

白糖周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

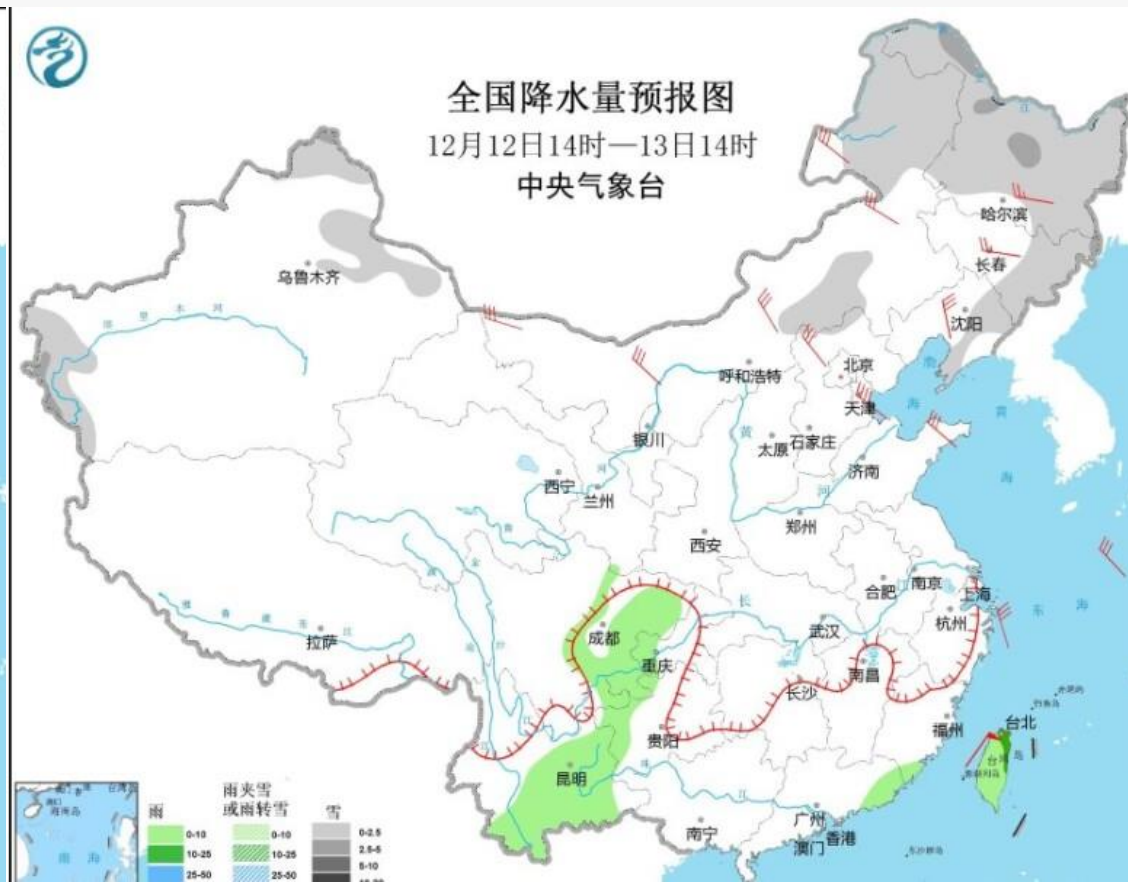
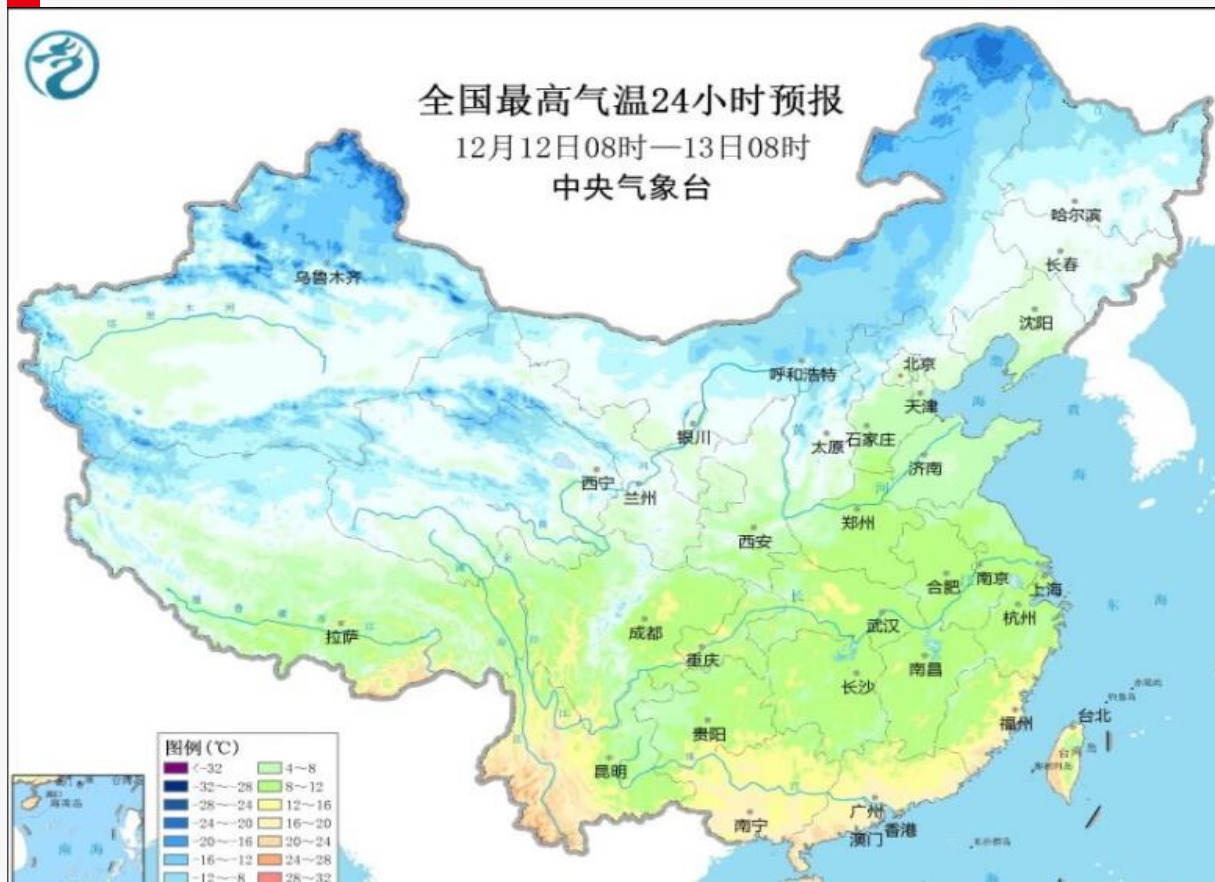
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2022年12月11日



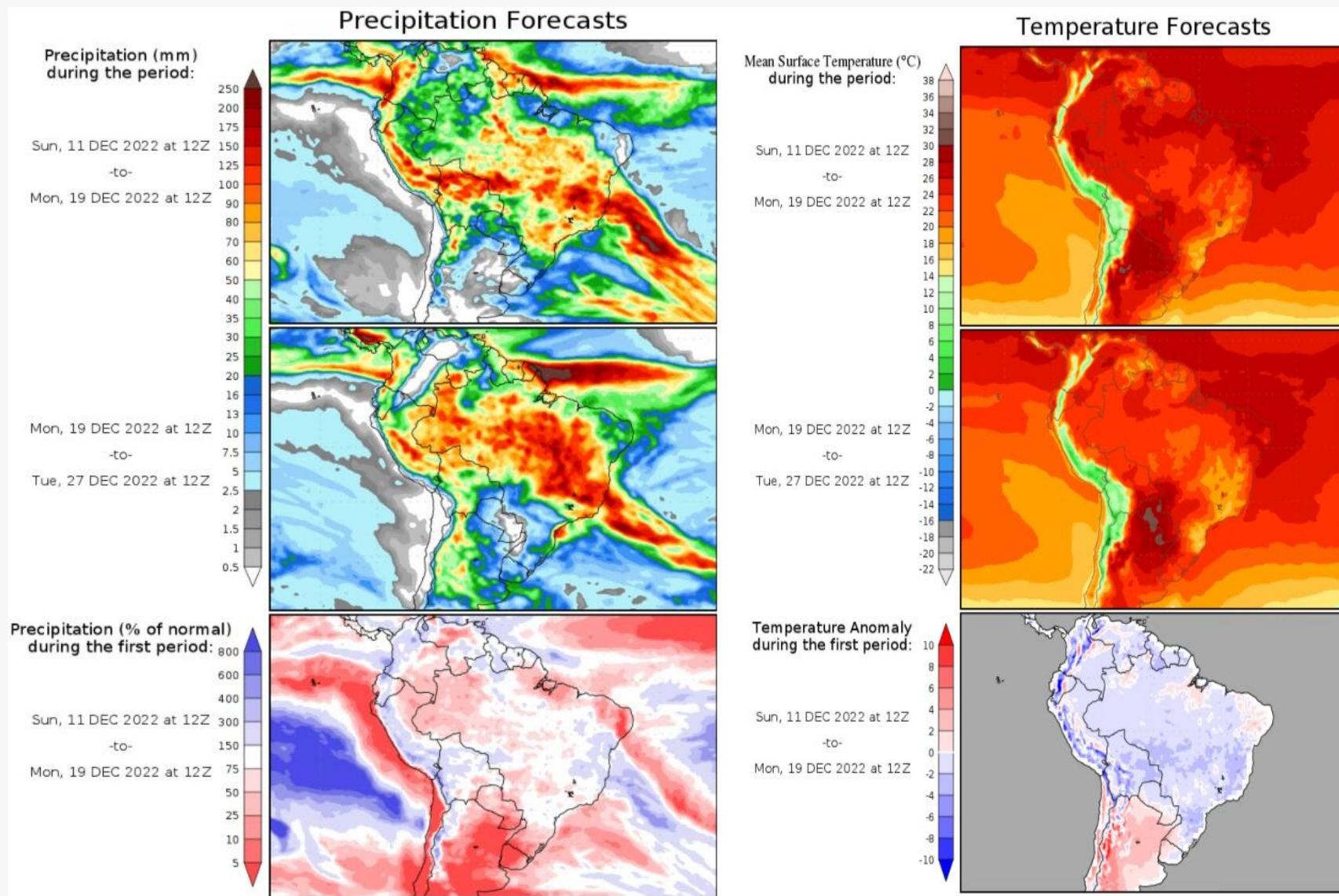
1、国内产区



12-14日，较强冷空气继续东移影响我国华北、东北地区，气温将普遍下降4~8℃，其中内蒙古东部、吉林西部和辽宁西部部分地区降温可达10℃以上；上述大部地区伴有5~6级偏北风，阵风7~9级，局地可达10级。12日，内蒙古中西部、甘肃、宁夏、陕西北部、山西中北部、河北中北部、北京、天津等地的部分地区有扬沙或浮尘天气，其中，内蒙古西部局地有沙尘暴。

