

白糖周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

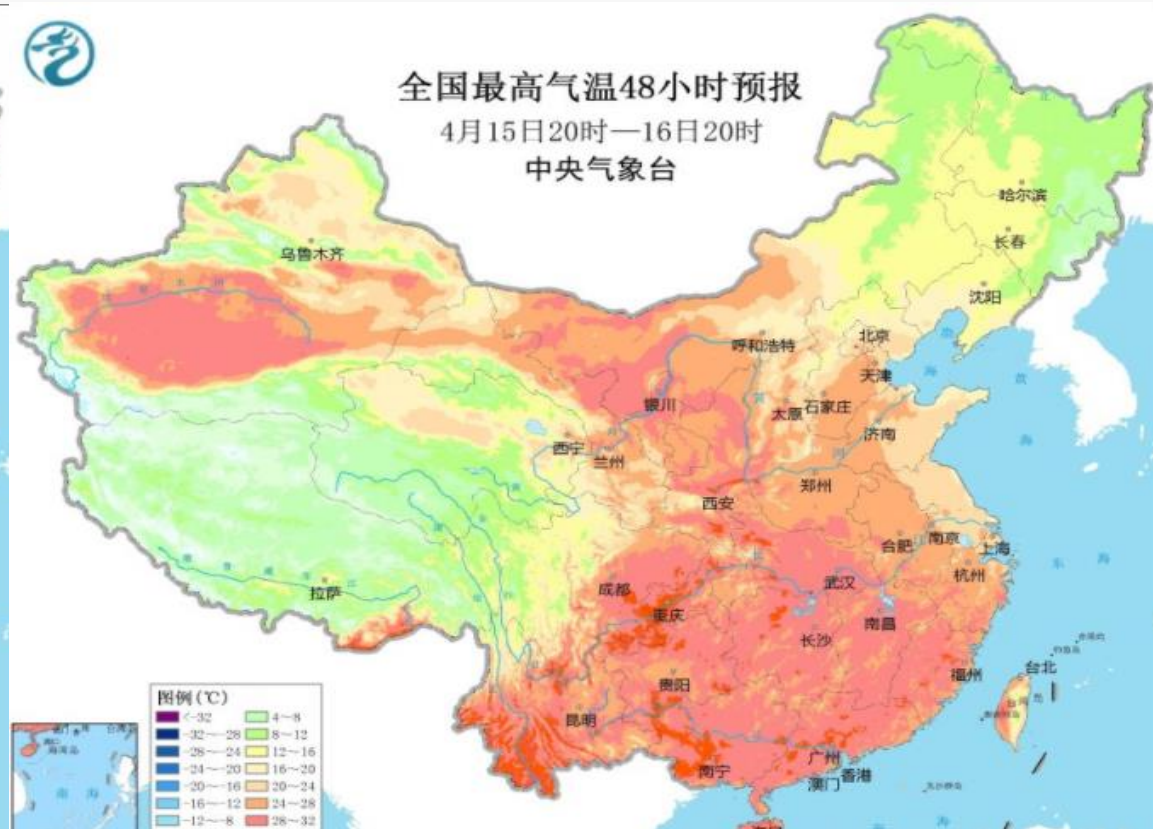
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2023年4月15日



1、国内产区

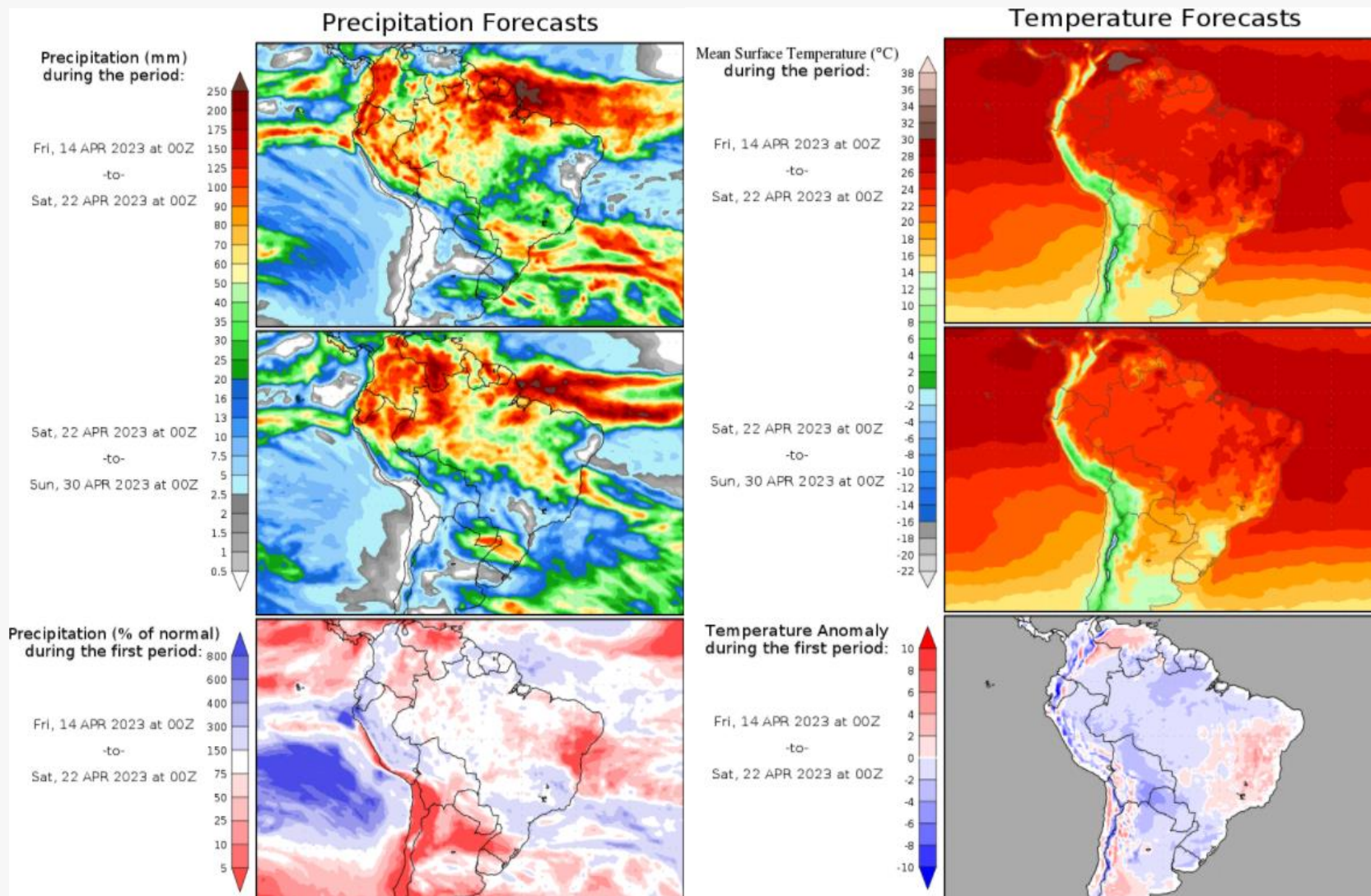


17-19日，江南、华南北部等地将有中到大雨过程，部分地区有暴雨，局地大暴雨。

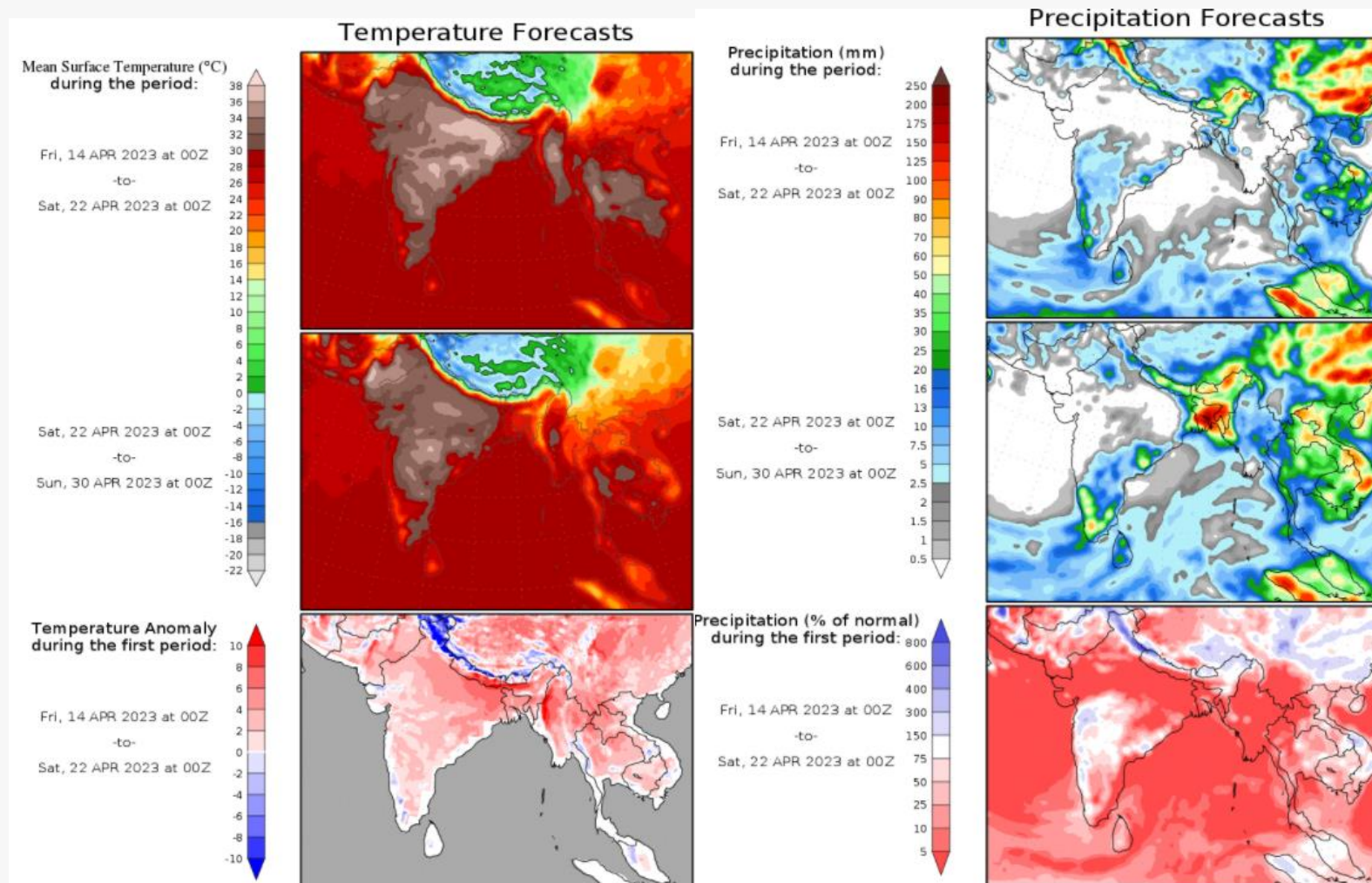
18-21日，受冷空气影响，我国北方大部自西向东气温下降6~8℃，部分地区10℃左右，新疆、西北地区、华北地区、东北地区、黄淮等地的部分地区伴有4~6级偏北风和沙尘天气。

