

白糖周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

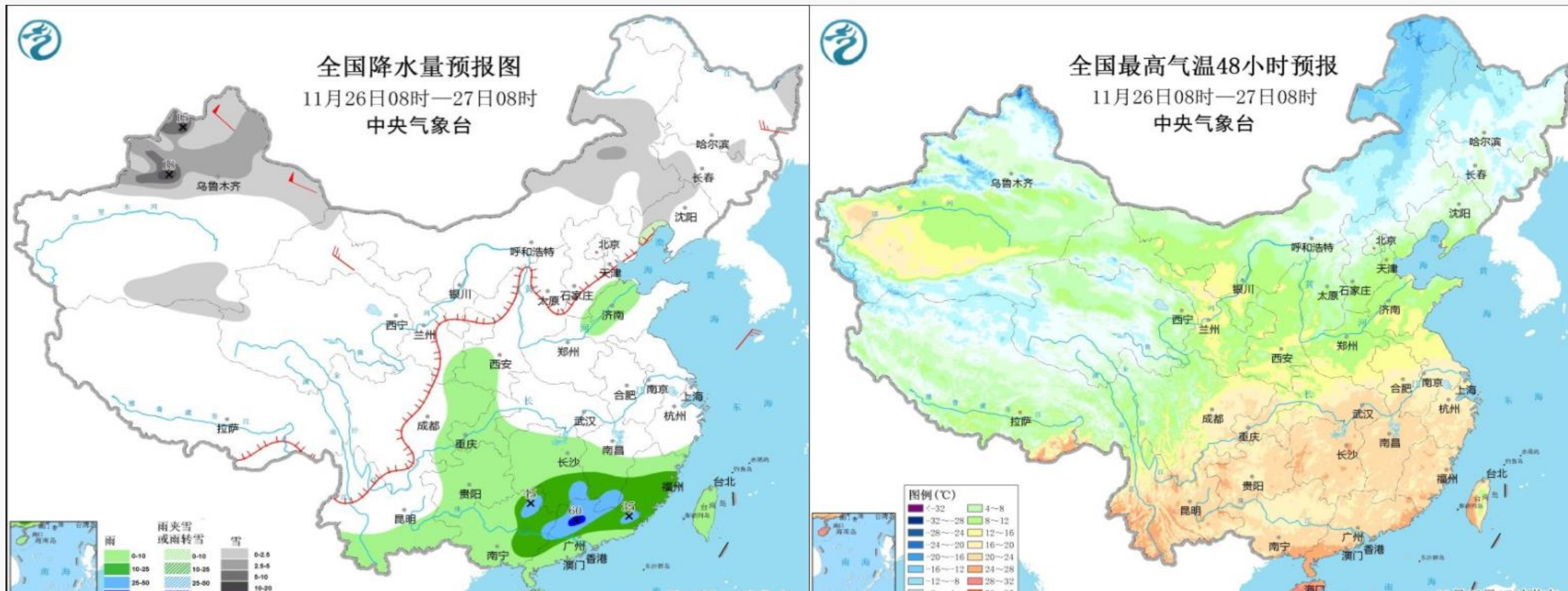
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2022年11月26日



1、国内产区

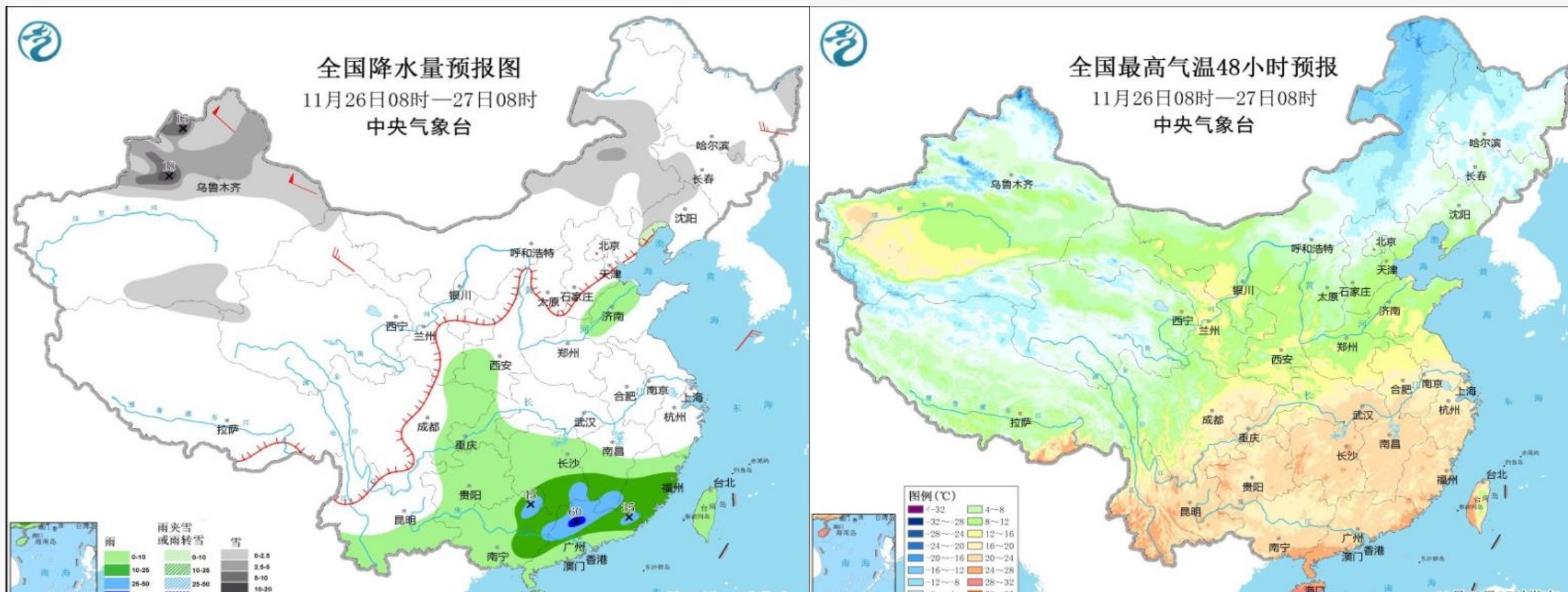


26-27日，将有寒潮影响新疆、甘肃西部和内蒙古西部等地，大部地区气温将下降 $10\sim 18^{\circ}\text{C}$ ，局地 20°C 以上，上述地区将有6~8级偏北风，阵风9~11级，新疆山口风力可达12~13级，部分地区将伴有沙尘天气；28-30日，寒潮将继续东移南下影响中东部地区，中东部大部地区气温将下降 $8\sim 14^{\circ}\text{C}$ ，局地降温幅度可达 16°C 以上，长江中下游以北大部地区将有5~7级偏北风，阵风8~10级，东部海区风力有7~8级，阵风9~11级；冷空气前锋过后，日最低气温 0°C 线将逐步南压到长江中下游至贵州北部一带。27-30日，西北地区东部、华北部分地区、东北地



