

白糖周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

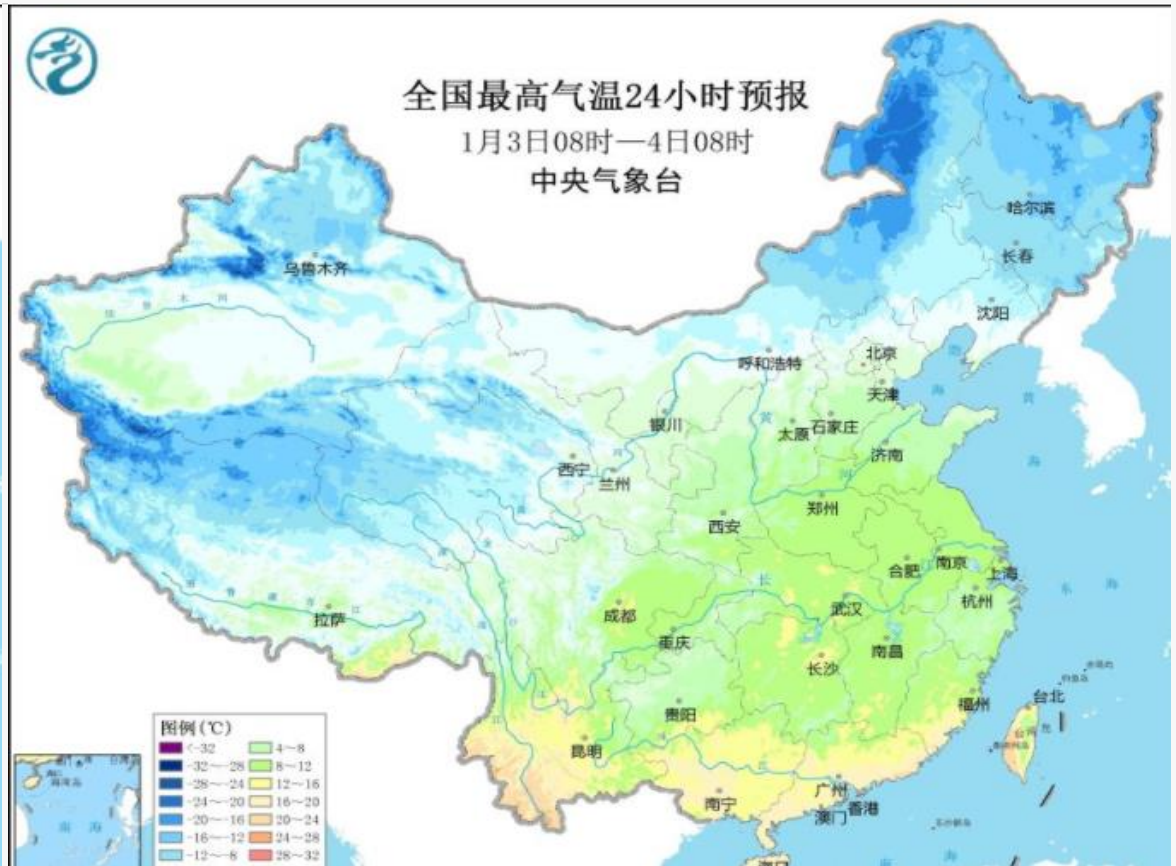
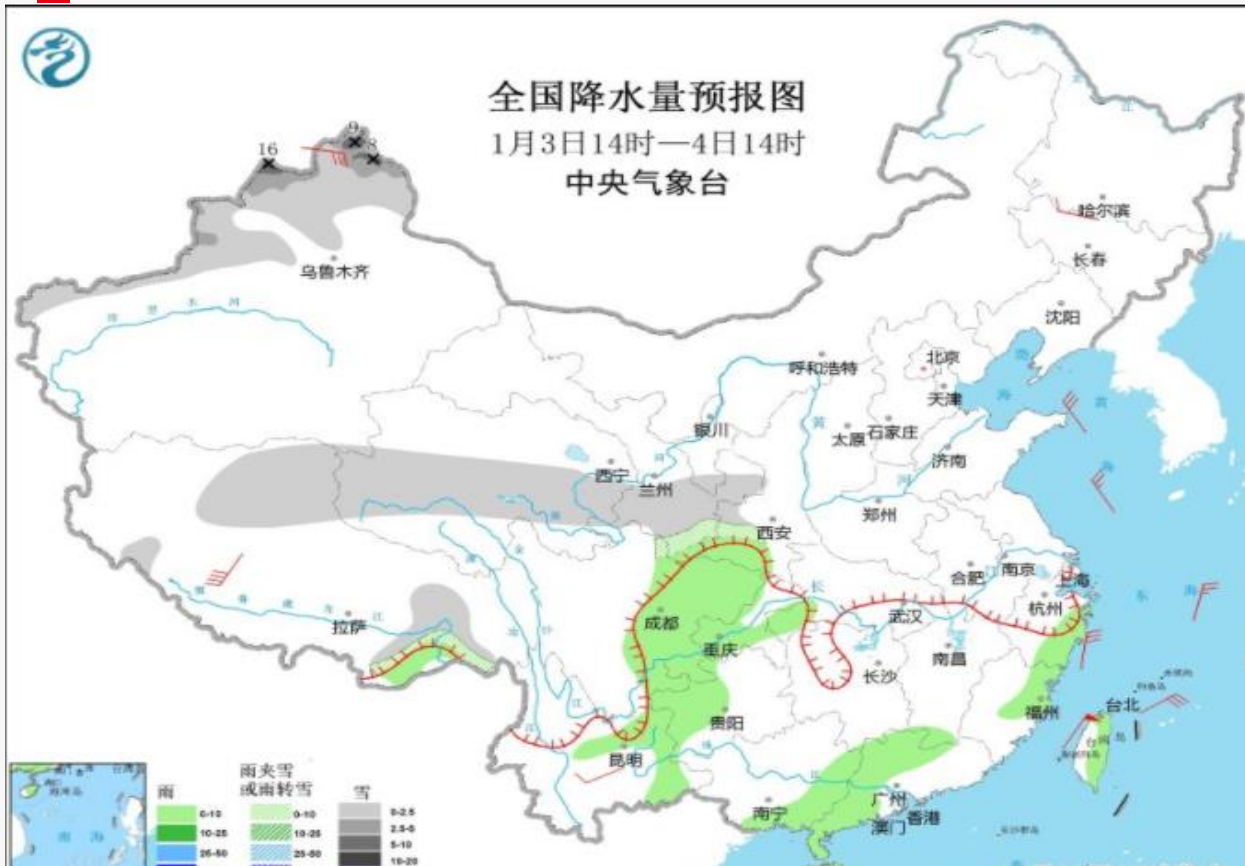
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2023年1月2日



1、国内产区

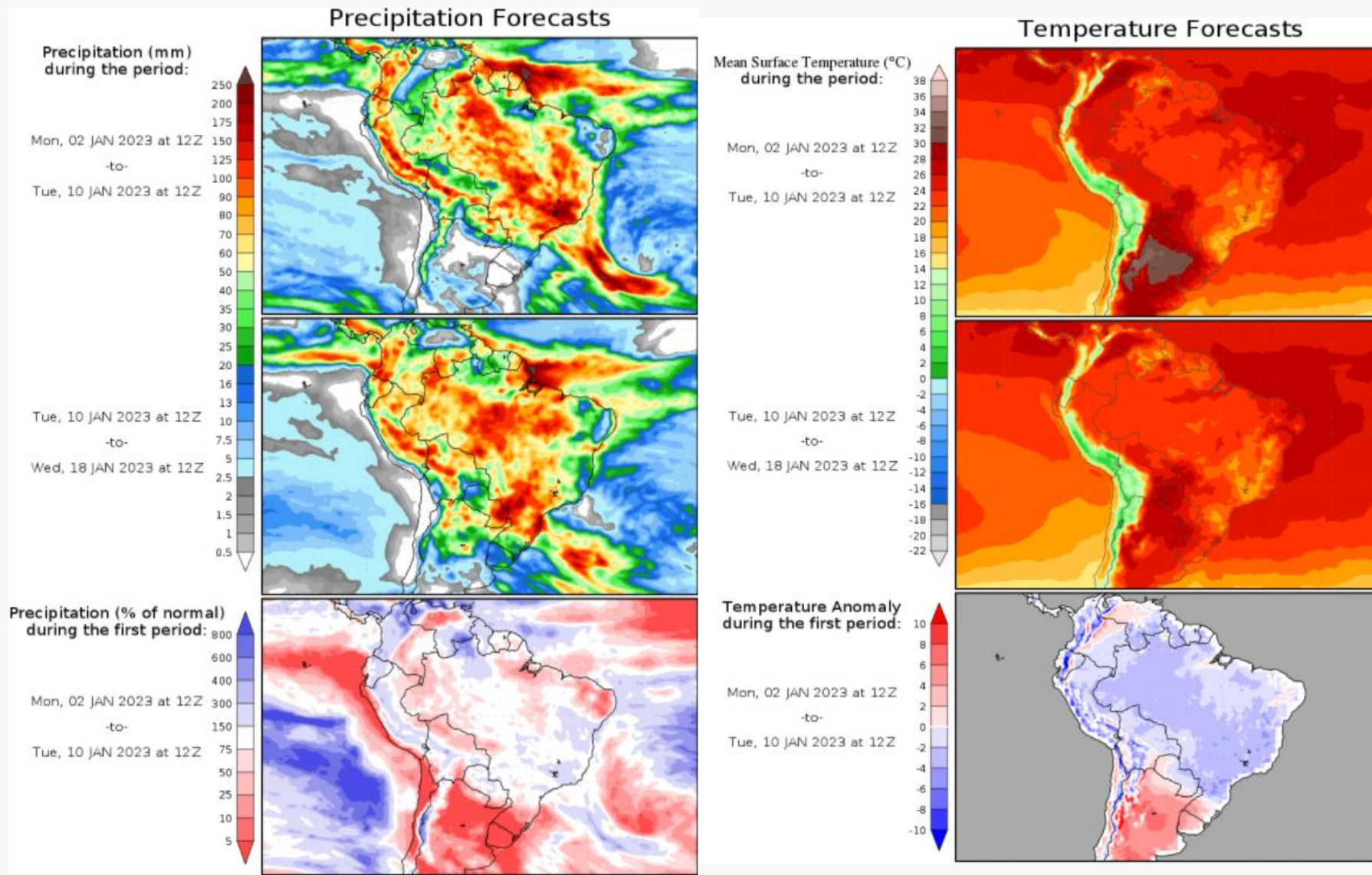


3-5日，新疆北部将有一次较明显降雪过程，北疆大部地区有小到中雪，伊犁河谷、塔城、阿勒泰等地的部分地区有大到暴雪，受冷空气影响北疆大部地区有5~7级风，气温下降4~8℃。此外，西北地区东南部、川西高原北部以及西藏东部等地的部分地区有小雪或雨夹雪；西南地区东部、江南东部等地有小雨。5-6日，受弱冷空气影响，我国长江中下游以北地区有3~6℃降温，并伴有4~6级偏北风，阵风7~8级；6日，辽宁中东部、吉林东南部等地有中到大雪。8-9日，受补充冷空气影响，内蒙古东北部、东北地区将有4~6℃降温；此外，海南岛中东部将有中到大雨，局地暴雨。12日前后，西南地区东部、华北中南部、黄淮、江淮、江汉及江南等地将出现一次降水过程。12日起，将有较强冷空气影响中东部地区。