21日前后，西北地区东部、西南地区、江汉、江南、华南等地将有一次中到大雨降水过程。

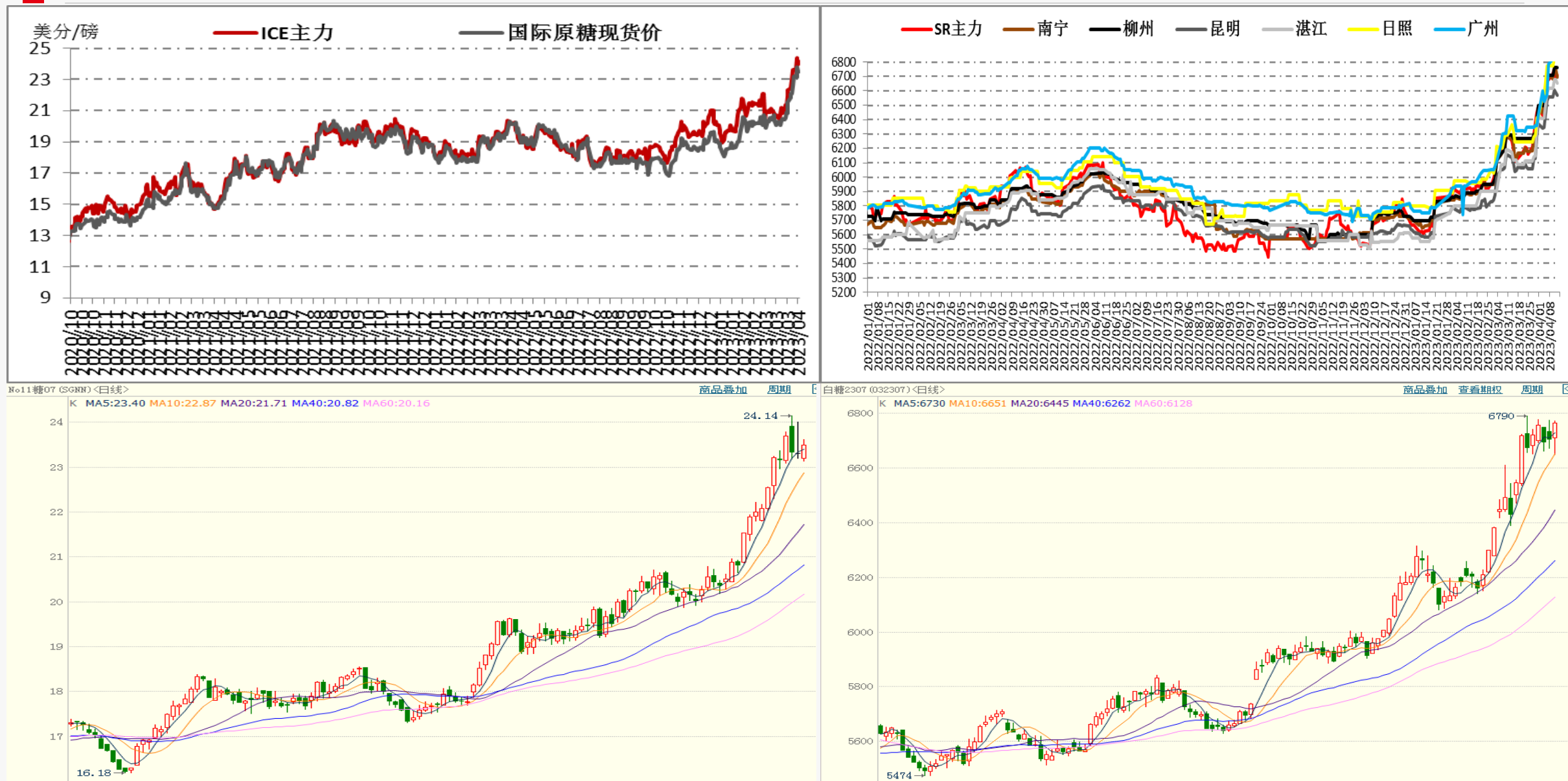
2、国外主产区



2、国外主产区

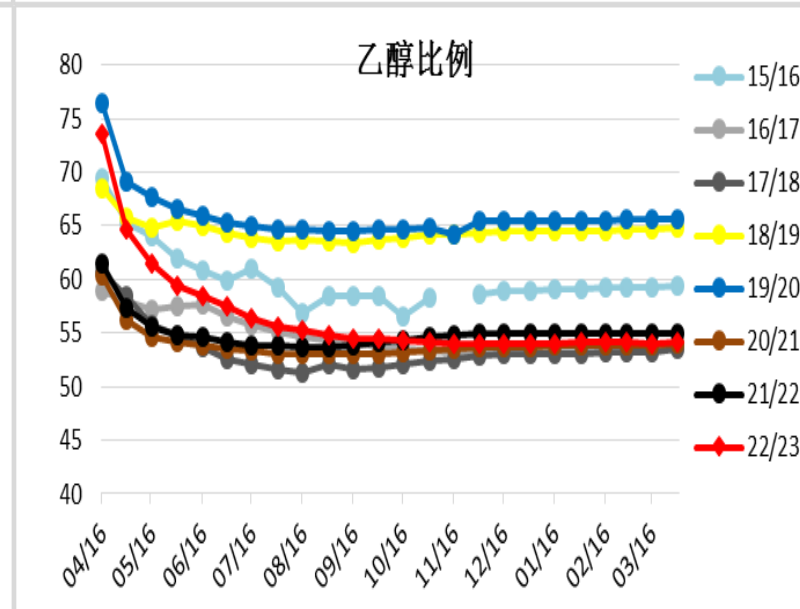
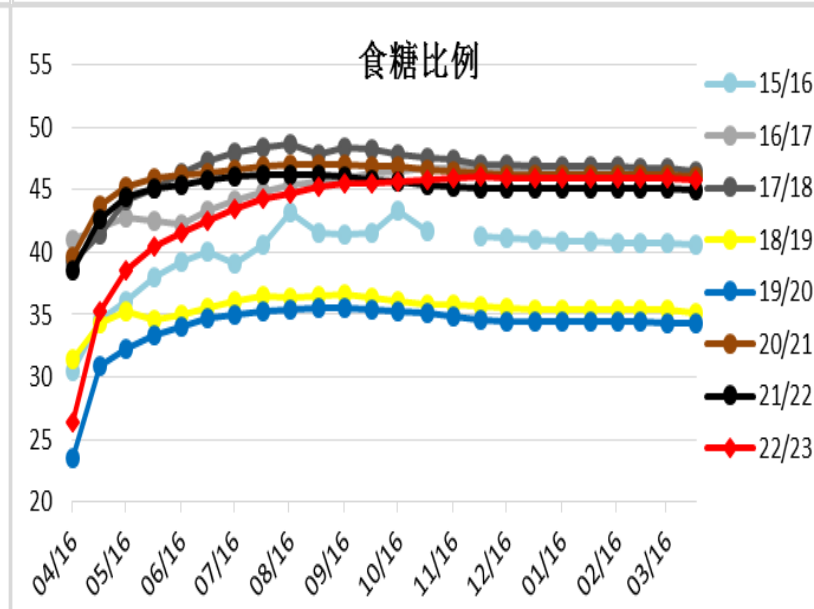
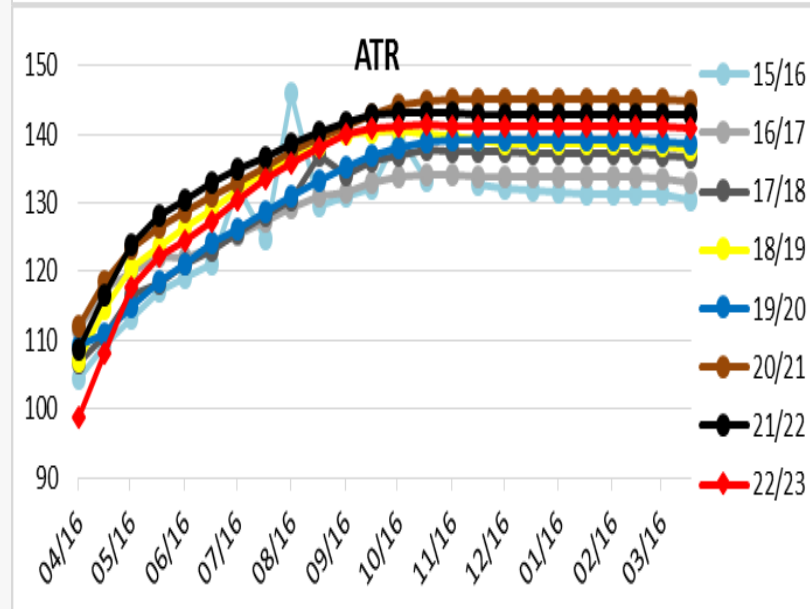
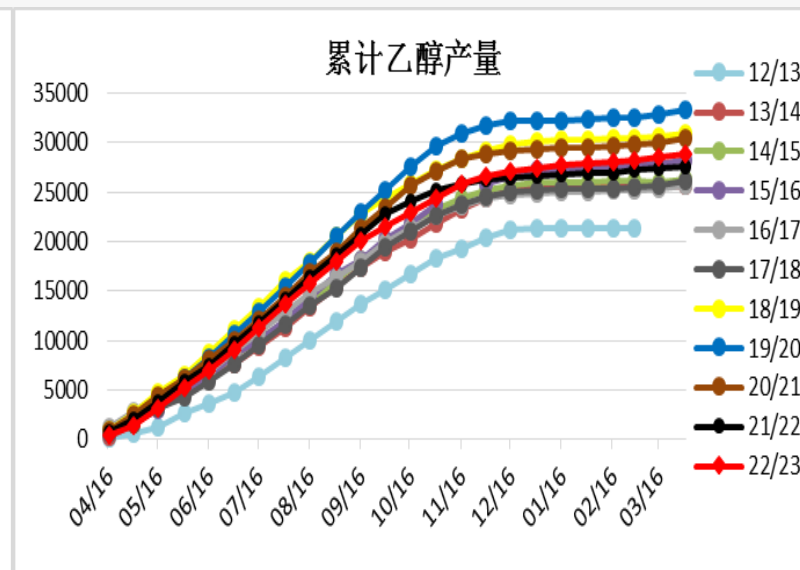
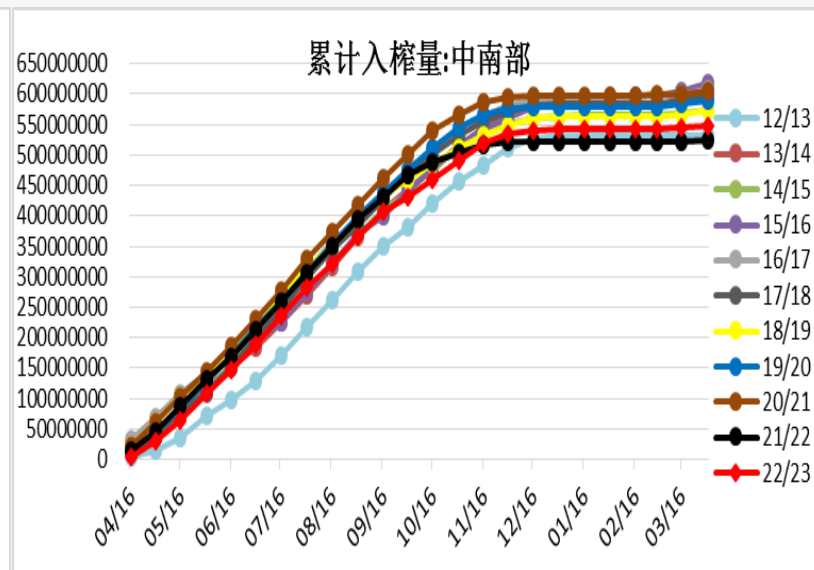
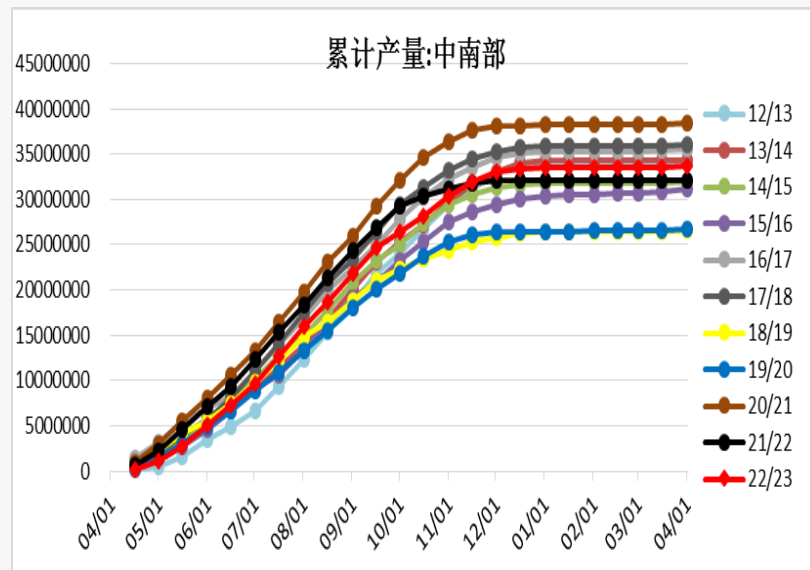


