

# 白糖周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

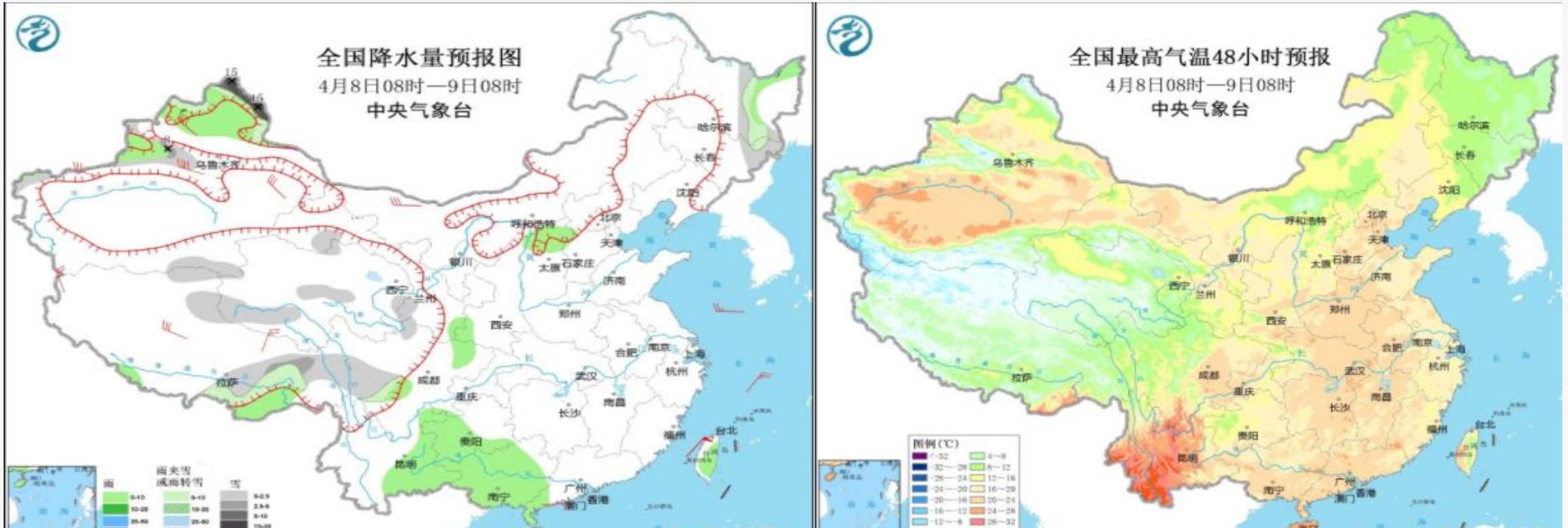
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2023年4月8日

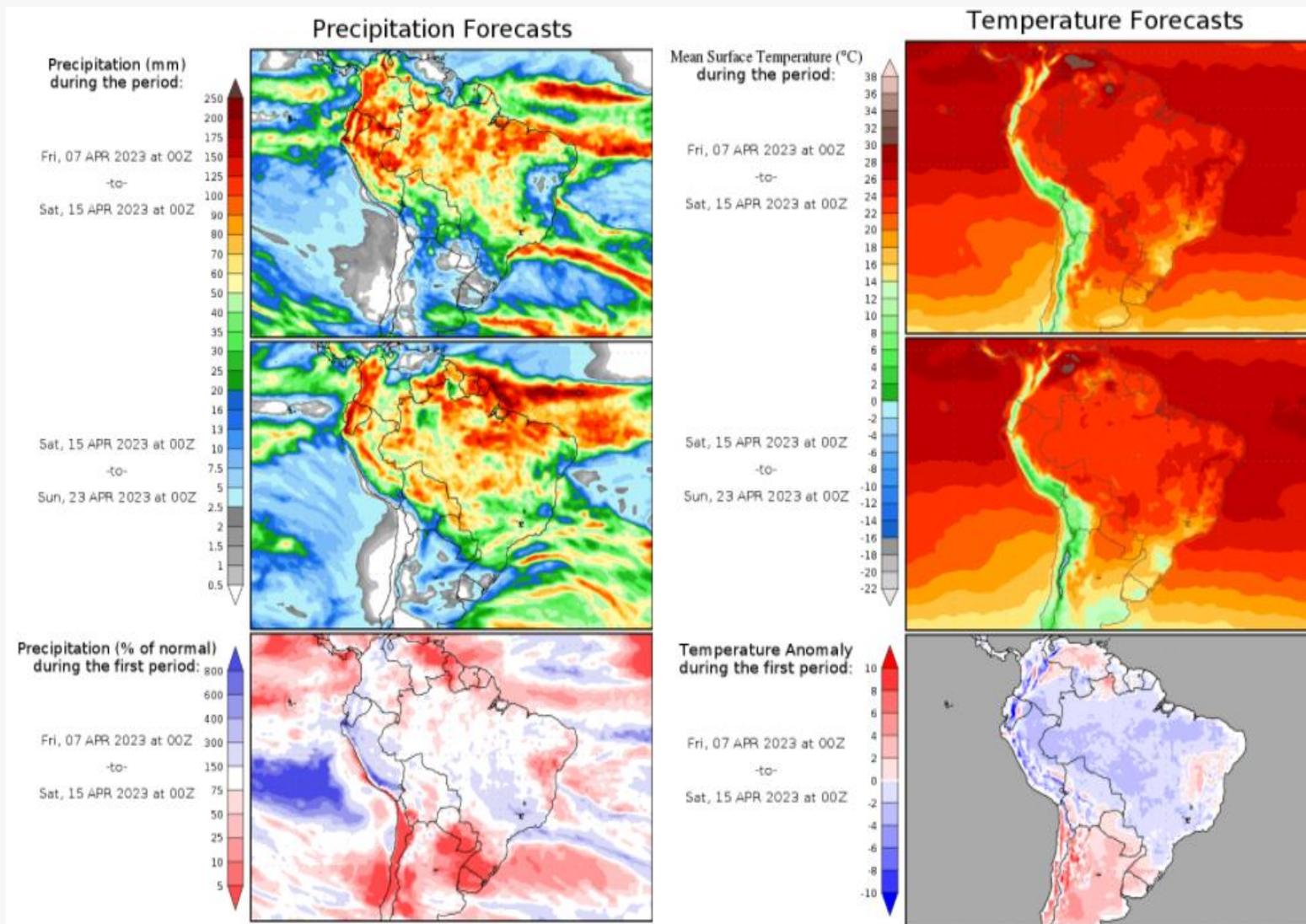


# 1、国内产区



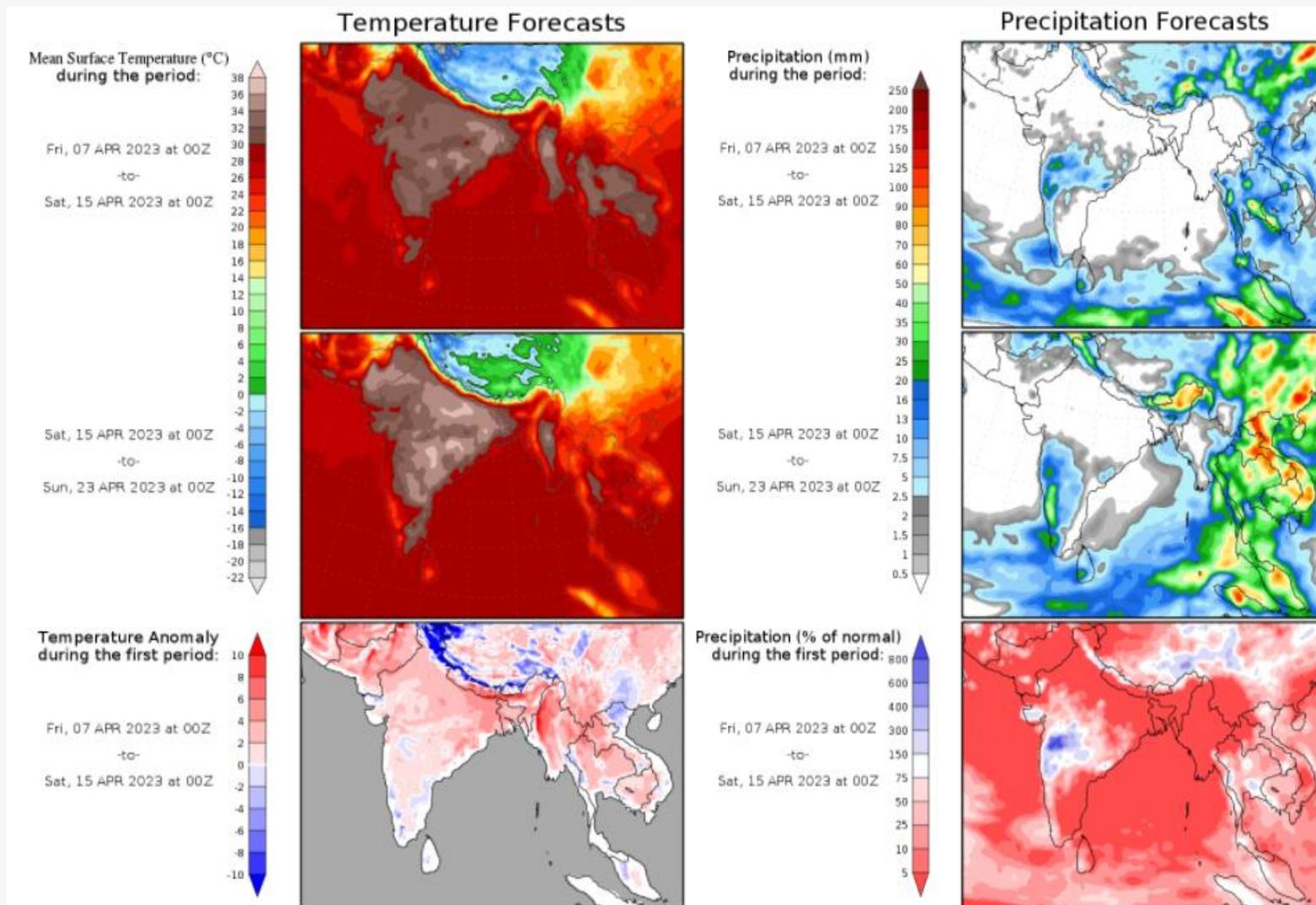
9-11日，受冷空气影响，新疆北部、西北地区东部、华北、东北、黄淮气温将先后下降4~8℃，上述部分地区有4~6级偏北风。新疆东部和南部、内蒙古大部、甘肃河西、青海北部、宁夏、陕西北部、华北中北部、东北地区西部等地部分地区有扬沙或浮尘天气，新疆东部和南部、内蒙古中西部等地部分地区有沙尘暴。10-12日，江南、华南北部及贵州等地的部分地区有小到中雨天气过程。13-15日，又一股冷空气将影响我国北方地区，北方大部地区平均气温将下降4~8℃，部分地区伴有4~6级偏北风。江汉、江淮、江南北部以及贵州等地有一次中到大雨天气过程。