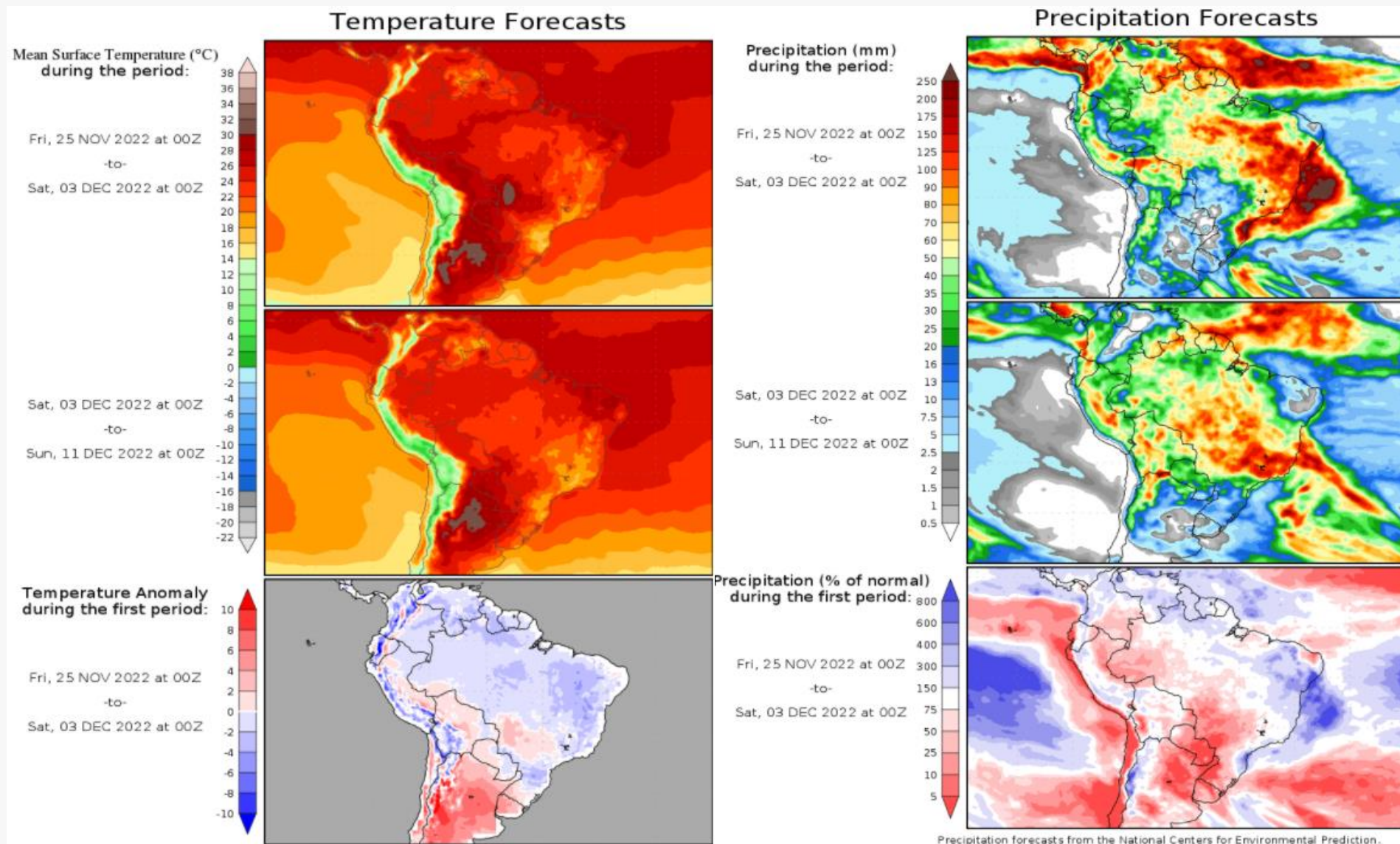
资料来源：中央气象台

2、国外产区

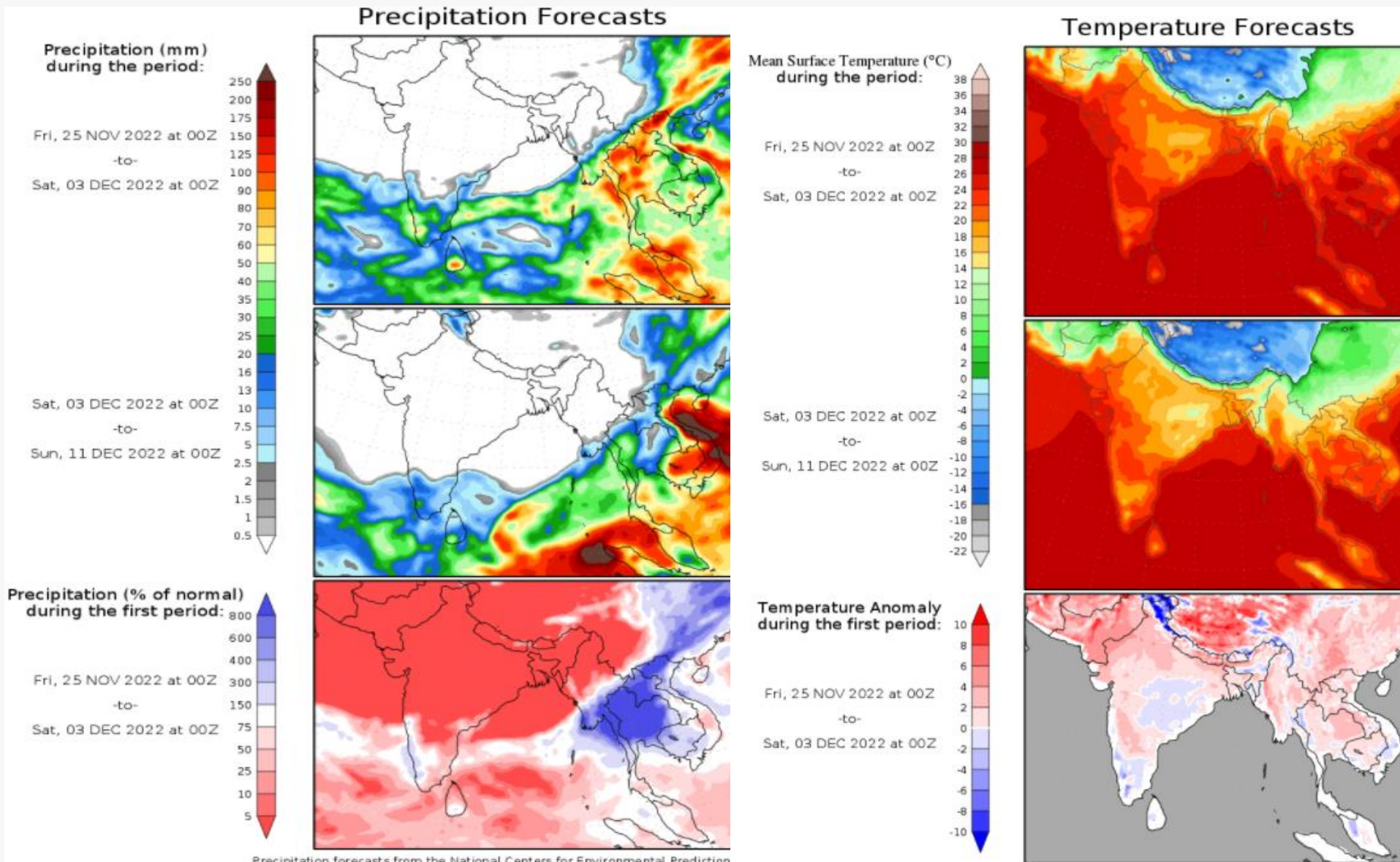


26-27日，将有寒潮影响新疆、甘肃西部和内蒙古西部等地，大部地区气温将下降10~18℃，局地20℃以上，上述地区将有6~8级偏北风，阵风9~11级，新疆山口风力可达12~13级，部分地区将伴有沙尘天气；28-30日，寒潮将继续东移南下影响中东部地区，中东部大部地区气温将下降8~14℃，局地降温幅度可达16℃以上，长江中下游以北大部地区将有5~7级偏北风，阵风8~10级，东部海区风力有7~8级，阵风9~11级；冷空气前锋过后，日最低气温0℃线将逐步南压到长江中下游至贵州北部一带。27-30日，西北地区东部、华北部分地区、东北地

2、国外主产区

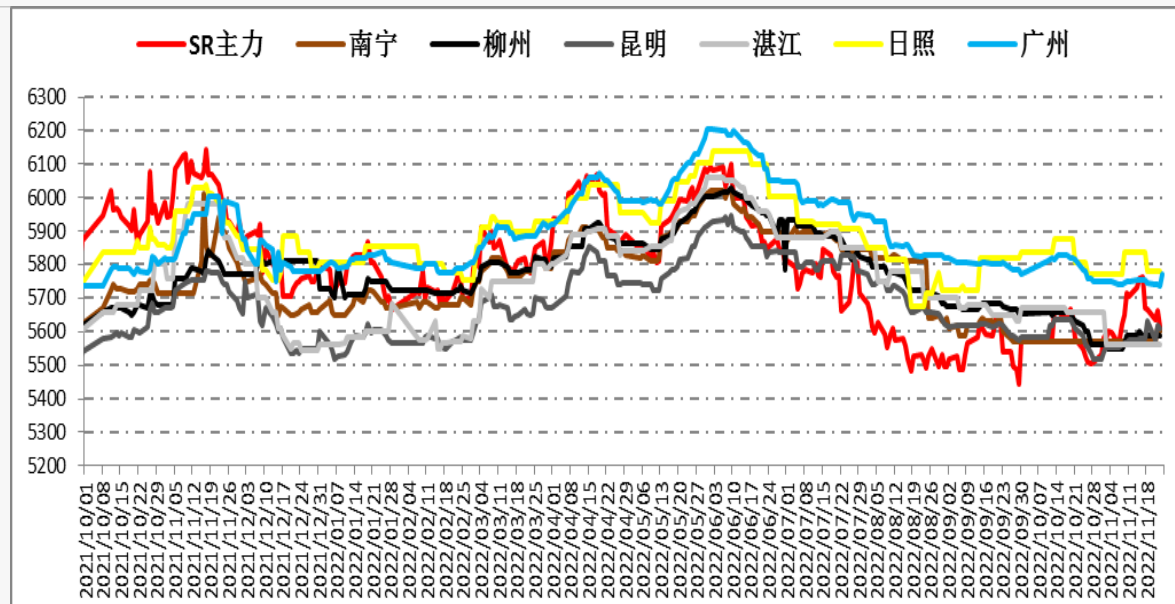


2、国外主产区

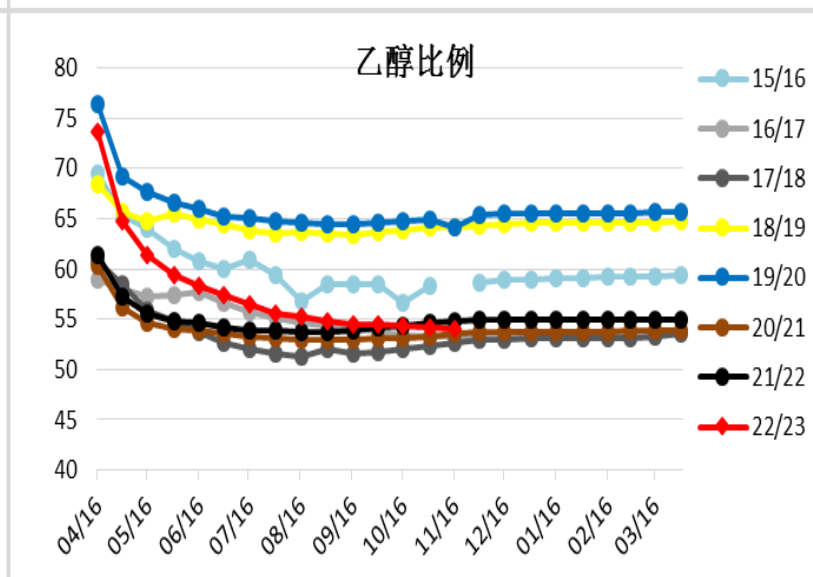
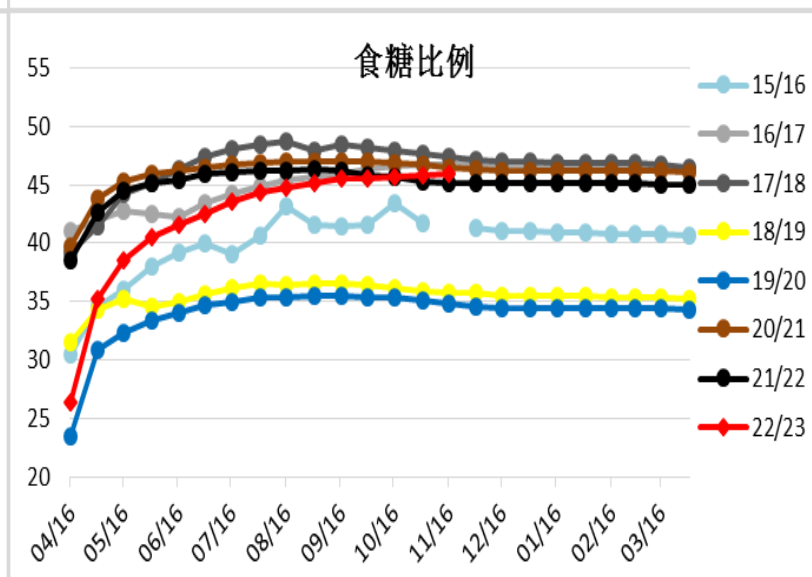
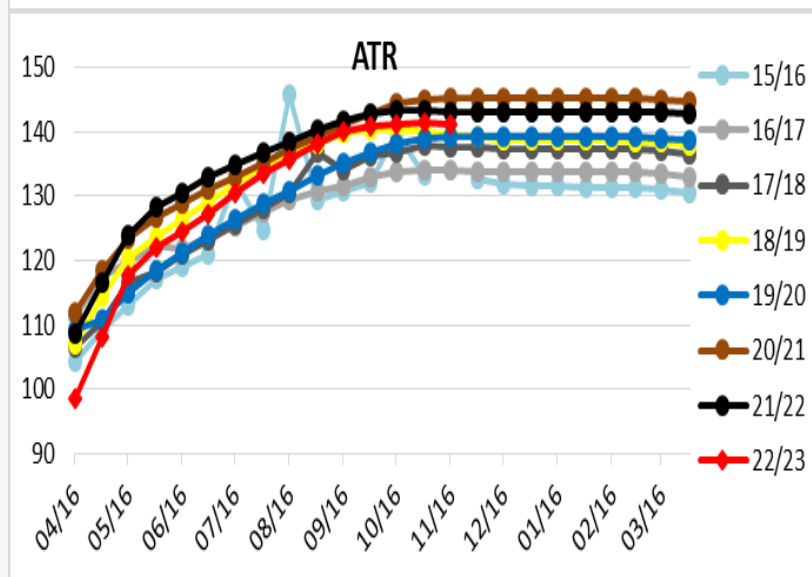
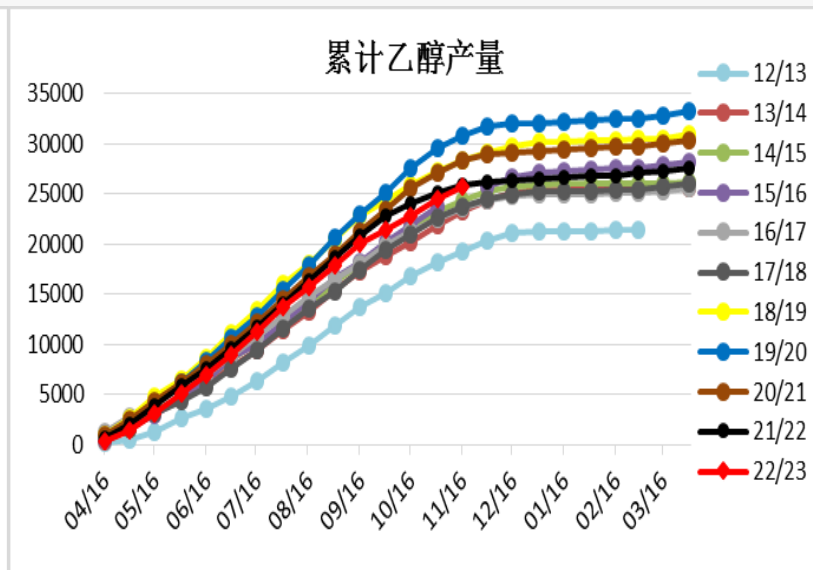
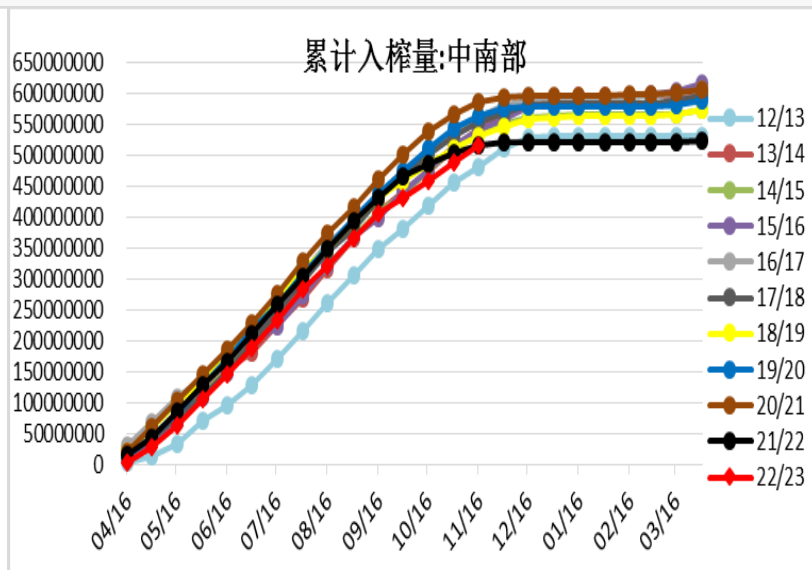
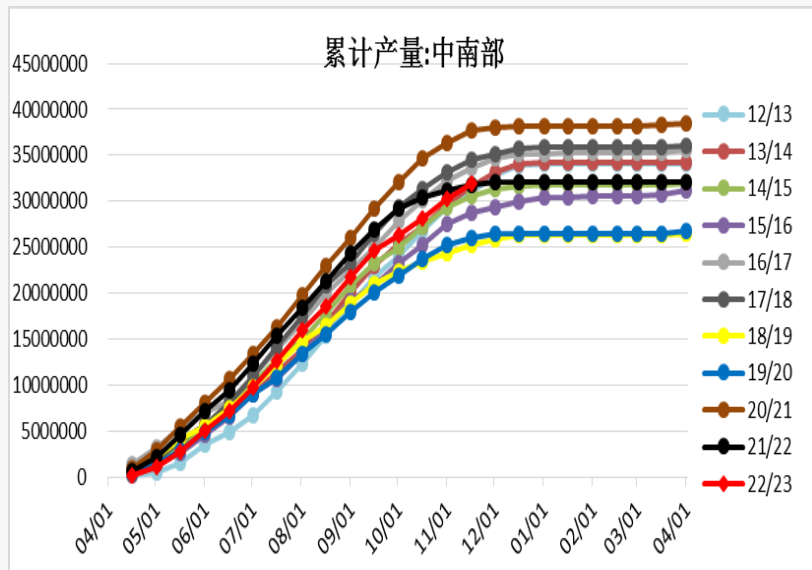