3、价格走势

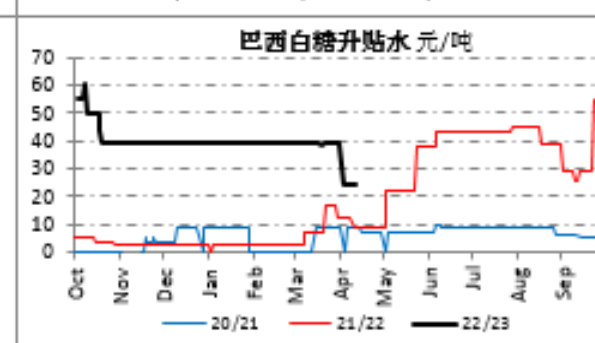
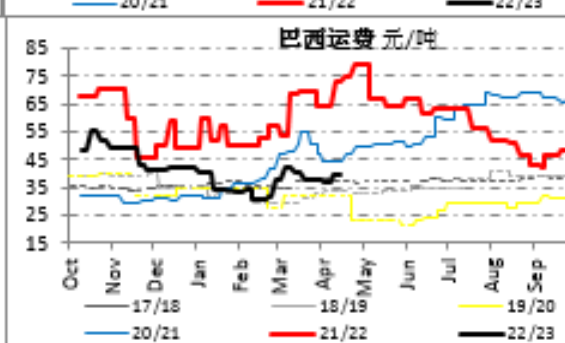
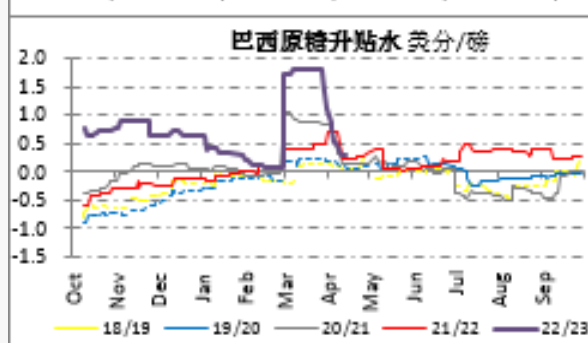
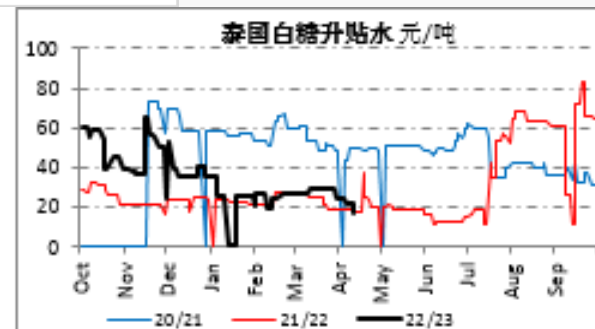
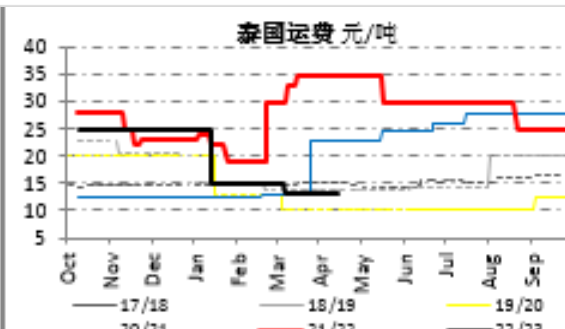
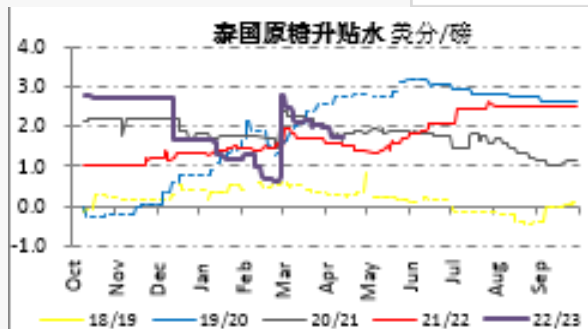
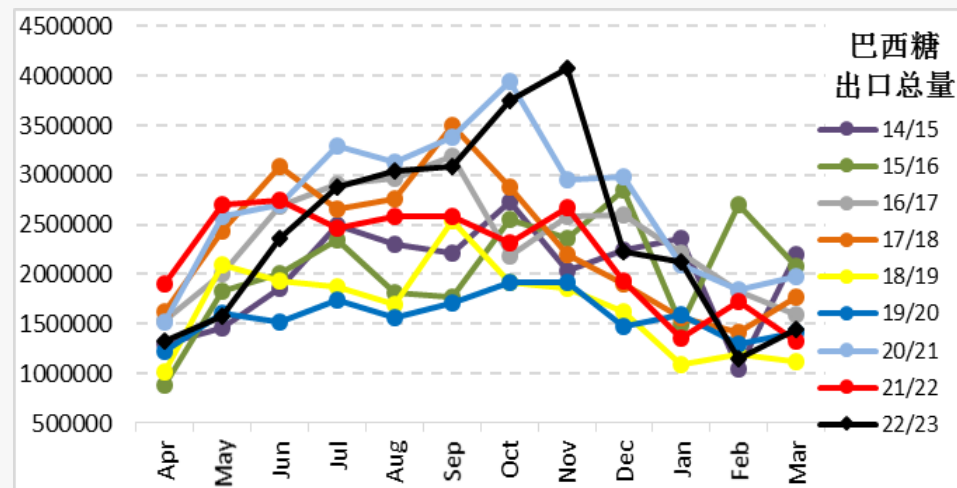


图片来源：文华财经& Wind & 博易大师

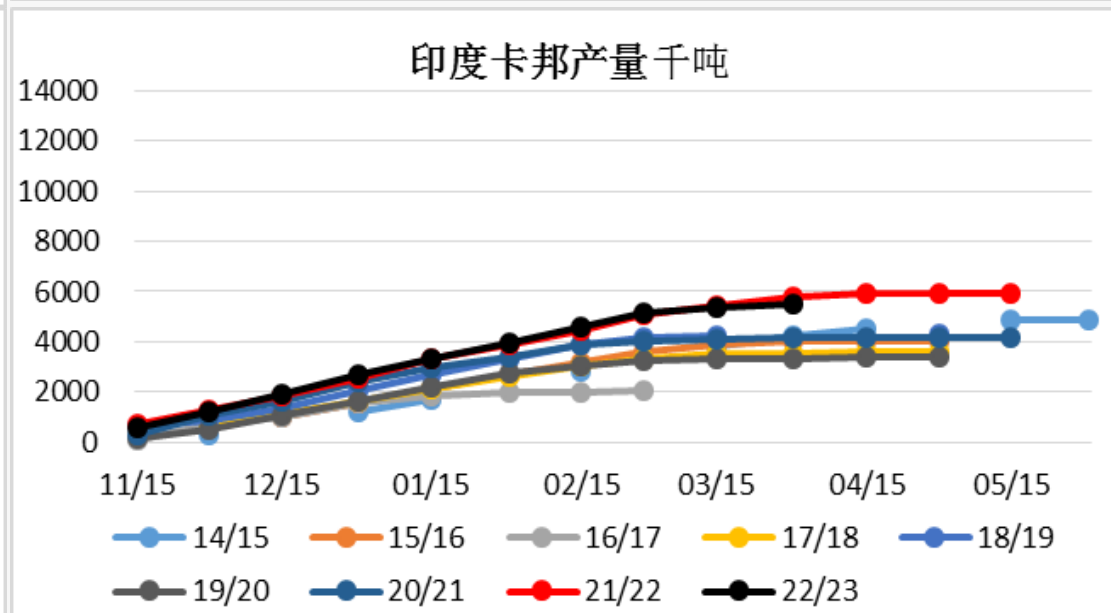
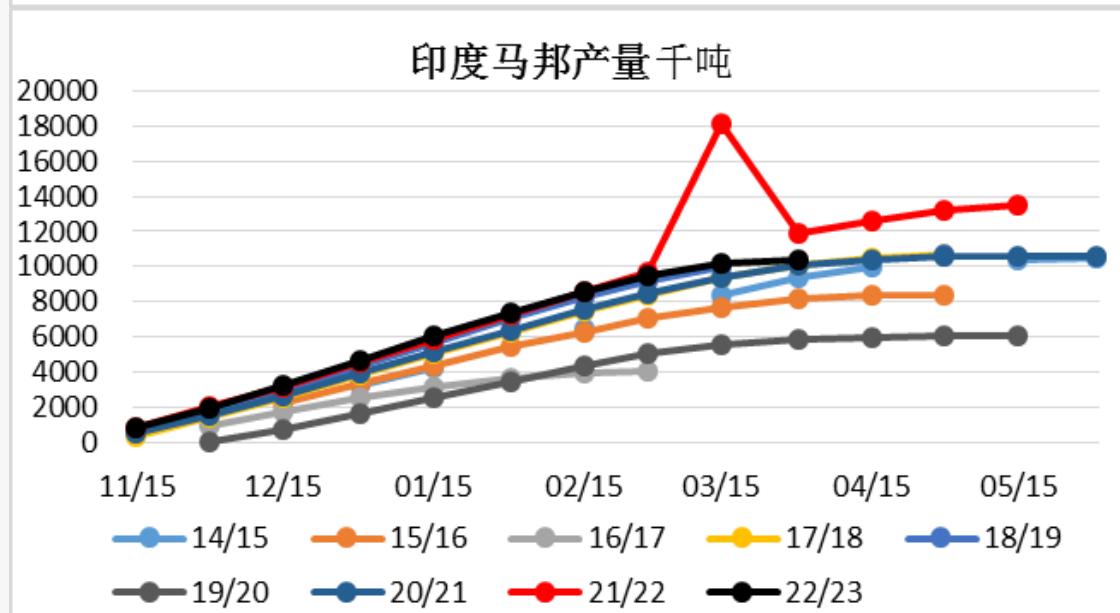
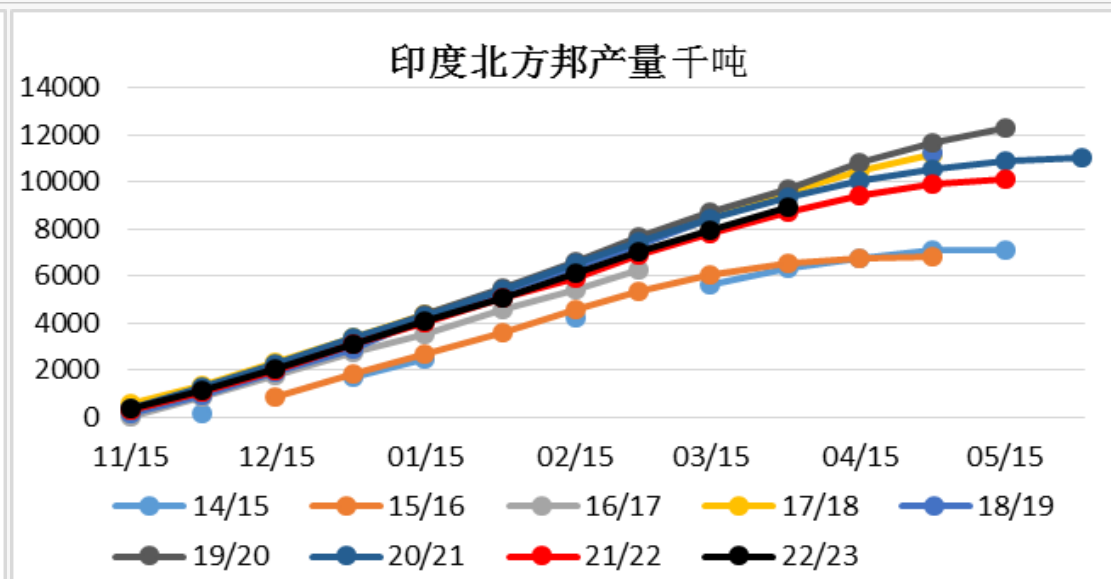
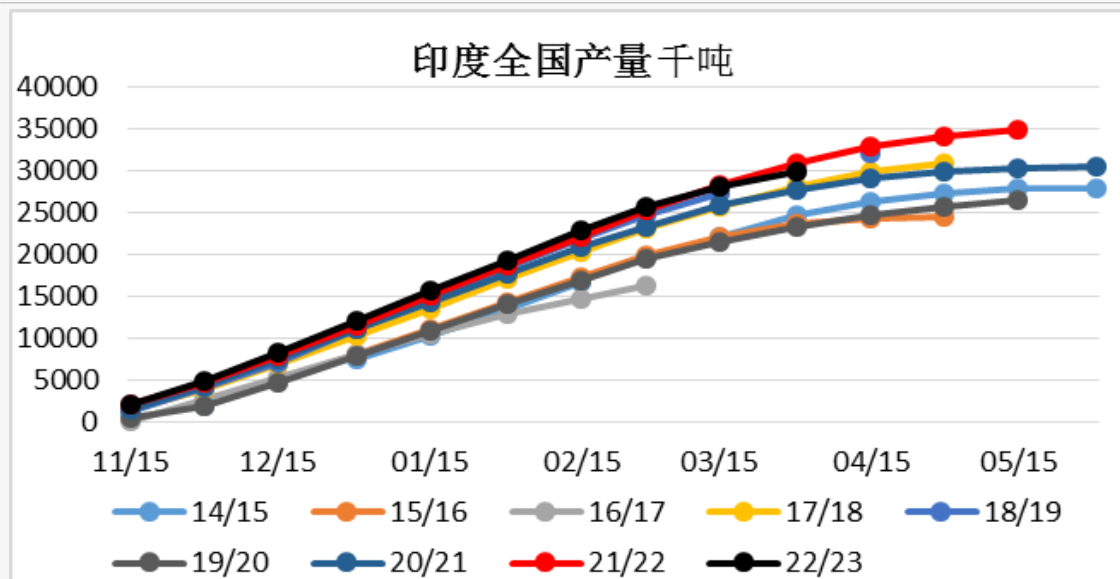
4、国际-巴西甘蔗产量继续提高