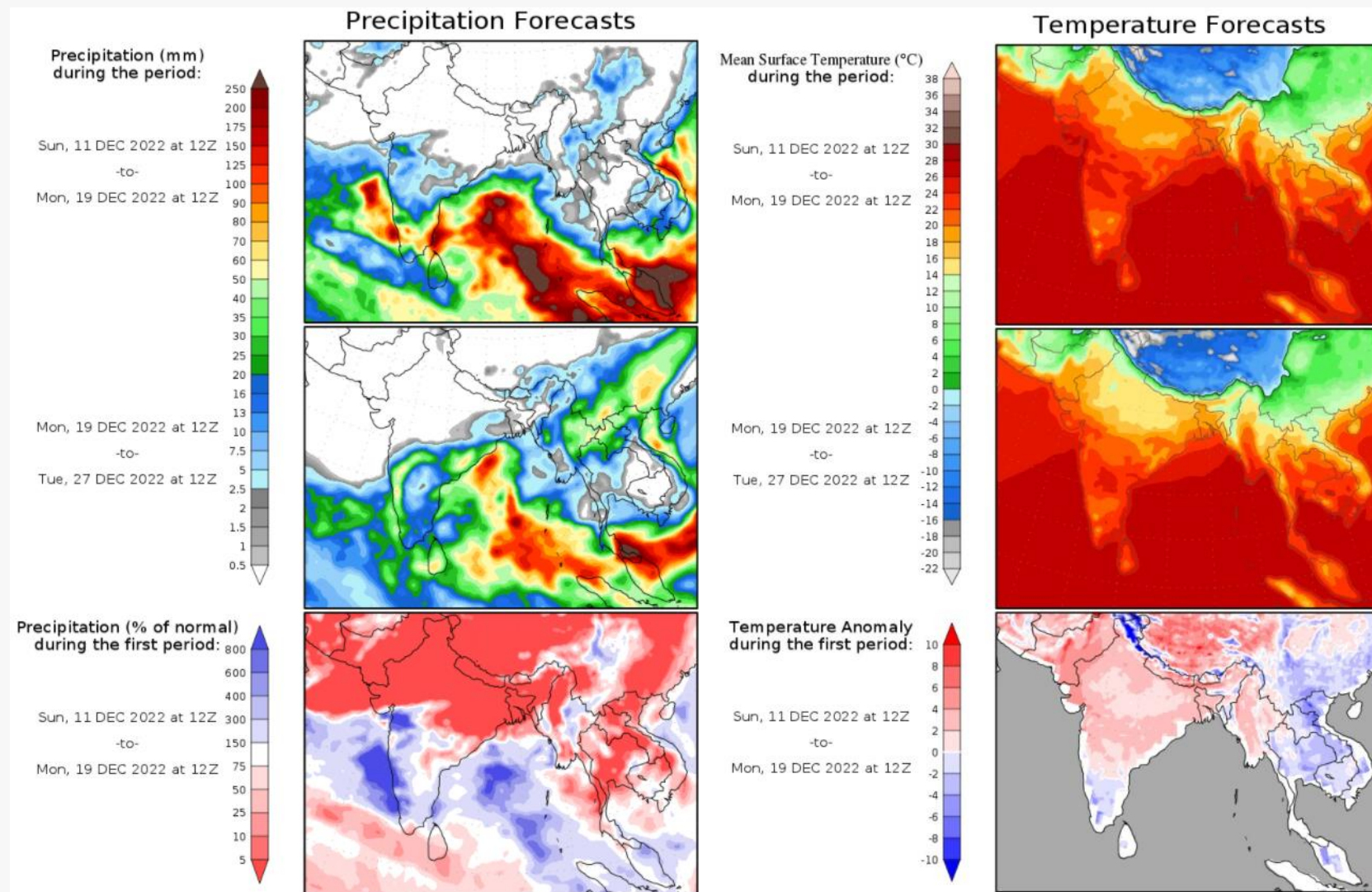
15-17日，还将有一股强冷空气影响我国中东部大部地区，西北地区东部、华北、黄淮及南方大部平均气温将下降6~10℃，部分地区超过10℃，并伴有大风天气。

2、国外主产区



图片来源: COLA

2、国外主产区

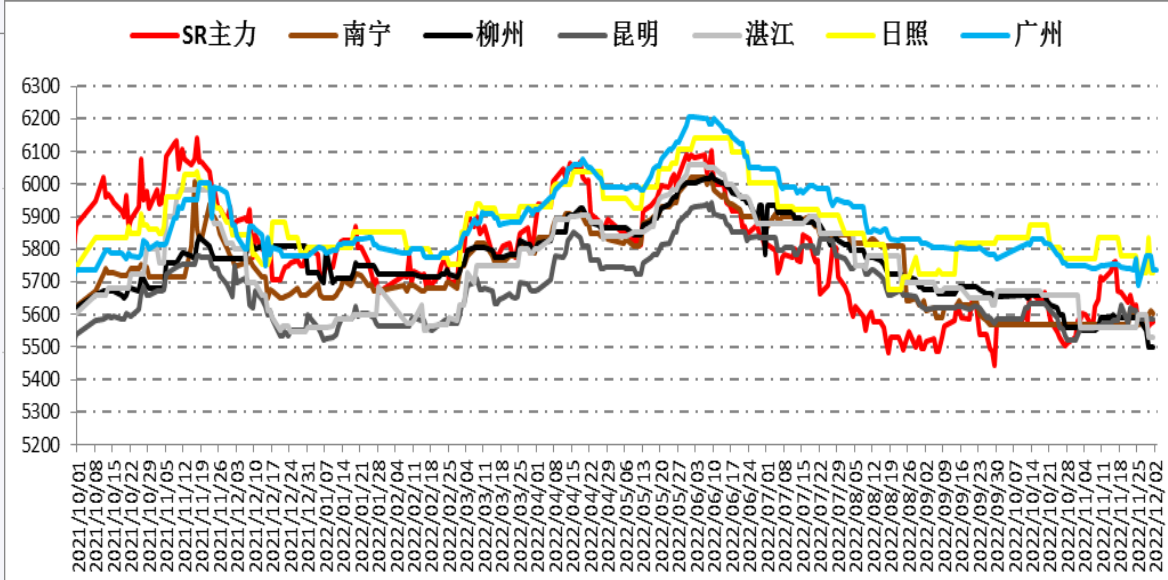
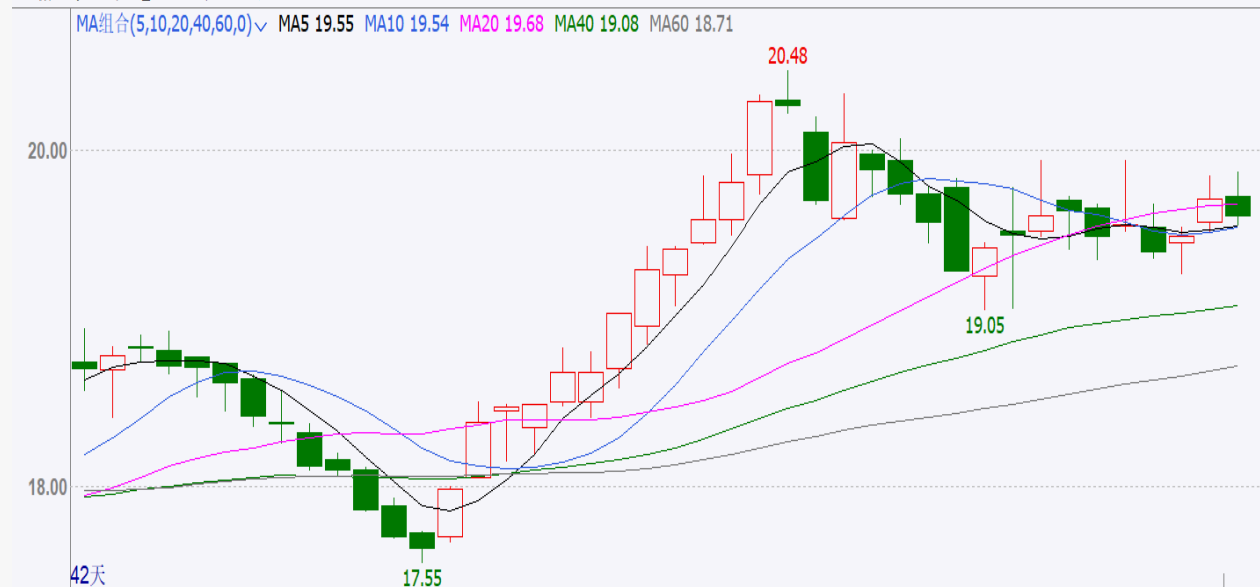


3、价格走势

白糖2303^M (CZCE SR303) 日线



糖11号03^M (ICE_US SBH3) 日线

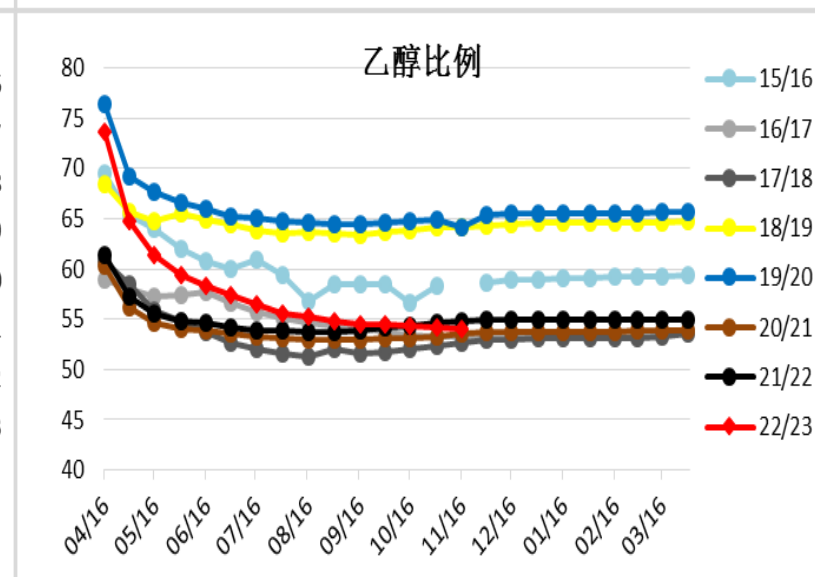
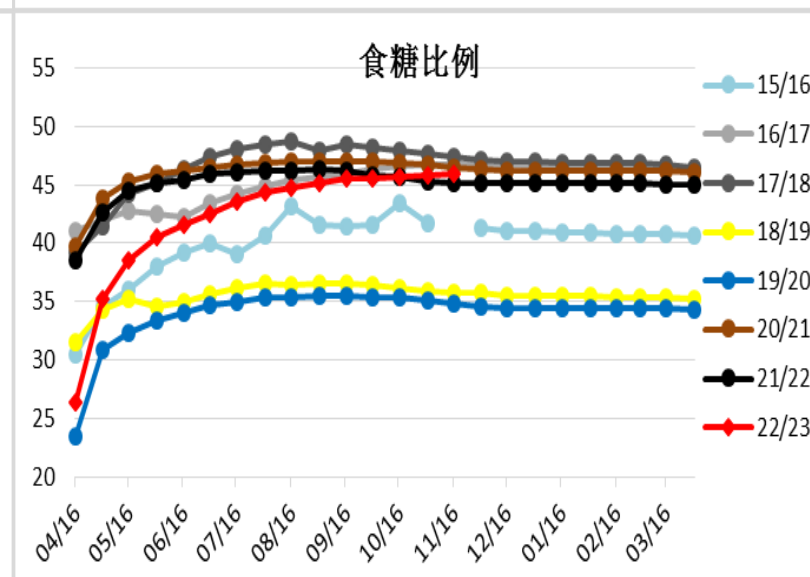
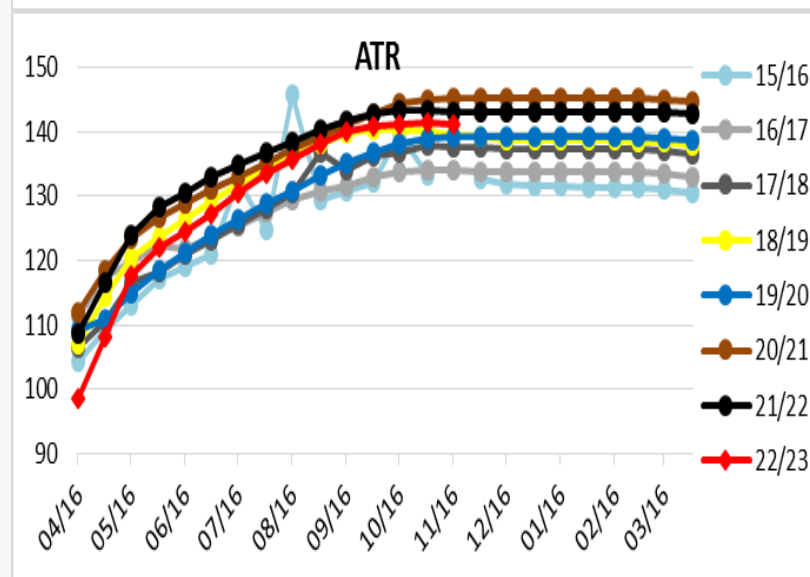
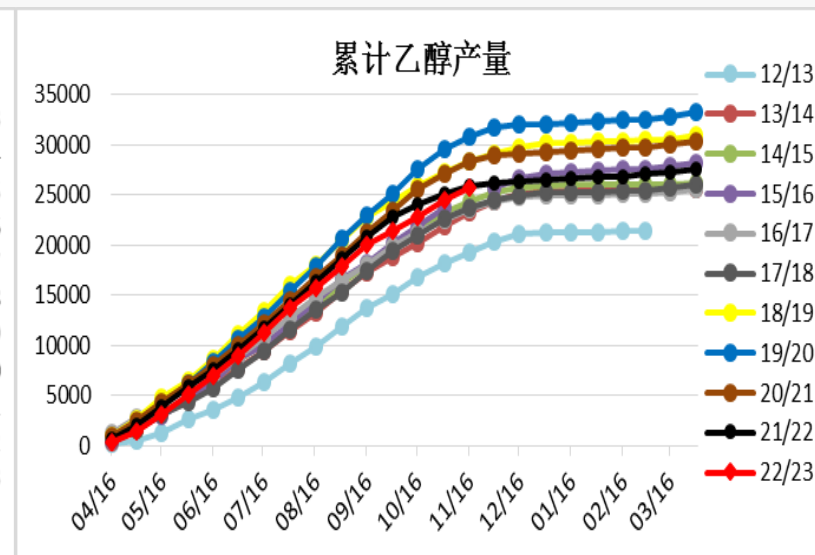
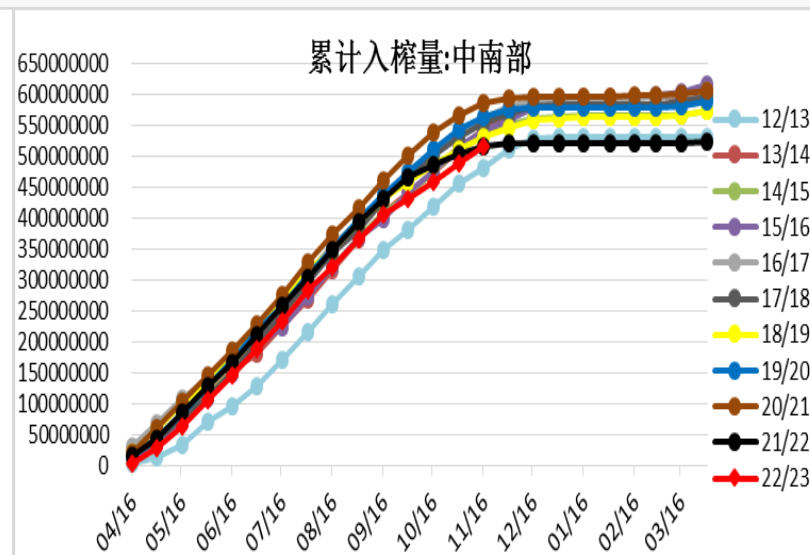
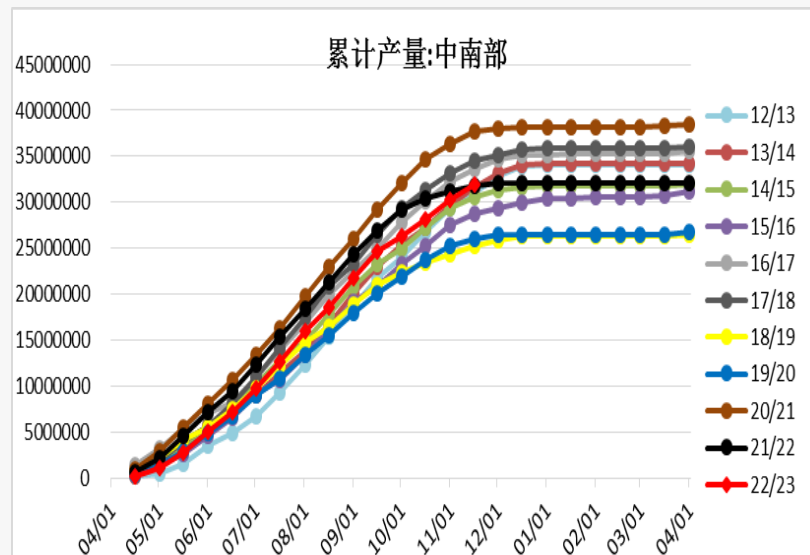