图片来源: COLA

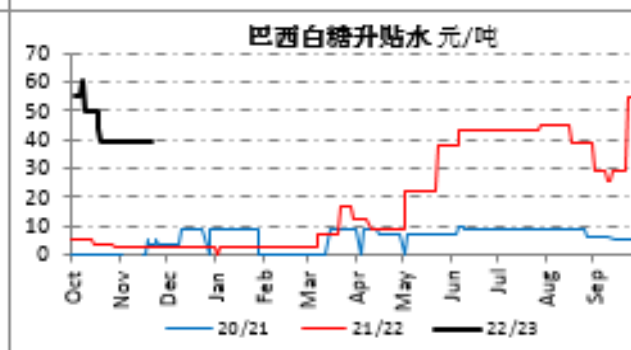
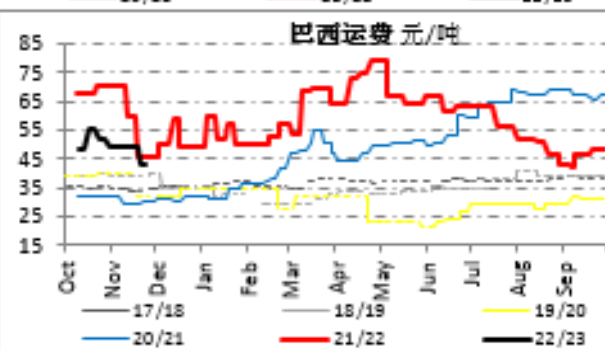
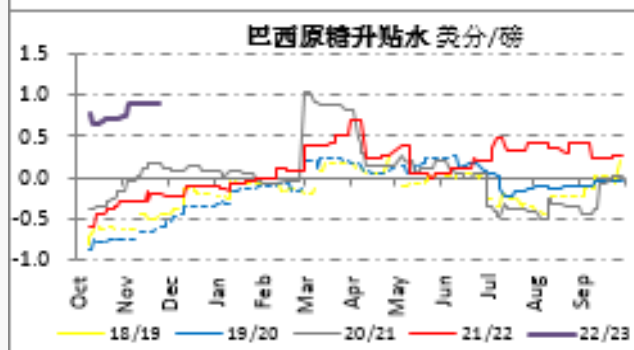
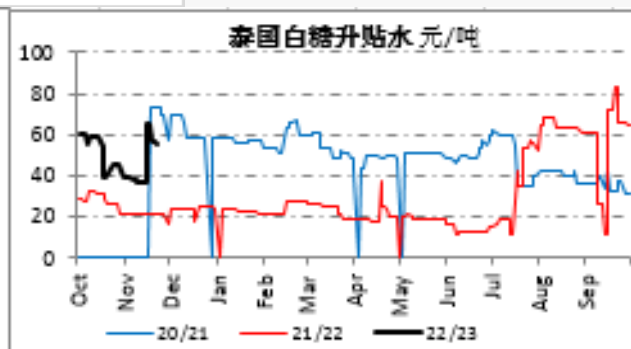
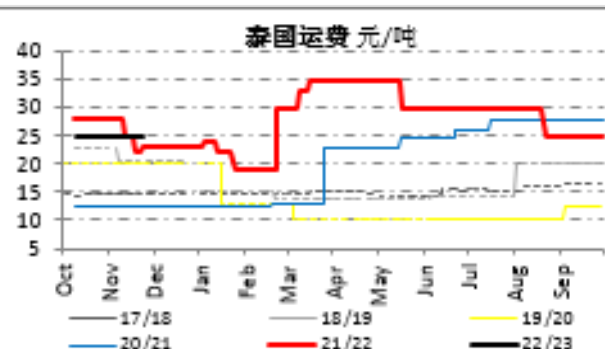
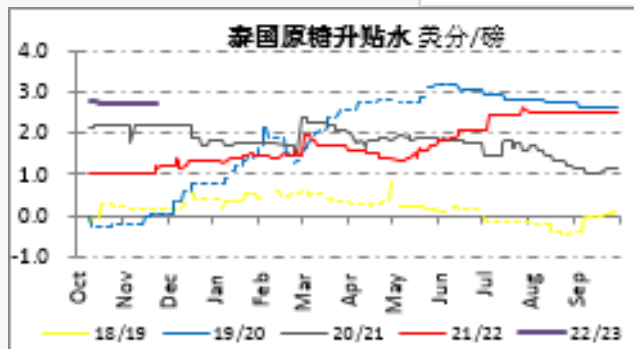
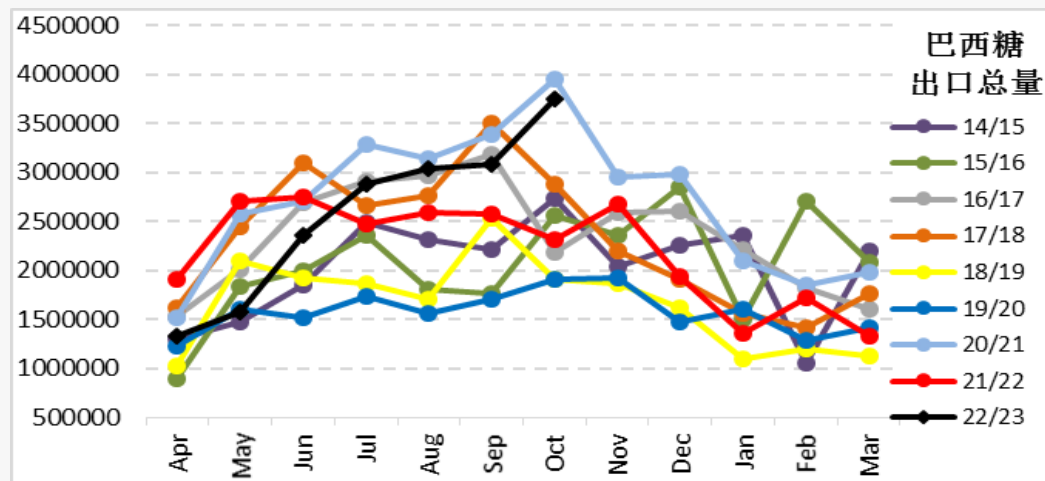
3、价格走势



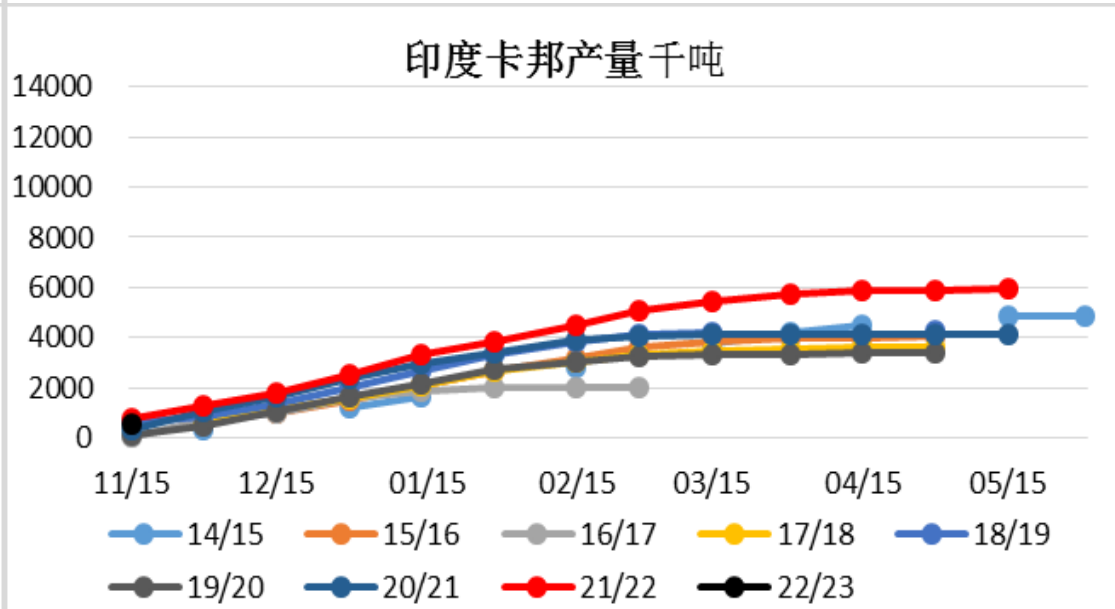
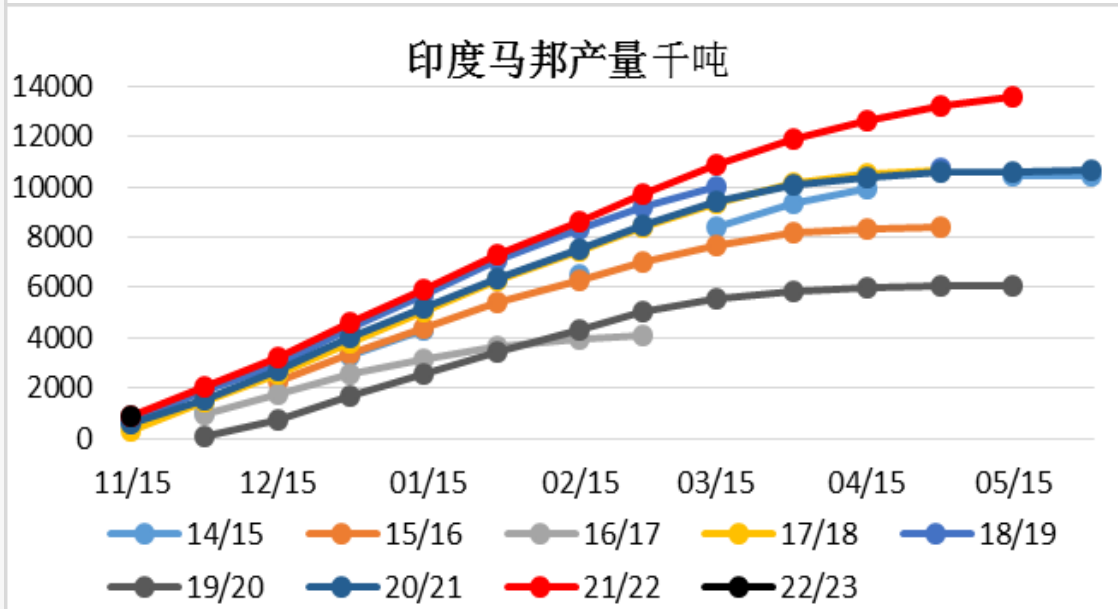
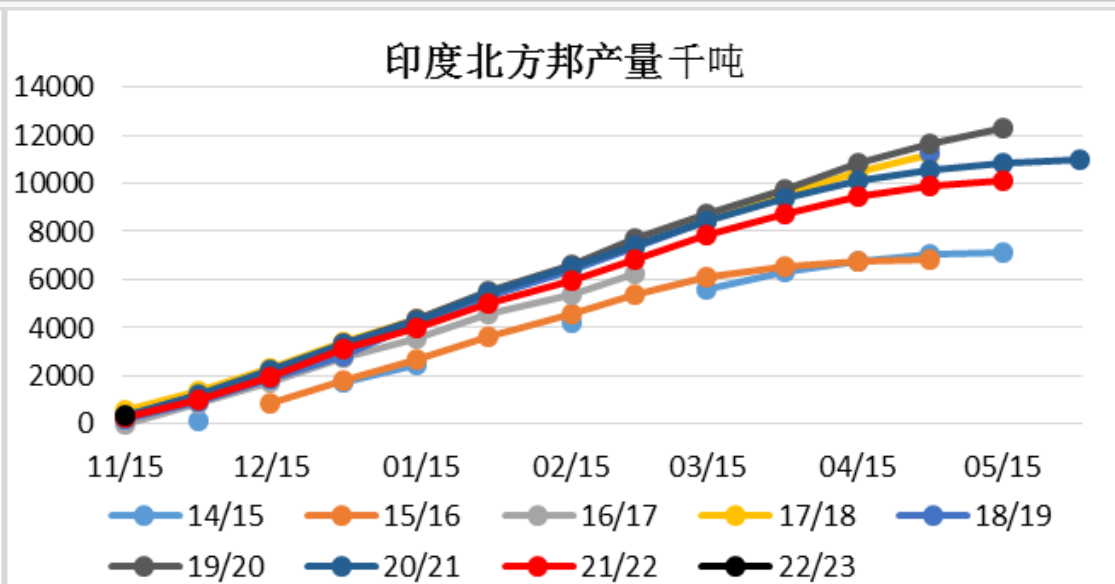
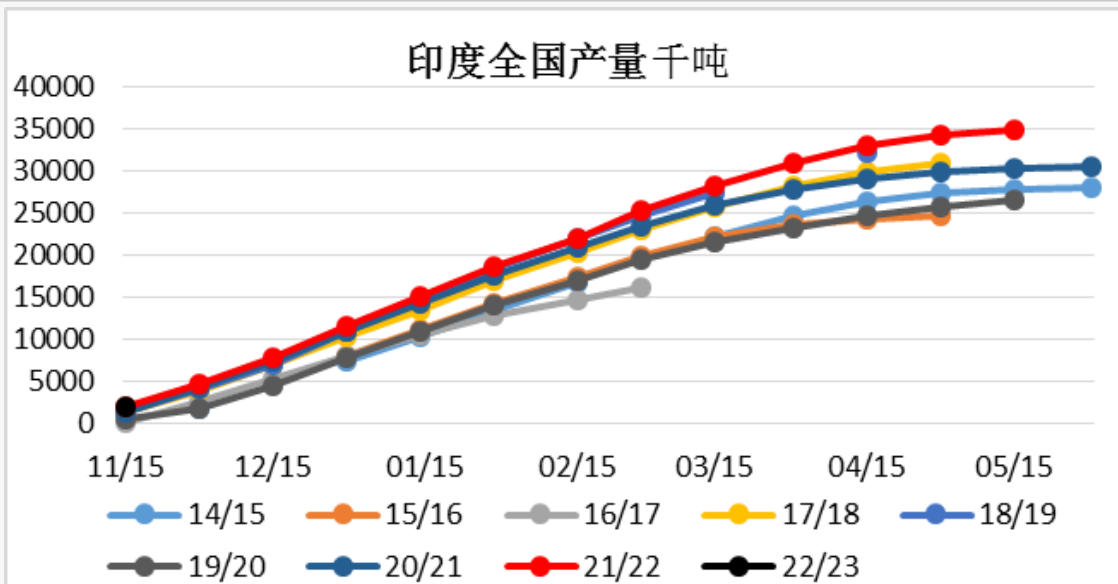
4、国际-巴西甘蔗产量继续提高