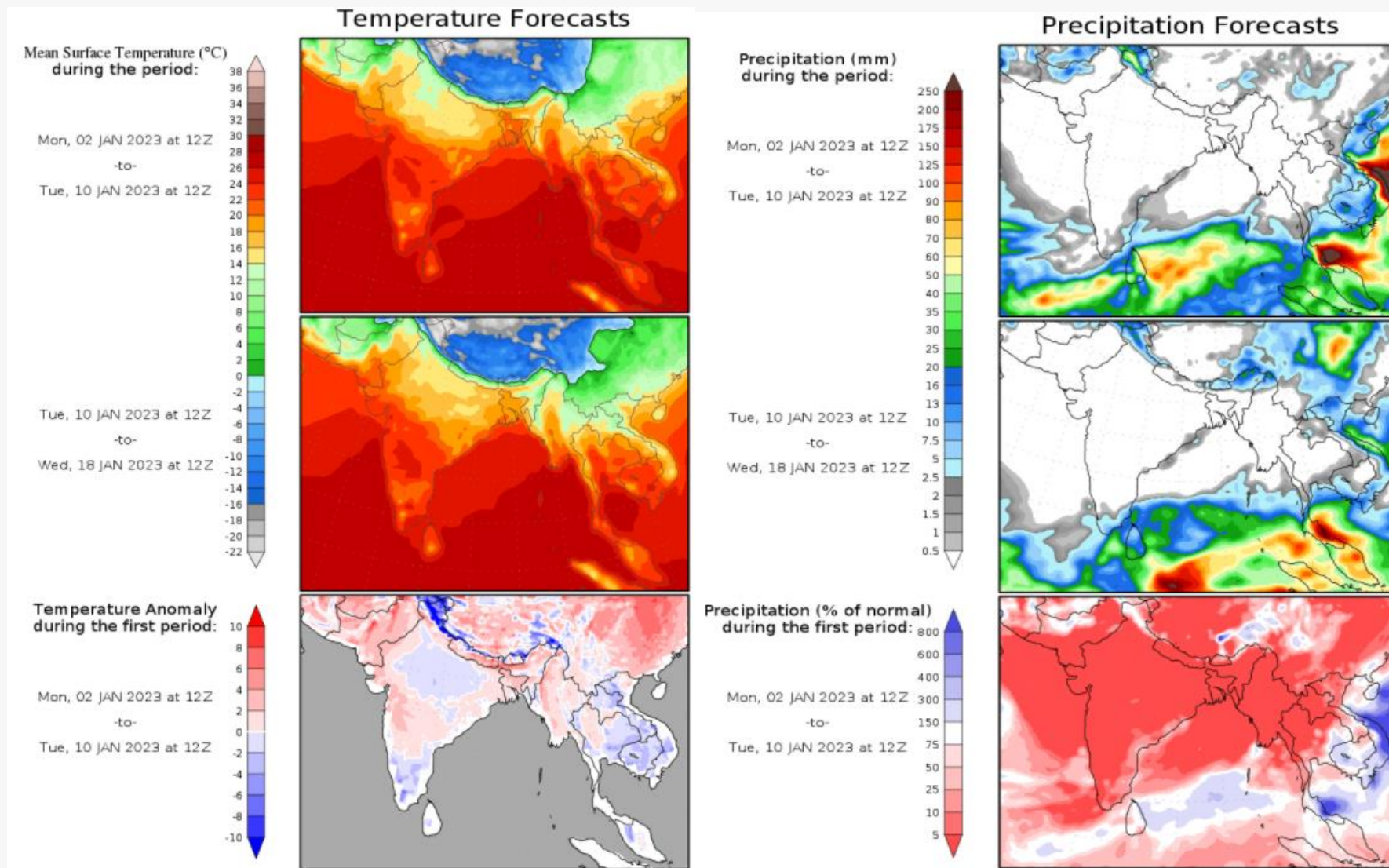


资料来源：中央气象台

2、国外主产区

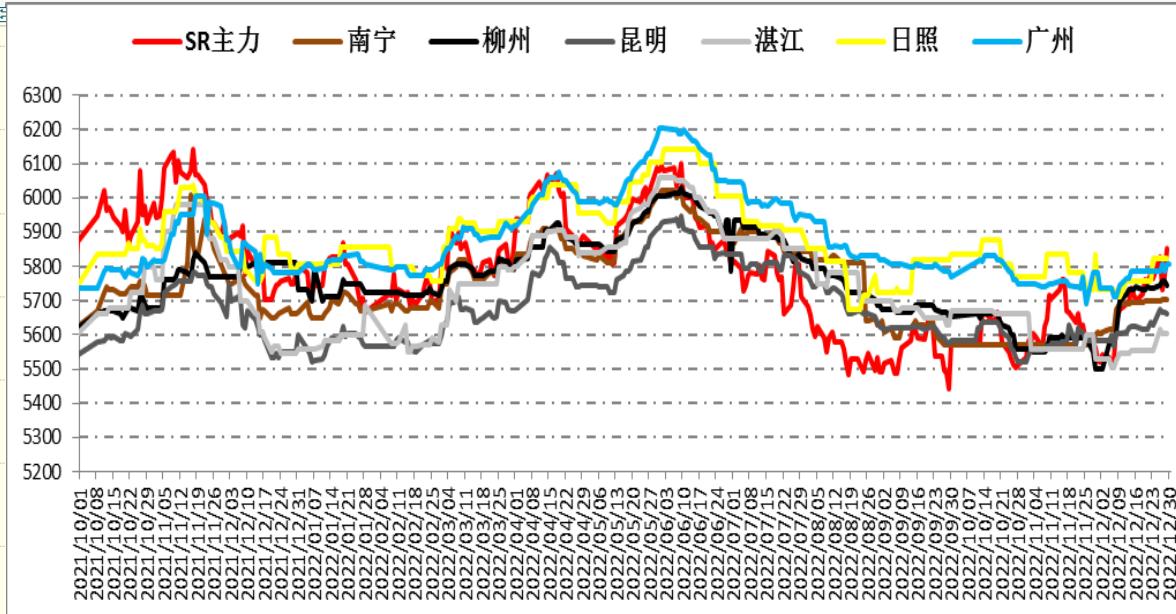


2、国外主产区

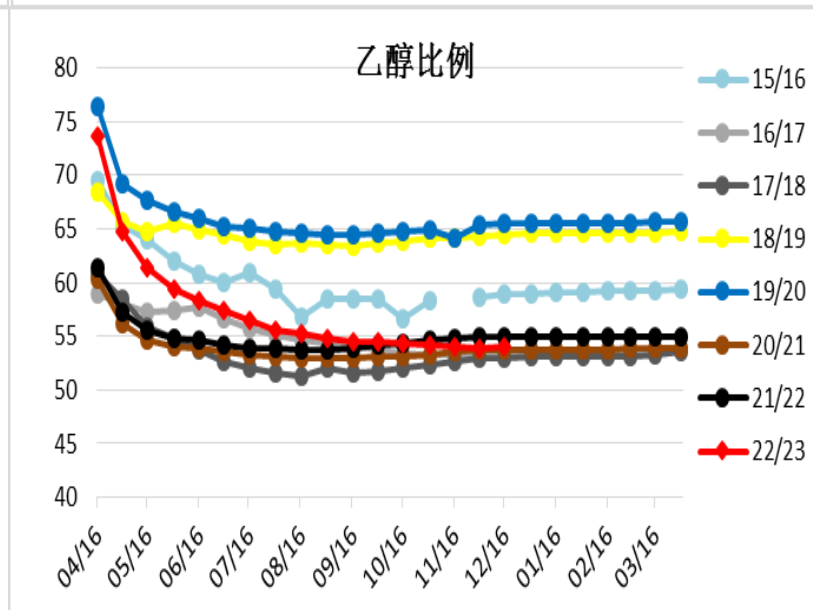
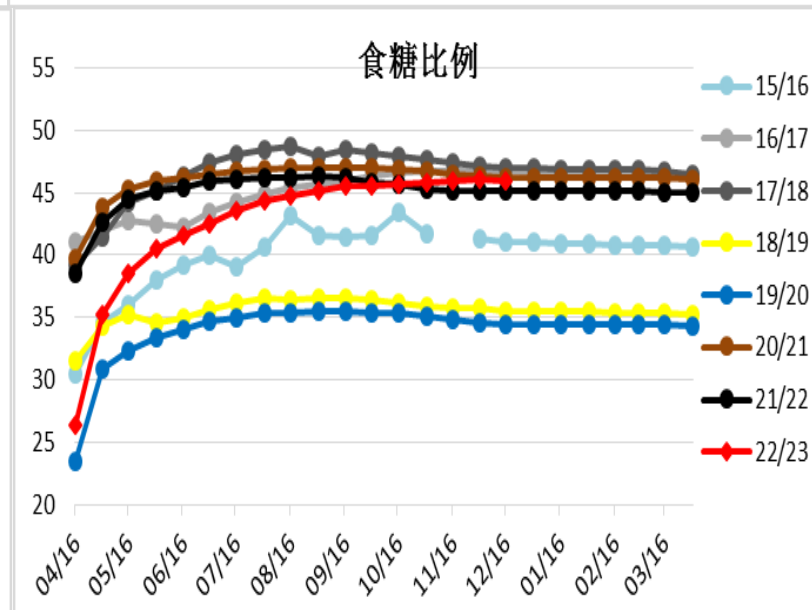
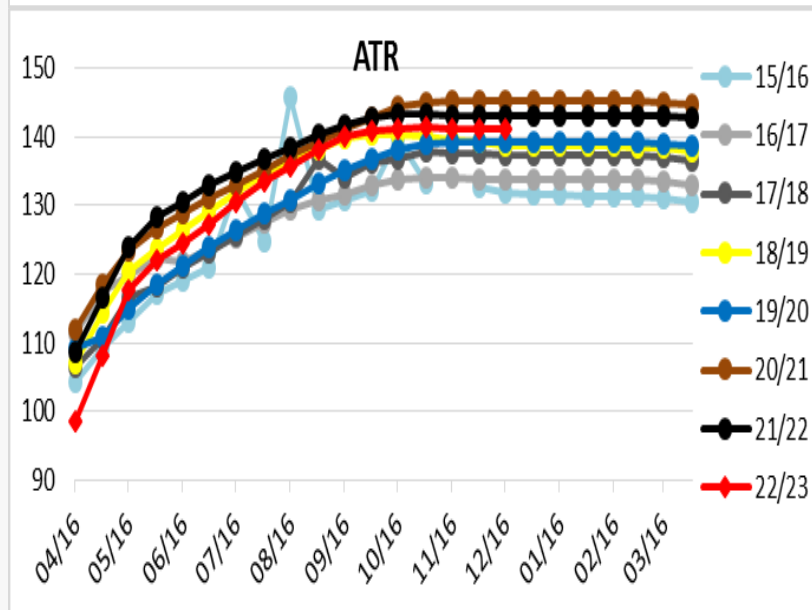
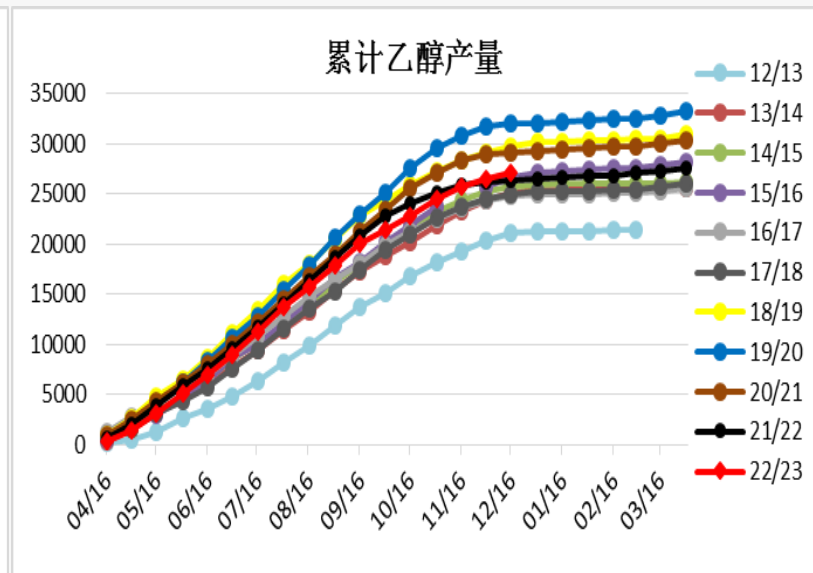
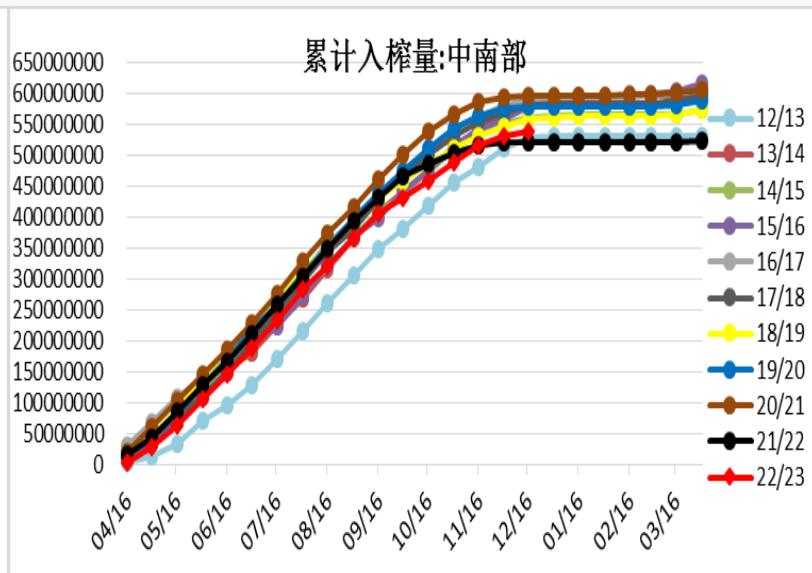
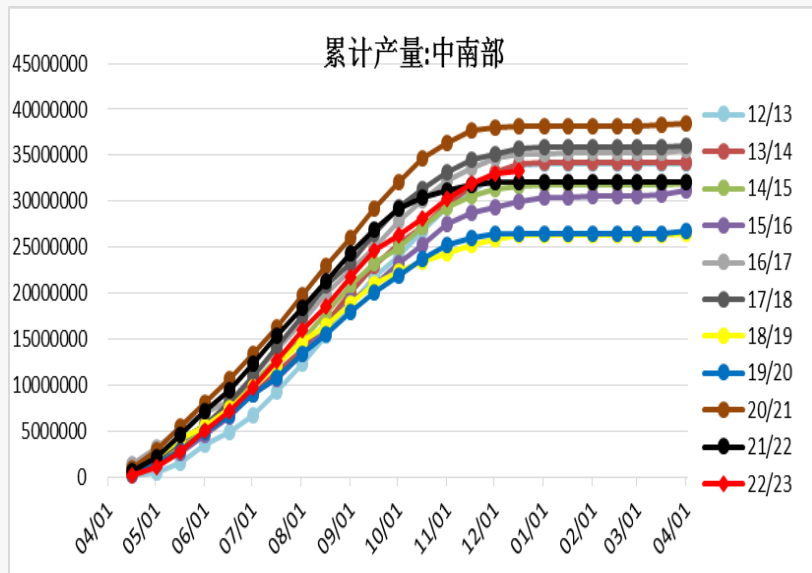