## 2、国外主产区



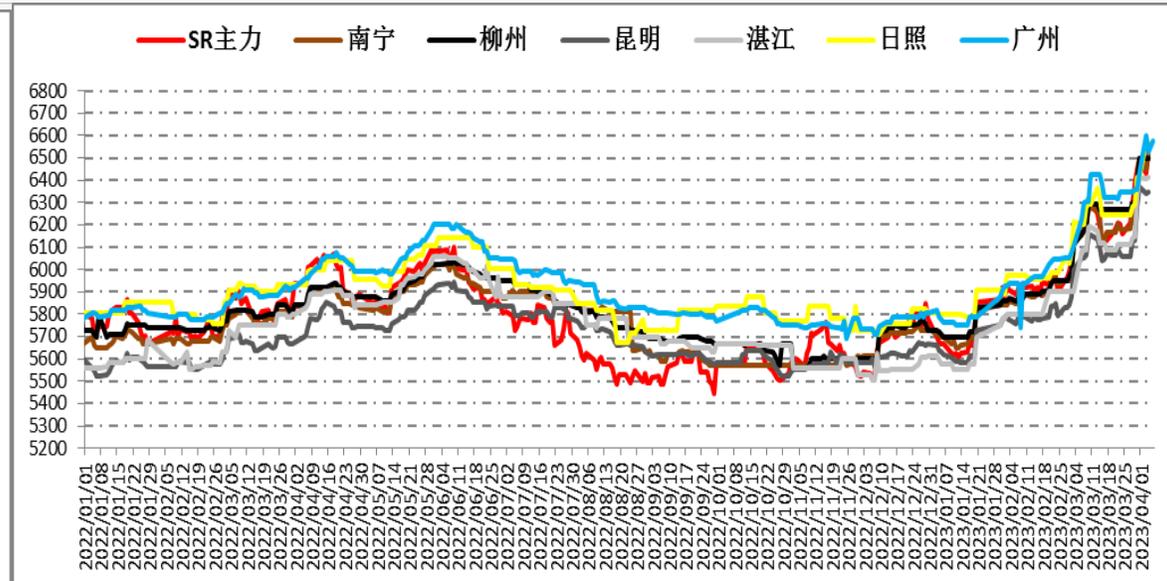
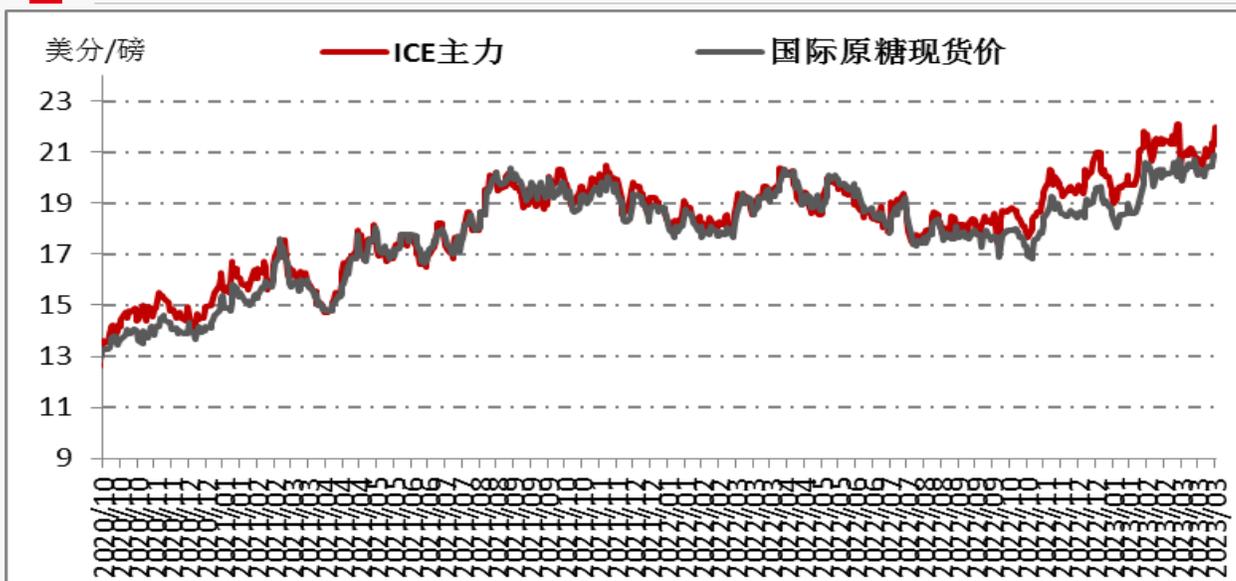
图片来源：COLA

## 2、国外主产区

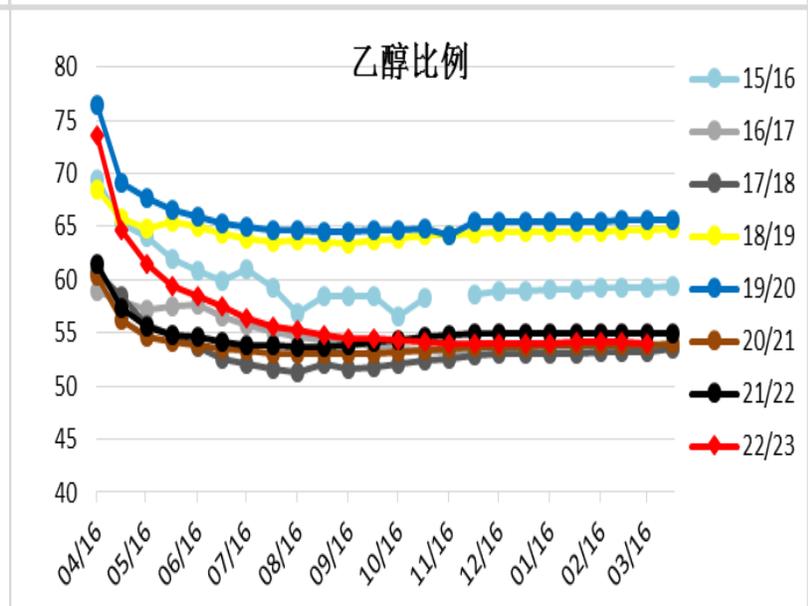
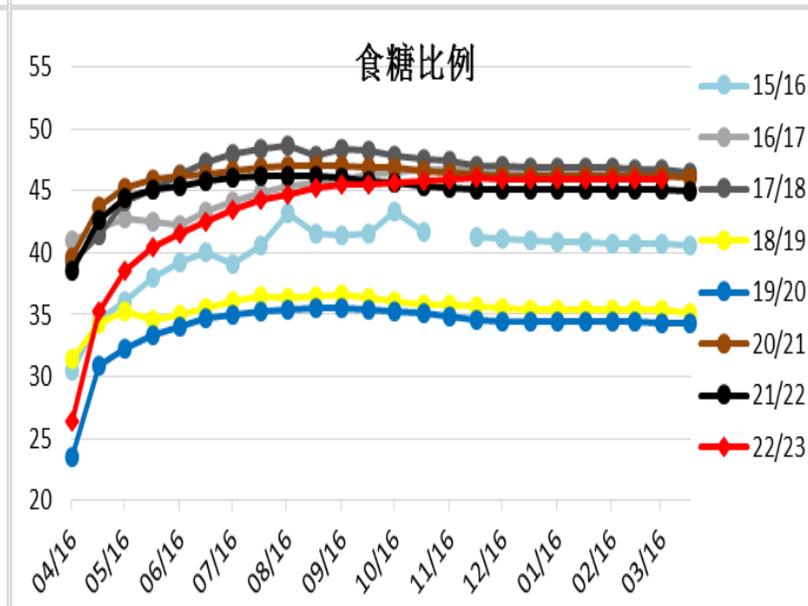
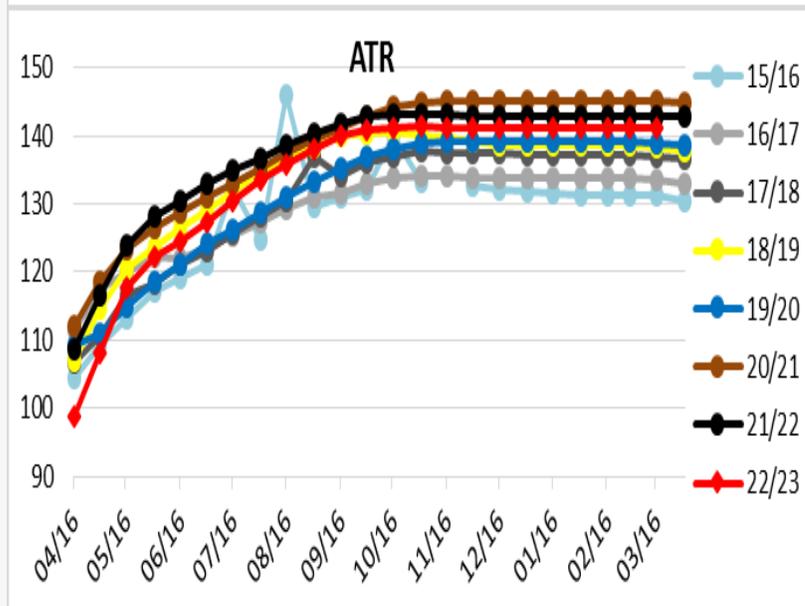
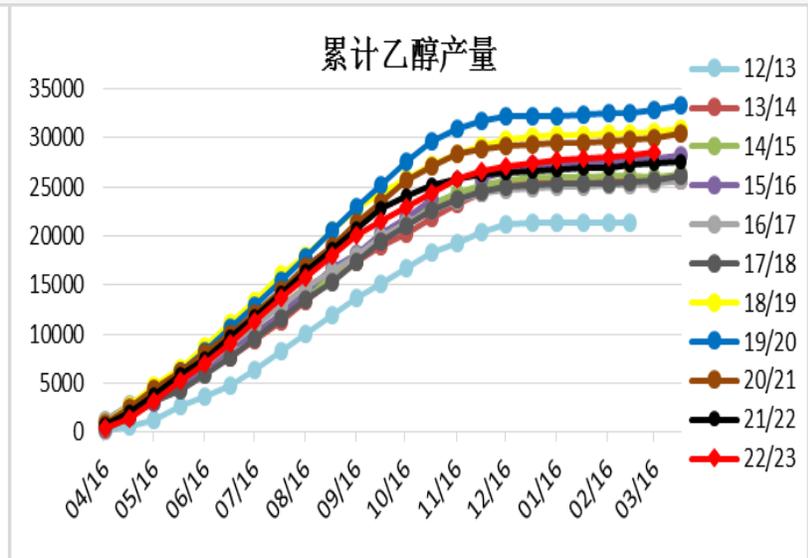
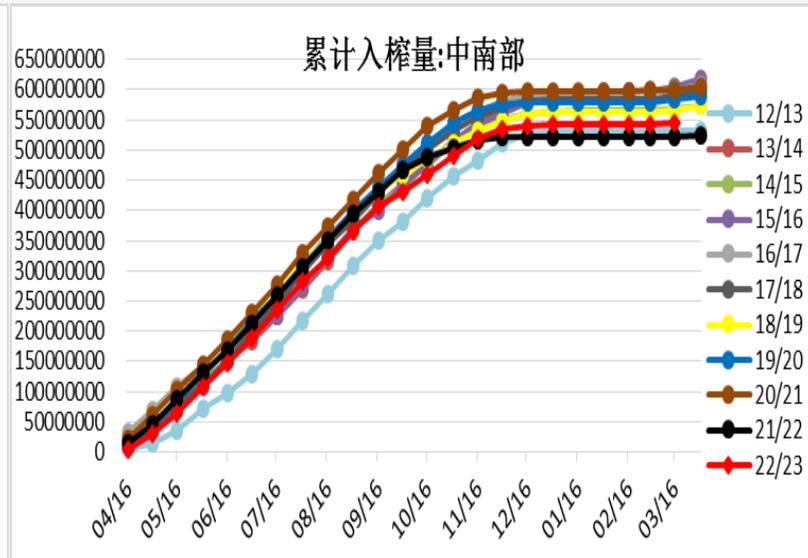
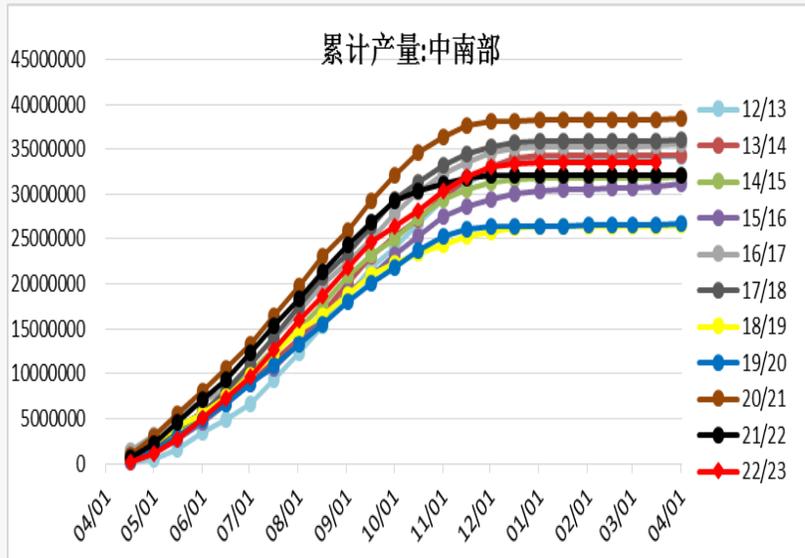