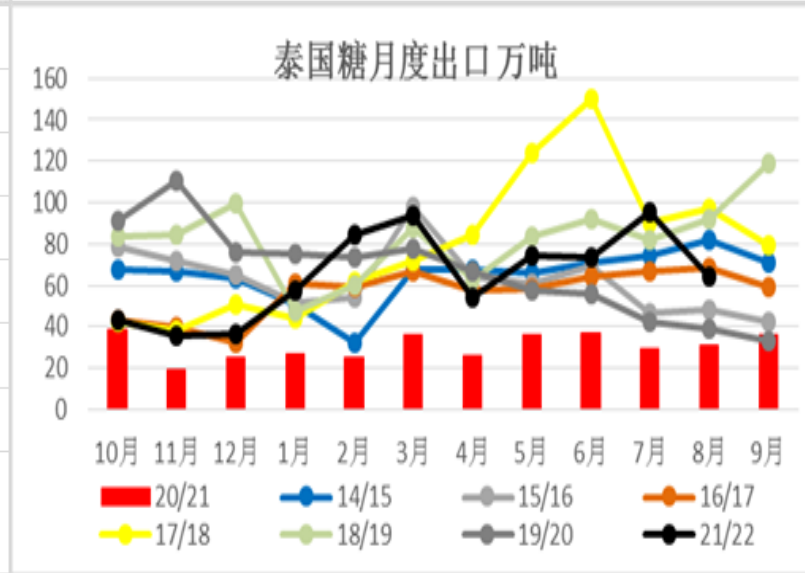
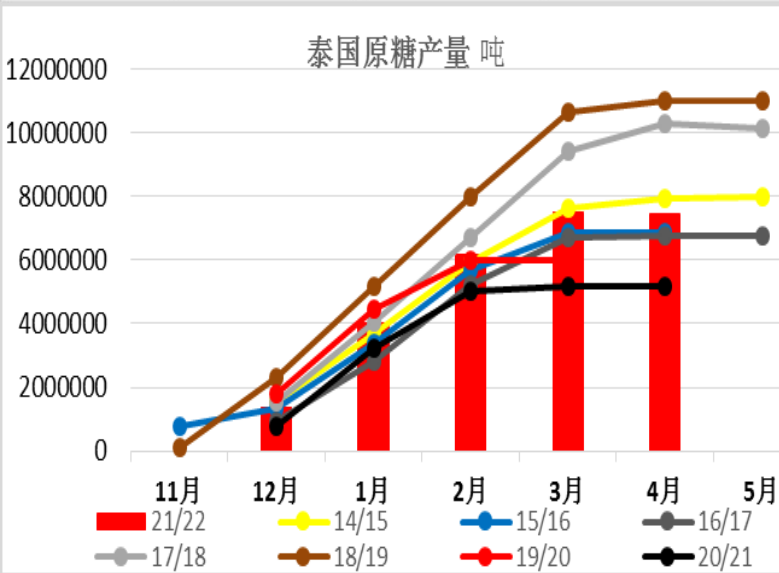
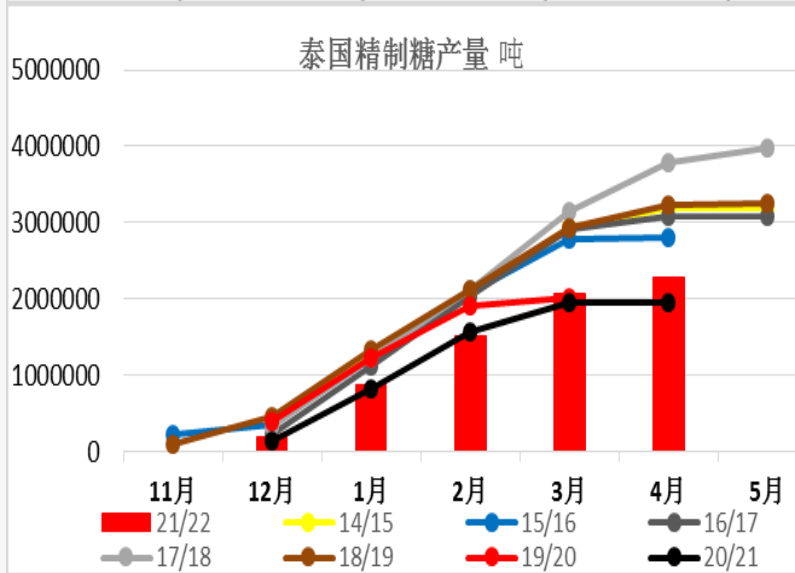
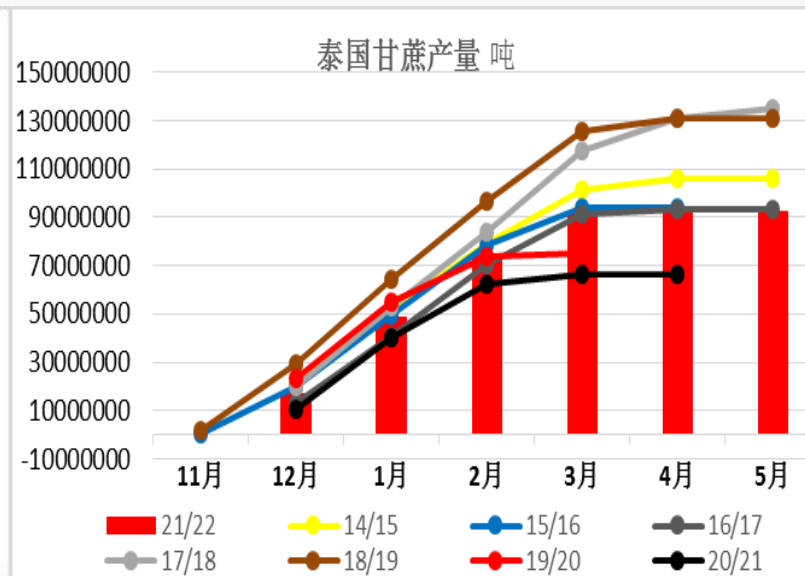
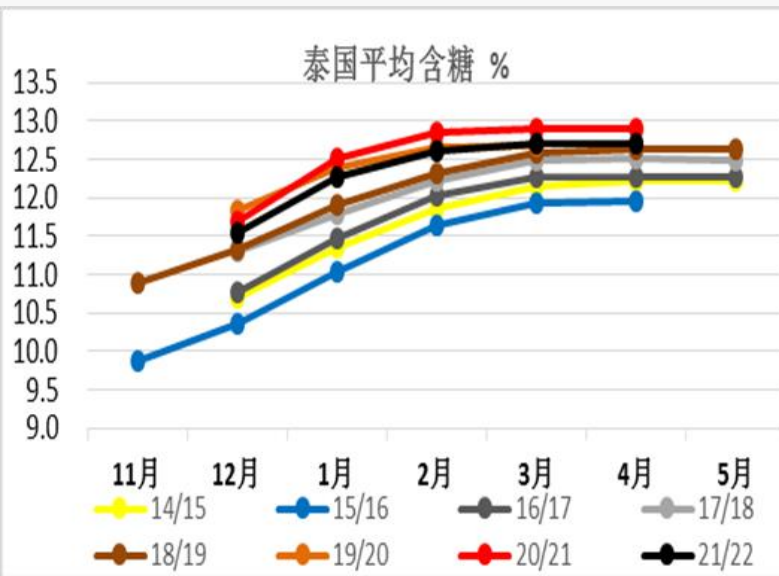
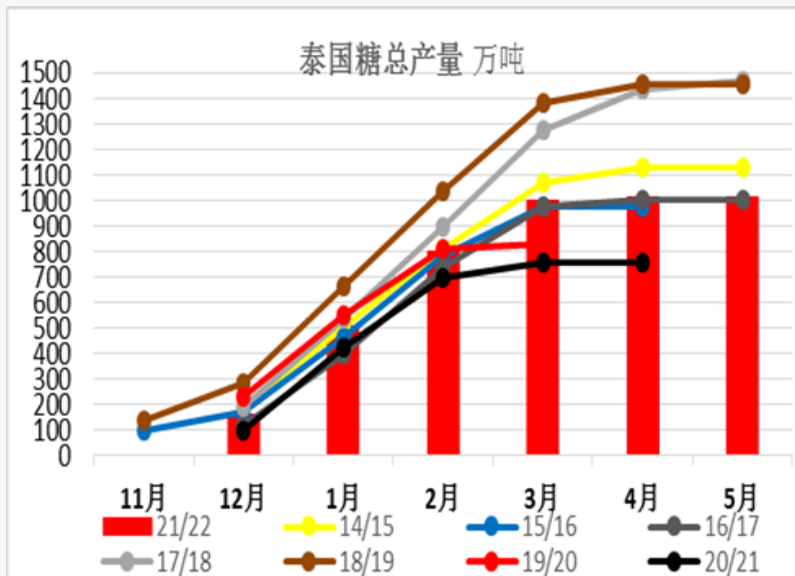
4、国际-巴西出口和运费



