

白糖周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

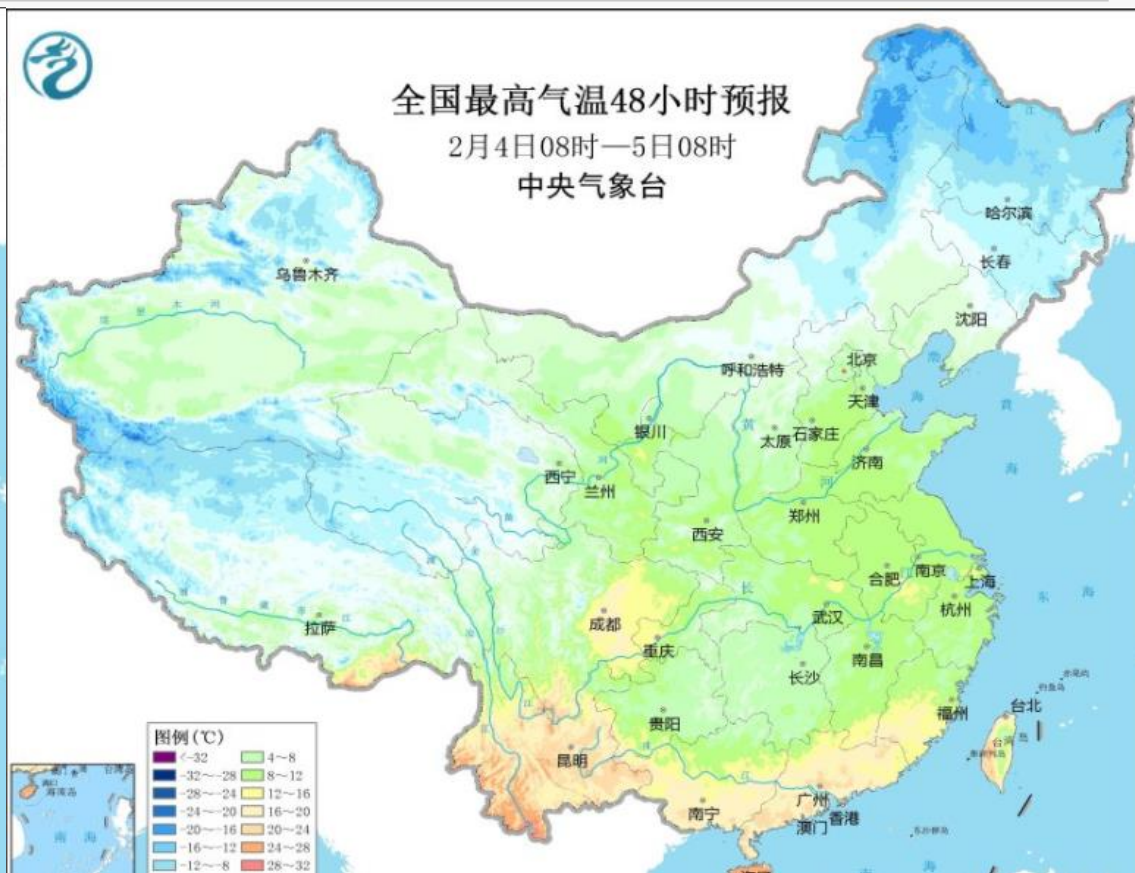
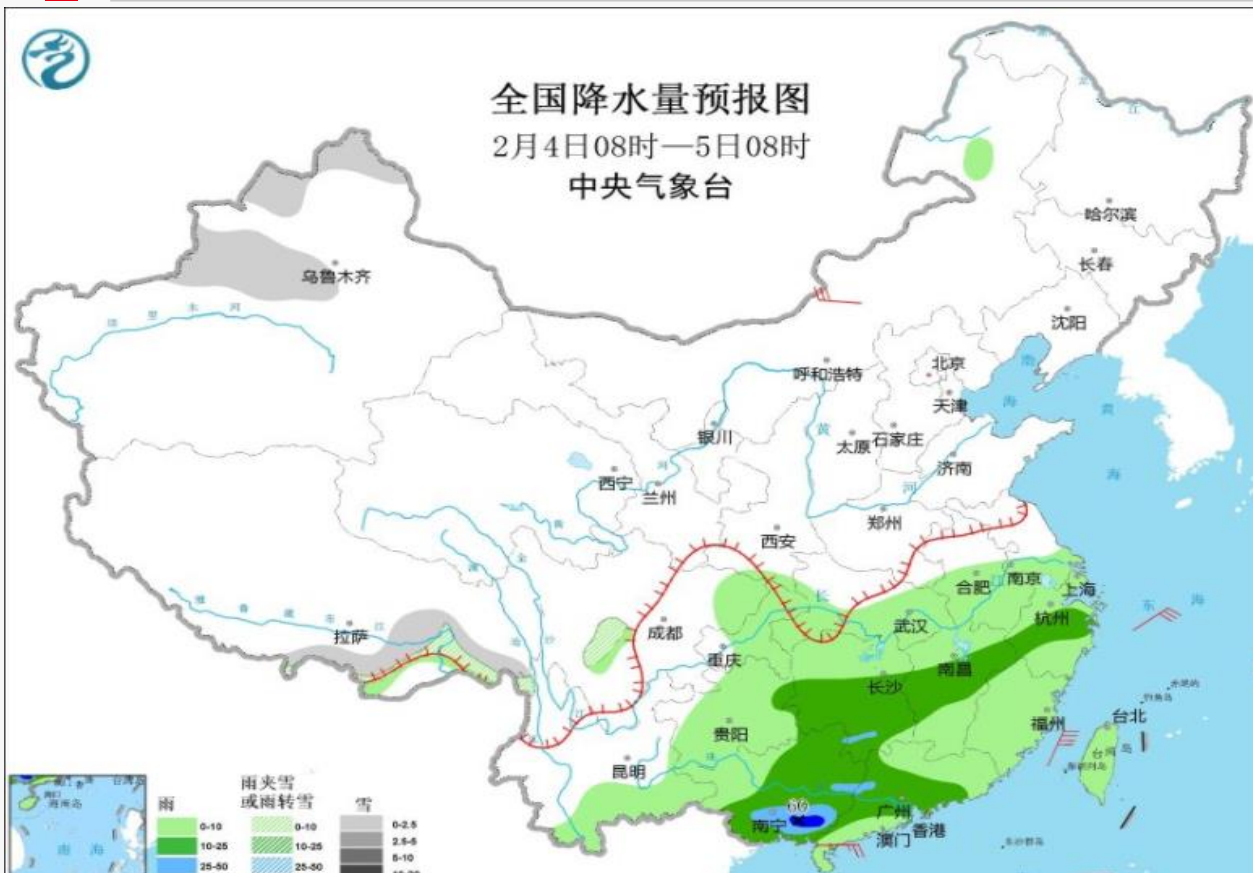
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2023年2月4日



1、国内产区



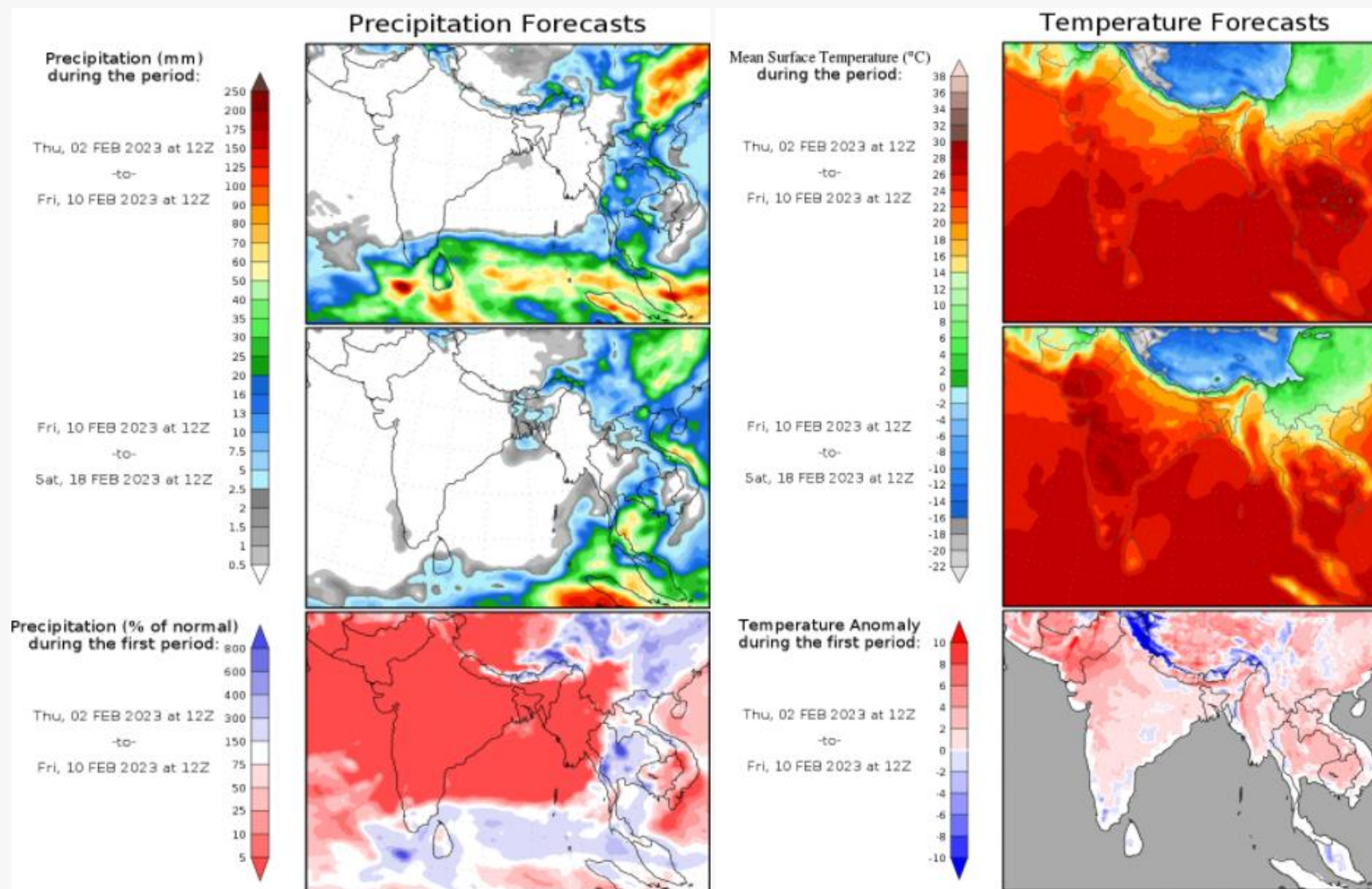
3-5日，江淮、江汉、江南、华南及西南地区东部有小到中雨，广西、湖南等地部分地区有大雨，局地暴雨。

6-9日，中东部地区将出现较大范围降水过程，江淮、江南、华南等地有中到大雨，局地暴雨；西北地区东南部、华北西部和北部、黄淮等地的部分地区有小到中雪或雨夹雪，局地大雪。此外，受冷空气影响，中东部地区将有大风降温天气。

未来11-14天（2月13-16日），南方地区仍多阴雨天气，江淮、江汉、江南、华南及西南地区东部等地累计降水量有10~30毫米。未来11-14天，西北地区东部、华北西部、西南地区、江南西部等地气温较常年同期偏低1~2°C，我国其余大部地区气温较常年同期偏高1°C左右。

