

白糖周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

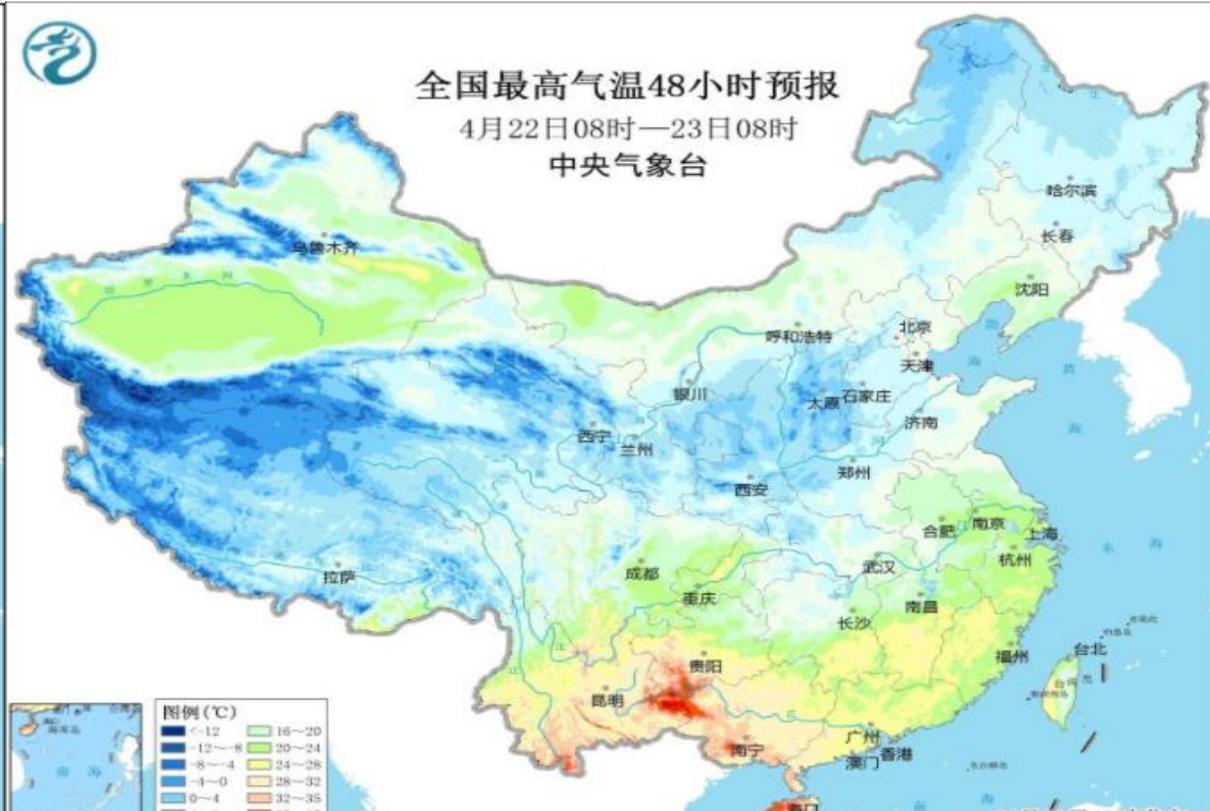
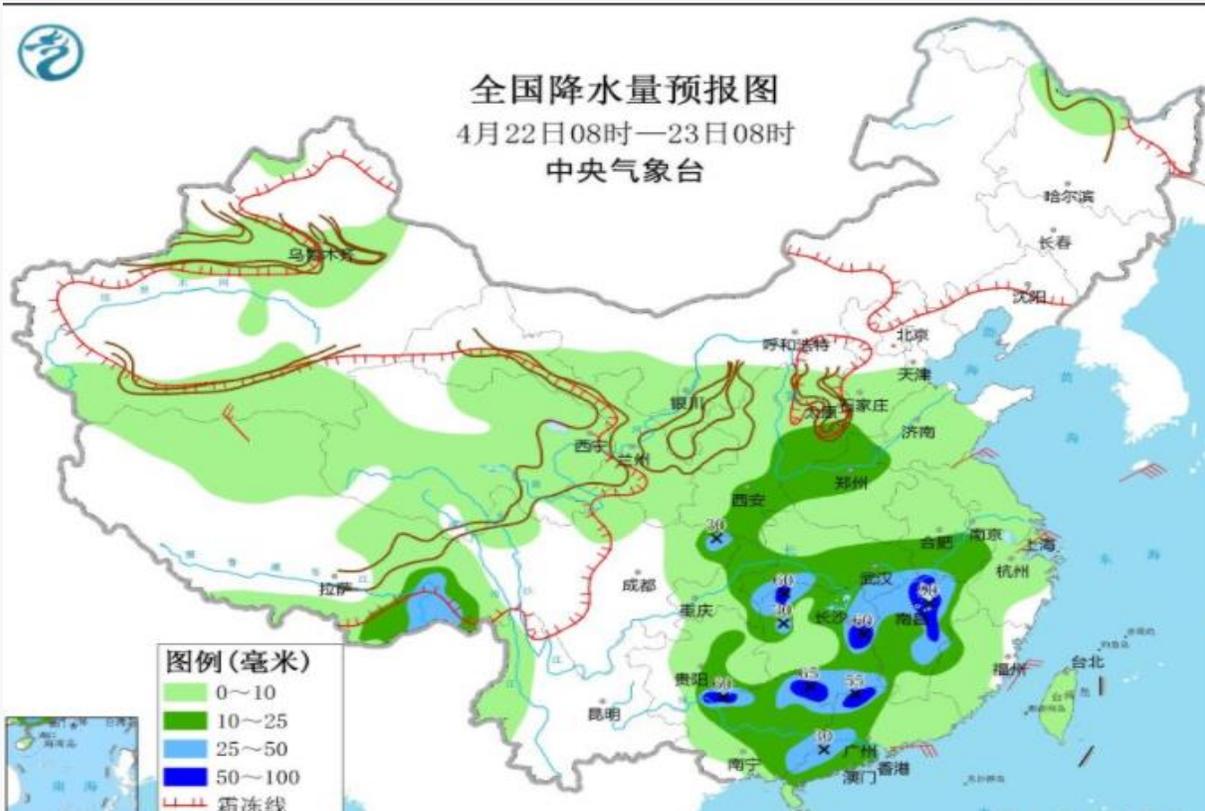
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2023年4月22日

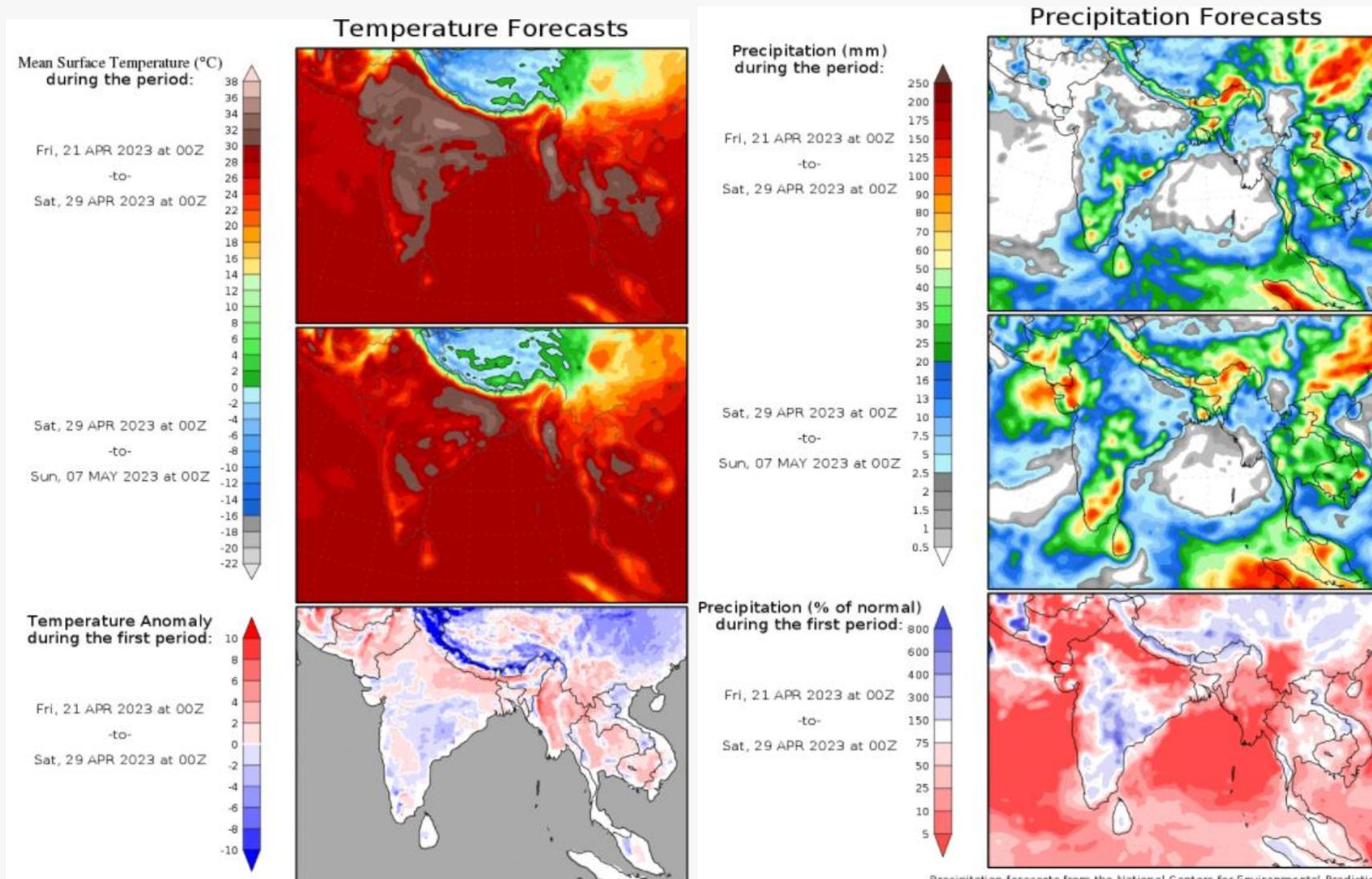


1、国内产区

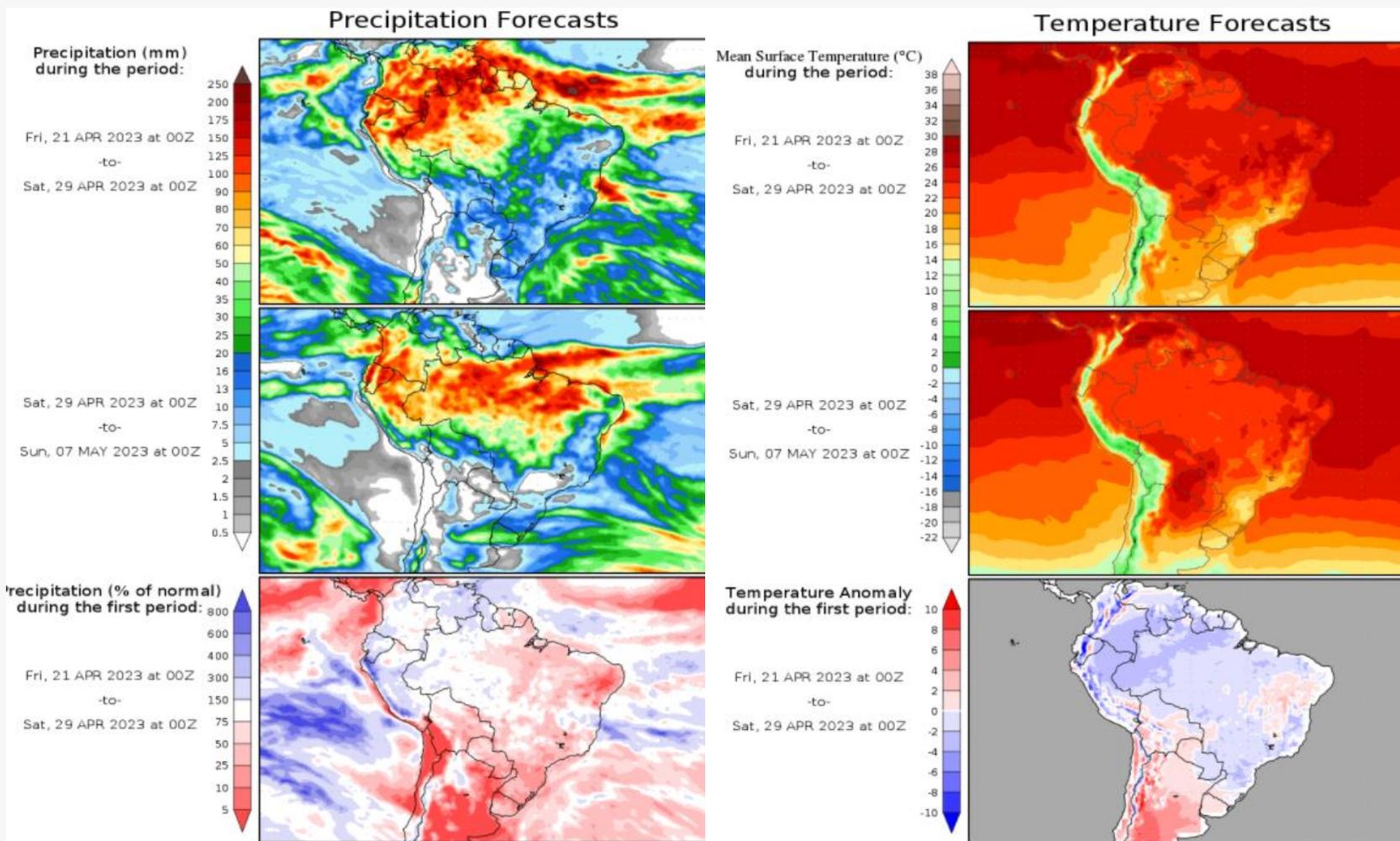


21-23日，西北地区东南部、华北中南部、黄淮西部、江淮西部、江汉、江南西部、西南地区东部等地气温将先后下降6~10°C，部分地区降温幅度可达12~14°C；上述部分地区有5~7级风，阵风8~10级。21-24日，西北地区东部、华北西部、黄淮西部、江汉、江淮、江南、华南、西南地区东部等地将有一次降水过程。北方地区有小到中雨（雪），局地大雨（雪），其中山西中北部、陕西北部、内蒙古中部等地部分地区有大到暴雪，局地大暴雪。南方地区有中到大雨，部分地区有暴雨，局地大暴雨，并伴有强对流天气。27-28日，江南、华南及贵州东部有一次中到大雨过程，其中江南南部、华南北部等地的部分地区有暴雨。29-30日，中东部地区还将出现一次大范围降水过程。

