

白糖周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

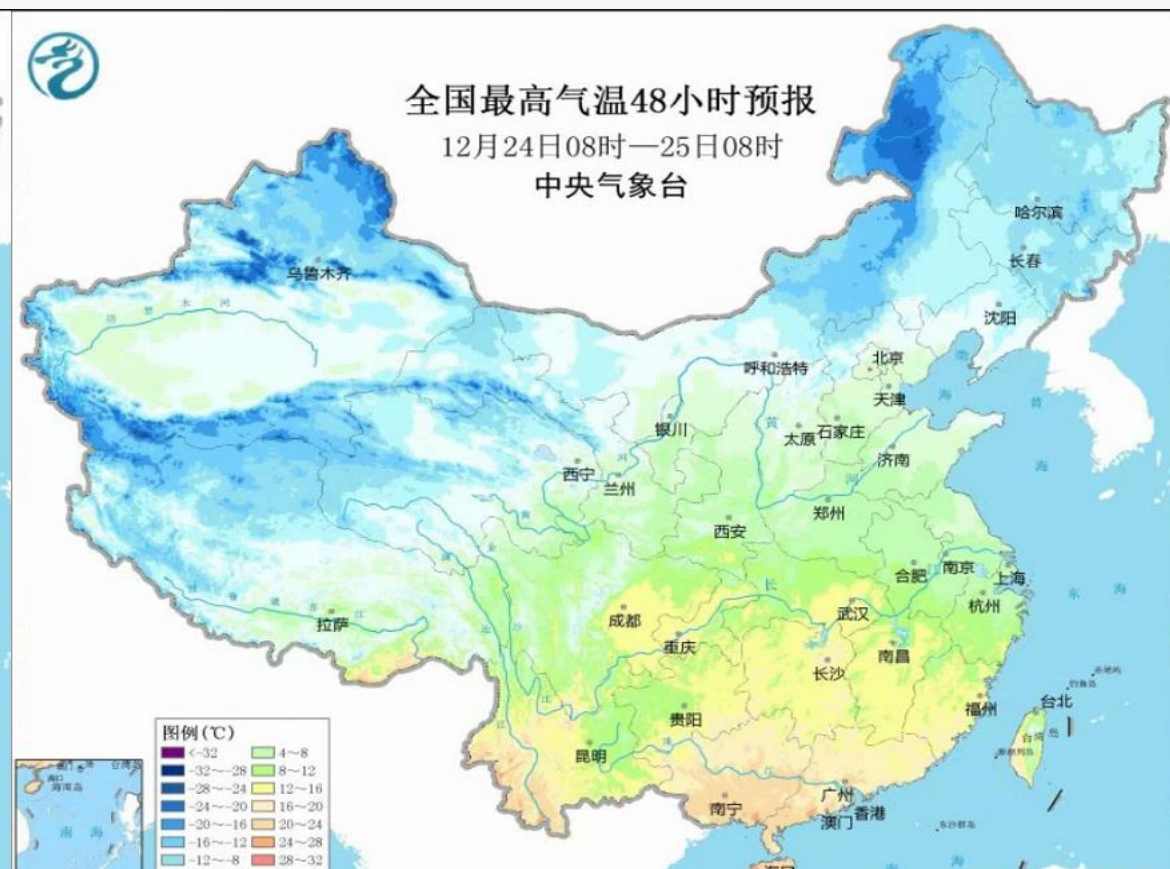
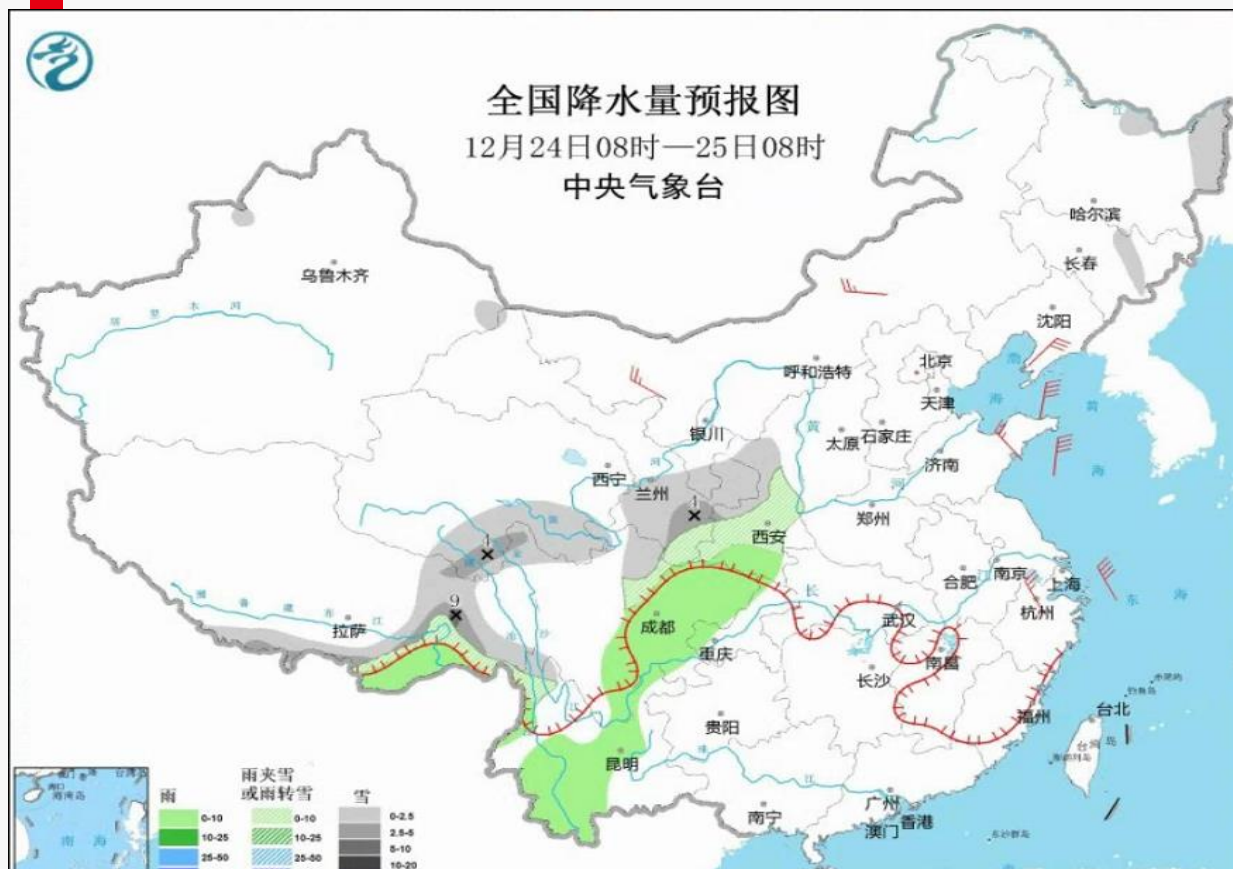
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2022年12月24日