白砂糖03^M (ICE_EU WH3) 日线

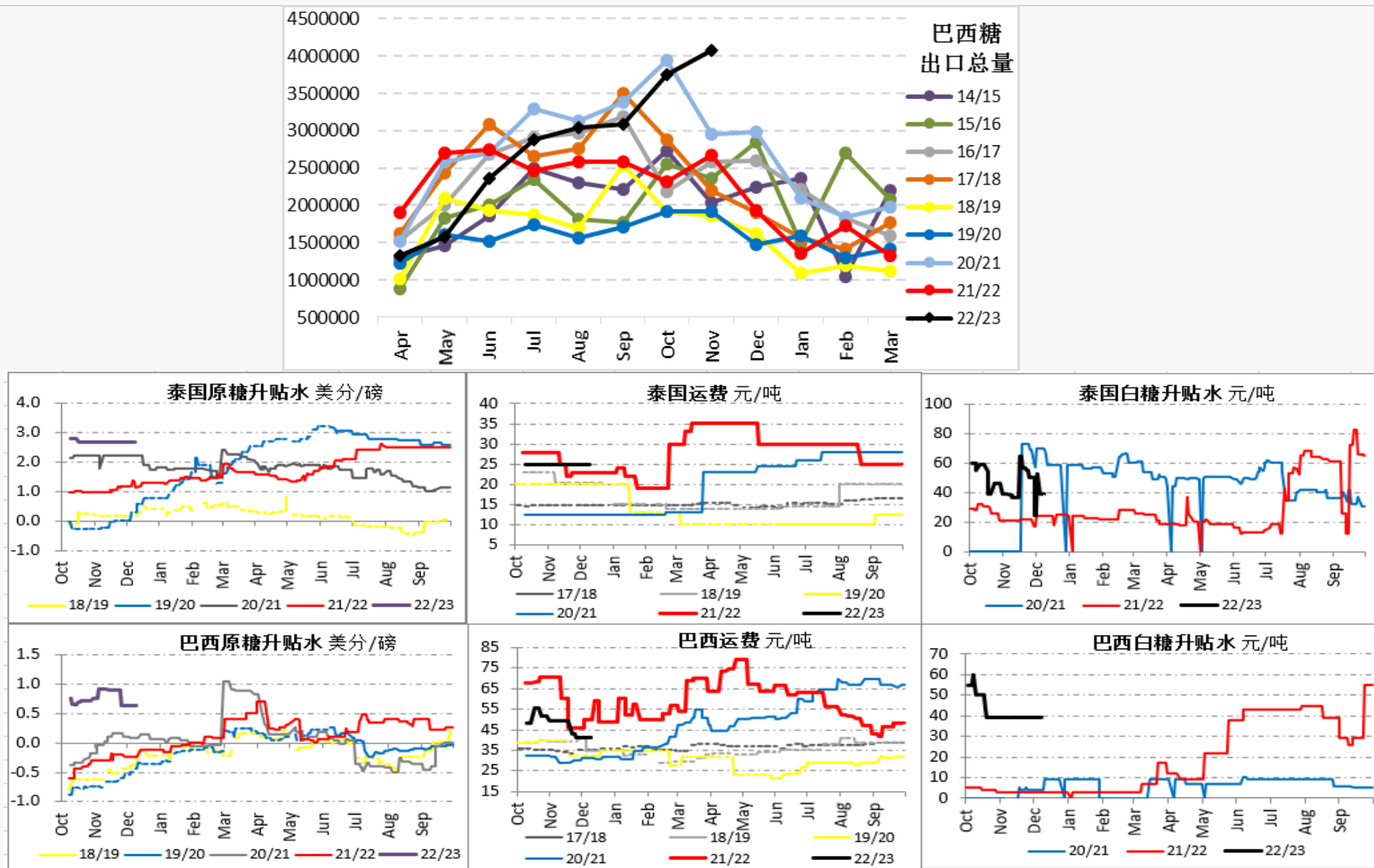


图片来源：文华财经& iFinD & 博易大师

4、国际-巴西甘蔗产量继续提高

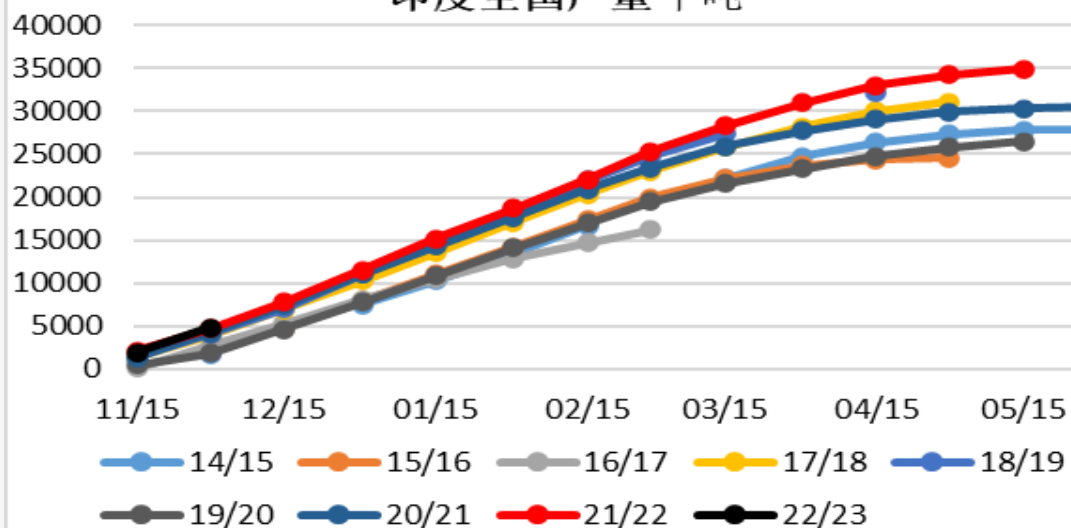


4、国际-巴西出口和运费

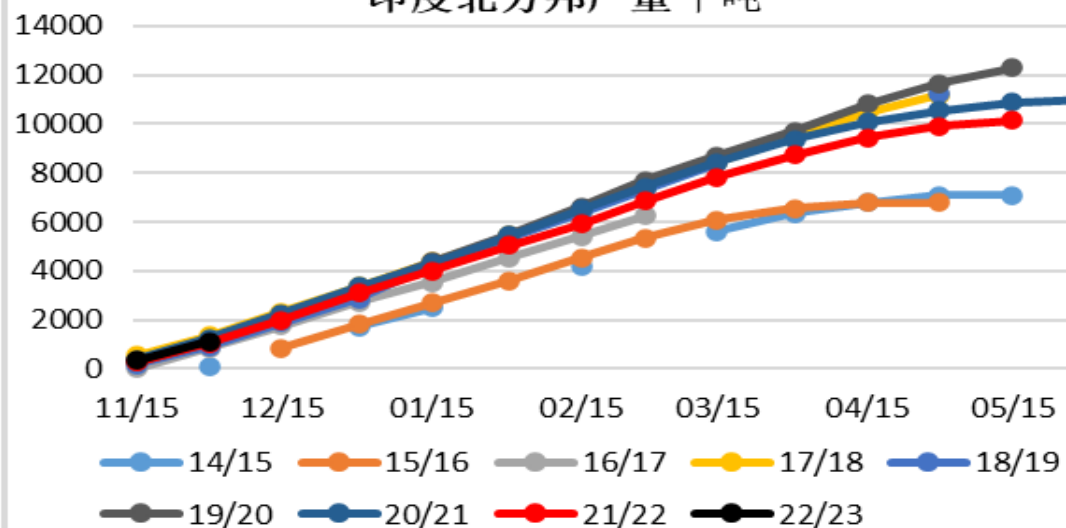


4、国际-印度

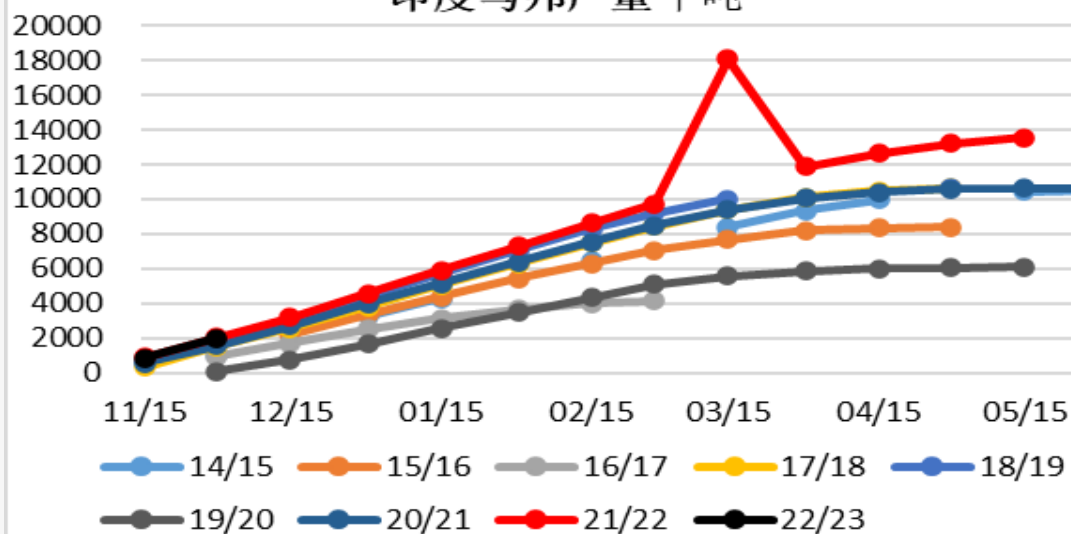
印度全国产量千吨