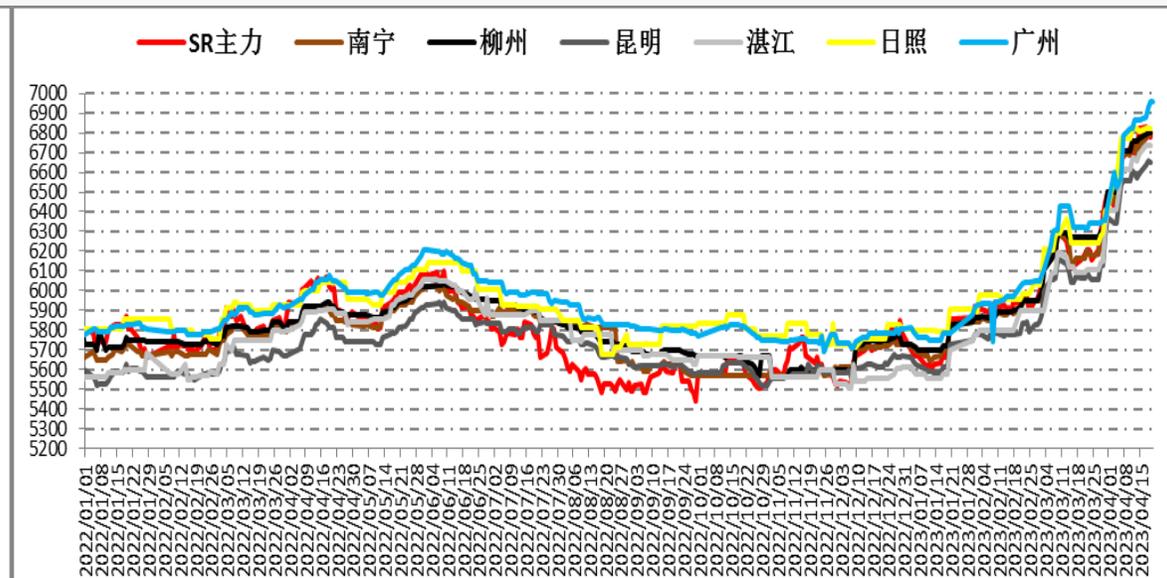
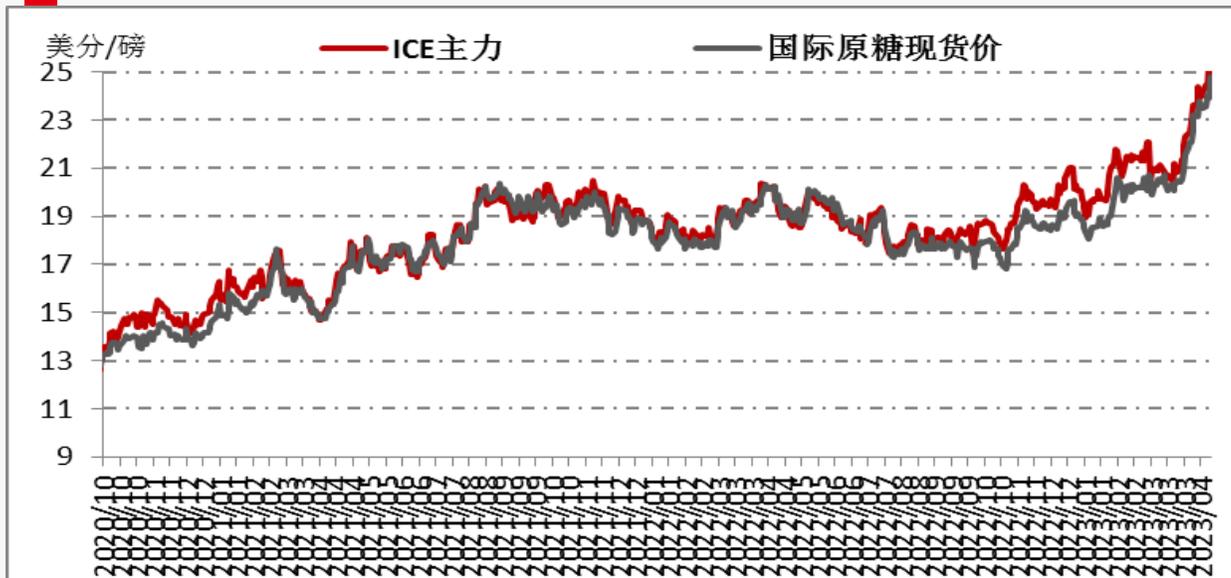
2、国外主产区



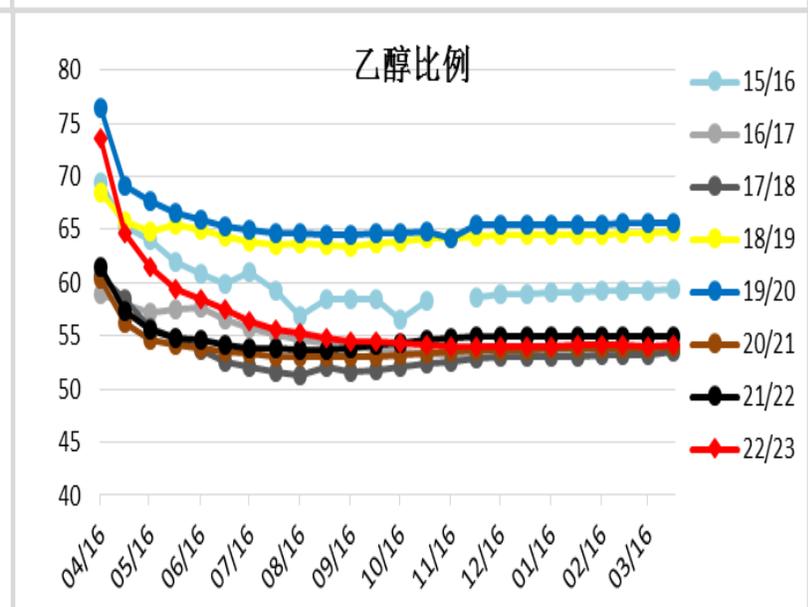
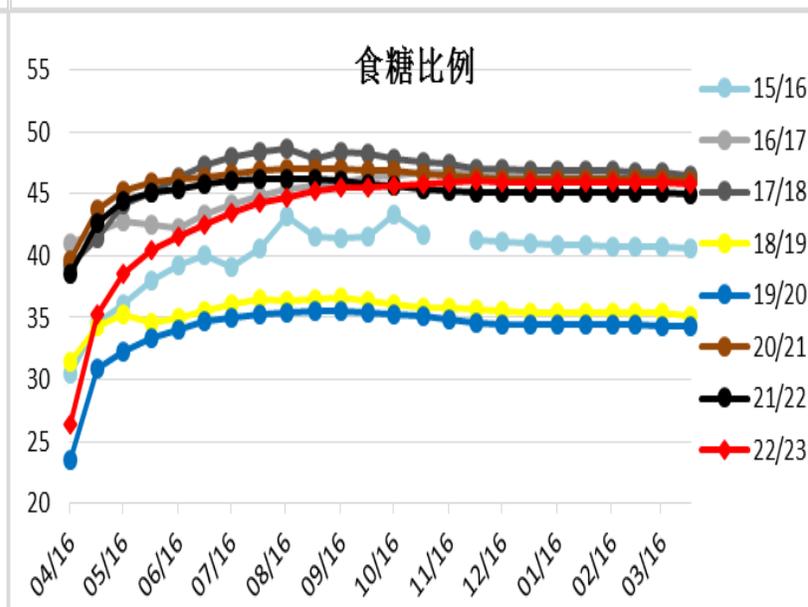
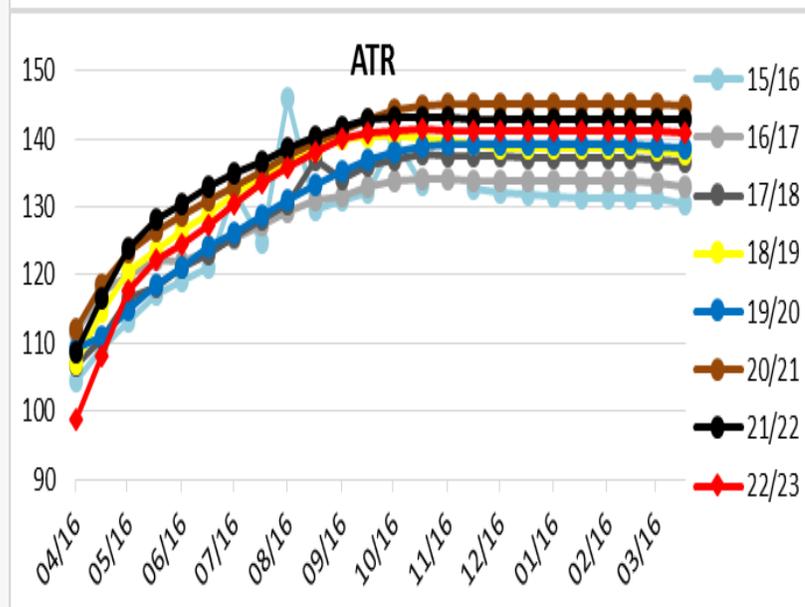
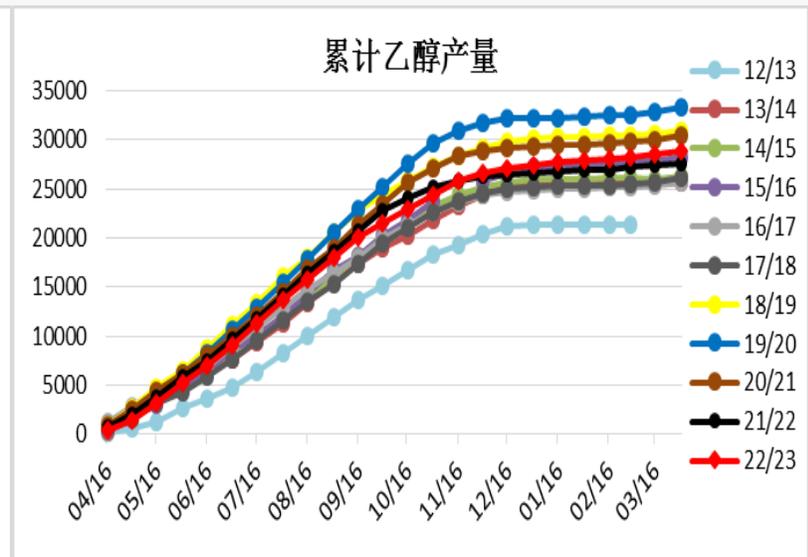
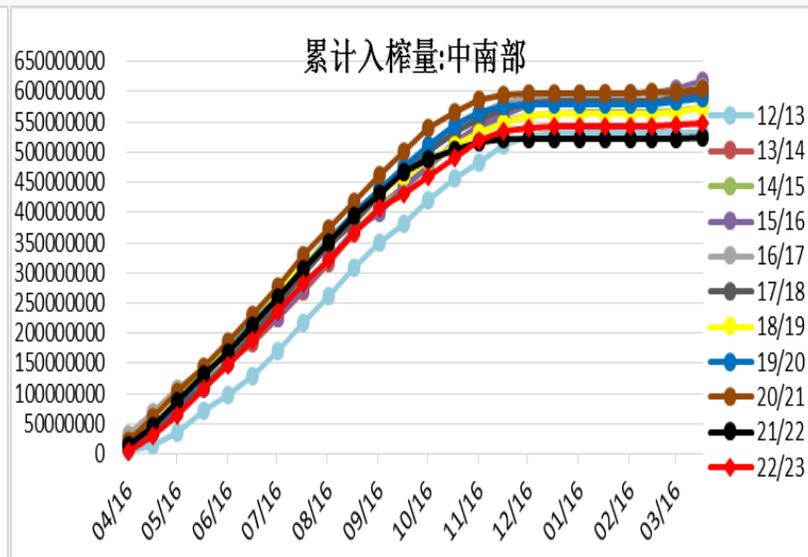
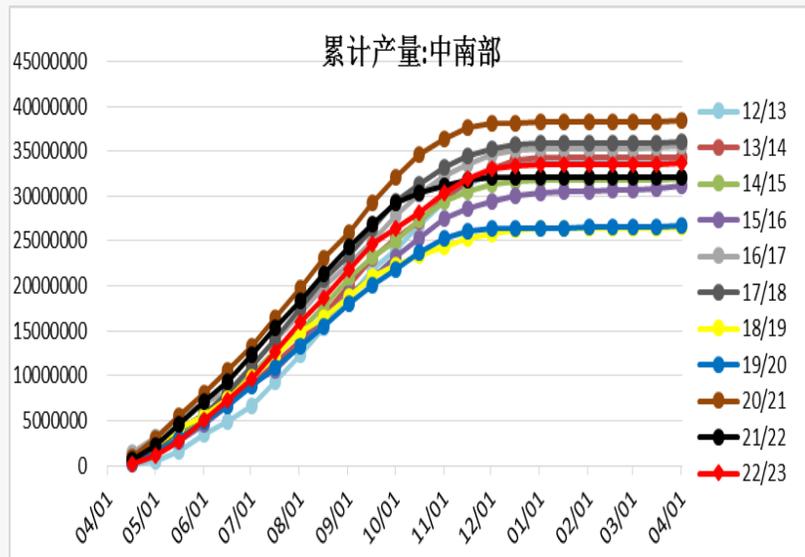
2、国外主产区