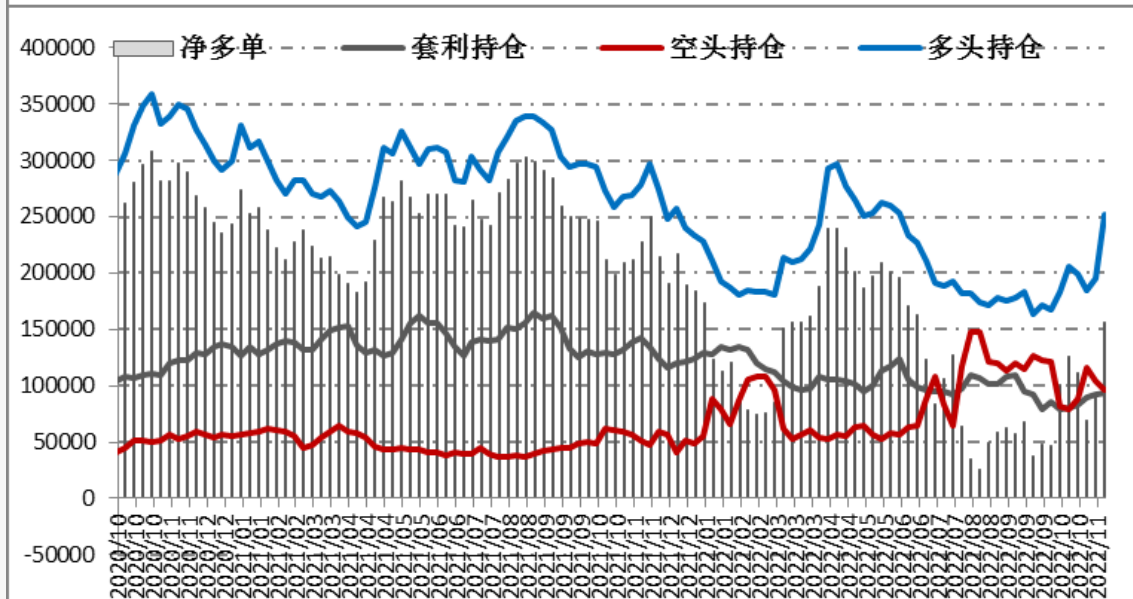
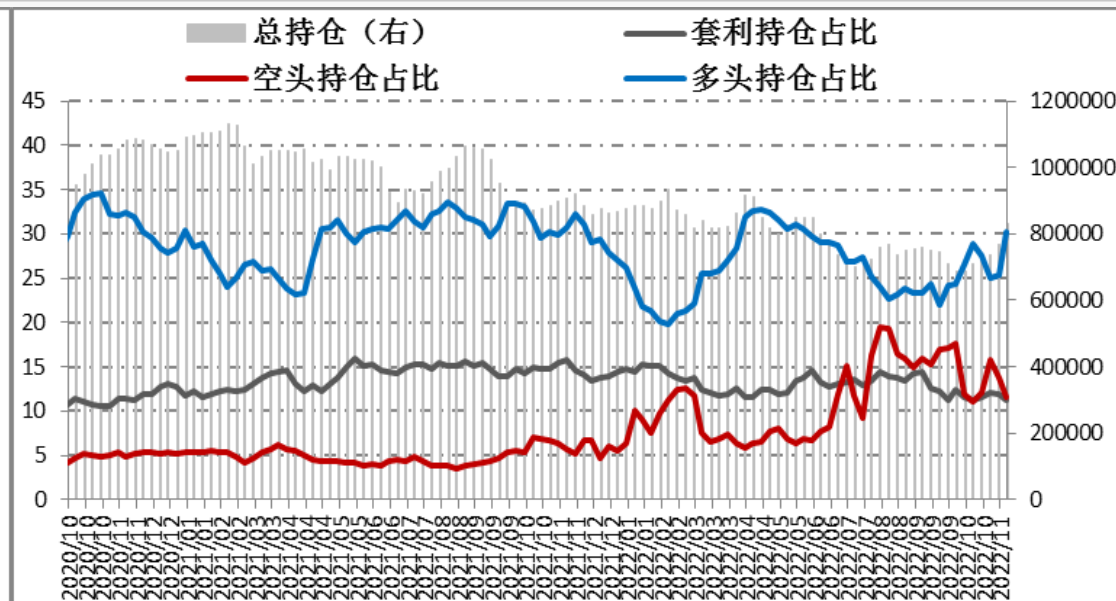
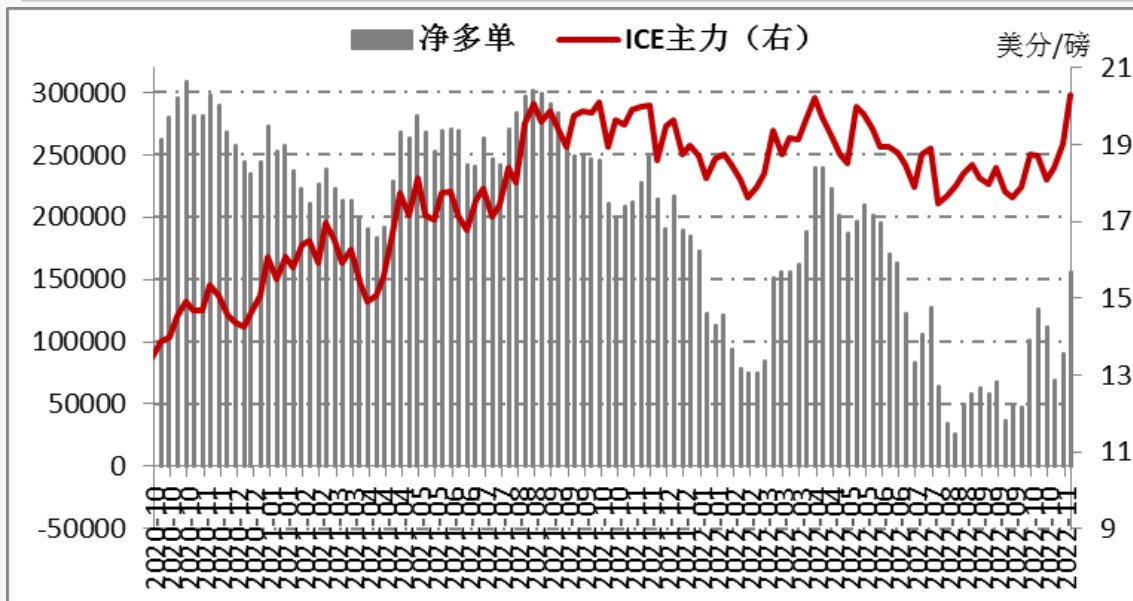
4、国际-印度



5、国际-泰国



6、CFTC持仓

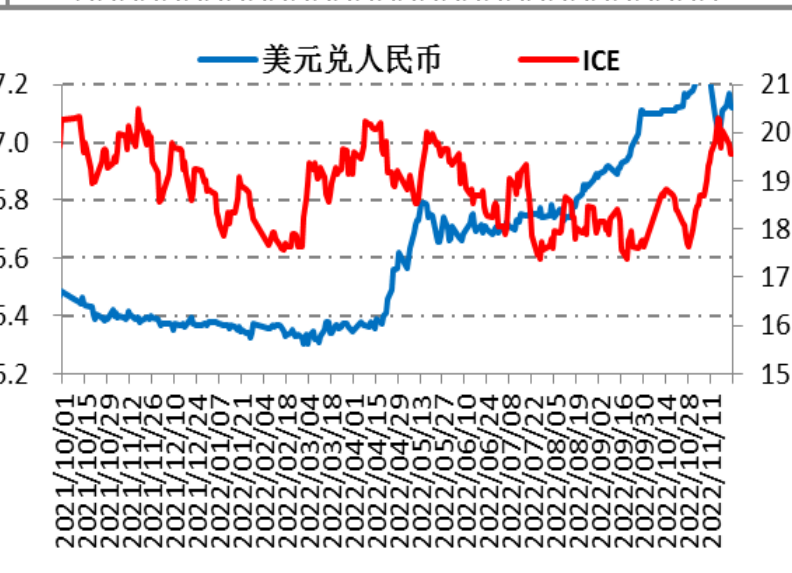
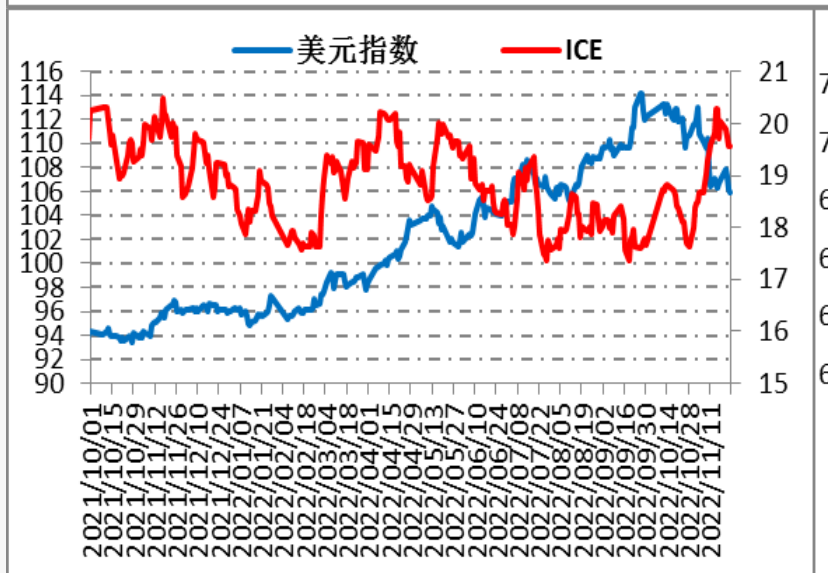
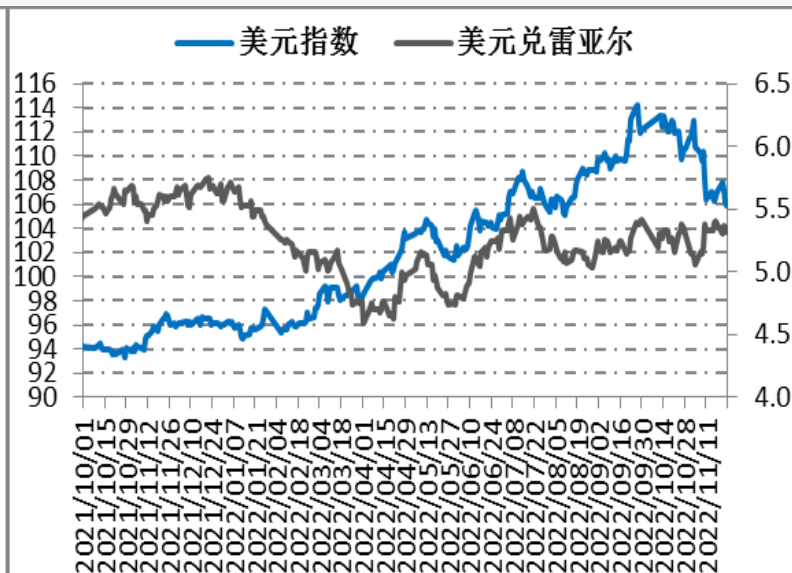
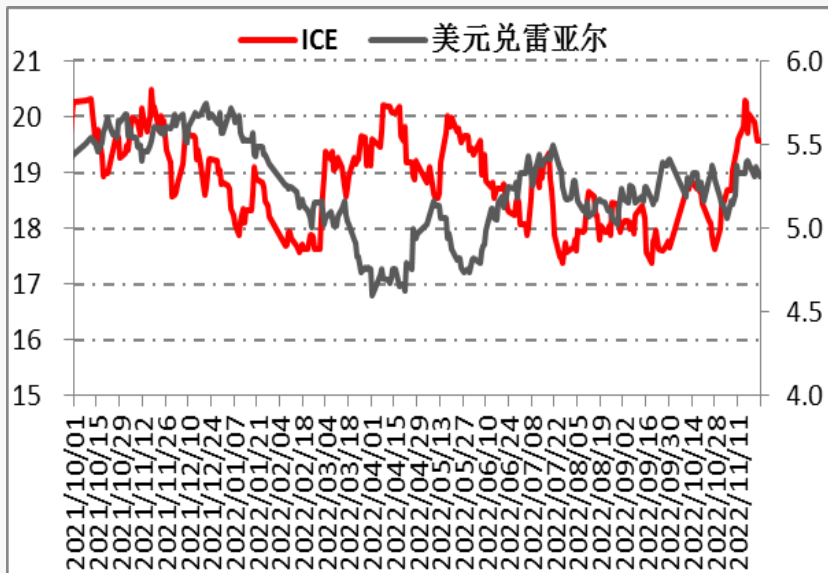


	套利持仓	空头持仓	多头持仓	总持仓 (右)	套利持仓占比	空头持仓占比	多头持仓占比
2022/10/25	83545	87873	199761	723503	11.5	12.1	27.6
2022/11/01	89436	115666	184759	737846	12.1	15.7	25
2022/11/08	92107	104749	194931	766340	12	13.7	25.4
2022/11/15	93973	95734	251928	832522	11.3	11.5	30.3