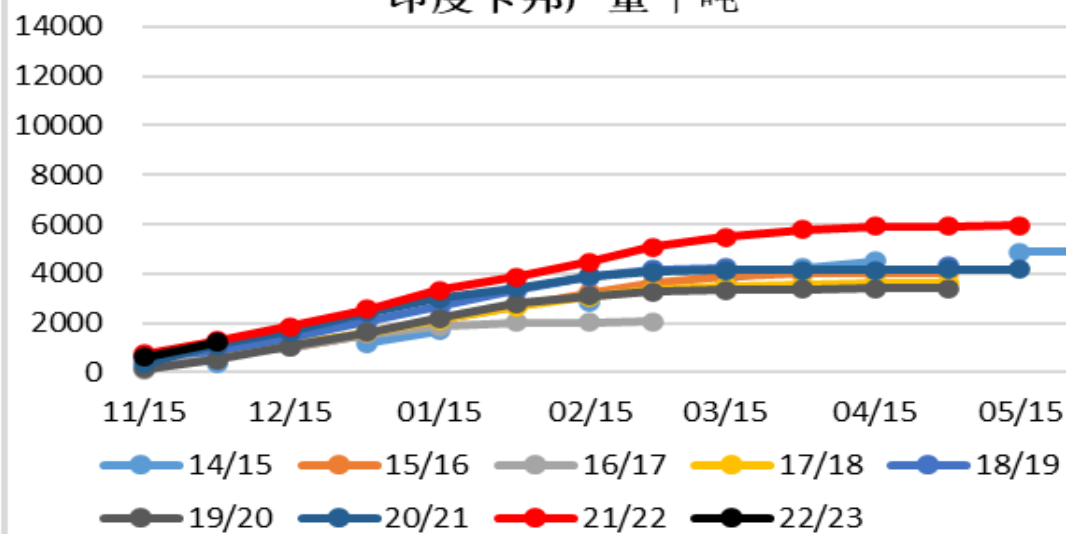
印度北方邦产量千吨



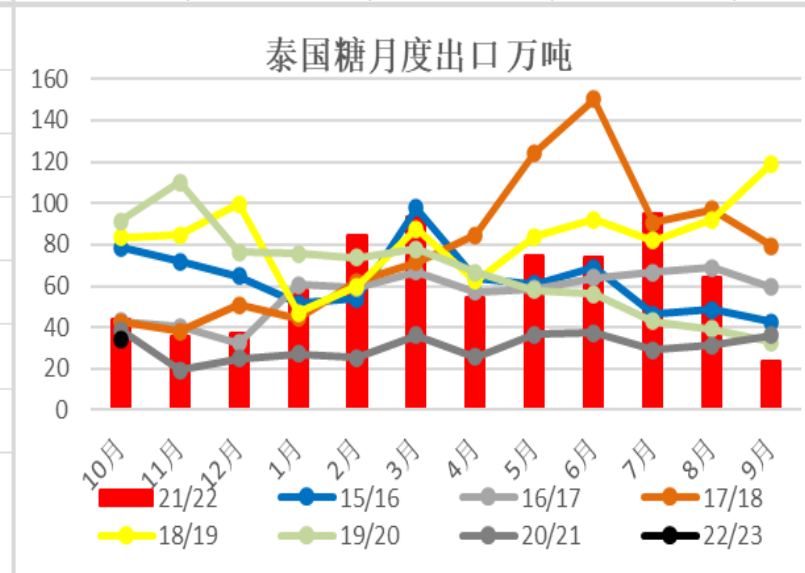
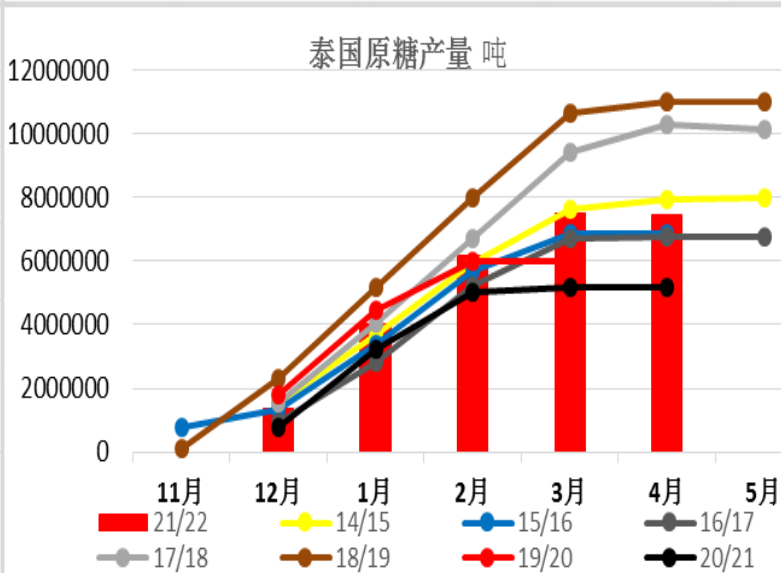
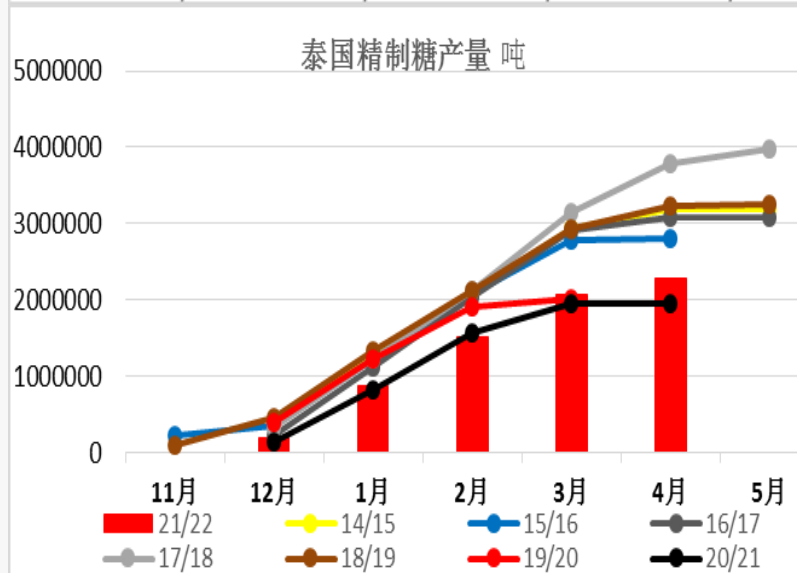
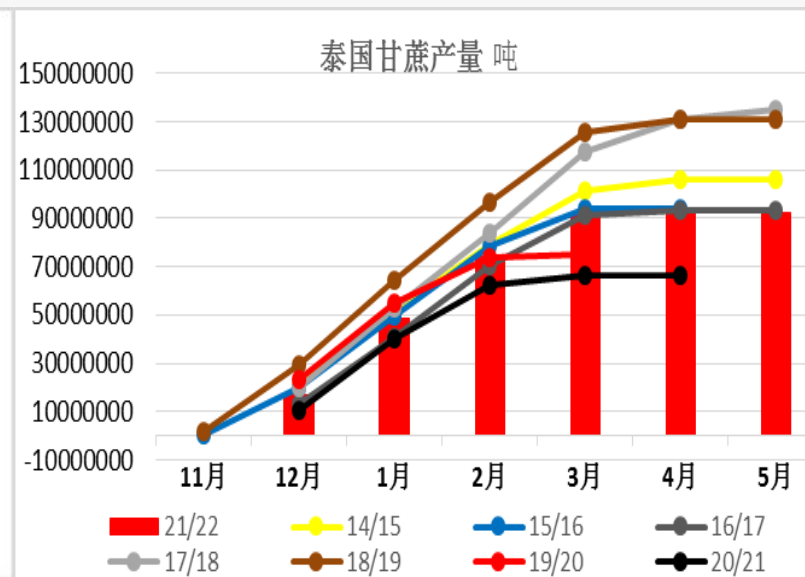
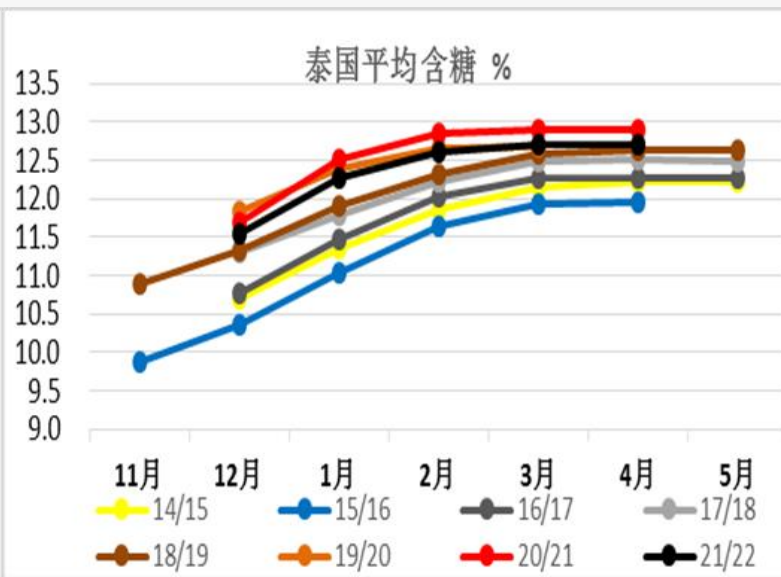
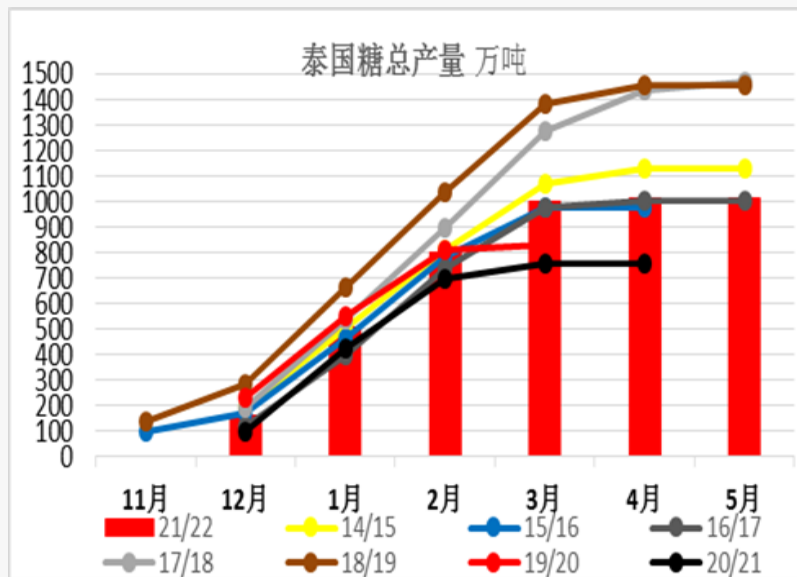
印度马邦产量千吨