图片来源: COLA

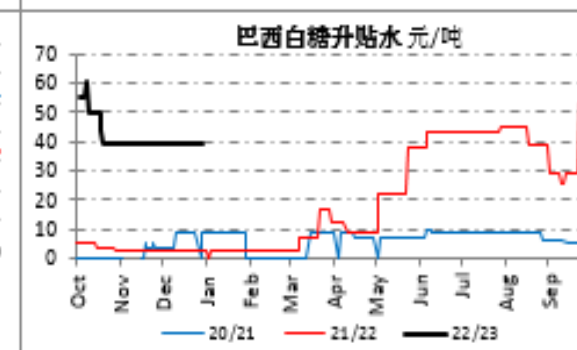
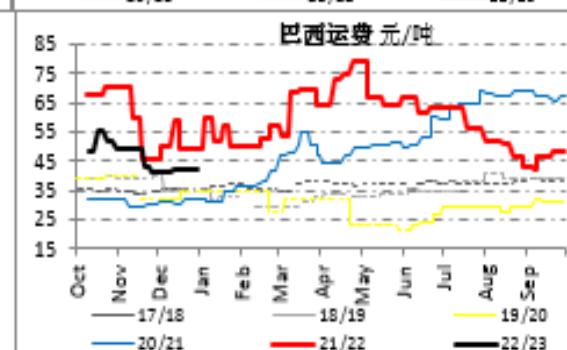
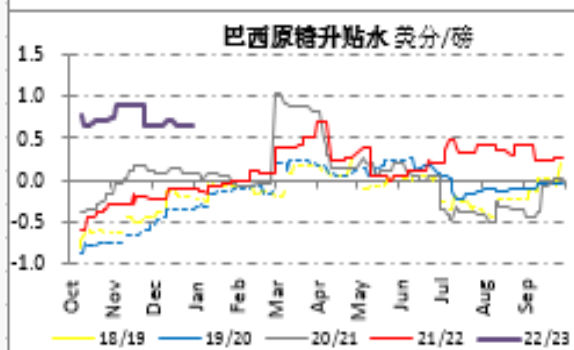
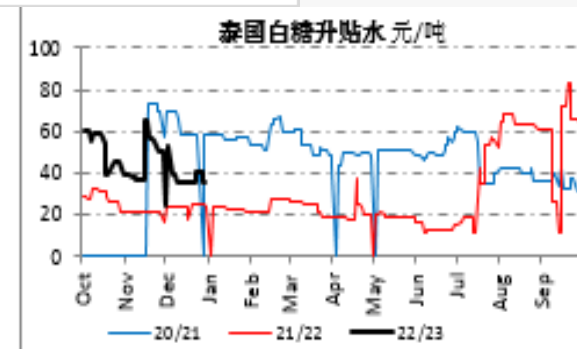
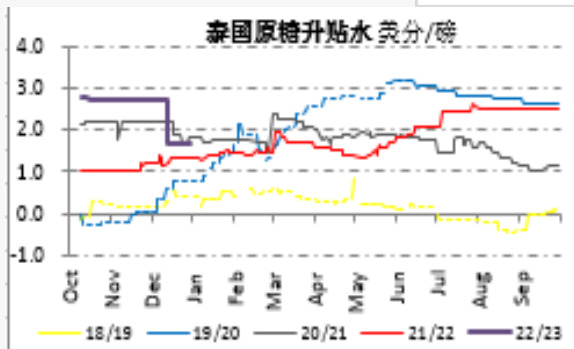
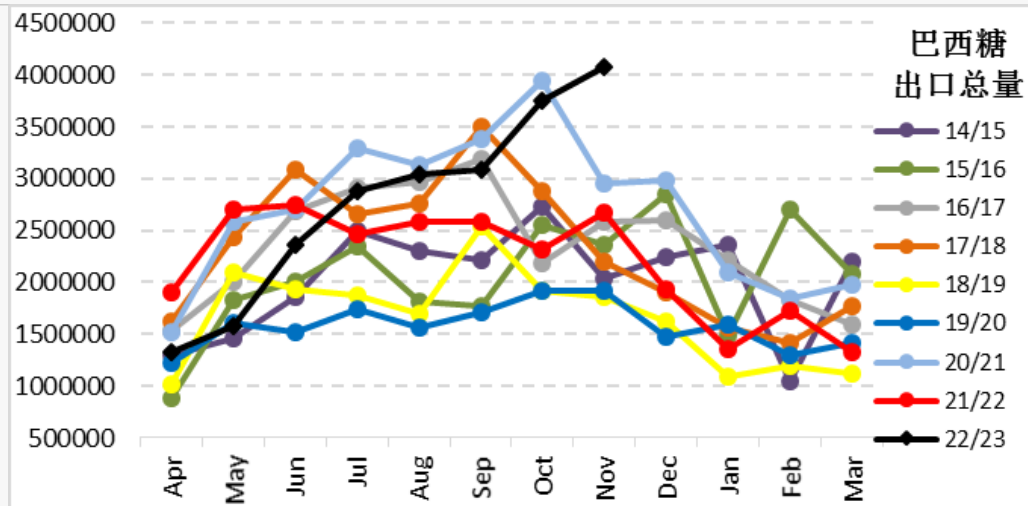
3、价格走势



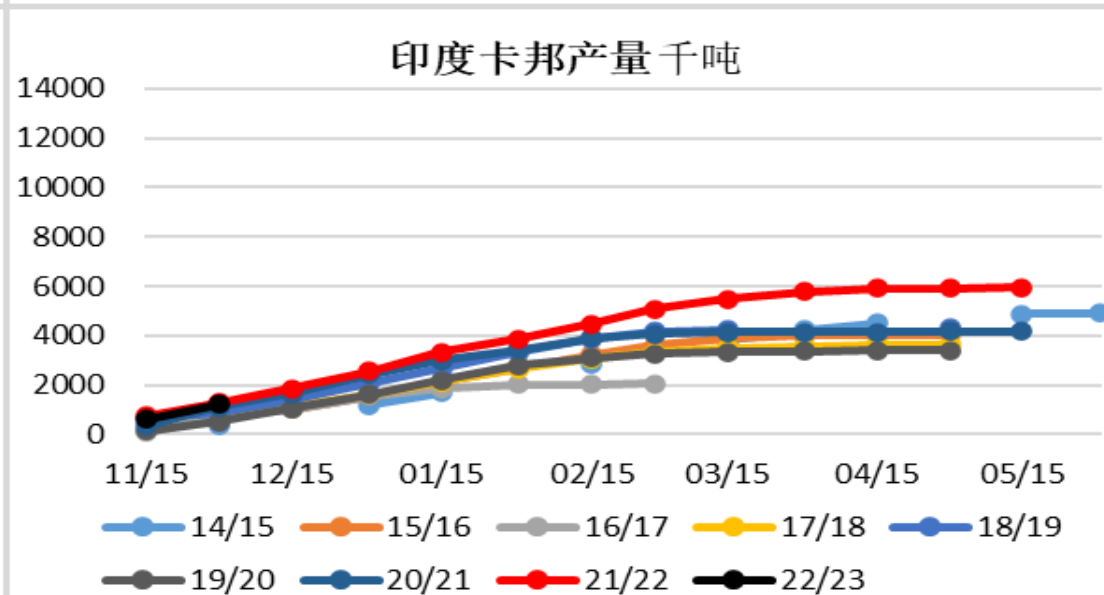
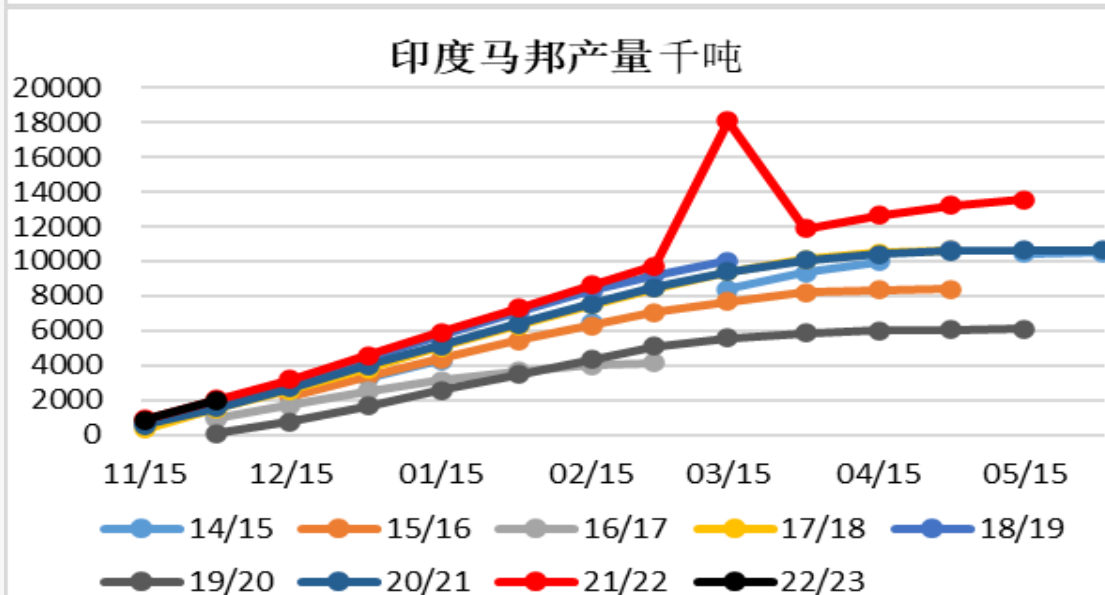
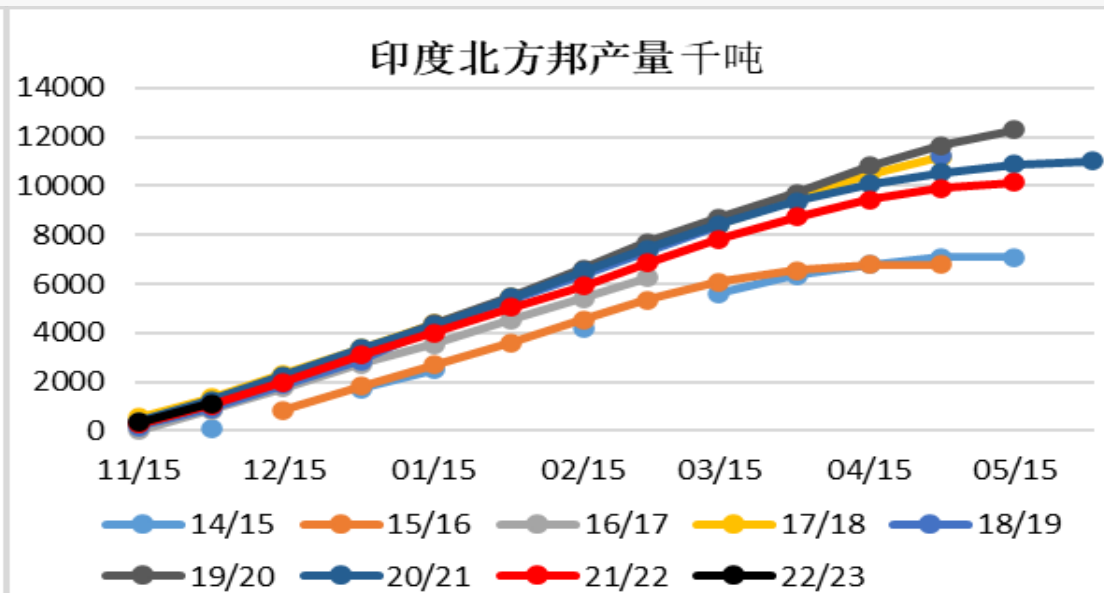
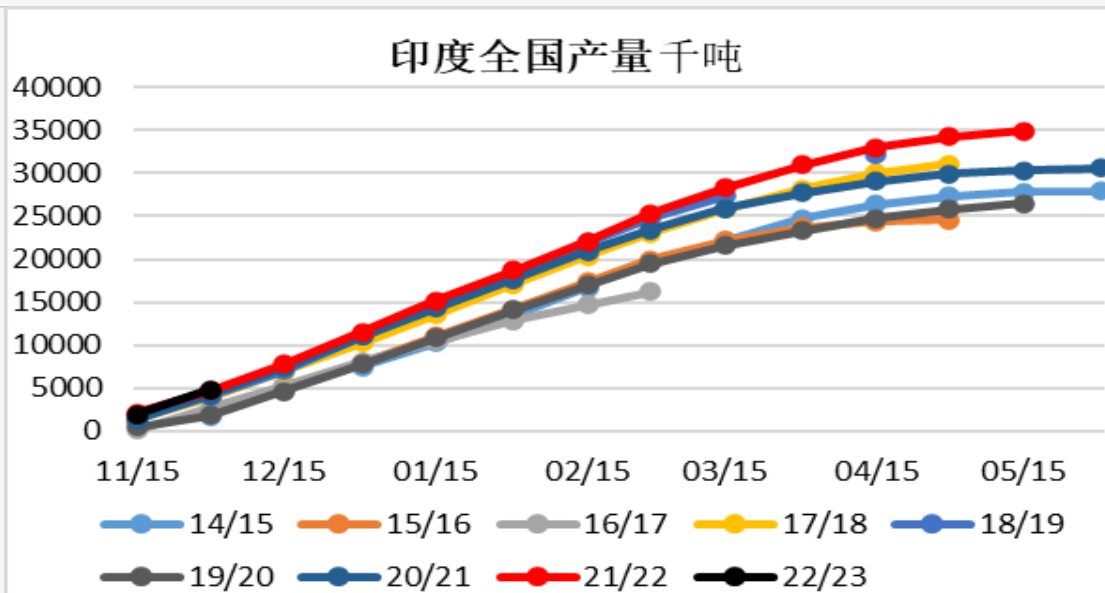
4、国际-巴西甘蔗产量继续提高