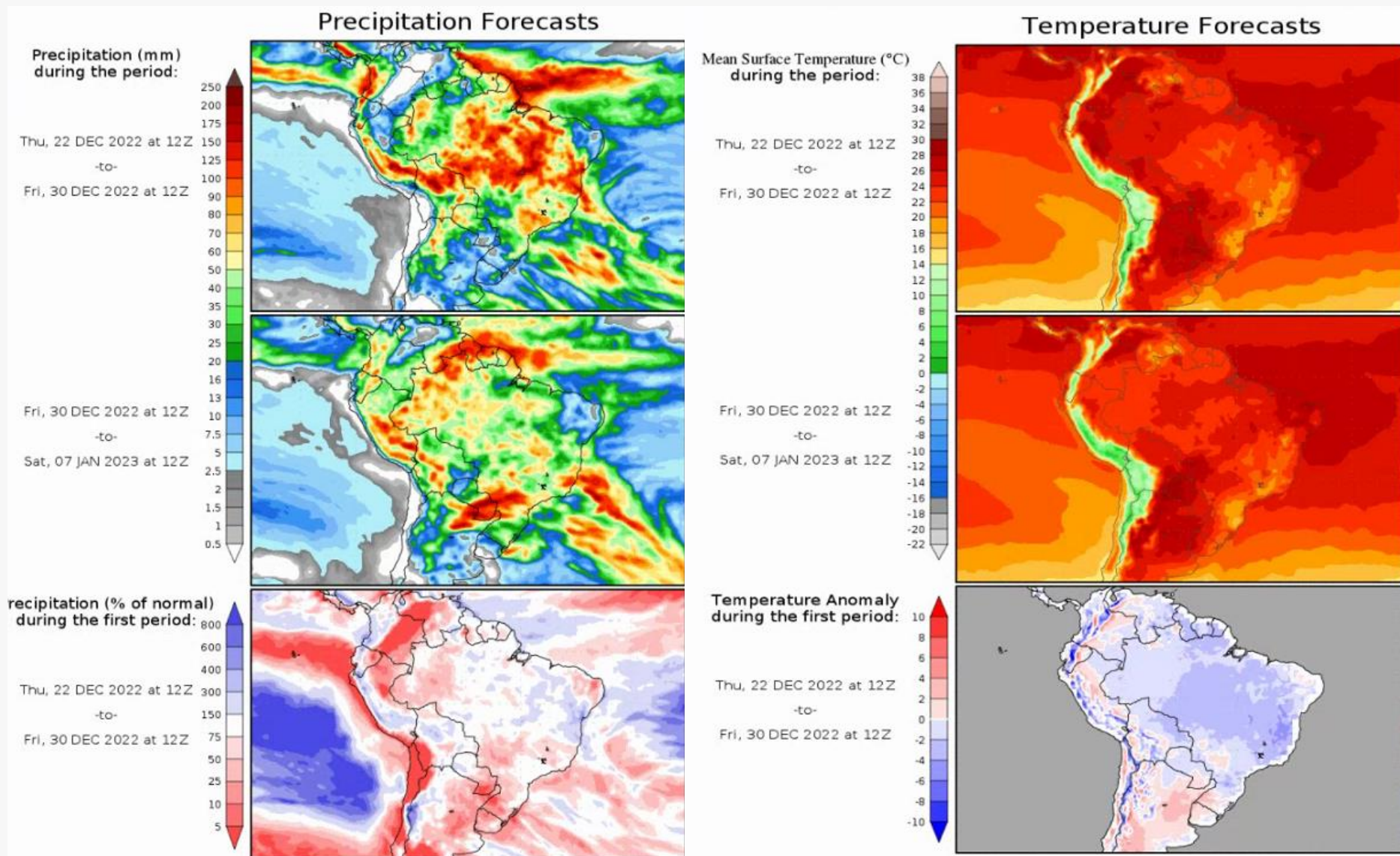


1、国内产区

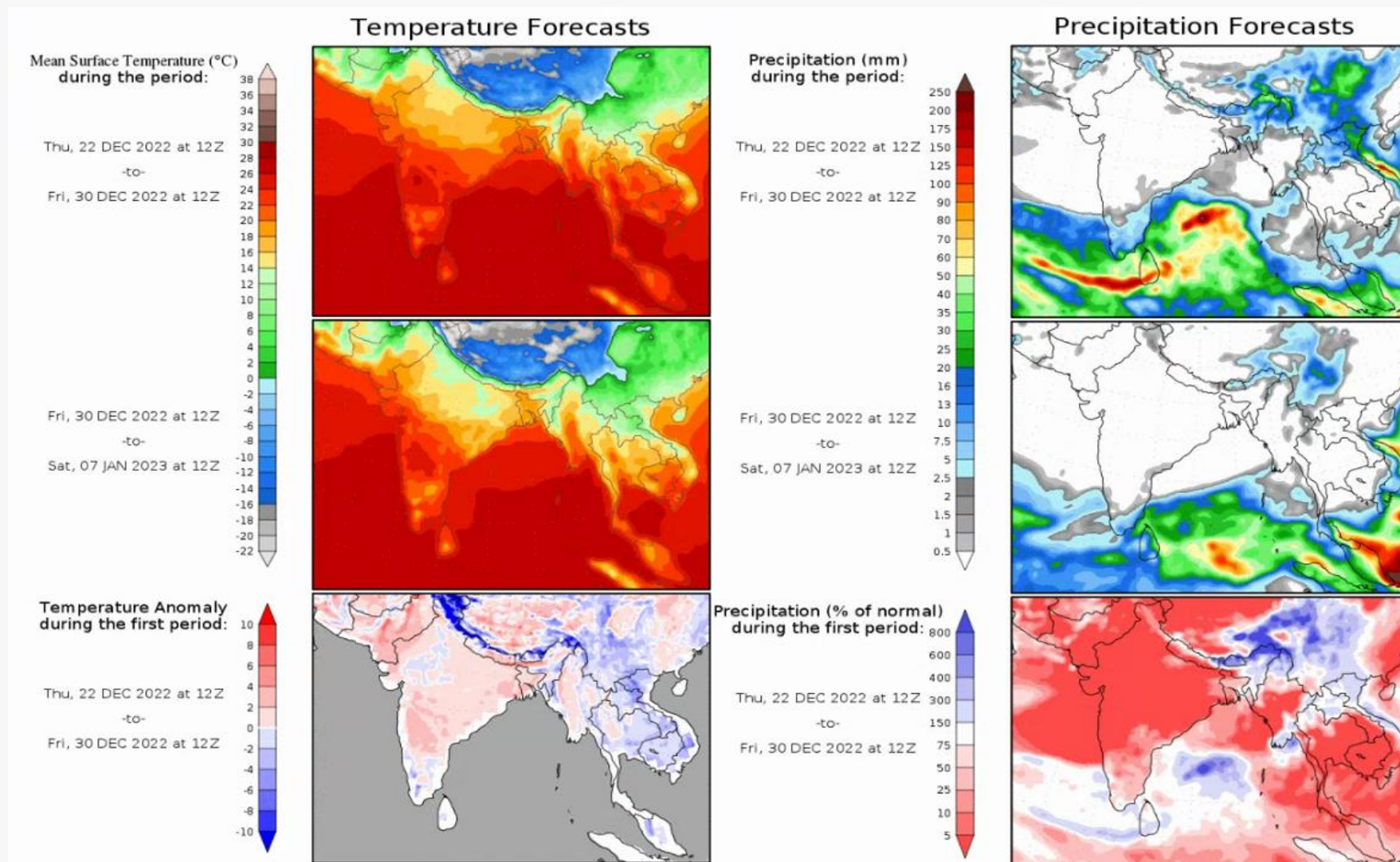


24-27日，将有较弱的冷空气影响北方大部地区，新疆北部、西北地区中东部、内蒙古中西部、华北西部、西南地区东部将有4~6°C降温，局地降温幅度可达8°C以上。24日夜间至25日，青藏高原东部、西北地区东部、华北西部、黄淮西部、湖北西部、四川西部和北部等地有小到中雪或雨夹雪、局地大雪，四川盆地、贵州、云南东部等地有小雨。27-28日，湖北西南部、湖南西部、安徽南部、贵州北部、川西高原、西藏东南部等地有小雪或雨夹雪，四川盆地东部、江南大部、华南西部、贵州南部、云南等地有小雨，局地中雨。31日前后，将有新一股冷空气影响中东部地区，带来大风及降温天气。