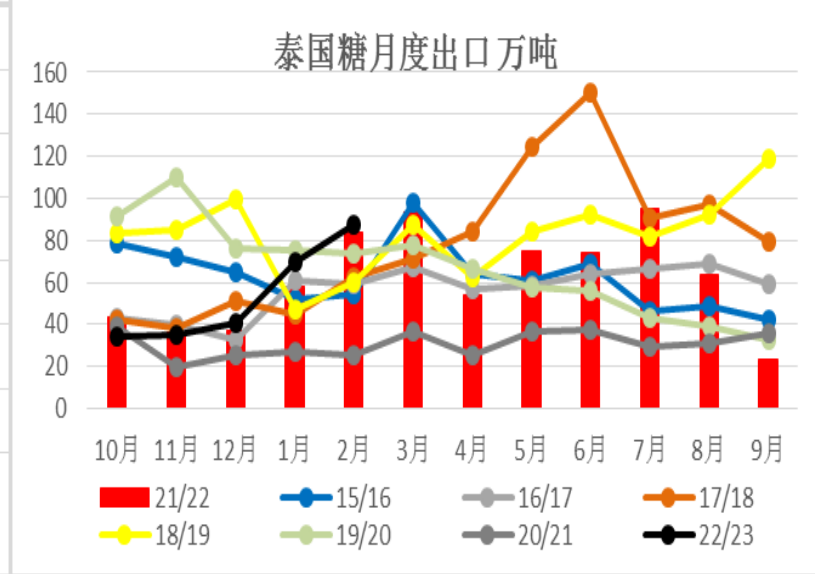
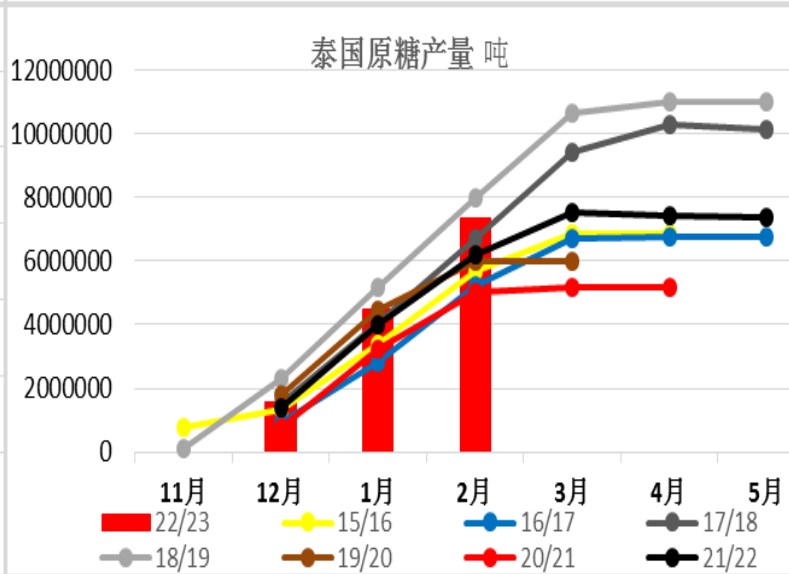
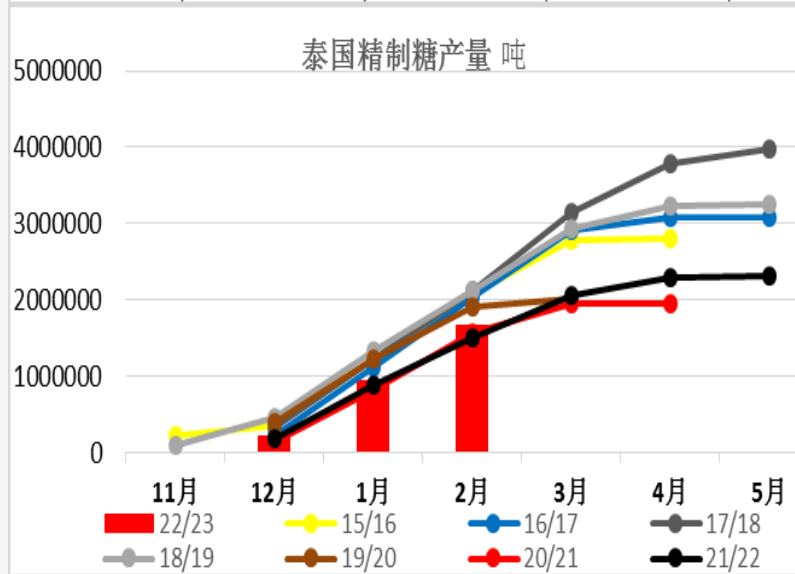
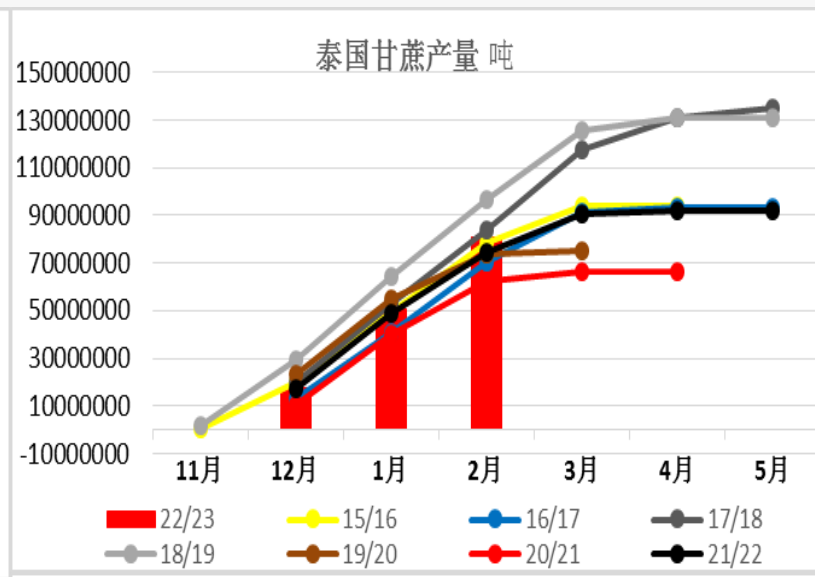
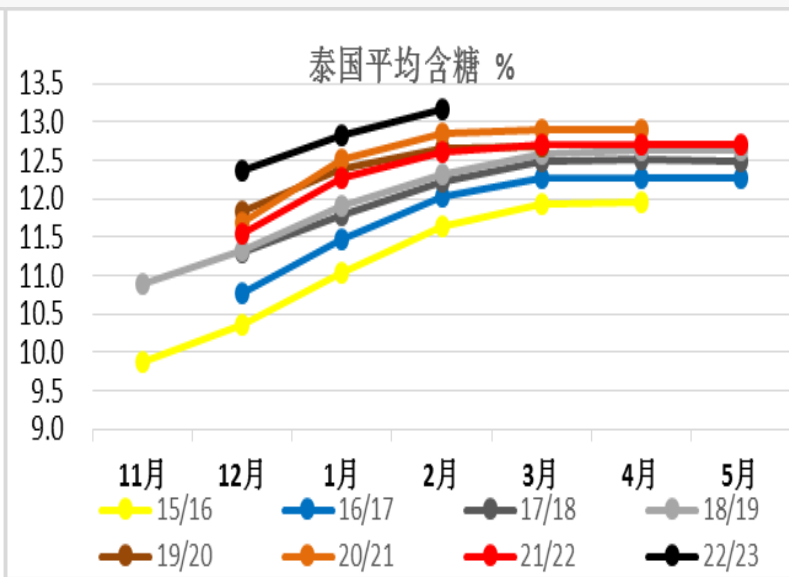
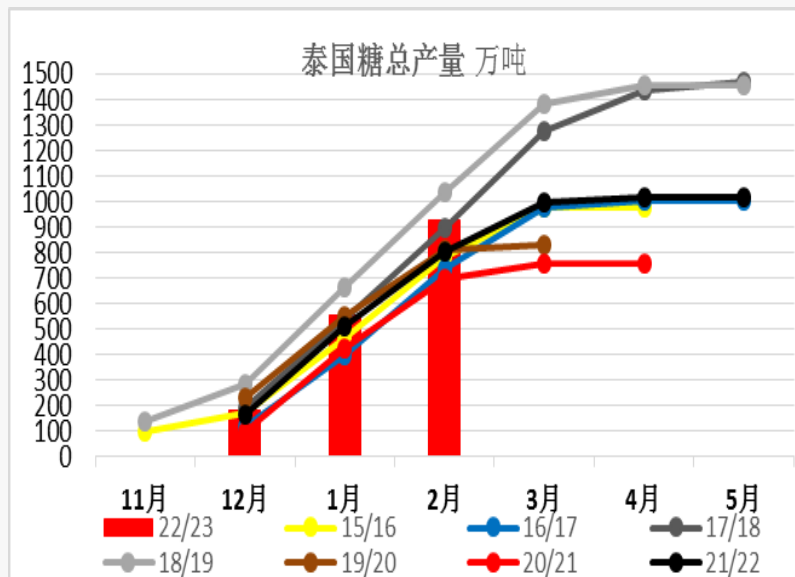
4、国际-巴西出口和运费



