

# 白糖周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

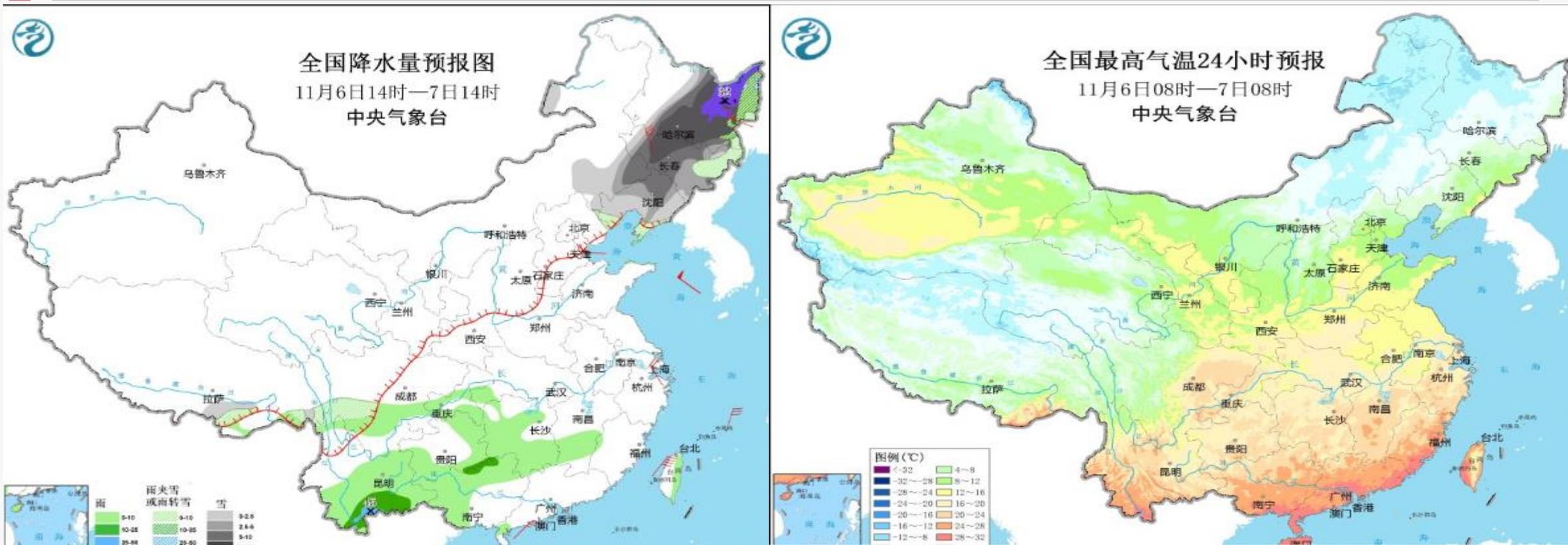
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2023年11月5日



# 1、国内产区



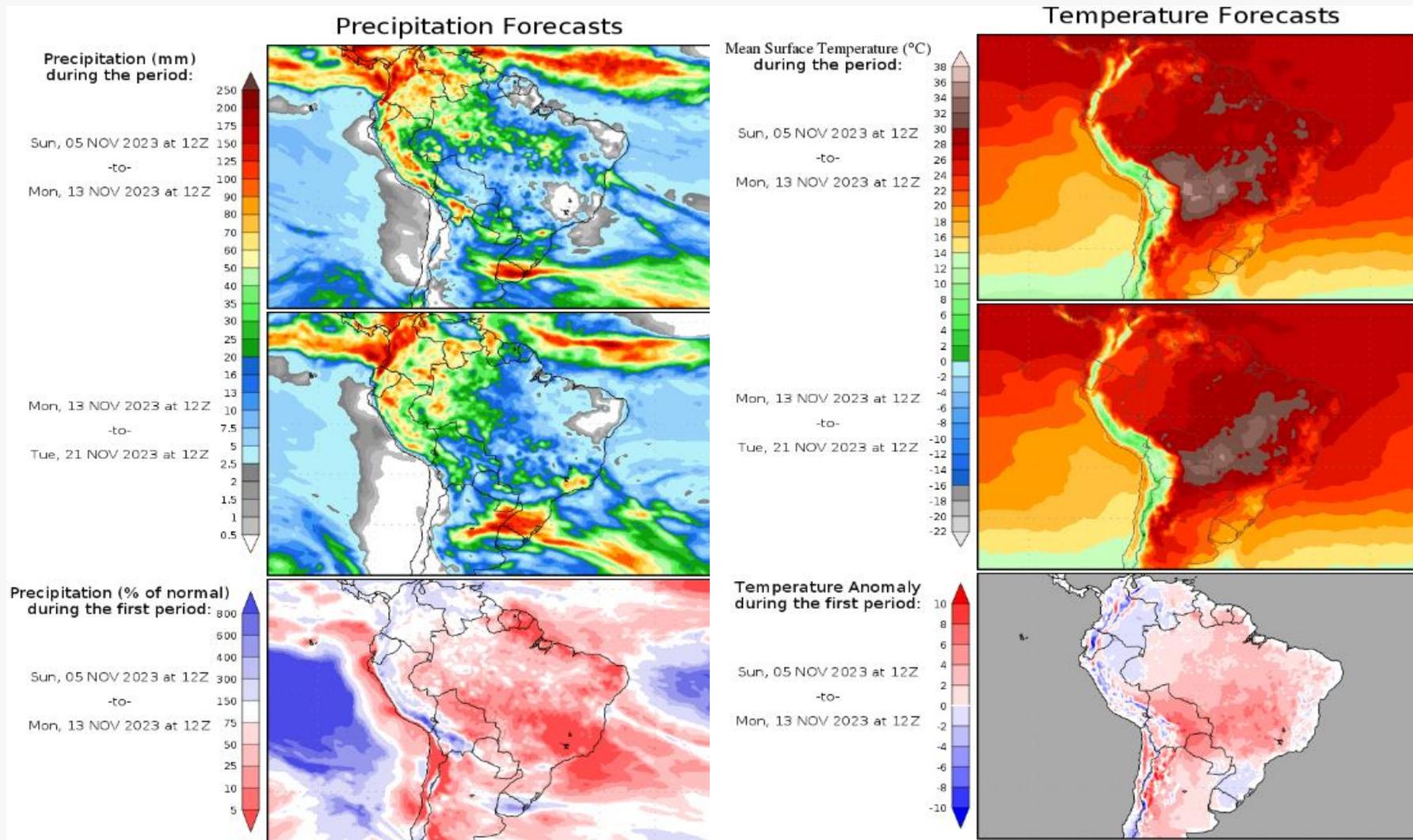
6日，受寒潮继续影响，我国东部地区仍将有大风降温及降水天气，普遍降温6~8℃，其中，内蒙古东南部、东北地区中南部等地部分地区降温可达10~14℃；内蒙古东南部、黑龙江中东部和南部、吉林大部、辽宁中北部等地部分地区有大到暴雪，局地大暴雪或特大暴雪；

7-9日，受另一股冷空气影响，华北、黄淮和东北地区等地有4~6级偏北风，气温下降4~8℃。

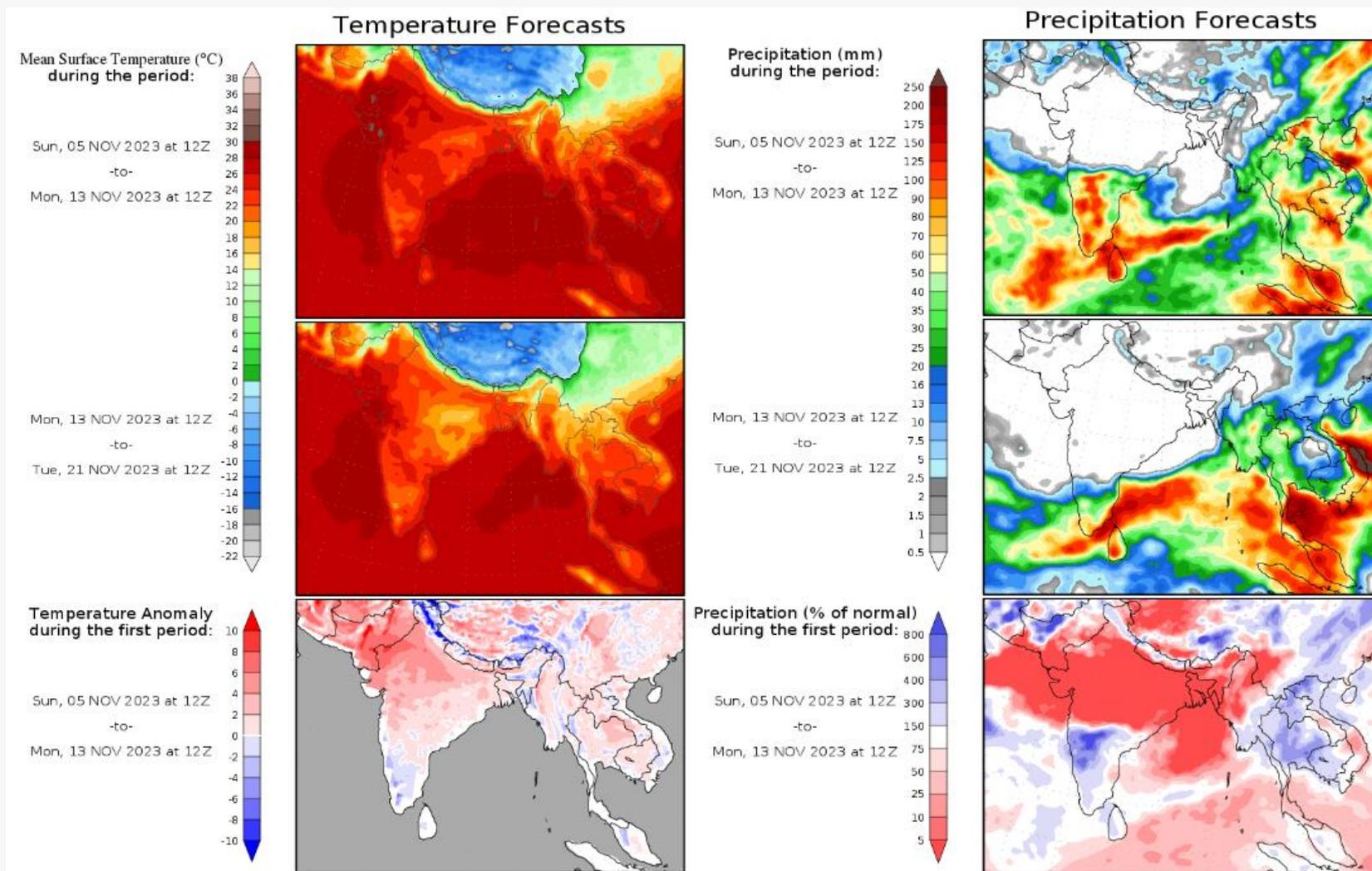
8-9日，江南、华南西部和北部及贵州等地有中雨，部分地区有大到暴雨，江南南部局地大暴雨。

10-13日，受冷空气影响，中东部还将有一次大风降温及降水天气，普遍降温4-8℃，南方地区局地降温可达10℃以上；10-12日，华北西部、江汉、江南、华南及西南地区等地有小到中雨（雪），局地大雨。