图片来源：COLA

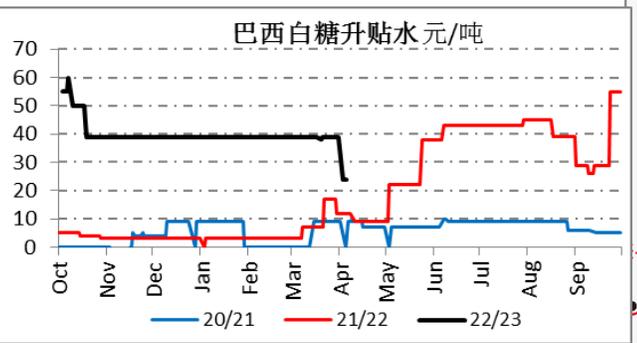
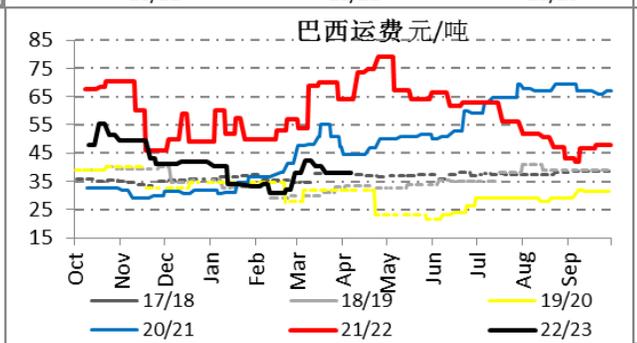
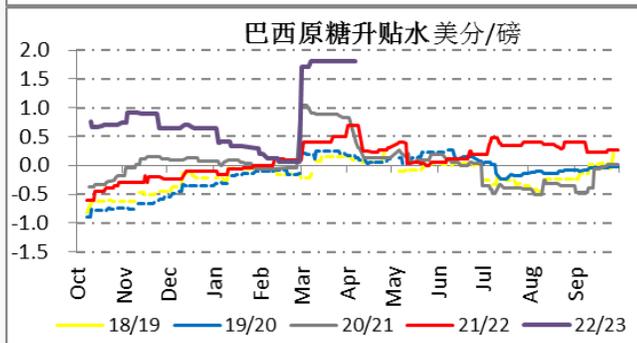
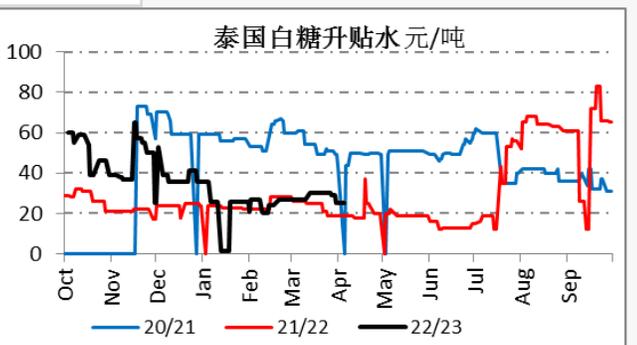
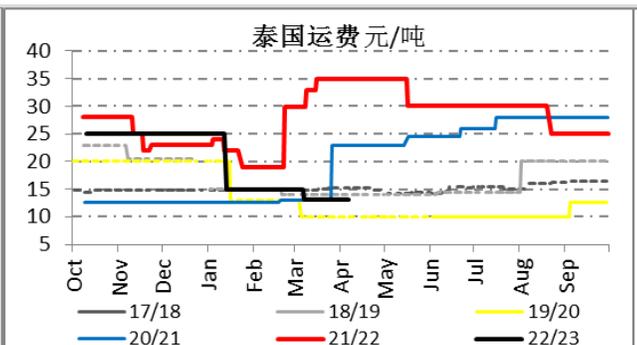
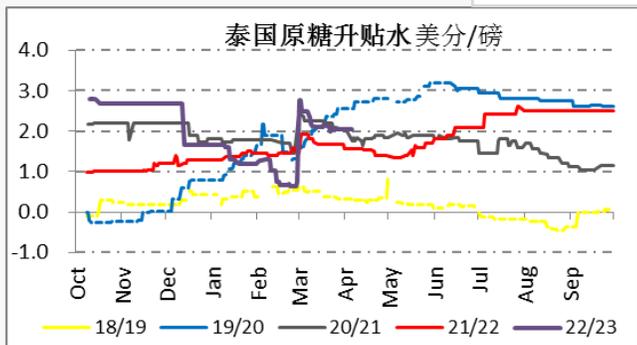
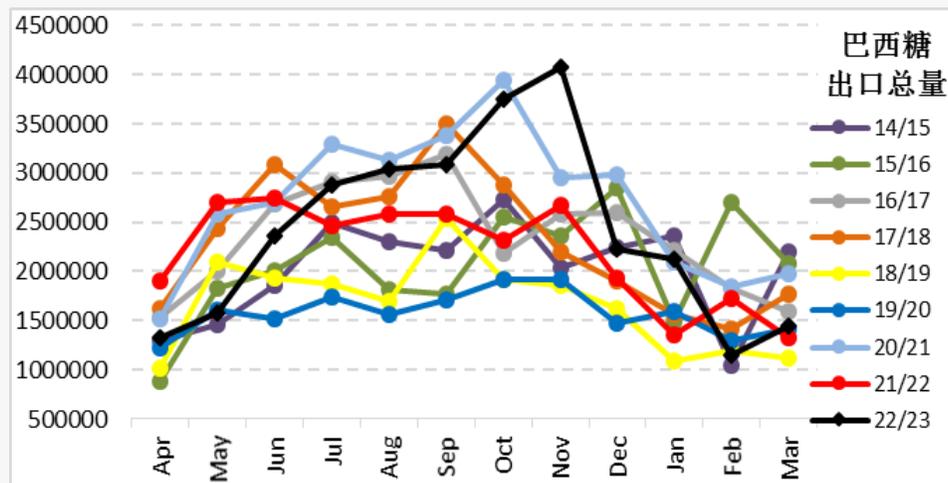
# 3、价格走势



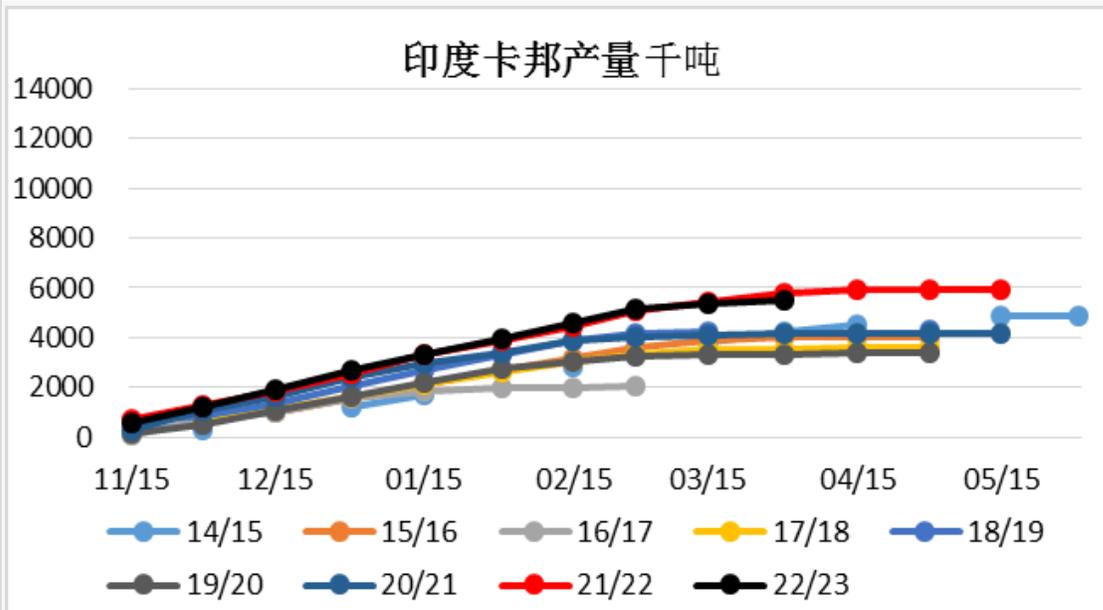
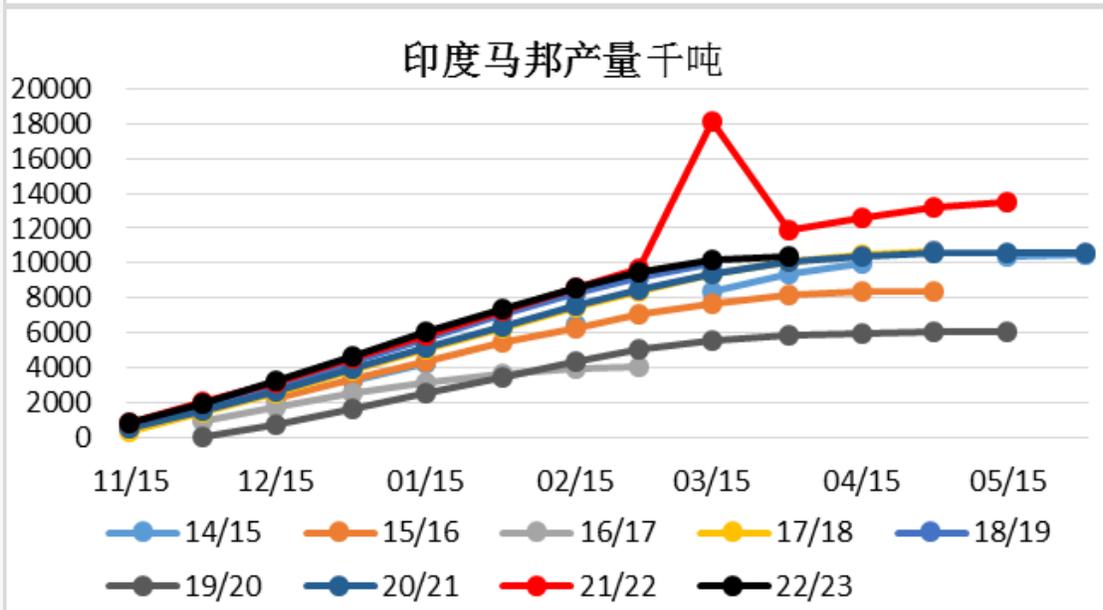
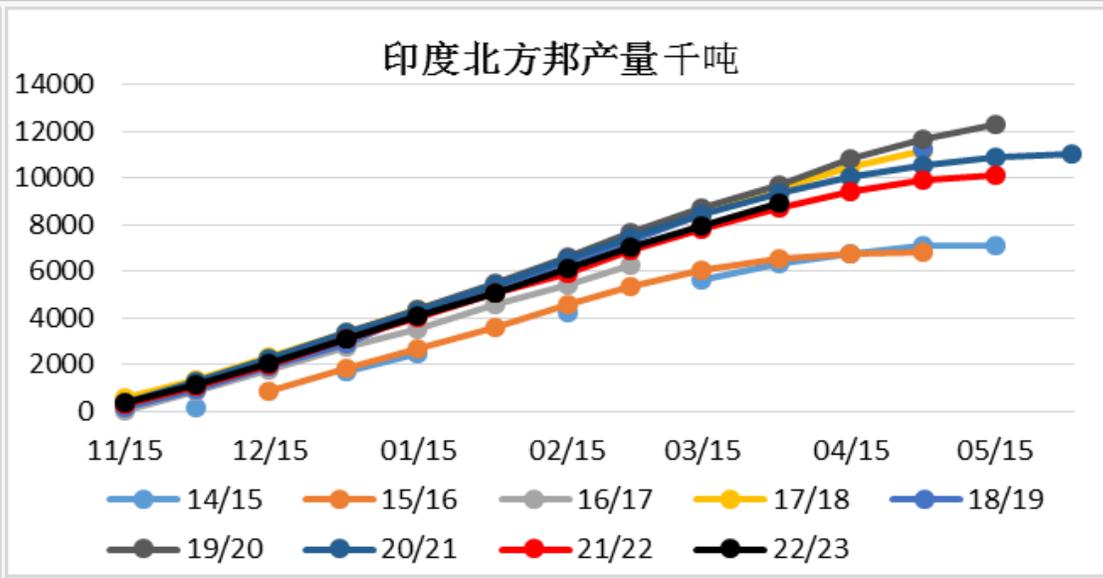
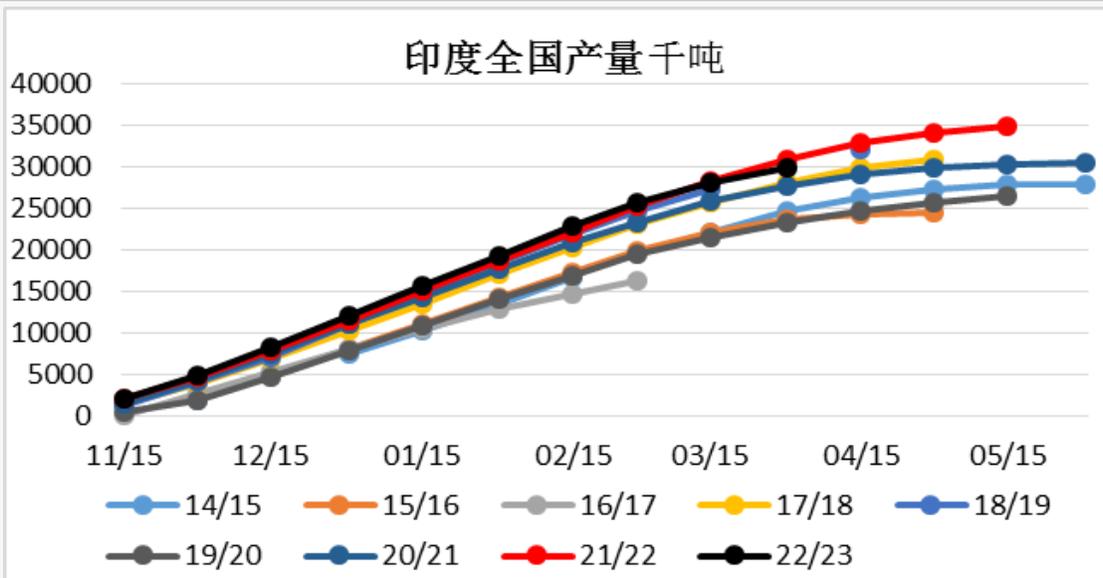
# 4、国际-巴西甘蔗产量继续提高