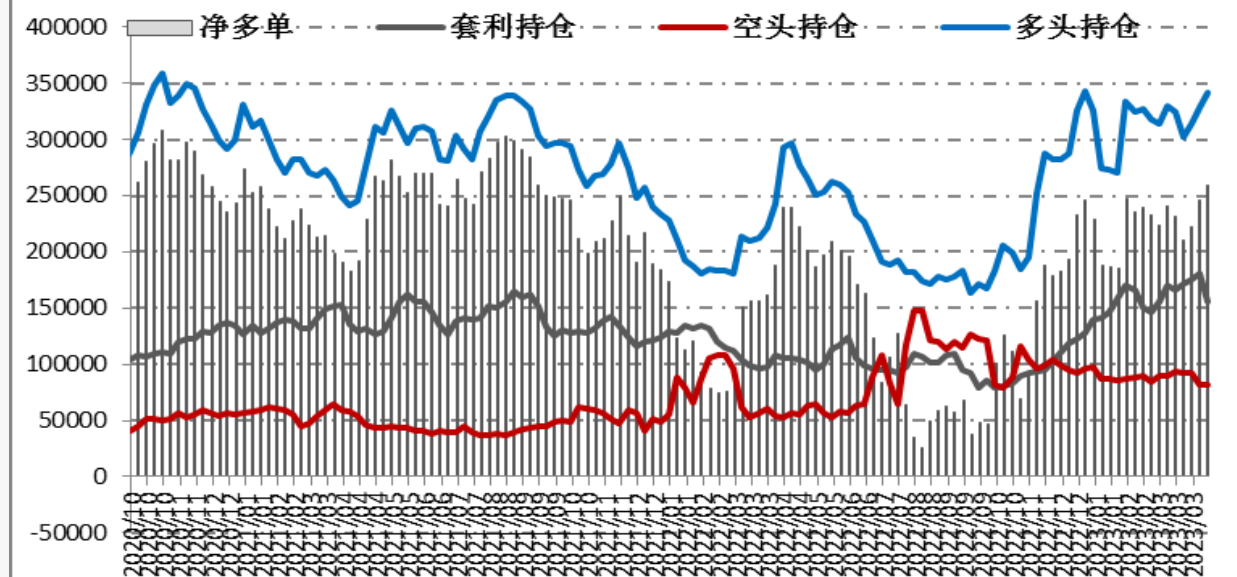
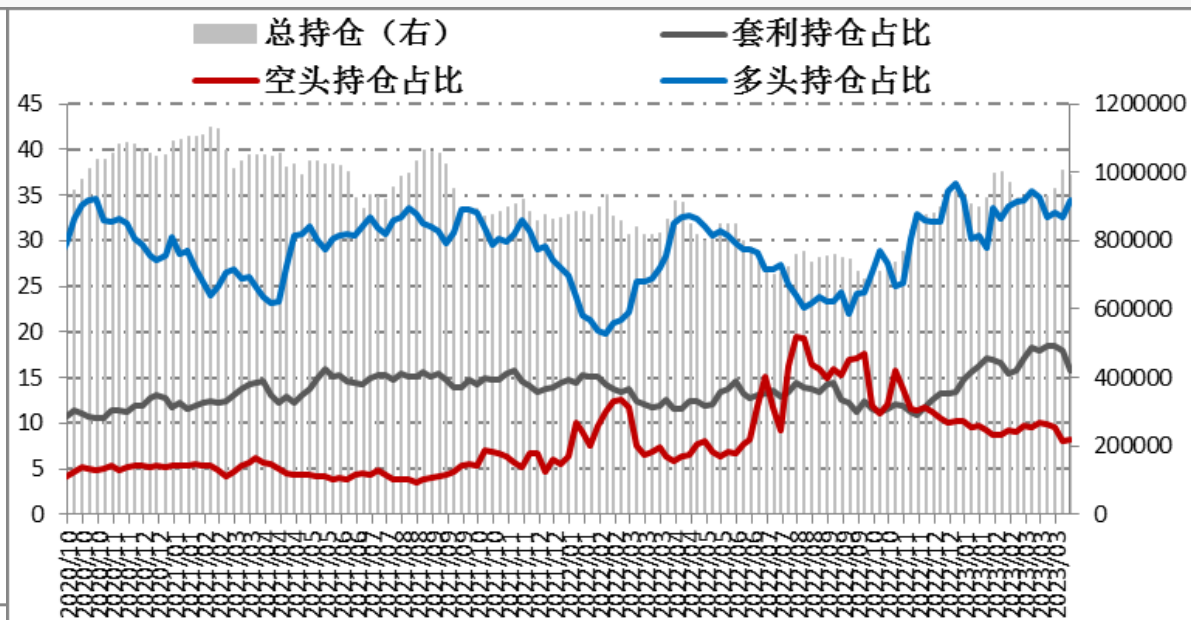
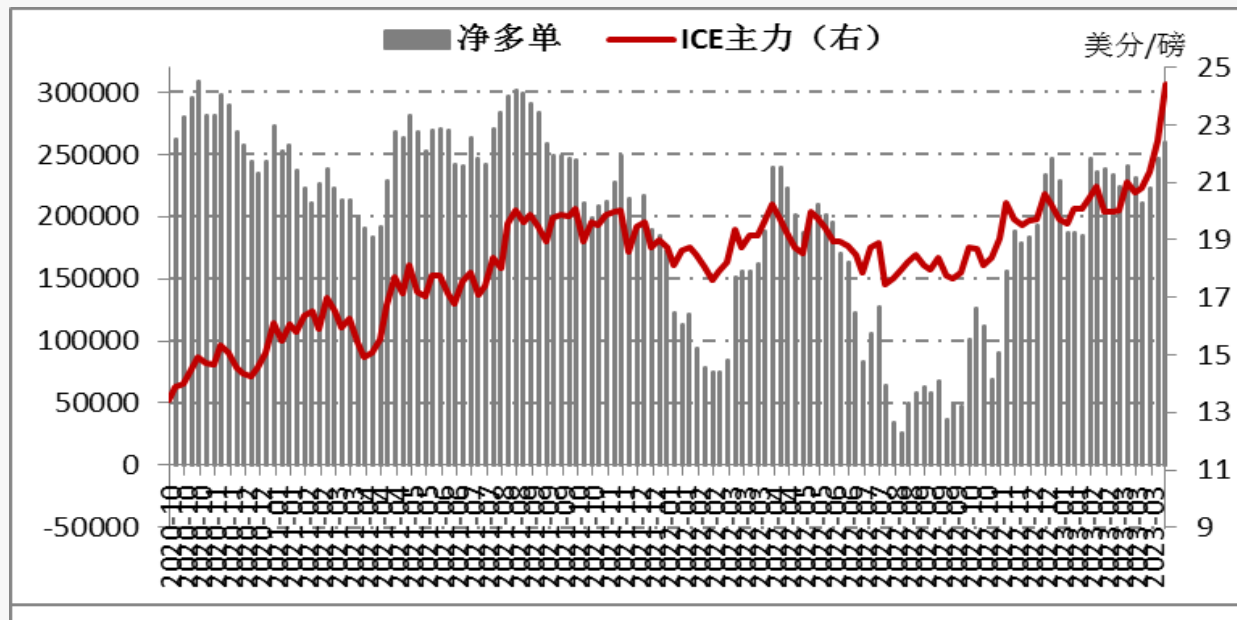
4、国际-印度



5、国际-泰国

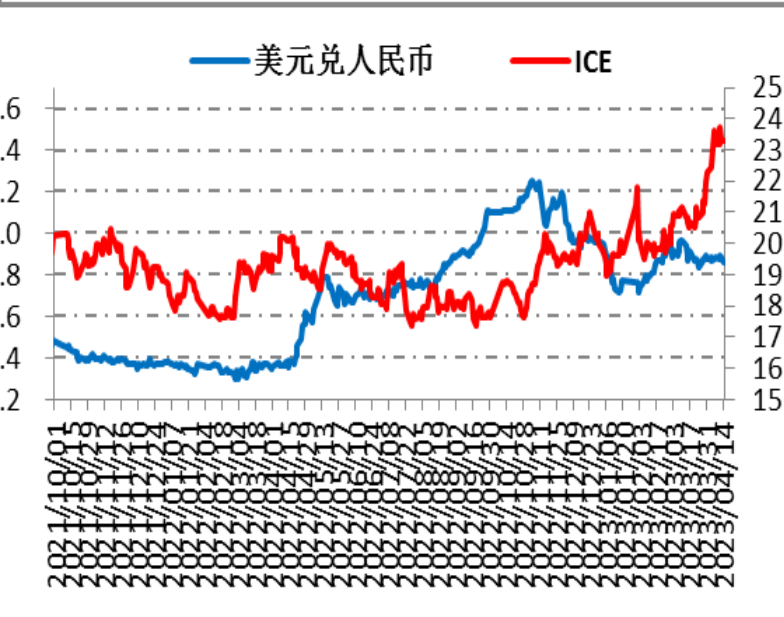
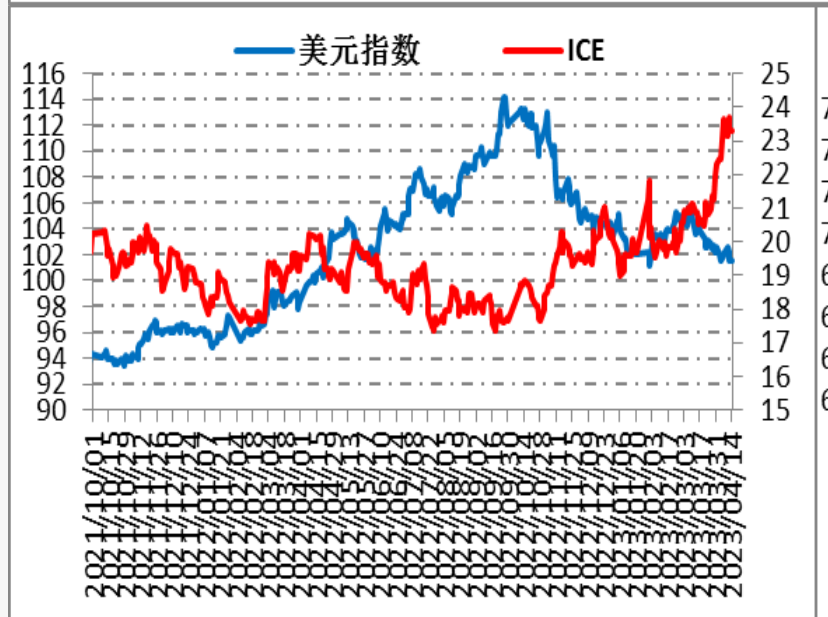
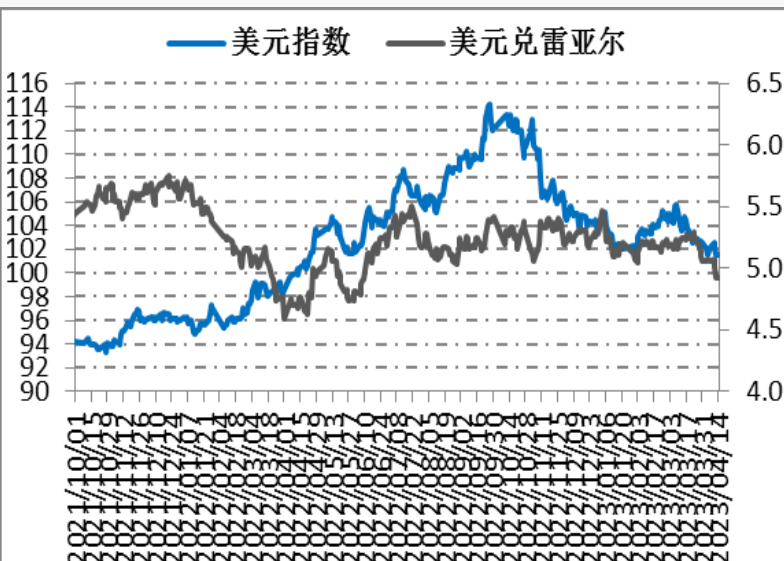
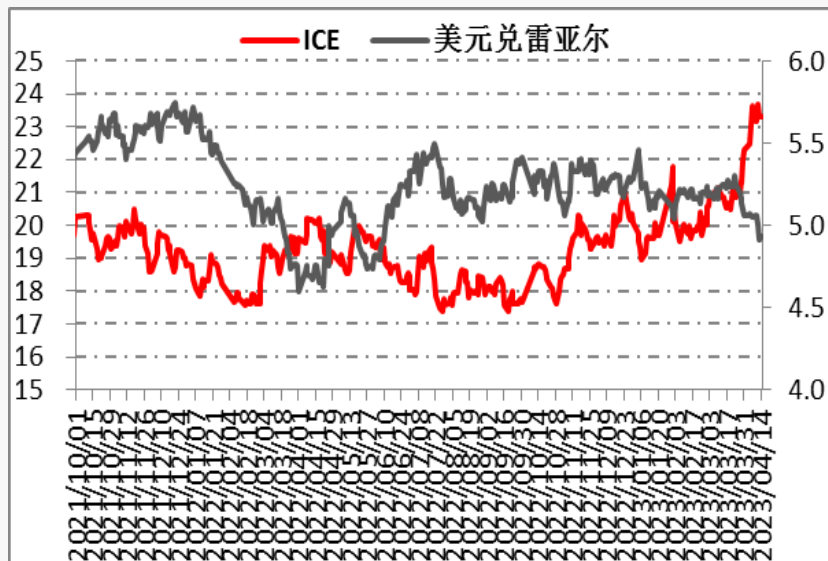


6、CFTC持仓



	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
2023/03/21	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
2023/04/11	155768	81585	341373	992086	15.7	8.2	34.4