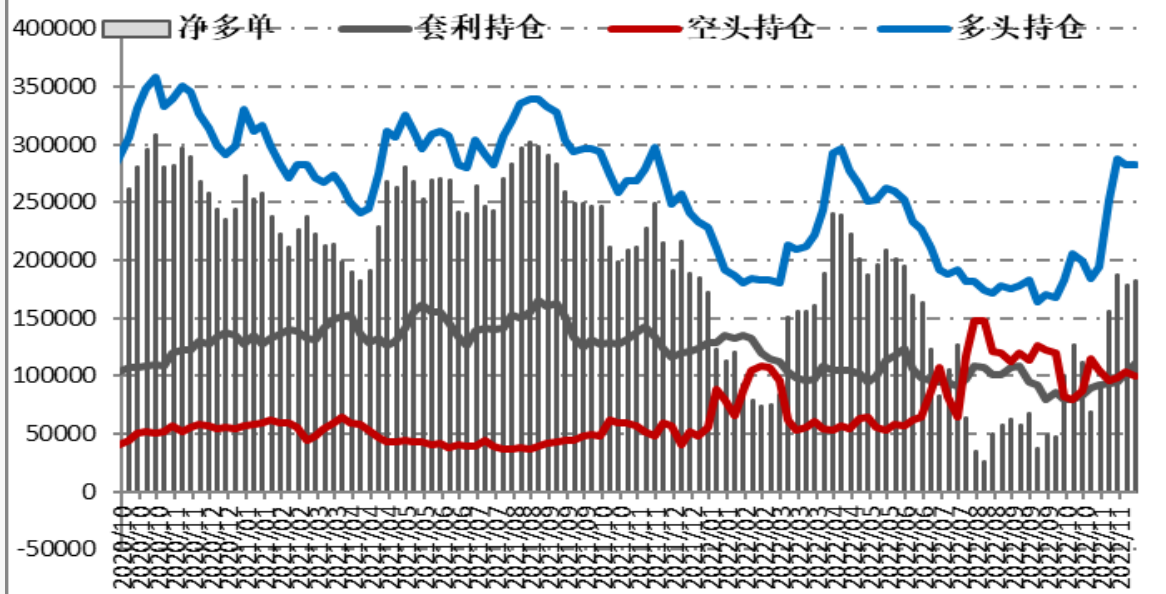
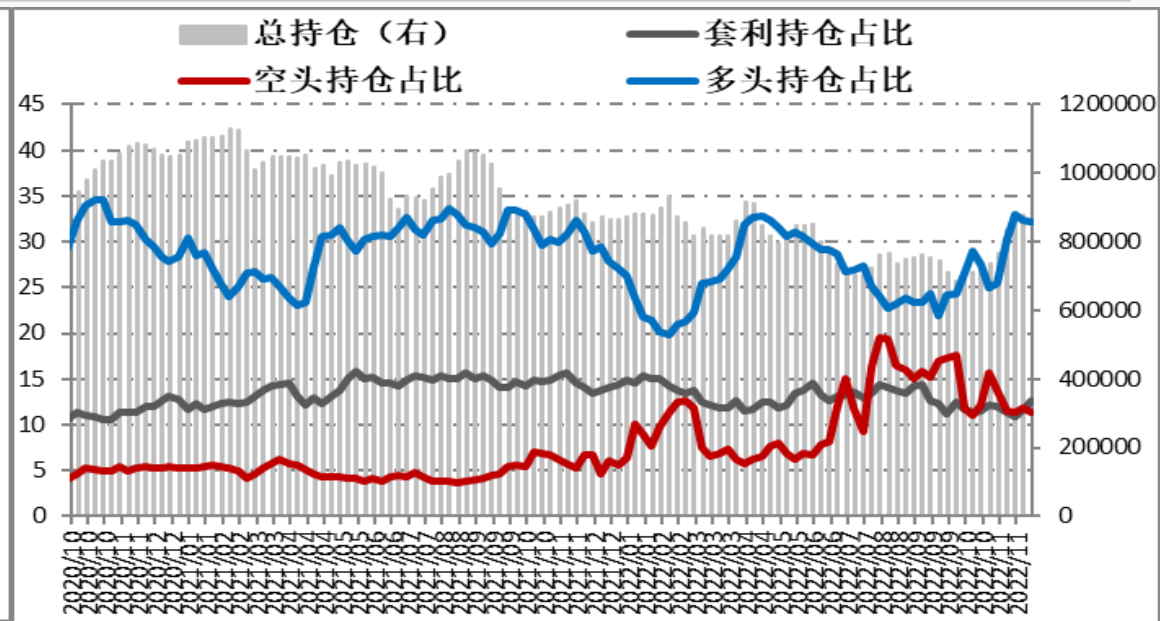
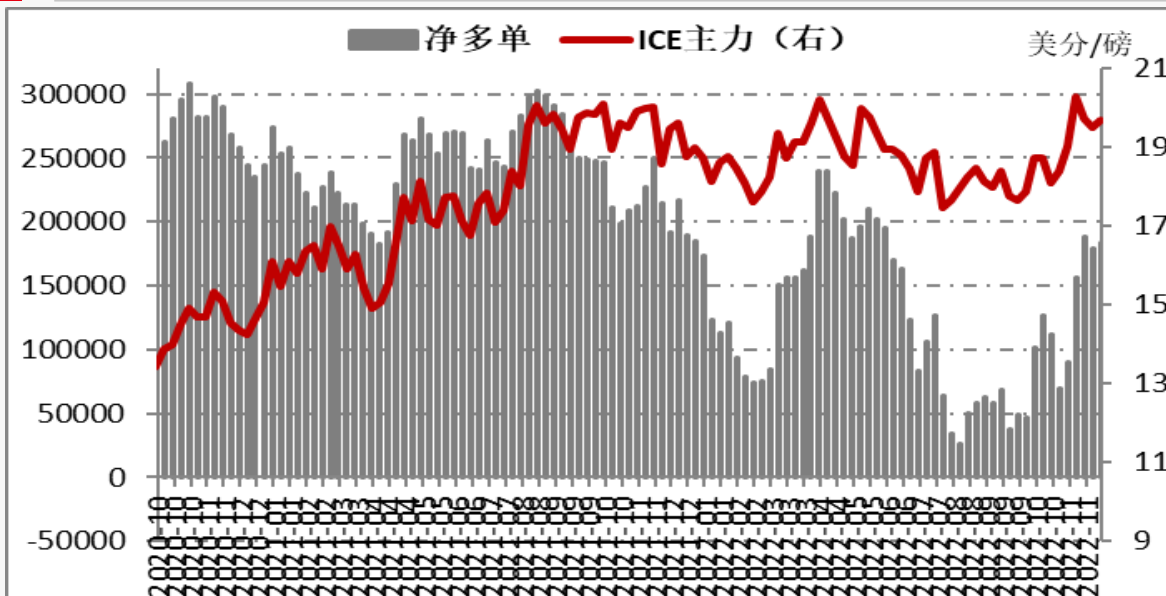
印度卡邦产量千吨



5、国际-泰国

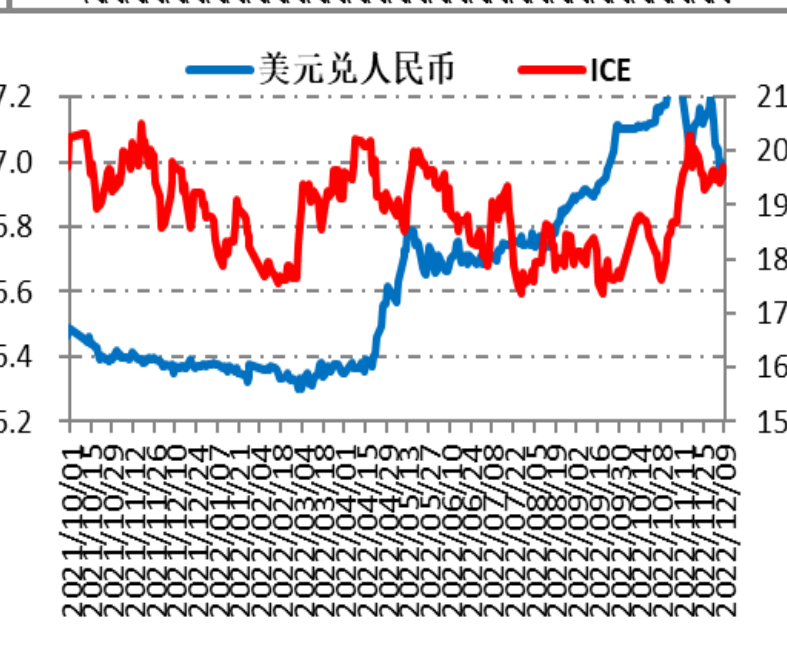
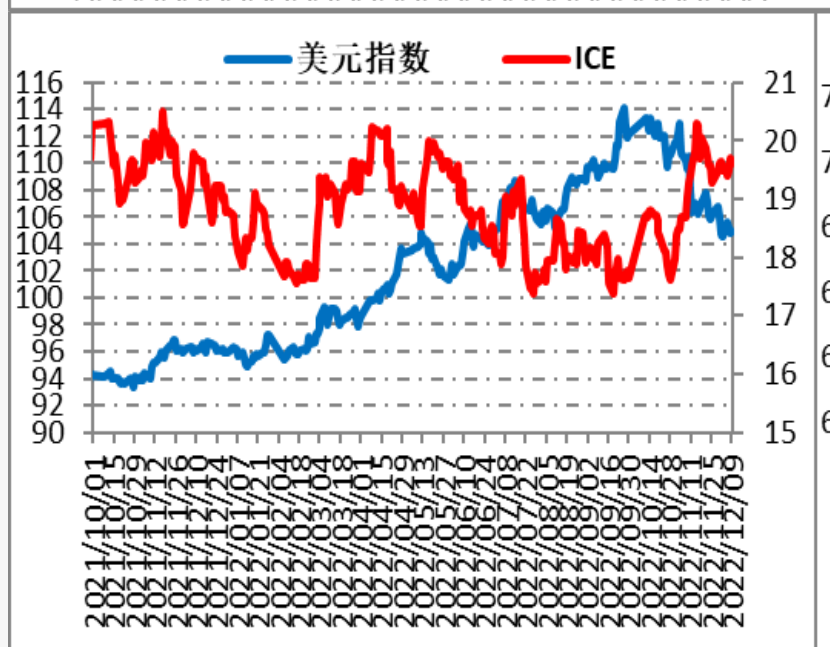
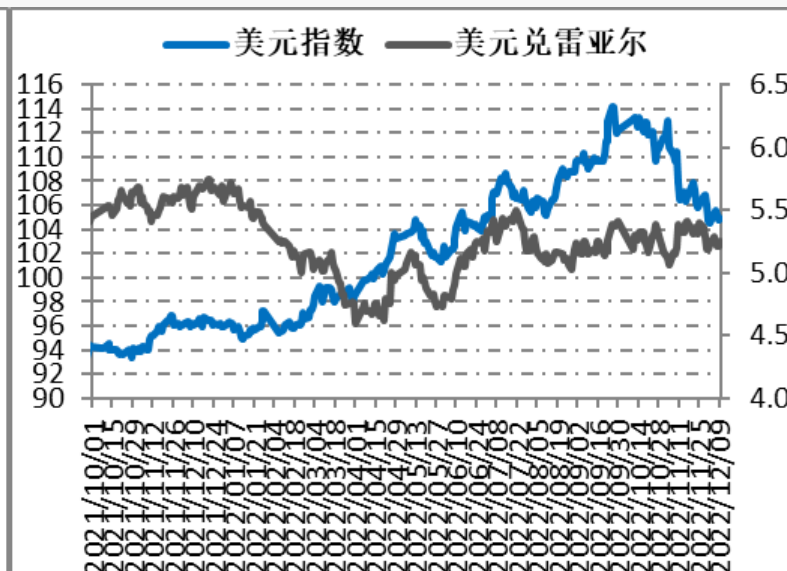
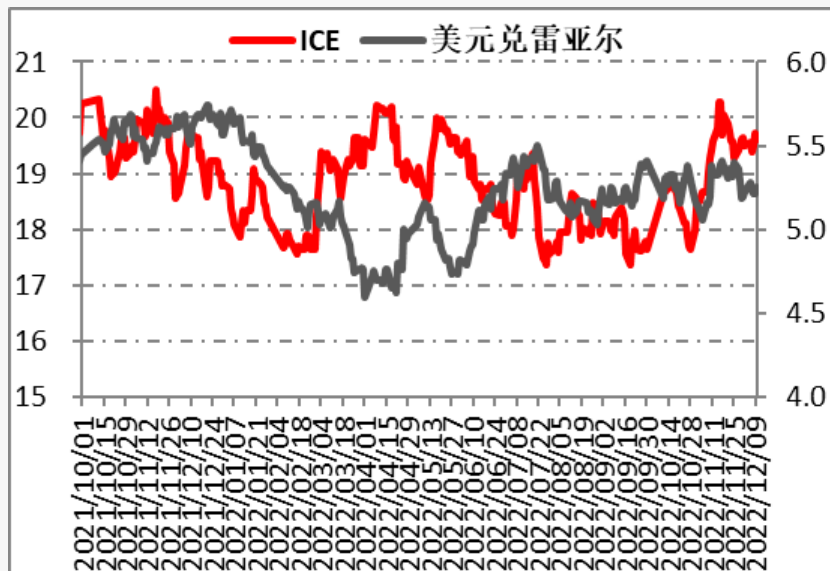


6、CFTC持仓



	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
2022/11/15	93973	95734	251928	832522	11.3	11.5	30.3
2022/11/22	94799	99234	287196	872727	10.9	11.4	32.9
2022/11/29	102889	103758	282793	876309	11.7	11.8	32.3
2022/12/06	110784	99549	282673	881388	12.6	11.3	32.1