资料来源：CFTC

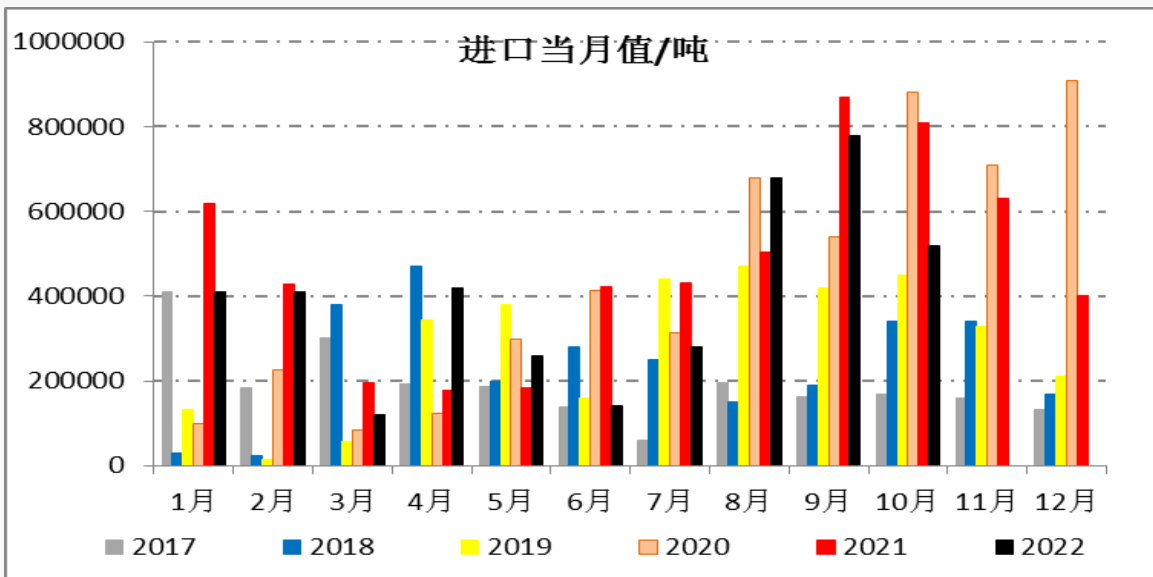
7、汇率—美元&雷亚尔



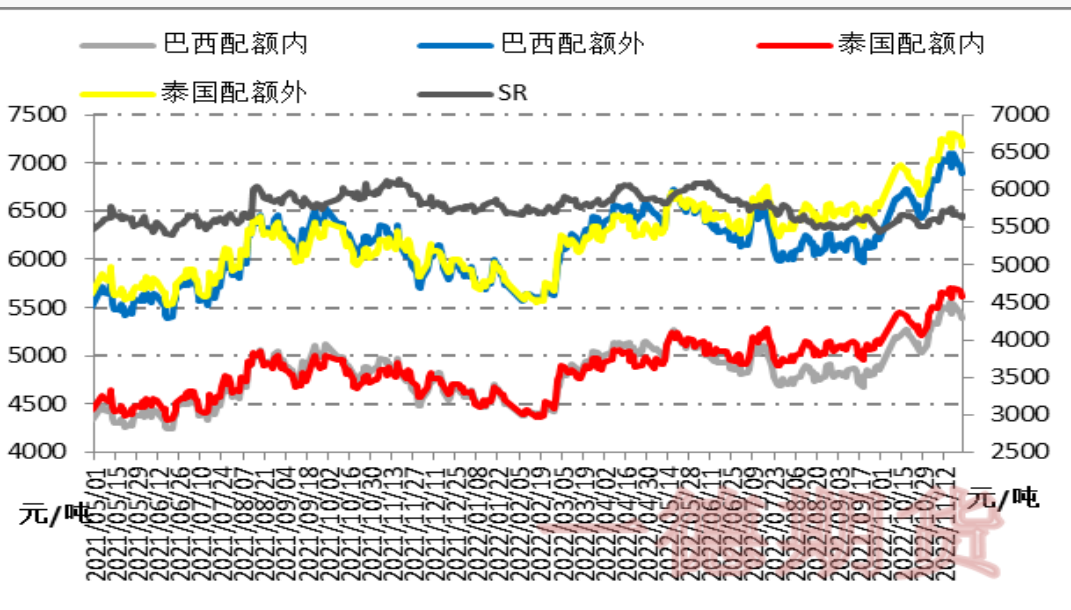
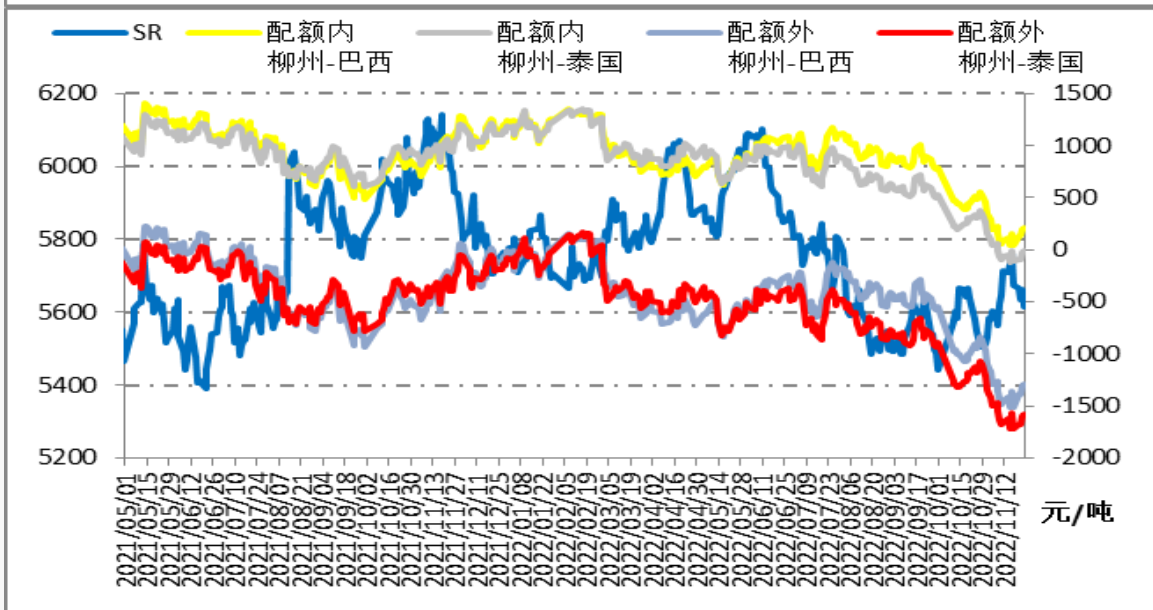
【点评】上周美元兑雷亚尔维持在5.3附近整理，上周四最高触及5.53高位，但很快恢复至5.3附近整理至今，上周美元指数小幅走低，宏观风险依然偏高，外部压力较大。



8、1-10月进口同比减少29万吨

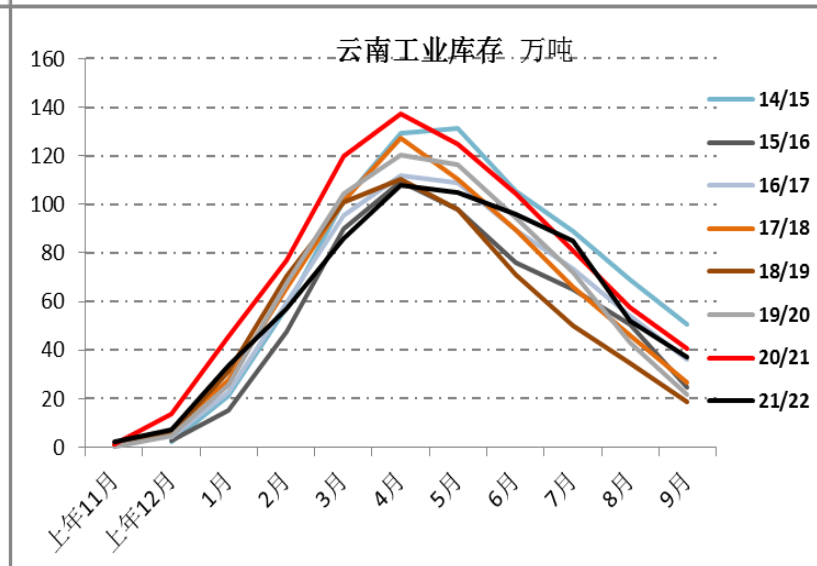
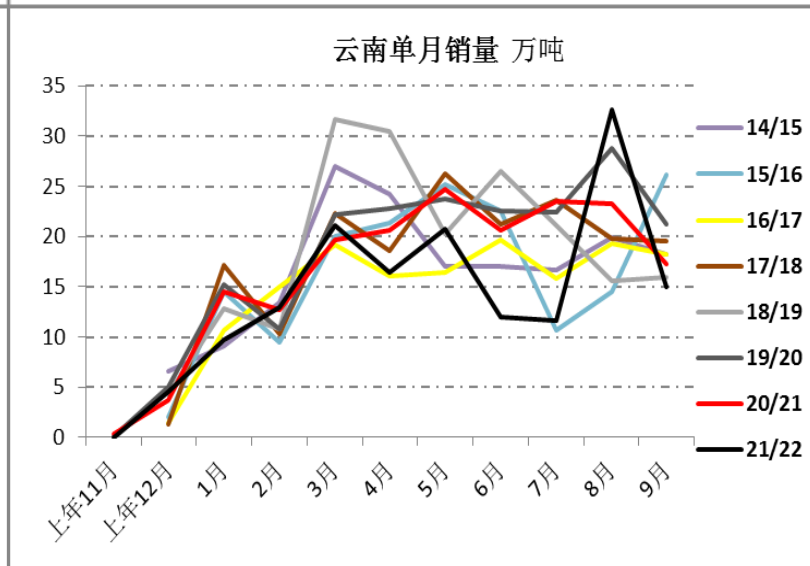
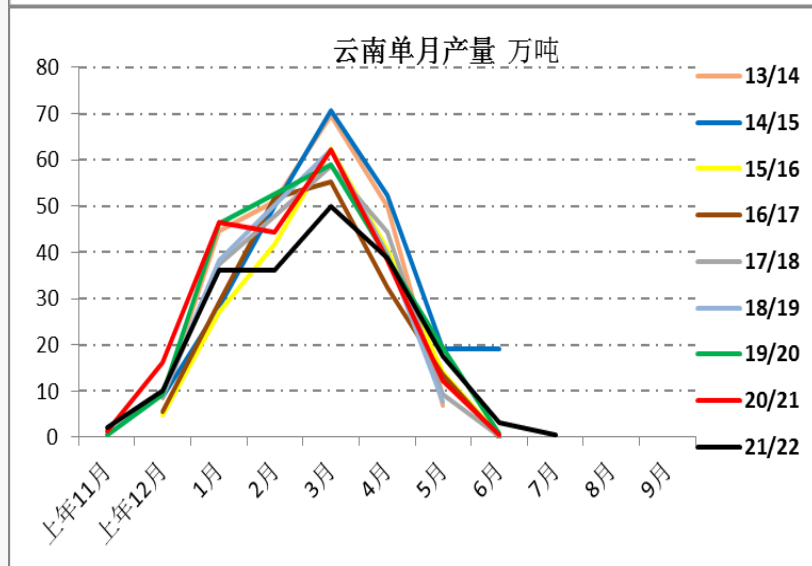
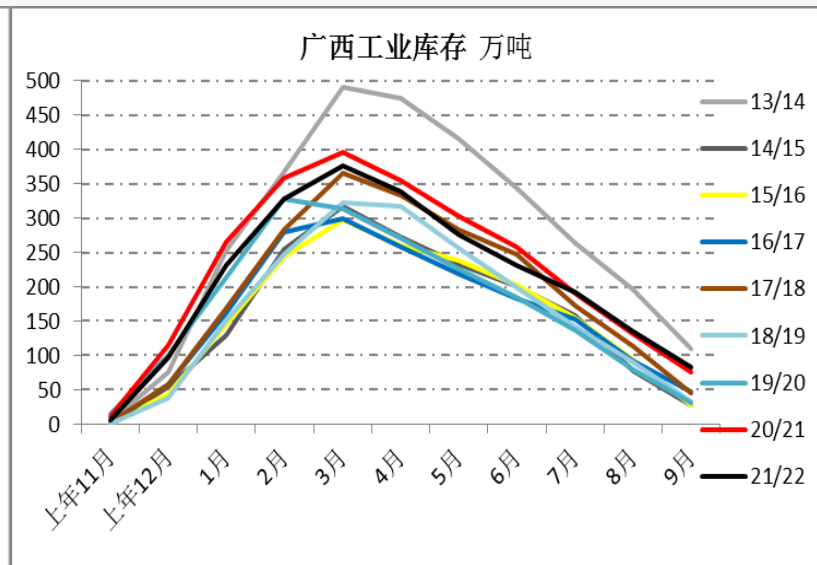
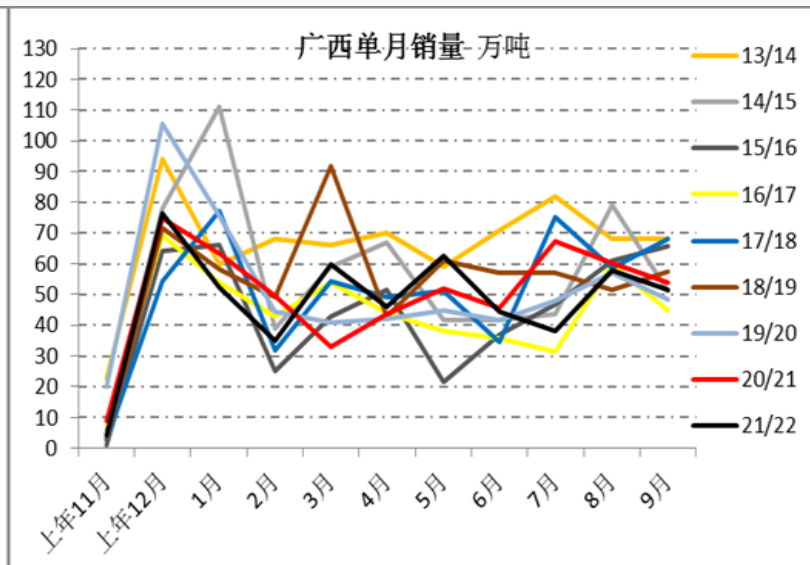
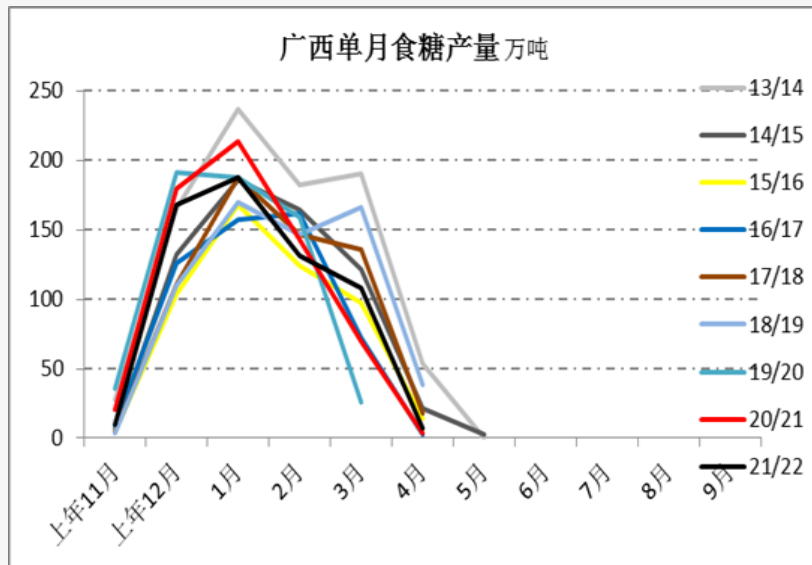