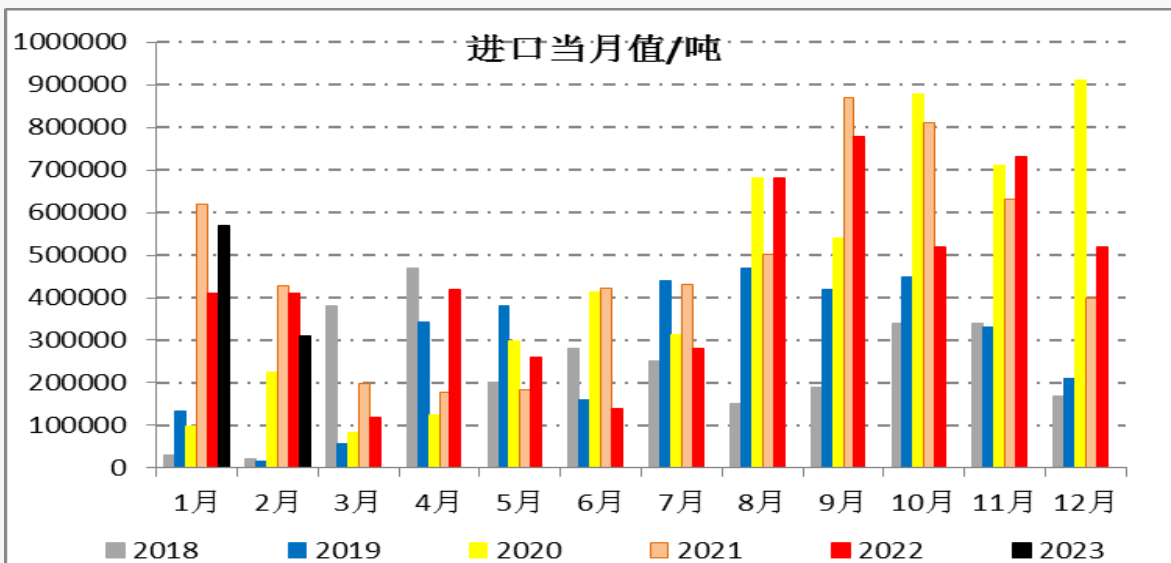
7、汇率—美元&雷亚尔



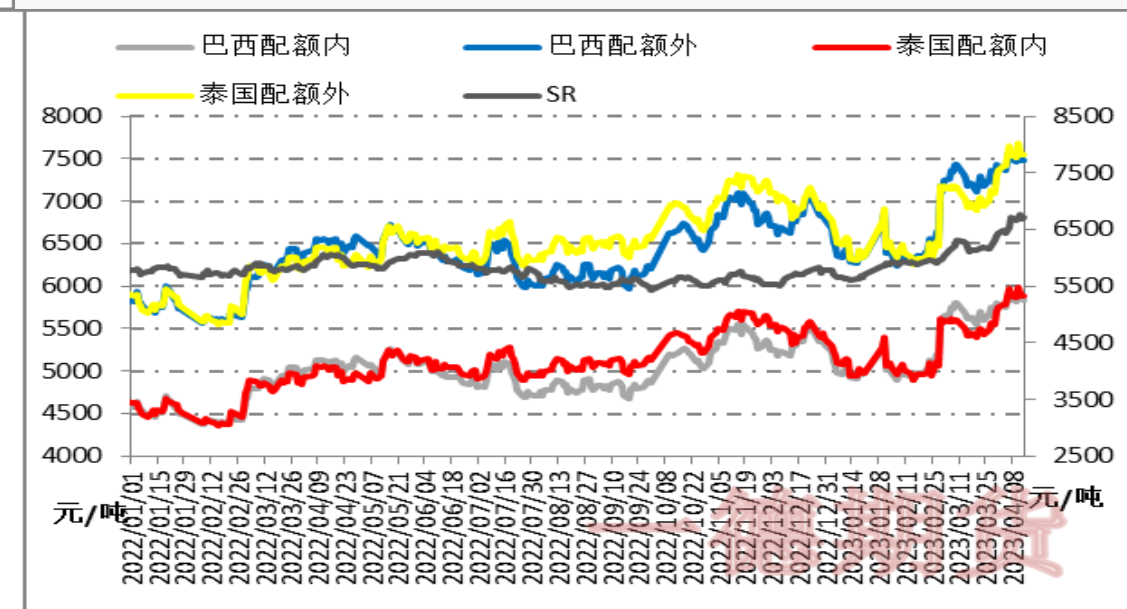
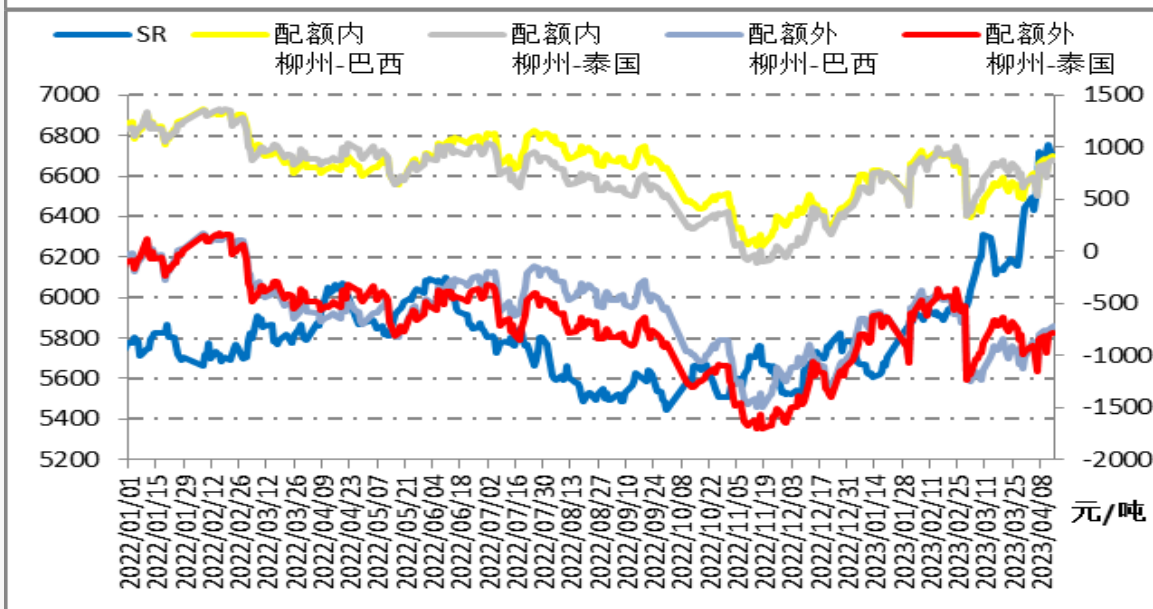
【点评】上周美元兑雷亚尔连续走低，周一最高5.09，周五最低4.89，上周美元指数窄幅震荡整理，维持在101上下窄幅波动，国内市场信心仍在恢复，流动性增加，国外弱预期更偏悲观。



8、1-2月进口同比增加6万吨

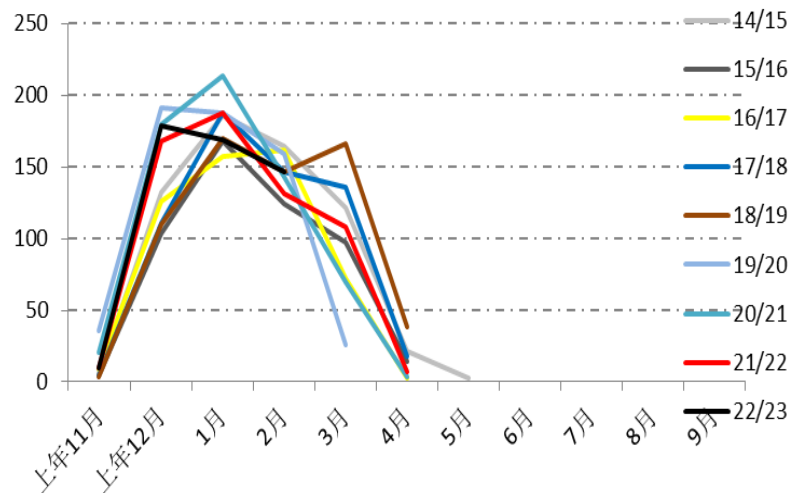


【进口】：巴西/泰国配额外利润-700~-800元/吨，配额内利润850~950元/吨；1月进口糖57万吨，同比增加16万吨。2月进口糖31万吨，同比减少10万吨。2023年1-2月累计进口糖88万吨，同比增加6万吨。22/23榨季截至2月底累计进口食糖265万吨，同比减少1万吨。1-2月份进口糖浆及预拌粉14.82万吨，同比增加2.29万吨同比增加2.29万吨。22/23榨季截至2月底累计进口糖浆及预拌粉等三项合计33.2万吨，同比减少2.35万吨。