2、国外主产区



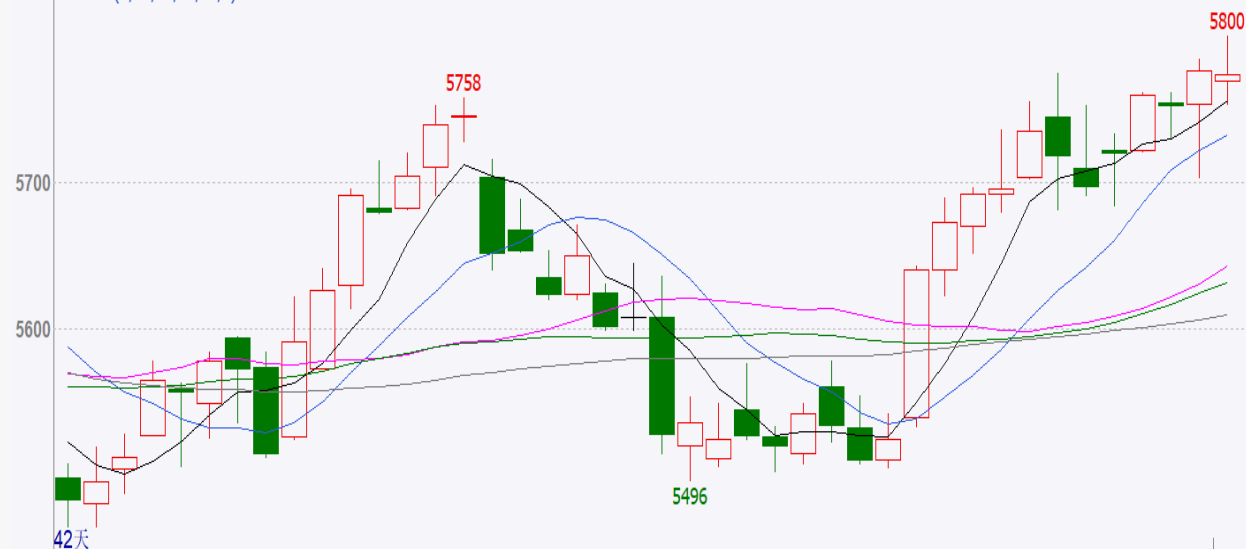
2、国外主产区



3、价格走势

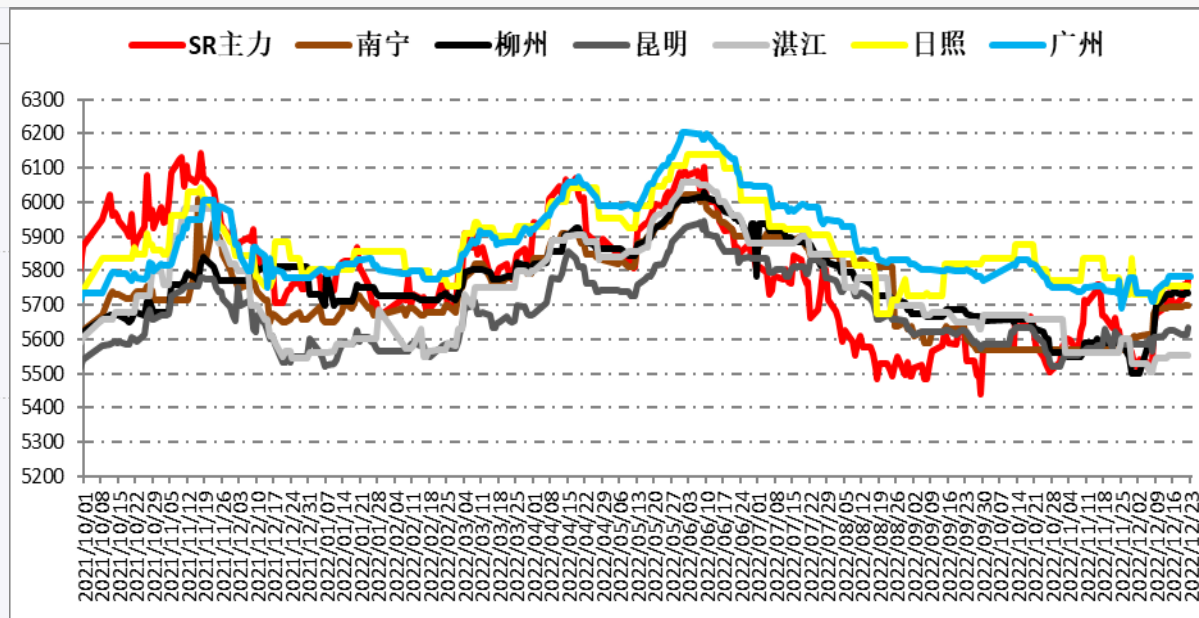
白糖2303M (CZCE SR303) 日线

MA组合(5,10,20,40,60,0) MA5 5756.80 MA10 5732.40 MA20 5642.70 MA40 5631.27 MA60 5610.02



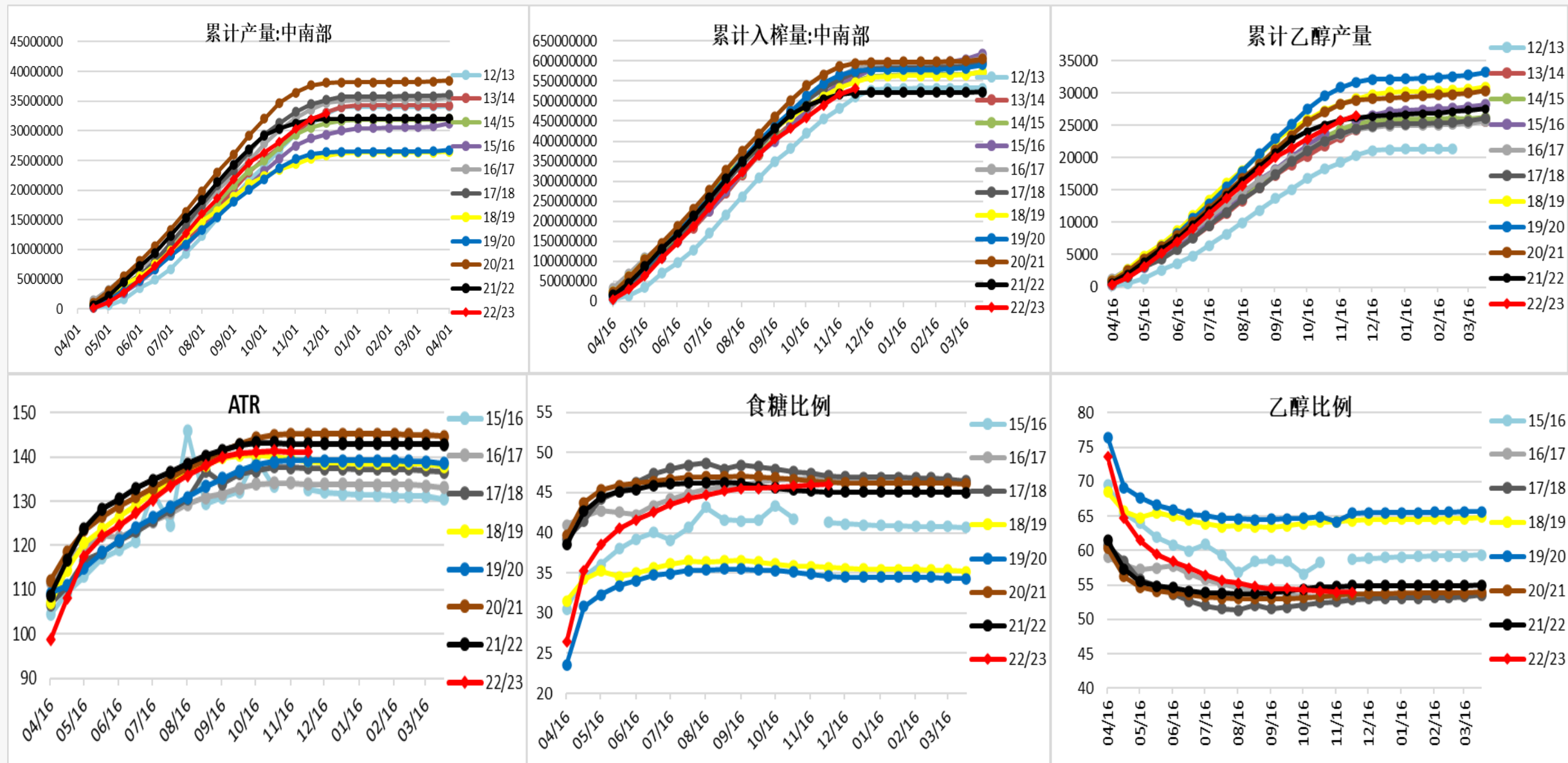
糖11号03M (ICE_US SBH3) 日线

MA组合(5,10,20,40,60,0) MA5 20.69 MA10 20.29 MA20 19.92 MA40 19.56 MA60 19.15



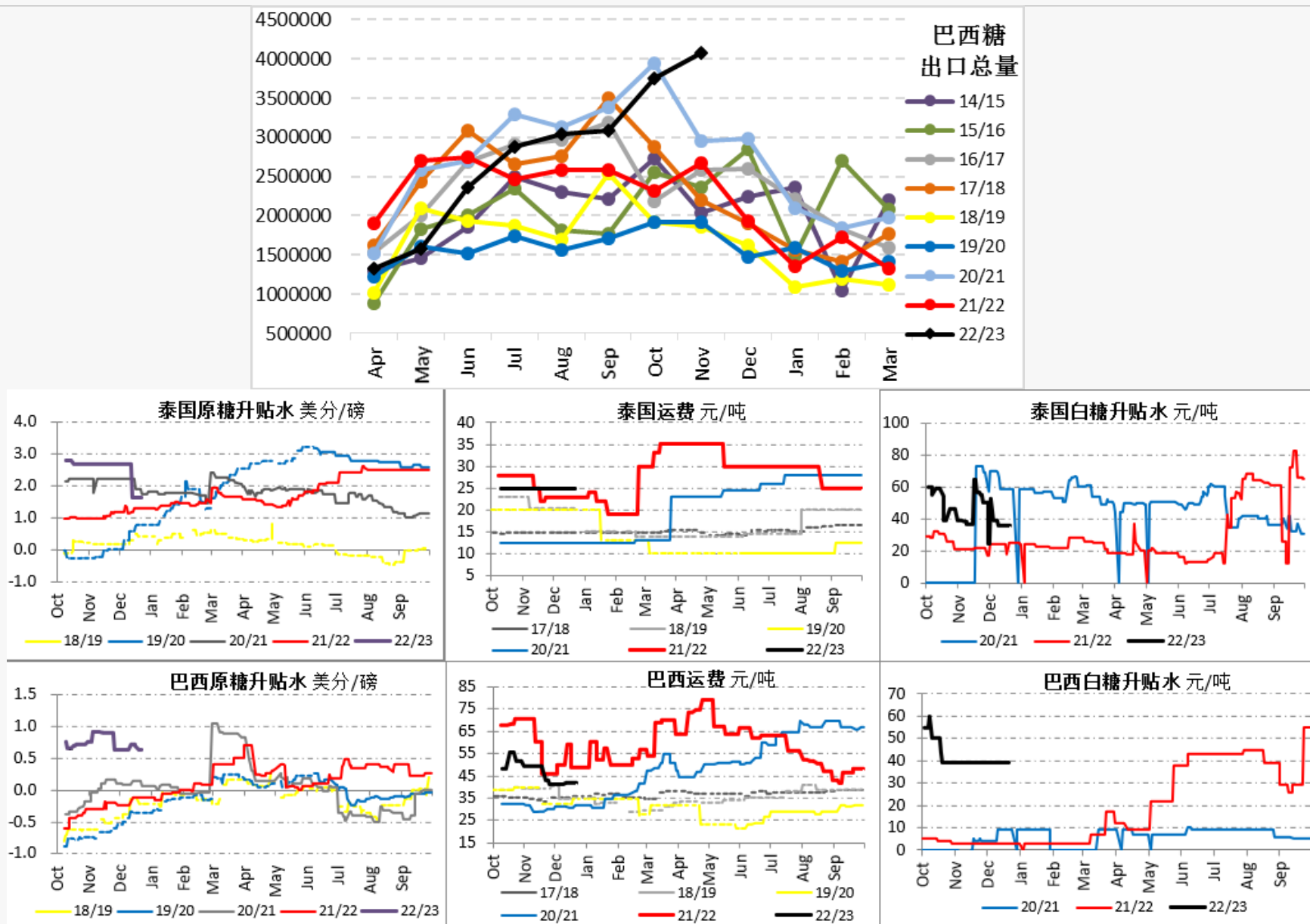
图片来源：文华财经& iFinD & 博易大师

4、国际-巴西甘蔗产量继续提高



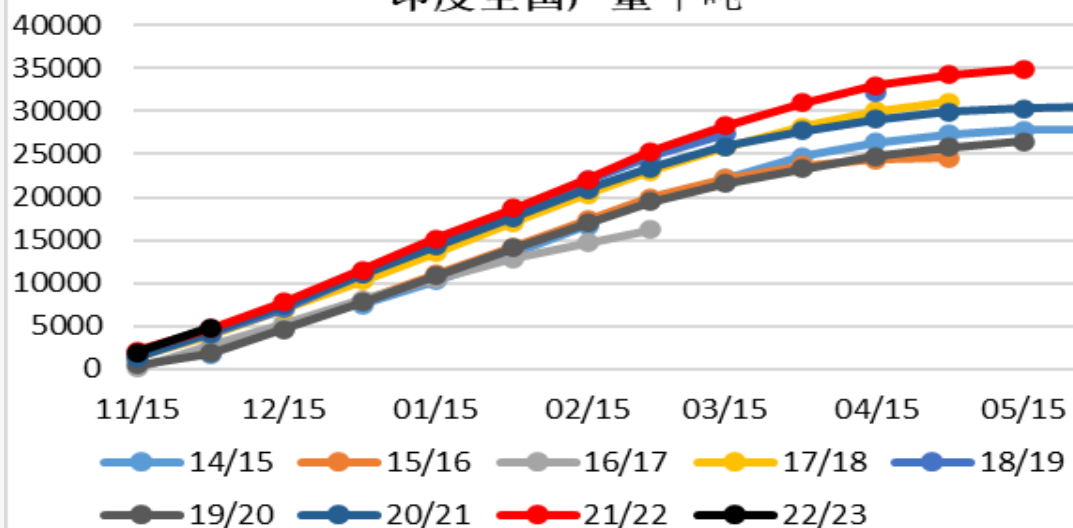
资料来源: UNICA

4、国际-巴西出口和运费