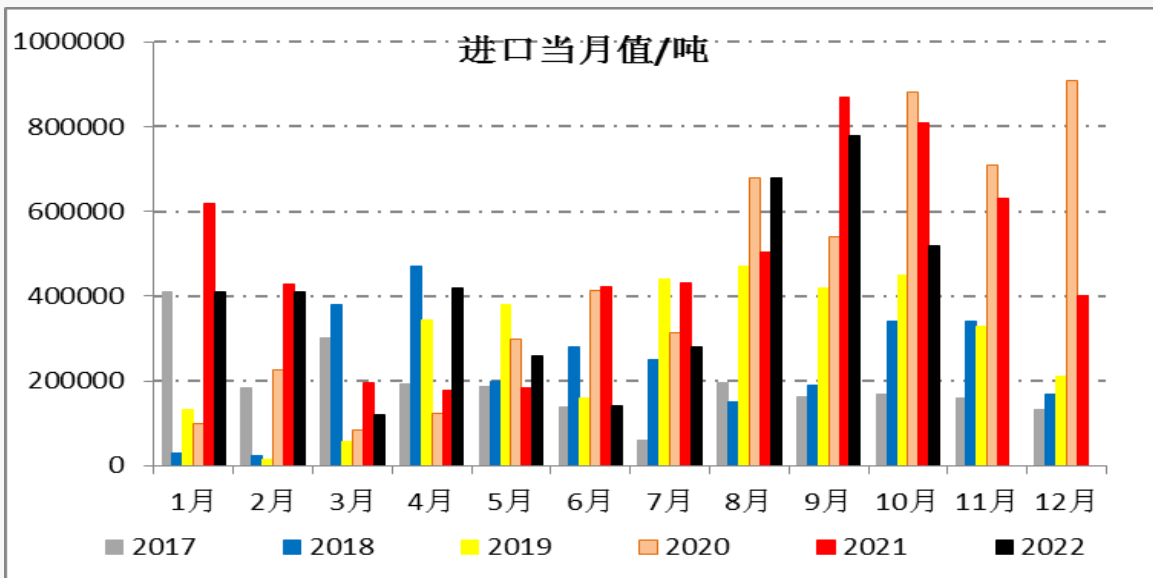
7、汇率—美元&雷亚尔



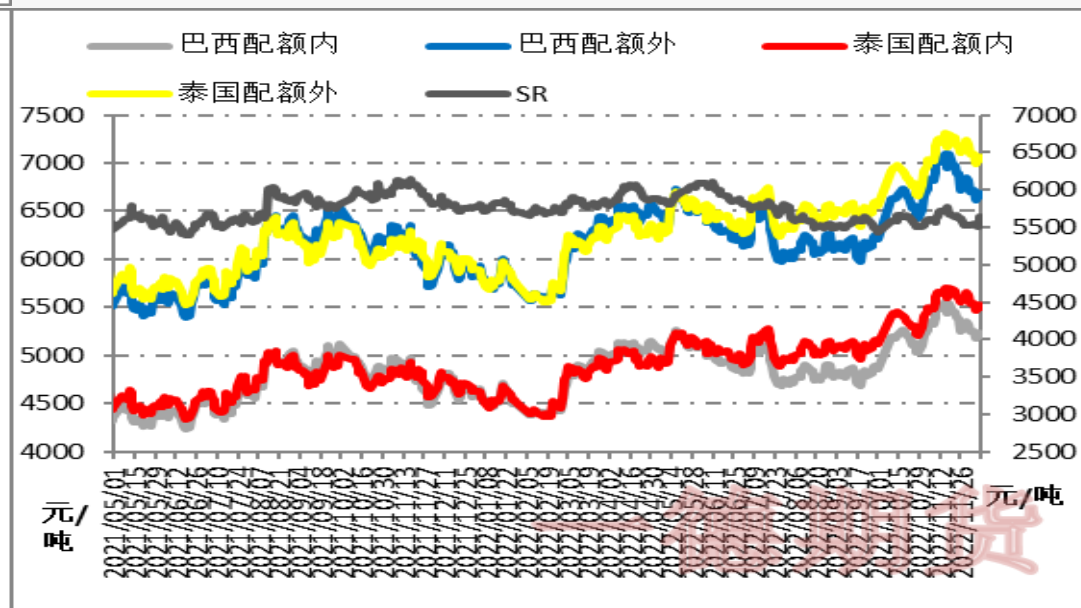
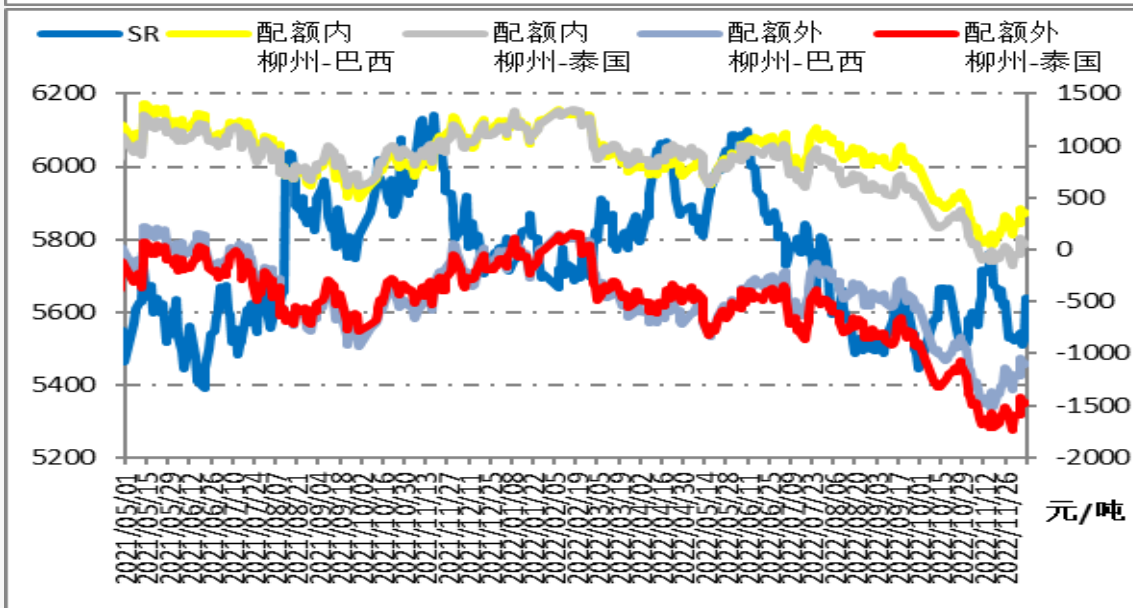
【点评】上周美元兑雷亚尔窄幅整理一周，上周一最高触及5.29高位，周三最低跌至5.18，周度运行在窄区间内，上周美元指数也在105一线上下窄幅整理，宏观风险依然偏高，外部压力较内部相比更大。



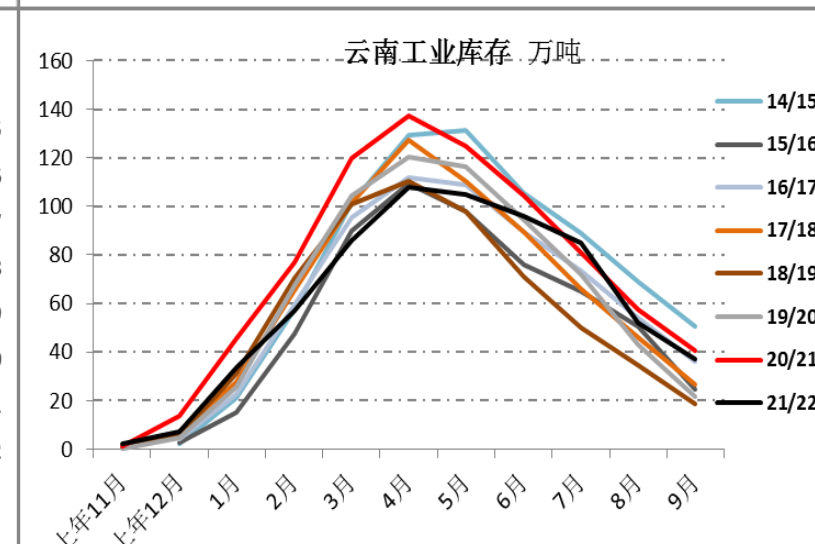
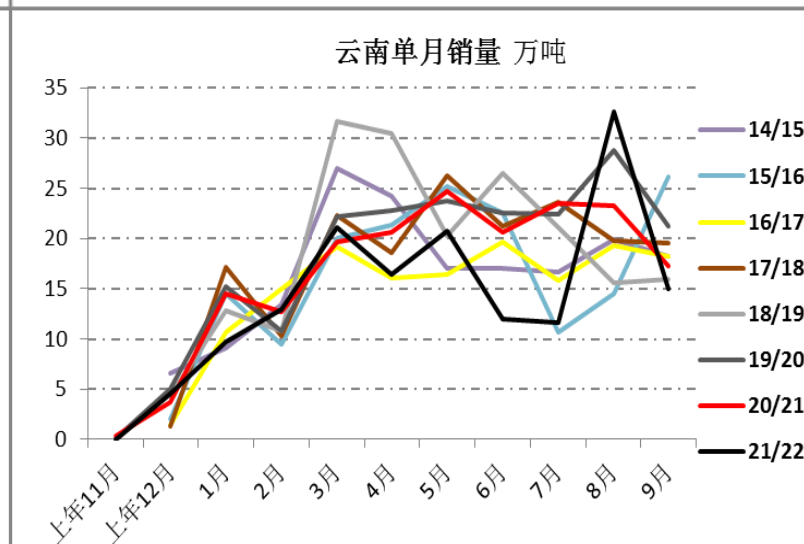
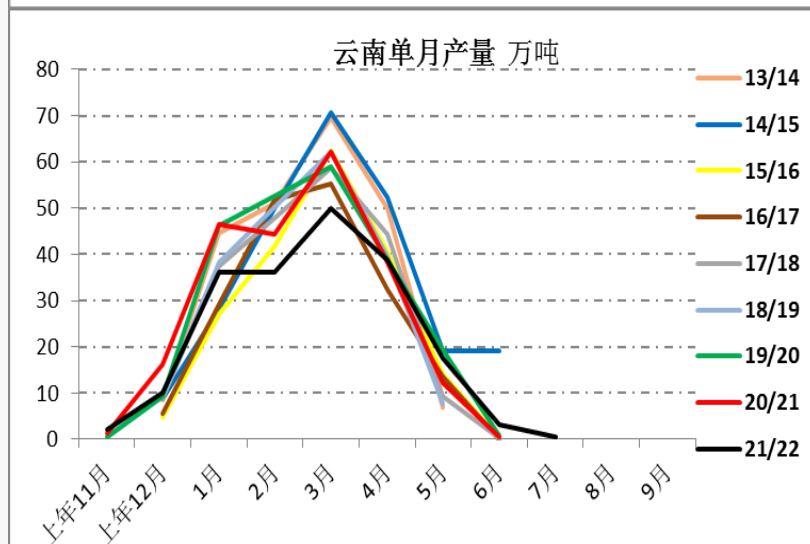
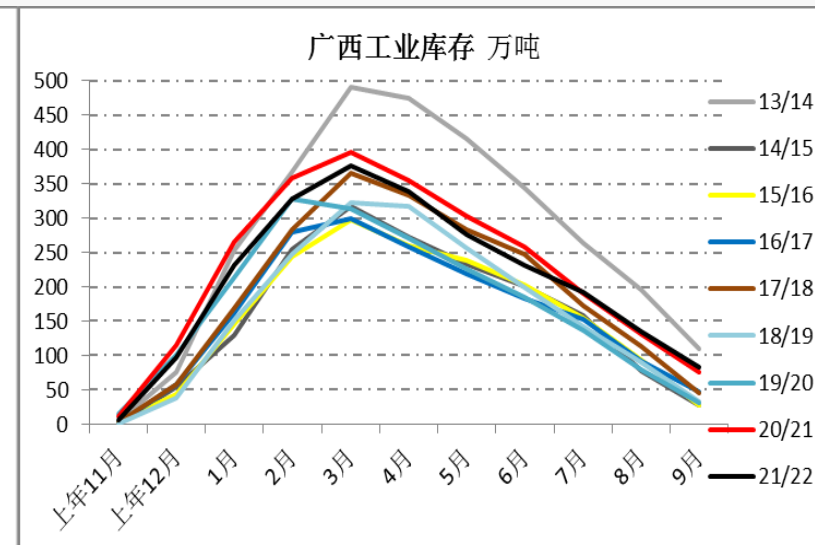
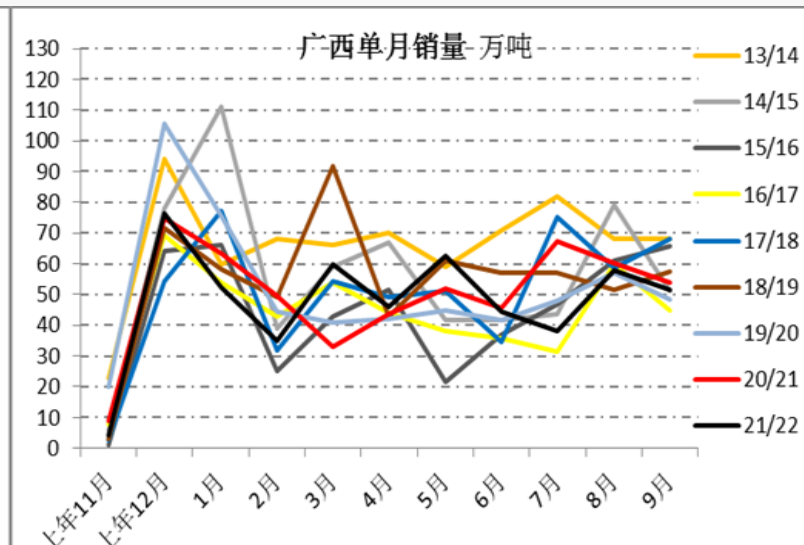
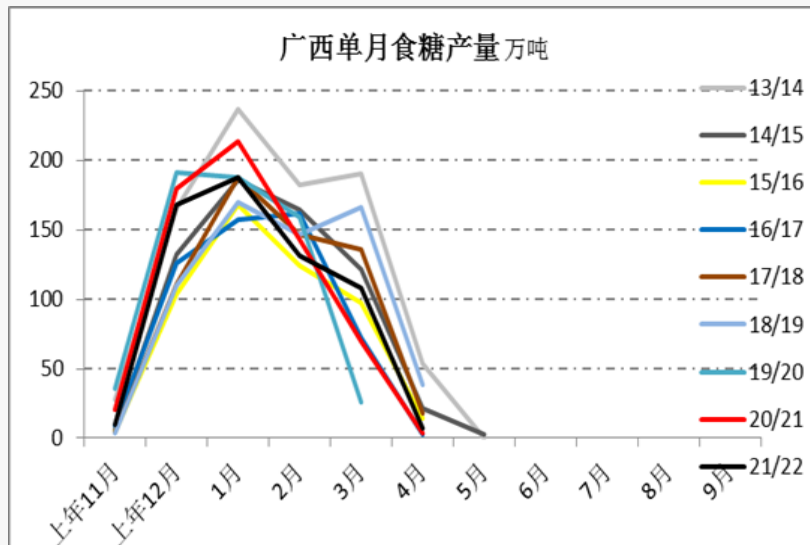
8、1-10月进口同比减少29万吨