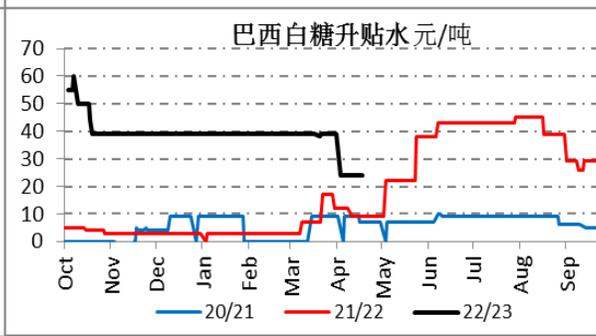
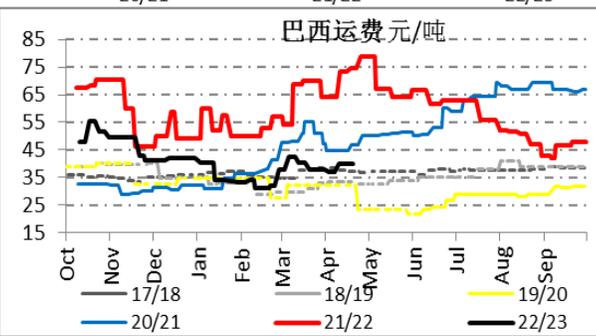
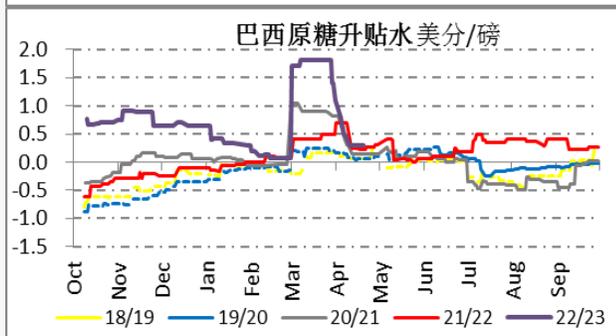
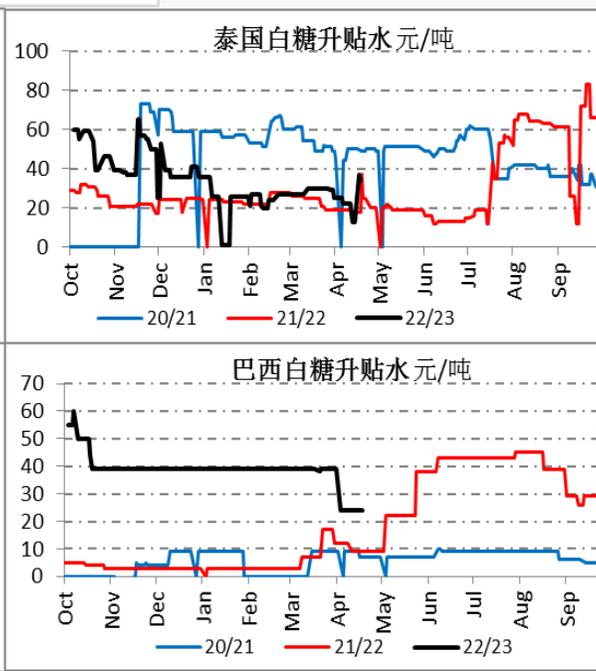
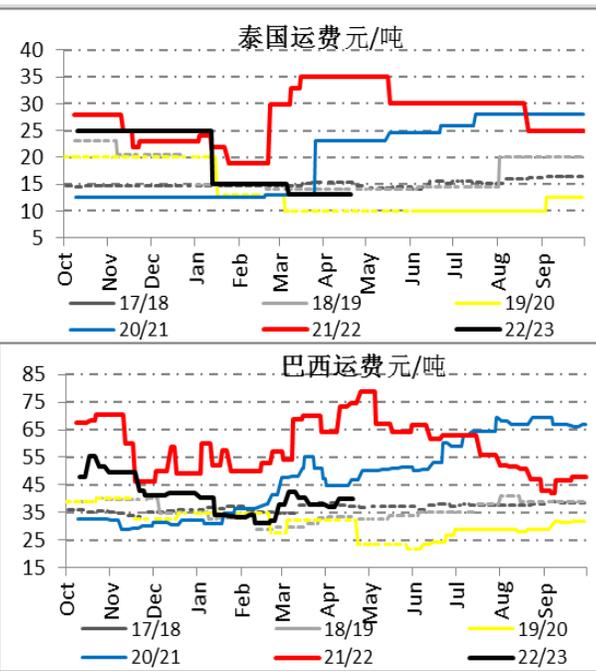
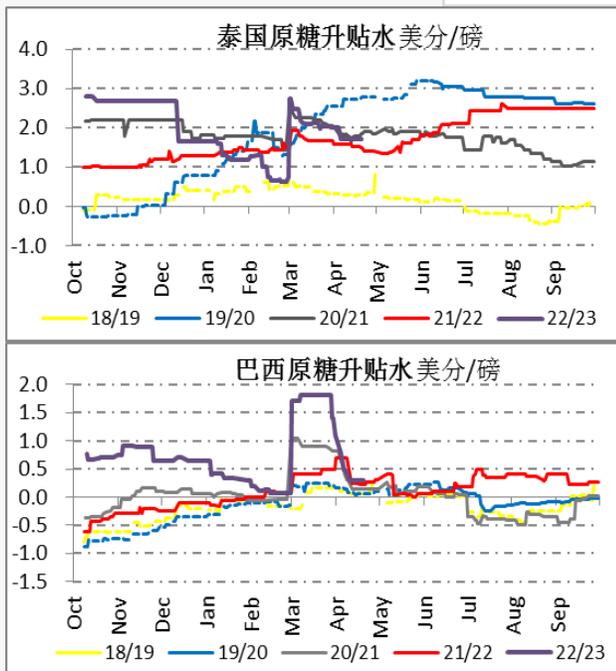
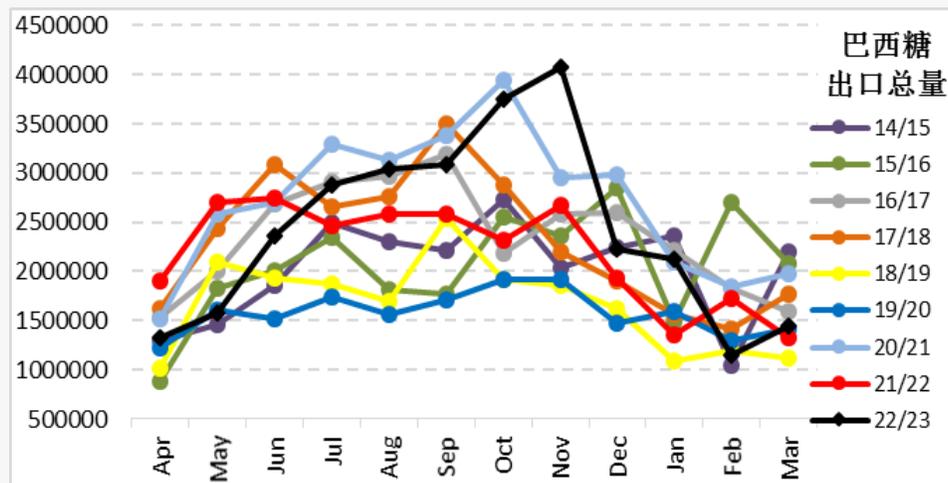
3、价格走势