## 2、国外主产区

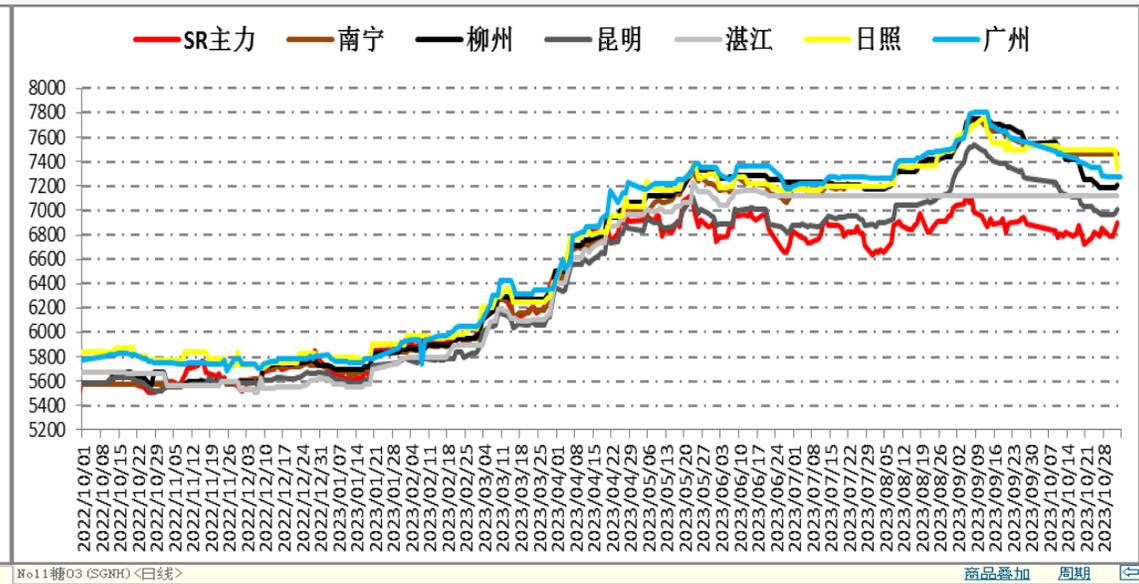
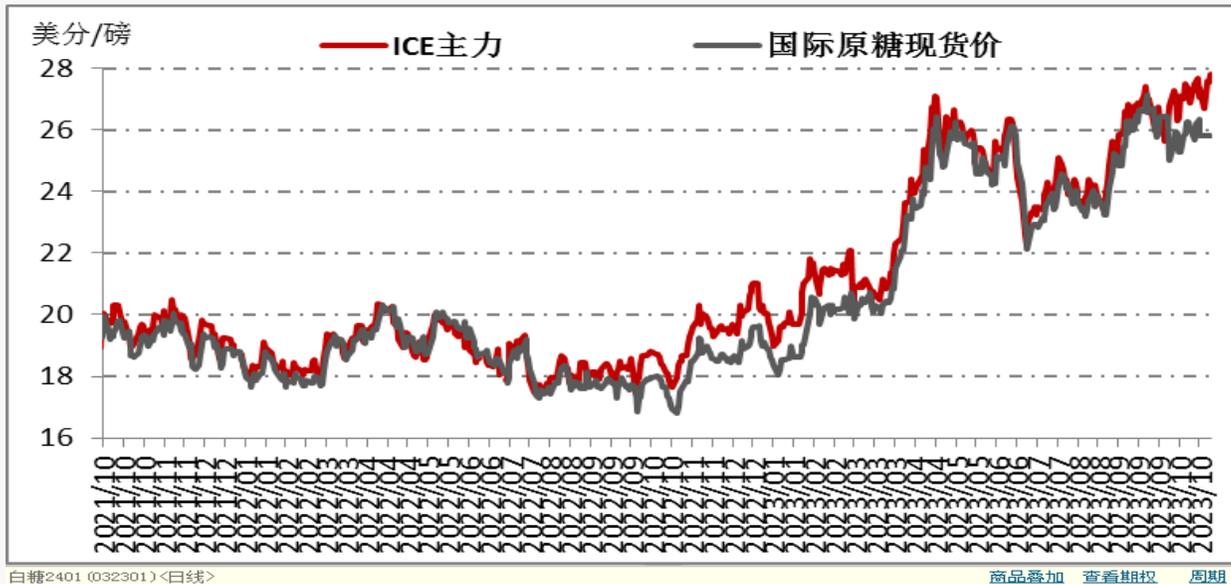


## 2、国外主产区

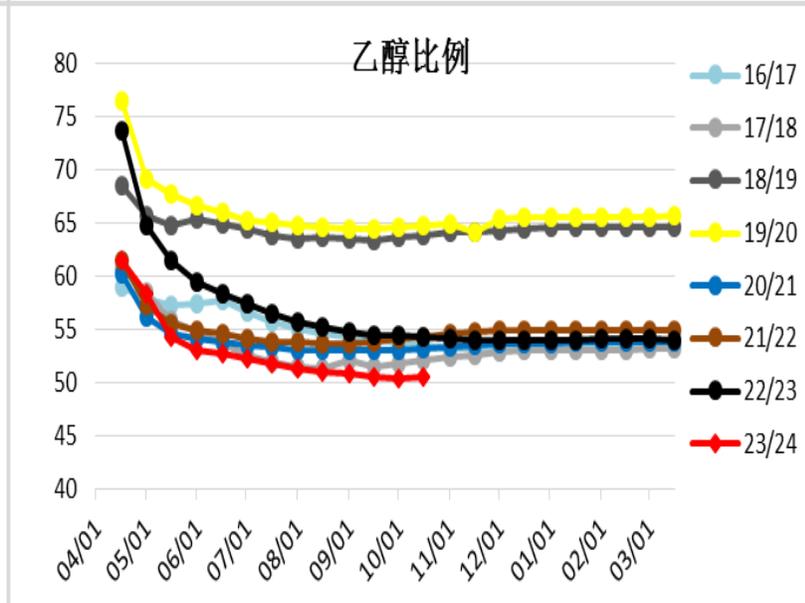
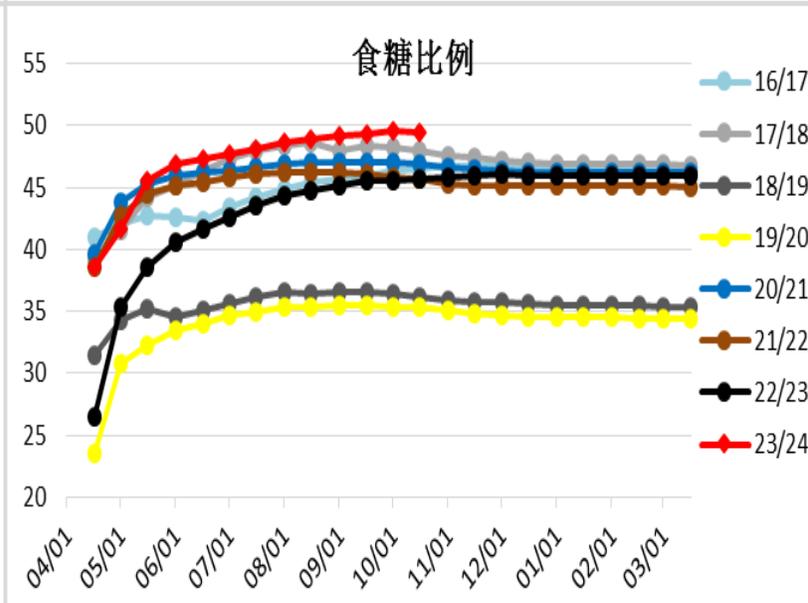
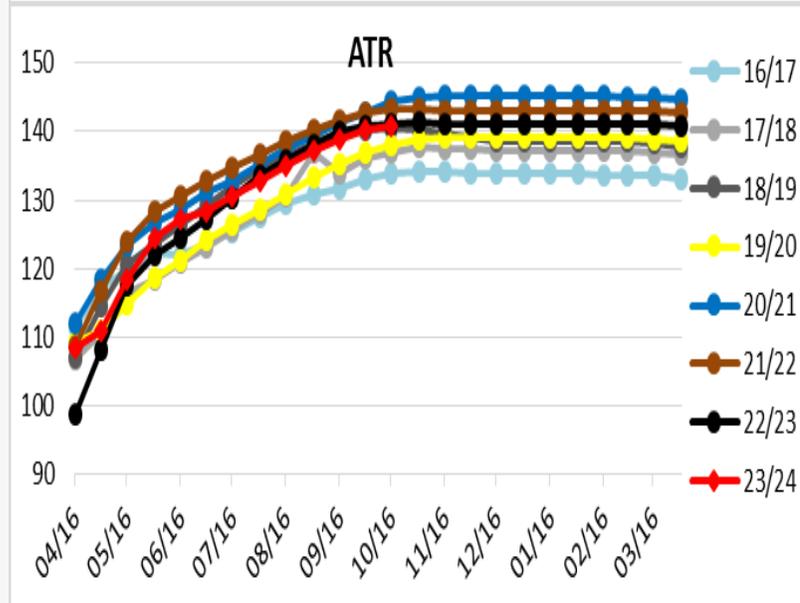
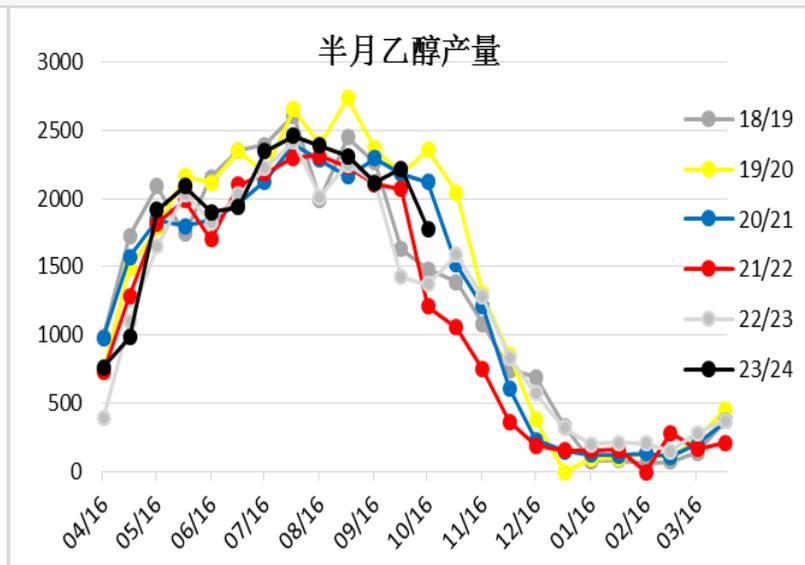
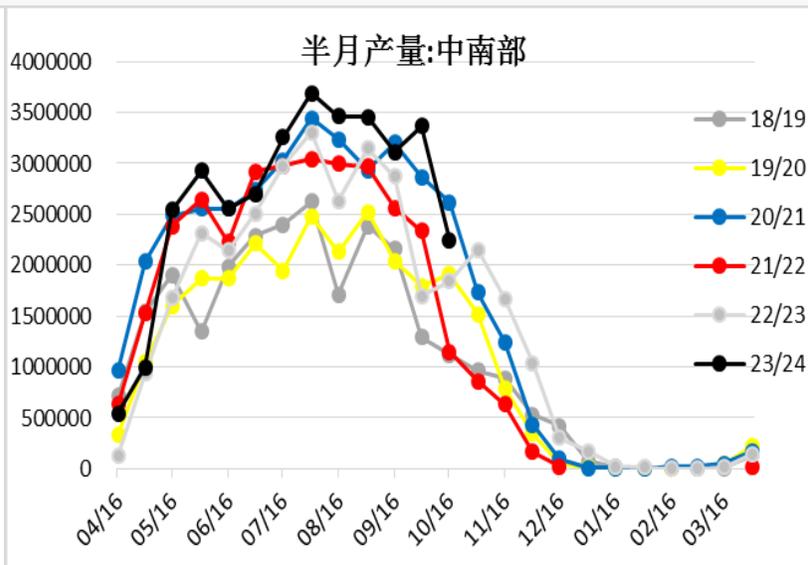
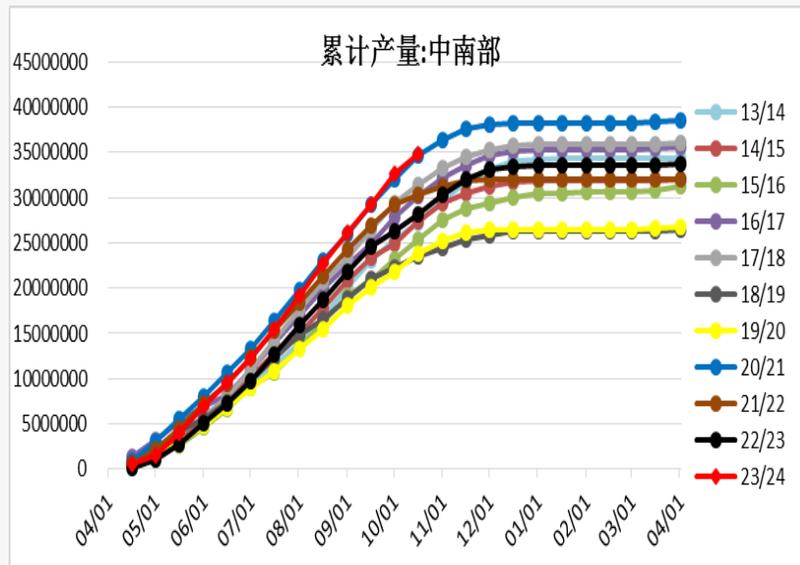