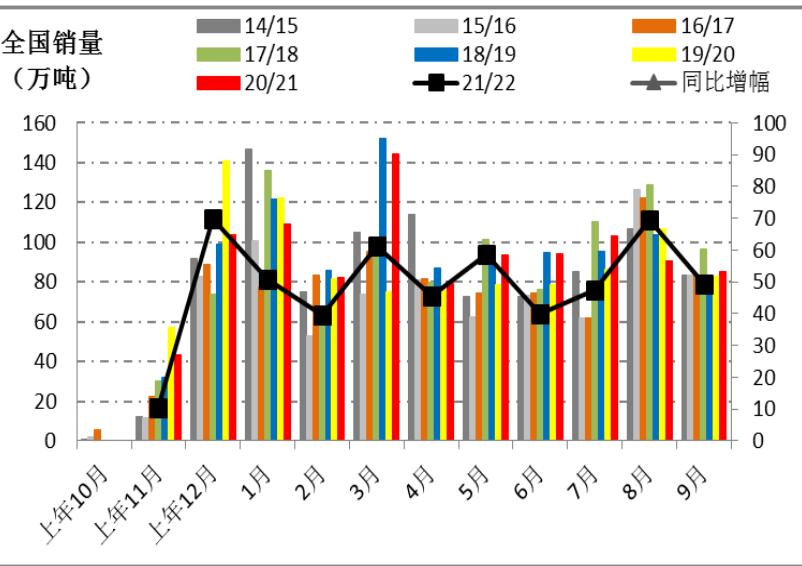
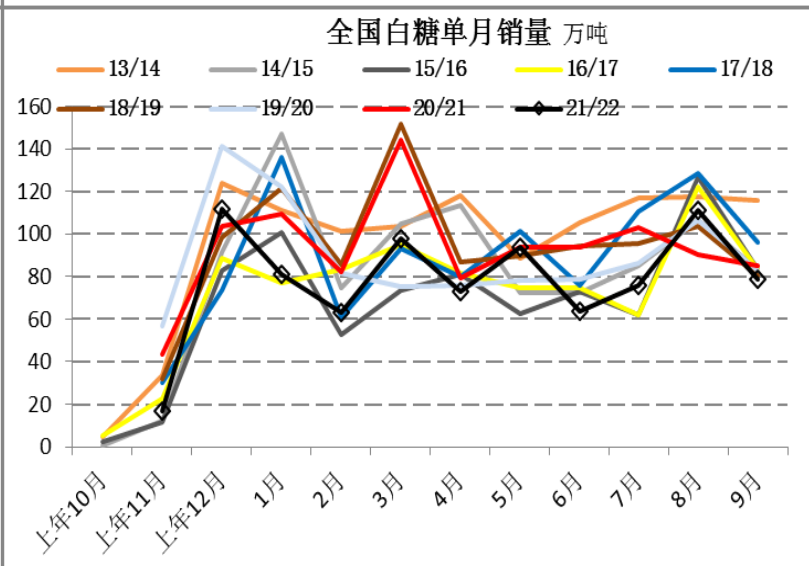
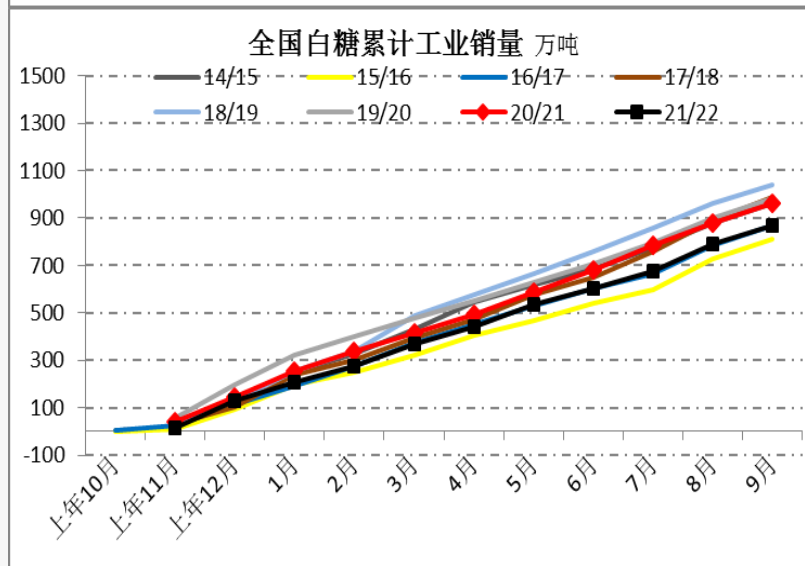
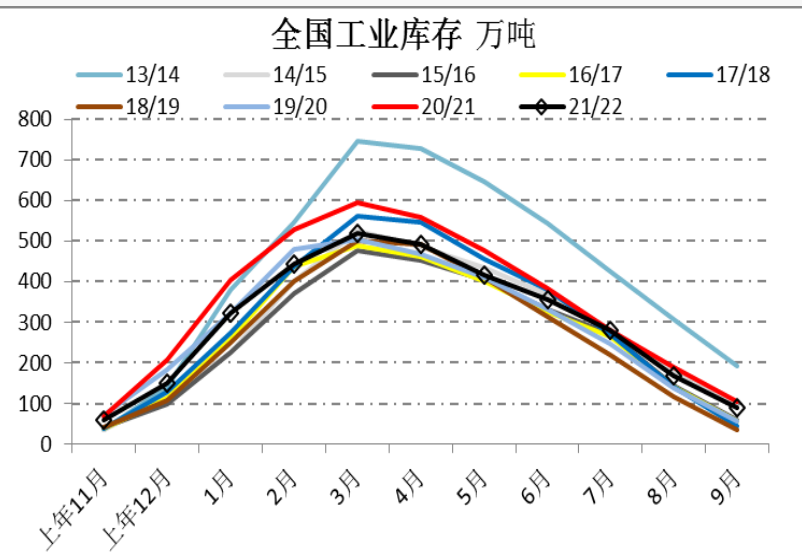
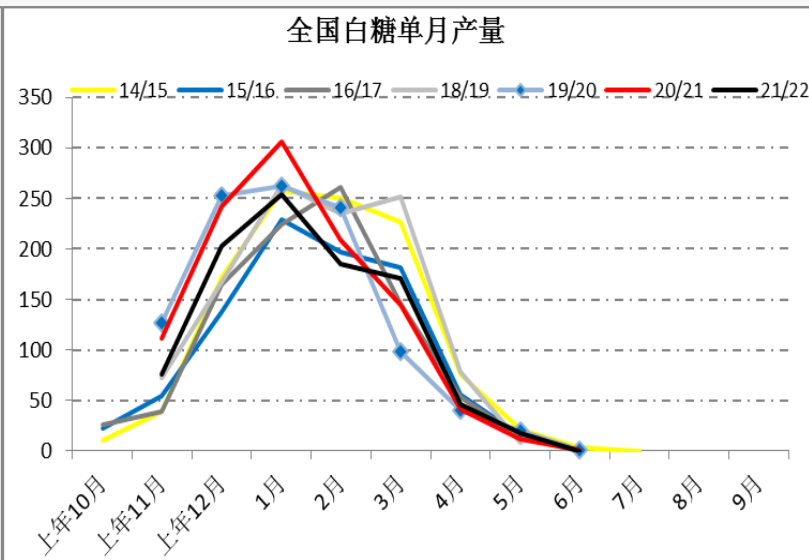
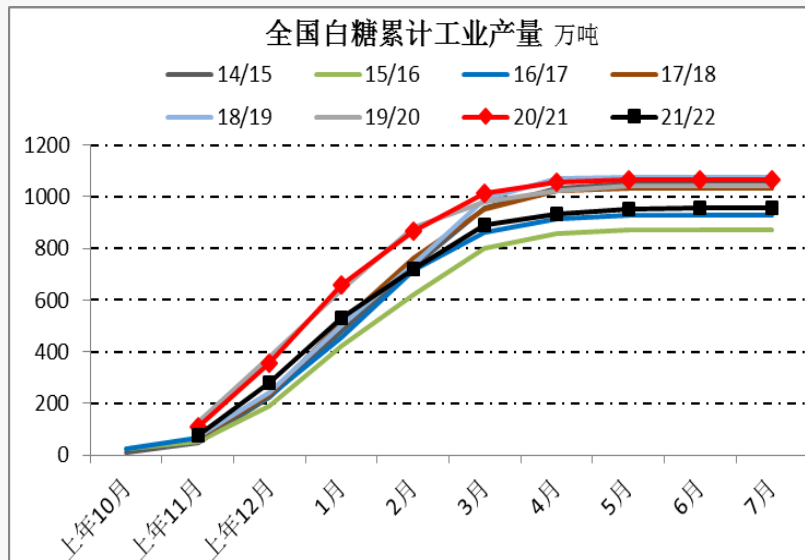
【进口】：巴西/泰国配额外利润-1000~-1500元/吨，配额外利润50~350元/吨；10月份进口食糖52万吨，环比减少26万吨，同比减少29万吨。2022年1-10月中国累计进口食糖402万吨，同比减少62万吨。21/22榨季截至9月底中国累计进口食糖534万吨，同比减少99万吨。榨季走私和糖浆等总量预计50万吨左右。