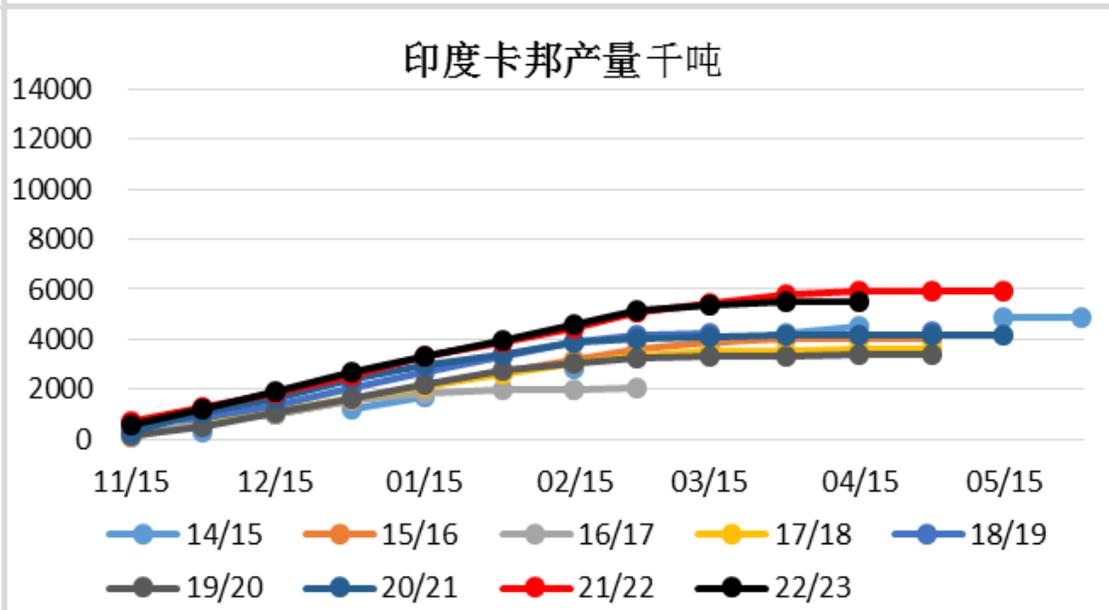
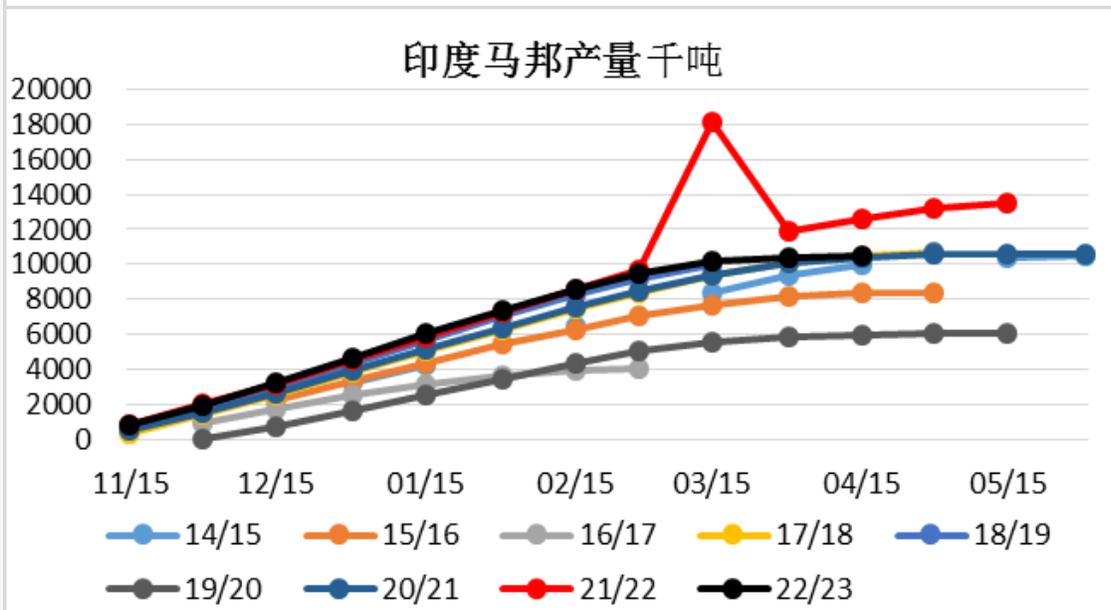
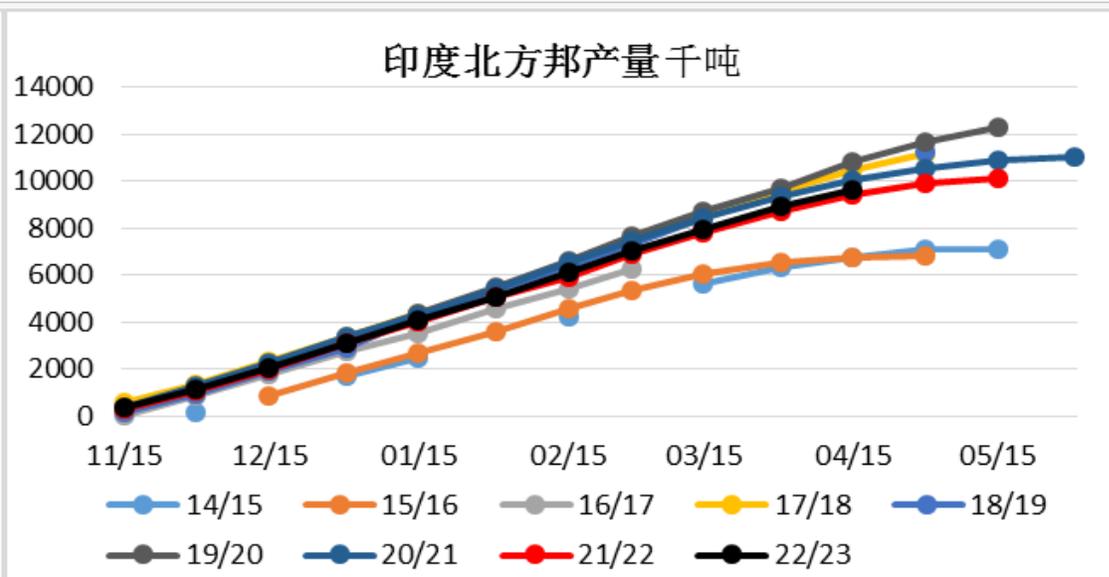
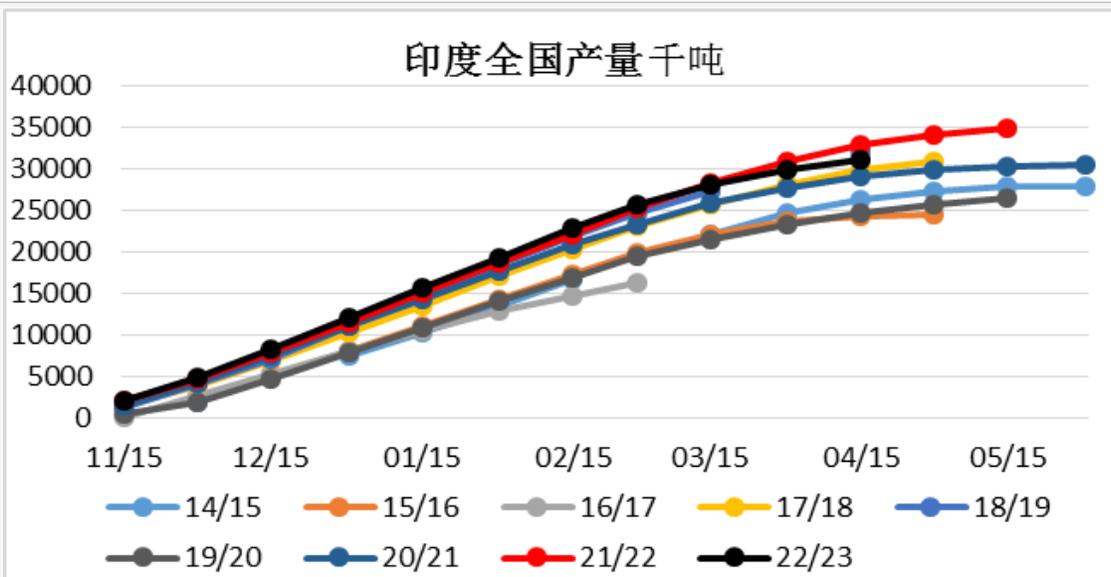
4、国际-巴西甘蔗产量继续提高



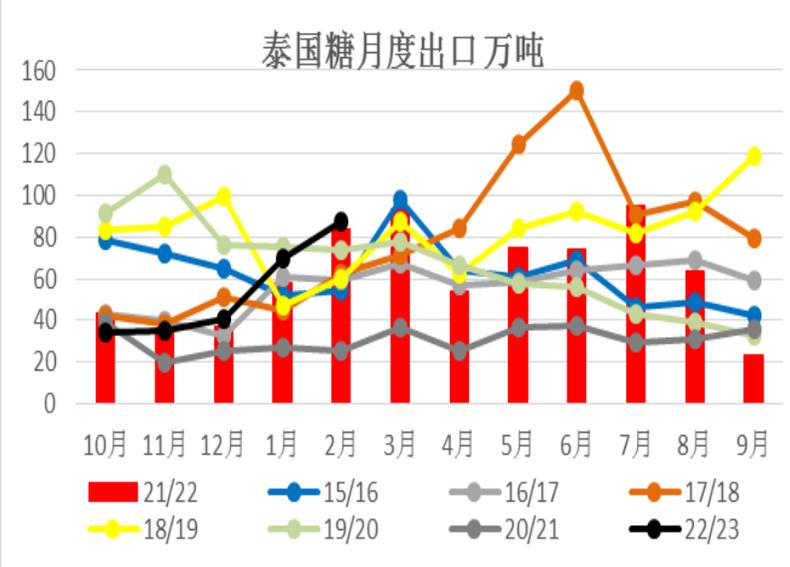
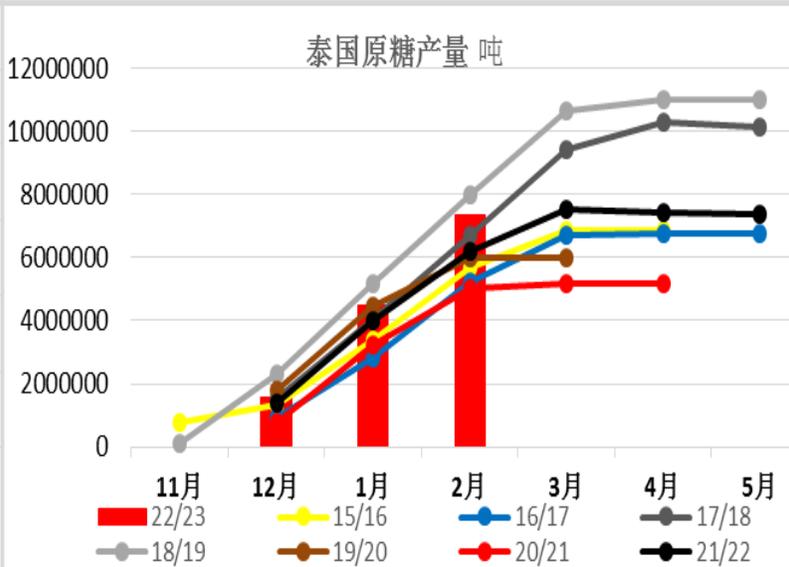
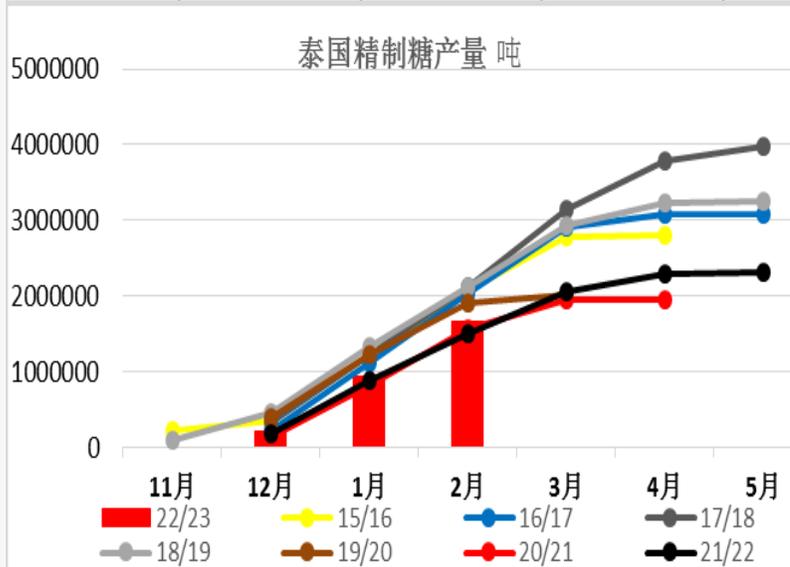
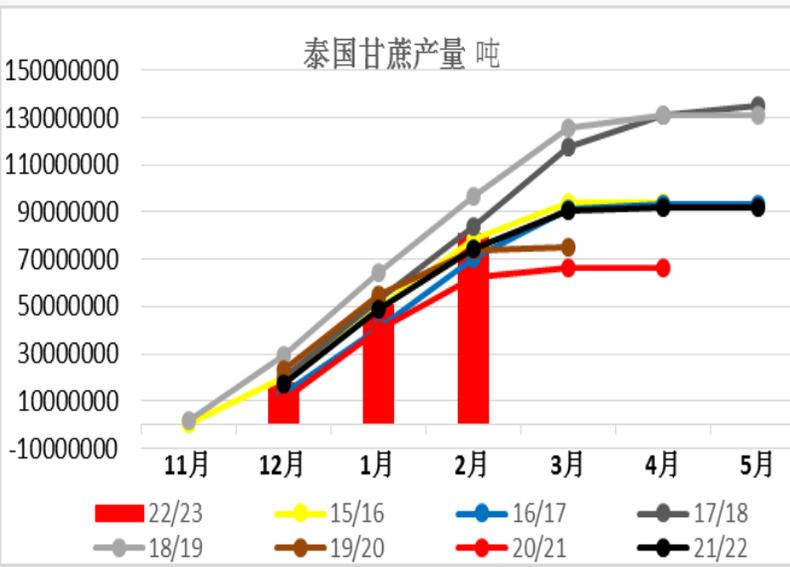
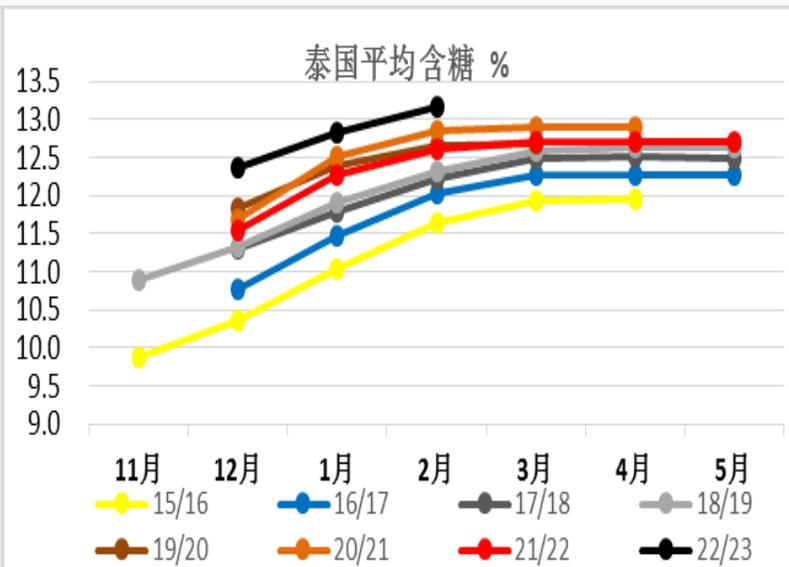
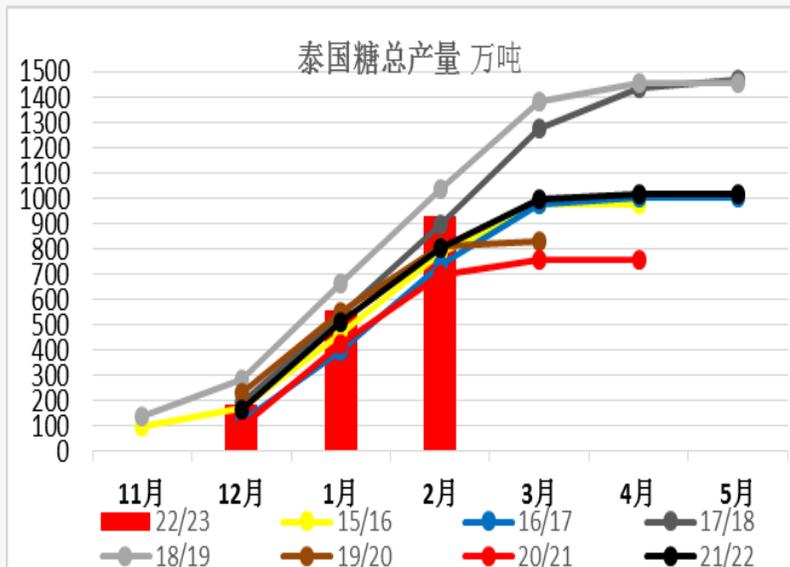
4、国际-巴西出口和运费