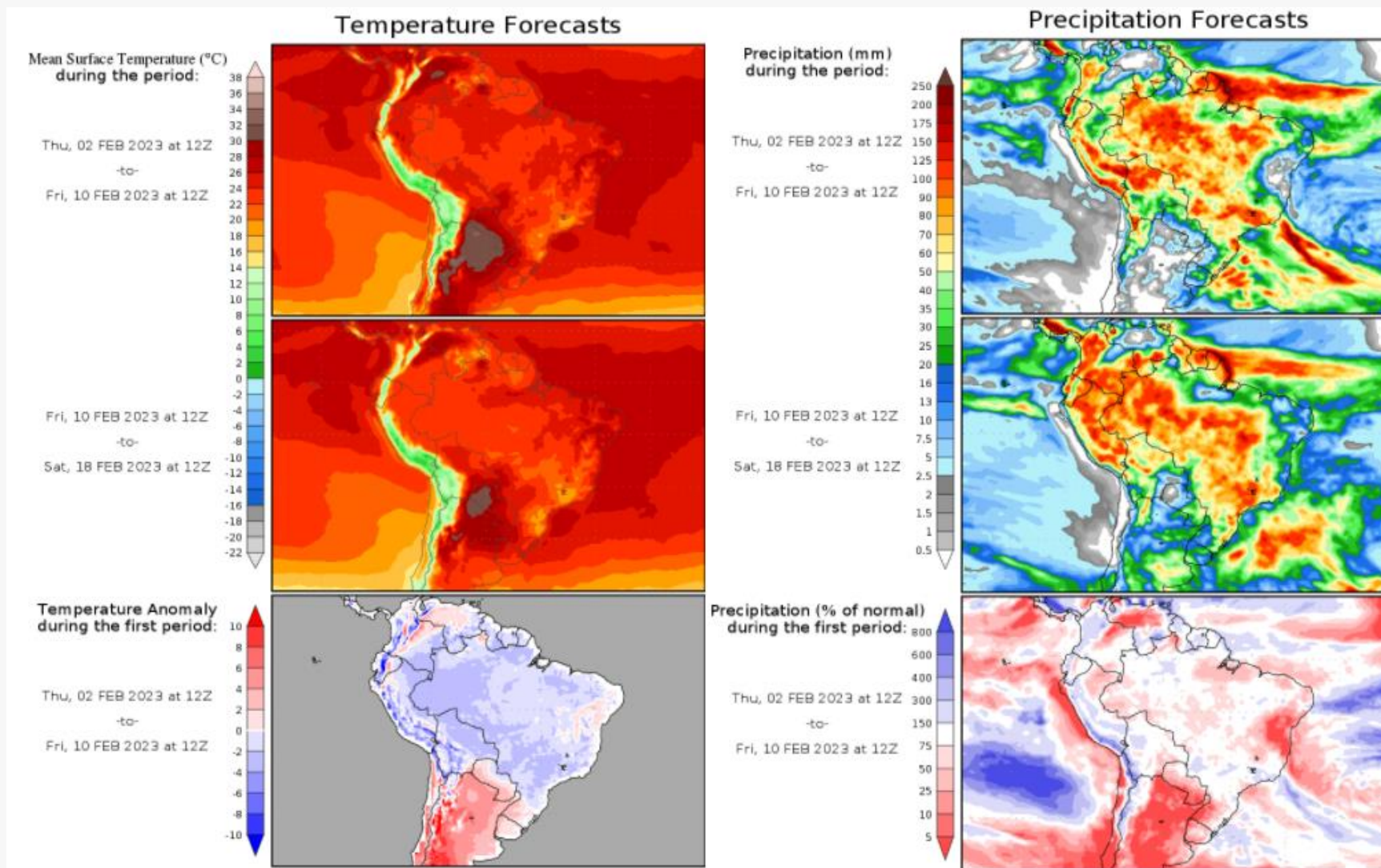
资料来源：中央气象台

2、国外主产区

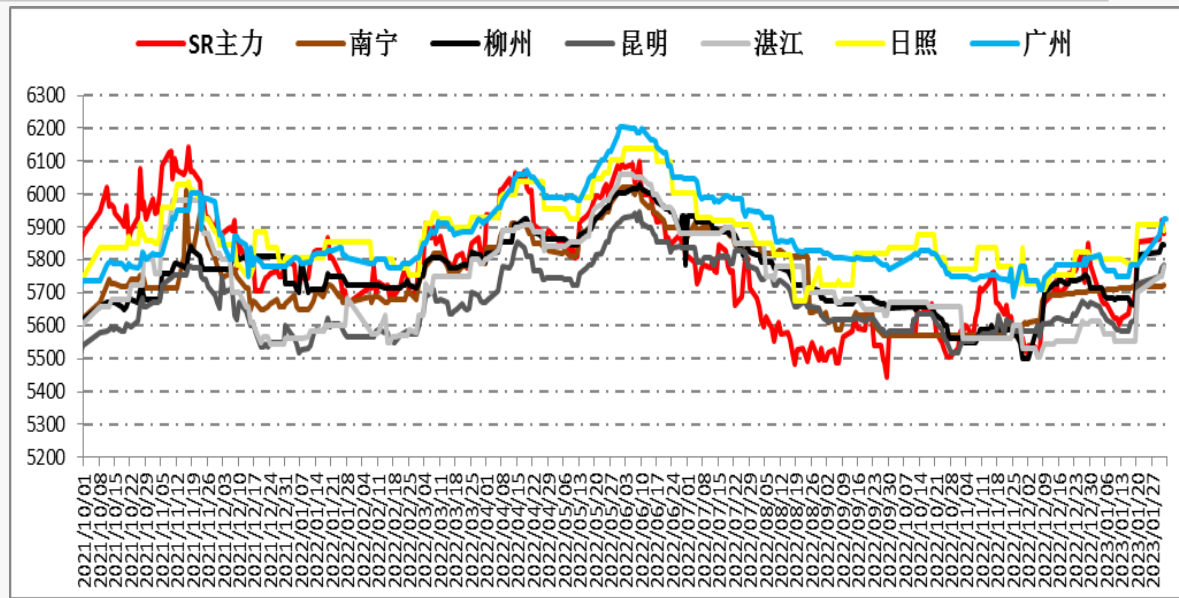


图片来源: COLA

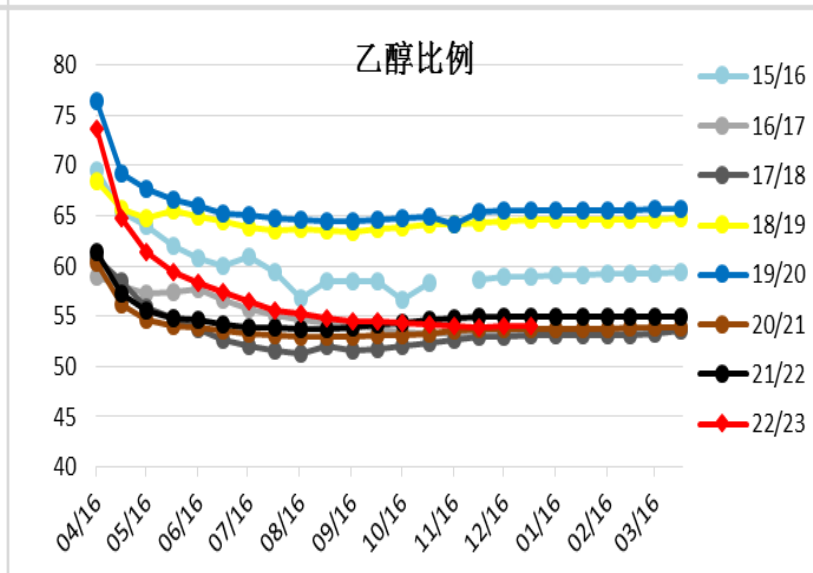
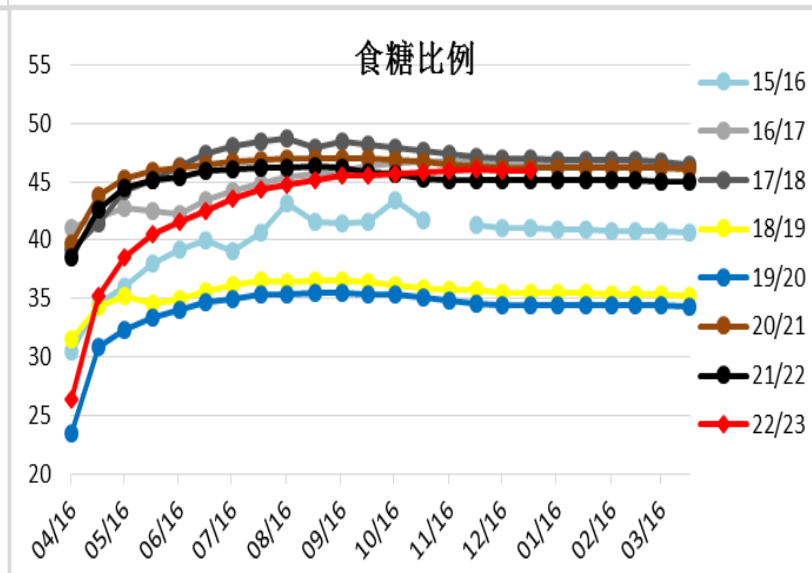
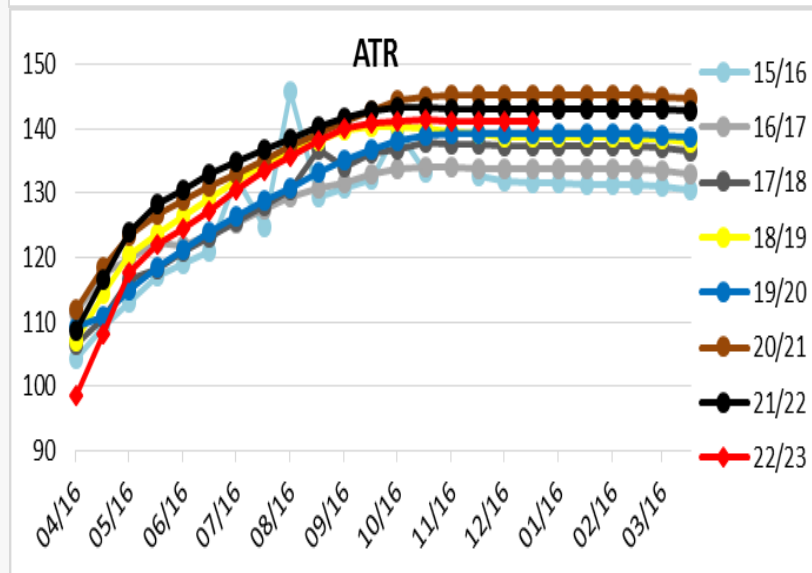
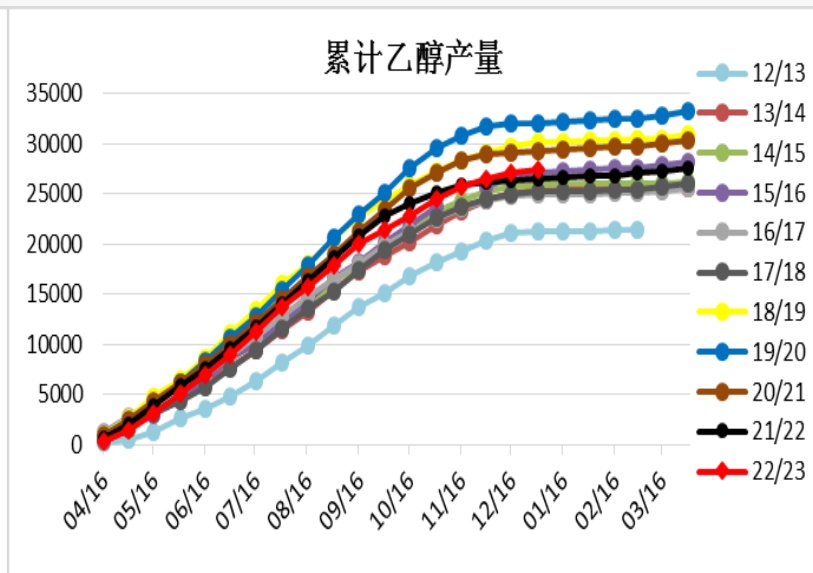
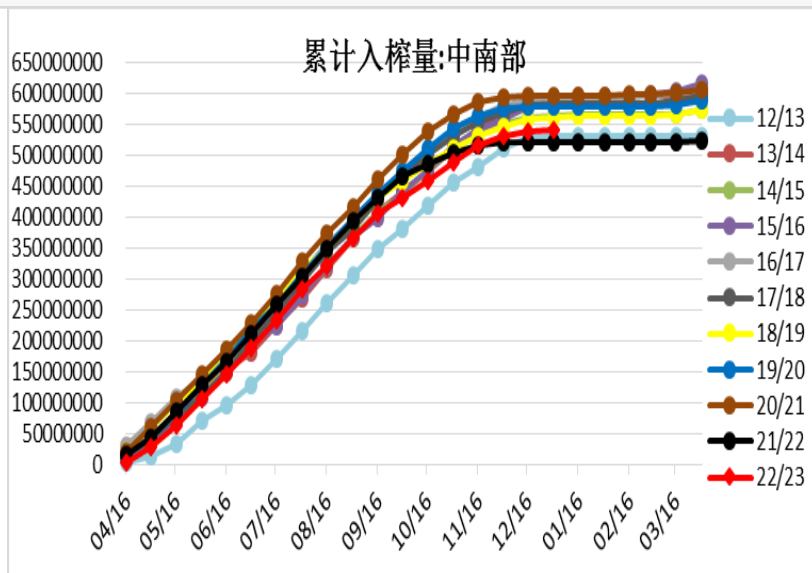
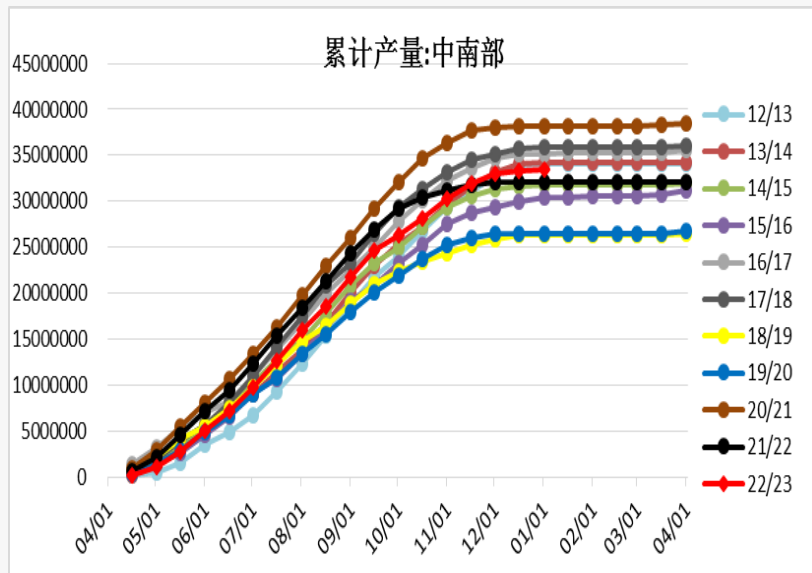
2、国外主产区