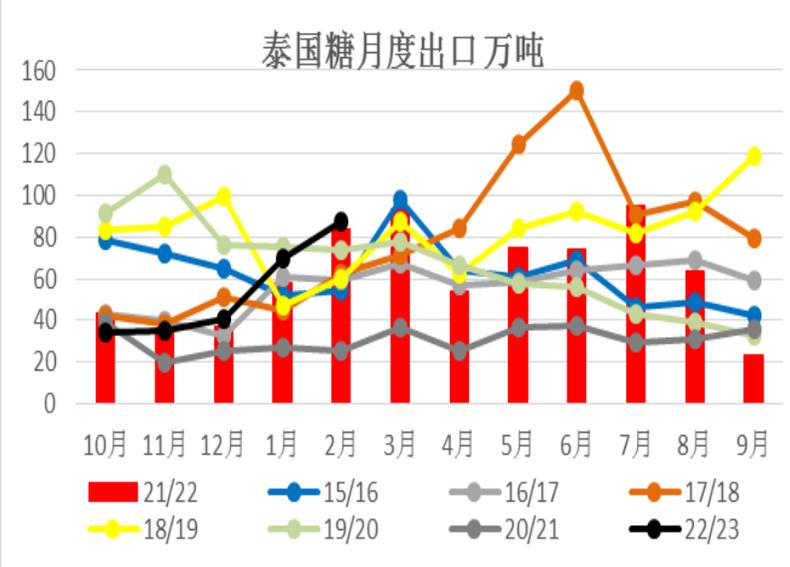
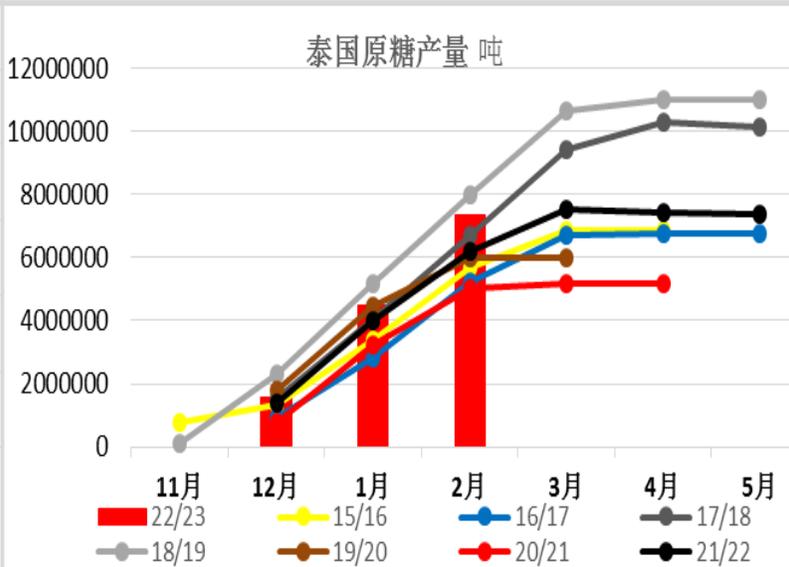
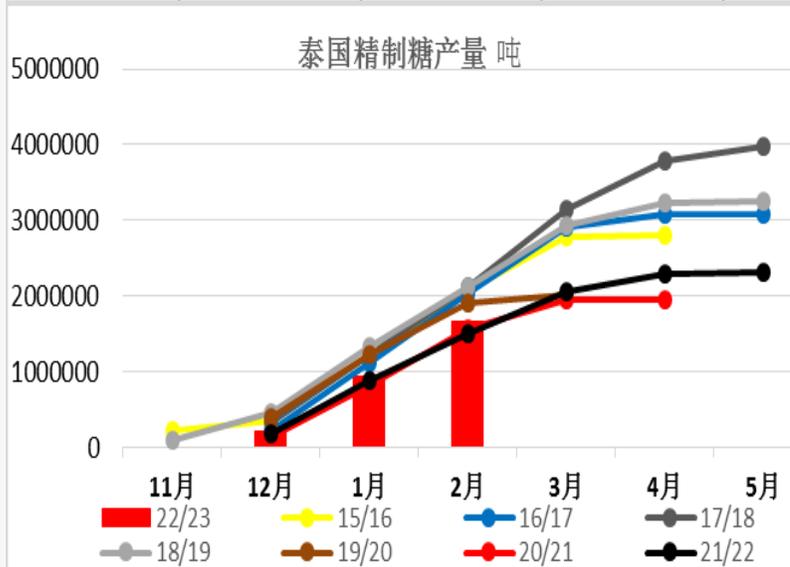
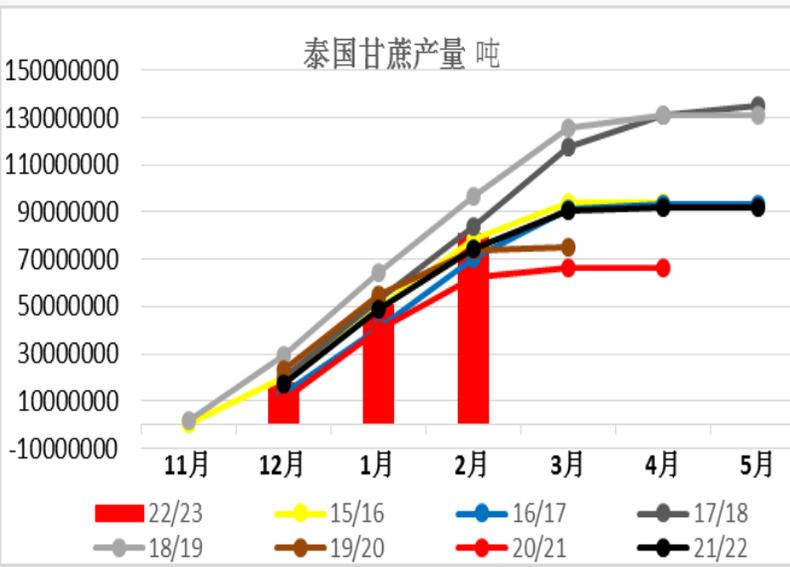
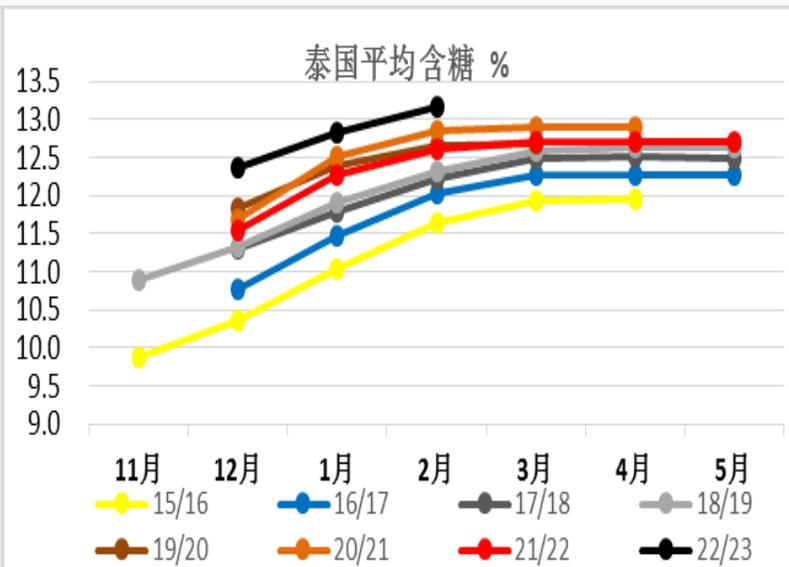
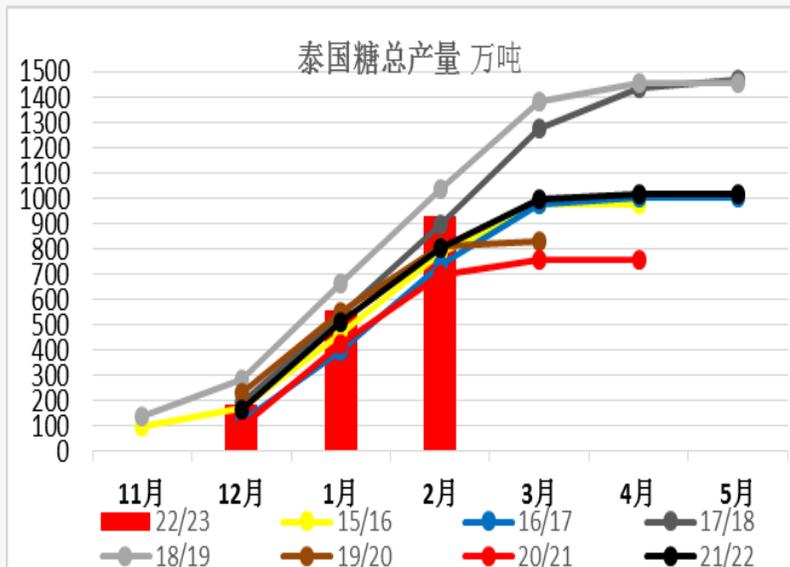
# 4、国际-巴西出口和运费