图片来源: COLA

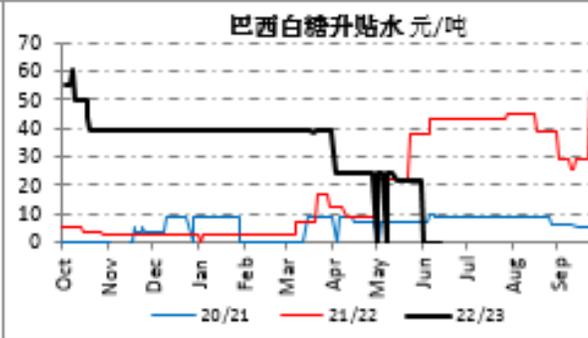
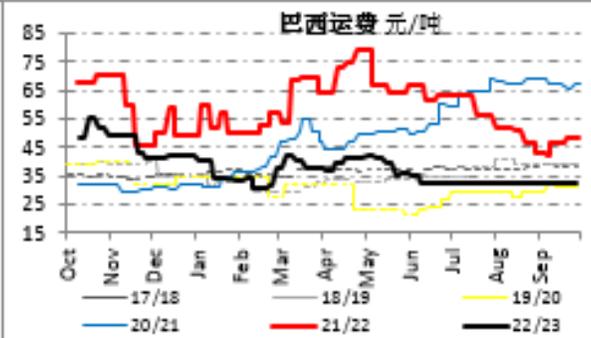
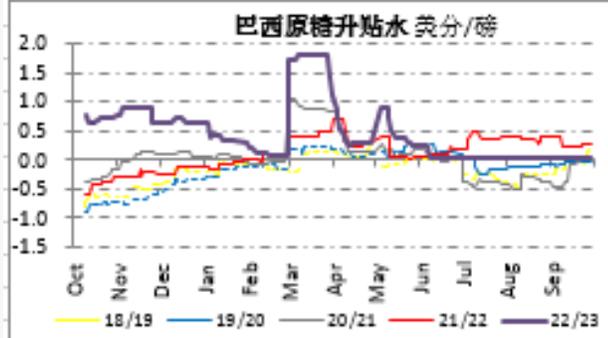
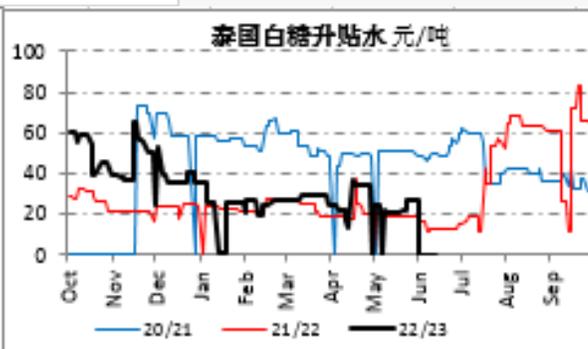
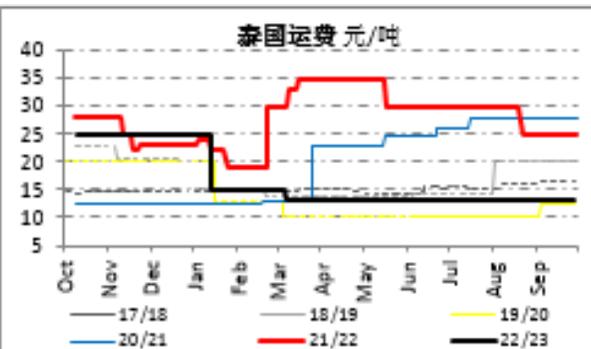
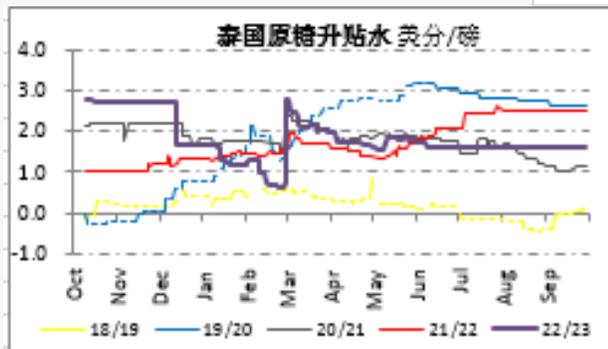
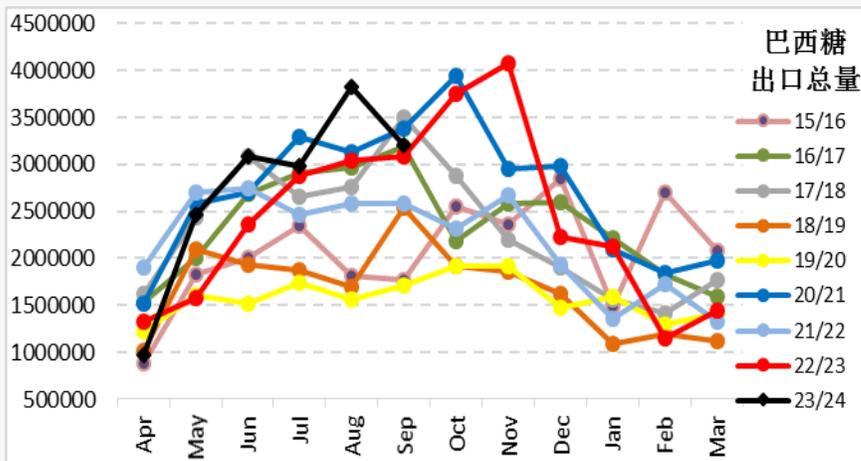
# 3、价格走势



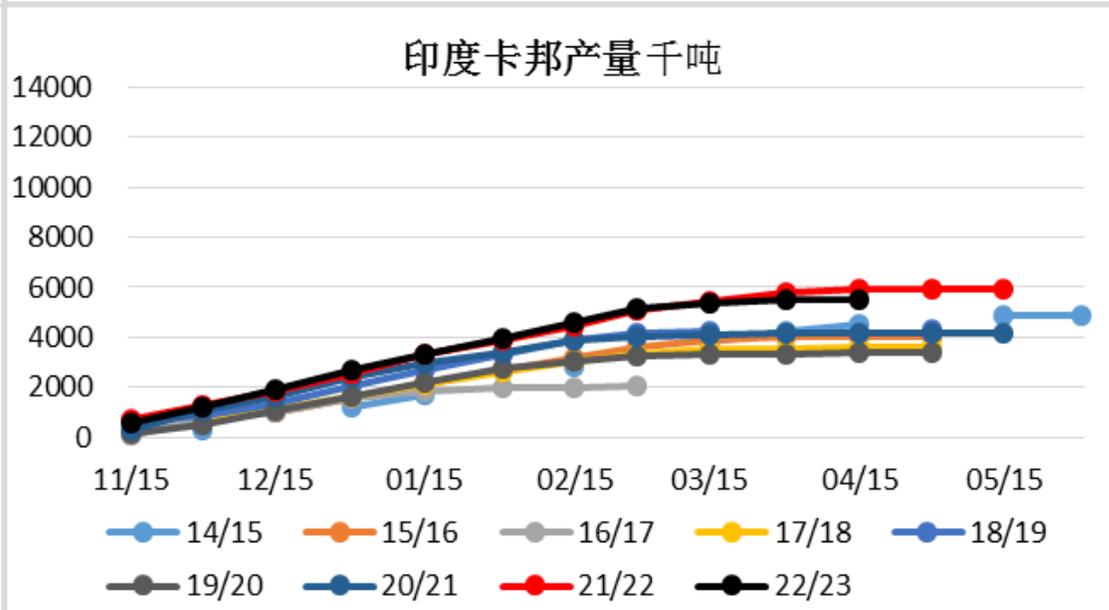
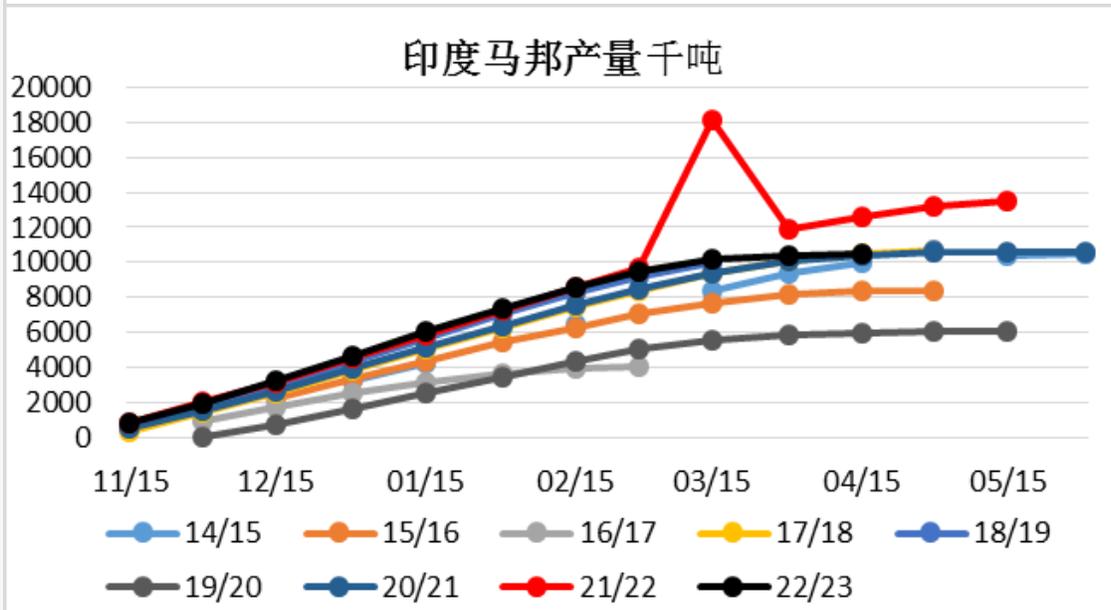
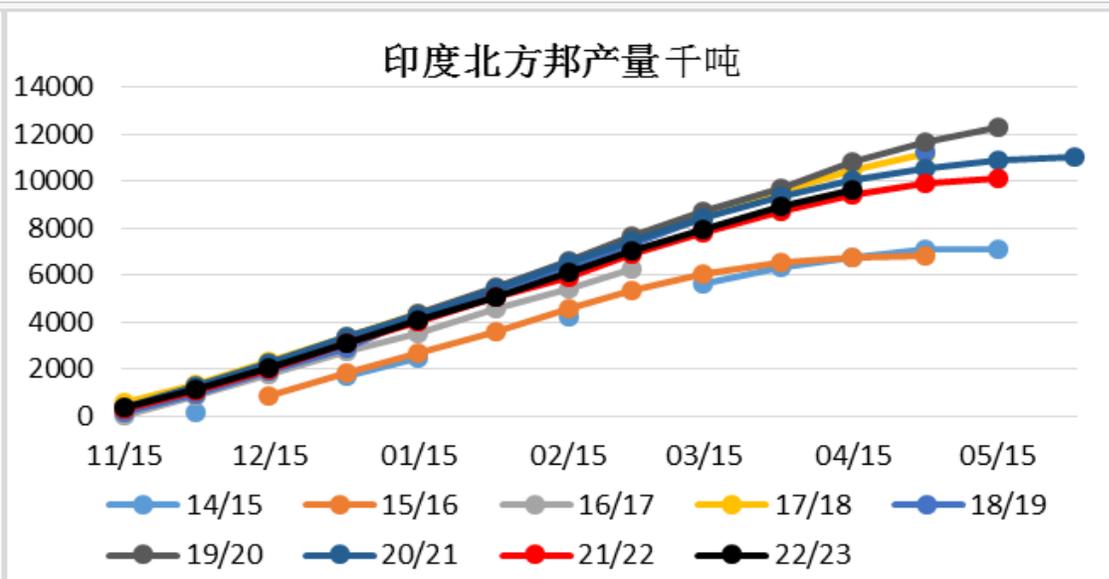
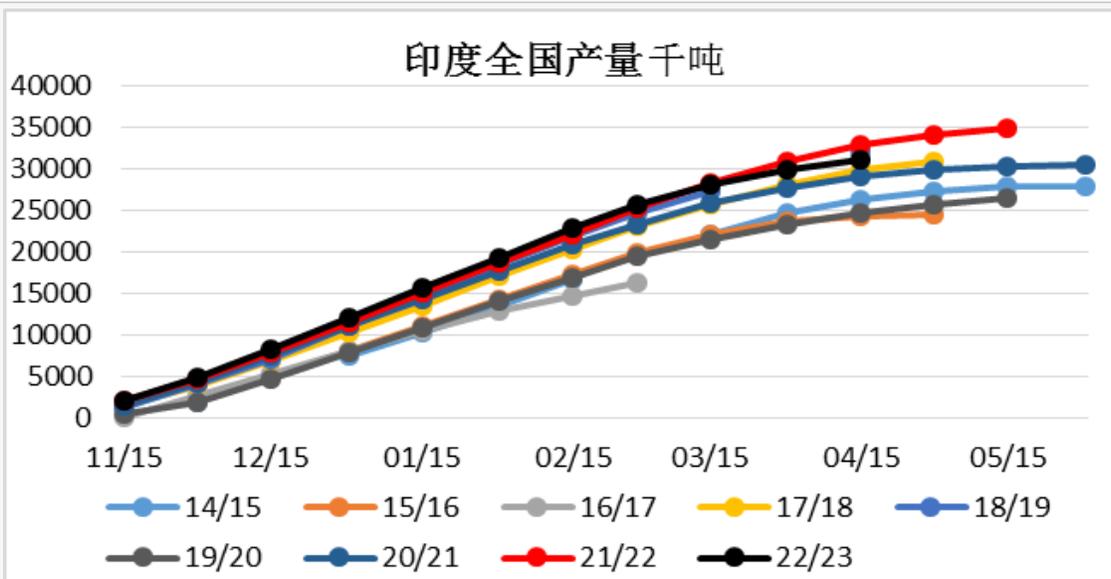
# 4、国际-巴西甘蔗产量继续刷新纪录