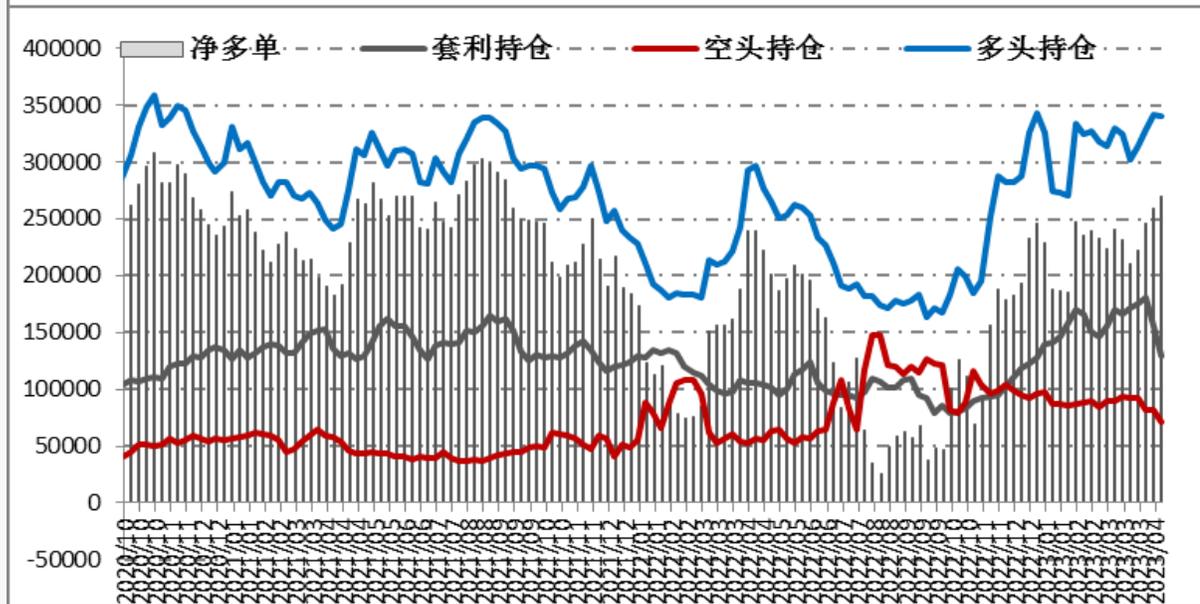
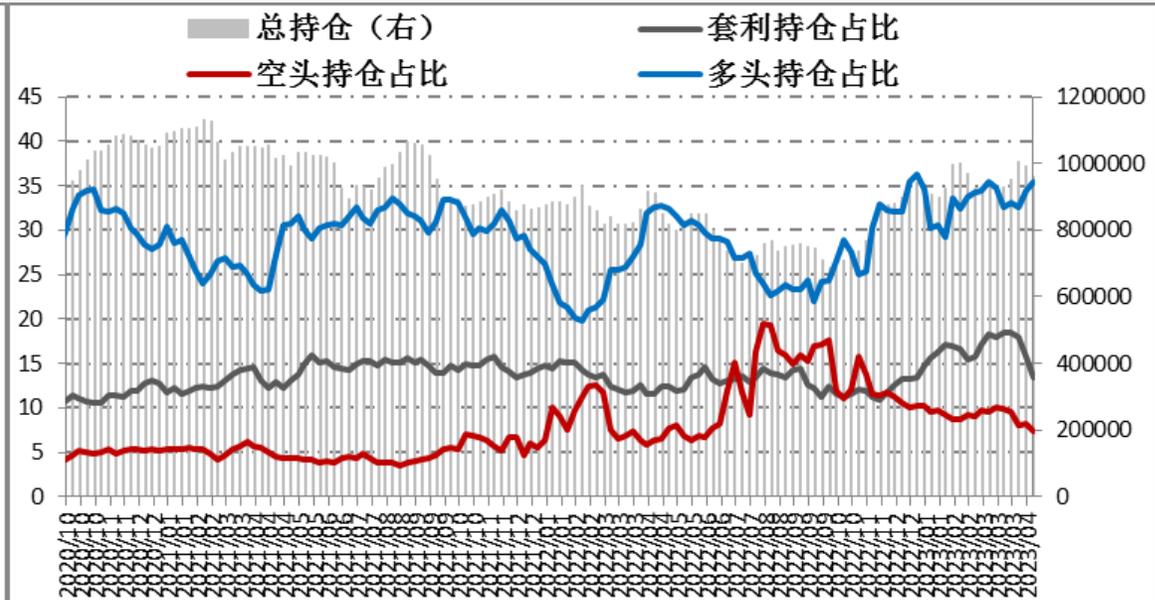
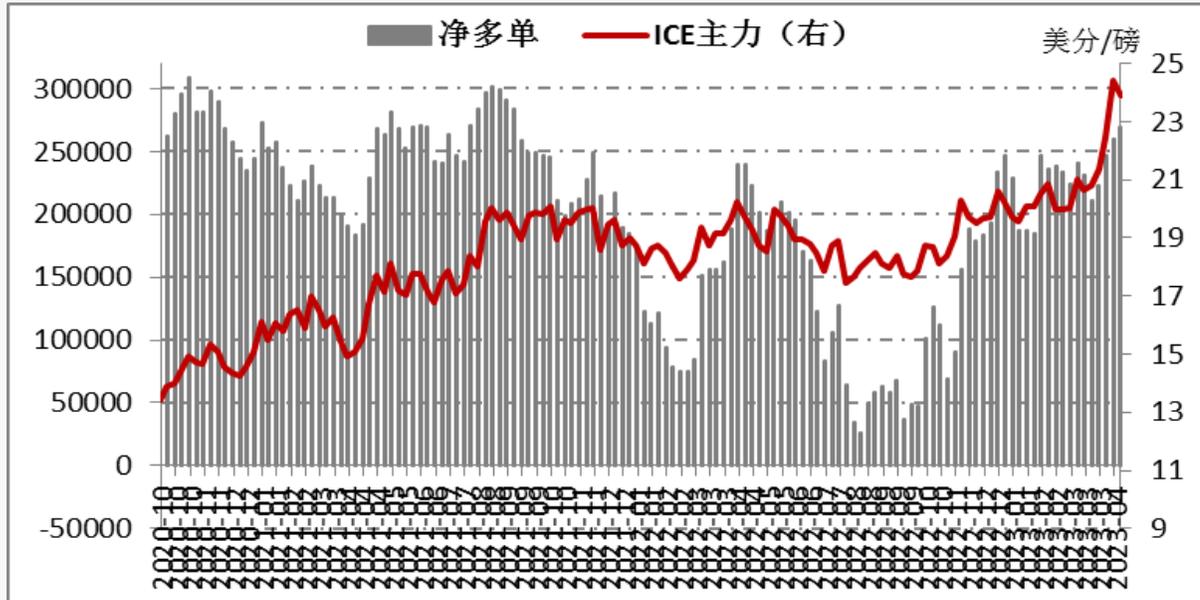
4、国际-印度



5、国际-泰国

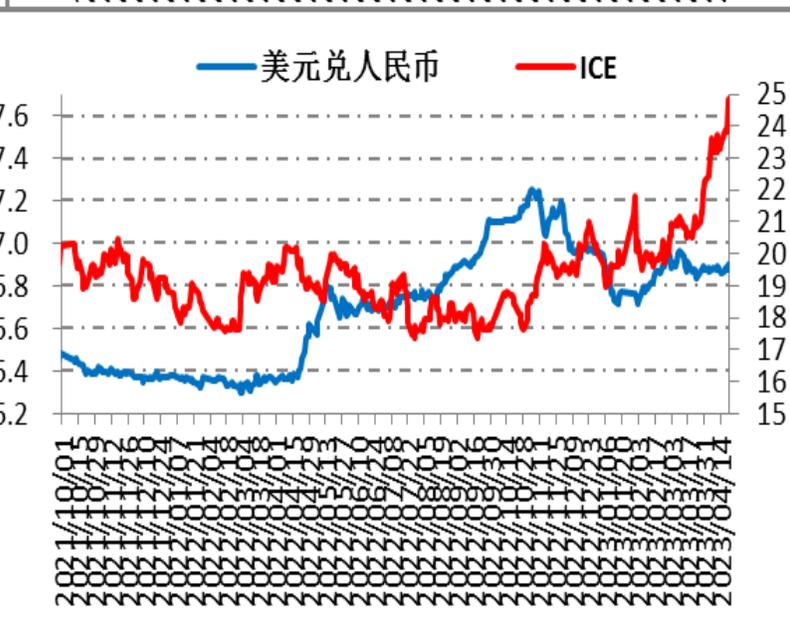
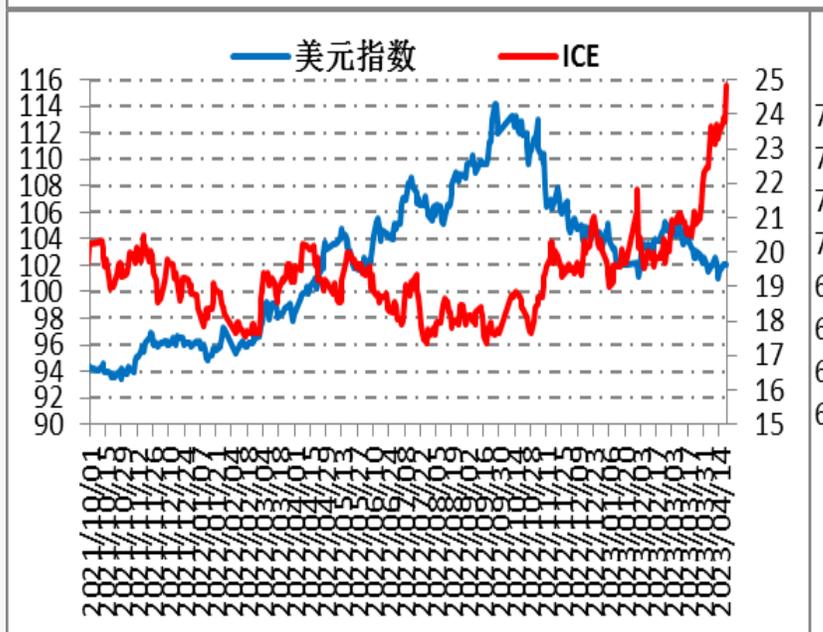
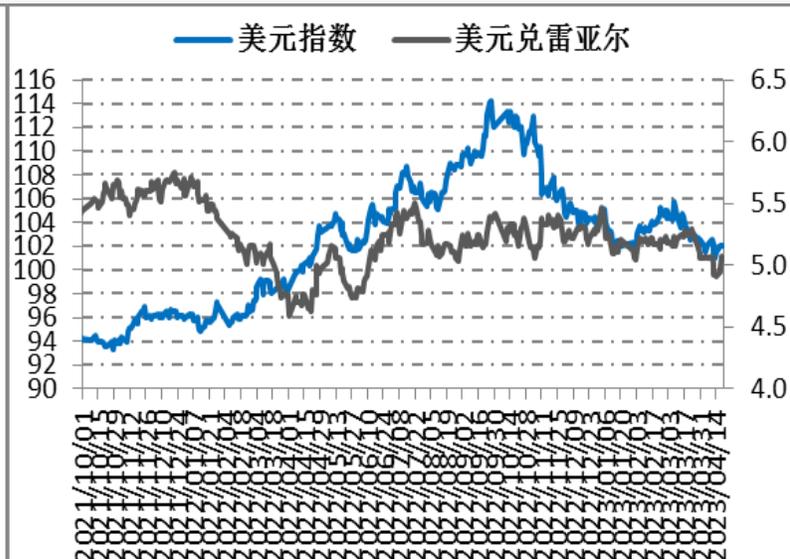
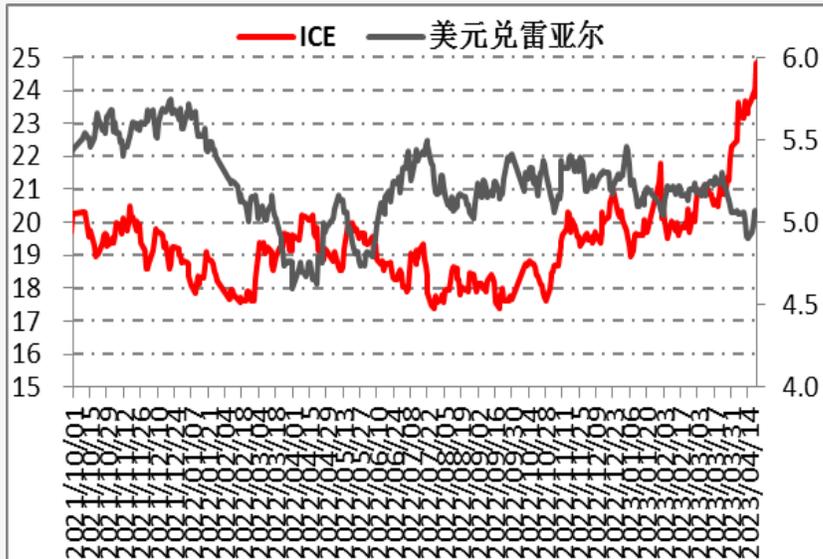