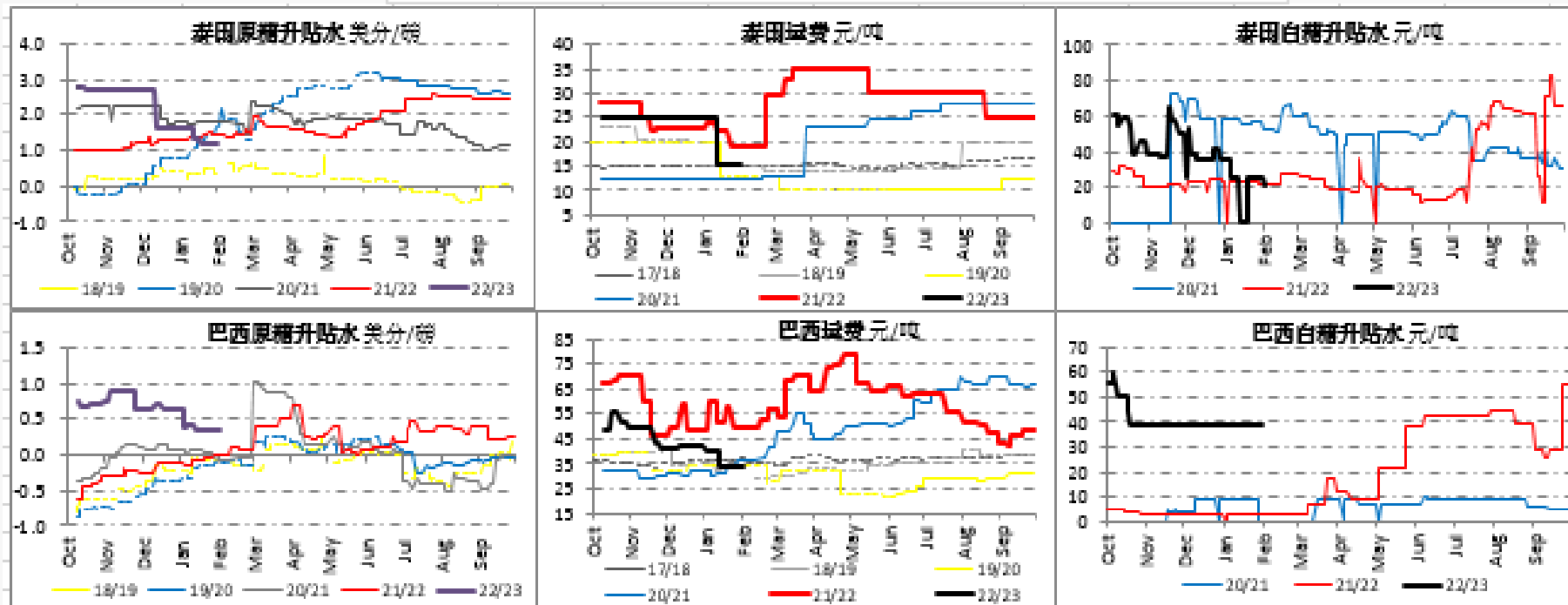
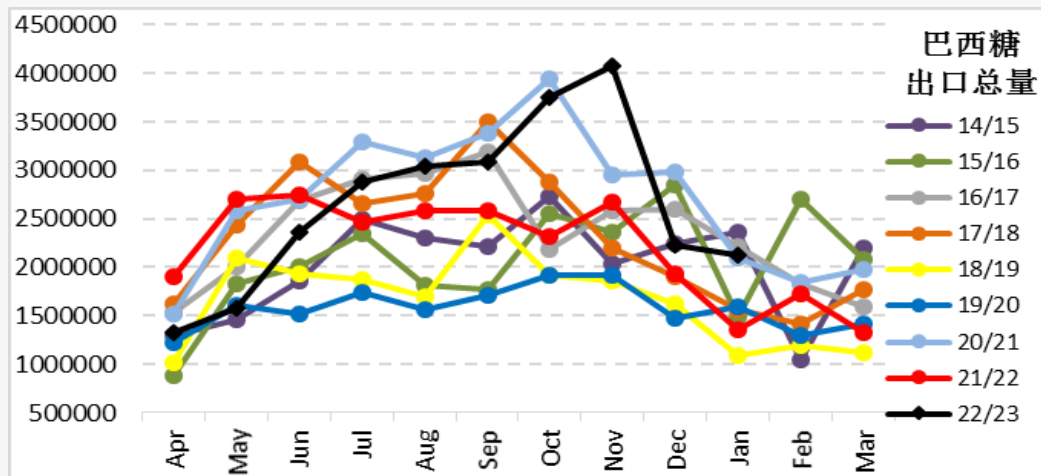
3、价格走势



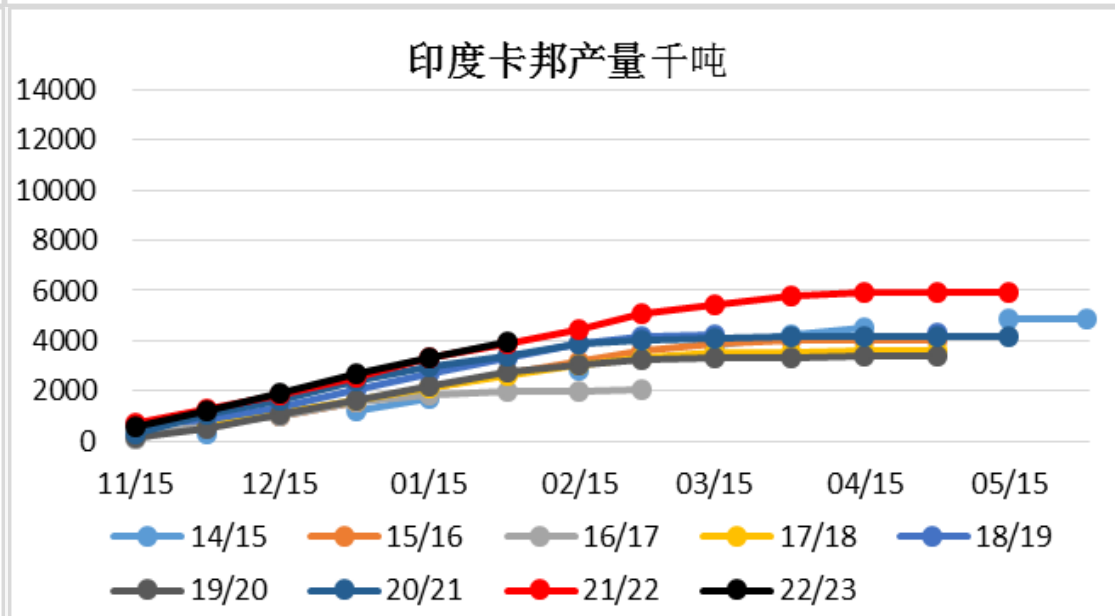
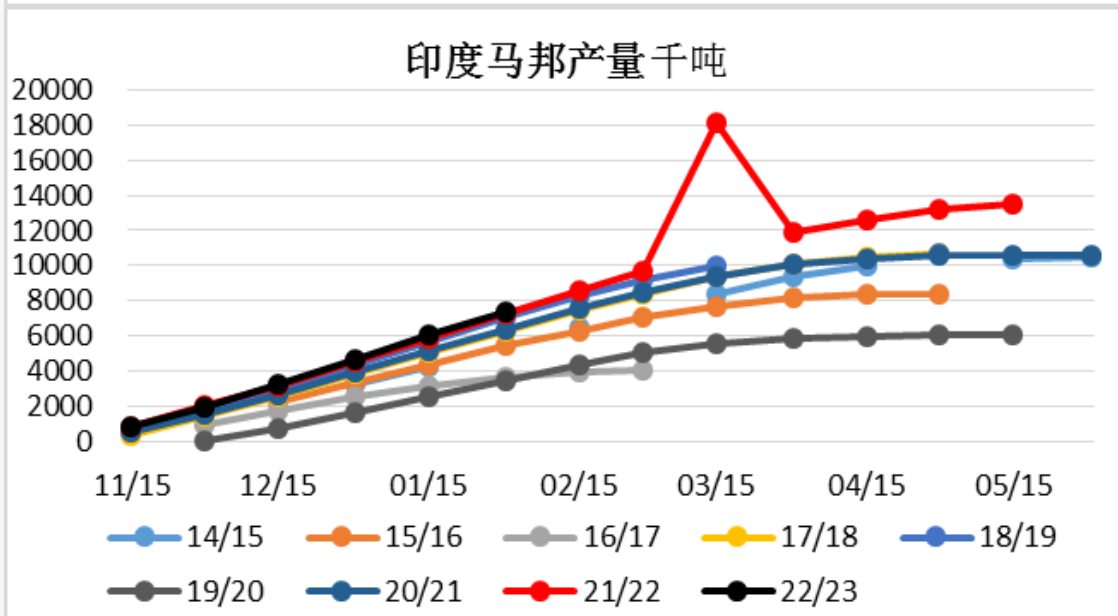
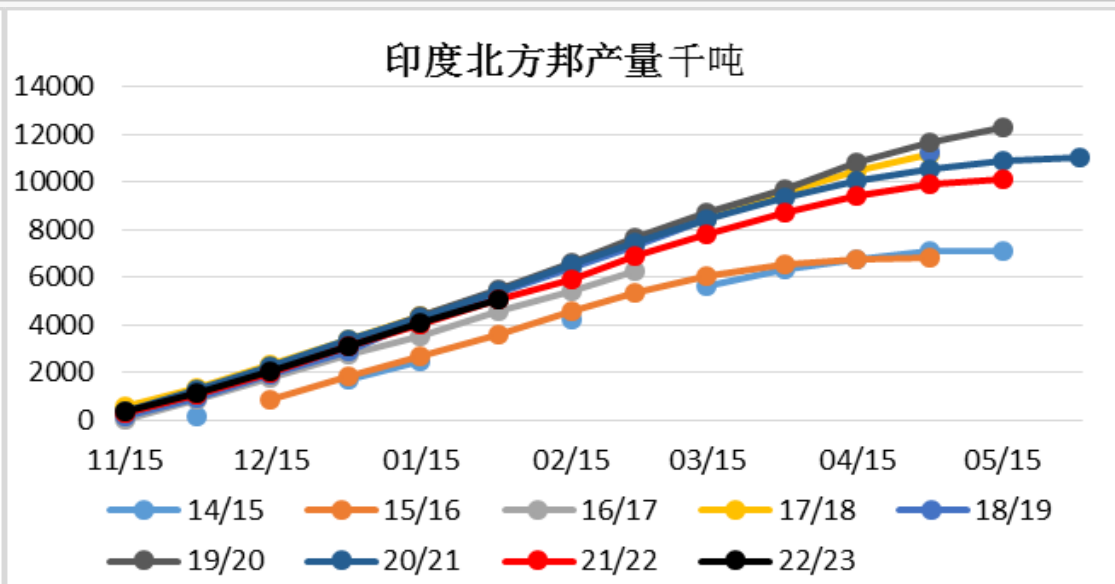
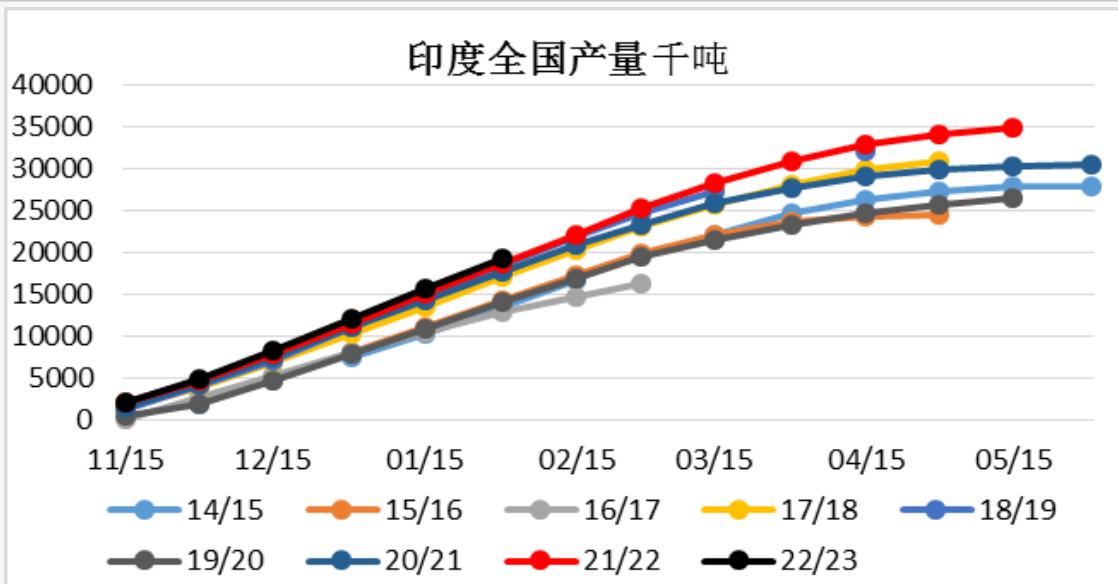
4、国际-巴西甘蔗产量继续提高