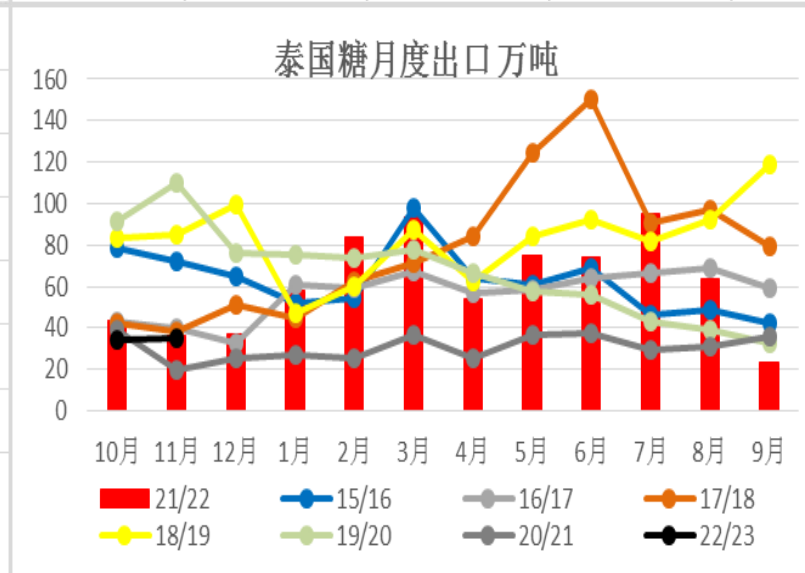
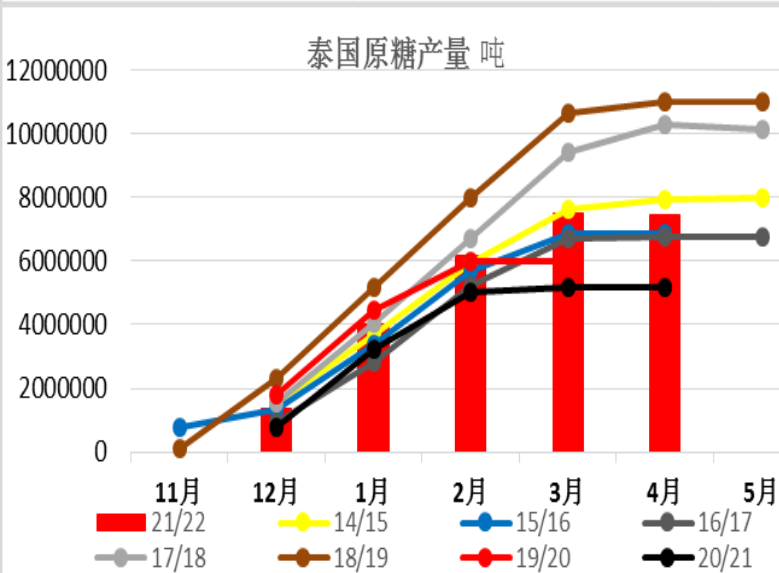
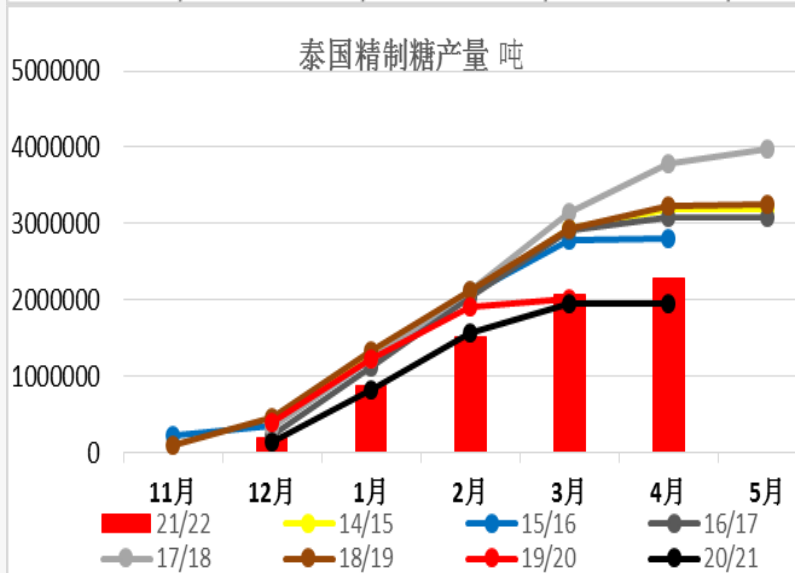
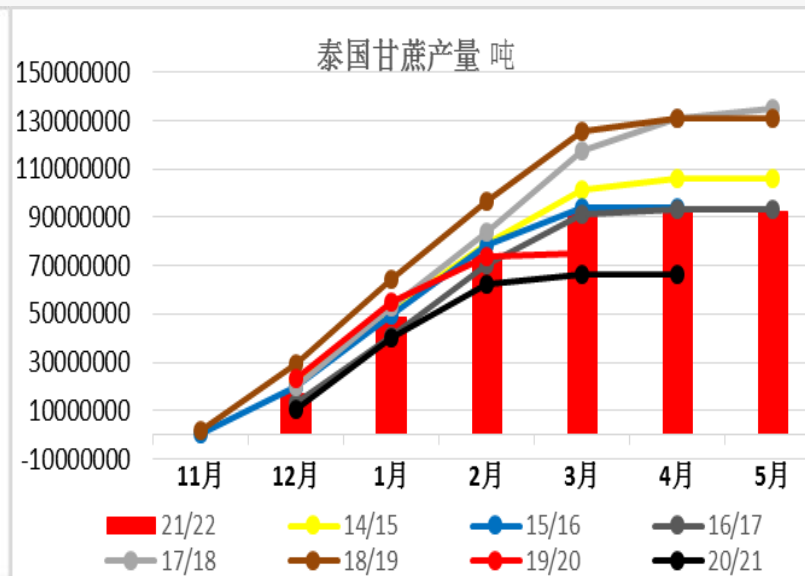
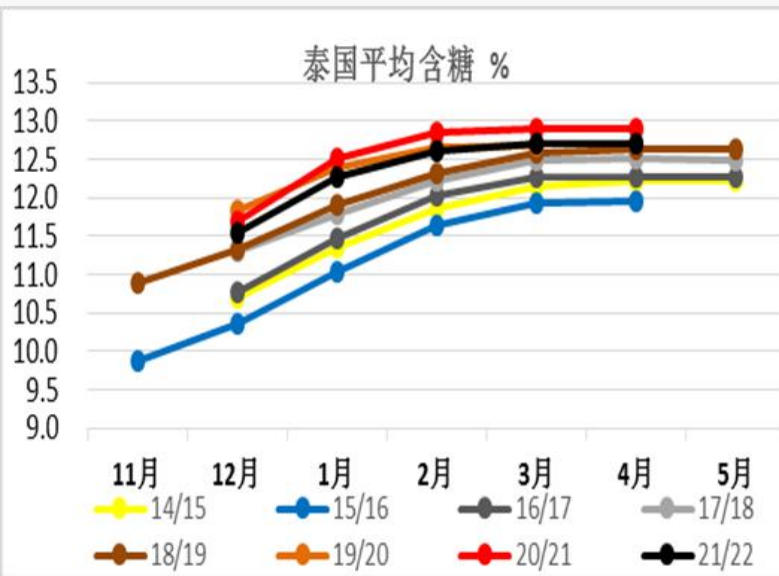
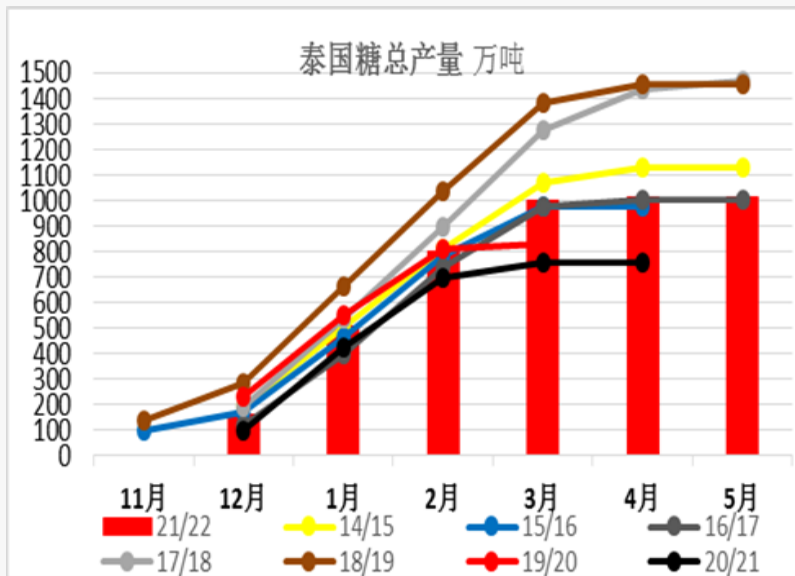
4、国际-巴西出口和运费