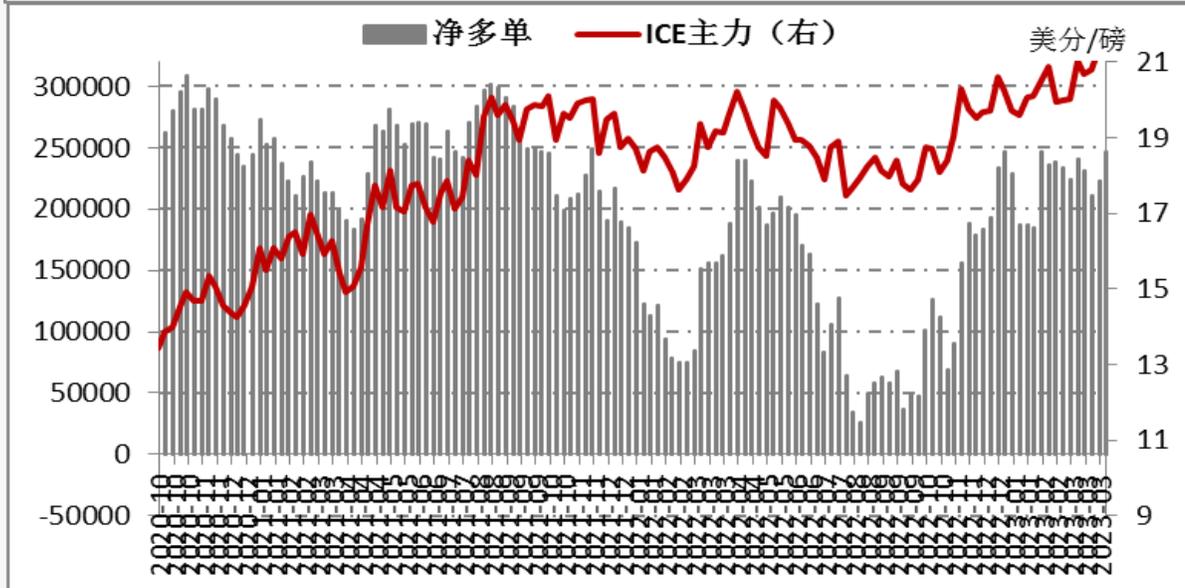
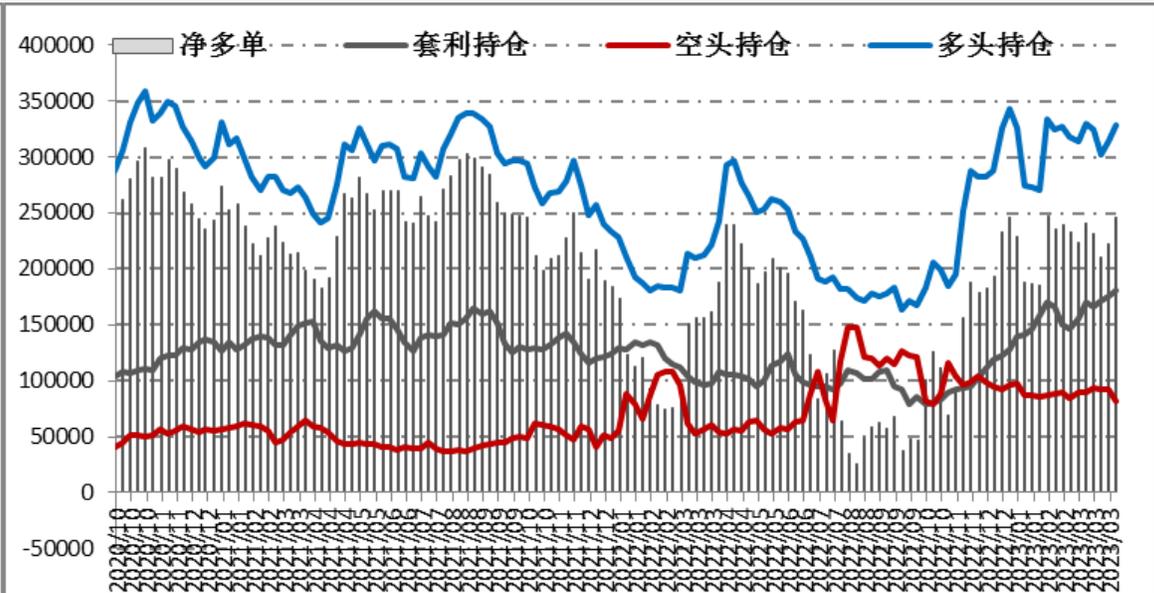
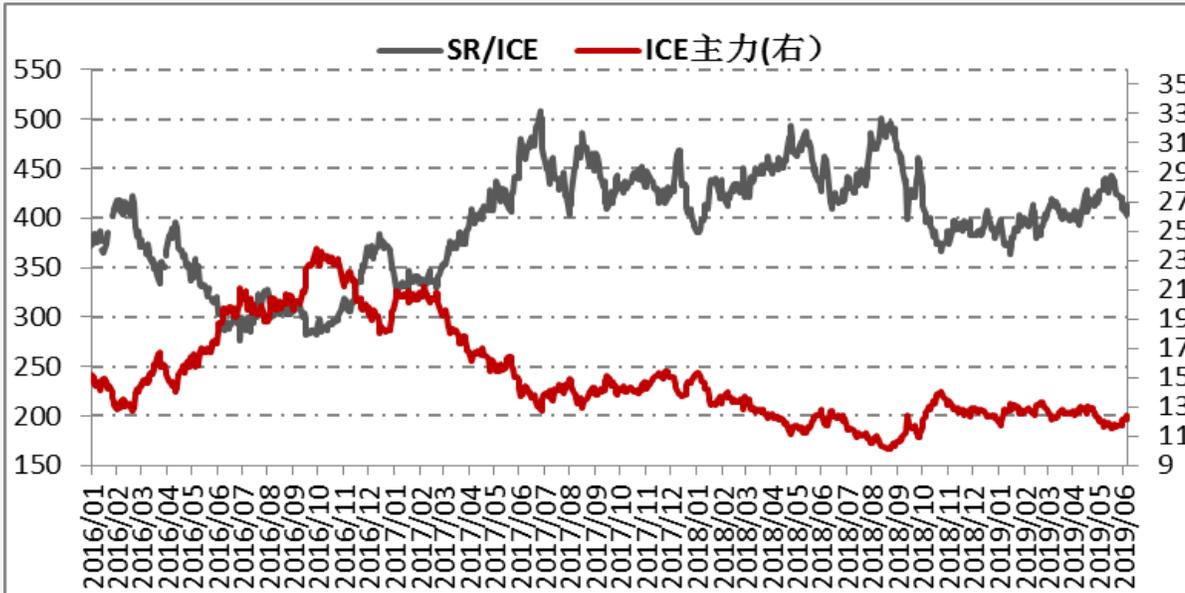
# 4、国际-印度



# 5、国际-泰国



# 6、CFTC持仓

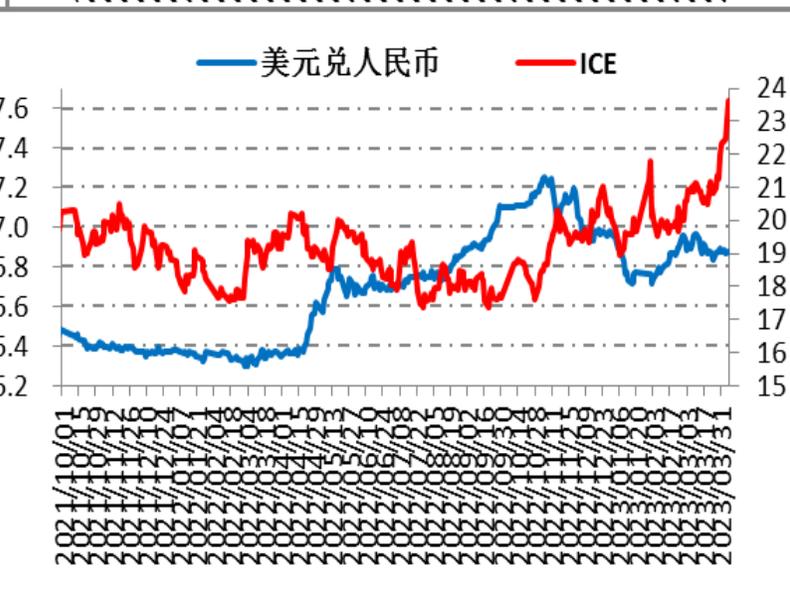
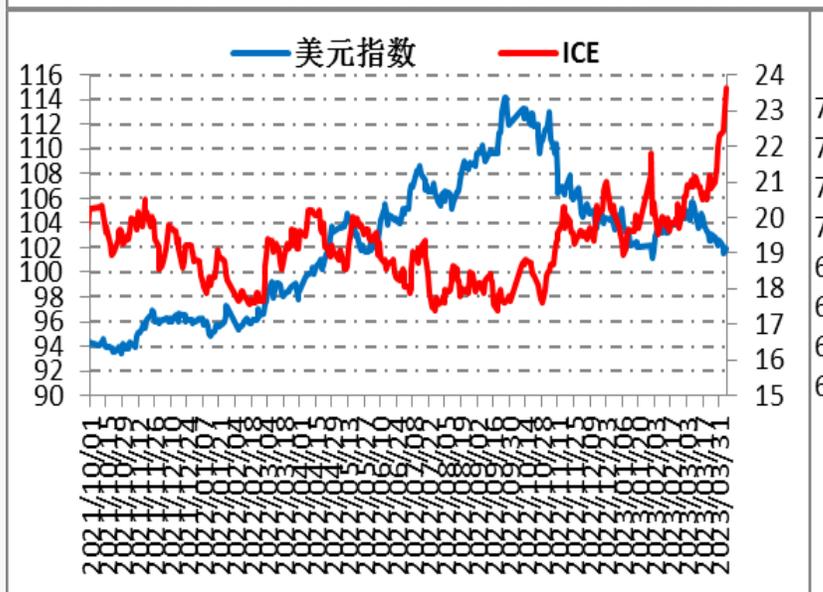
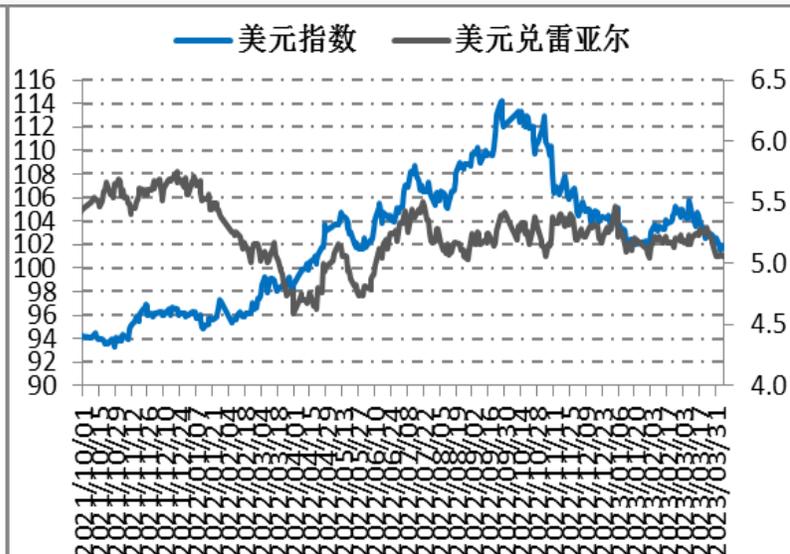
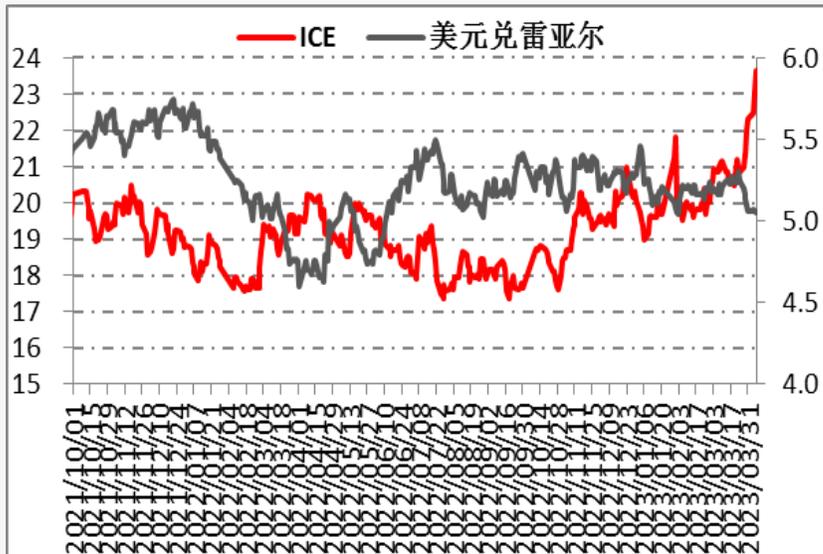


	套利持仓	空头持仓	多头持仓	总持仓(右)	套利持仓占比	空头持仓占比	多头持仓占比
2023/03/14	166480	93204	324347	932452	17.9	10	34.8
2023/03/21	171694	91978	302634	929418	18.5	9.9	32.6
2023/03/28	175133	91779	314608	953477	18.4	9.6	33
2023/04/04	181361	81472	328123	1005892	18	8.1	32.6