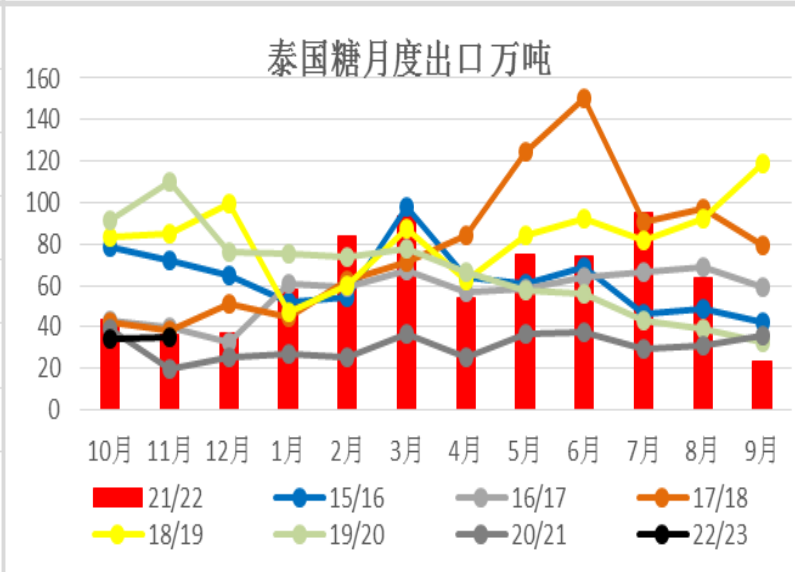
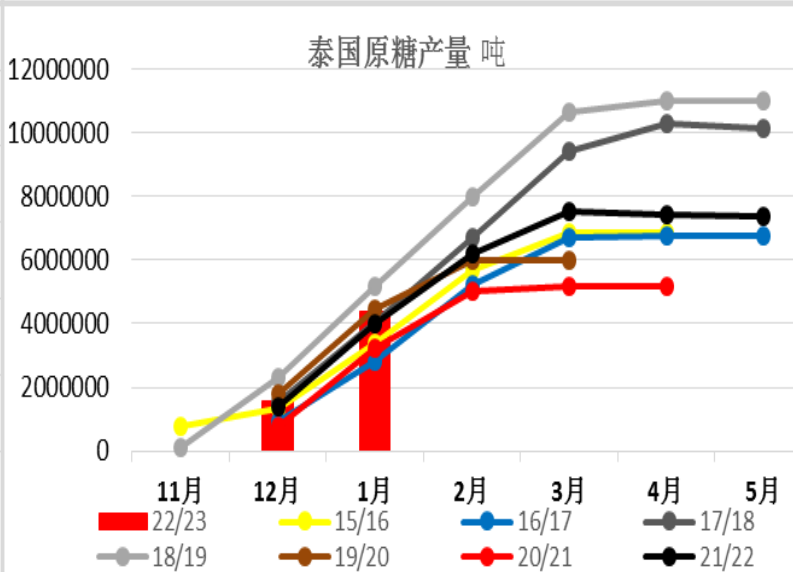
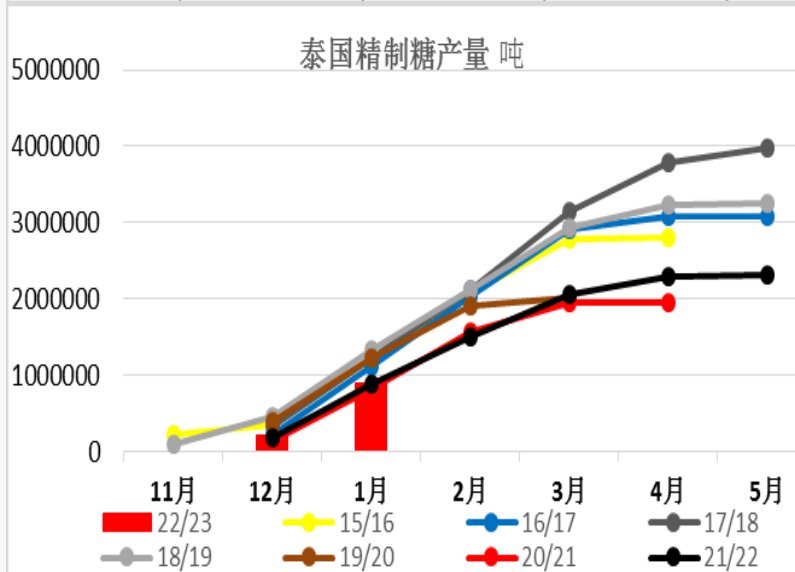
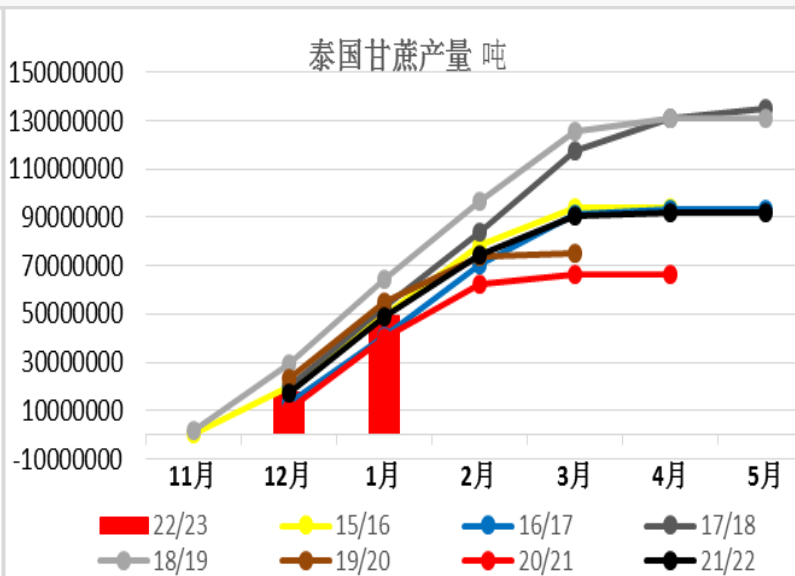
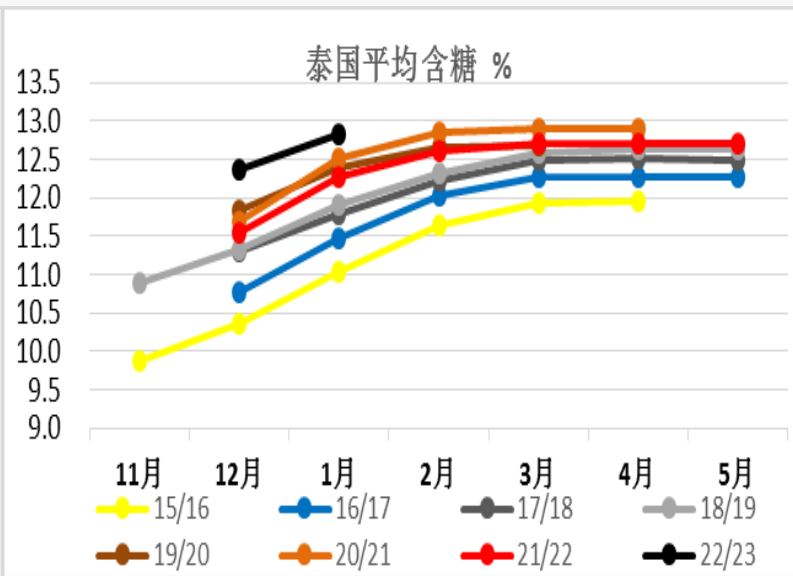
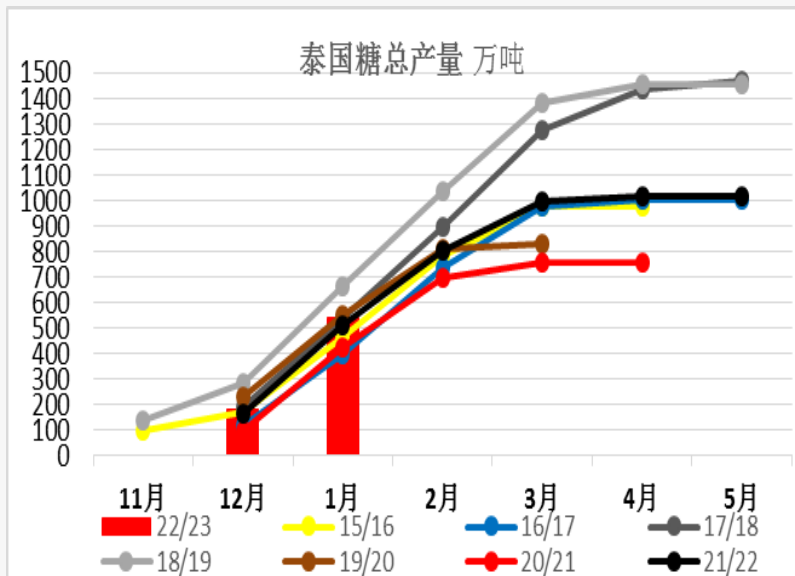
4、国际-巴西出口和运费



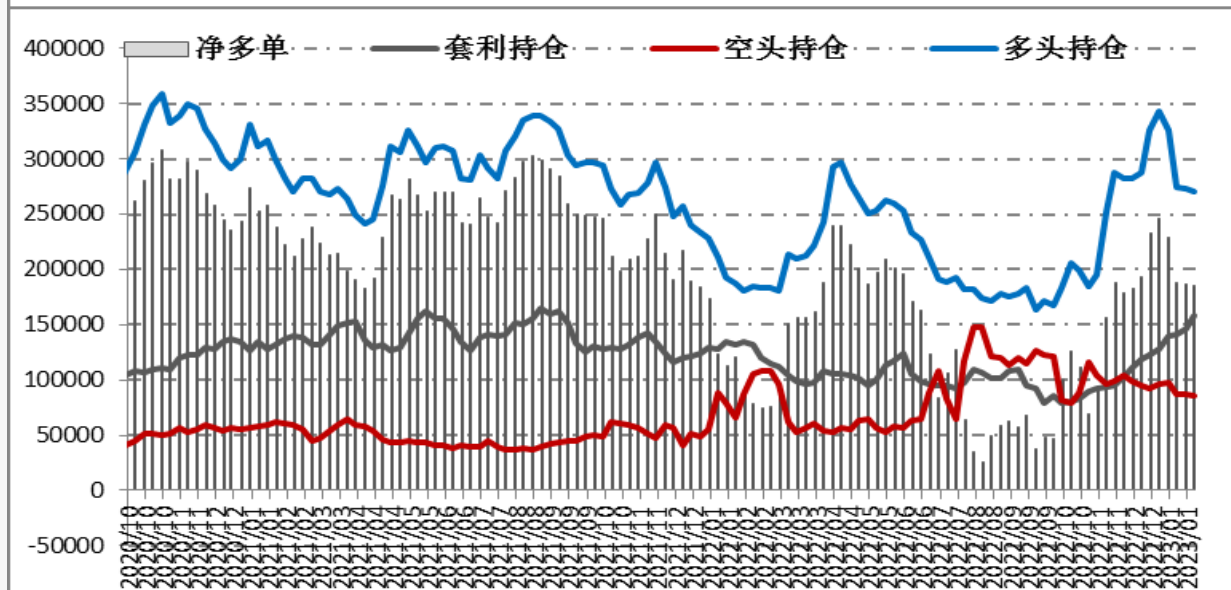
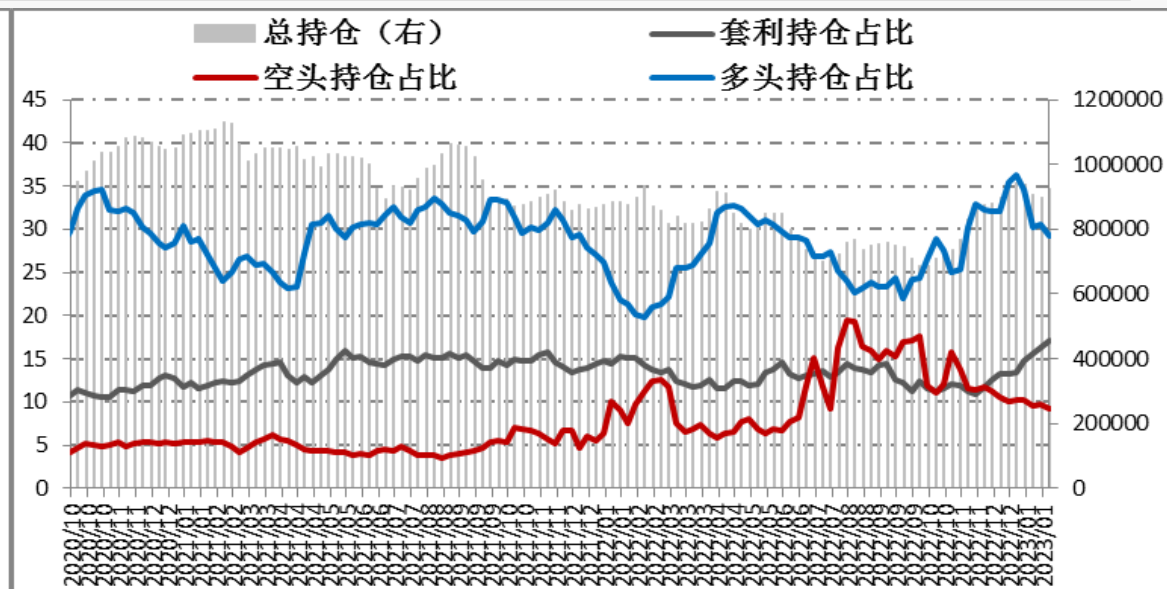
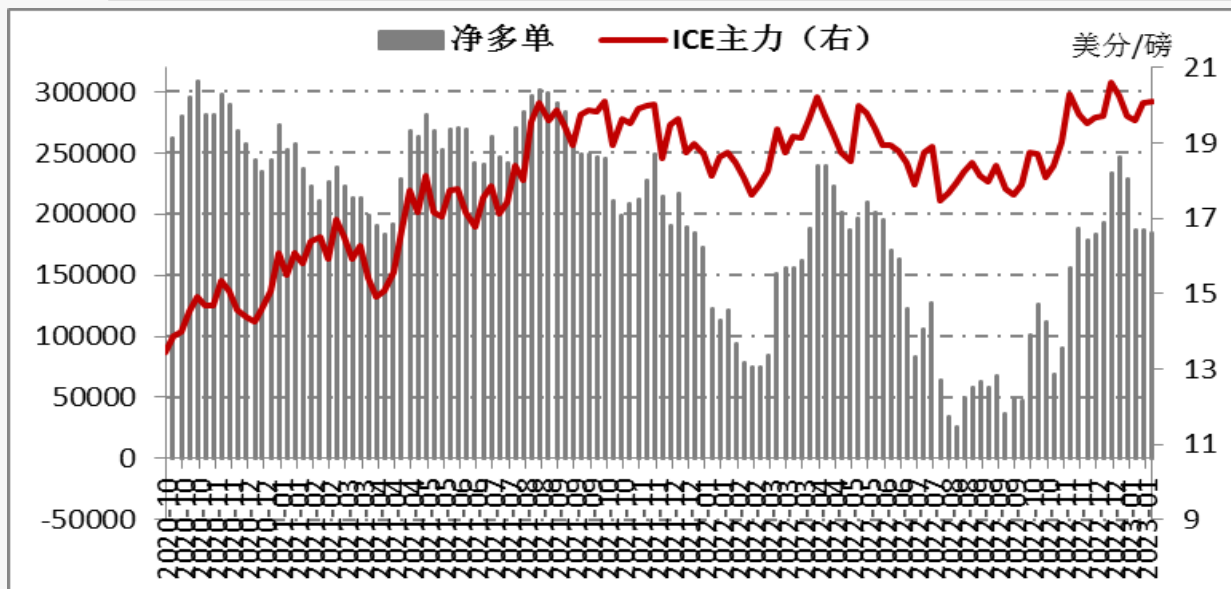
4、国际-印度