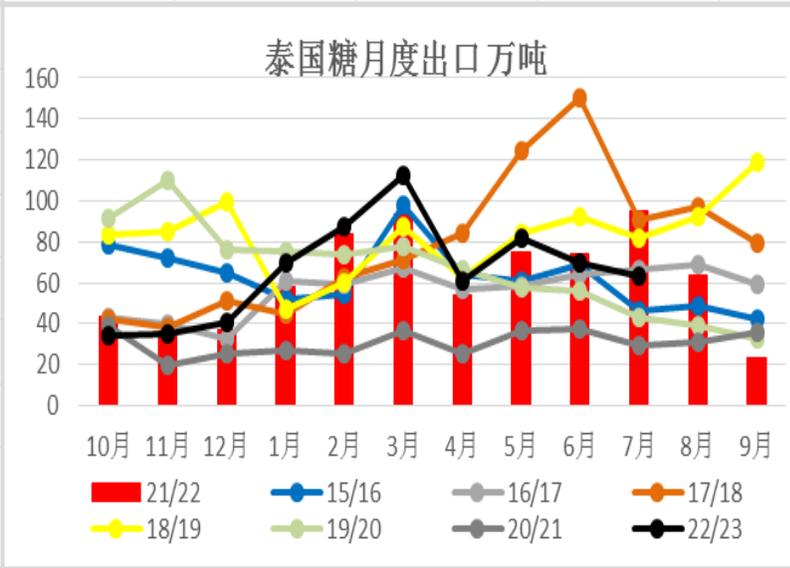
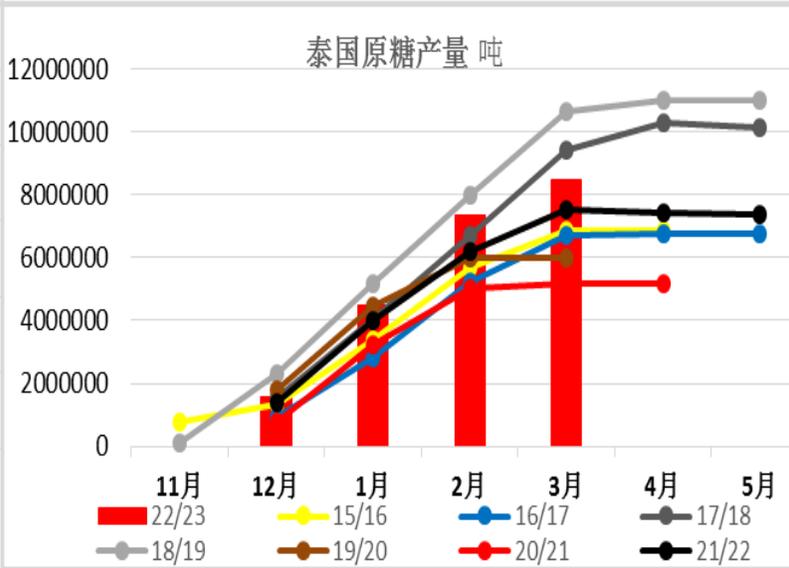
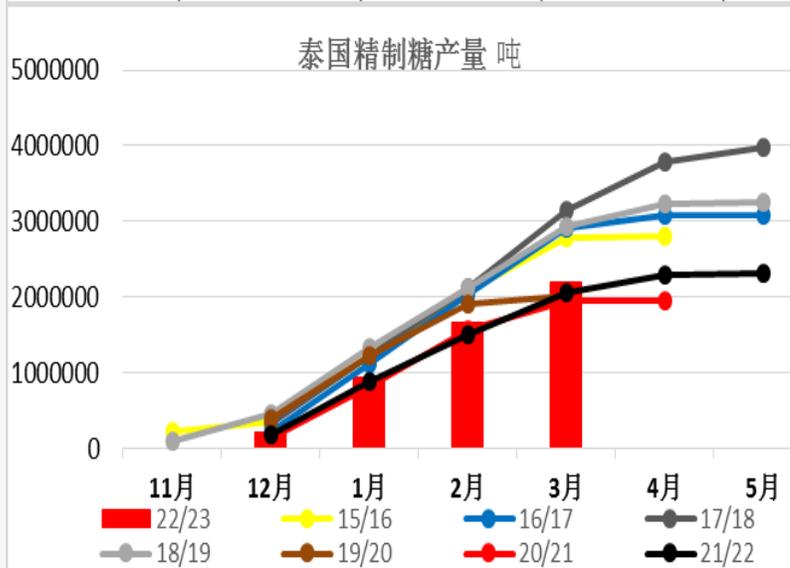
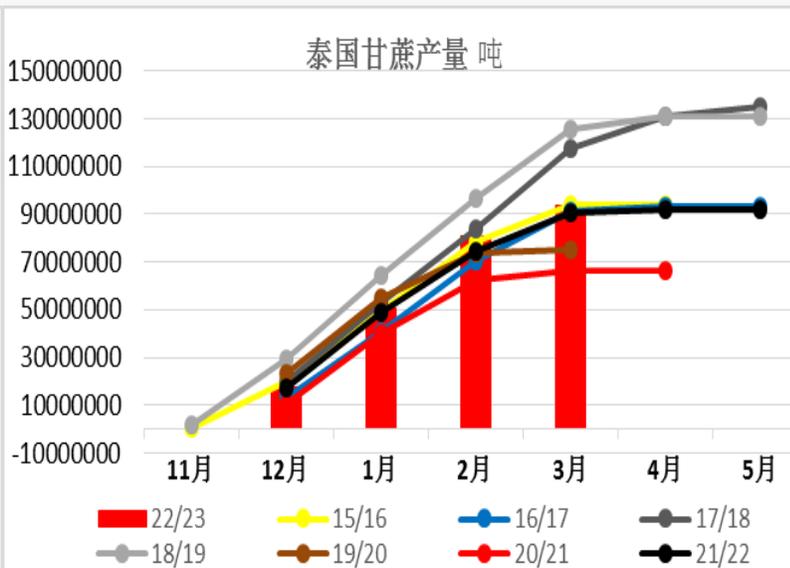
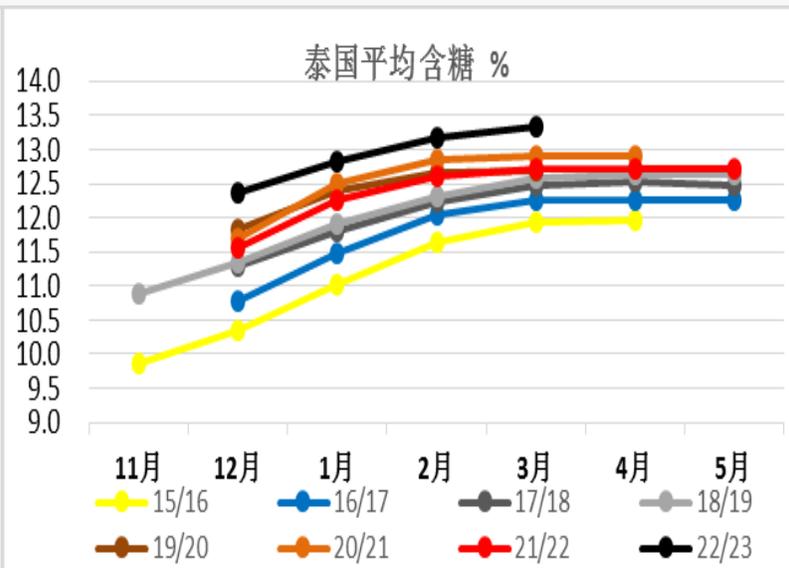
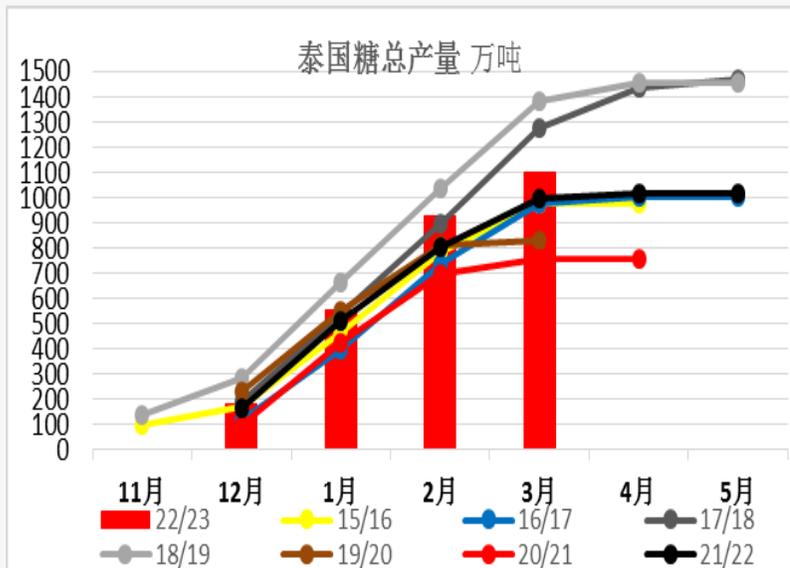
# 4、国际-巴西出口和运费