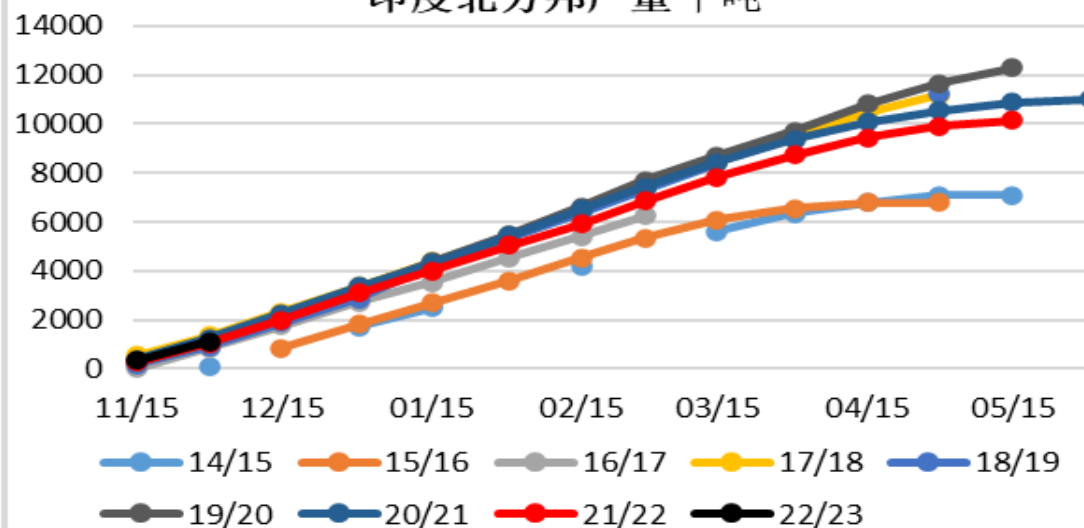


4、国际-印度

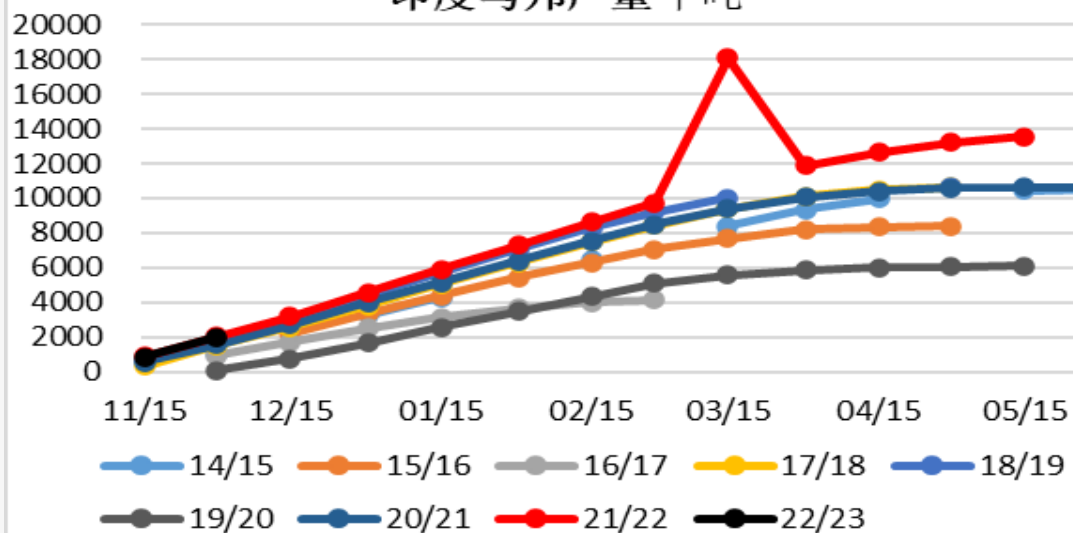
印度全国产量千吨



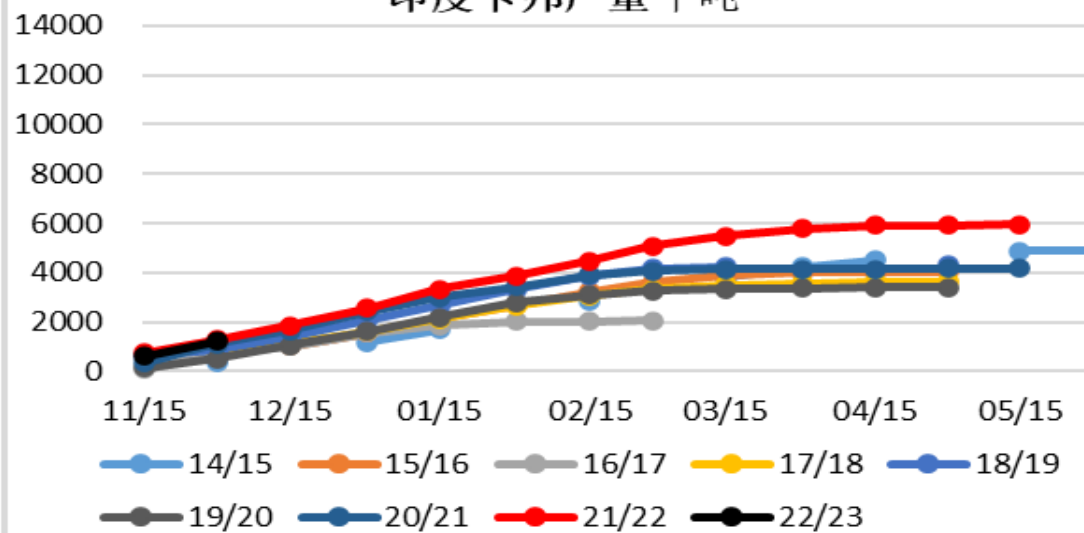
印度北方邦产量千吨



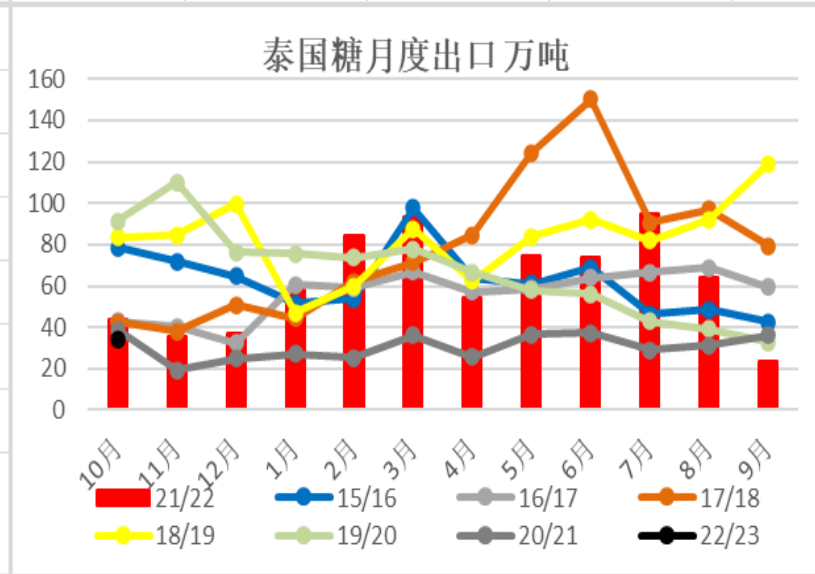
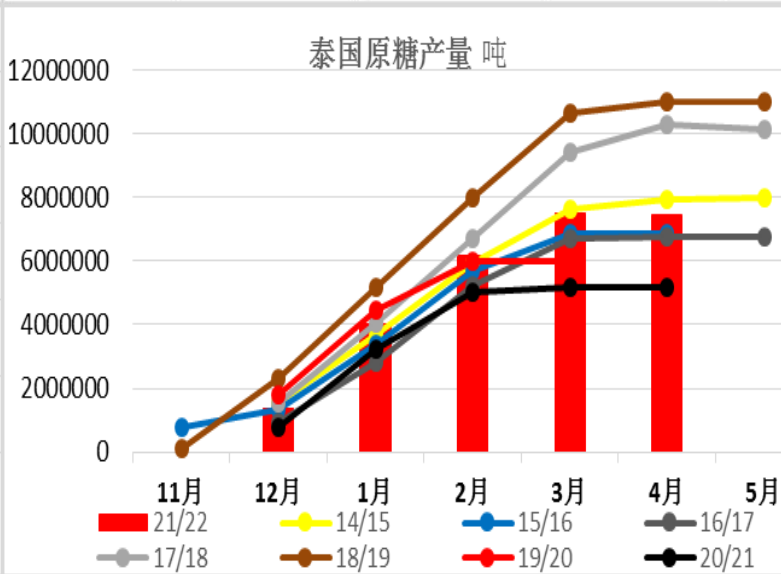
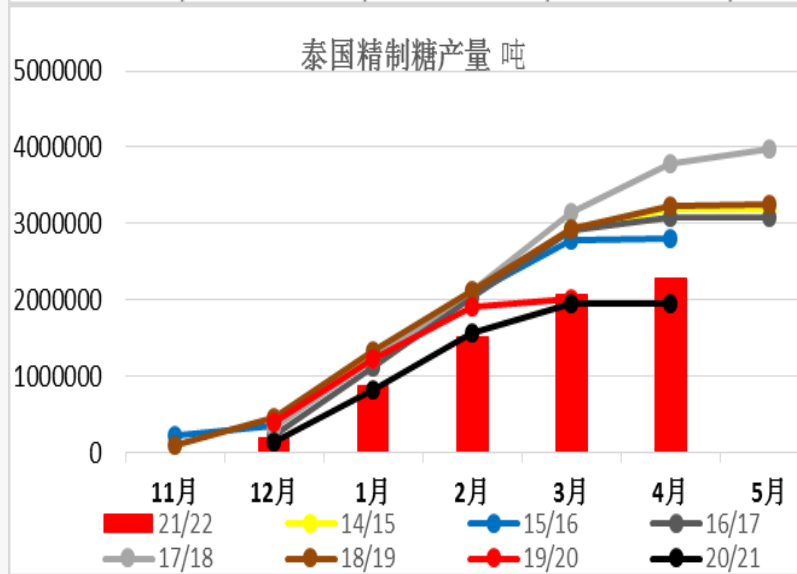
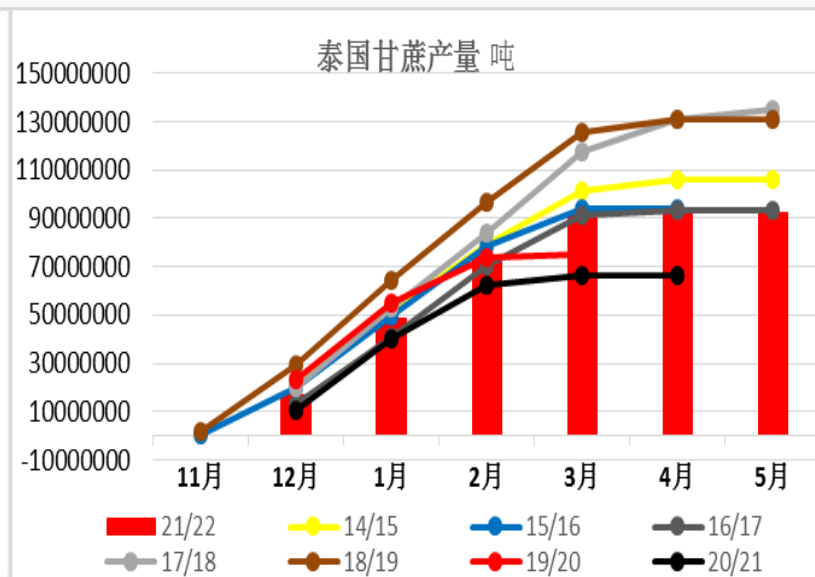
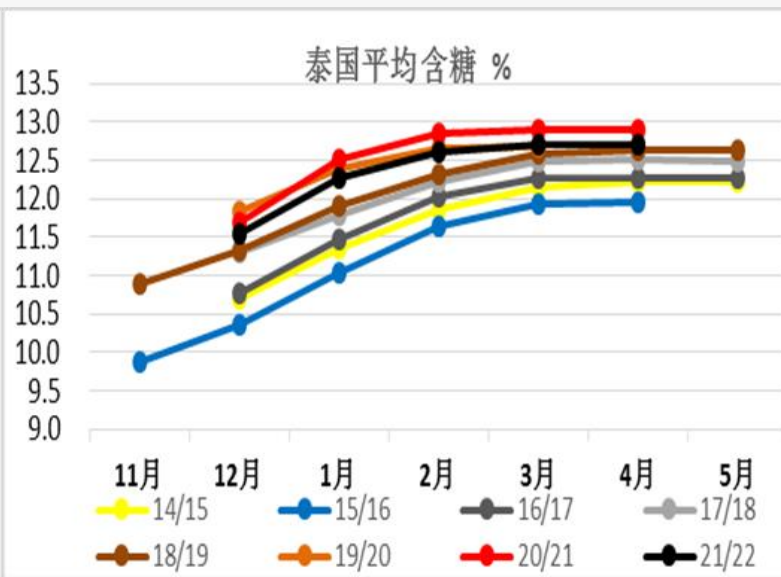
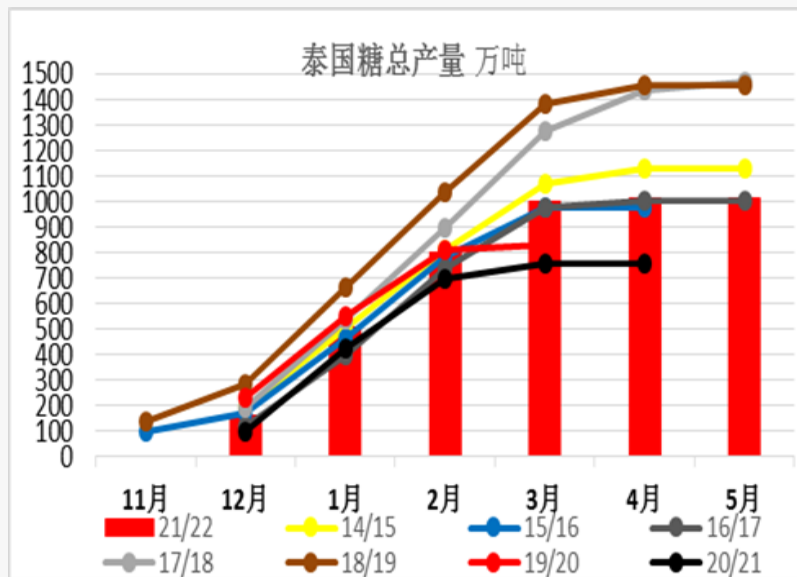
印度马邦产量千吨



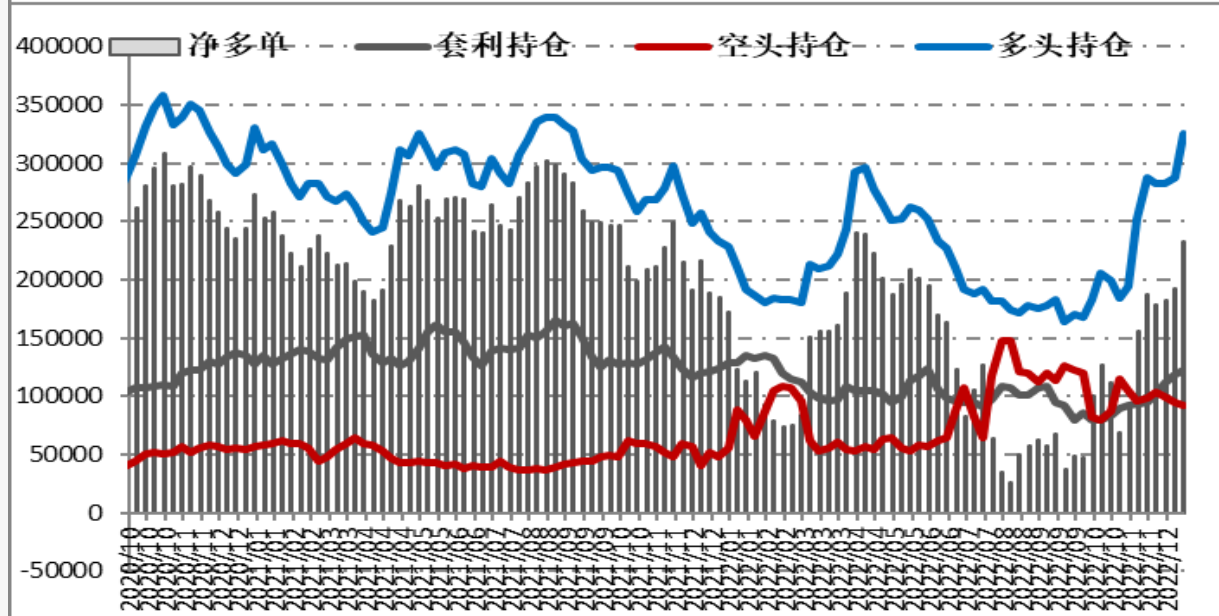
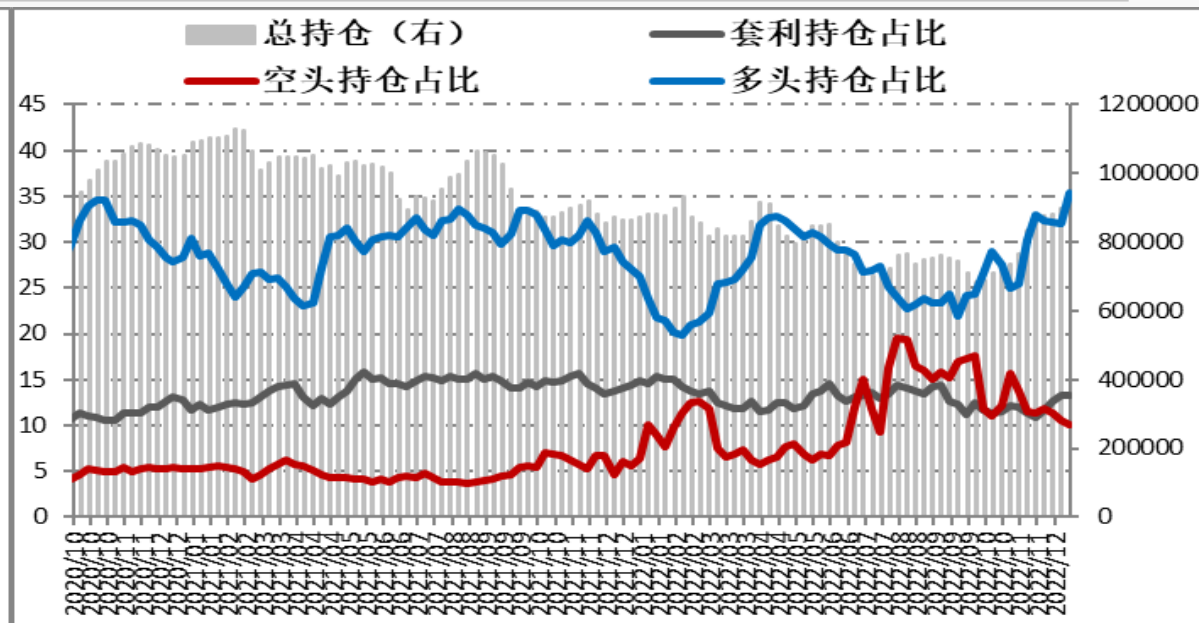
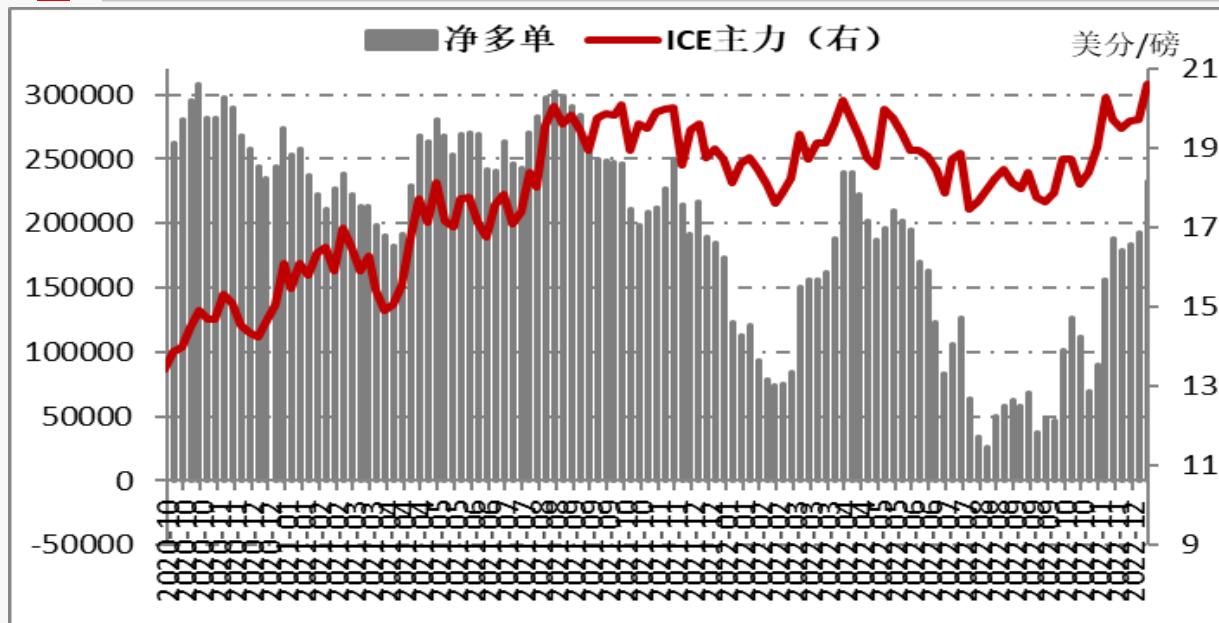
印度卡邦产量千吨