5、国际-泰国



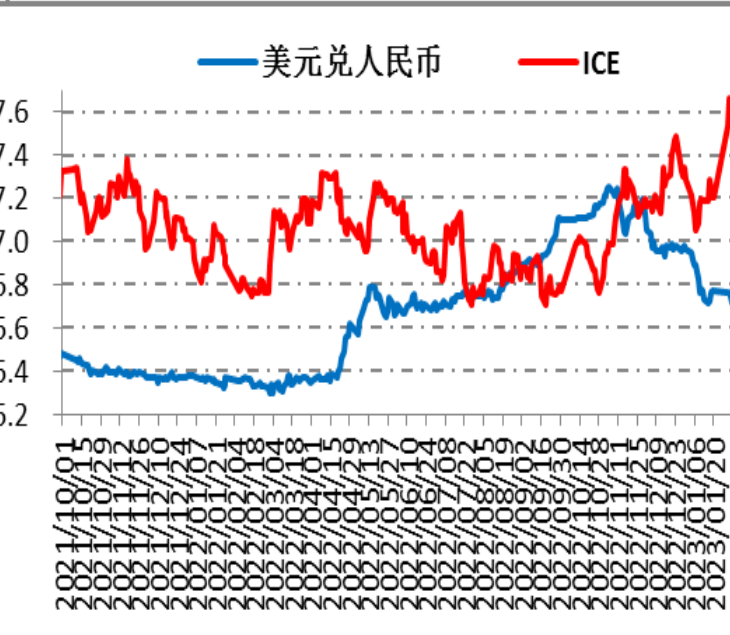
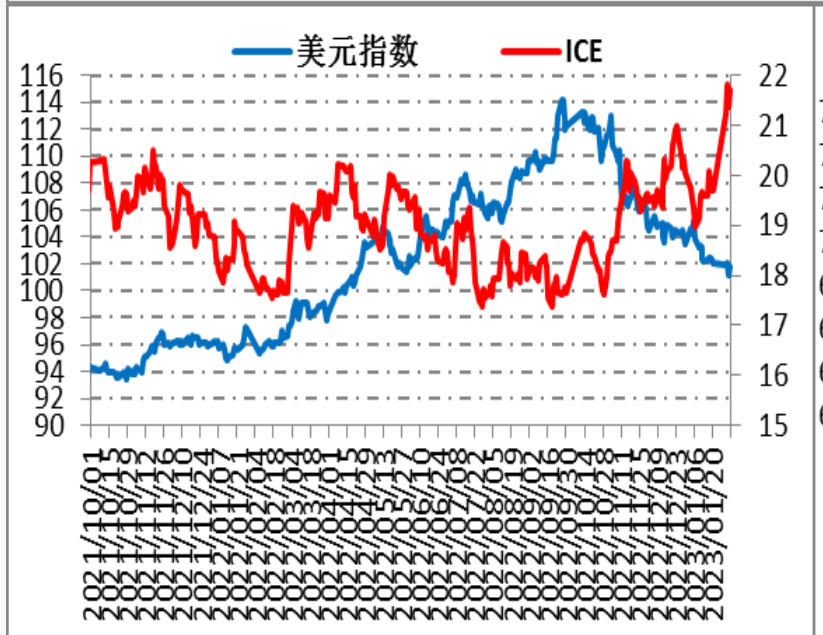
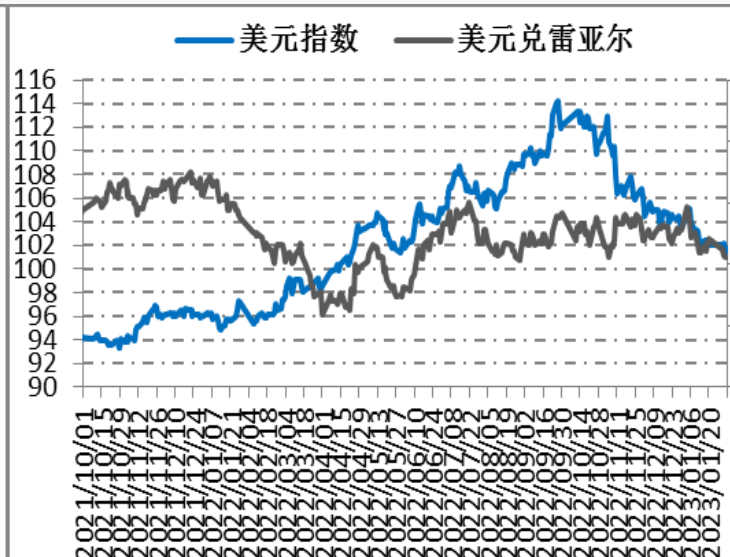
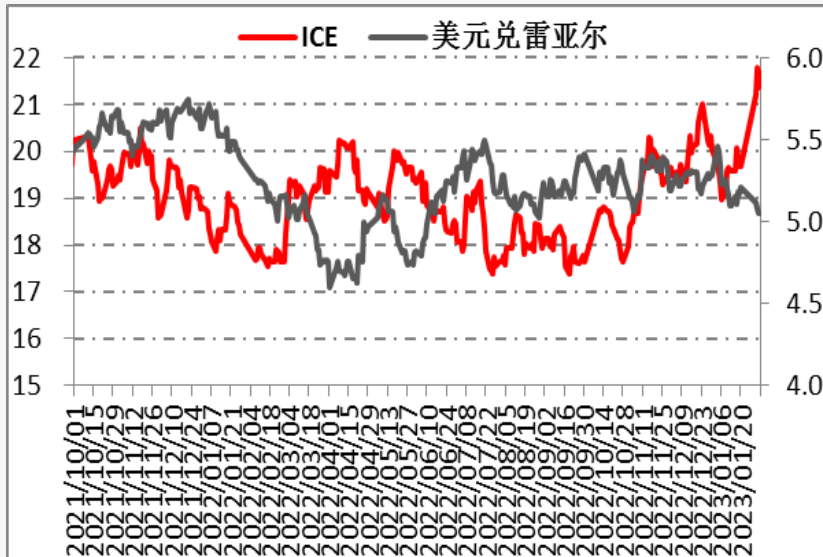
6、CFTC持仓



	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
2023/01/03	139330	97193	325685	940021	14.8	10.3	34.6
2023/01/10	141691	86583	274296	905839	15.6	9.6	30.3
2023/01/17	146426	86968	273666	898526	16.3	9.7	30.5
2023/01/24	158664	85066	270150	924848	17.2	9.2	29.2