资料来源：CFTC

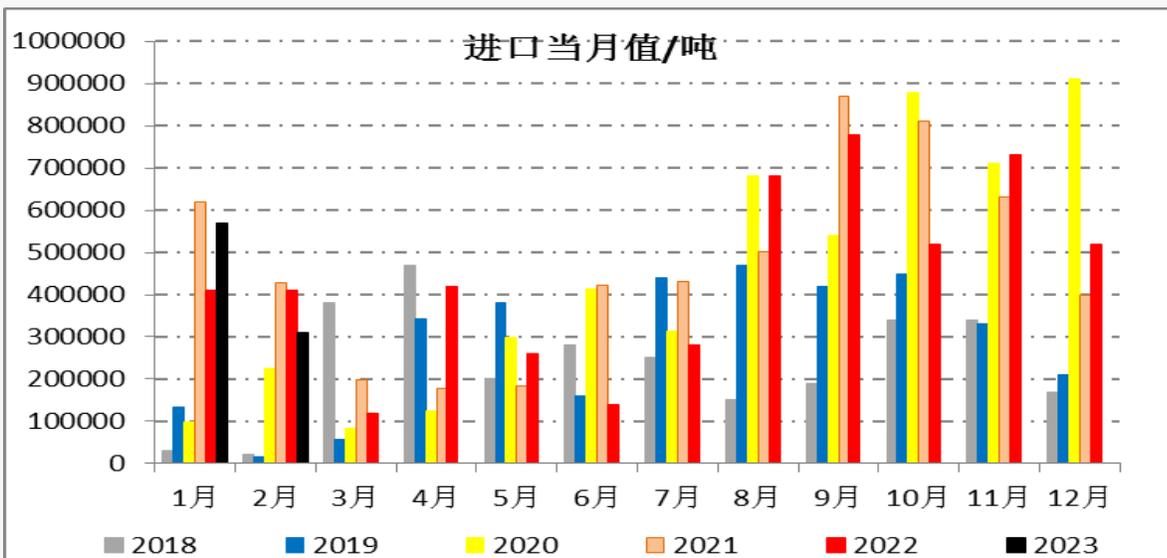
# 7、汇率—美元&雷亚尔



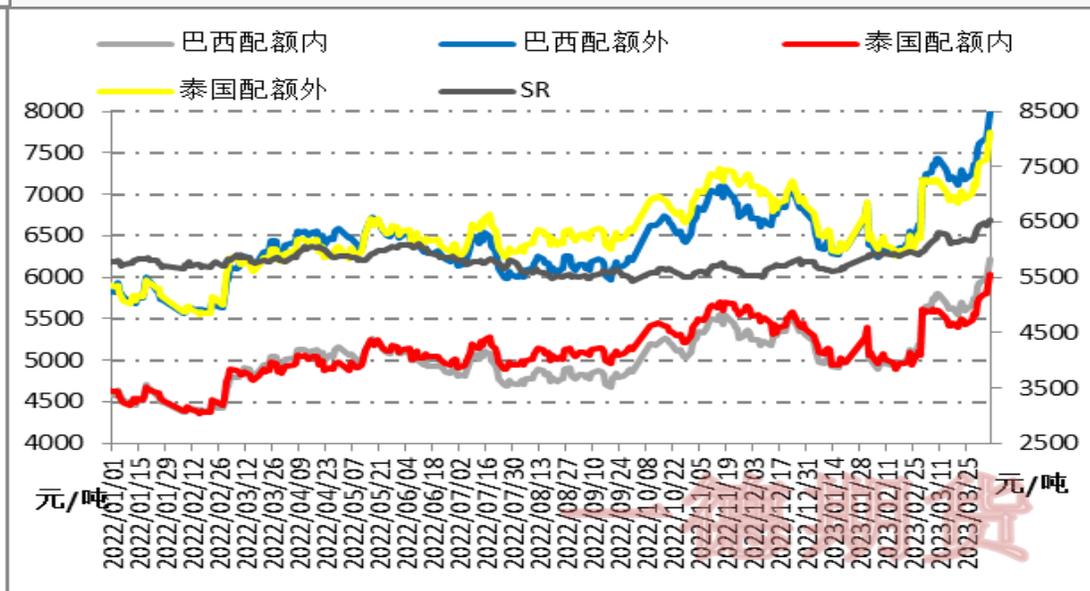
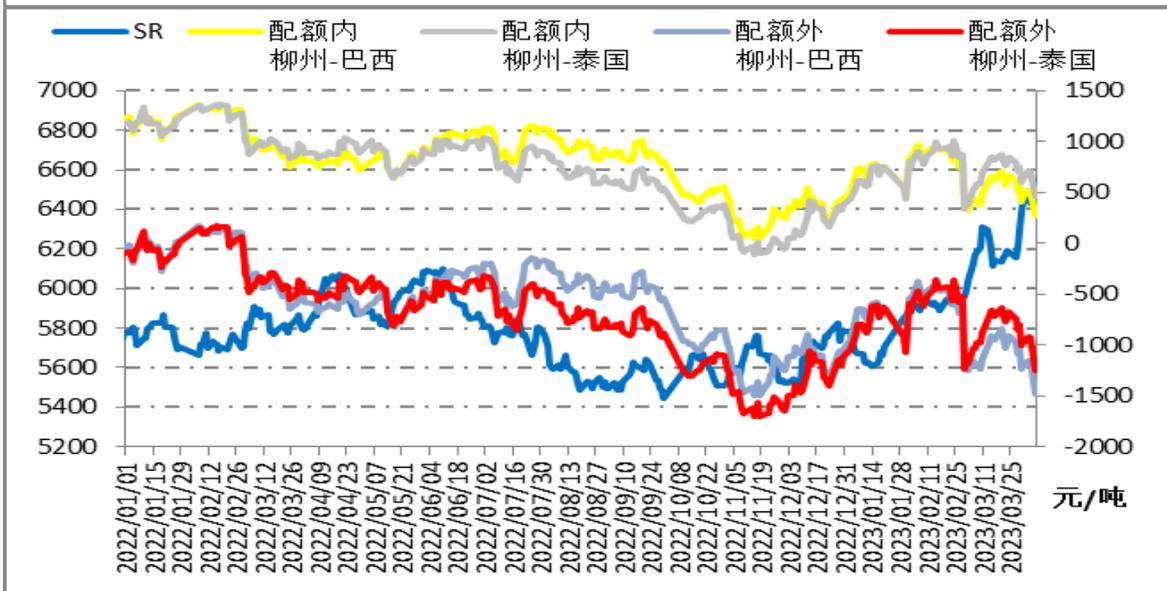
【点评】上周美元兑雷亚尔窄幅整理中略有走低，周一最高5.1，周五最低5.01，上周美元指数窄幅震荡走高，窄幅维持在102-103区间内，国内市场信心尚可，流动性增加，强预期弱现实仍在博弈。



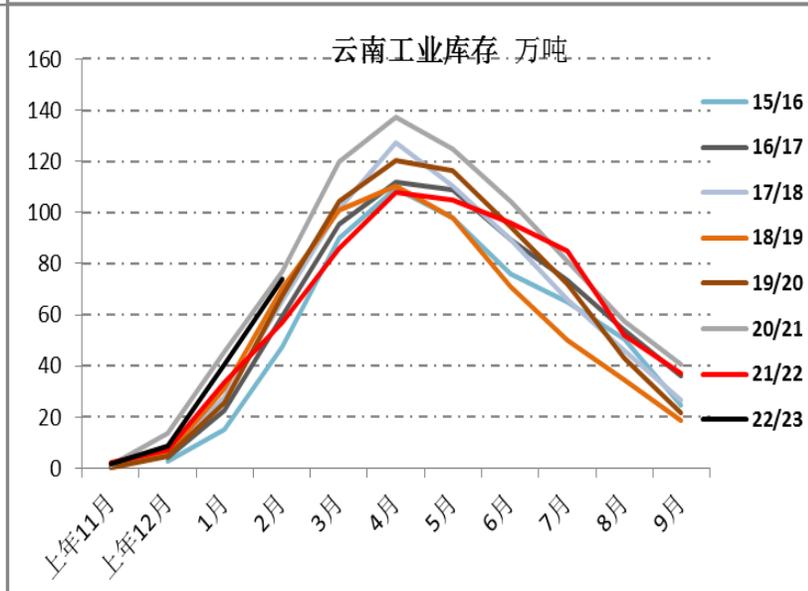
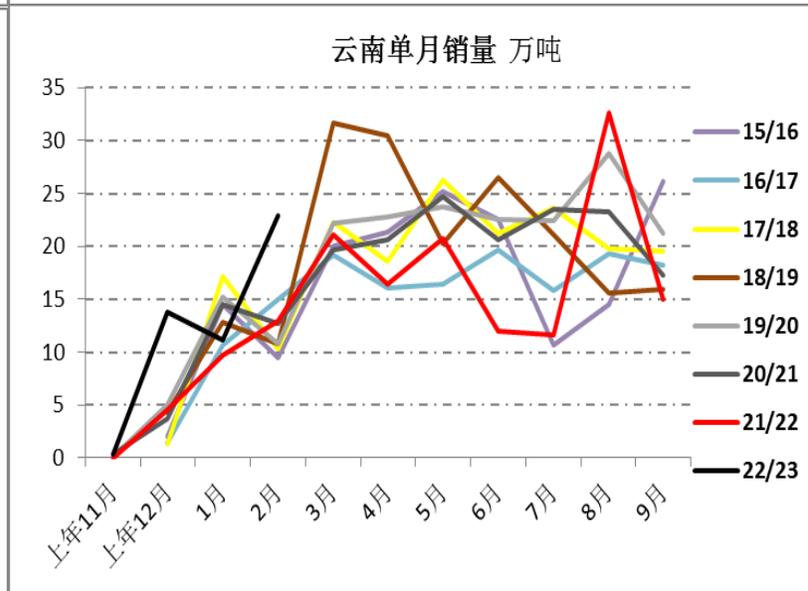
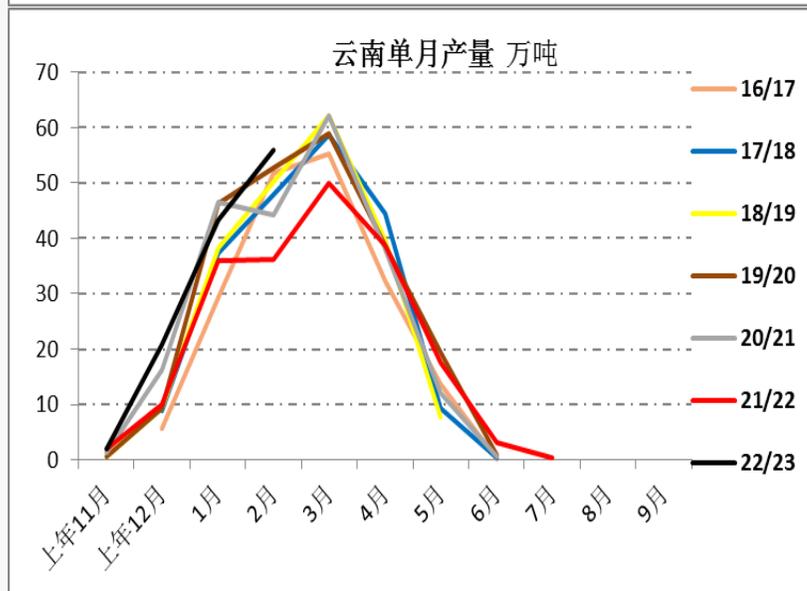
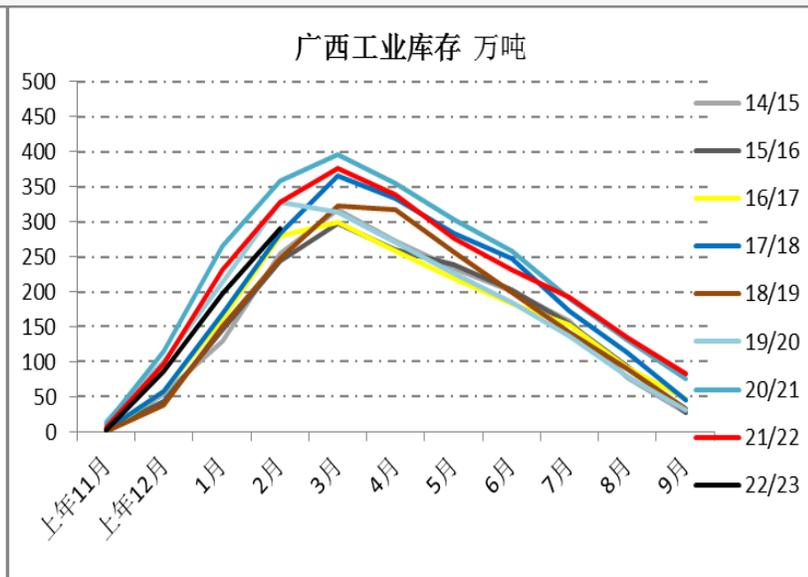
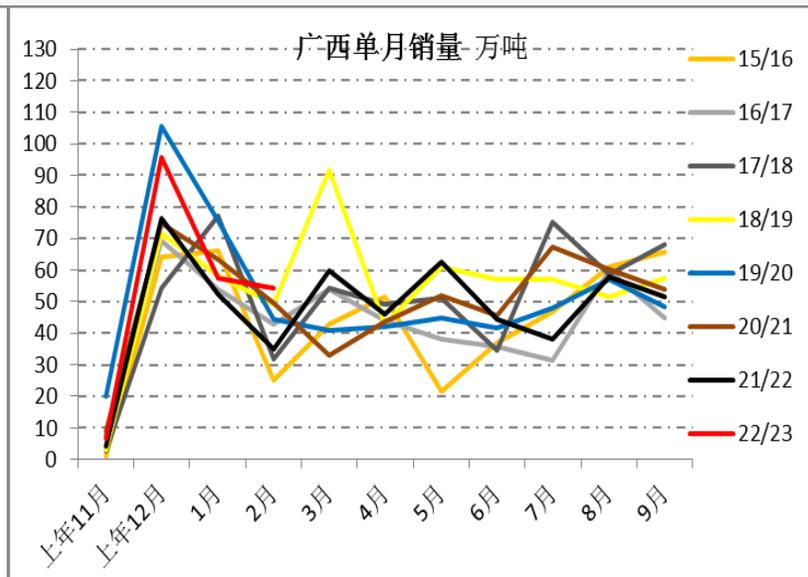
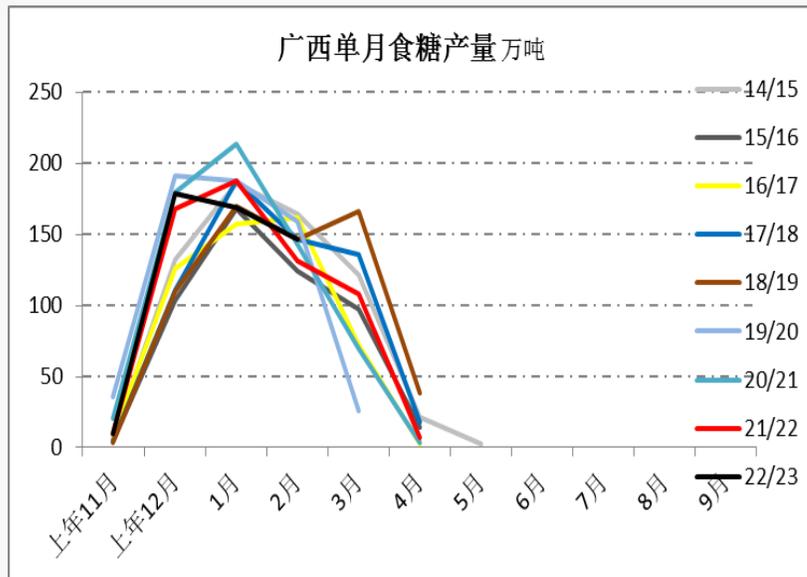
# 8、1-2月进口同比增加6万吨