5、国际-泰国

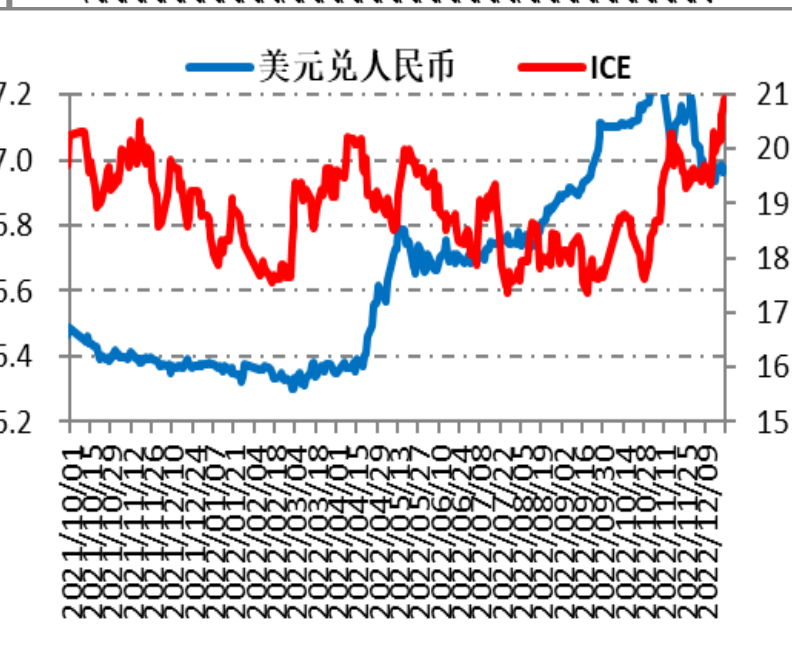
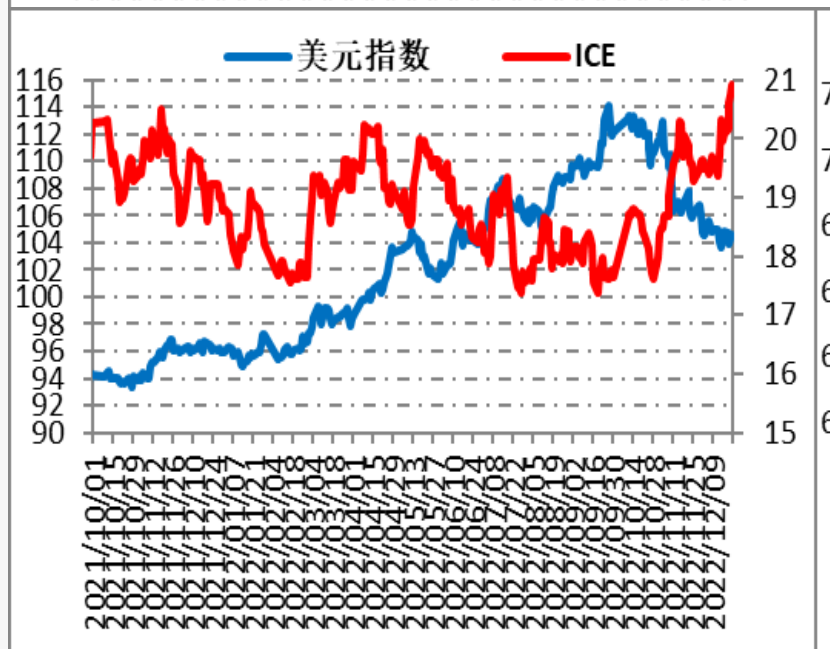
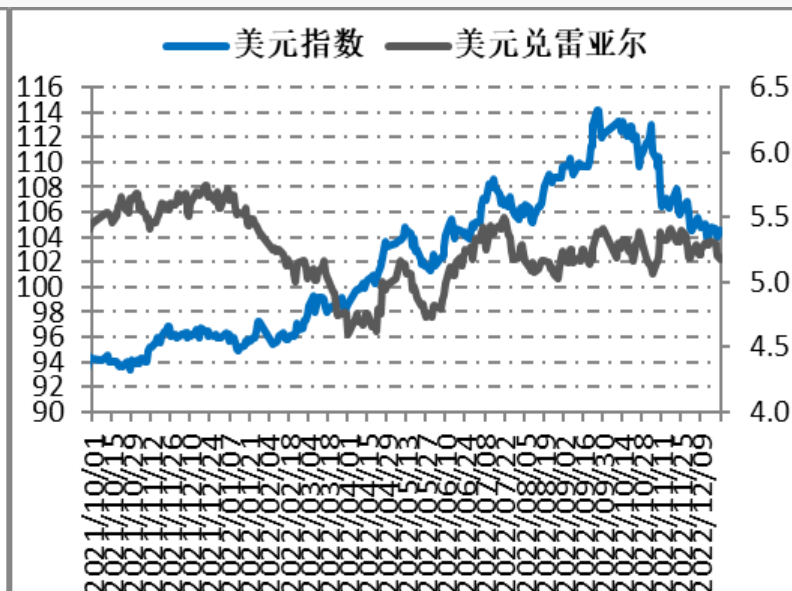
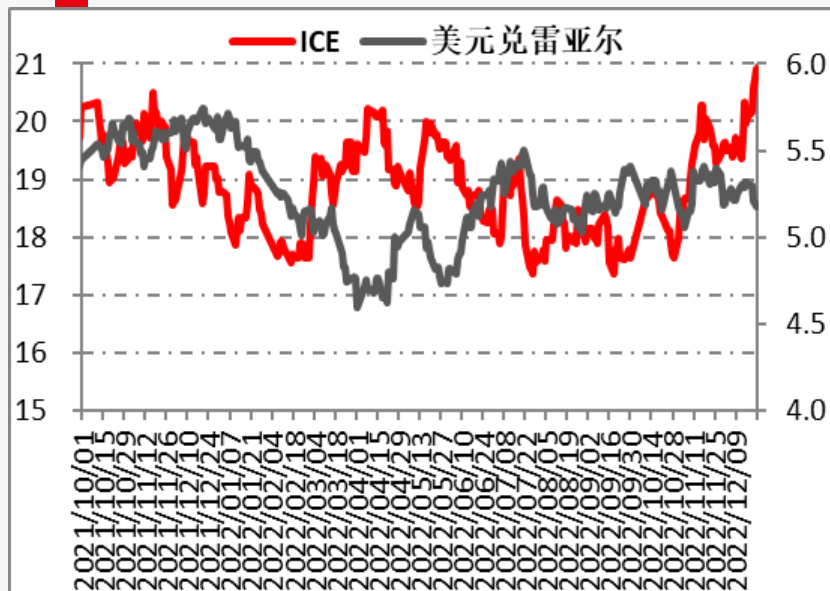


6、CFTC持仓



	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
2022/11/29	102889	103758	282793	876309	11.7	11.8	32.3
2022/12/06	110784	99549	282673	881388	12.6	11.3	32.1
2022/12/13	118827	95001	288052	899777	13.2	10.6	32
2022/12/20	122119	92949	326115	922300	13.2	10.1	35.4