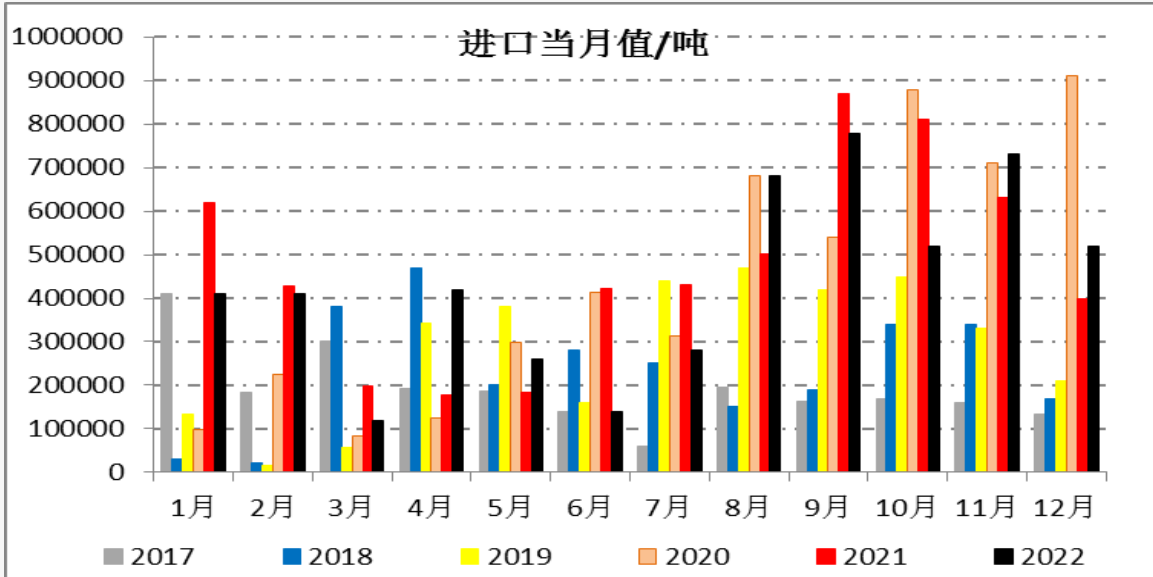
7、汇率—美元&雷亚尔



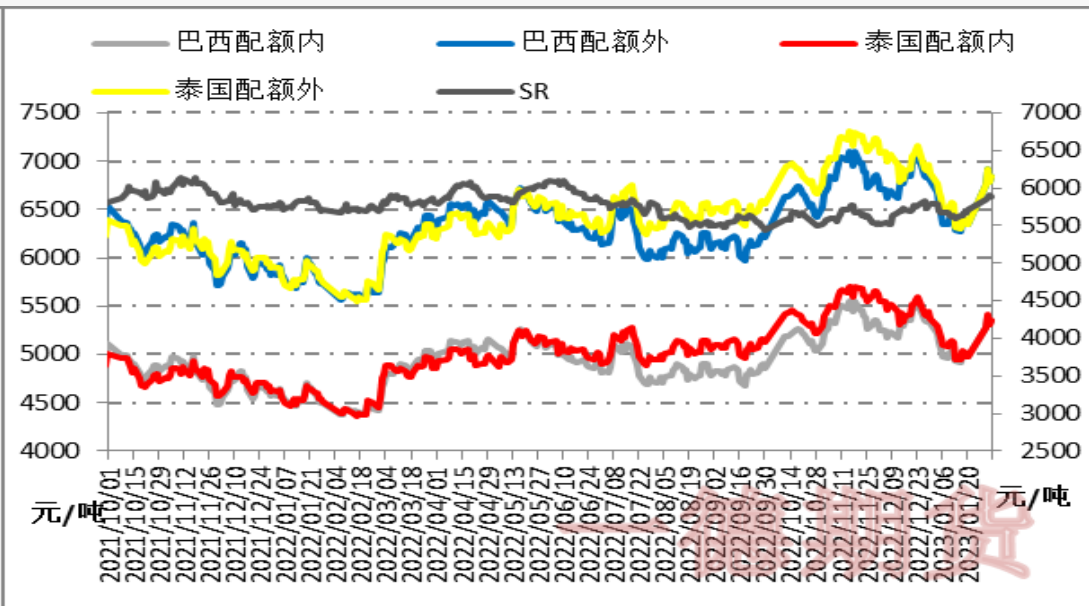
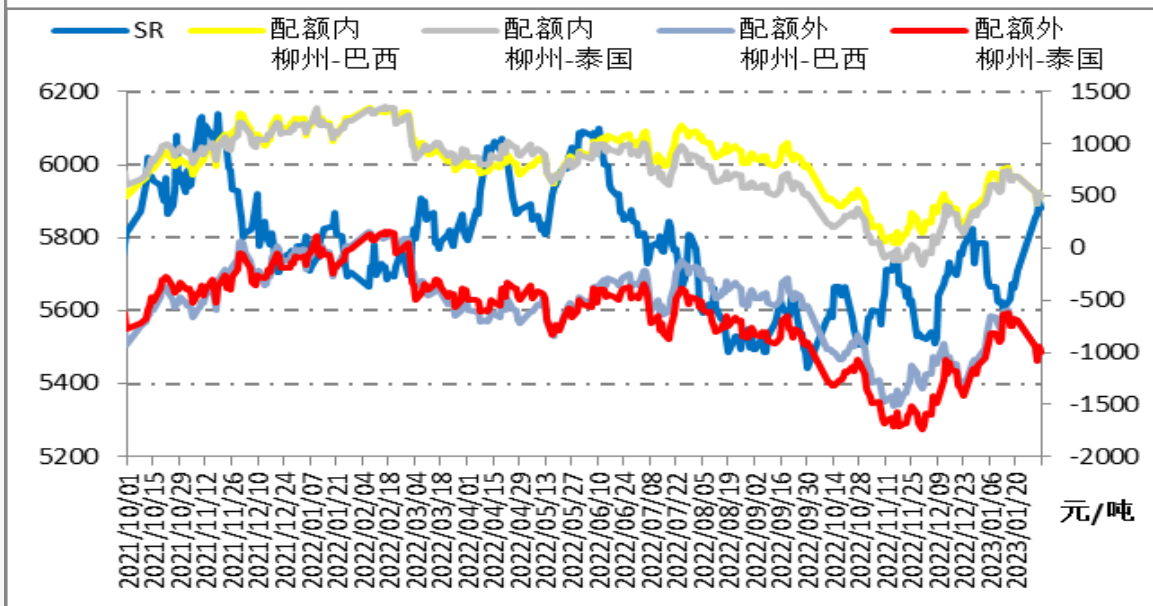
【点评】上周四之前美元兑雷亚尔连续走低，周四最低跌至4.94附近，周五快速反弹最高涨至5.16一线，上周美元指数冲底反弹，100附近岌岌可危面临考验，外部宏观风险依然比国内更高，春节期间国内的乐观信心短期依然可以持续。



8、1-12月进口同比减少7万吨

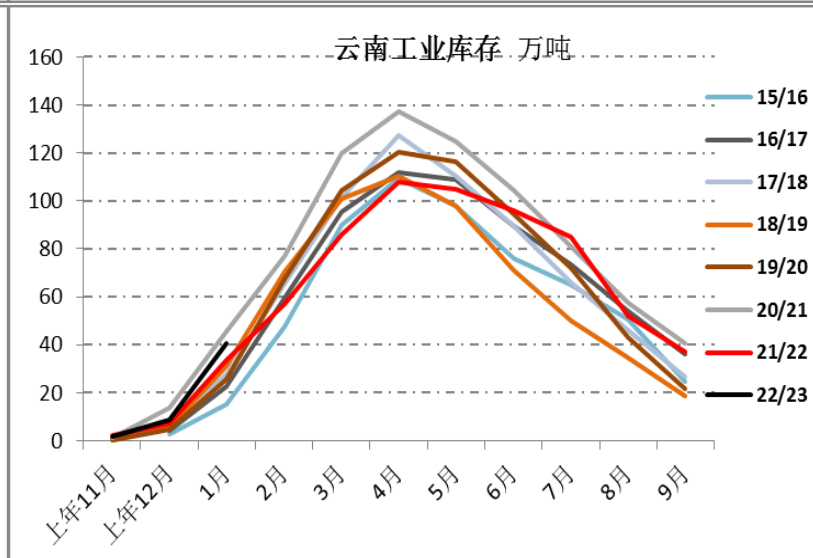
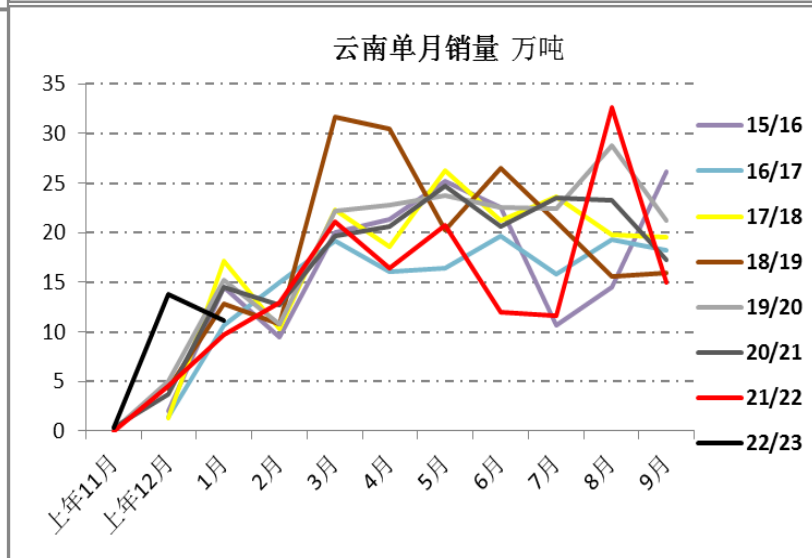
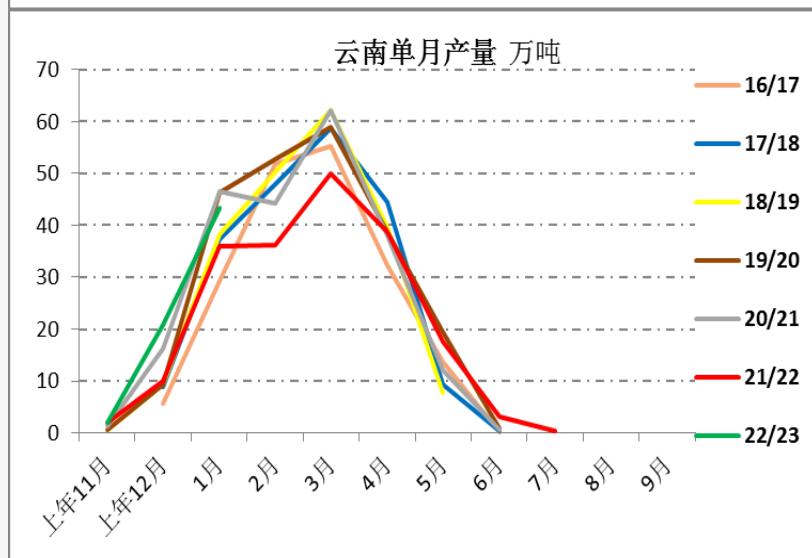
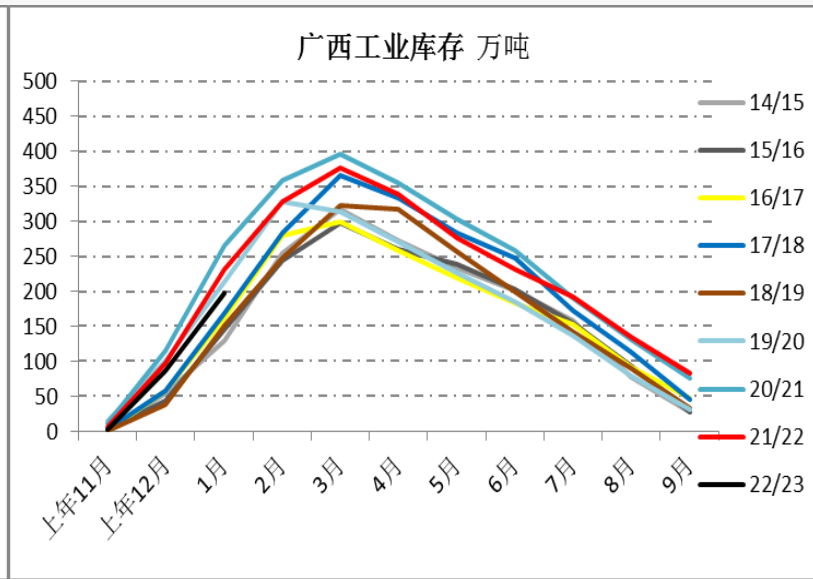
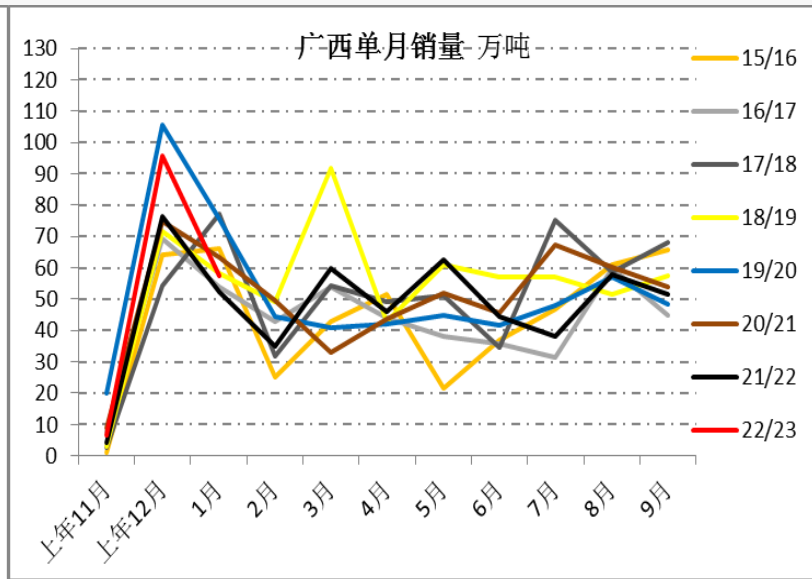
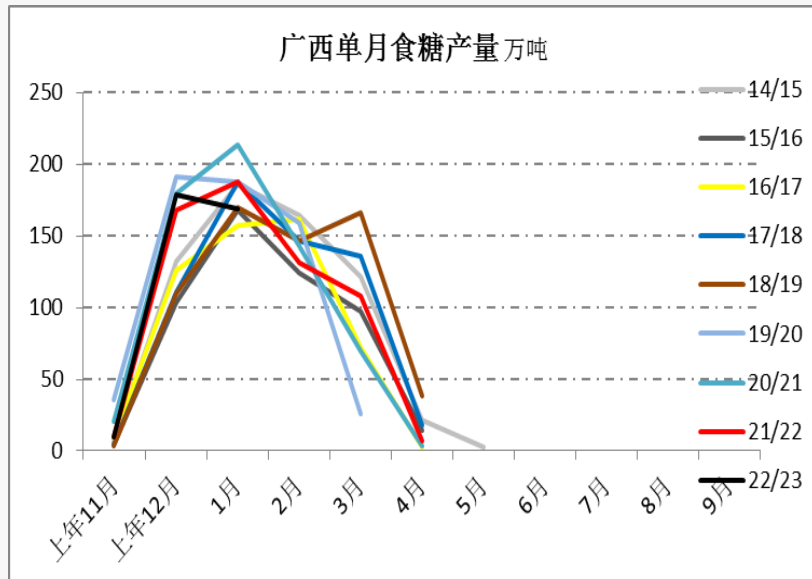


【进口】：巴西/泰国配额外利润-1000~-1100元/吨，配额外利润490~510元/吨；12月份进口食糖52万吨，同比增加12万吨。2022年累计进口食糖527万吨，同比减少40万吨。22/23榨季累计进口食糖177万吨，同比减少7万吨。榨季走私和糖浆等总量预计50万吨左右。12月份中国进口糖浆、人造蜜及焦糖三项合计7.32万吨，同比减少2.06万吨。2022年累计进口三项合计108.03万吨，同比增加41.54万吨。22/23榨季累计进口糖浆18.38万吨，同比减少4.64万吨。