【进口】：巴西/泰国配额外利润-1300~1600元/吨，配额外利润-10~200元/吨；10月份进口食糖52万吨，环比减少26万吨，同比减少29万吨。2022年1-10月中国累计进口食糖402万吨，同比减少62万吨。21/22榨季截至9月底中国累计进口食糖534万吨，同比减少99万吨。榨季走私和糖浆等总量预计50万吨左右。

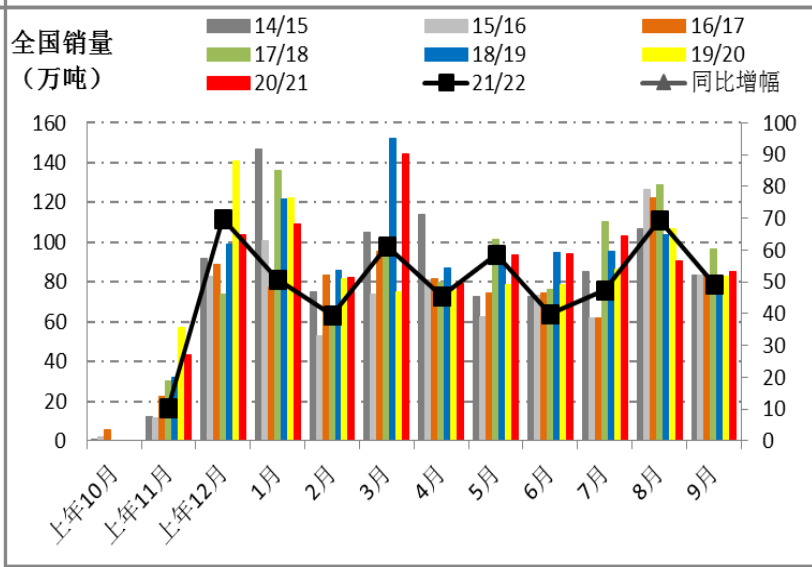
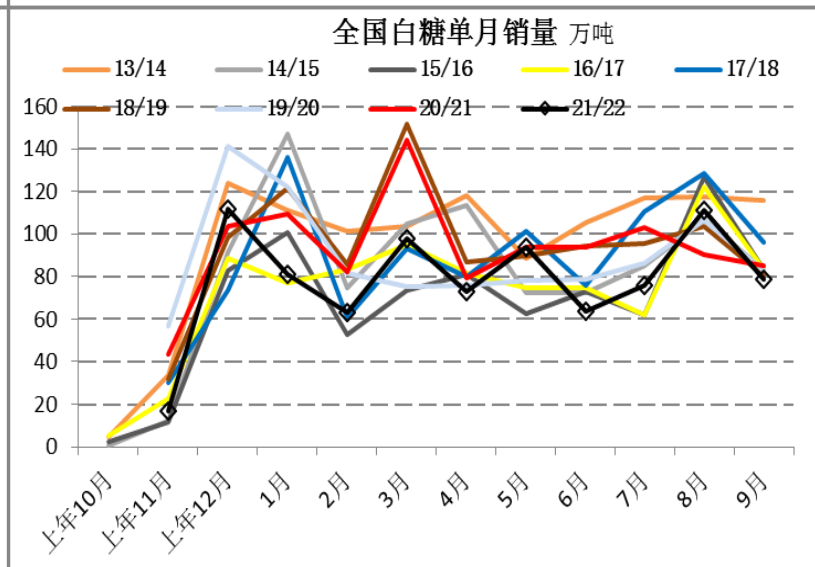
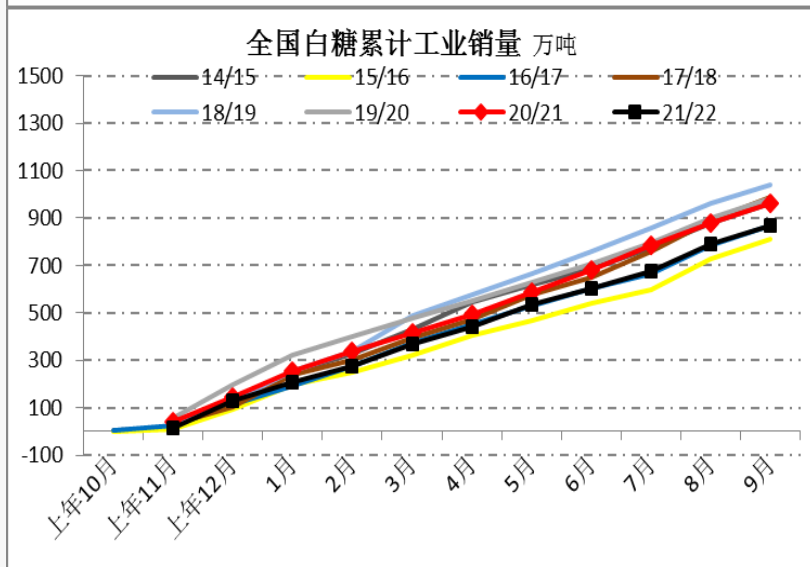
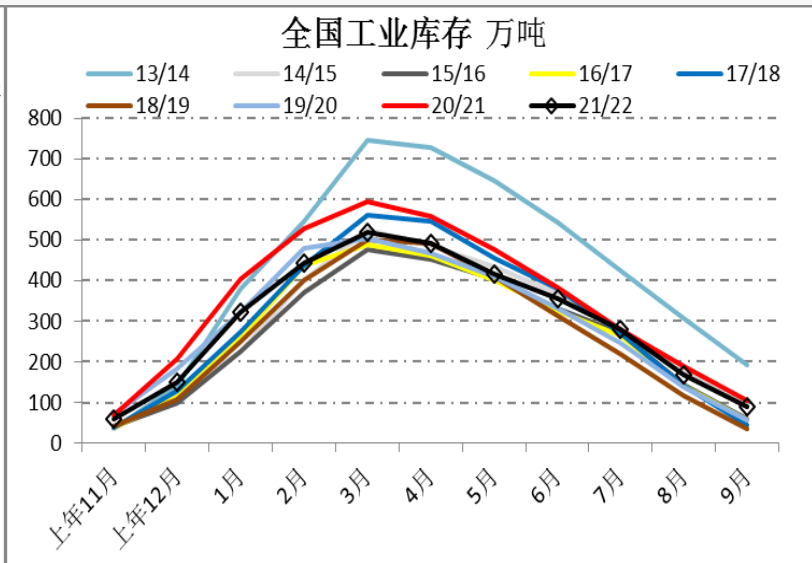
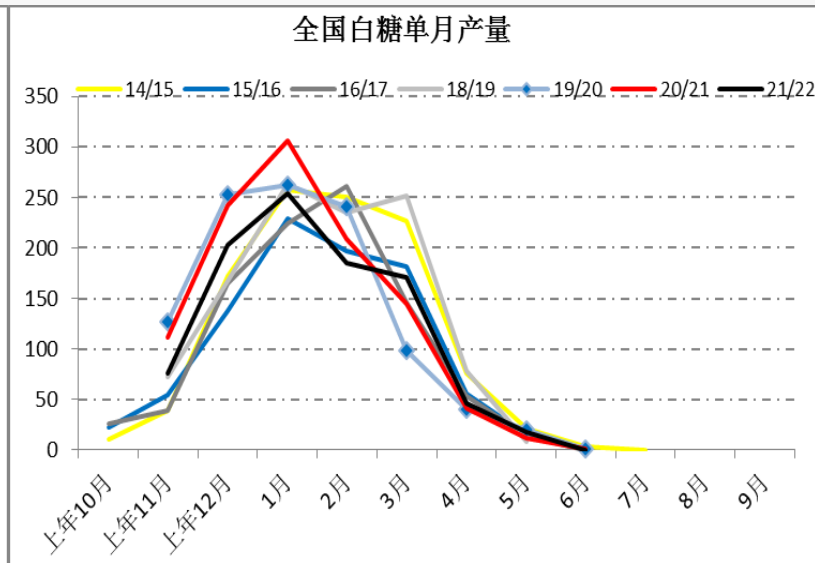
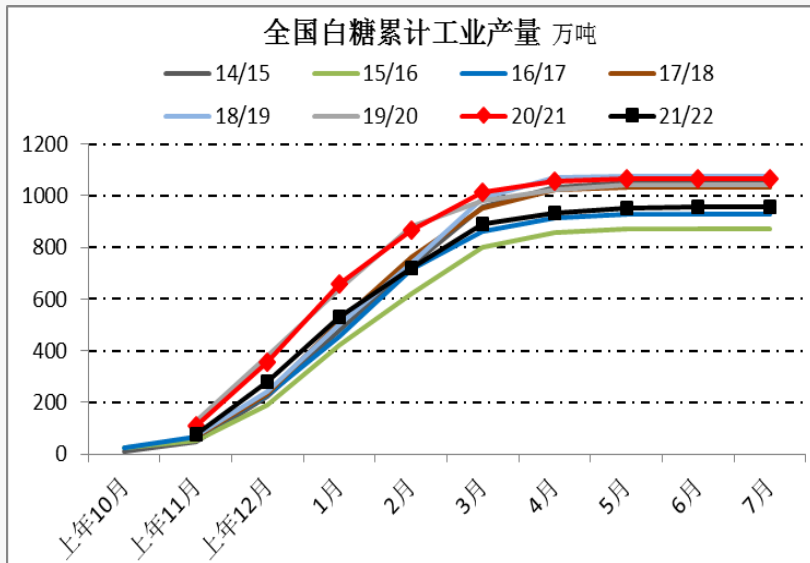