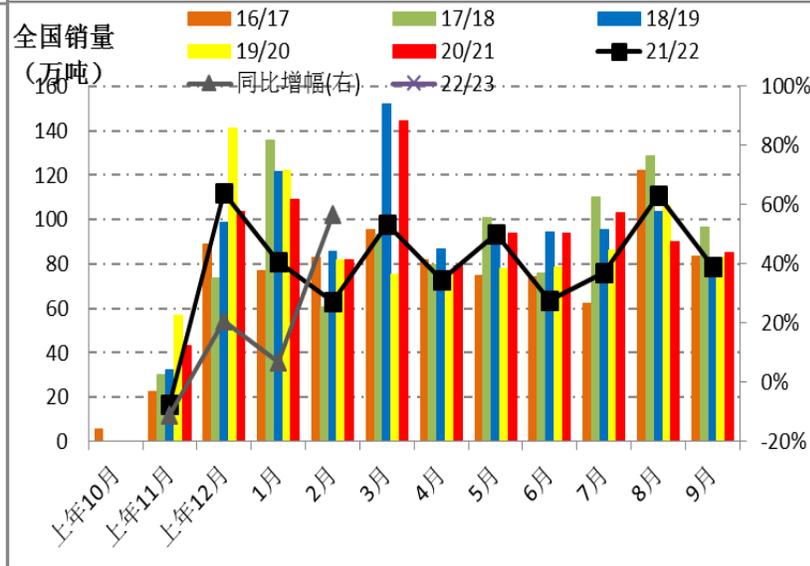
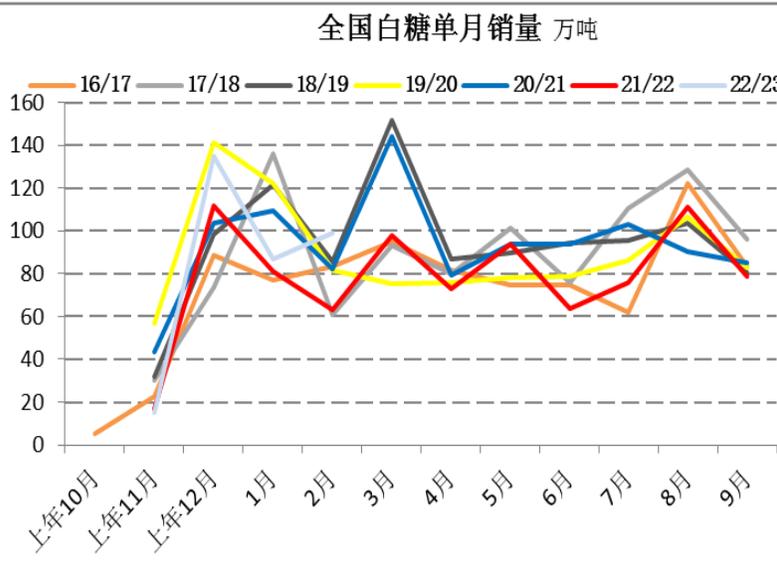
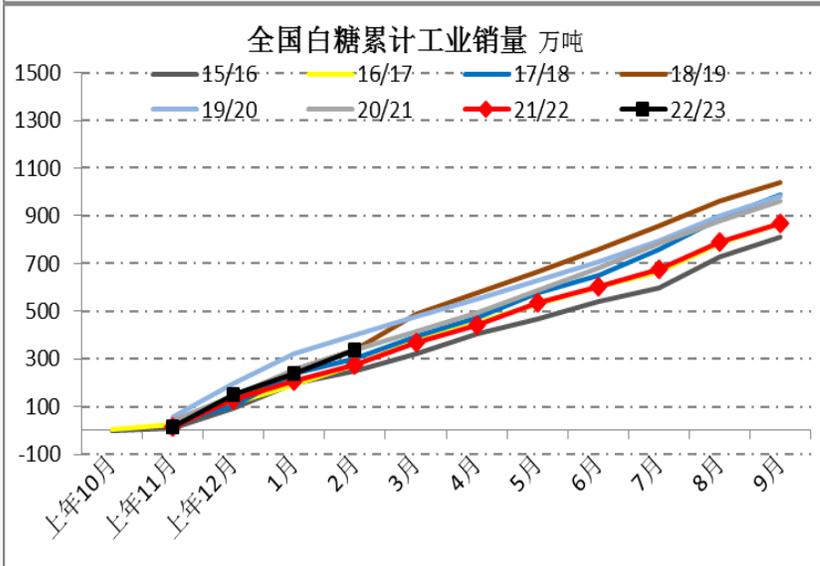
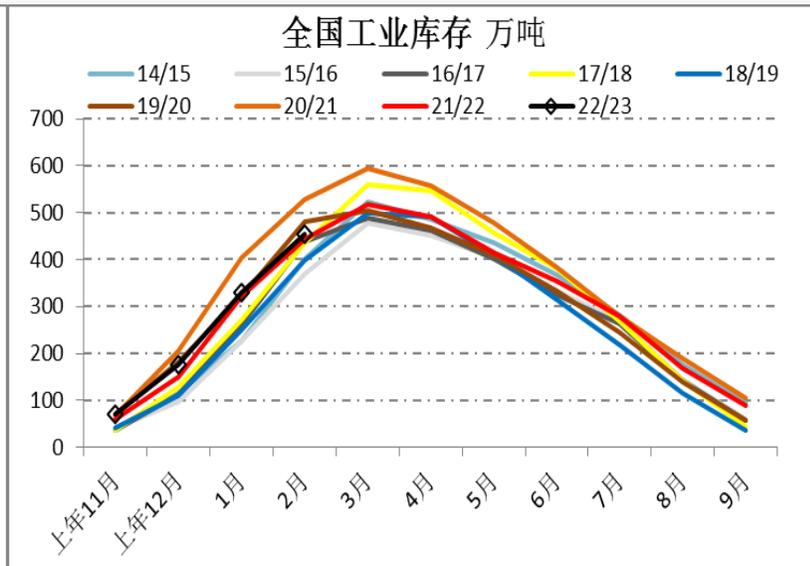
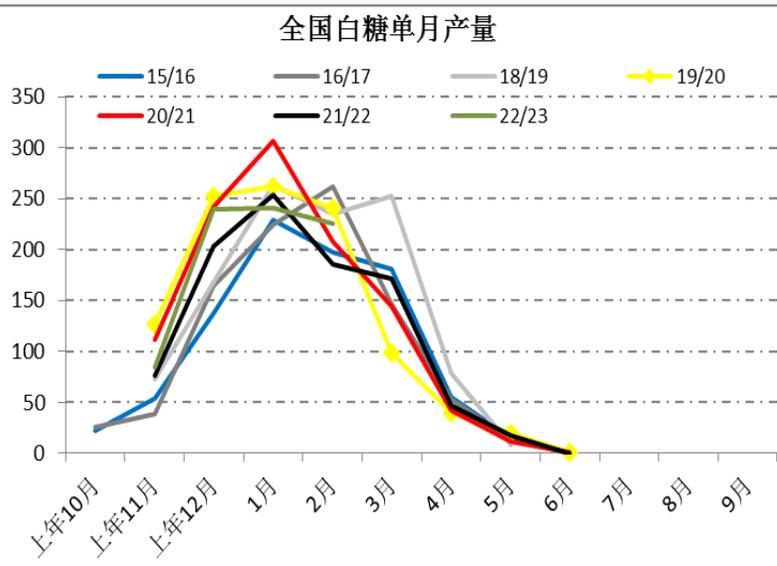
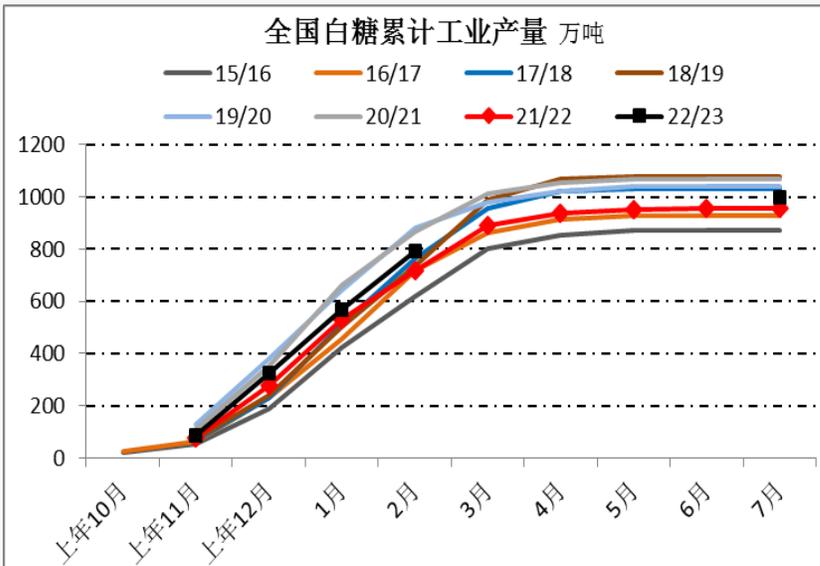
【进口】：巴西/泰国配额外利润-1200~-1500元/吨，配额内利润260~460元/吨；1月进口糖57万吨，同比增加16万吨。2月进口糖31万吨，同比减少10万吨。2023年1-2月累计进口糖88万吨，同比增加6万吨。22/23榨季截至2月底累计进口食糖265万吨，同比减少1万吨。1-2月份进口糖浆及预拌粉14.82万吨，同比增加2.29万吨。22/23榨季截至2月底累计进口糖浆及预拌粉等三项合计33.2万吨，同比减少2.35万吨。