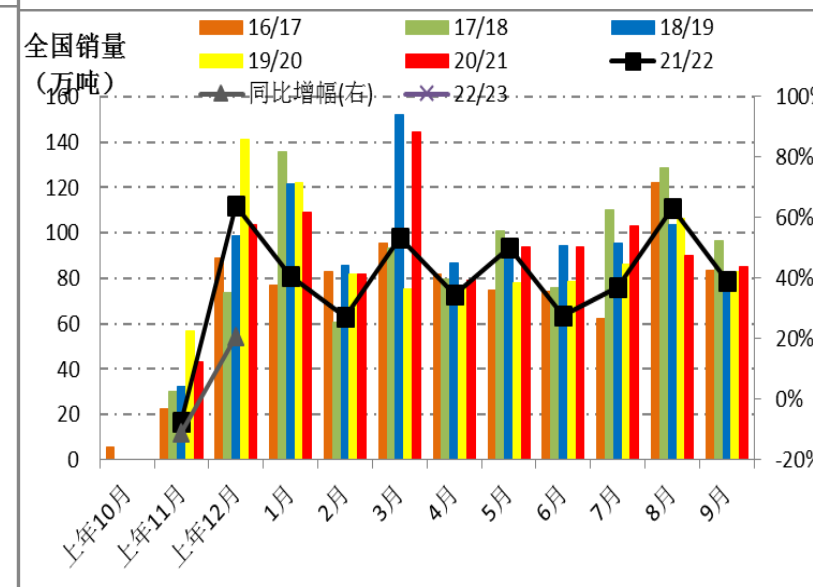
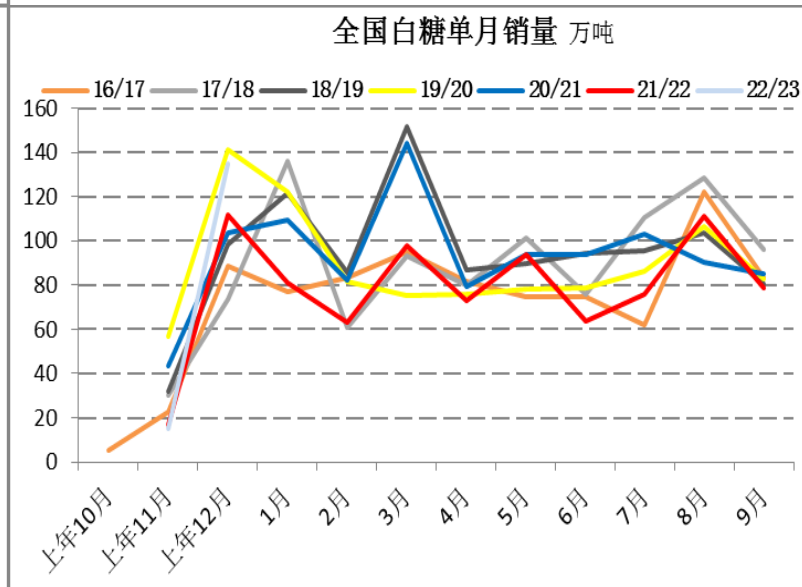
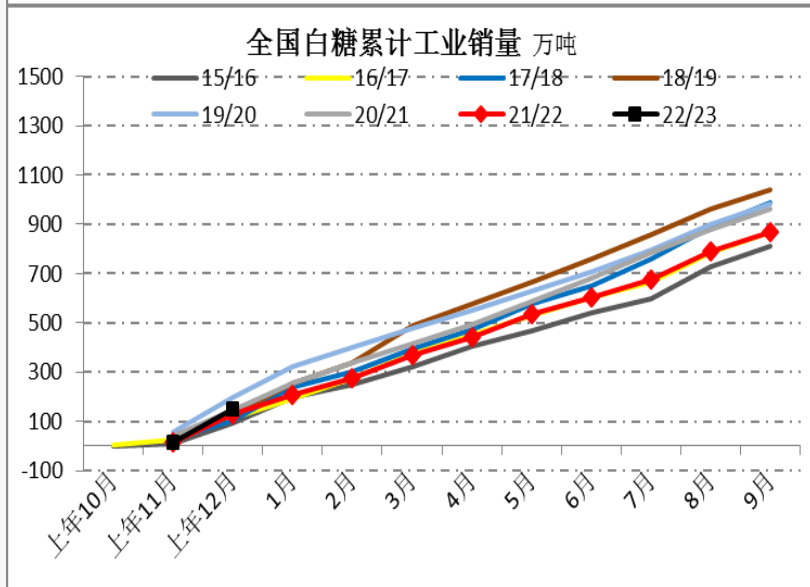
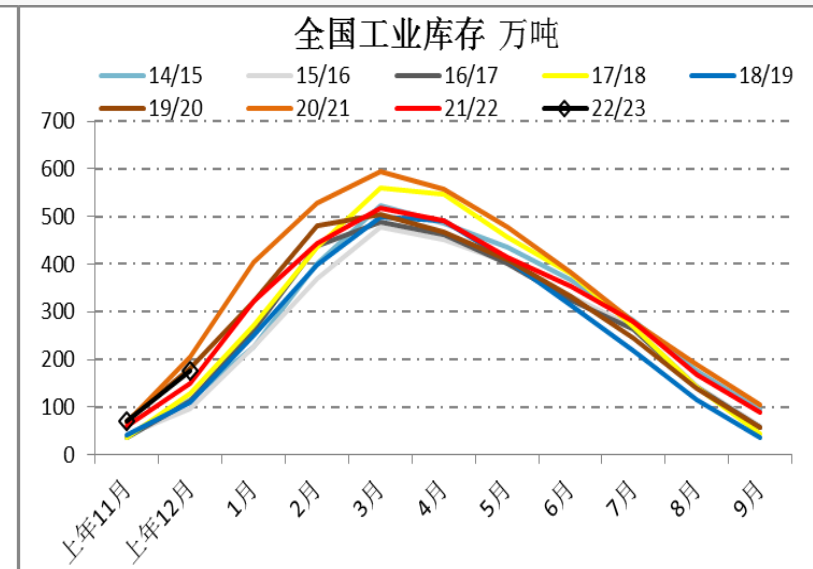
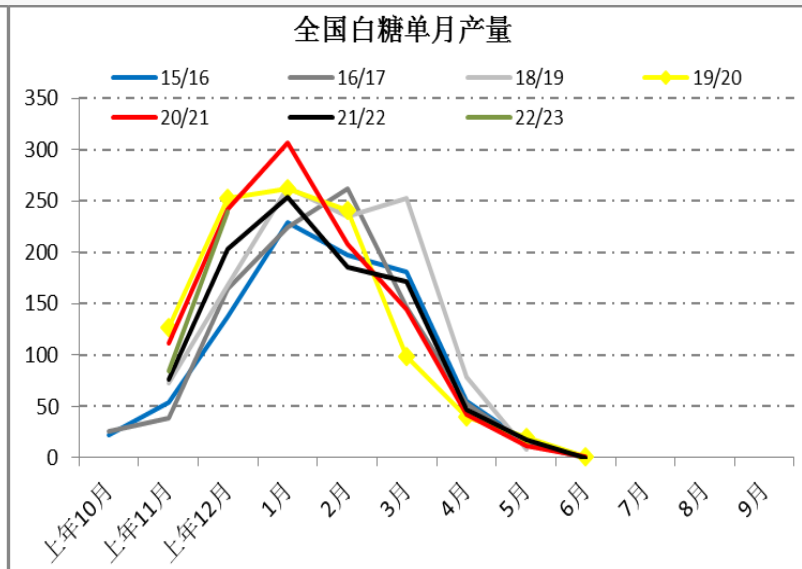
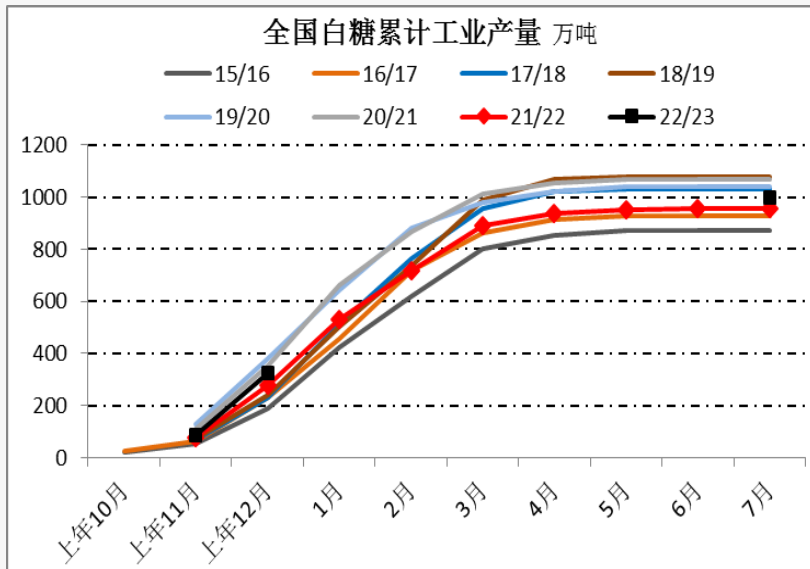


资料来源：iFinD & 一德期货

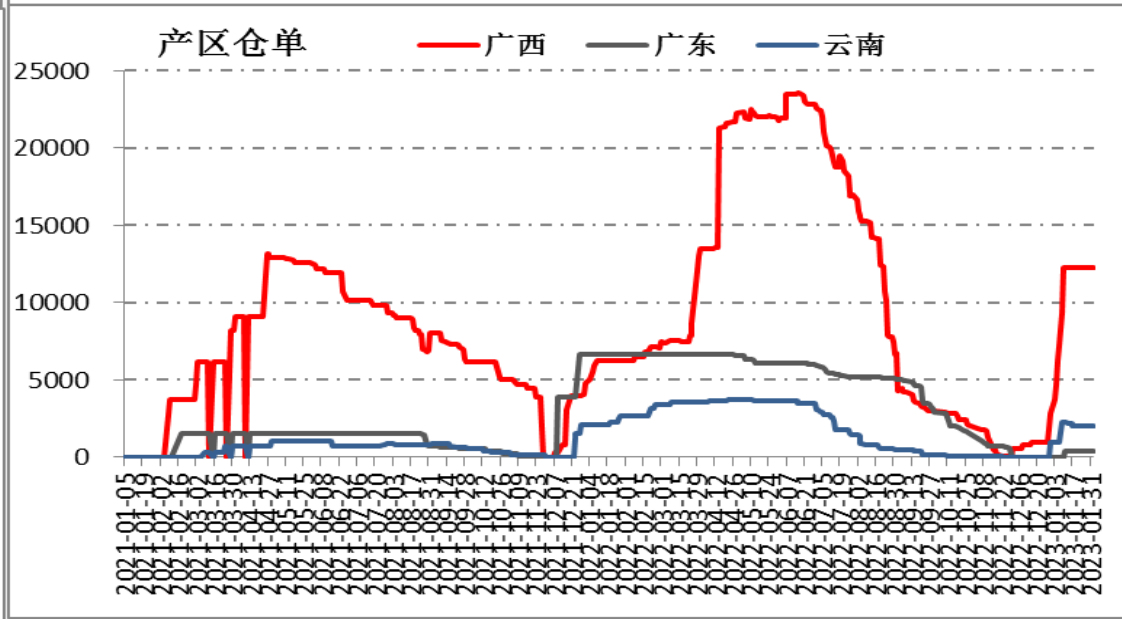
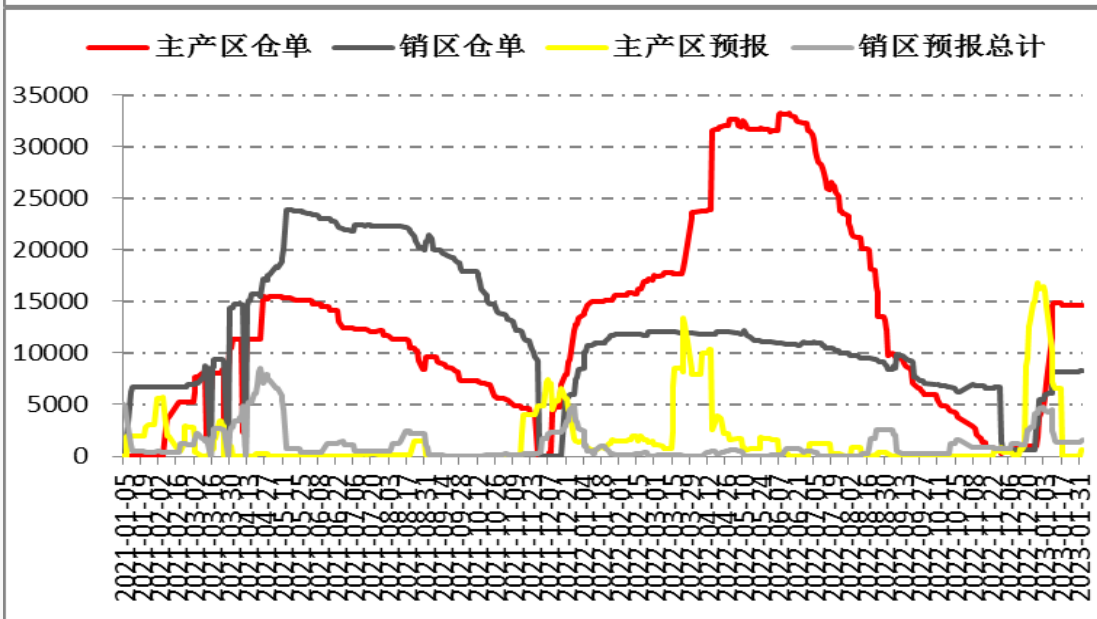
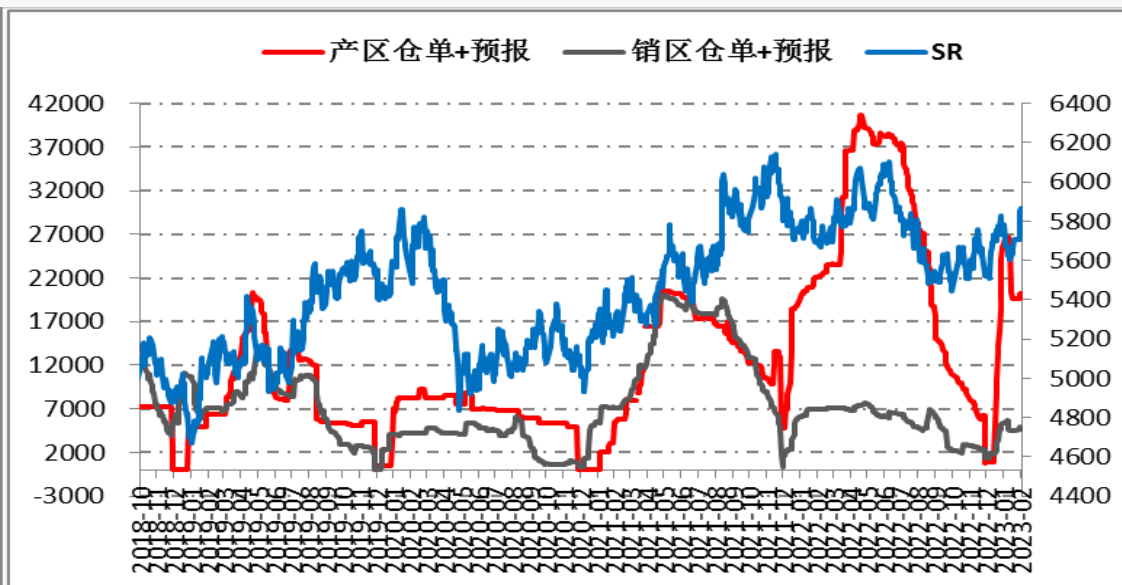
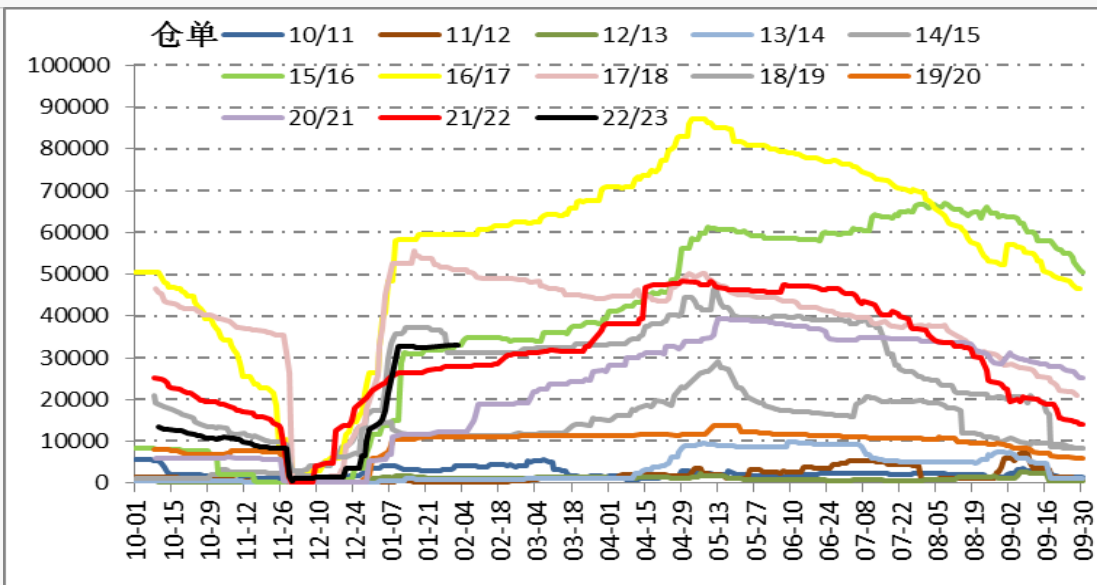
9、云南榨季即将开始