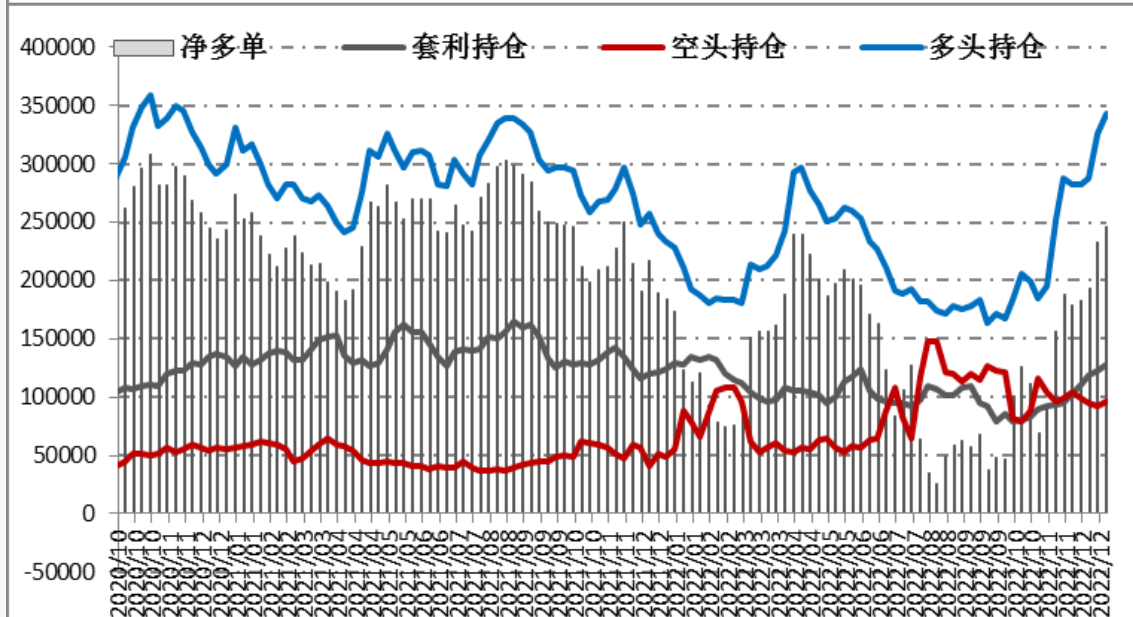
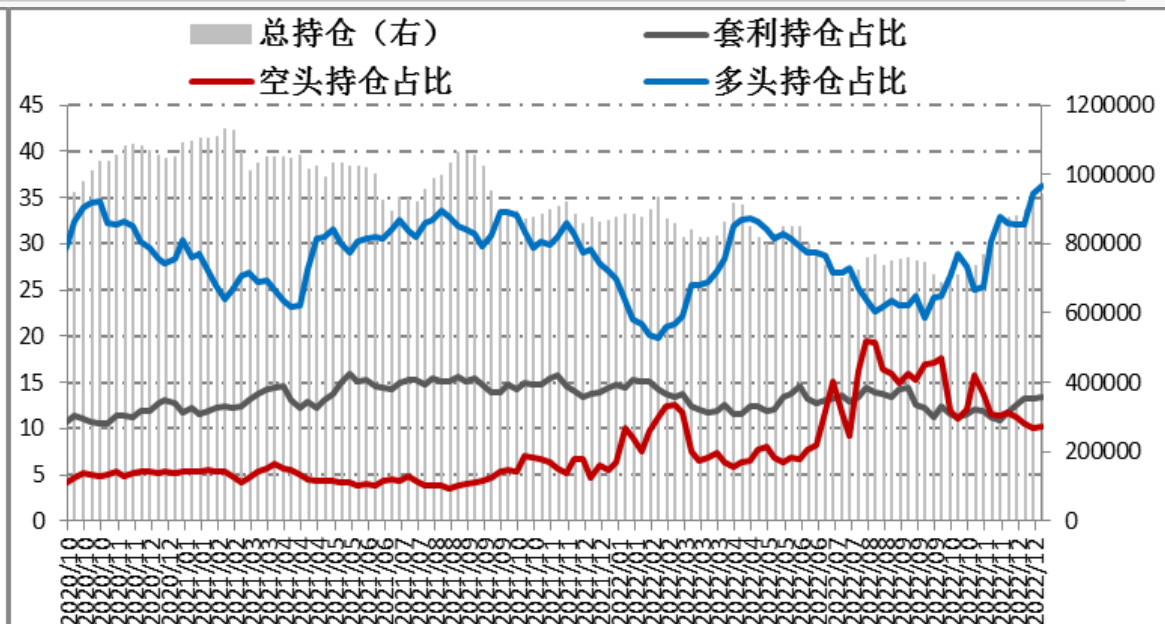
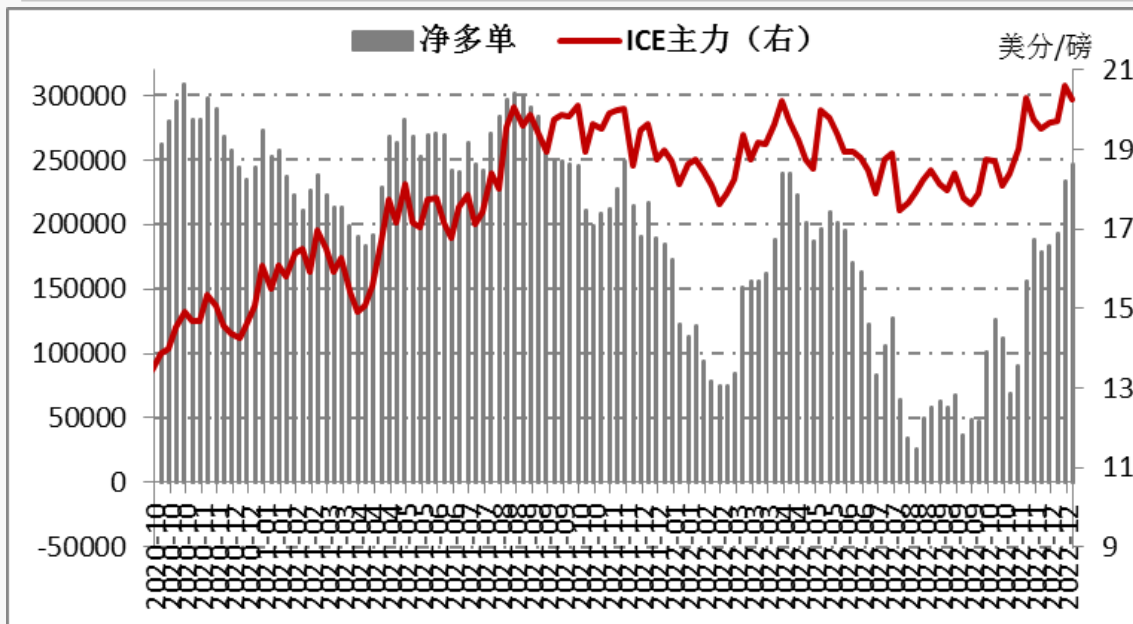
4、国际-印度



5、国际-泰国



6、CFTC持仓

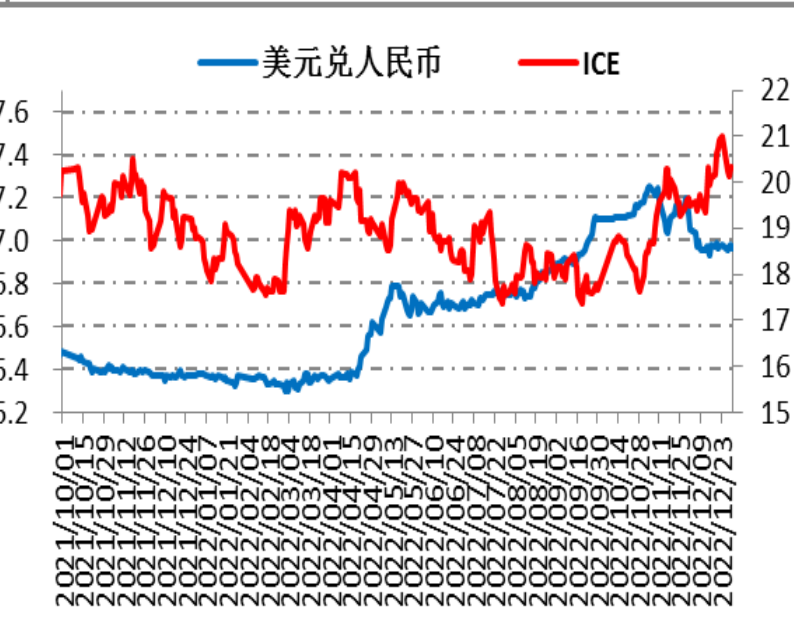
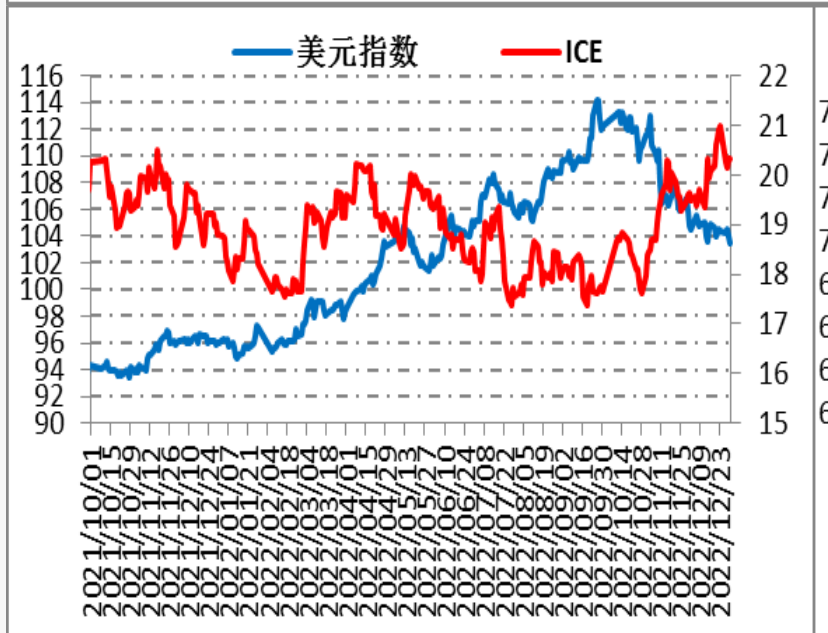
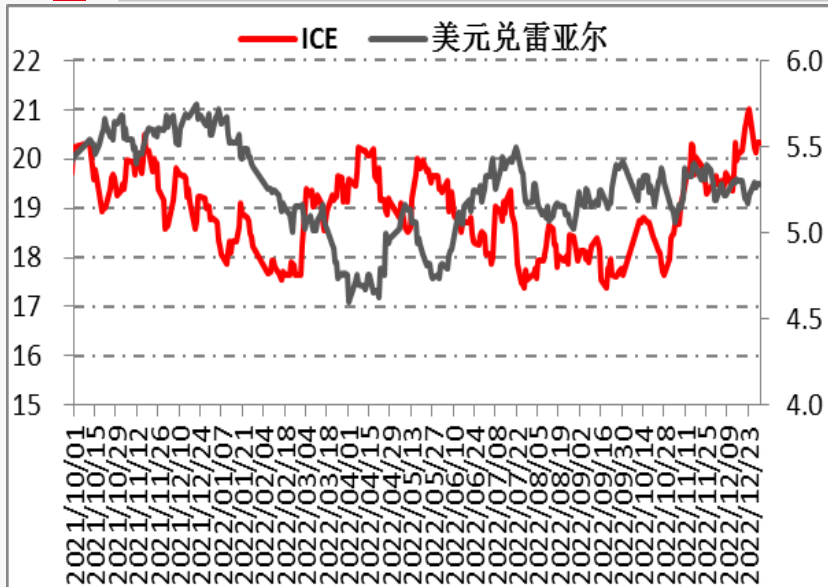


	套利持仓	空头持仓	多头持仓	总持仓 (右)	套利持仓占比	空头持仓占比	多头持仓占比
2022/12/06	110784	99549	282673	881388	12.6	11.3	32.1
2022/12/13	118827	95001	288052	899777	13.2	10.6	32
2022/12/20	122119	92949	326115	922300	13.2	10.1	35.4
2022-12-27	127468	96052	342482	943801	13.5	10.2	36.3