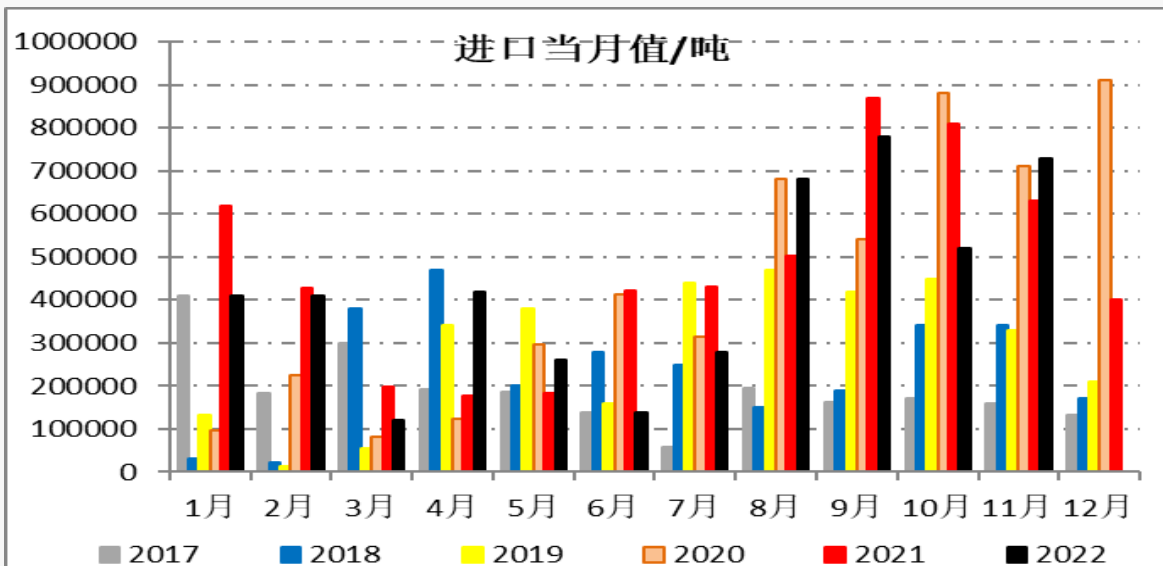
7、汇率—美元&雷亚尔



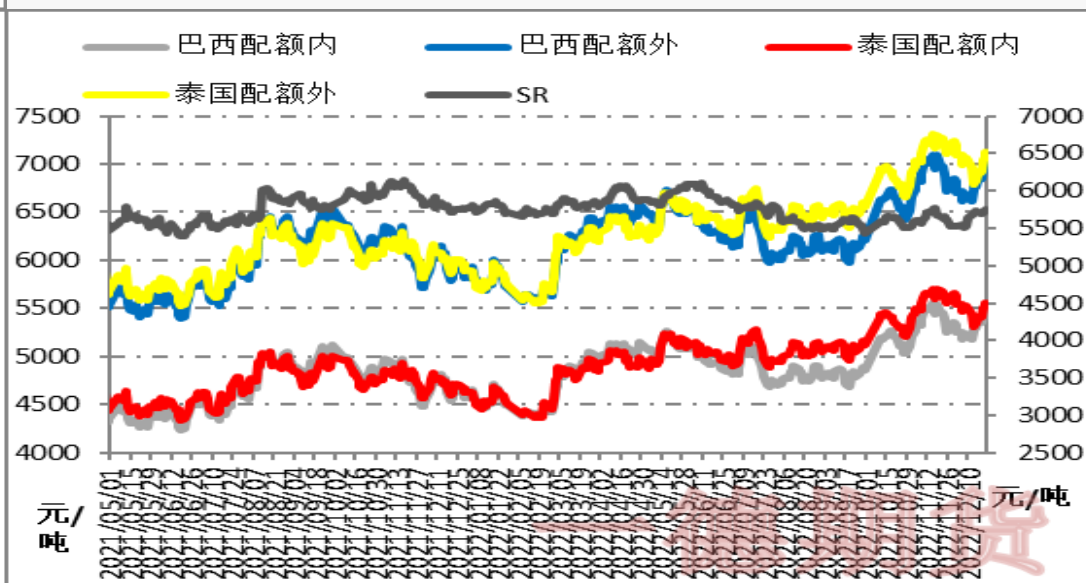
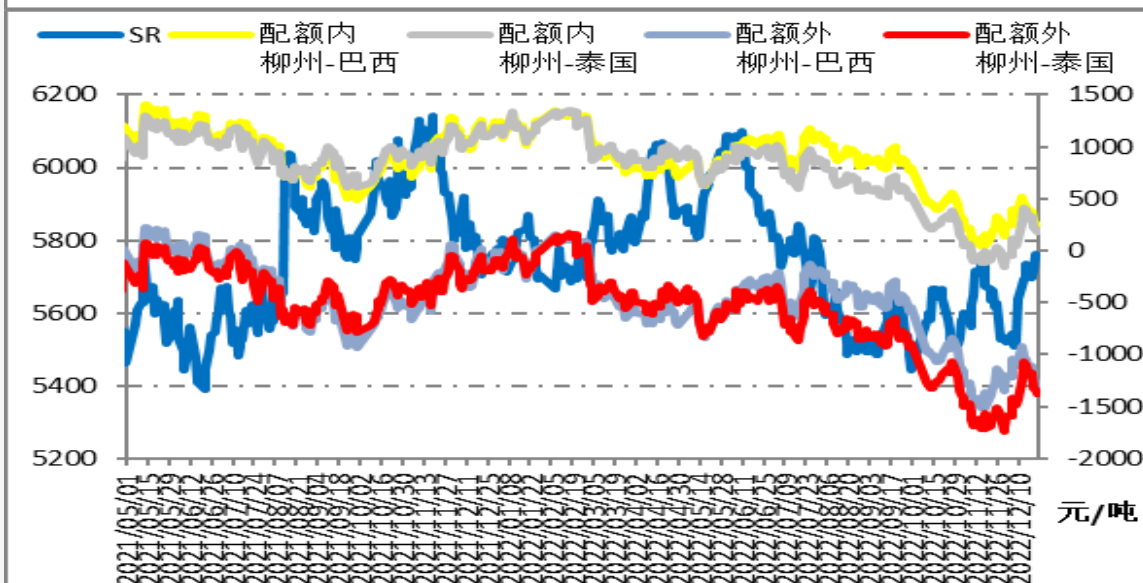
【点评】上周美元兑雷亚尔连续小幅走低，上周一最高触及5.34阶段高位，周五最低跌至5.12，上周美元指数也在104一线上下窄幅整理，宏观风险依然偏高，外部压力较国内相比更大。



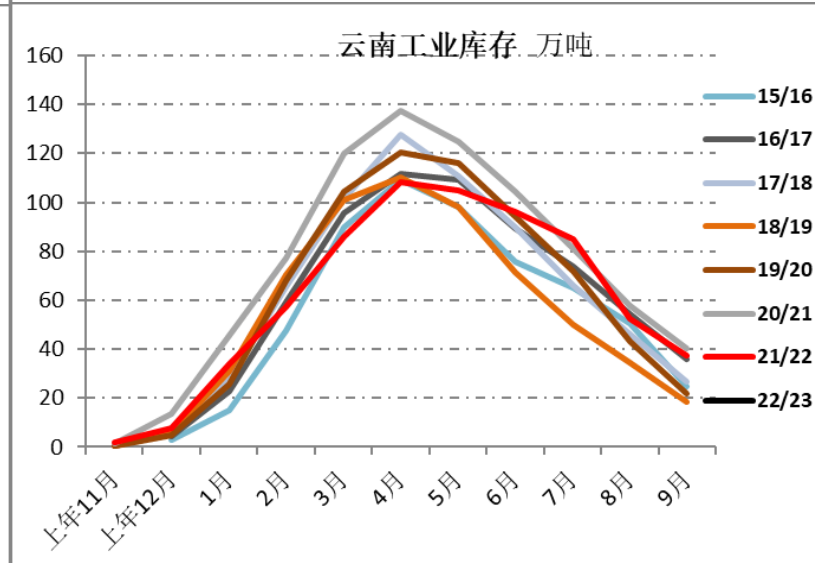
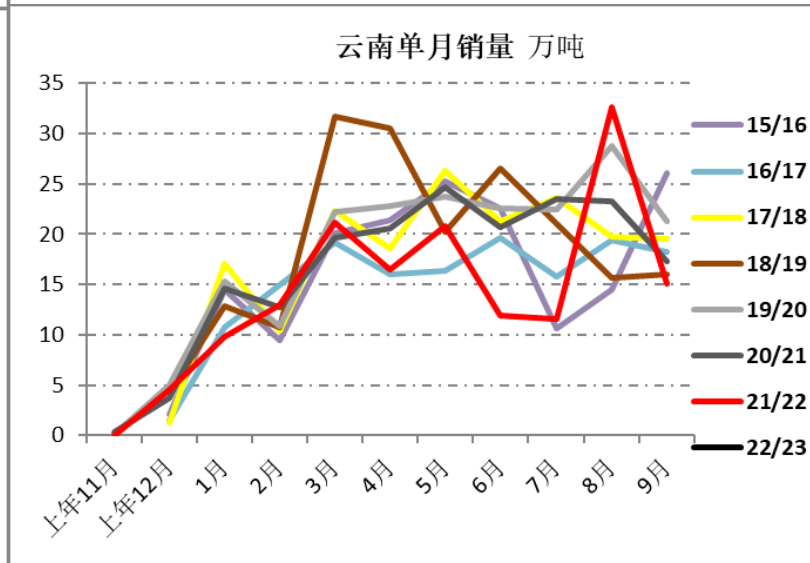
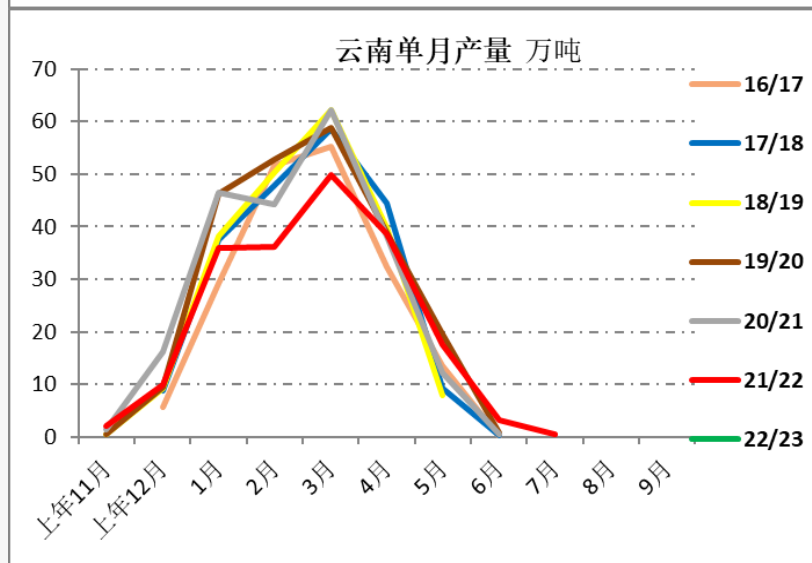
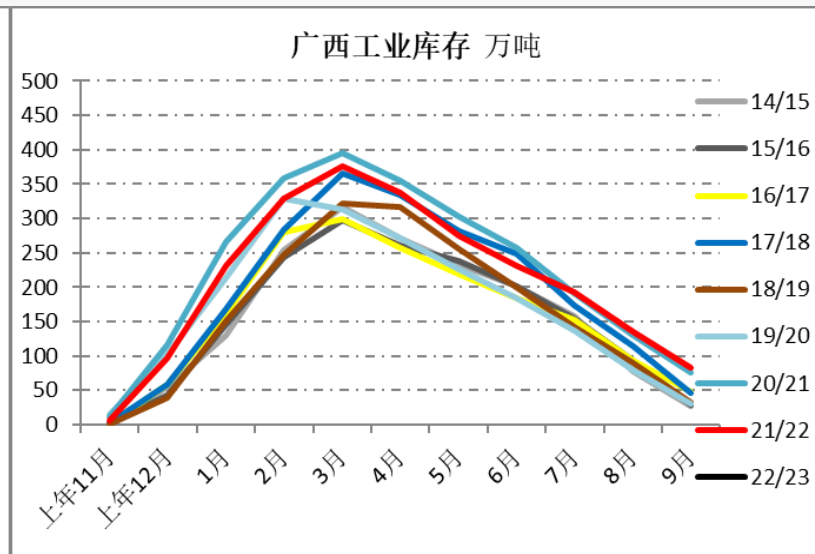
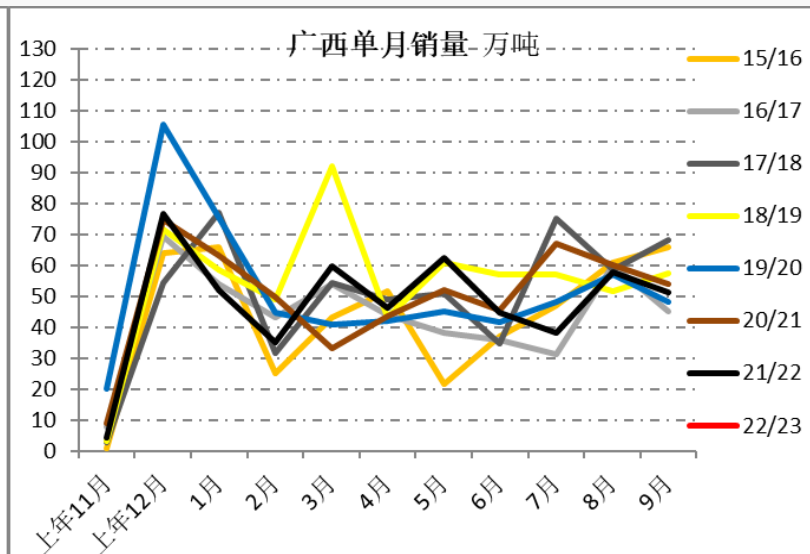
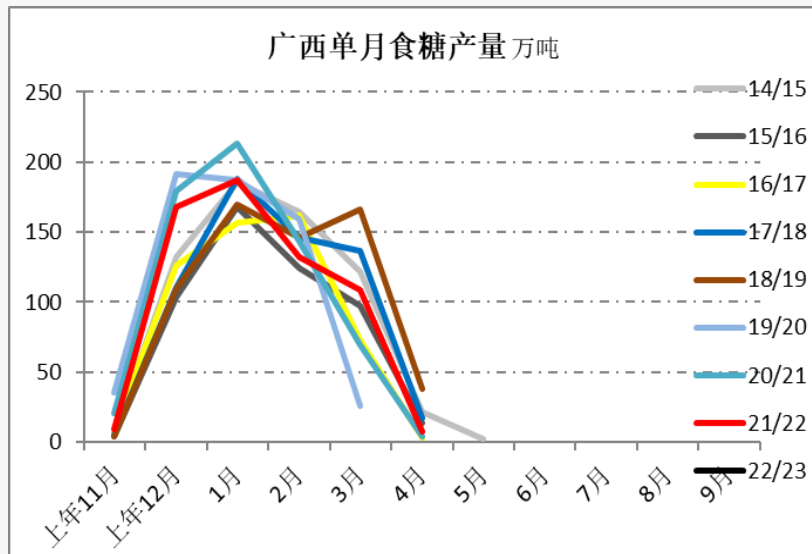
8、1-11月进口同比减少51.81万吨