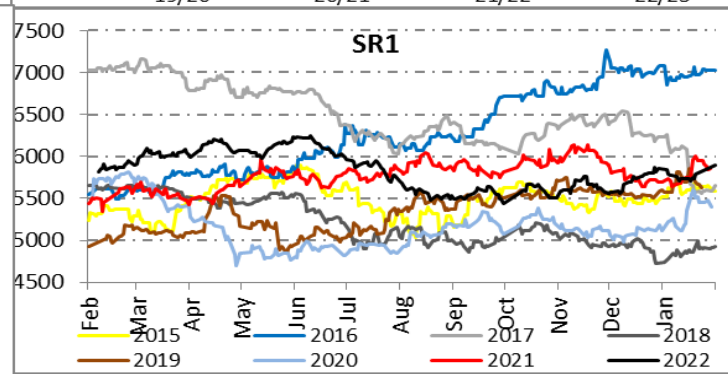
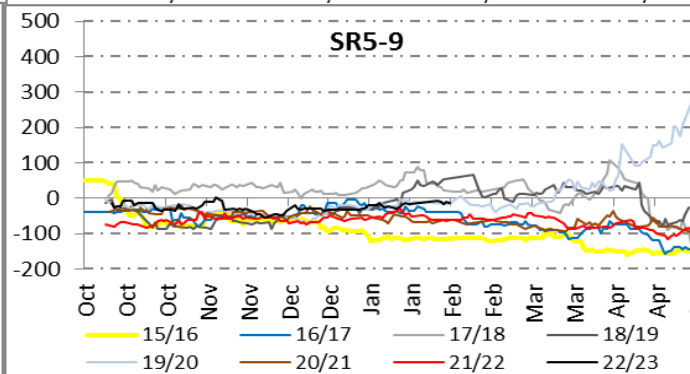
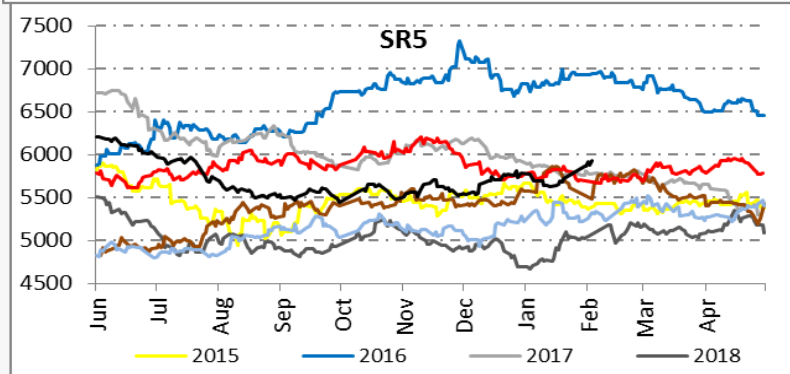
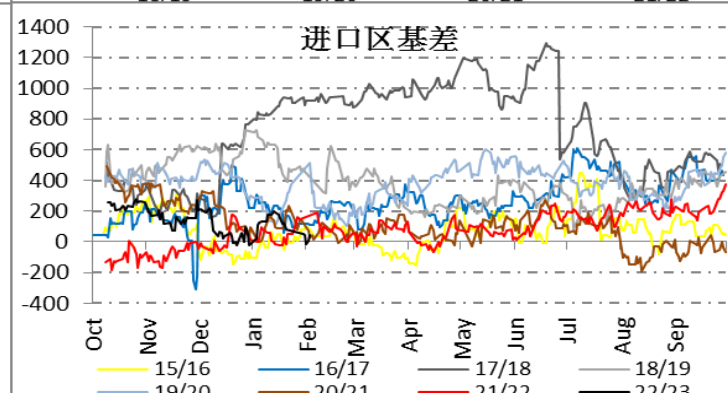
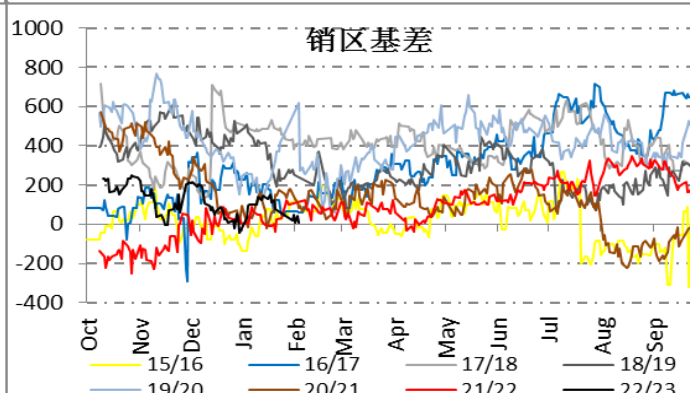
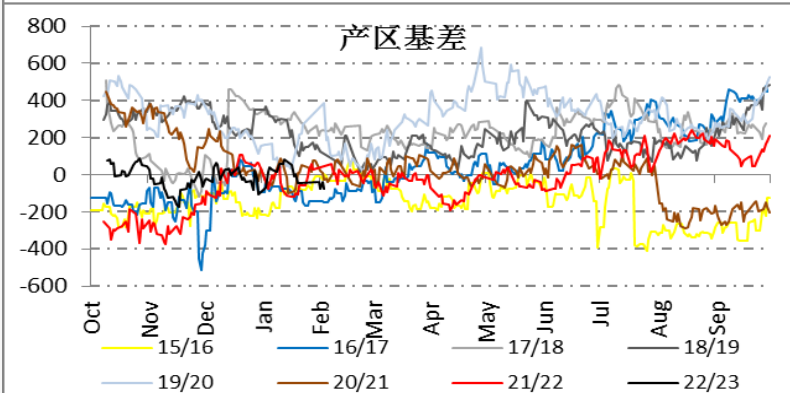
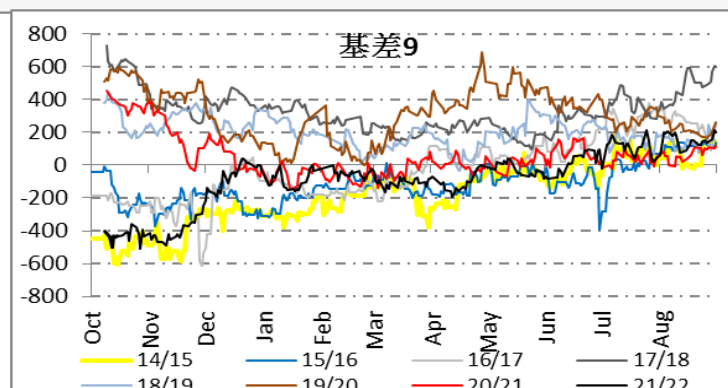
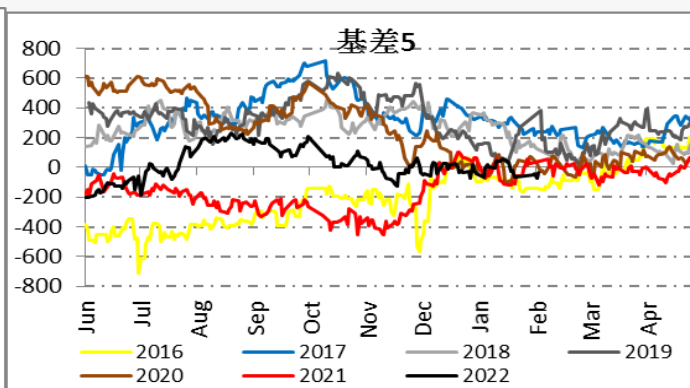
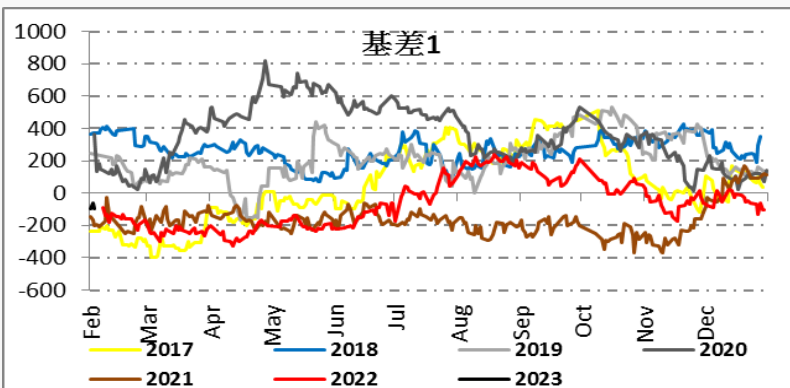
10、国内现货销售



11、仓单和预报



12、基差&价差



13、本周：关注5900上方资金压力

【外糖】：周五盘面一路震荡走低，ICE3月合约报收21.29美分/磅，伦敦白糖3月合约报收551.1美元/吨，能源等大宗商品价格普跌，强劲的美国就业数据引发对利率上升的担忧，上周三一度刷新6年高位21.86美分，周线依然收阳，巴西政府终止乙醇进口免税政策或将减少未来食糖产量，短期印度减产预期和国际市场需求旺盛令盘面上涨至21美分之上，中期印度产量和出口都有所缩减，巴西生产尾声，但泰国产量丰裕，中长期的国际市场供应压力令远期合约贴水近月，本周美糖短期关21美分能否守住。

【郑糖】：周五盘面小幅震荡走高，5月合约报收5929点，3月合约报收5902点，3月基差-47，5月基差-74，仓单维持33074张，3月多空持仓都有减少，多单减少更多，5月多空持仓都有增加，空单增加更多，现货报价稳中小涨，成交一般，国内宏观市场环境相对好于外部，节后的备货需求对现货有一定支撑，但生产高峰期供应充足，阶段高位后更多依据外盘而动，关注5900之上的套保压力。

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