资料来源：CFTC

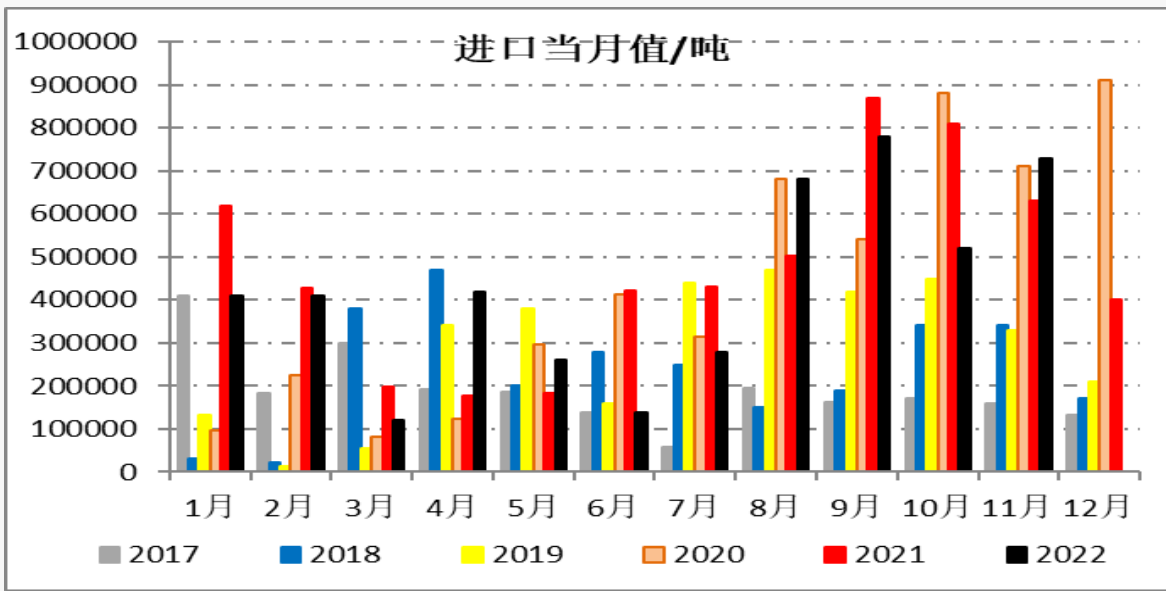
7、汇率—美元&雷亚尔



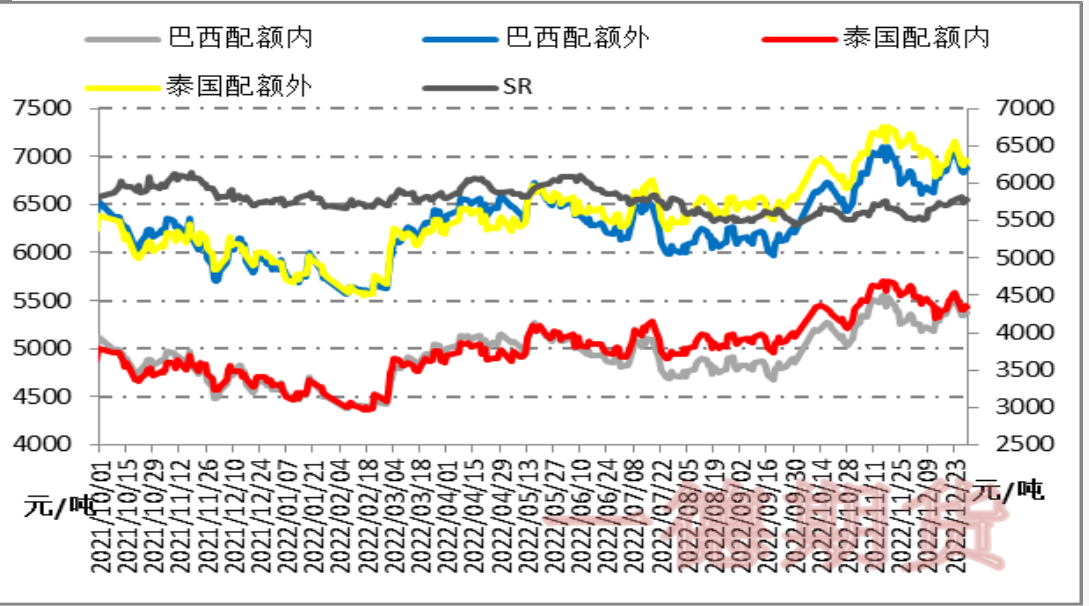
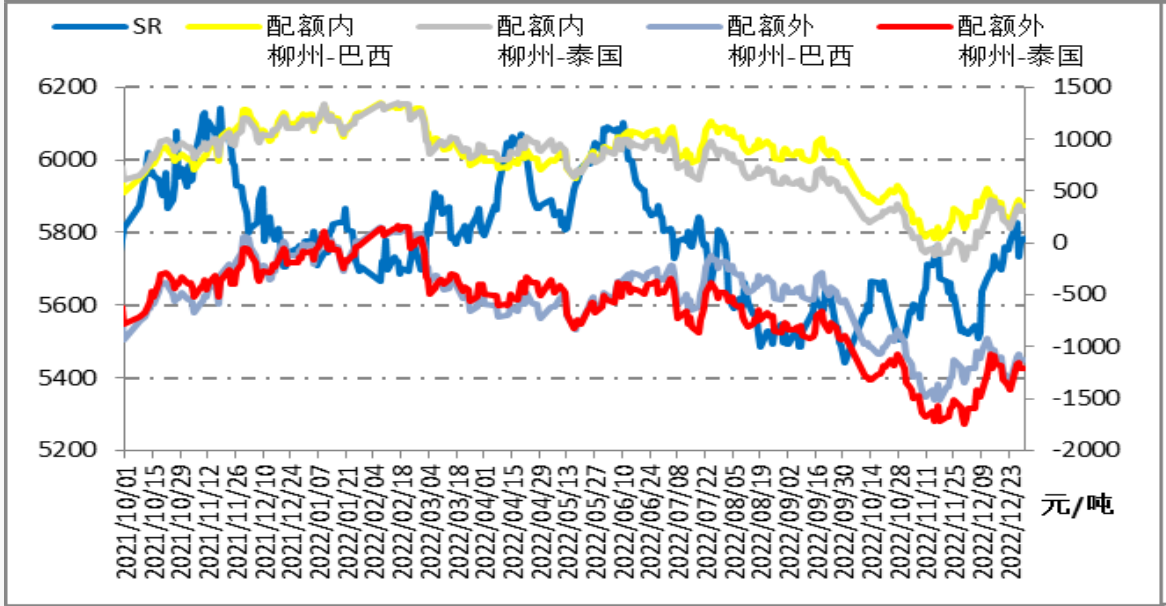
【点评】上周美元兑雷亚尔连续小幅走低上涨，周一最高触及5.15阶段低位，周四最低跌至5.3，上周美元指数连续小幅震荡走低，宏观风险依然偏高，外部压力较国内相比更大。



8、1-11月进口同比减少51.81万吨

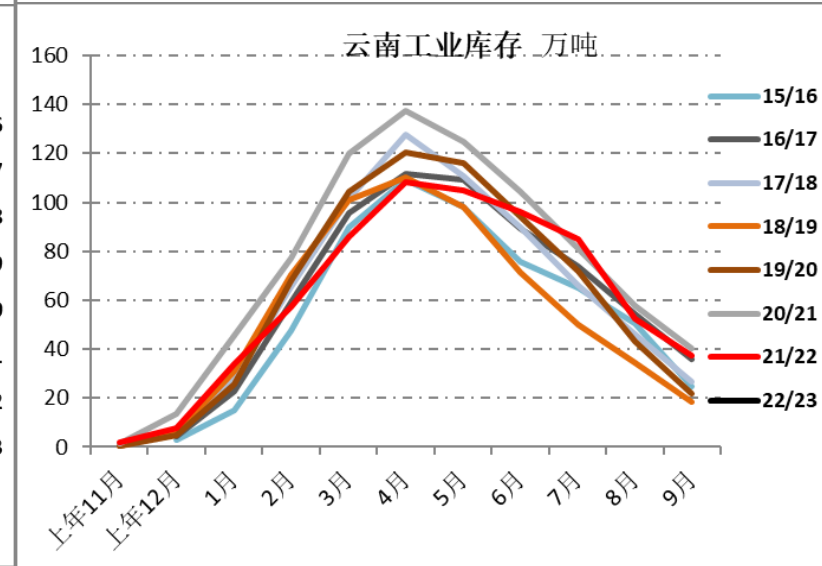
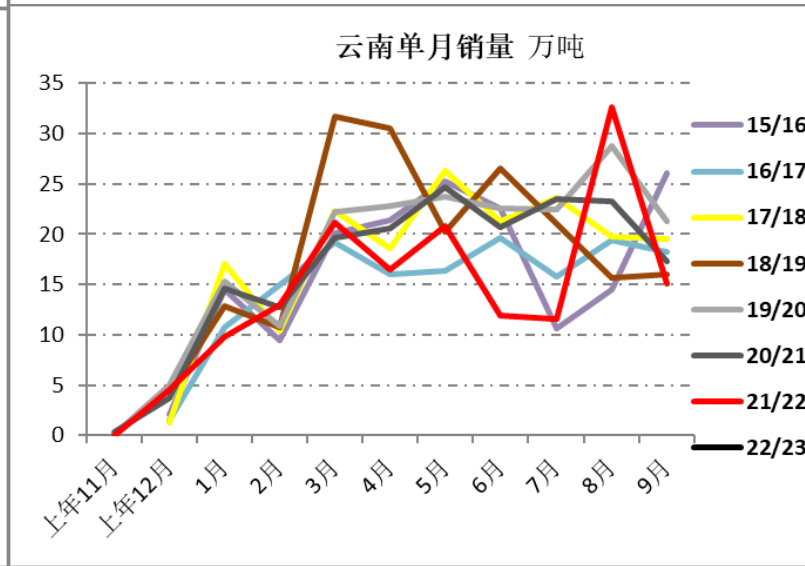
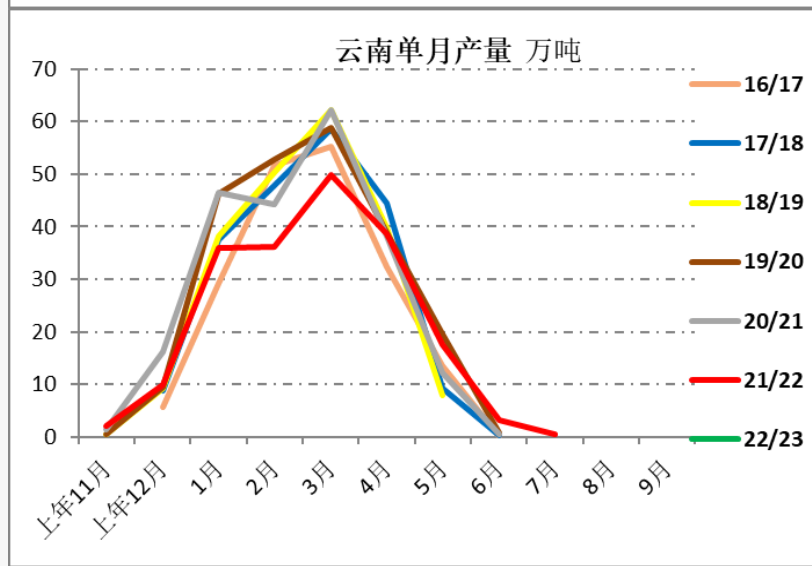
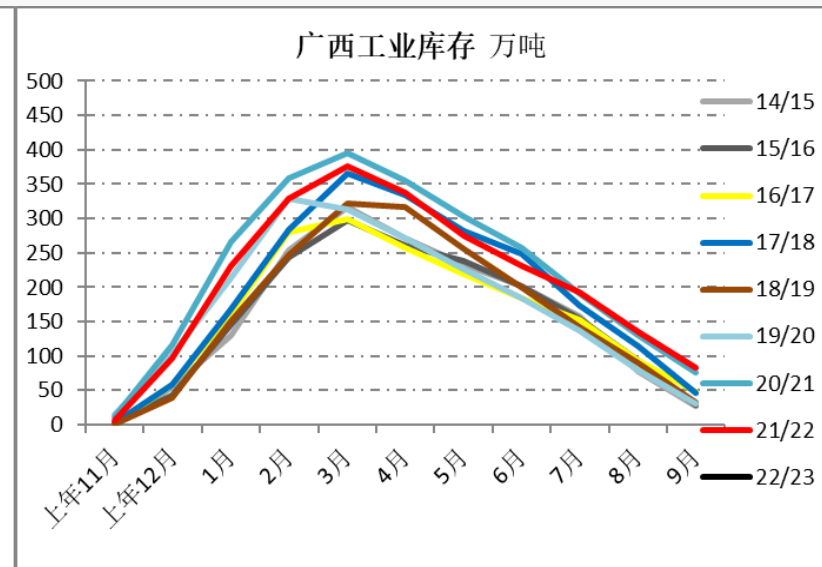
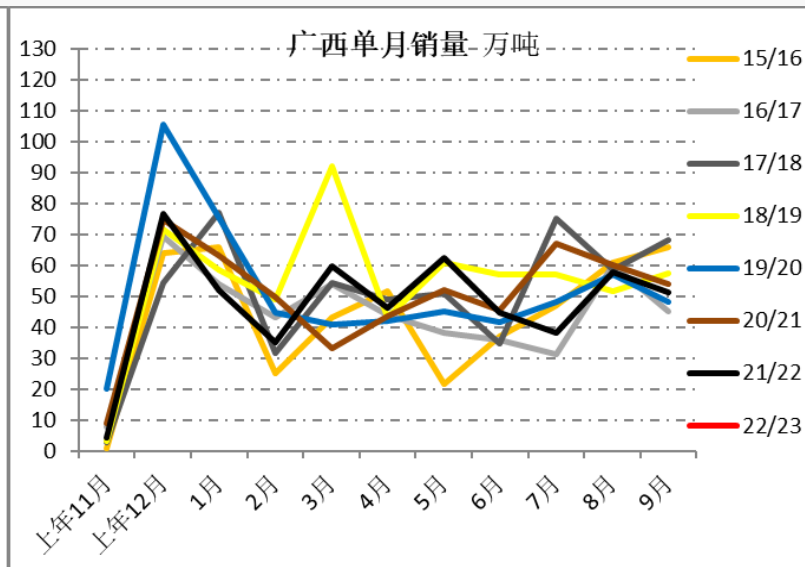
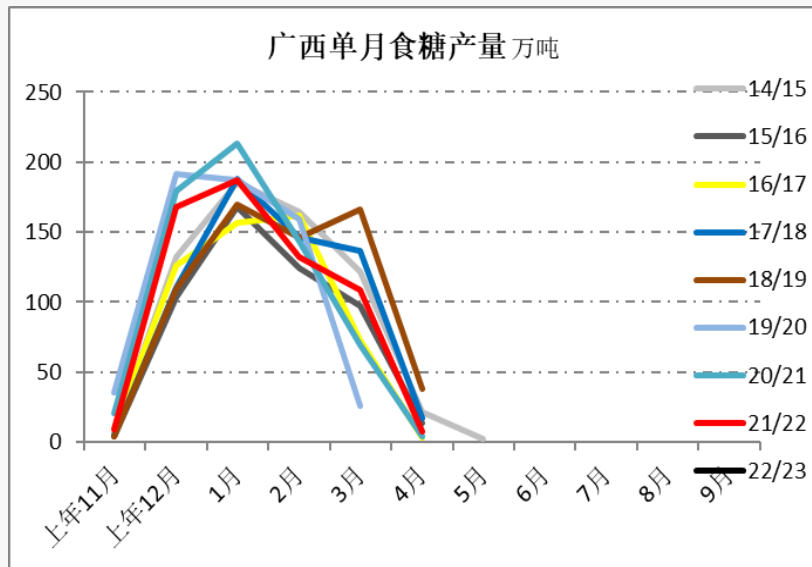