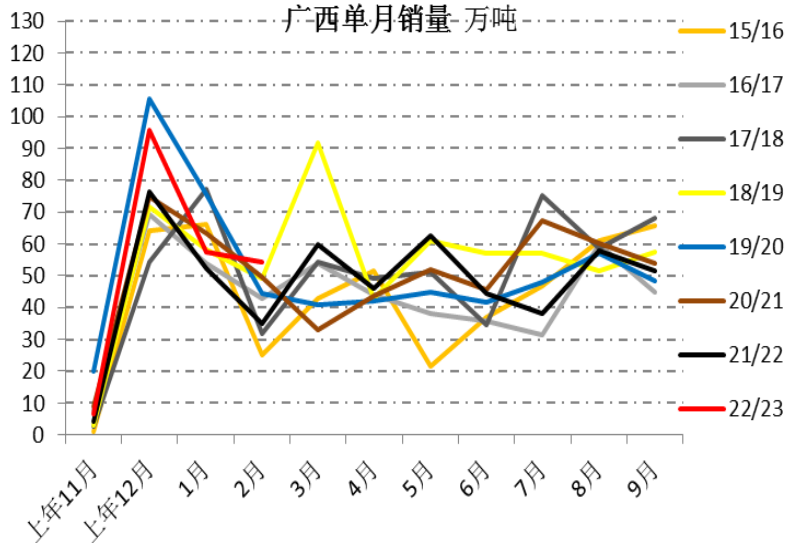


9、云南榨季即将开始

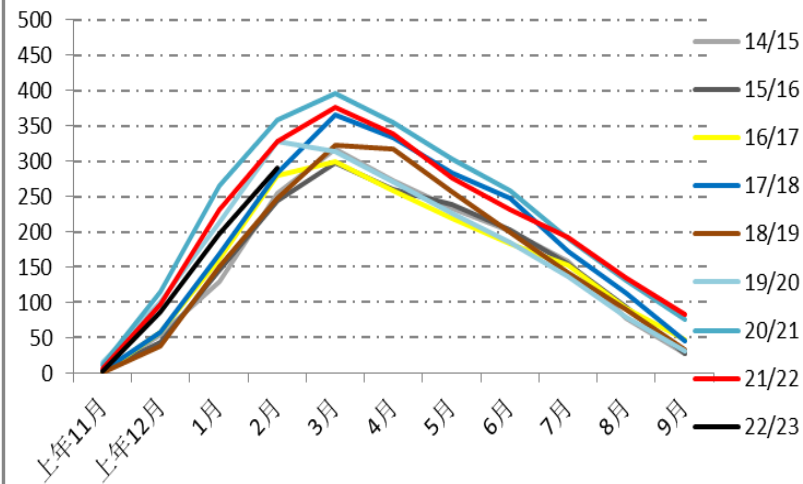
广西单月食糖产量万吨



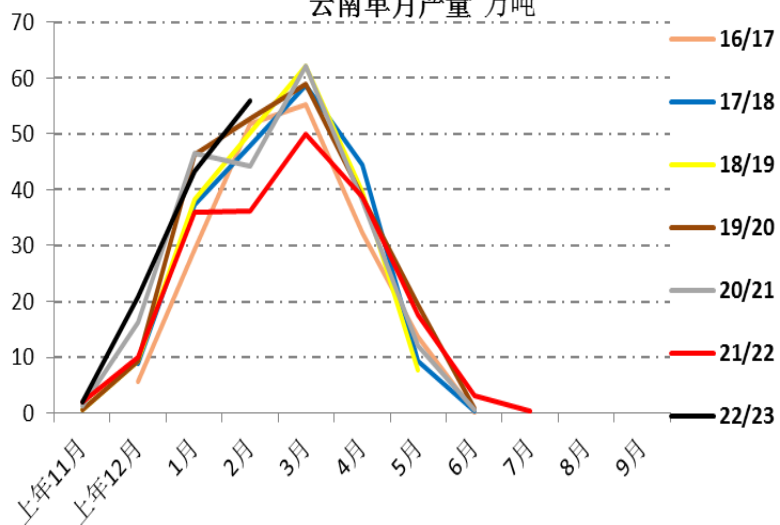
广西单月销量-万吨



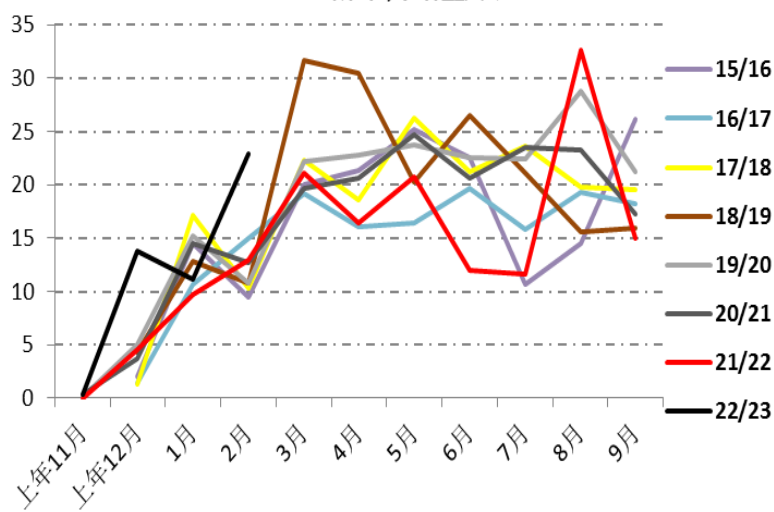
广西工业库存 万吨



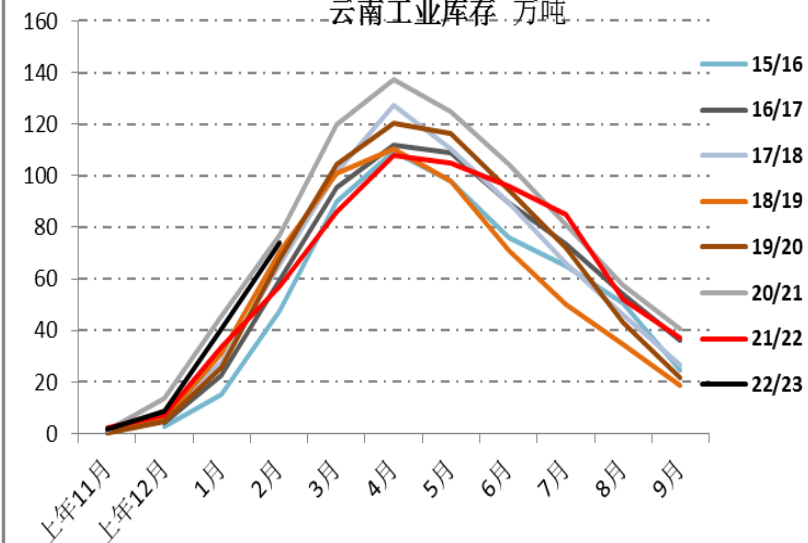
云南单月产量 万吨



云南单月销量 万吨

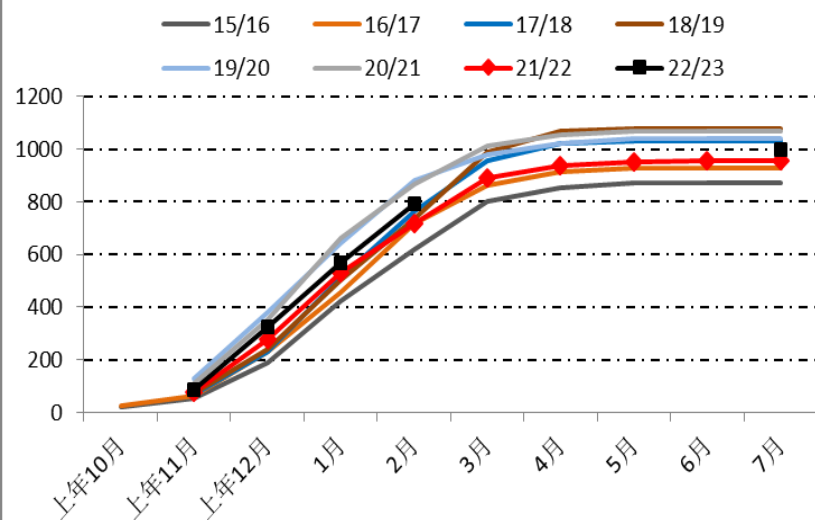


云南工业库存 万吨

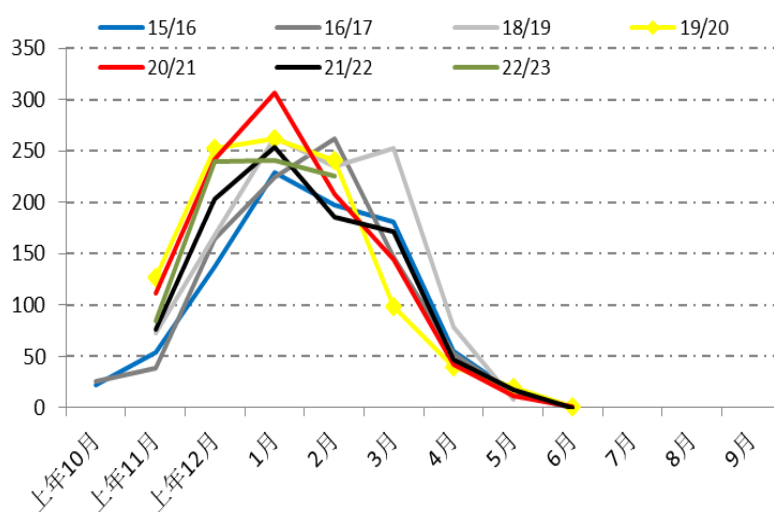


10、国内现货销售

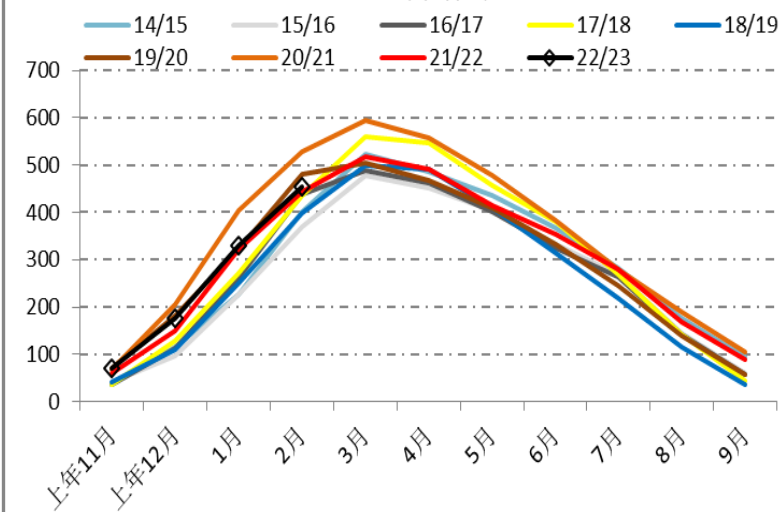
全国白糖累计工业产量 万吨



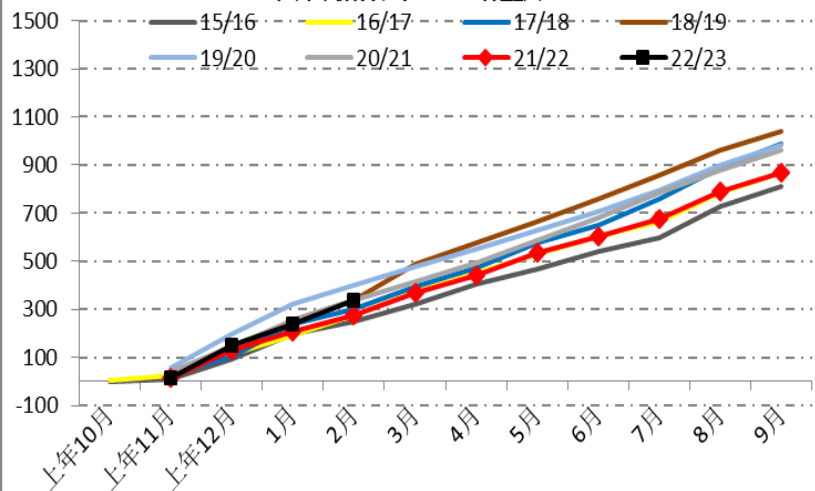
全国白糖单月产量



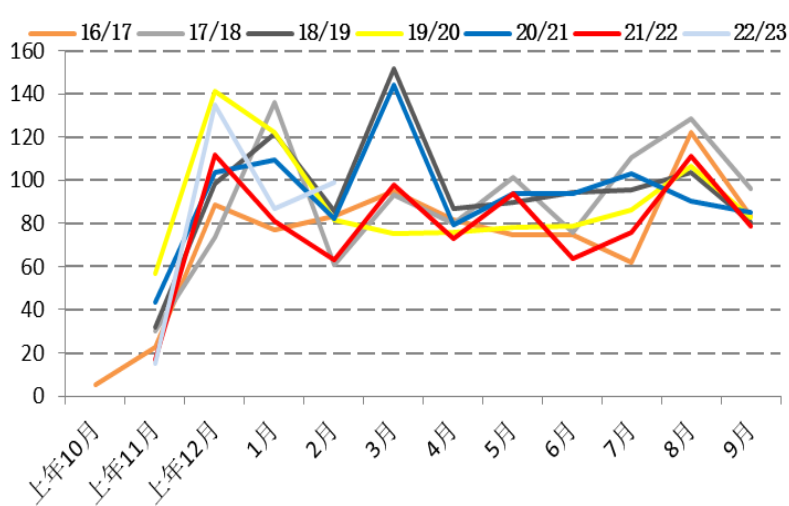
全国工业库存 万吨



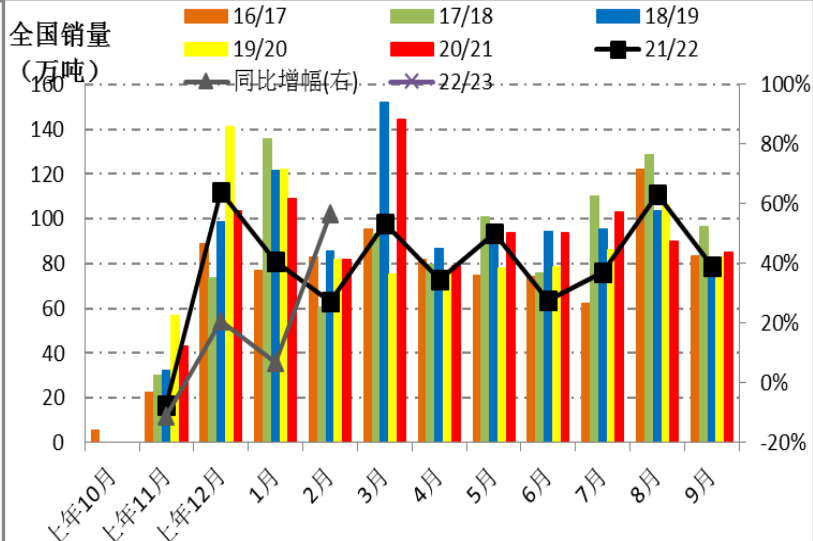
全国白糖累计工业销量 万吨



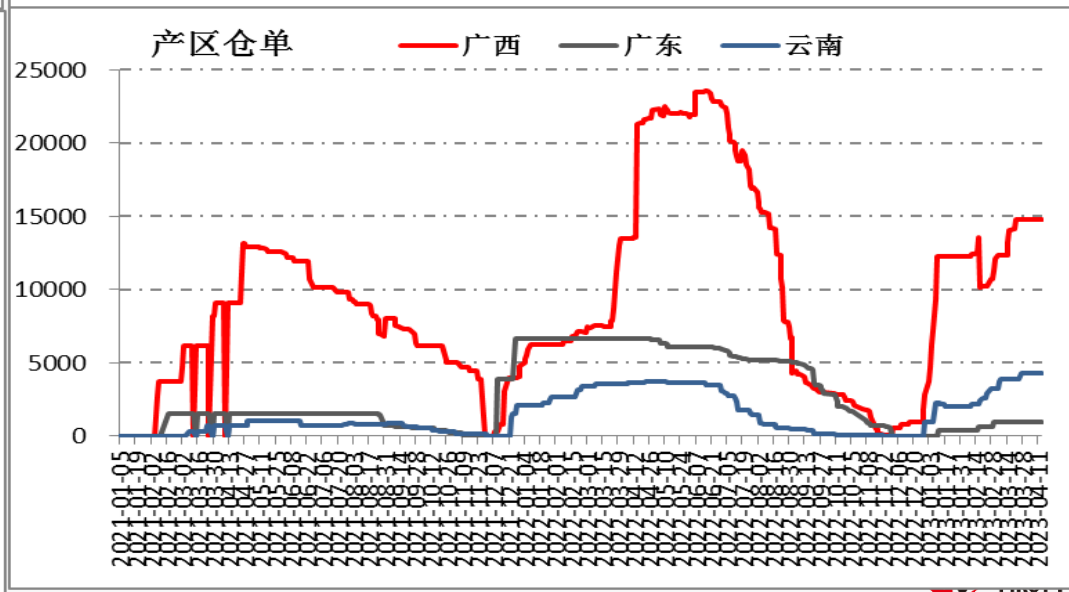