资料来源：iFinD & 一德期货

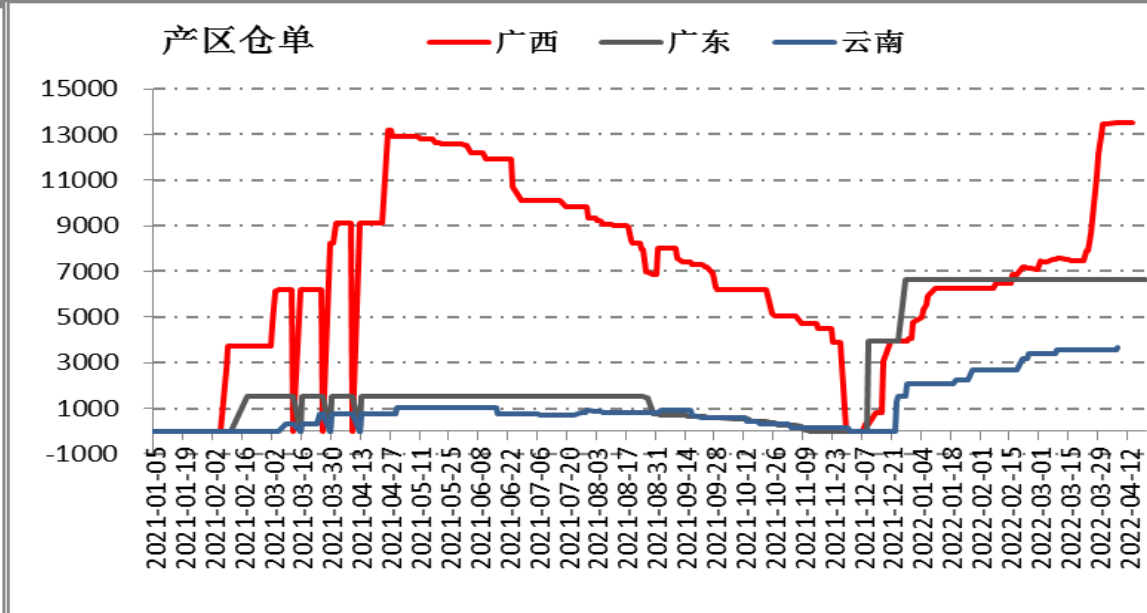
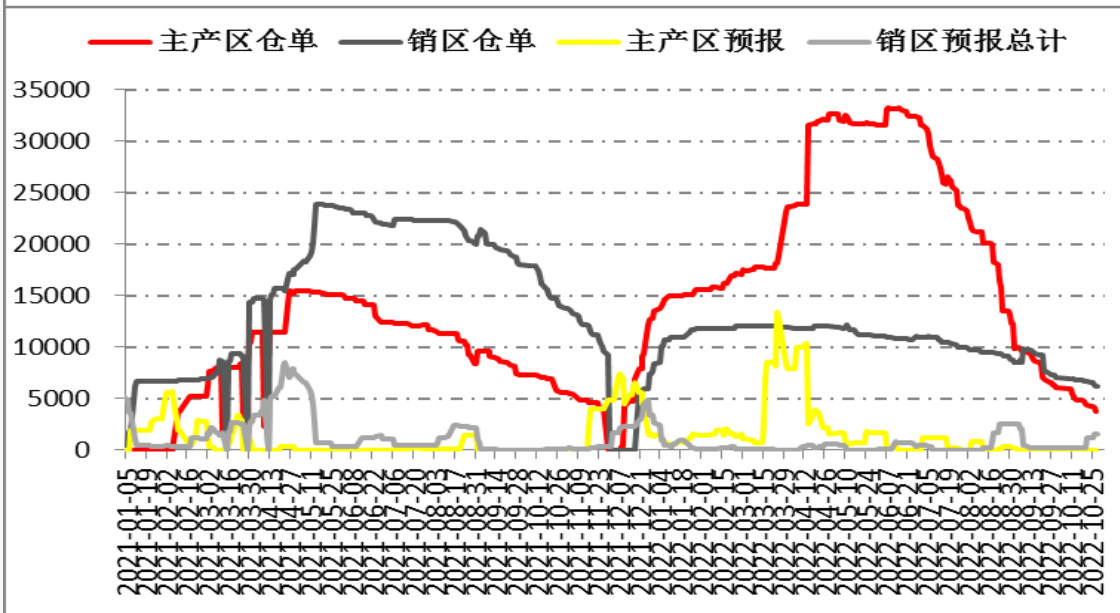
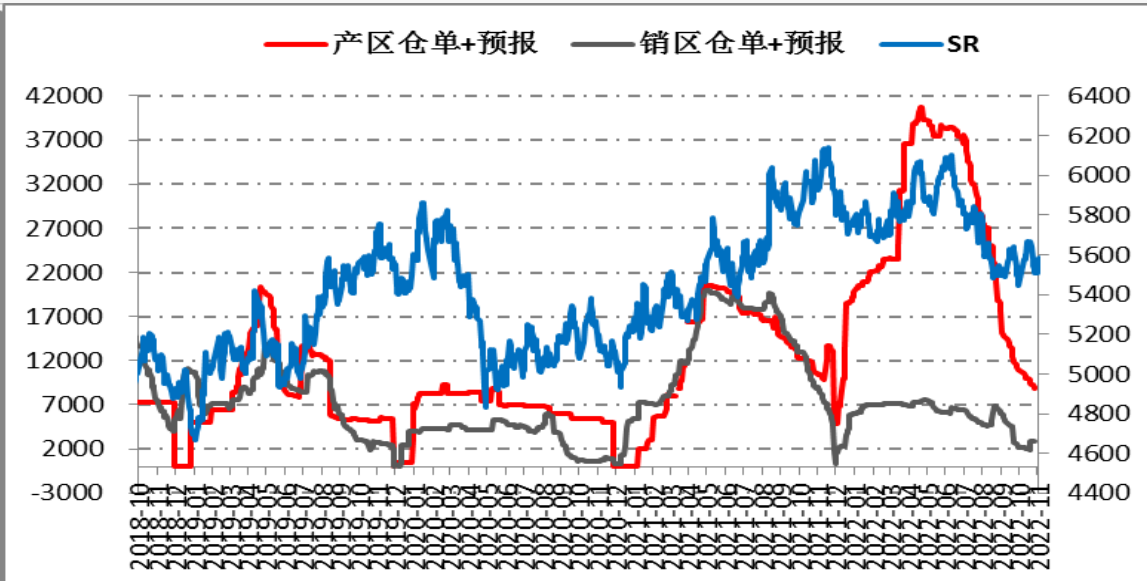
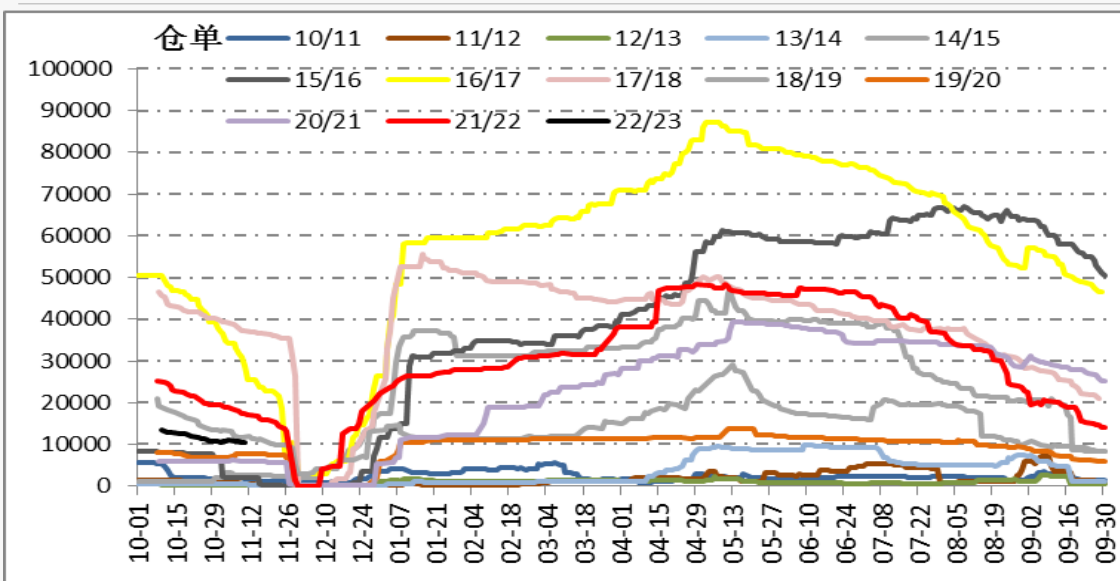
9、云南榨季即将开始



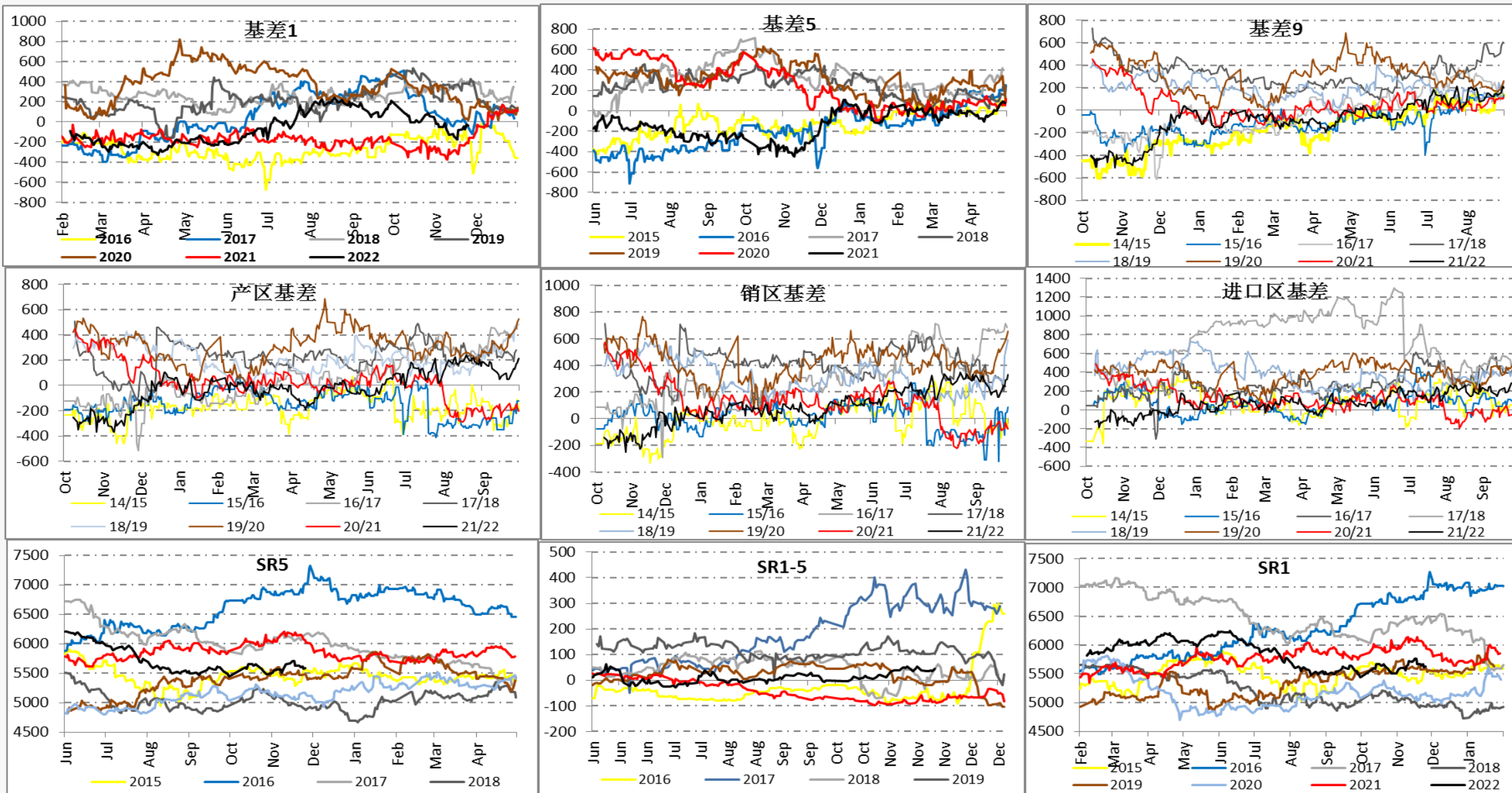
10、国内现货销售



11、仓单和预报



12、基差&价差



资料来源：博易大师

13、本周：关注5500-5600区间

【外糖】：上周五美糖高开低走，3月合约报收当日最低点19.28美分/磅，盘中最高19.83美分/磅，伦敦白糖3月合约收529.2美元/吨，巴西11月上半月甘蔗产量同比翻倍，印度出口继续小幅增加但同比低于去年同期，Czarnikow下调了全球新年度过剩预估至200万吨，主因是消费的强劲和产量的小幅下滑，目前原糖在19-20美分区间内整理，中长期的供应压力增加预期小幅调低，短期需要重点关注亚洲的生产进度和出口情况。

【郑糖】：上周五盘面小幅冲高回落，最终1月合约再度报收5628点，3月合约报收5608点，1月夜盘报收5627点，仓单减少了20张至8326张，有效预报增加382张至1201张，1月多空持仓都有小幅减少，现货报价维持稳定，成交一般，国内甘蔗新糖陆续上市，陈糖所剩不多，新糖供应压力和销售情况逐渐成为市场定价核心，新糖还未到大量上市时间，绝对价格偏低，明年一季度的供应旺季3月合约成为市场交收的重点，当前外部环境主导持续中，郑糖关注560支撑变压力情况。

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