6、CFTC持仓



	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
2023/03/28	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
2023/04/18	128904	71524	340696	961060	13.4	7.4	35.5

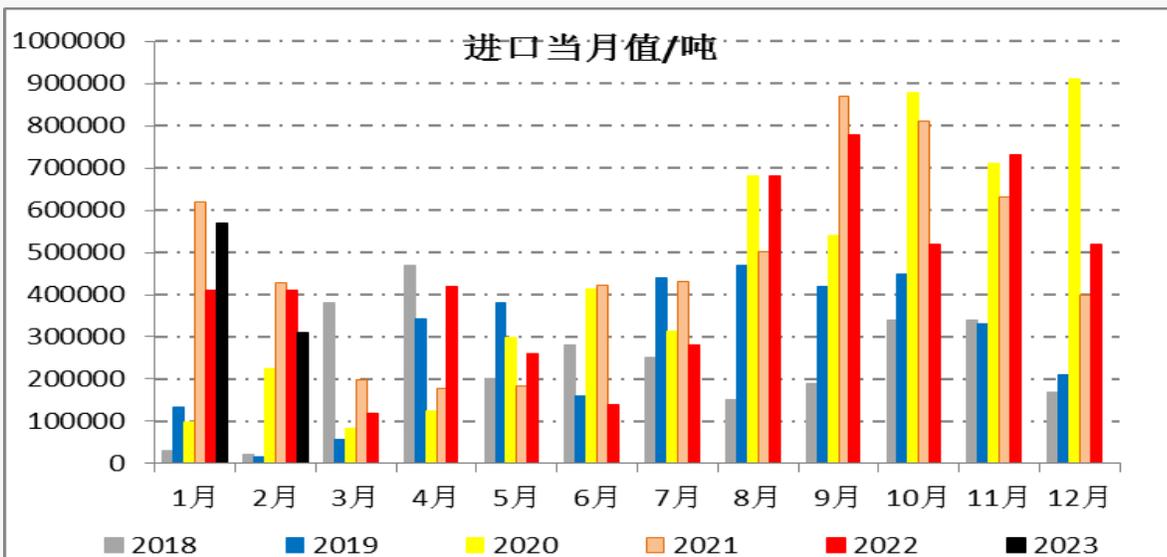
7、汇率—美元&雷亚尔



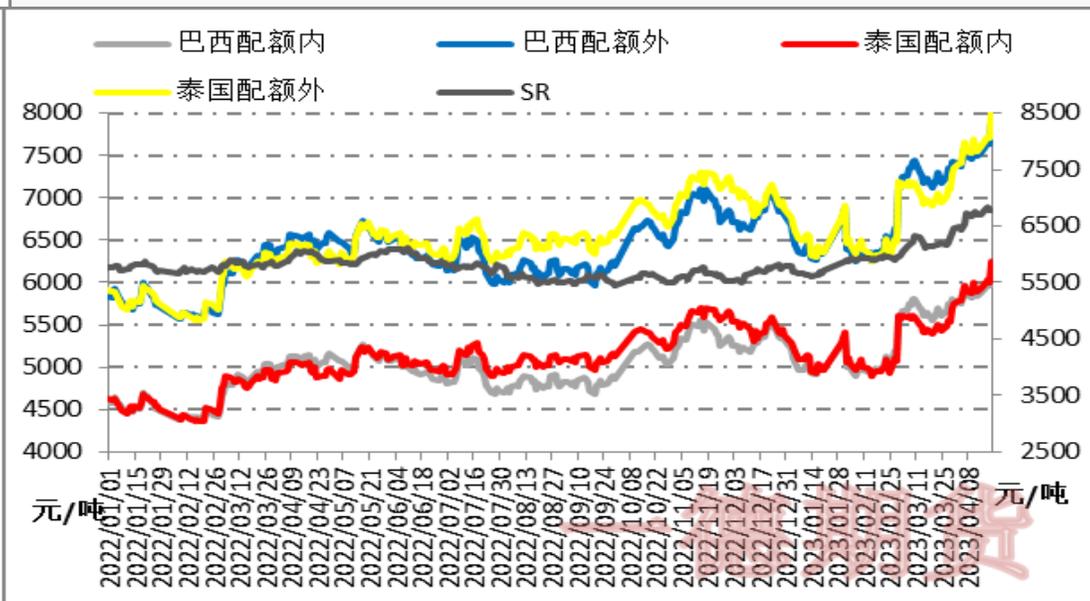
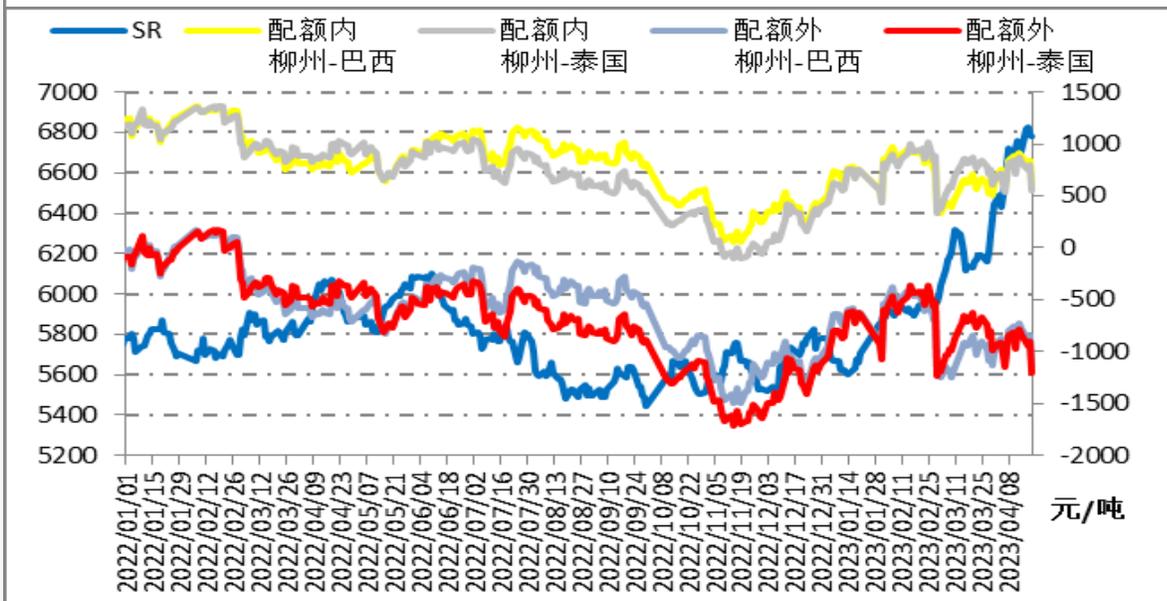
【点评】上周美元兑雷亚尔连续走高，周一最低4.09，后半段最低5.09，上周美元指数窄幅震荡整理，维持在100-102上下窄幅波动，国内市场信心仍在恢复，流动性增加，国外弱预期更偏悲观。



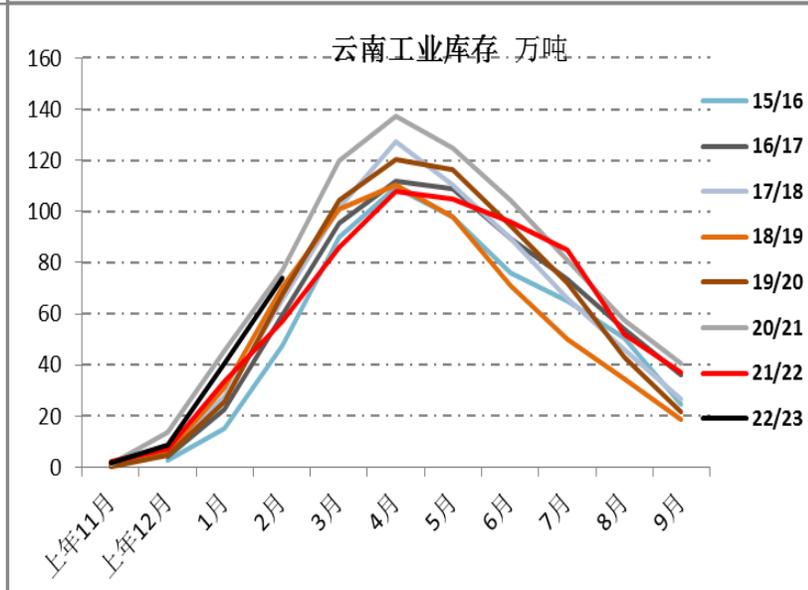
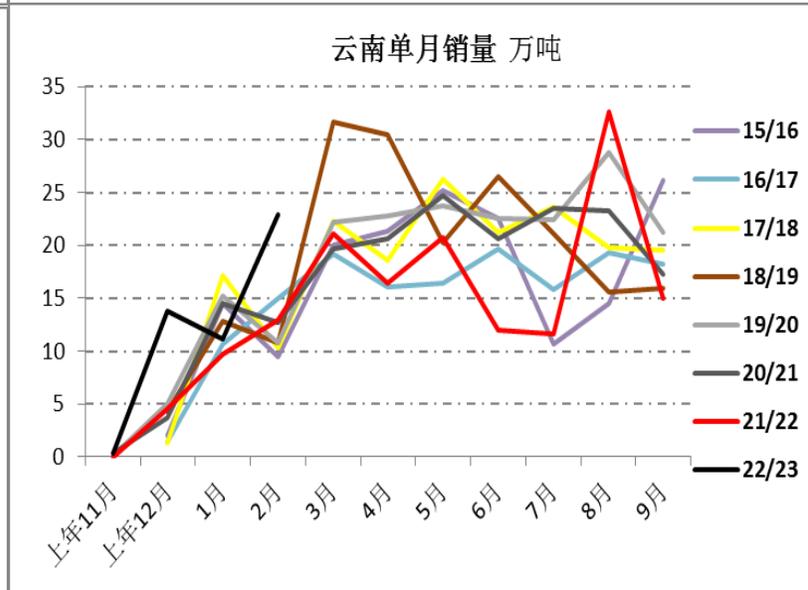
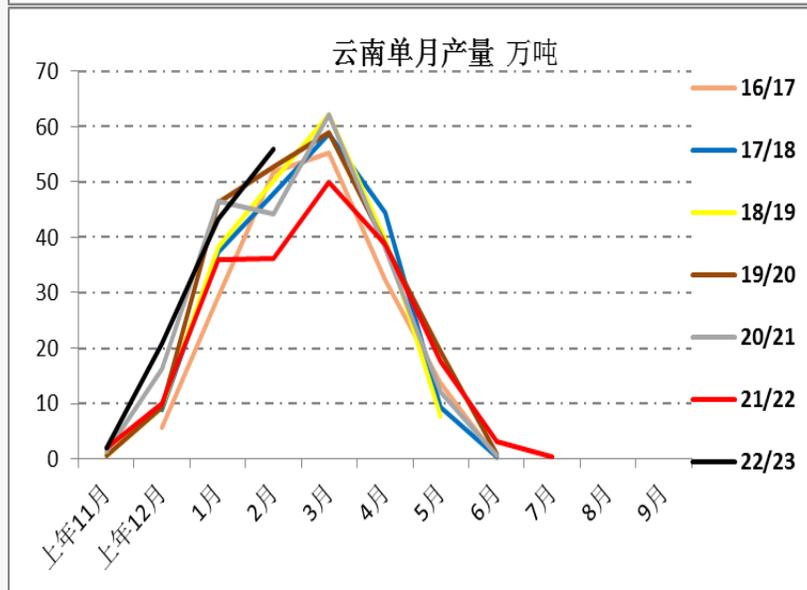
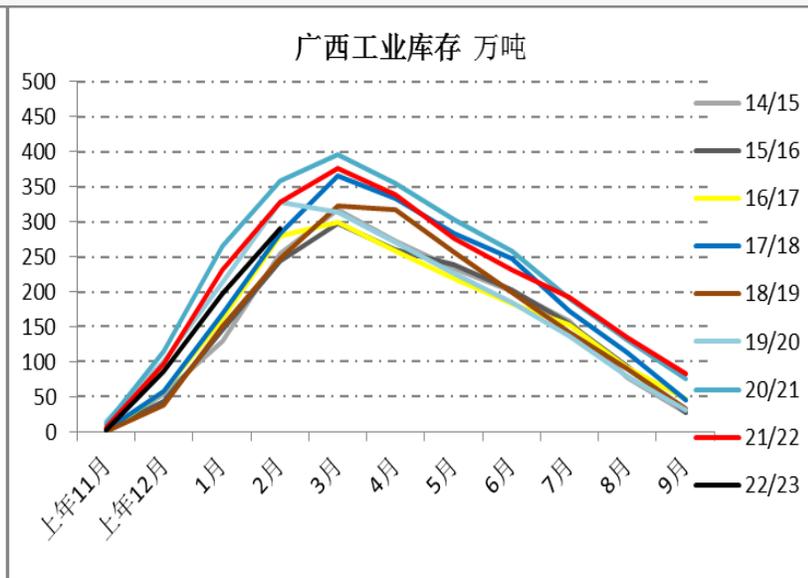
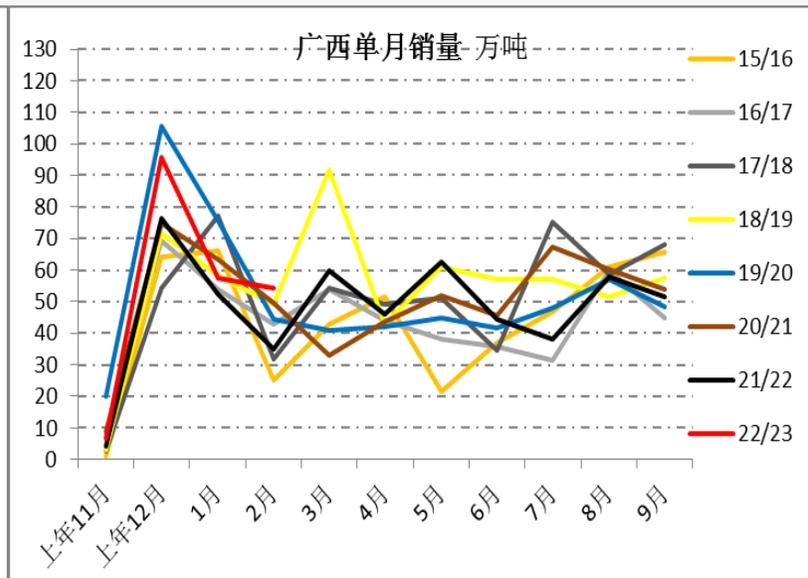
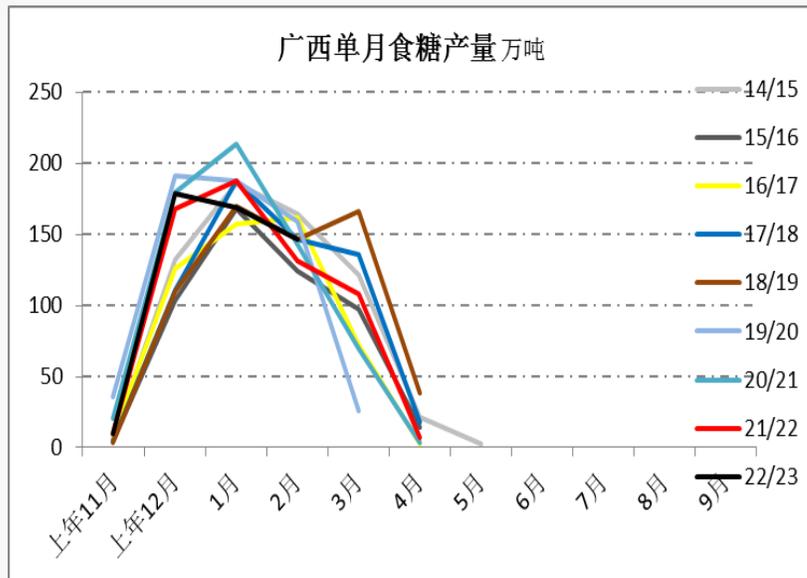
8、1-2月进口同比增加6万吨