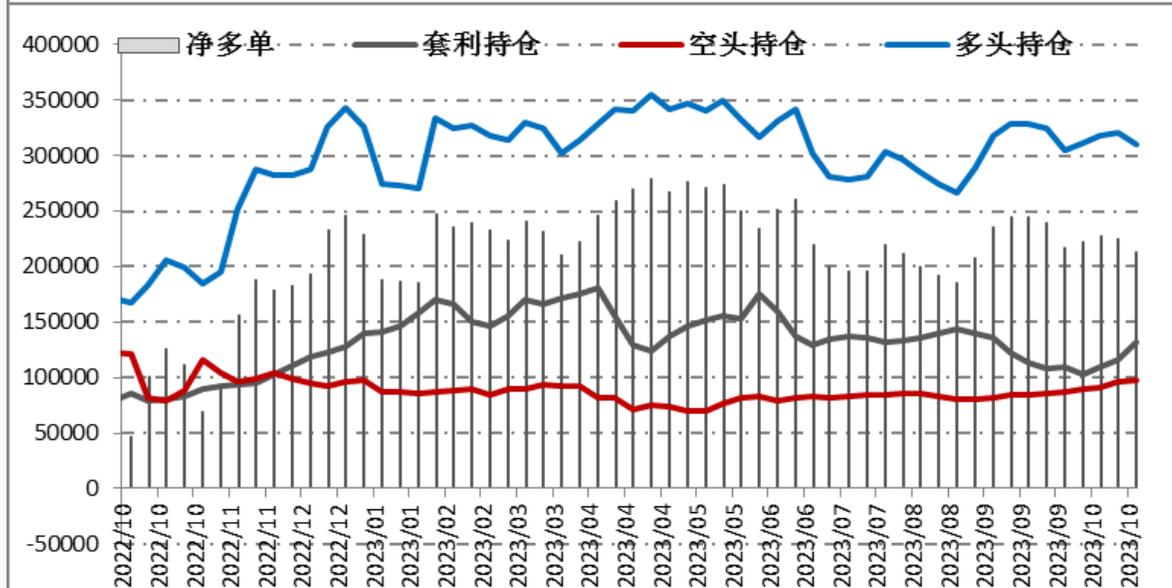
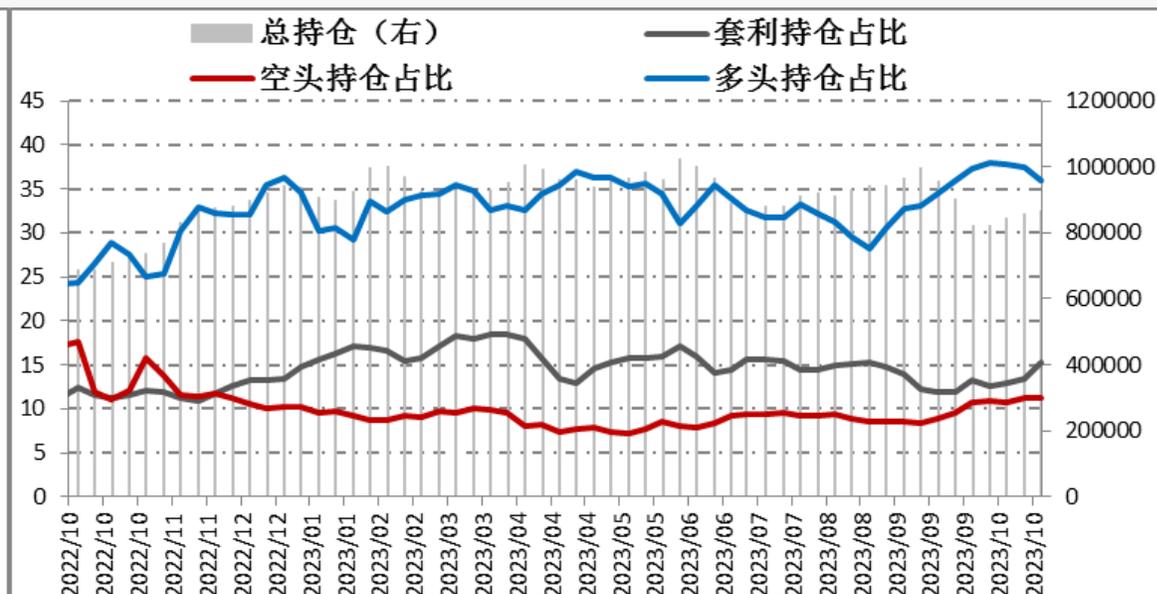
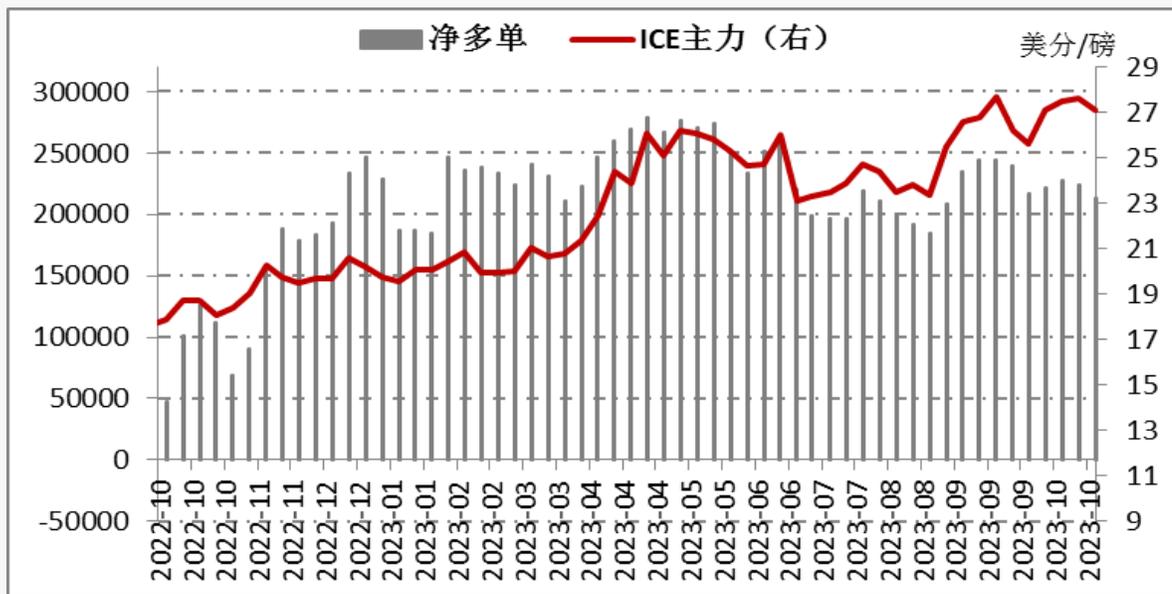
# 4、国际-印度



# 5、国际-泰国



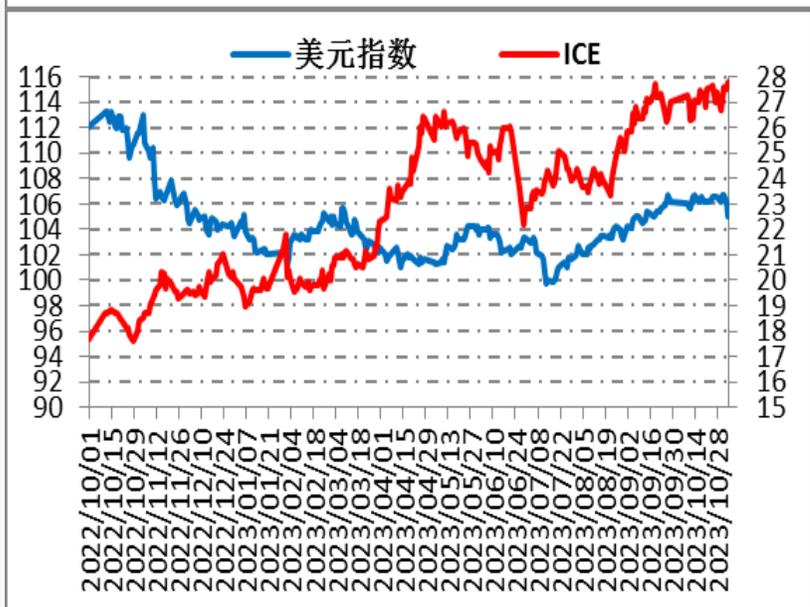
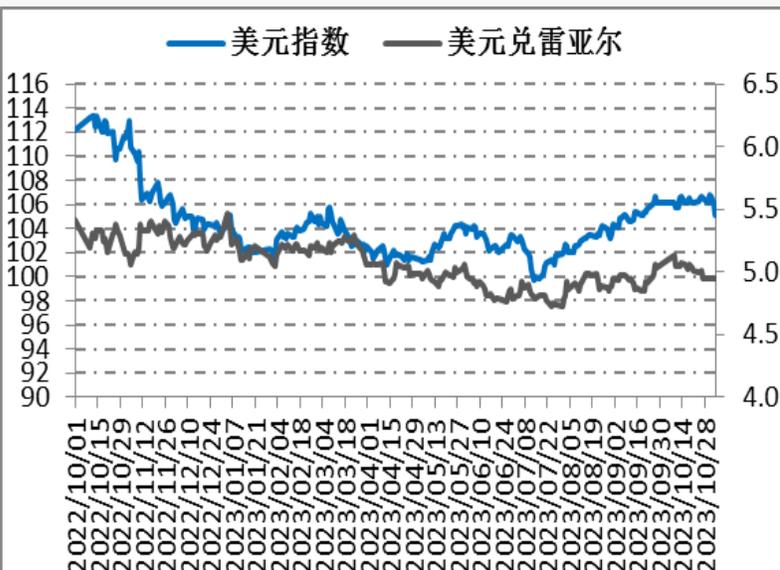
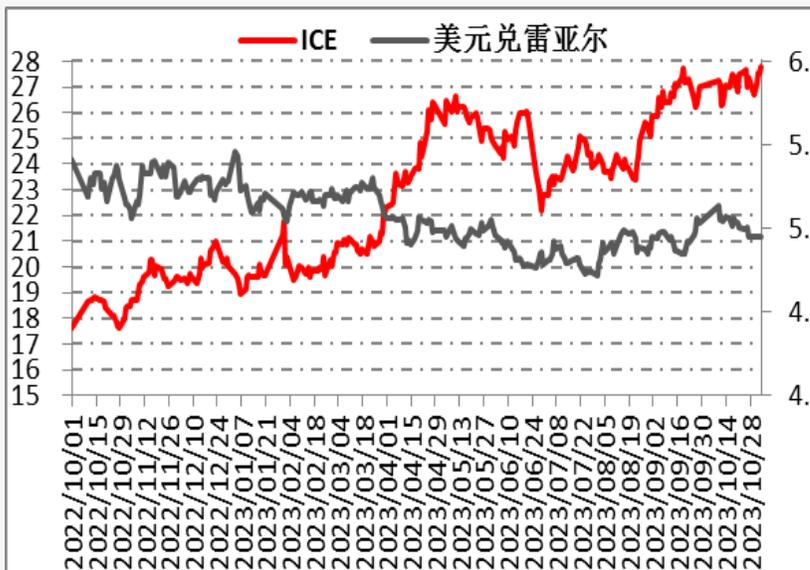
# 6、CFTC持仓



	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
2023/10/10	103255	89628	311308	821749	12.6	10.9	37.9
2023/10/17	108981	90703	318662	842662	12.9	10.8	37.8
2023/10/24	116090	96189	320884	857661	13.5	11.2	37.4
2023/10/31	132348	97054	310643	865859	15.3	11.2	35.9