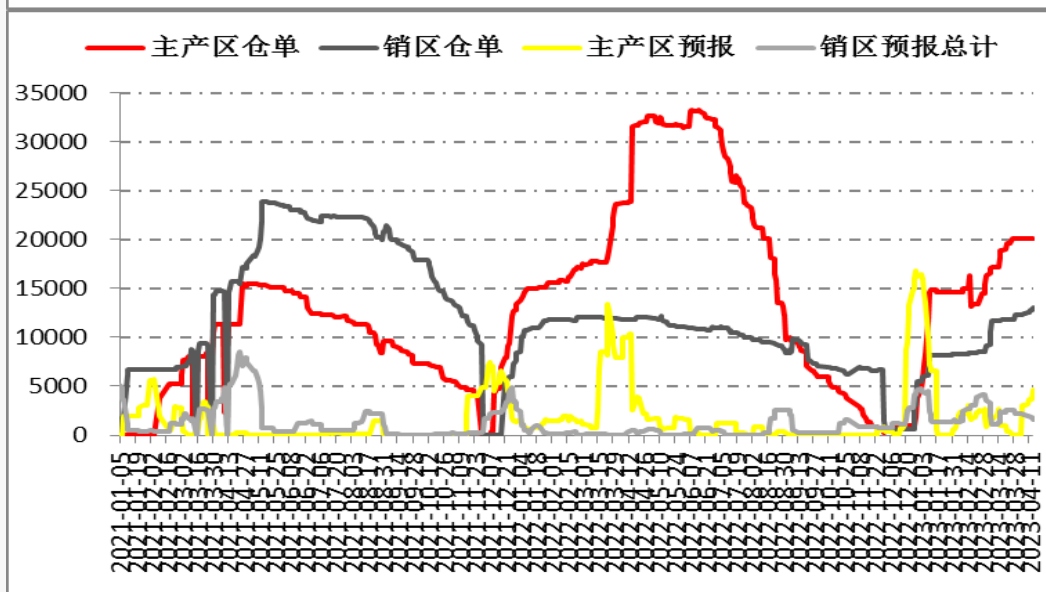
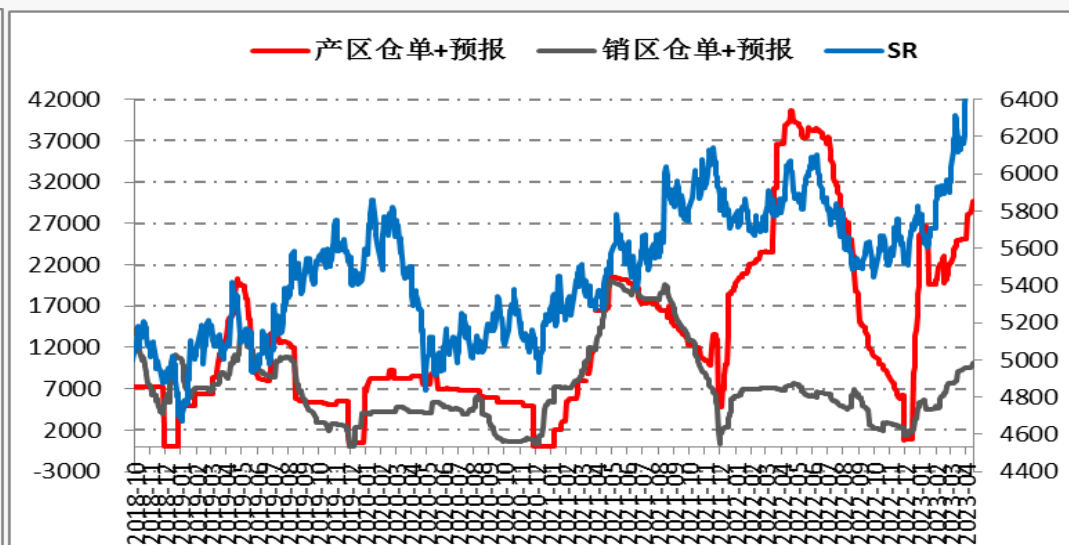
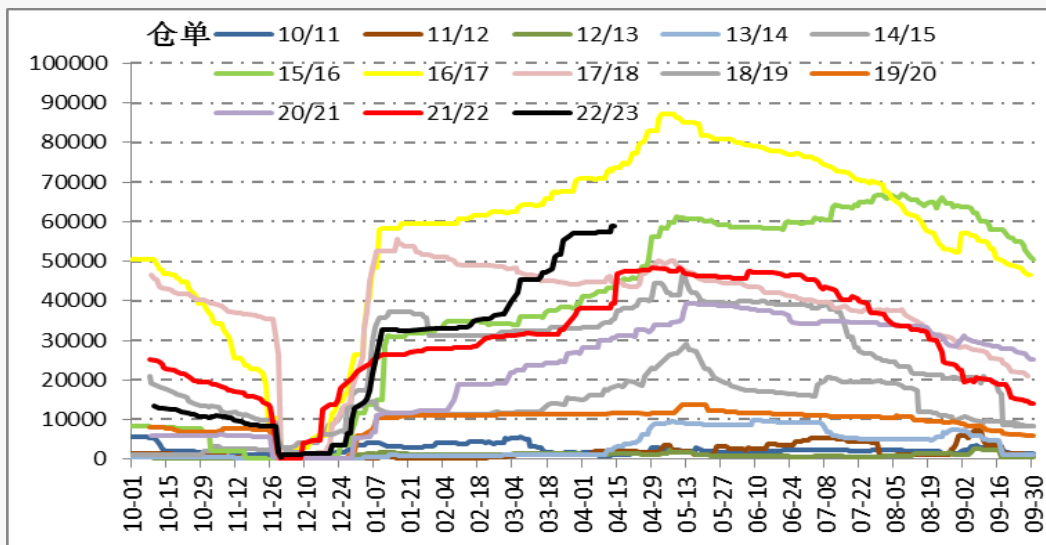
全国白糖单月销量 万吨



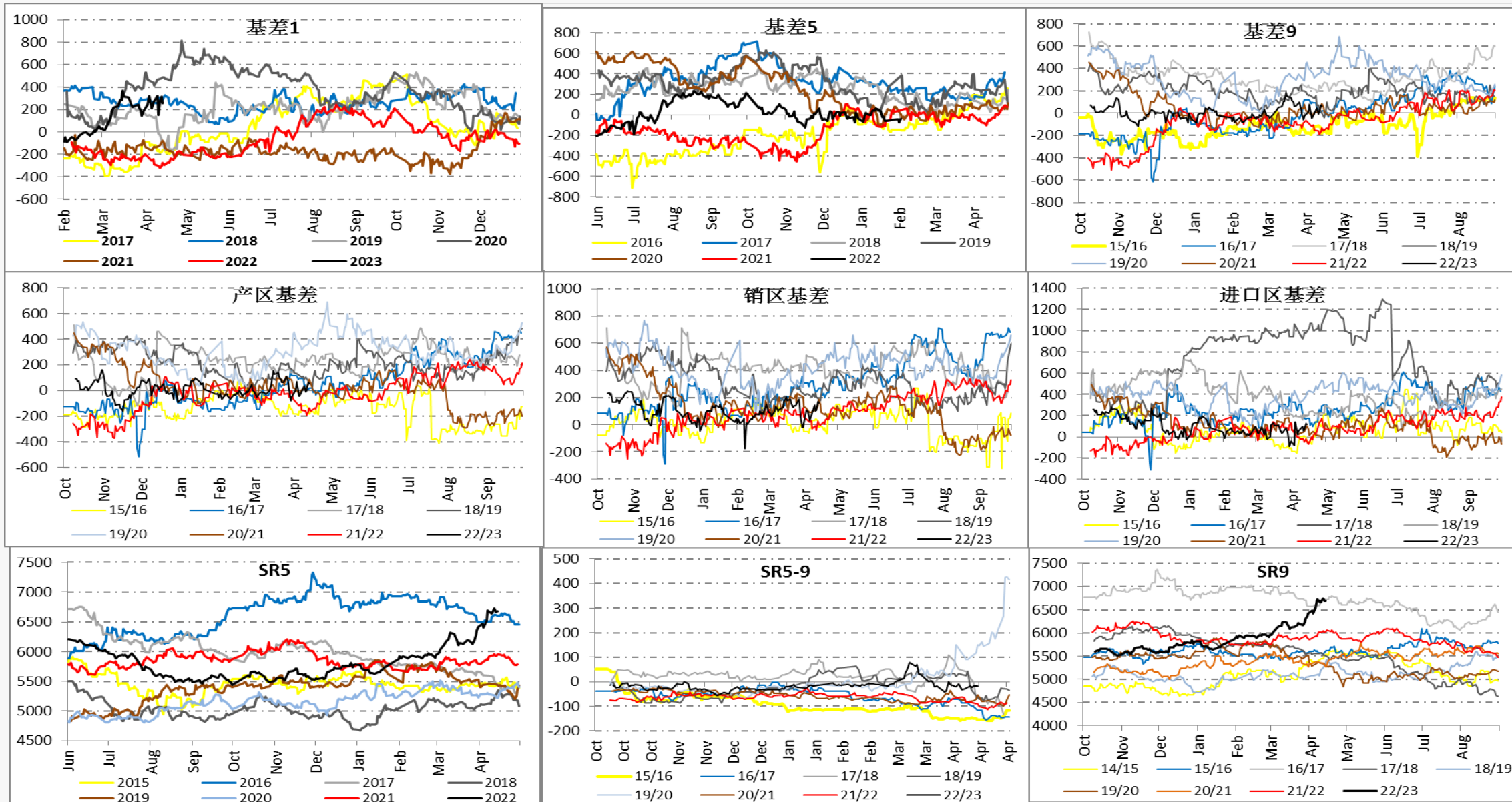
全国销量 (万吨)



11、仓单和预报



12、基差&价差



资料来源：博易大师

13、本周：关注6700一线争夺

【外糖】：周五美糖窄幅整理中略有上涨，最终ICE7月合约报收23.49美分/磅，当日最高23.62美分/磅，5月合约报收24.13美分/磅，伦敦白糖8月合约报收668.2美元/吨，原糖上周三刷新11年高位后逐步从高位回落，印度泰国等亚欧主产国陆续结束榨季生产，全球食糖市场对巴西严重依赖，中长期看巴西数量预期不断增加，短期物流是否顺畅成当前重点，持续关注港口动态和船期。美糖短期关注7月合约23美分支撑。

【郑糖】：周五盘面小幅冲底反弹，最终7月合约报收6707点，7月基差53，7月夜盘下跌了36点至6671点，仓单增加240张至58997张，有效预报减少1173张至6467张，主力多空持仓都有增加，多单增加更多，现货报价稳定，成交一般，国内生产逐步收尾，进口成本过高限制进口流入，替代糖增多，近强远弱持续，抛储动态仍是近期关注重点，短期重点关注6600-6700区间。

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