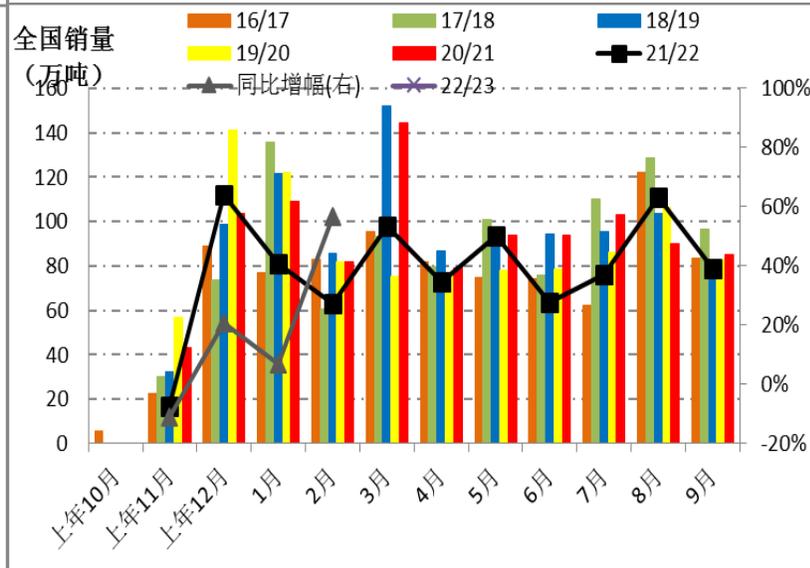
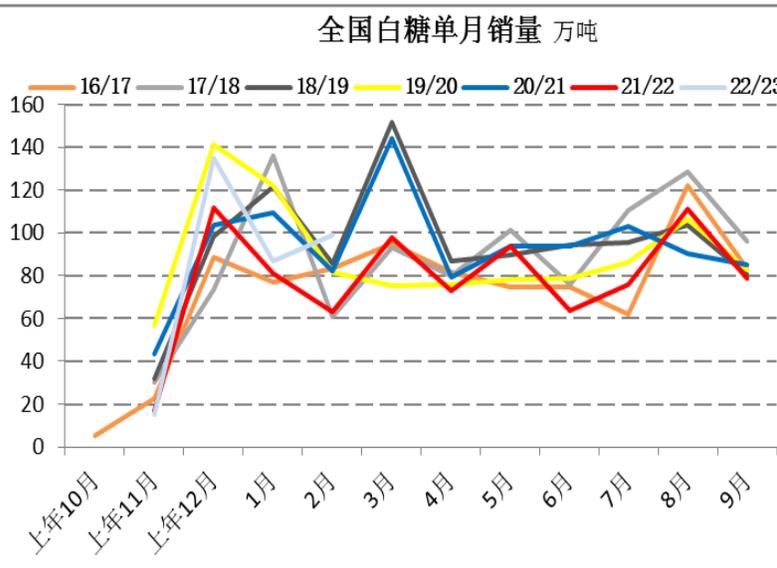
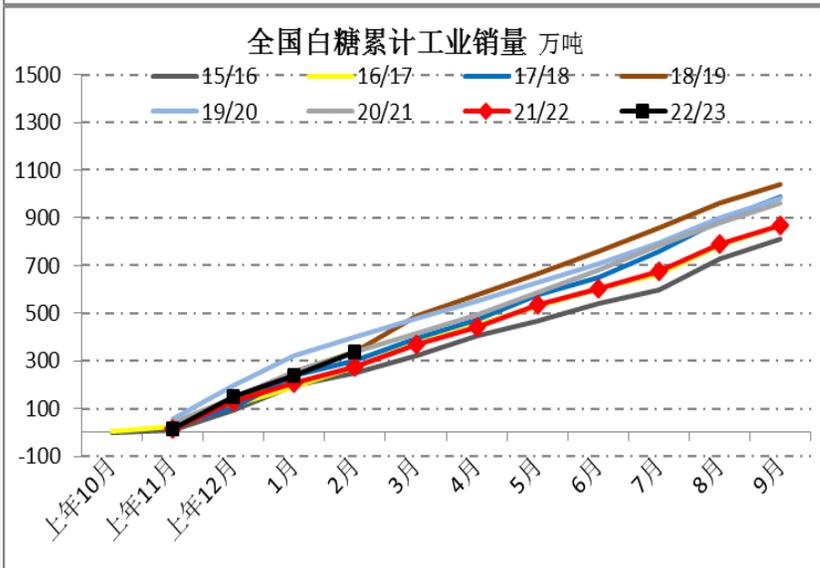
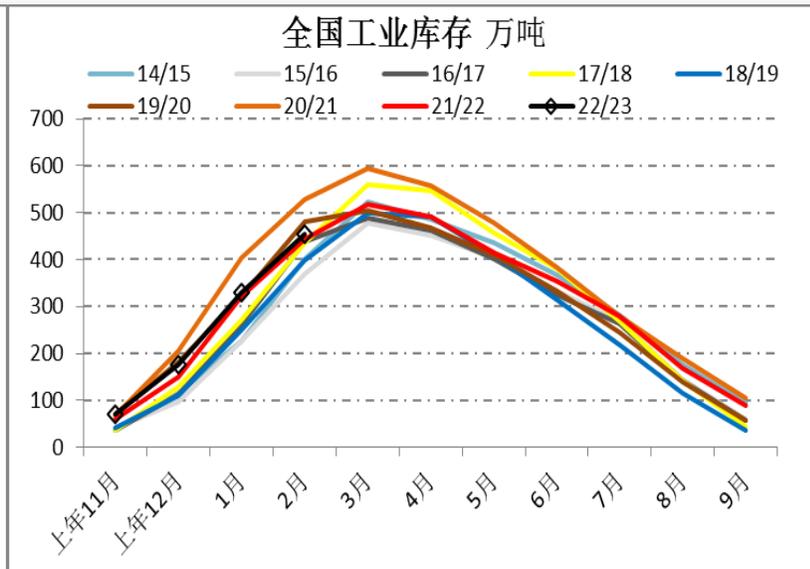
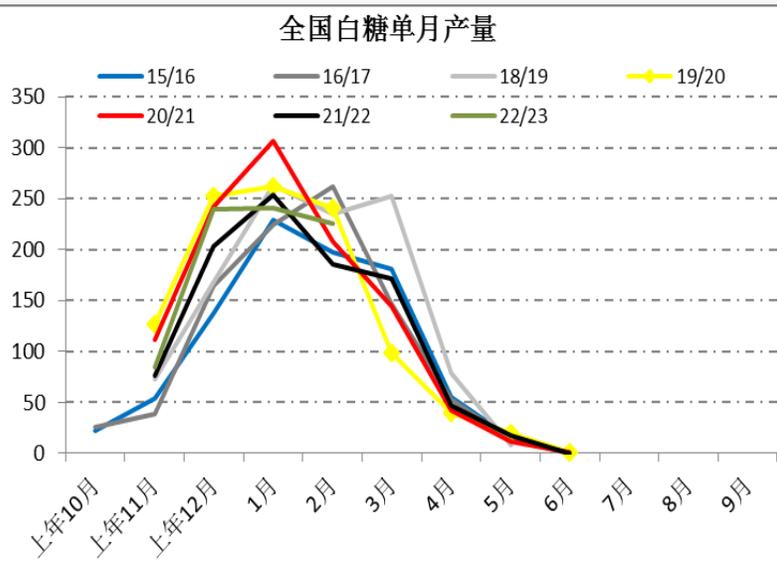
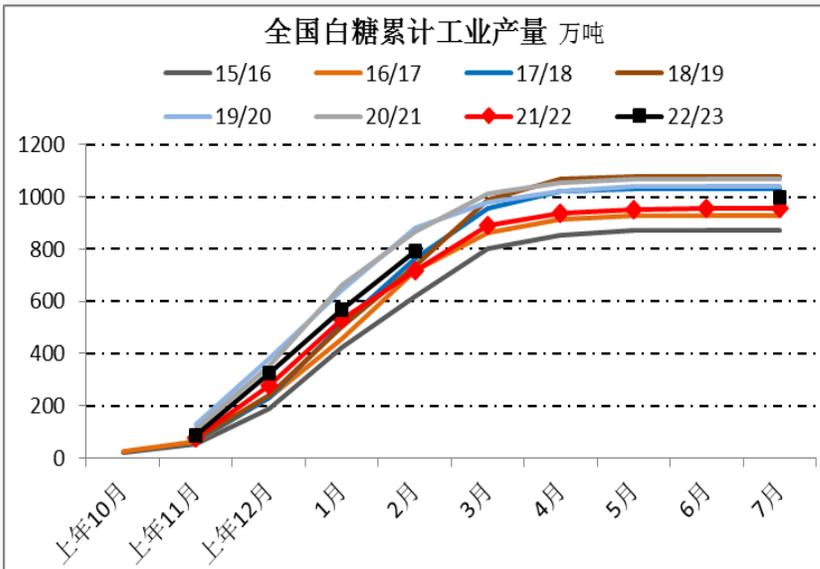
【进口】：巴西/泰国配额外利润-1150~-1200元/吨，配额外利润550~600元/吨；1月进口糖57万吨，同比增加16万吨。2月进口糖31万吨，同比减少10万吨。2023年1-2月累计进口糖88万吨，同比增加6万吨。22/23榨季截至2月底累计进口食糖265万吨，同比减少1万吨。1-2月份进口糖浆及预拌粉14.82万吨，同比增加2.29万吨。22/23榨季截至2月底累计进口糖浆及预拌粉等三项合计33.2万吨，同比减少2.35万吨。