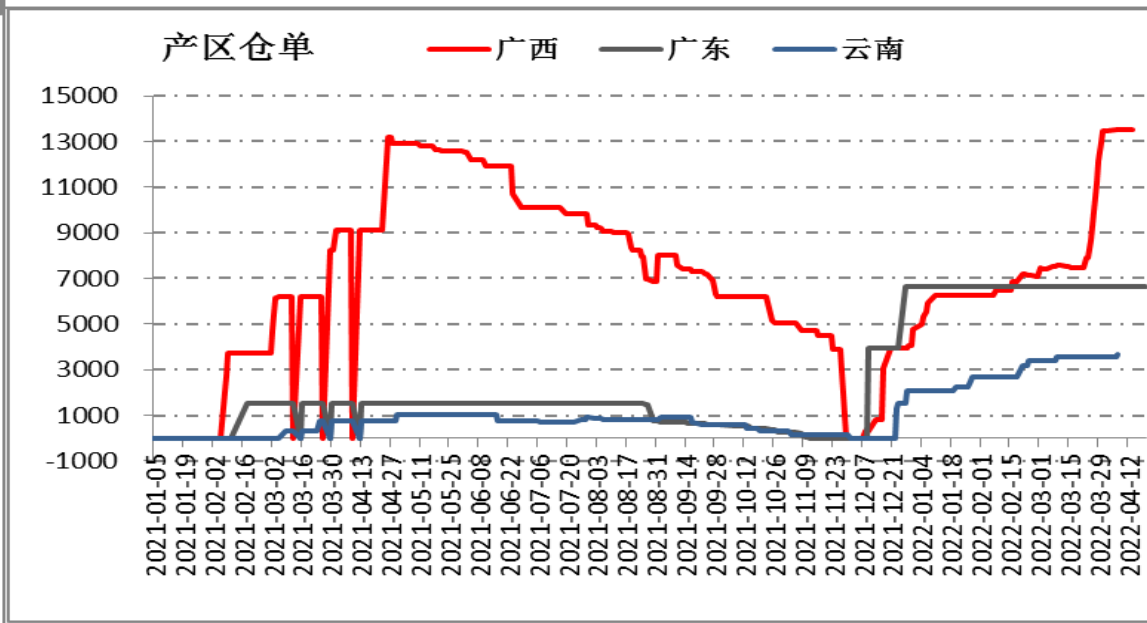
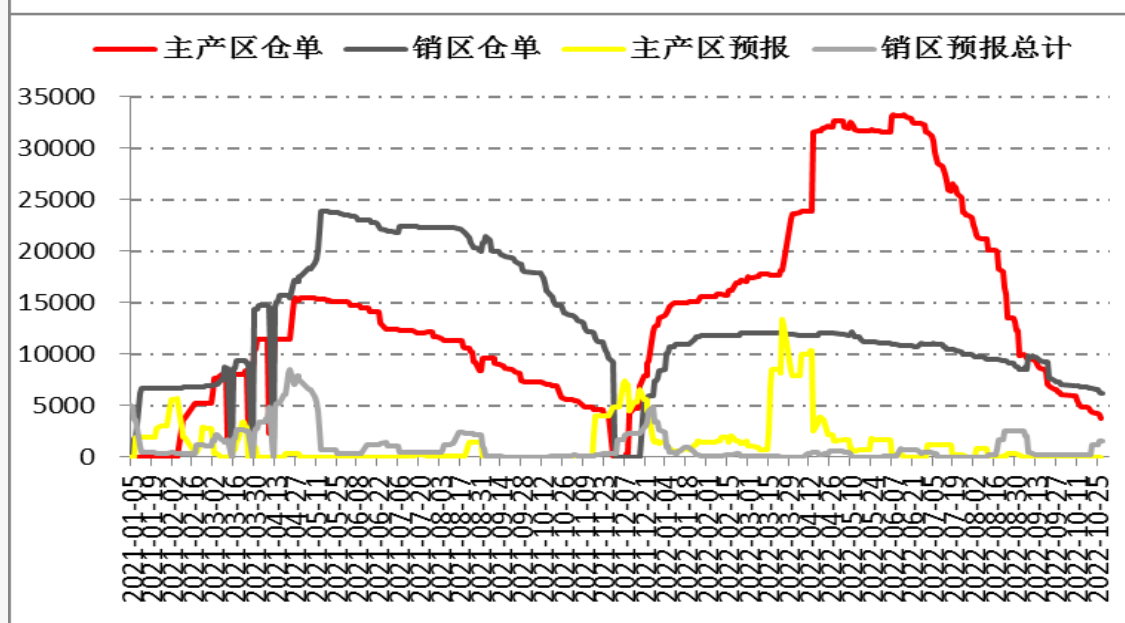
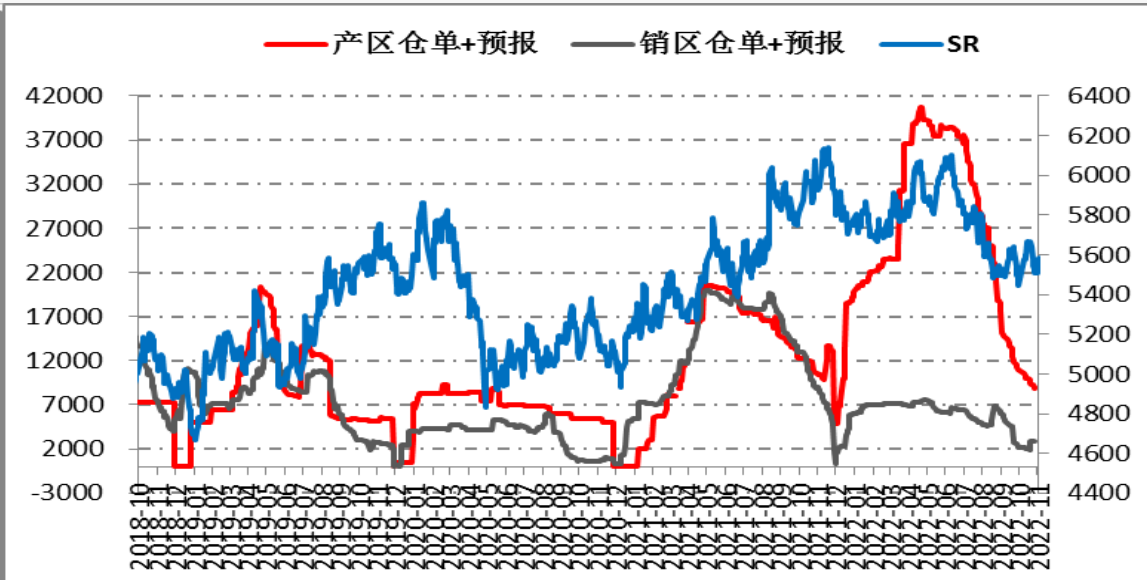
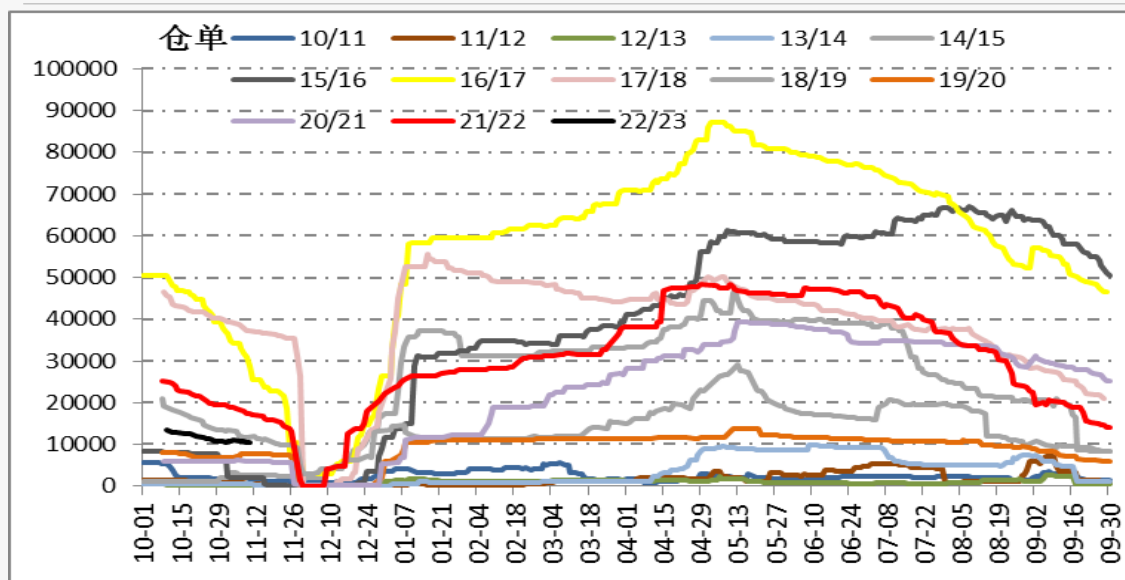
9、云南榨季即将开始



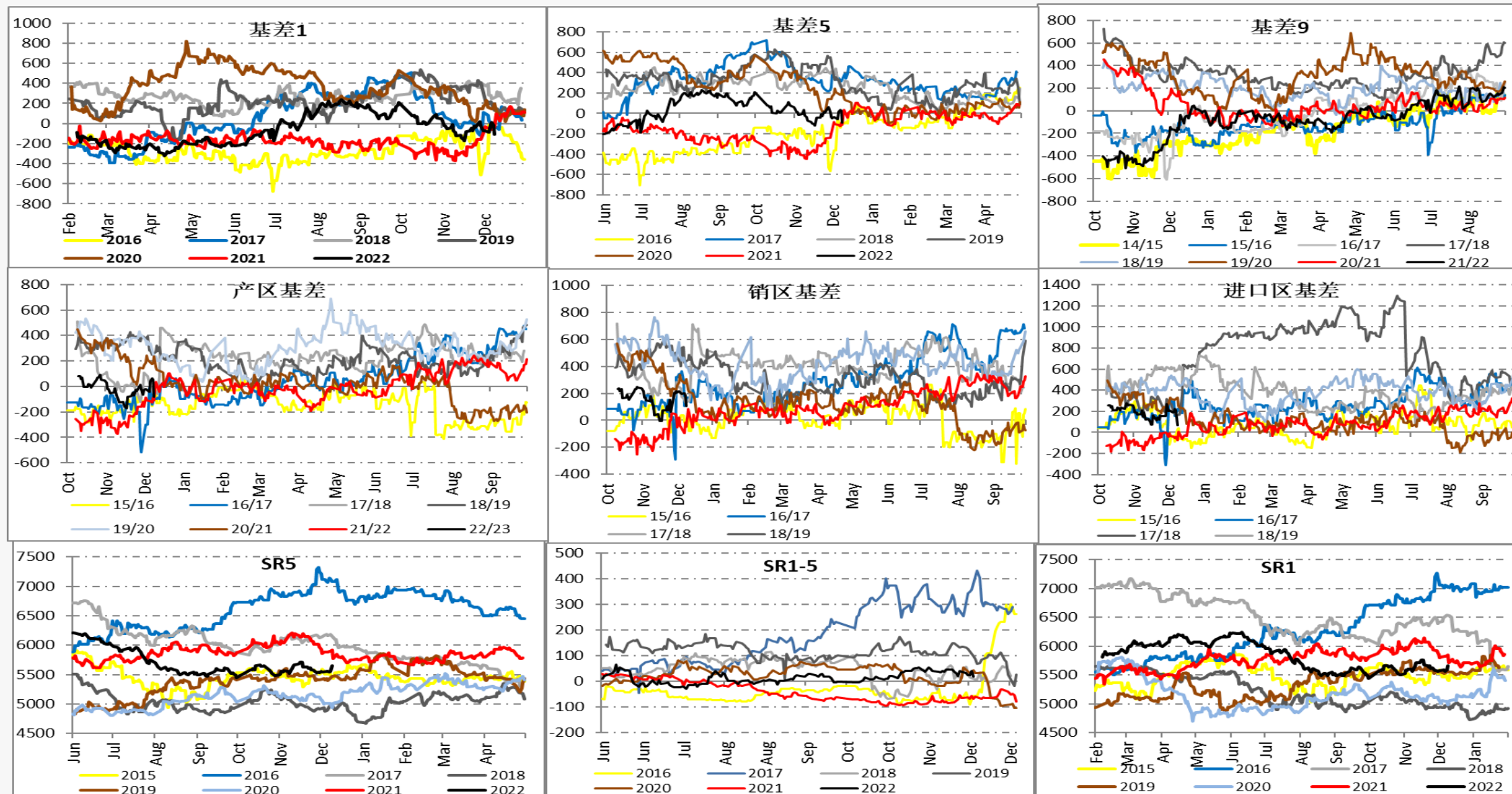
10、国内现货销售



11、仓单和预报



12、基差&价差



13、本周：关注5600-5700区间

【外糖】：周五美糖3月合约报收19.61美分/磅，盘中最高19.87美分/磅，伦敦白糖3月合约报收541.5美元/吨，巴西降雨影响生产，榨季生产有望提前结束，印度不佳天气也影响了未来产量预期，需求方面有所改善，糖价在19-20美分区间内相对高位整理，短期国际市场需求依然表现尚可，中长期的增产和经济疲软的压力预期依然偏高，原糖在19-20美分区间内整理，关注20美分本周能否突破。

【郑糖】：周五月合约上涨了77点报收5590点，盘中最高5670点，3月合约上涨了116点至5640点，仓单增加308张至1440张，有效预报增加143张至1840张，主力空单减少较多，现货报价小幅上涨，成交尚可，各项扶持政策将继续推出，生产恢复白糖采购和需求迎来进一步释放，内部环境逐步改善中，新糖供应继续增加，需求端恢复有利于短期糖价继续回暖。郑糖关注5600-5700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