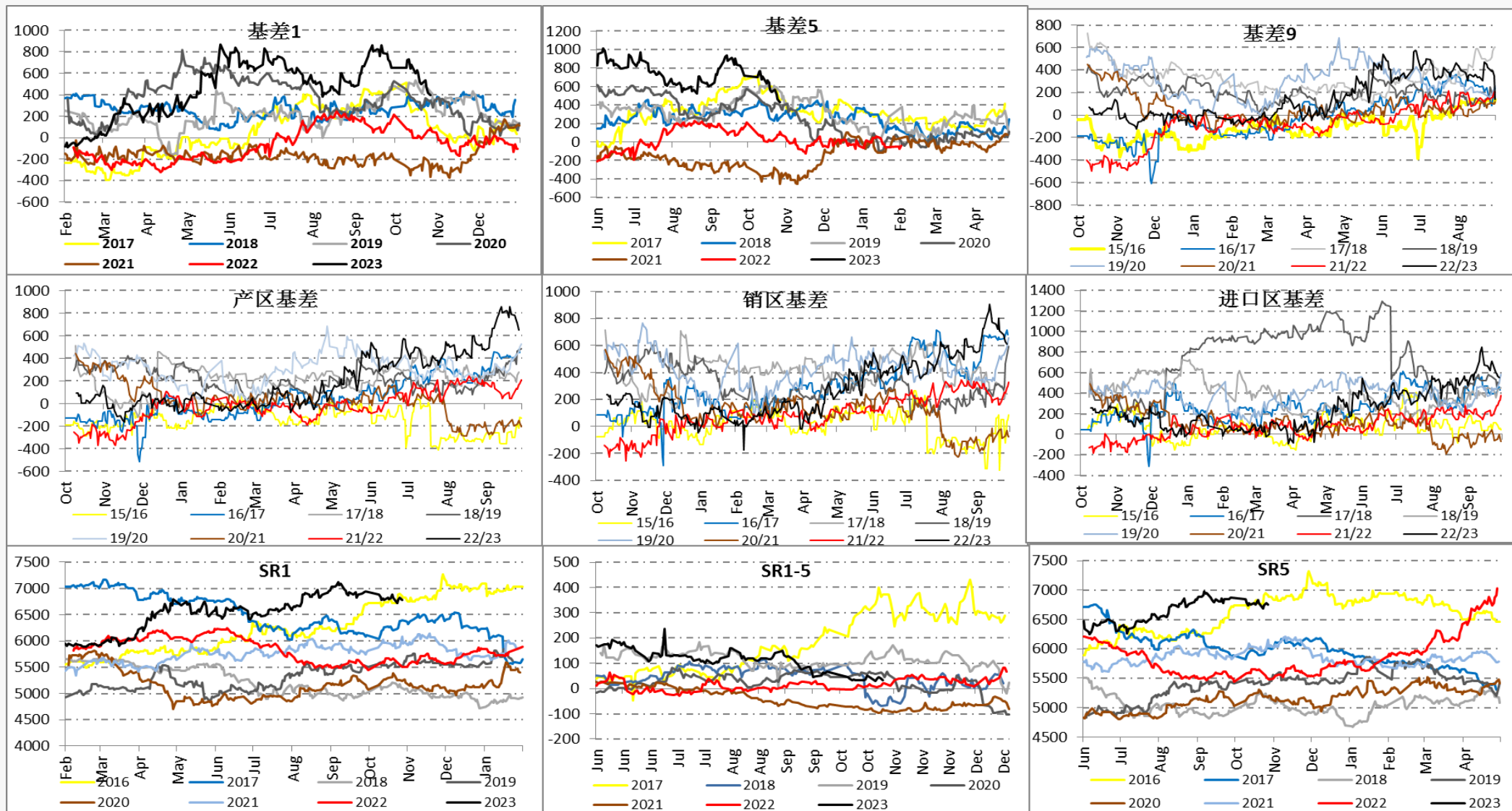
全国销量 (万吨)



11、仓单和预报



12、基差&价差



13、本周：6700-6800整理持续

【外糖】：周五盘面小幅震荡走高，ICE3月合约报收27.37美分/磅，伦敦白糖12月合约报收742.7美元/吨。巴西在创纪录的收成和高糖价背景下会延长生产时间，短期其港口拥堵问题令出港略有压力，亚洲主产区新糖开榨季节临近，中期看，印度后续是否出口仍有变数，国际糖价下有印度泰国的减产支撑，上有巴西不断刷新纪录的产量和出口压力，短期价格在相对高位盘整中，远期压力大于近期，美糖短期关注27美分支撑。

【郑糖】：周五盘面宽幅整理中小幅下行，1月合约报收6785点，1-5价差38至34，上周现货报价多次小幅下调，成交一般，基差回归至400元，广西和云南开榨临近，广西预期增产，在新糖和进口加工量增多以及后续抛储的预期下，中期供应充足，需求预期一般，盘面后期压力大于支撑。操作上，郑糖1月短期关注6700-6800区间能否突破。

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