# 9、云南榨季即将开始

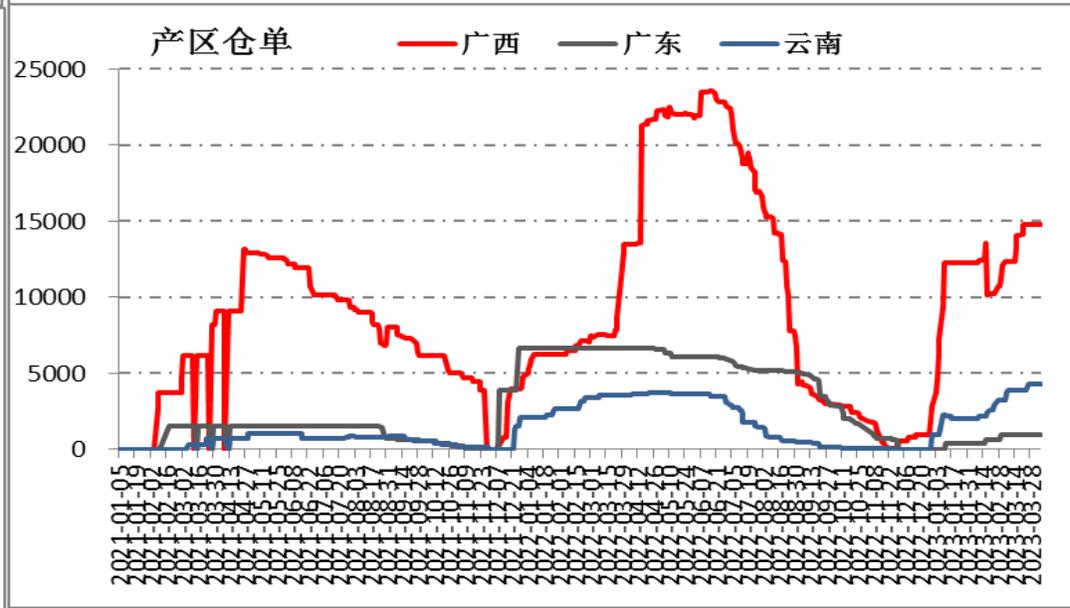
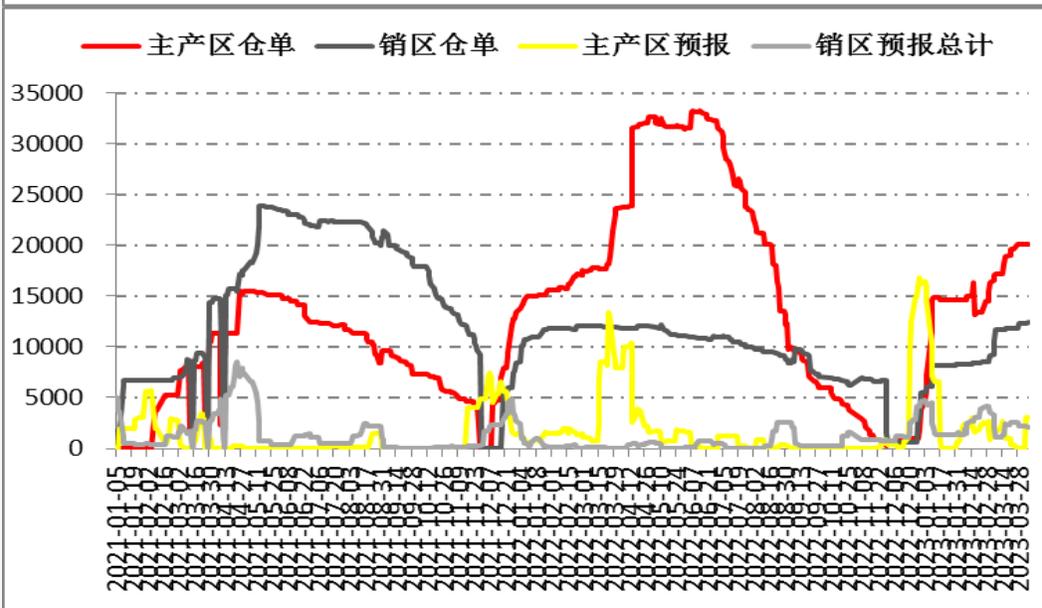
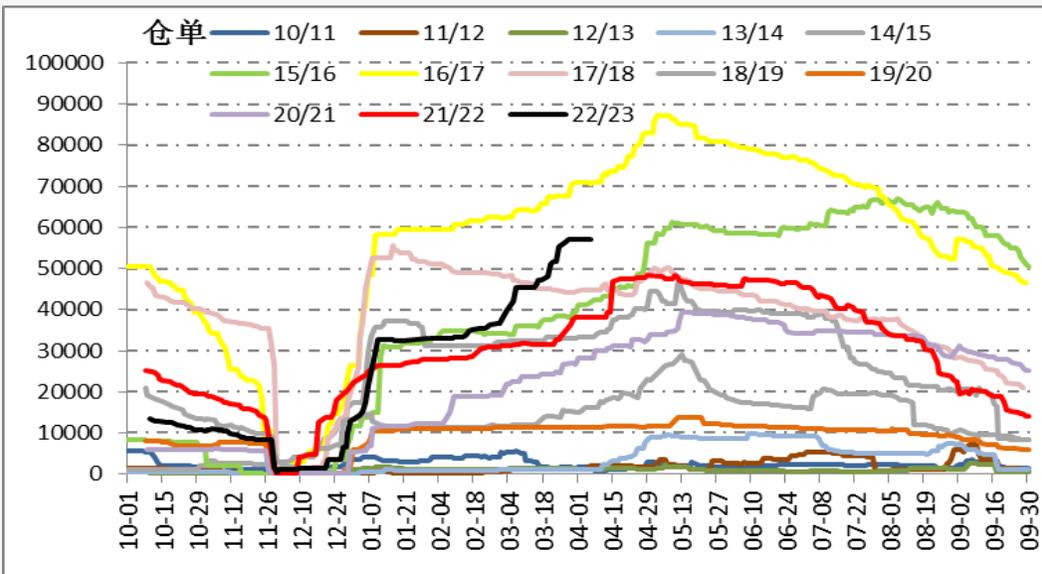


# 10、国内现货销售



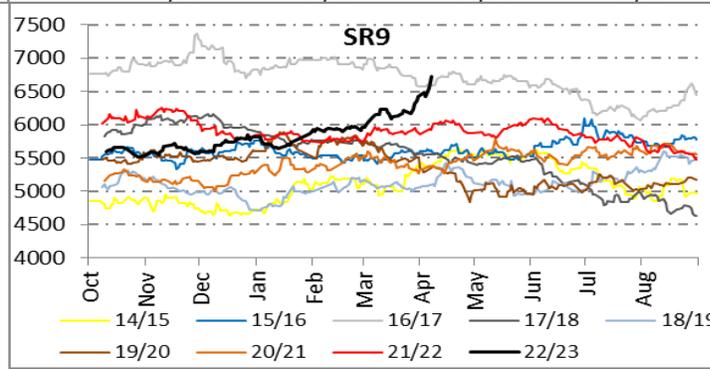
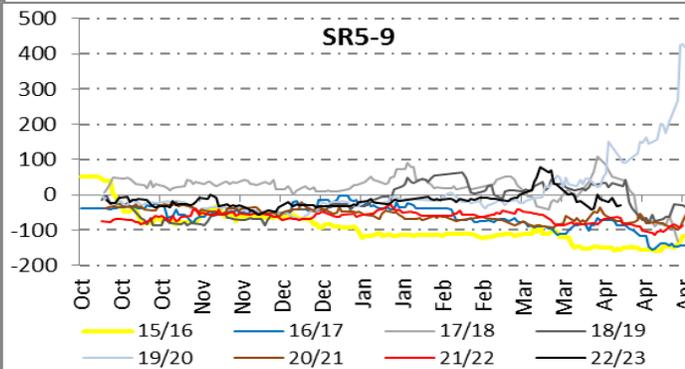
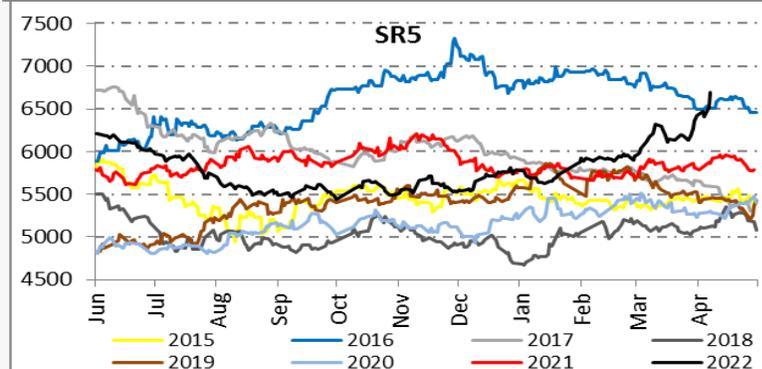
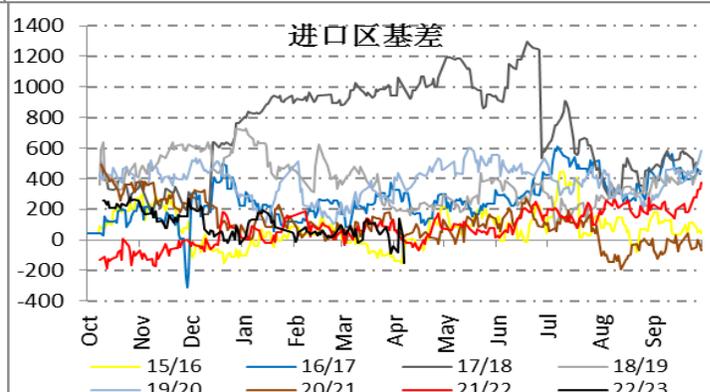
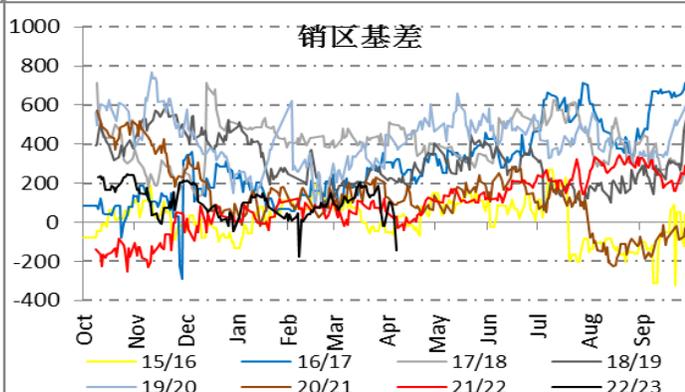
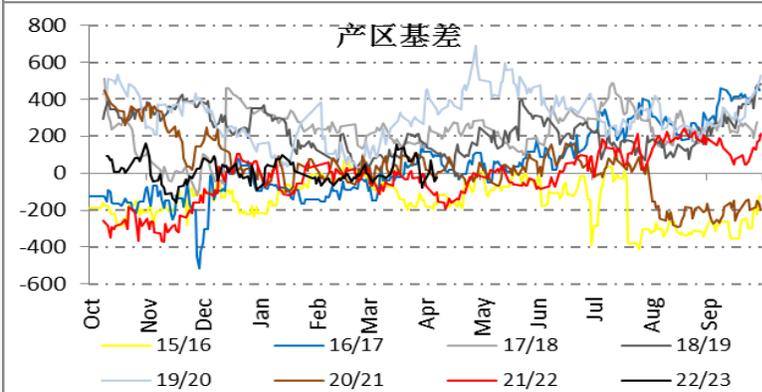
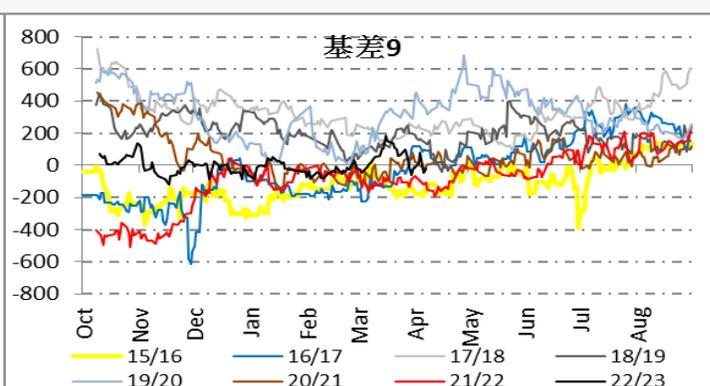
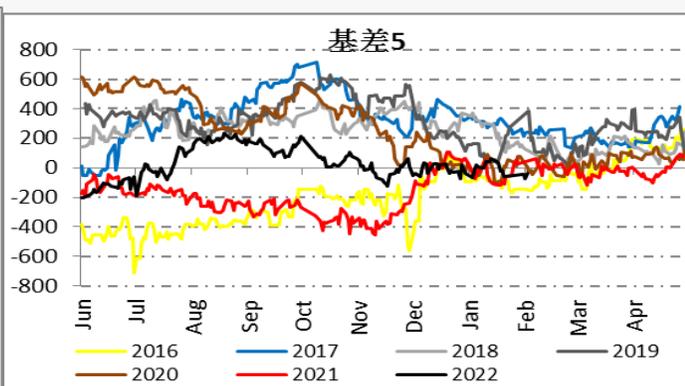
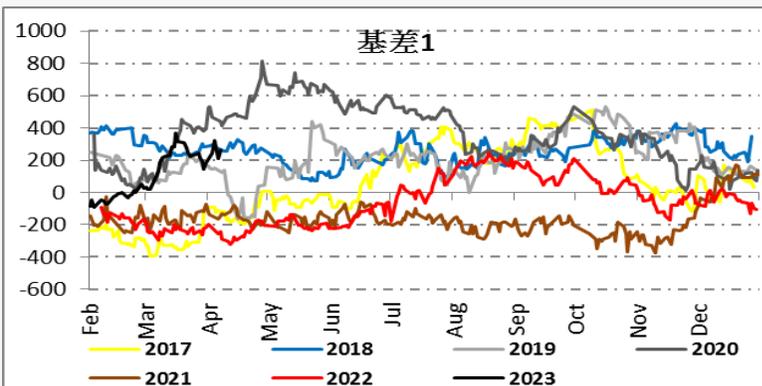
资料来源：中国糖协 & 一德期货

# 11、仓单和预报



资料来源：郑商所

# 12、基差&价差



## 13、本周：再刷新高，风险加剧

【外糖】：上周五美糖休市，周一开市，上周四美糖再刷新高，最终ICE5月合约上涨了0.69美分报收23.63美分/磅，当日最高23.68美分/磅，伦敦白糖8月合约上涨了14.8美元报收661.6美元/吨，原糖价格触及6年半高位，基本面变化不大，除巴西外的大部分食糖生产国都出现不同程度减产，减产的情况已经持续很久，基本消化大半，等待巴西新糖的供应，巴西生产节奏提前，数量不断增加，出口继续增加，短期物流是否顺畅也成关注重点，美糖短期关注5月合约23美分支撑。

【郑糖】：昨日尾盘反弹，最终7月合约上涨了77点报收6546点，盘中最高6556点，5月合约上涨了75点报收6516点，5月基差-16，7月基差-46，5-9价差-9至-34，7月夜盘上涨了31点至6750点，仓单增加167张至57285张，有效预报减少100张至6065张，主力多空持仓都有大幅增加，多单增加更多，现货报价大幅上涨，成交一般，甘蔗生产逐渐收尾，进口糖成本提升后进口节奏延后且价格大幅攀升，资金强势推高，近强远弱持续，重点关注抛储动态，郑糖关注6700支撑强度。

# 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](http://www.ydqh.com.cn)