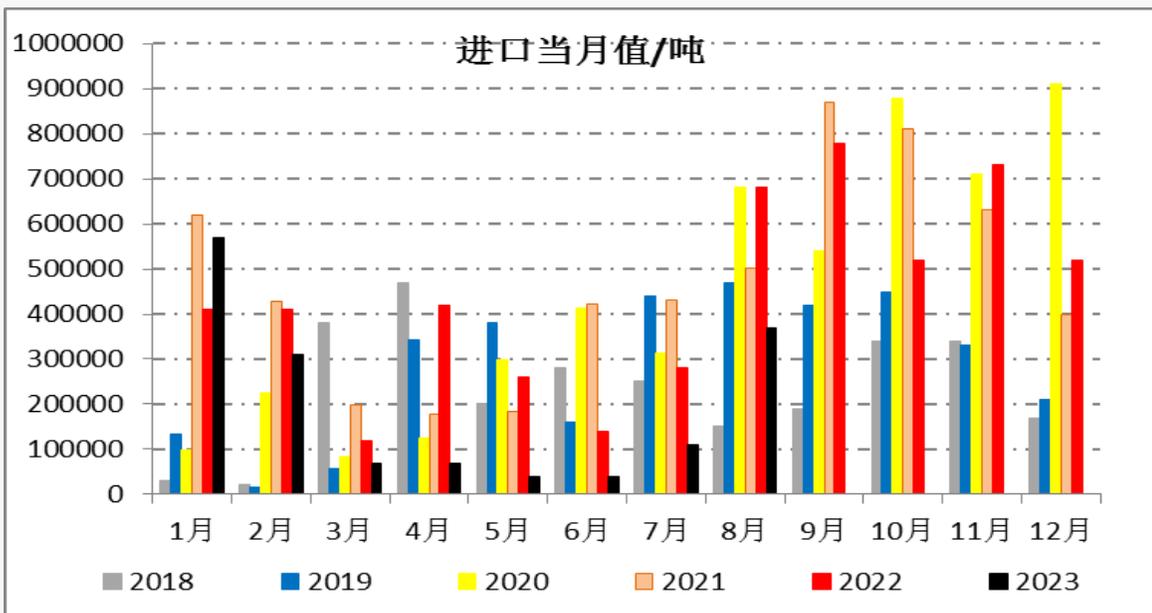
# 7、汇率—美元&雷亚尔



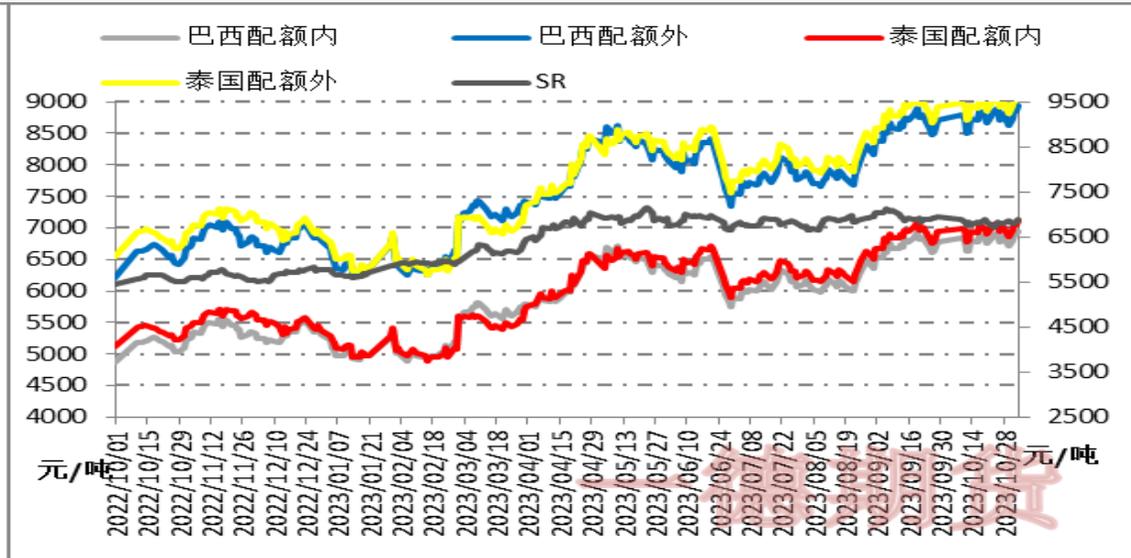
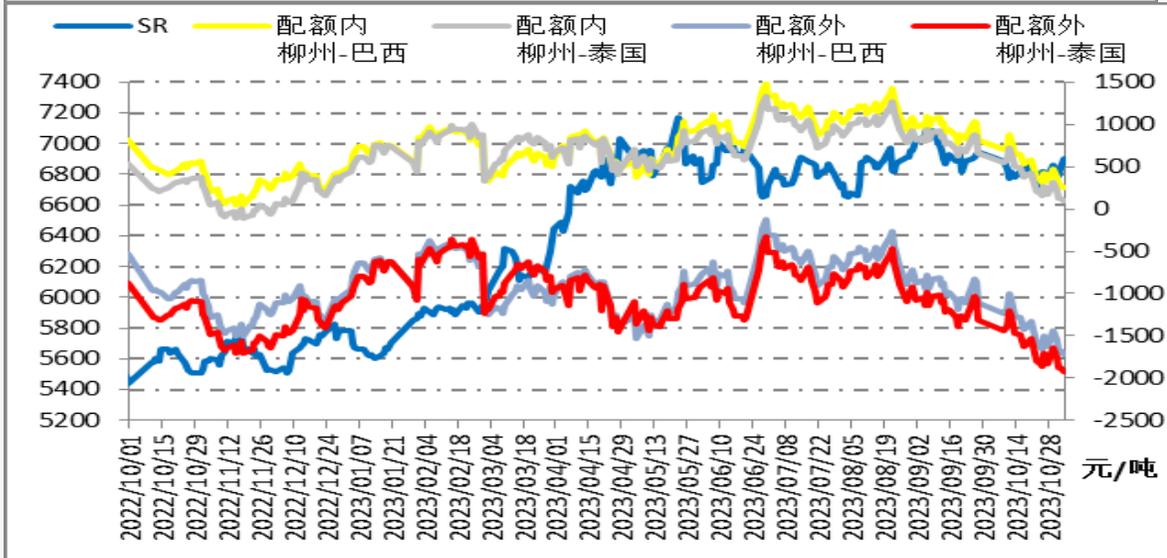
【点评】上周美元兑雷亚尔连续下行，周初最高5.07，周五最低一度到4.88附近，美元指数小幅冲高回落，周五最低104.94，美国经济韧性依然较强，年底前结束降息概率大，但地缘政治冲突风险依然很大。



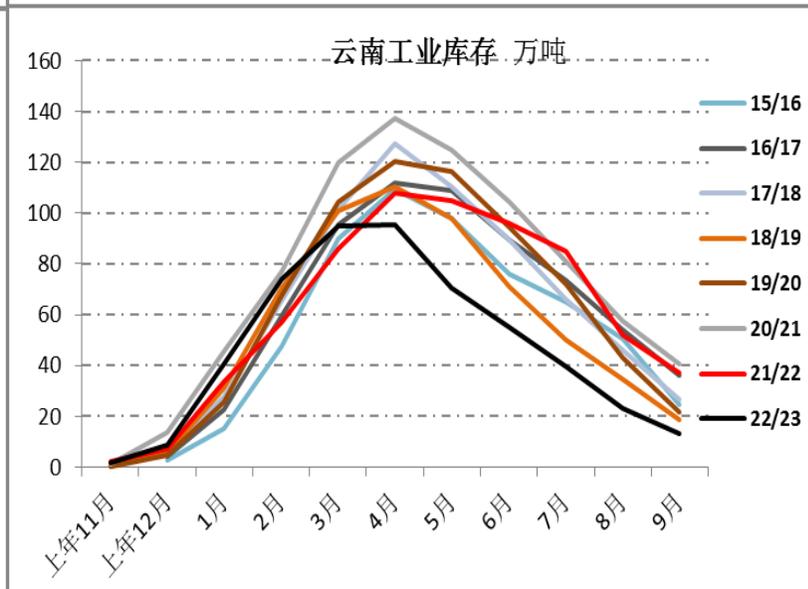
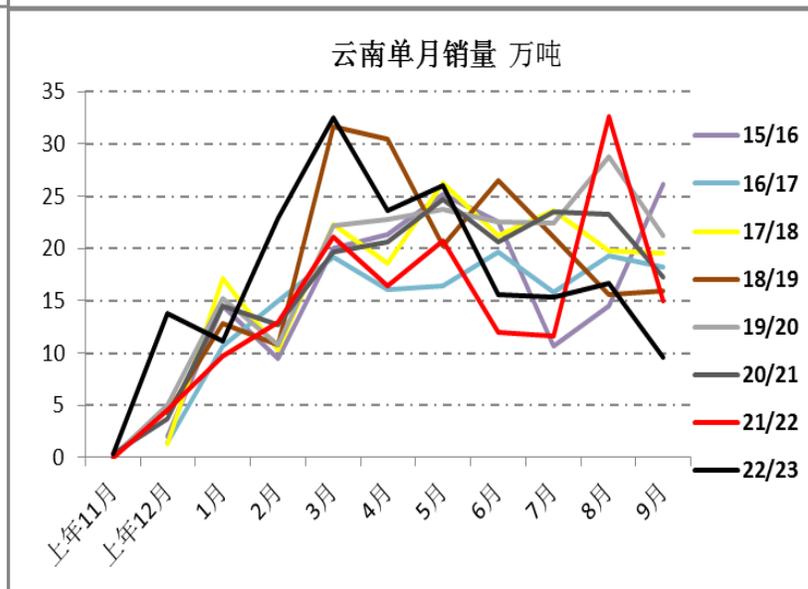
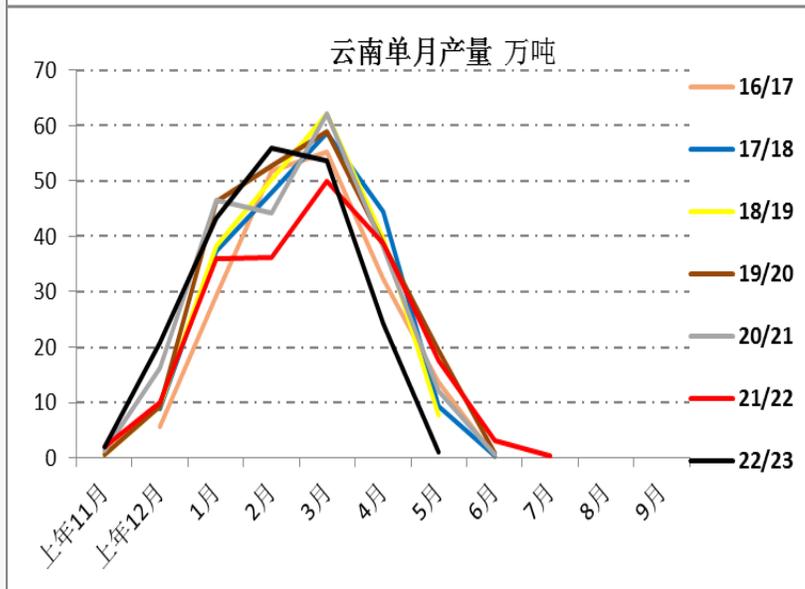
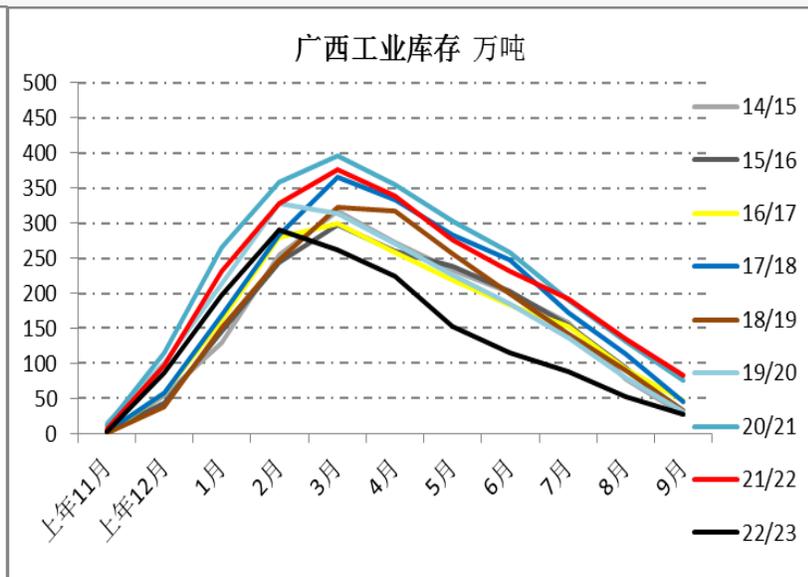
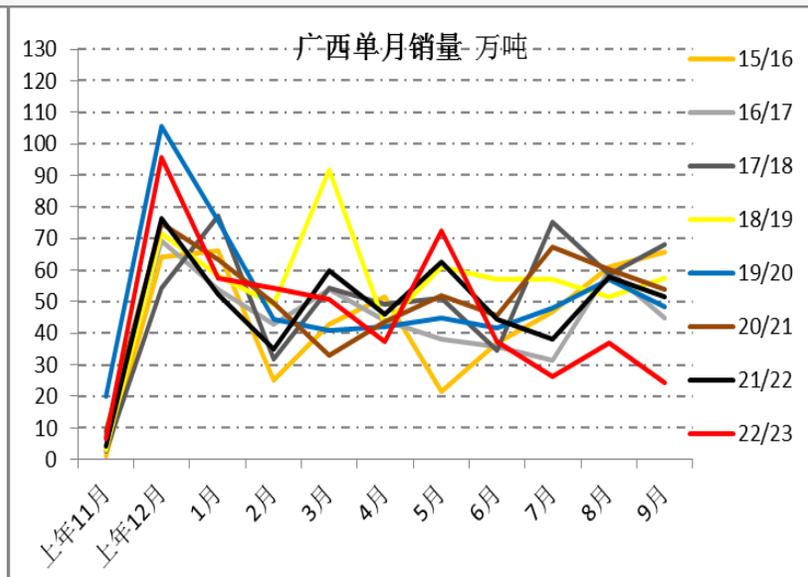
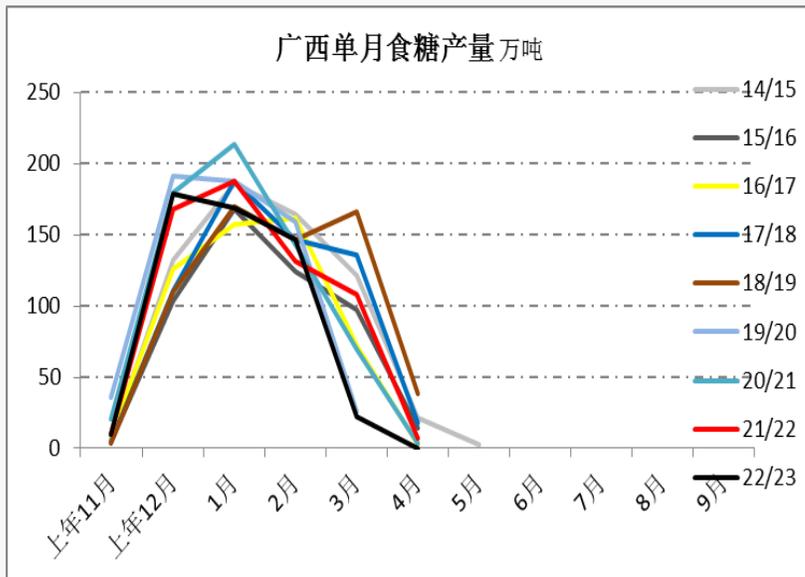
# 8、1-9月进口同比减少138万吨