【进口】巴西/泰国配额外利润-1150~-1200元/吨，配额外利润300~370元/吨；11月进口73万吨，同比增加10.26万吨，增幅16.35%。1-11月累计进口食475.2万吨，同比减少51.81万吨，降幅9.83%。22/23榨季截至11月累计进口124.74万吨，同比减少18.69万吨，降幅13.03%。榨季走私和糖浆等总量预计50万吨左右。

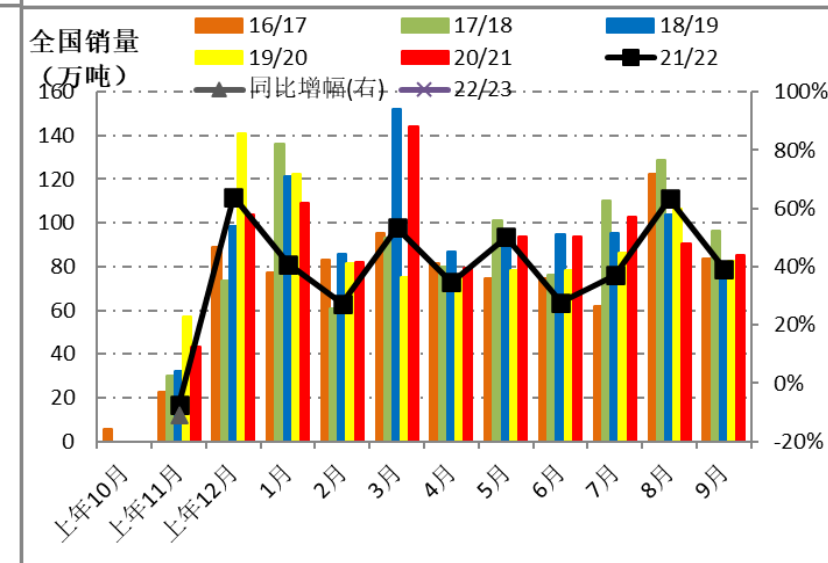
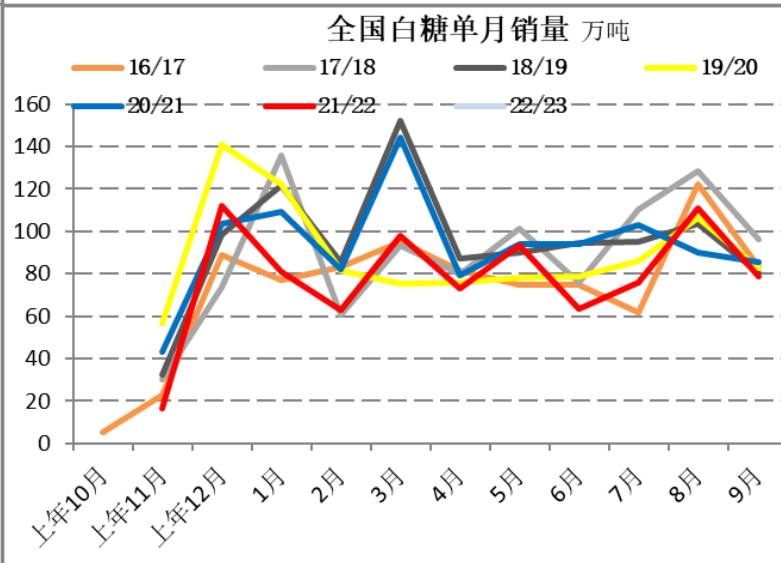
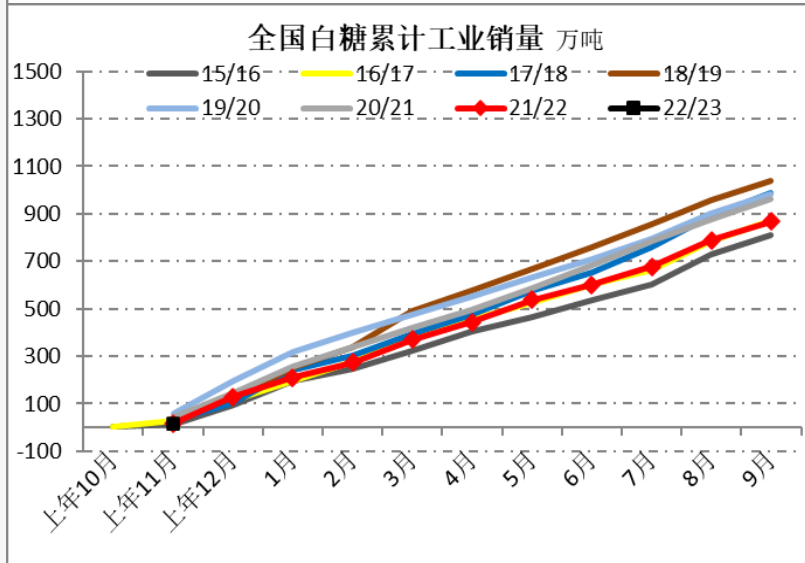
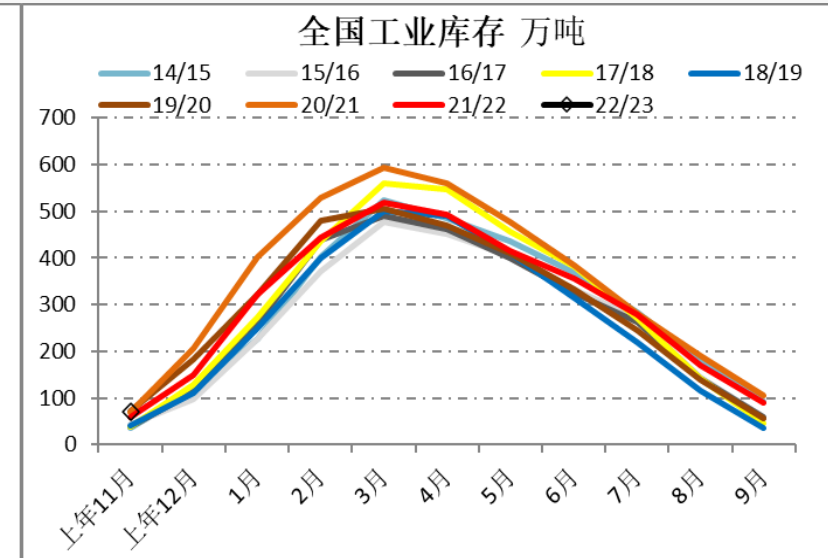
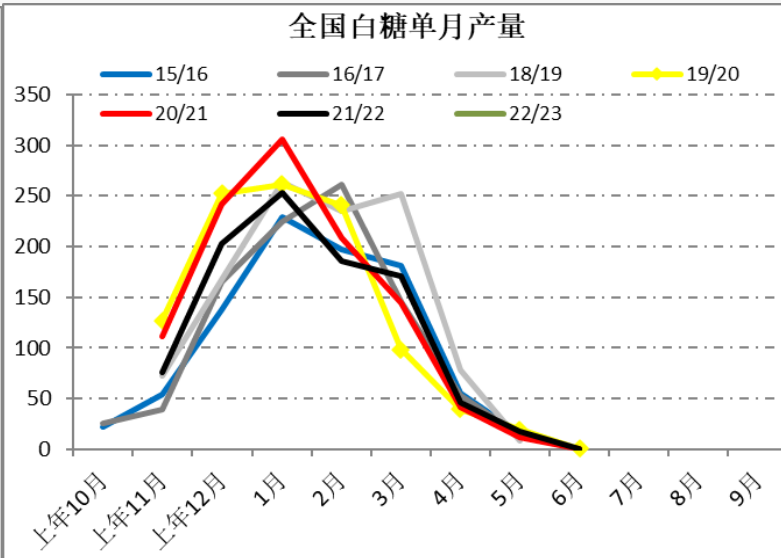
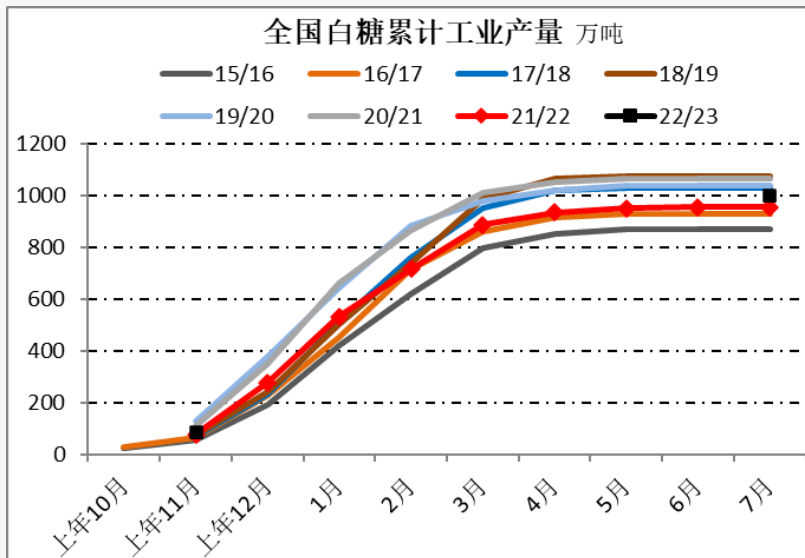