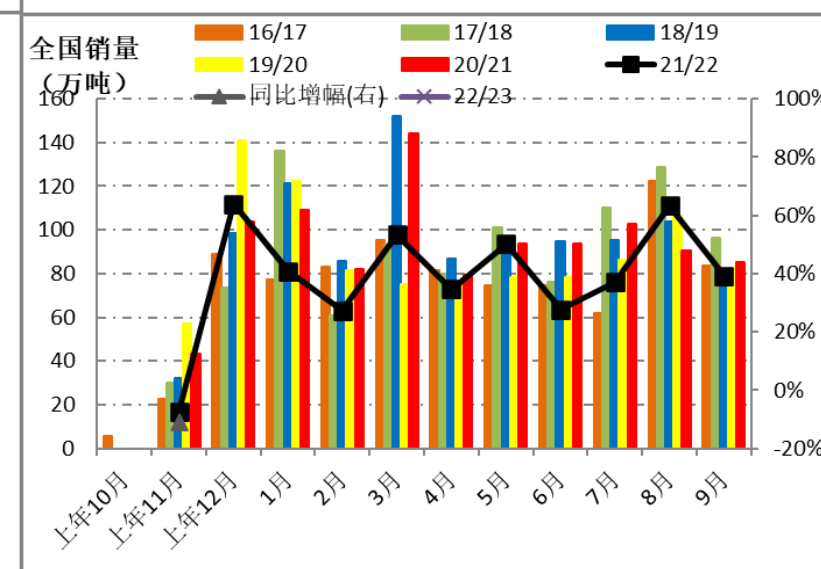
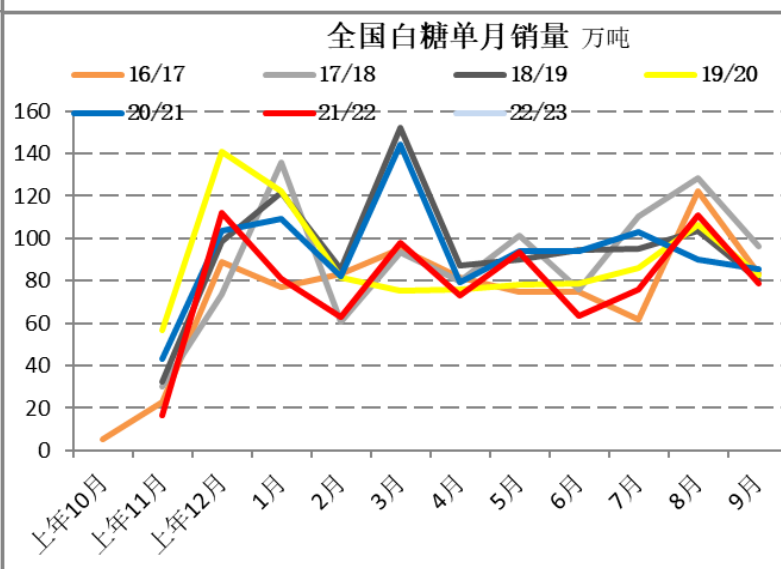
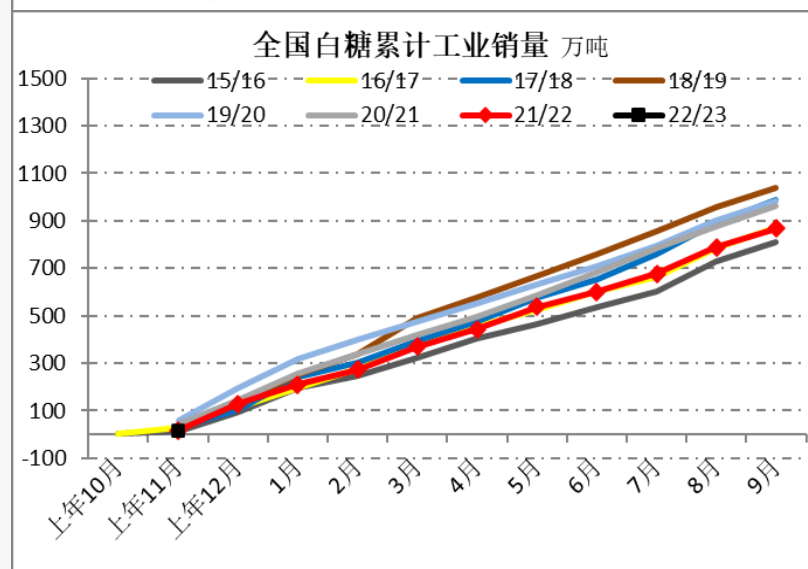
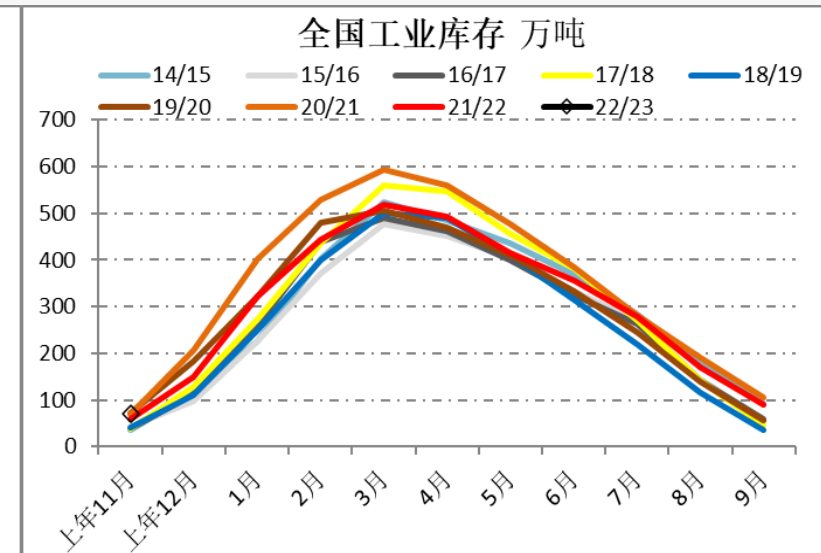
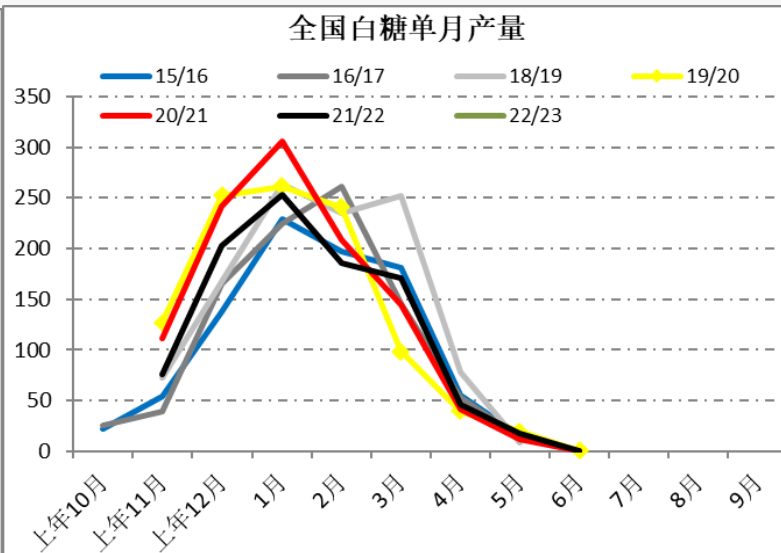
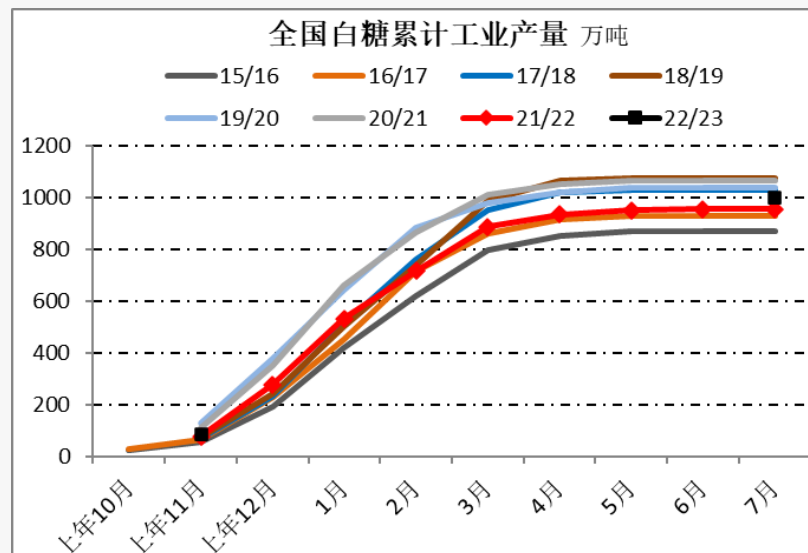
【进口】巴西/泰国配额外利润-1300~-1400元/吨，配额内利润150~250元/吨；11月进口73万吨，同比增加10.26万吨，增幅16.35%。1-11月累计进口食475.2万吨，同比减少51.81万吨，降幅9.83%。22/23榨季截至11月累计进口124.74万吨，同比减少18.69万吨，降幅13.03%。榨季走私和糖浆等总量预计50万吨左右。