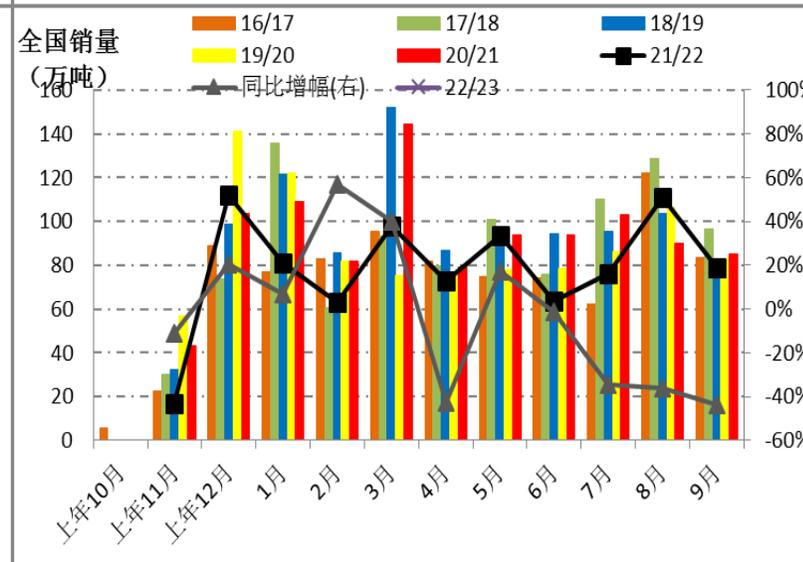
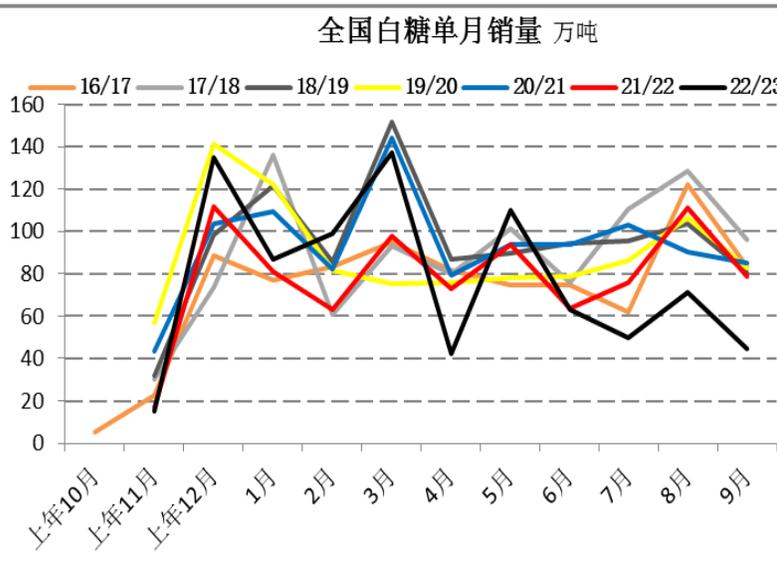
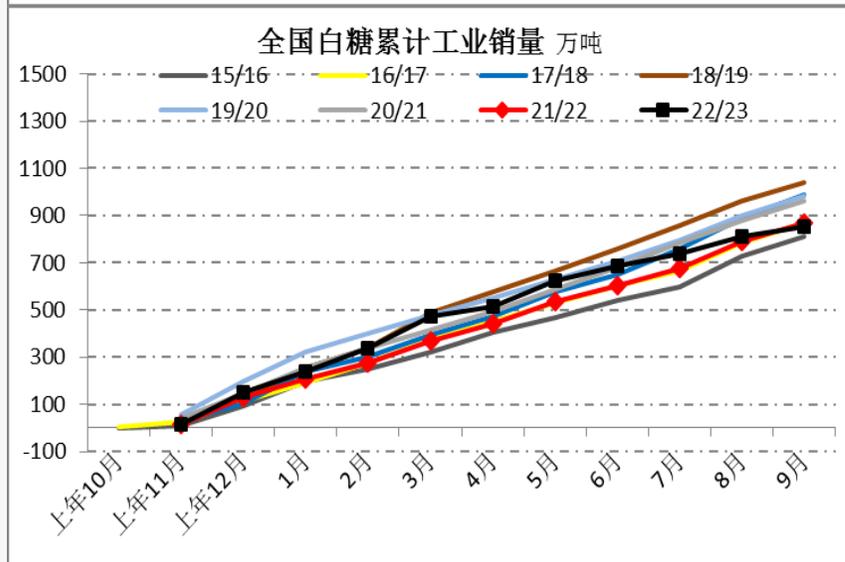
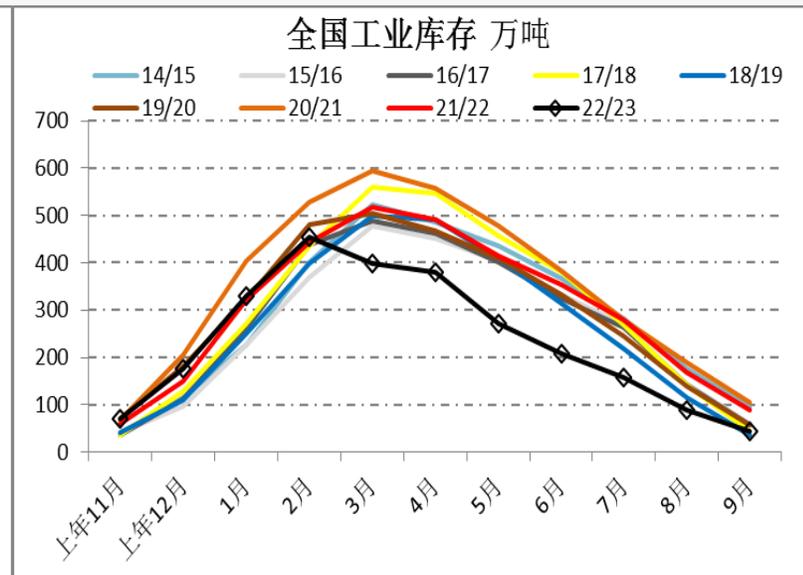
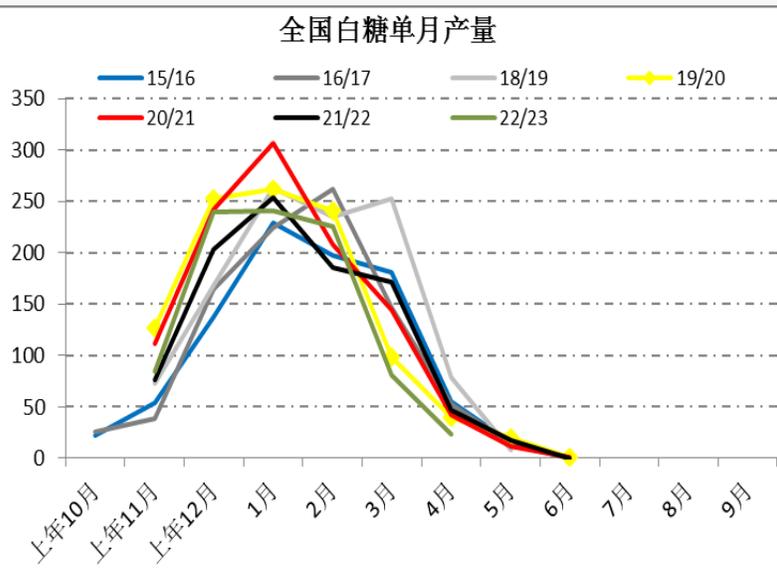
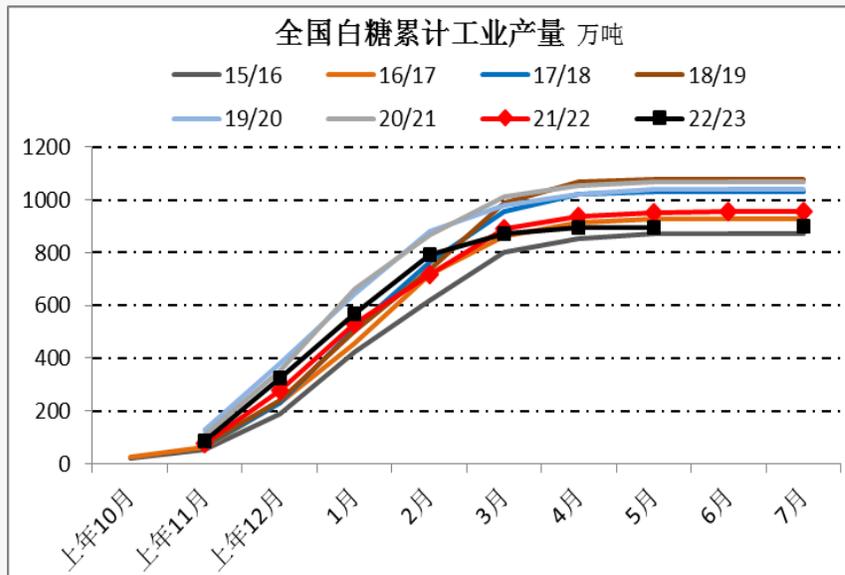
【进口】：巴西/泰国配额外利润-1720~-1930元/吨，配额外利润90~250元/吨；1月进口糖57万吨，同比增加16万吨。2月进口糖31万吨，同比减少10万吨。3月进口7万吨，同比减少5万吨。4月进口7万吨，同比减少35万吨。5月进口4万吨，同比减少22万吨。6月进口4万吨，同比减少10万吨。7月进口11万吨，同比减少17万吨。8月进口37万吨，同比减少31万吨。9月进口54万吨，同比减少24万吨。1-9月累计进口212万吨，同比减少138万吨。榨季累计进口食389万吨，同比减少145万吨。9月份进口糖浆及预拌粉17.58万吨，同比增加7.85万吨。年1-9月进口140.22万吨，同比增加50.57万吨。22/23榨季截至九月底进口三项合计158.6万吨，同比增加45.93万吨。