资料来源：iFinD & 一德期货

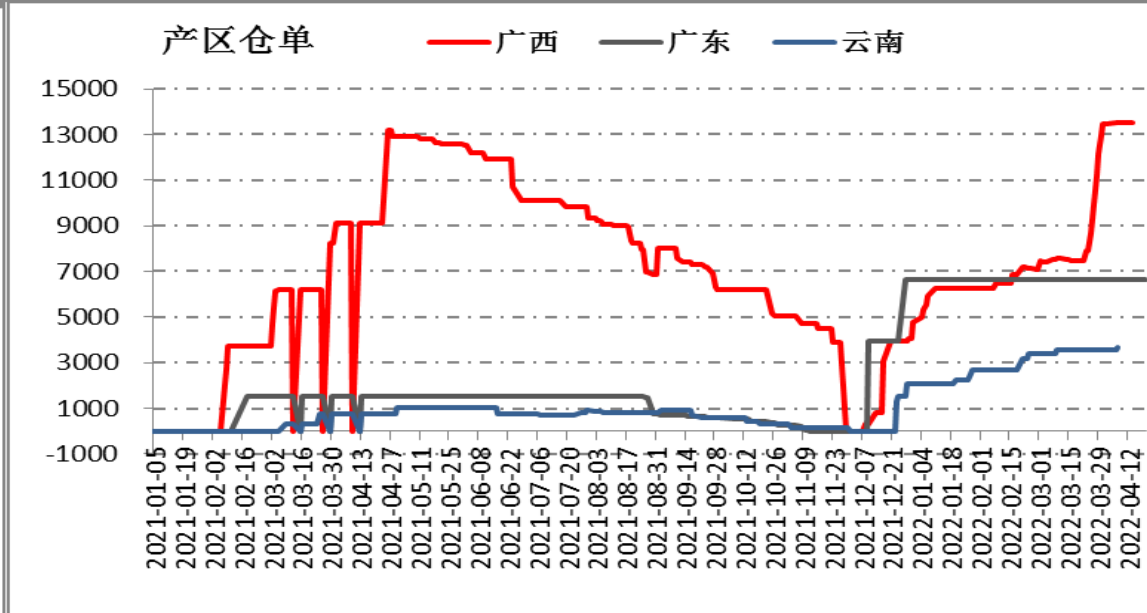
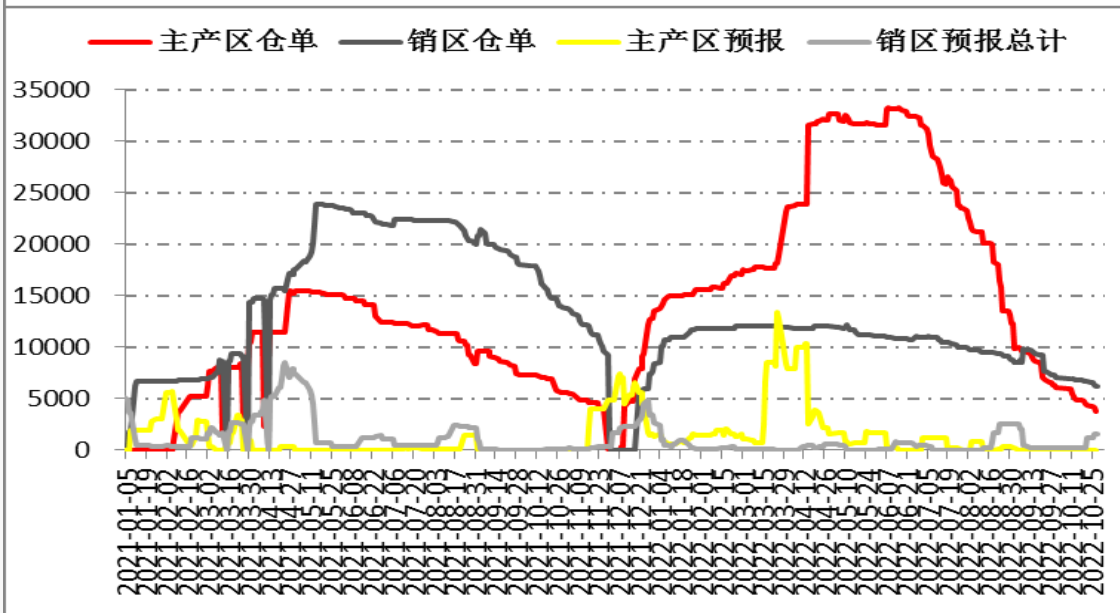
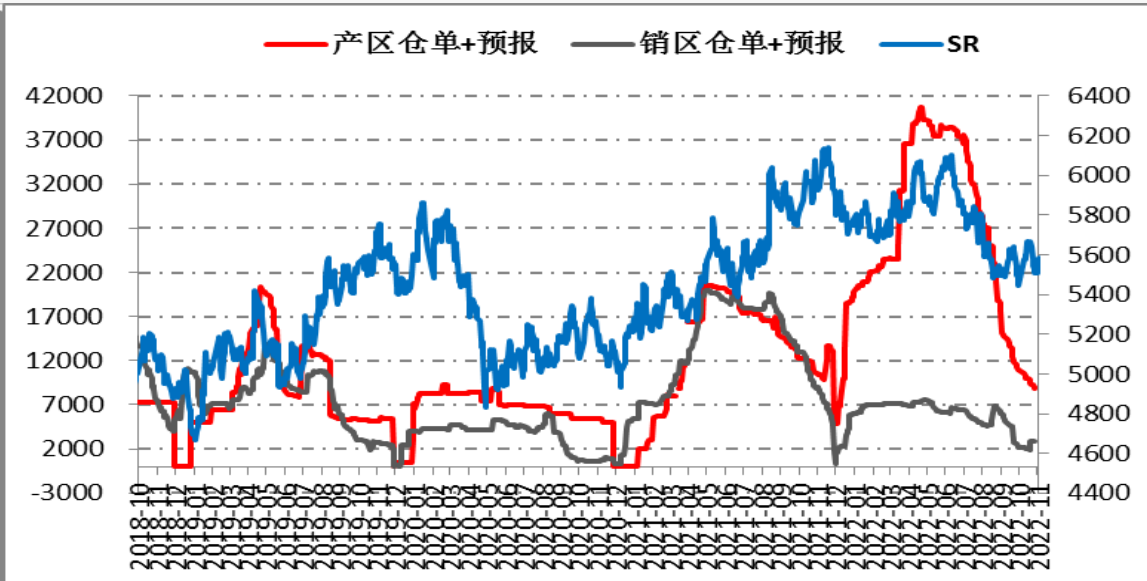
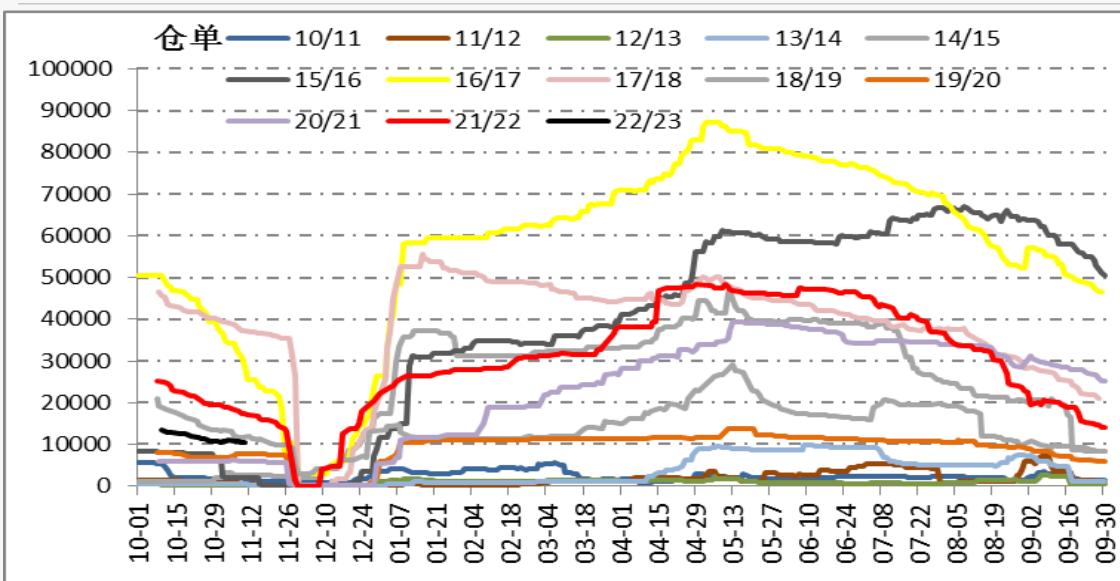
9、云南榨季即将开始



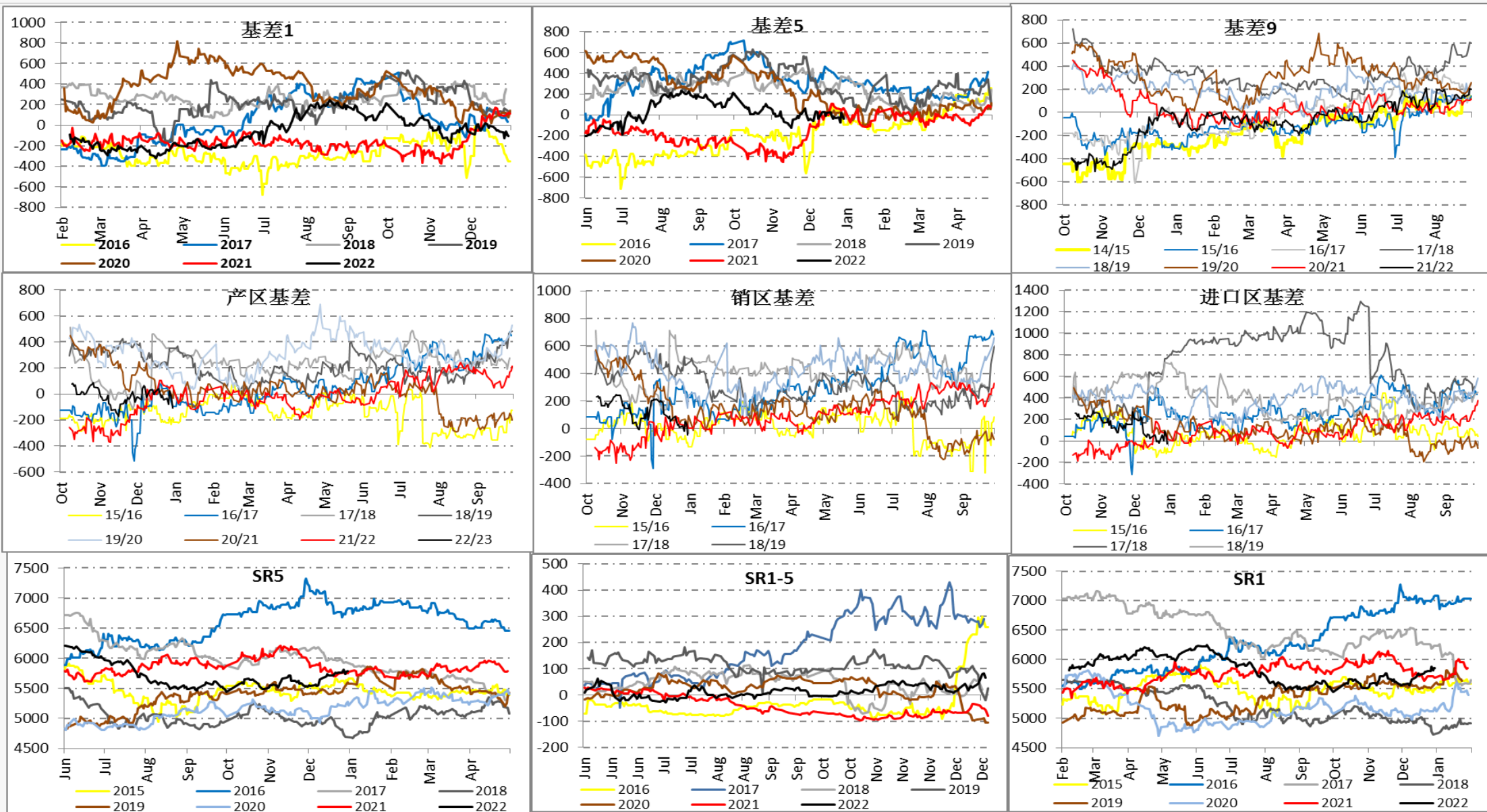
10、国内现货销售



11、仓单和预报



12、基差&价差



资料来源：博易大师

13、本周：继续关注5700-5800区间

【外糖】：2022年最后一个交易日美糖小幅震荡走低，连续四年收阳上涨，上周五3月合约上下跌了0.28美分报收20.05美分/磅，盘中最低20.01美分/磅，伦敦白糖3月合约下跌了8.6美元报收554.8美元/吨，短期国际食糖市场需求表现较佳是主要的支撑来源，在巴西提前收榨，印度泰国新糖上市延后的影响下，阶段性供应紧张或将持续至一季度，巴西1月1日起结束对燃油税的豁免，乙醇的竞争优势将有所提升，短期阶段性的供需偏紧支撑糖价在20美分之上运行，随着亚洲等新糖上市增多，贸易流将有所缓解，供应压力也将随之增大，短期关注20美分支撑。

【郑糖】：节前最后一日盘面小幅震荡走高，最终3月合约报收5783点，盘中最高5800点，仓单增加了2993张12972张，有效预报减少了1519张至25653张，多单略增空单小幅减少，现货报价持稳，成交一般，国内春节备货尾声，采购和备货表现一般，更多依据外部市场而动，美糖回调后短期盘面压力增加。郑糖关注5700-5800区间能否有效突破。

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