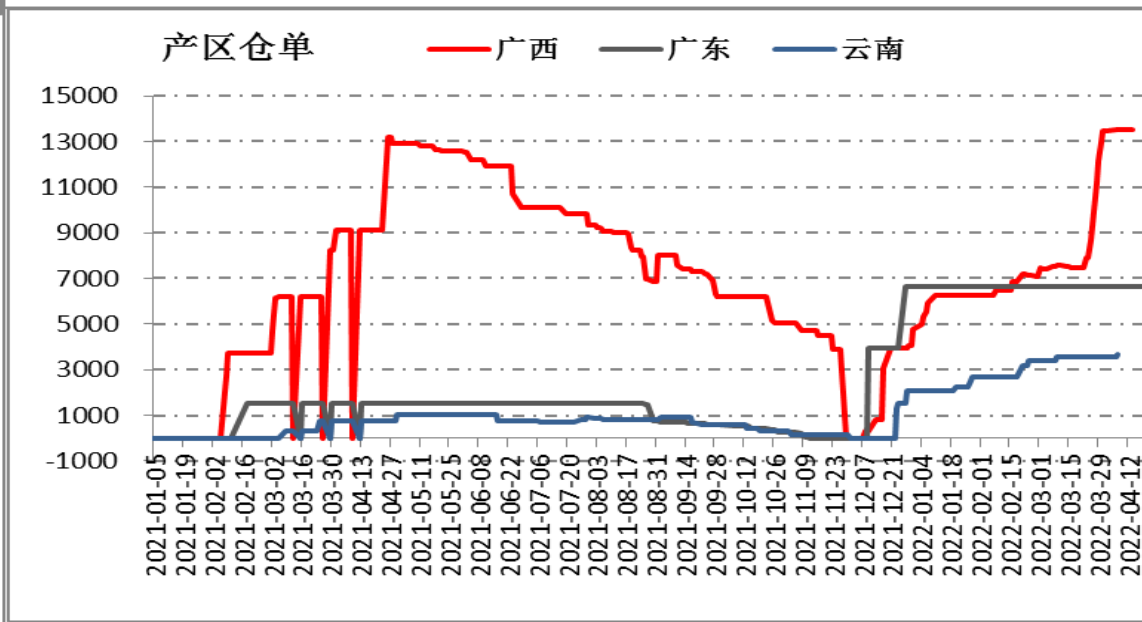
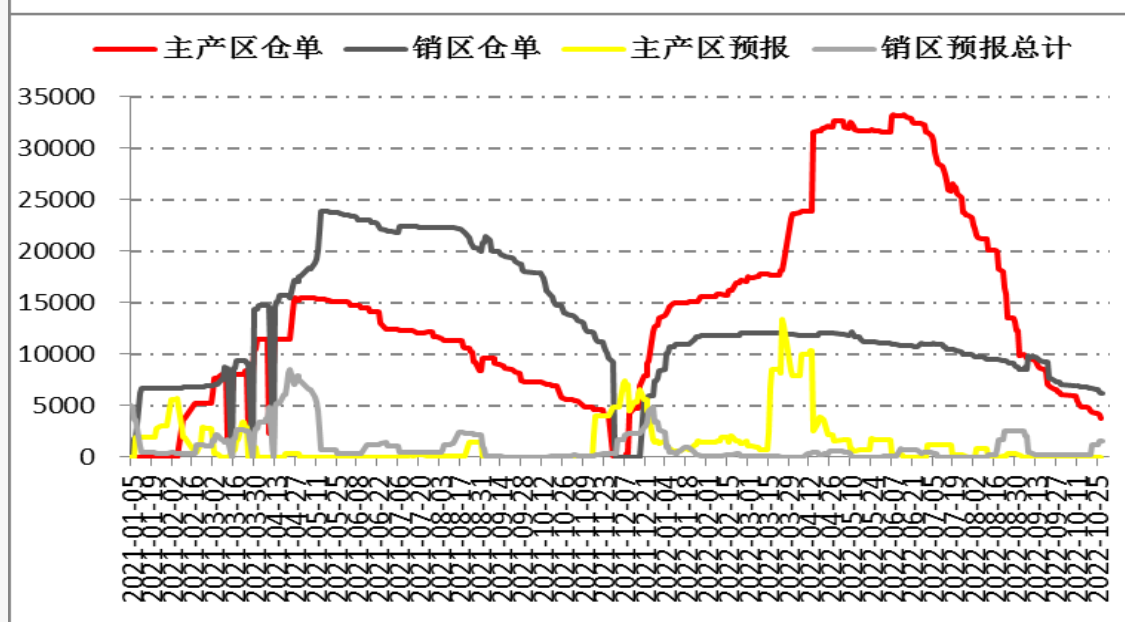
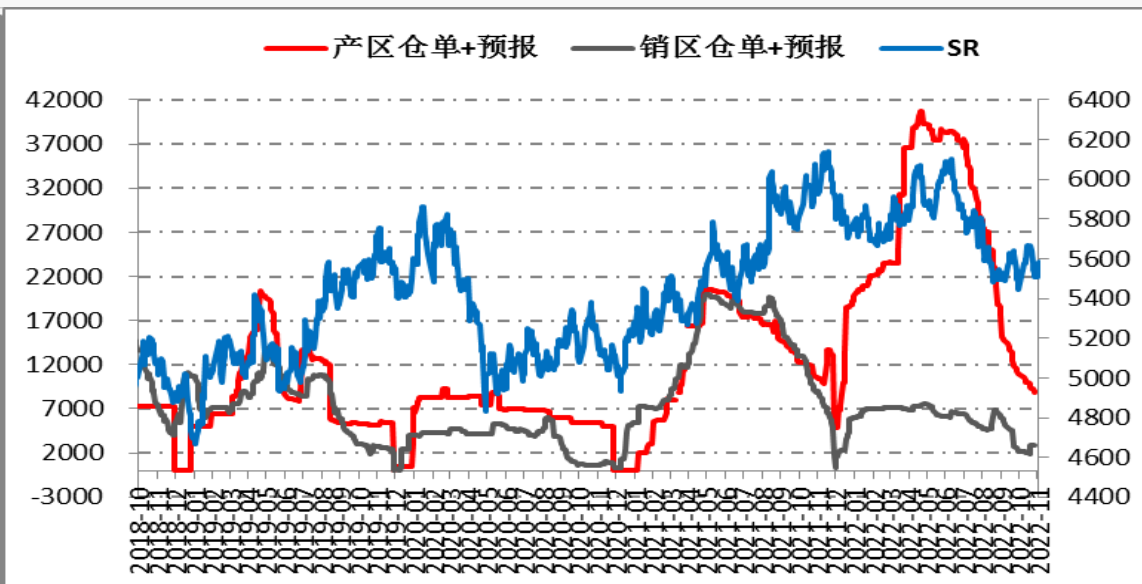
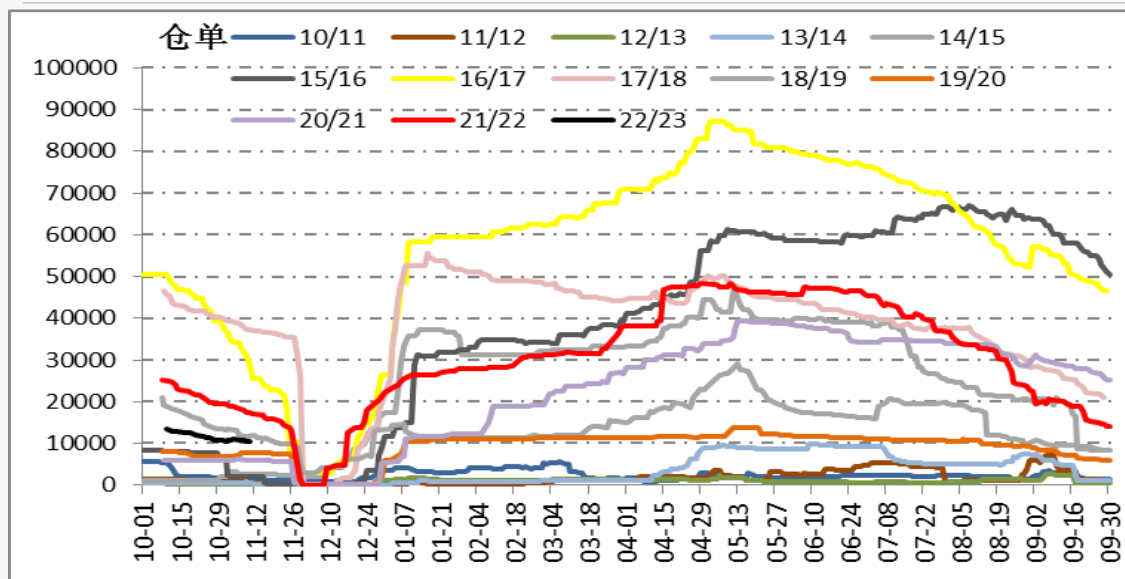
9、云南榨季即将开始



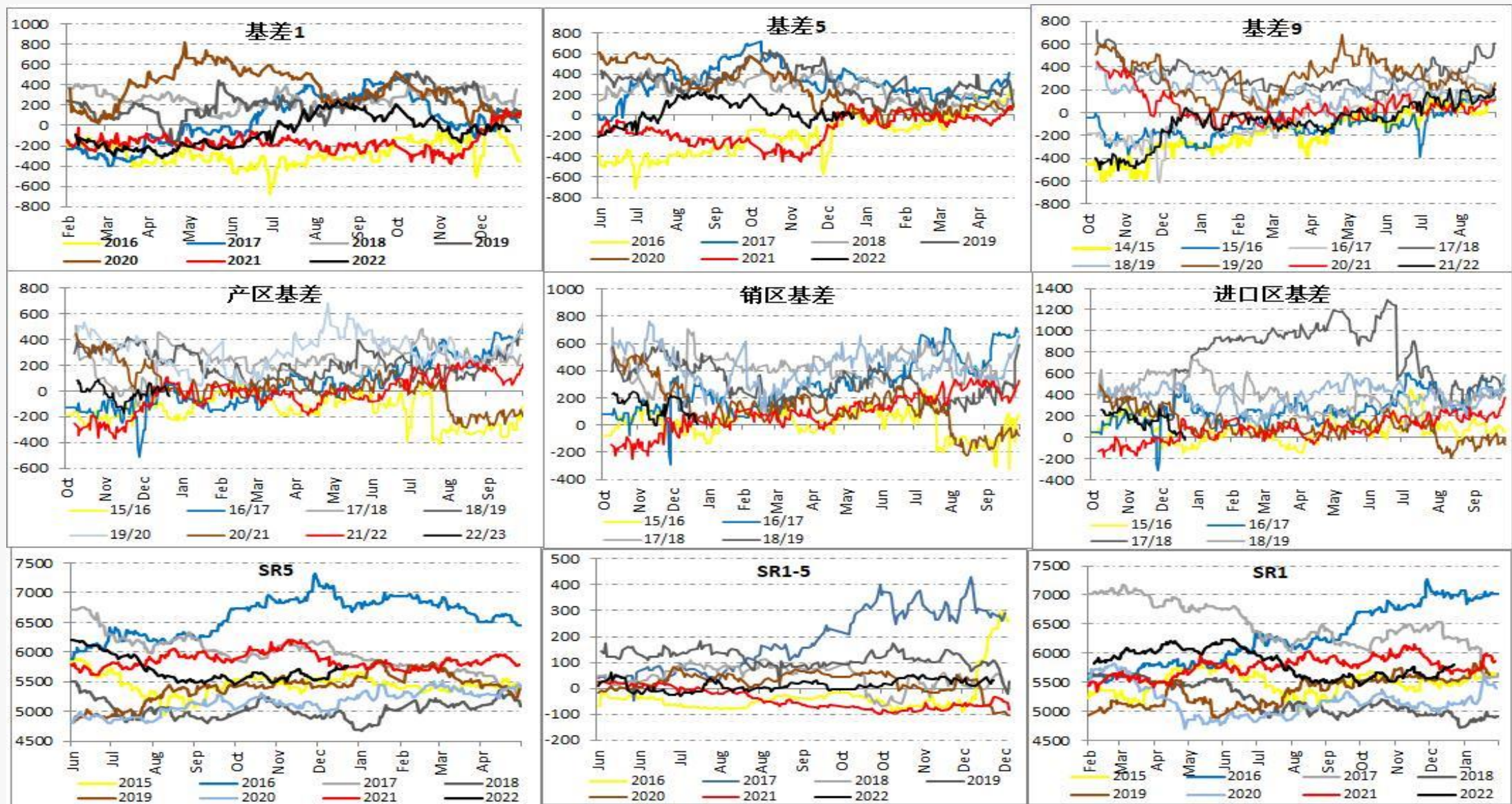
10、国内现货销售



11、仓单和预报



12、基差&价差



资料来源：博易大师

13、本周：关注5700-5800区间

【外糖】：上周五美糖小幅震荡走高，最终3月合约上涨了0.09美分报收21美分/磅，盘中最高21.18美分/磅，伦敦白糖3月合约下跌了0.3美元报收571.5美元/吨，美糖盘中刷新了六年高位，净多单维持高位，能源价格上涨，阶段性的供应紧张预期持续推升多头仓位，短期主产国巴西提前收尾，泰国、澳大利亚和中美洲延迟生产，一季度前期的供应预期都偏紧张，美糖短期维持强势，关注21美分附近压力。

【郑糖】：上周五盘面冲底反弹，最终3月合约报收5777点，盘中最高5785点，3月基差-13至-37，5月基差-16至-28，3-5价差-9至-7，仓单维持3555张，有效预报增加703张至19932张，多空持仓都有增加，现货报价稳中小涨，国内春节临近，旺季采购剩余时间有限，年后供应旺季和需求淡季，市场信心不足，郑糖更多靠外部市场带动，美糖强势，不断提升国内进口成本，外部因素依然偏强，短期郑糖继续关注5800一线压力。

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