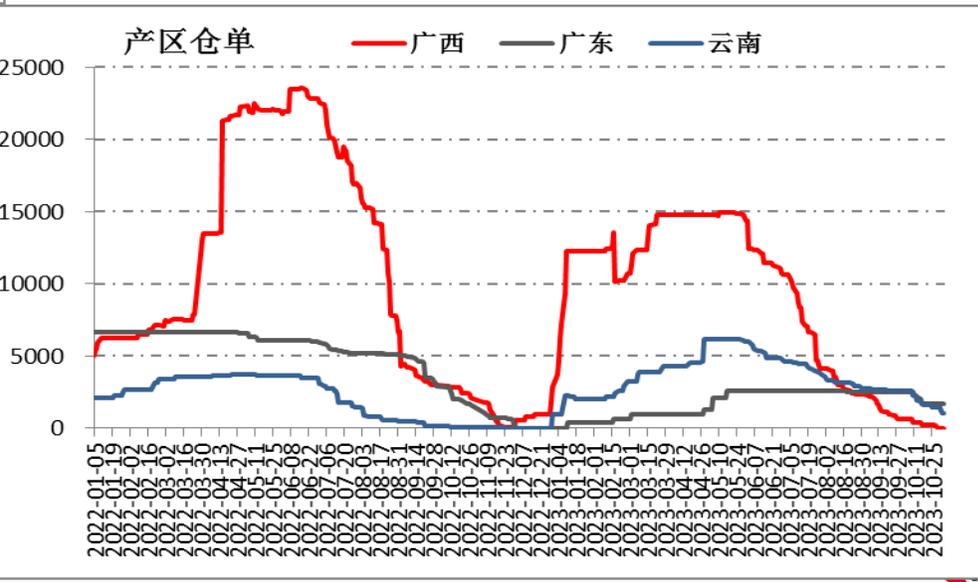
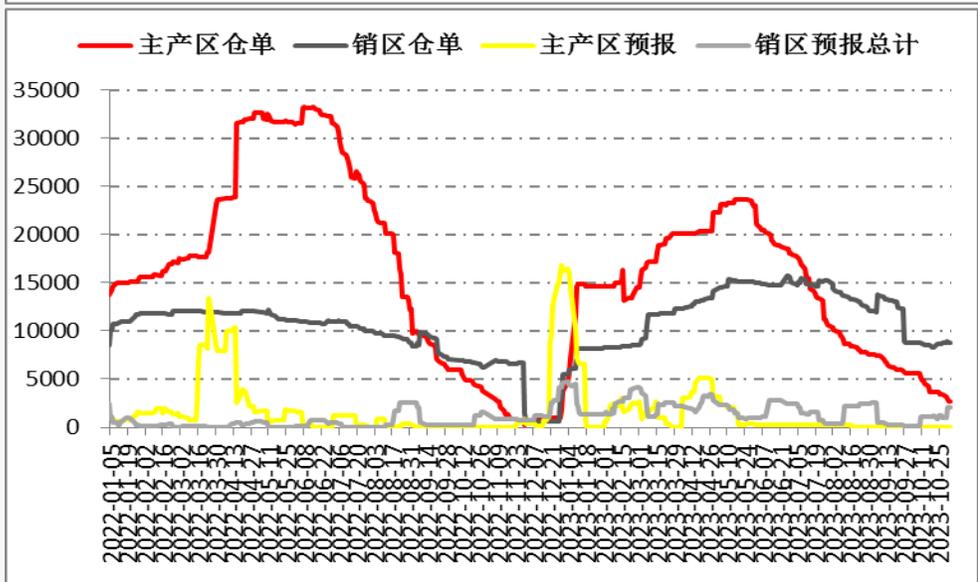
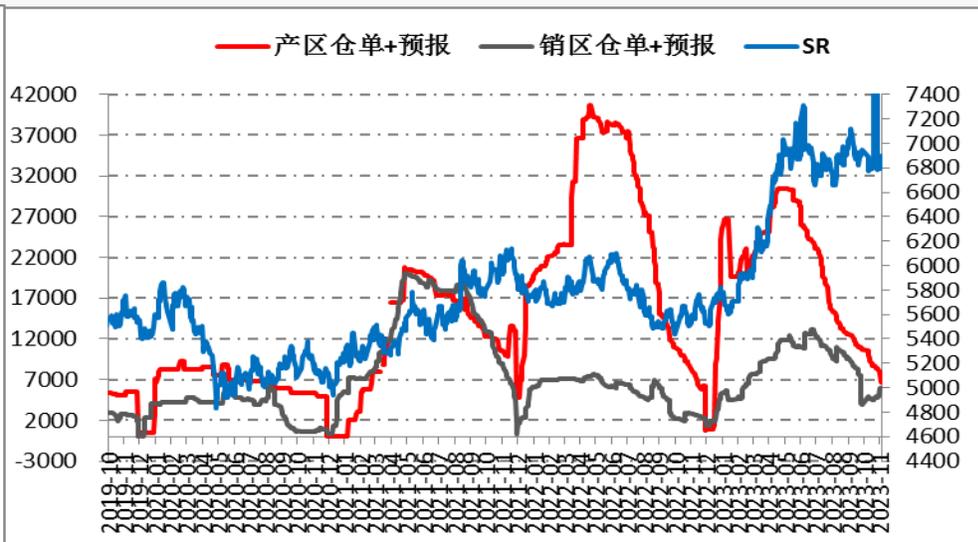
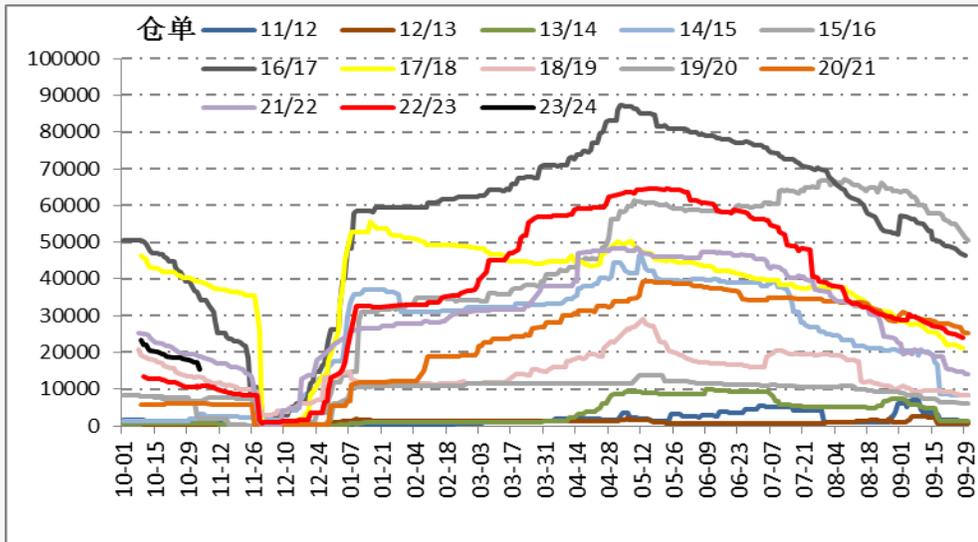
# 9、主产区产销



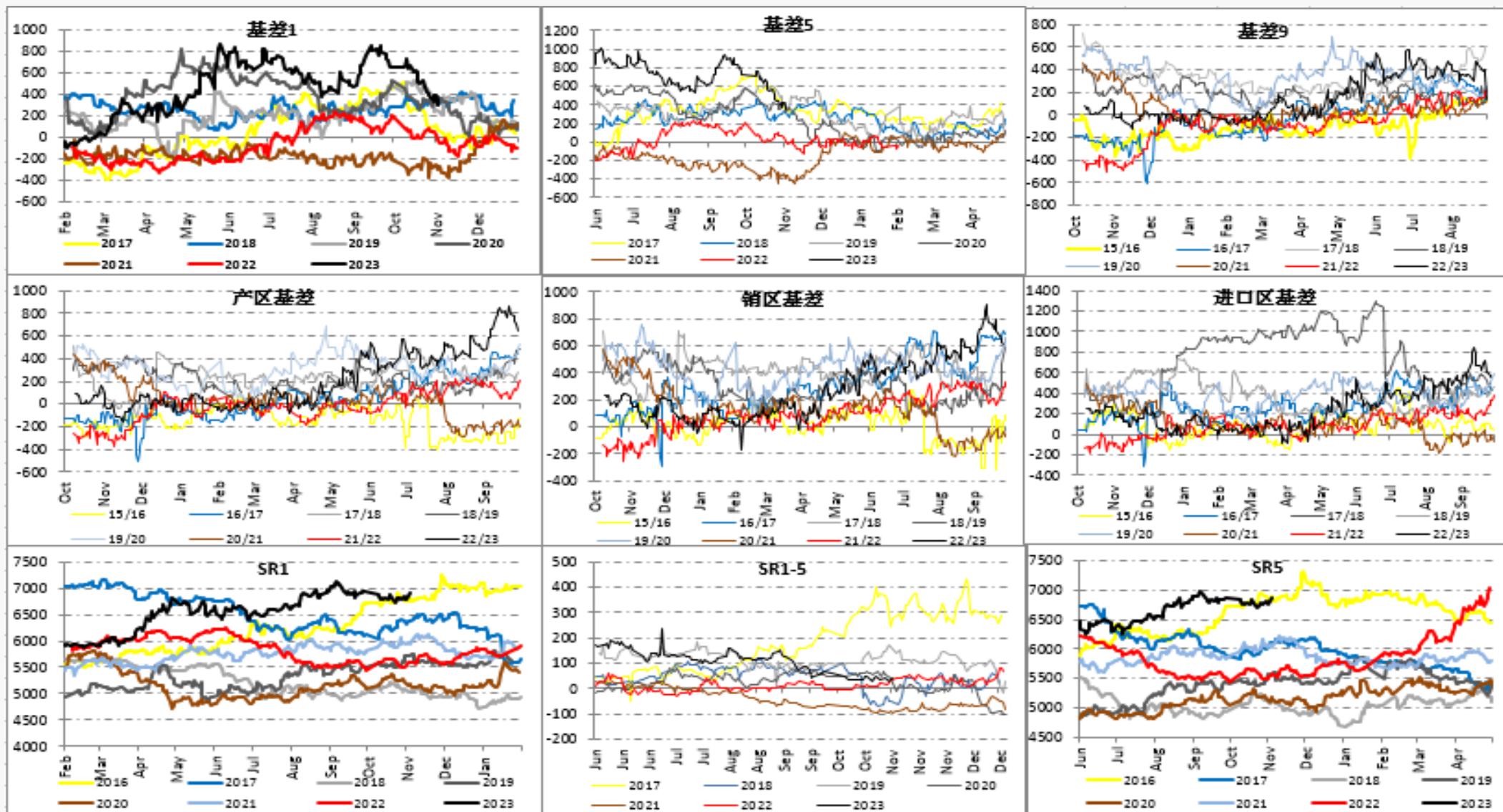
# 10、国内现货销售



# 11、仓单和预报



# 12、基差&价差



## 13、本周：6800-6900震荡区间上移

【外糖】：周五盘面一路震荡走高，ICE3月合约报收27.78美分/磅，当日最高27.83美分/磅，伦敦白糖3月合约报收747.5美元/吨。短期价格在相对高位盘整中，泰国和印度产量的减少持续提供支撑，等待巴西港口拥堵压力的缓解，中长期供应旺季临近，巴西产量还有继续刷新纪录的空间，远期压力大于近期，美糖短期关注27-28美分区。

【郑糖】：周五盘面继续震荡上涨，1月合约报收6900点，盘中最高6908点，1-5价差36至38，仓单减少2013张至15269张，有效预报减少358至2295张，现货报价大多稳中小涨，成交一般，广西预期增产，甘蔗糖陆续开机生产，中期供应充足，消费端表现不及预期，郑糖1月短期关注6900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](http://www.ydqh.com.cn)