9、云南榨季即将开始

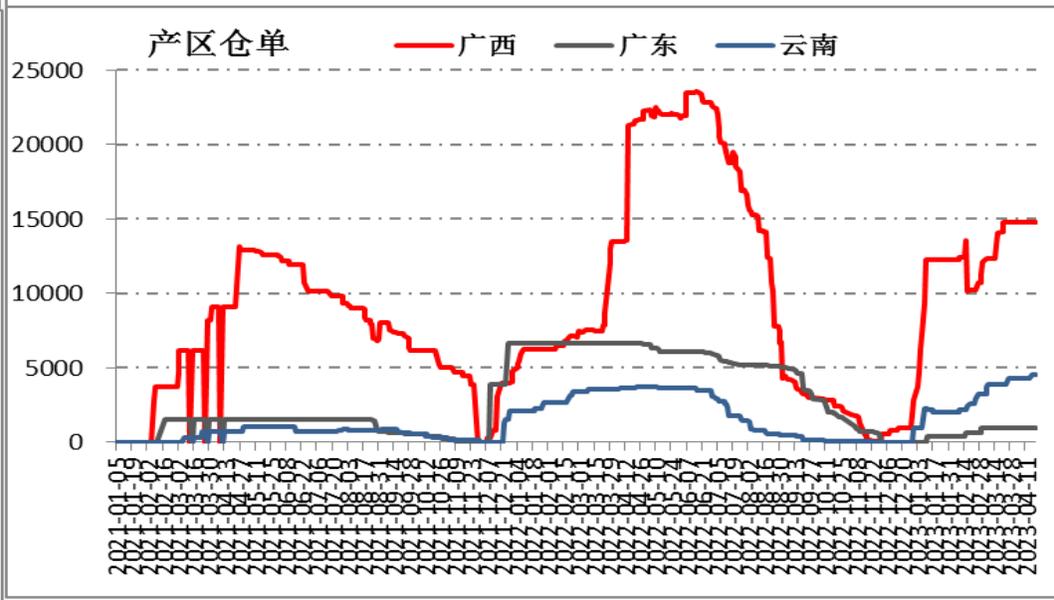
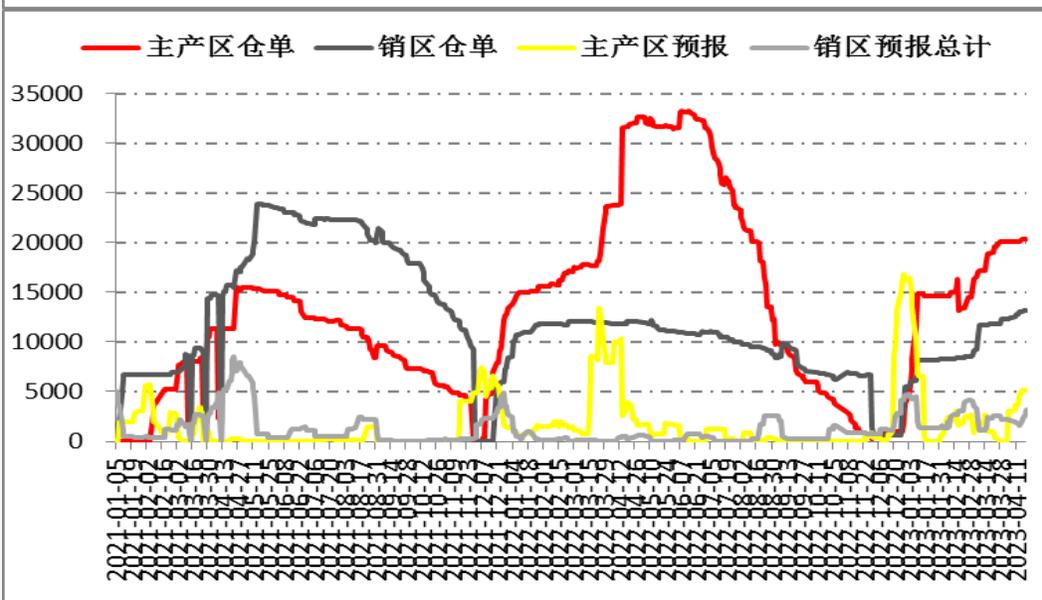
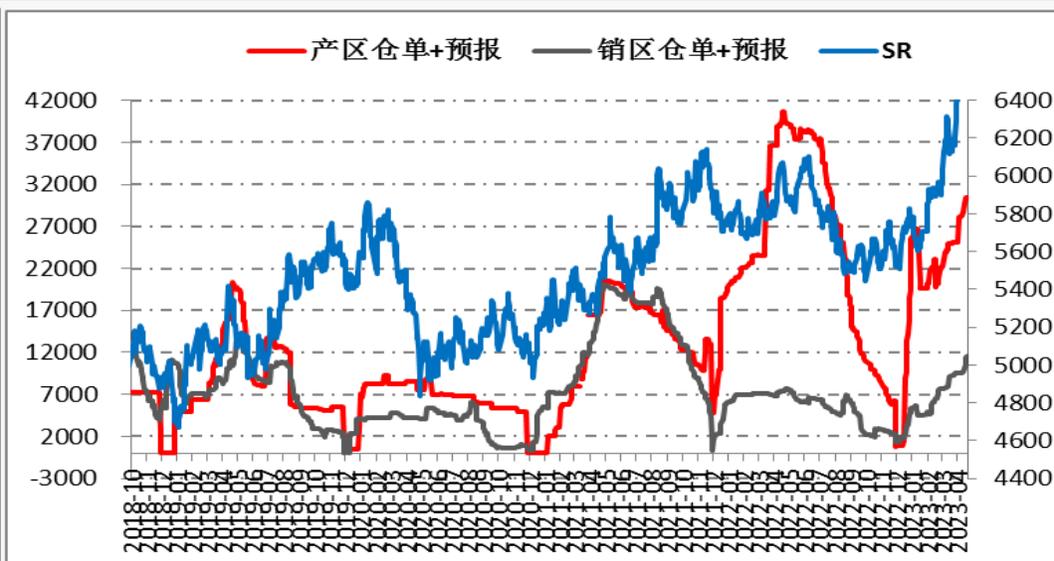
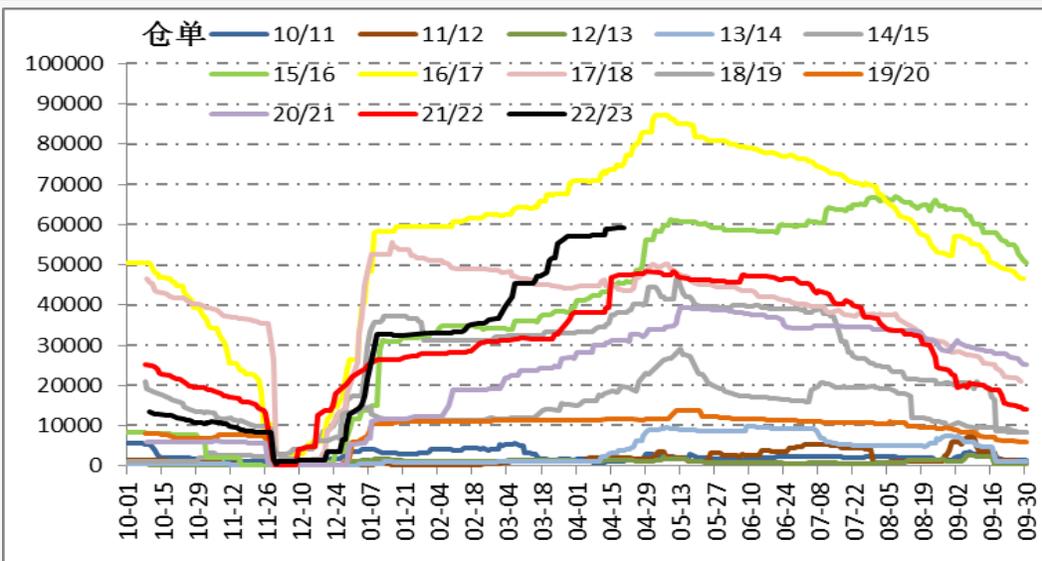


10、国内现货销售



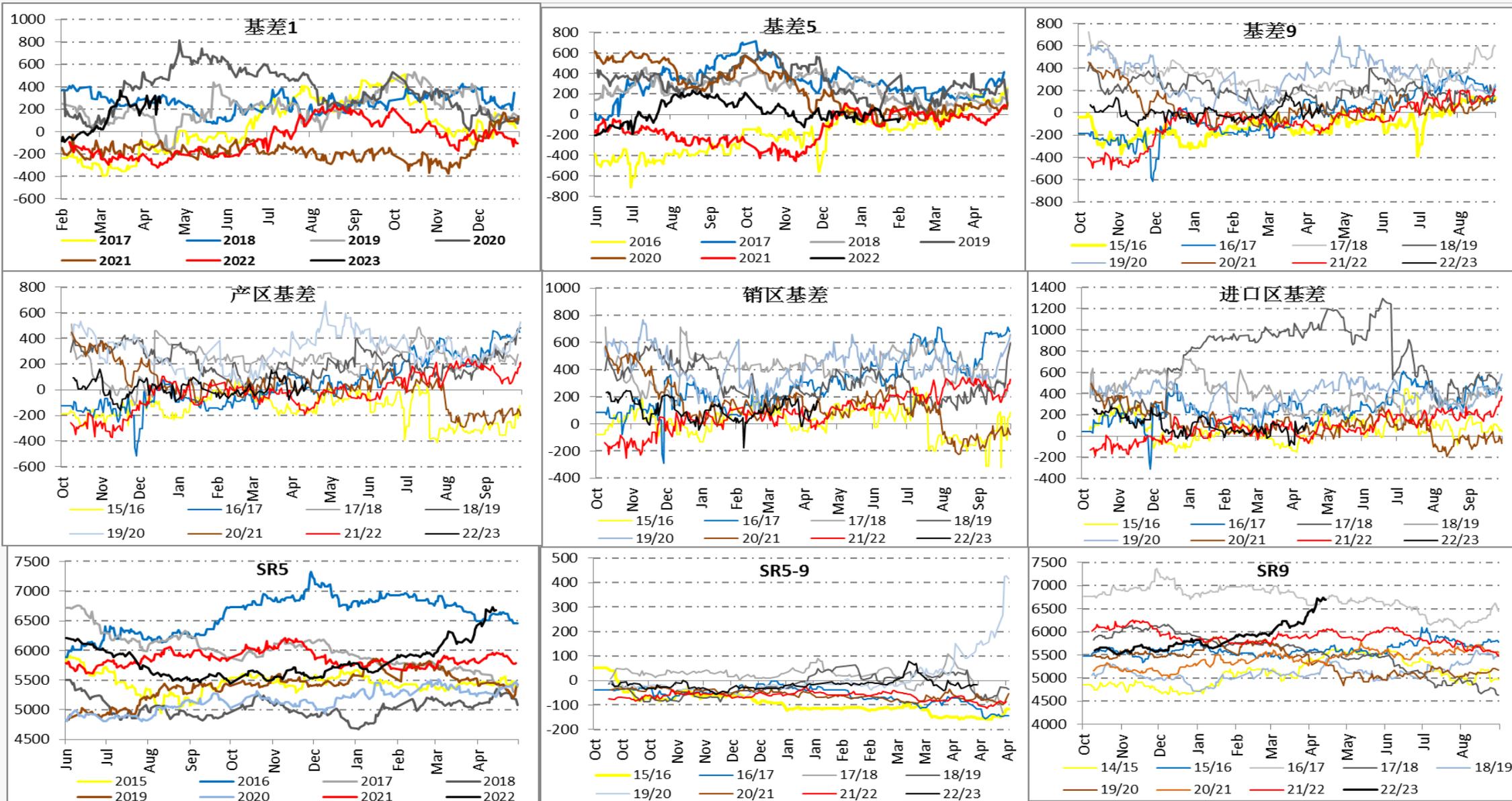
资料来源：中国糖协 & 一德期货

11、仓单和预报



资料来源：郑商所

12、基差&价差



资料来源：博易大师

13、本周：关注6700一线支撑变压力

【外糖】：上周五美糖震荡走低，最终ICE7月合约报收24.32美分/磅，当日最高25.09美分/磅，伦敦白糖8月合约下跌了21美元报收676.3美元/吨，原糖再度刷新11年高位随后震荡走低，截止上周净多单持续增加，技术性超卖令市场阶段高位越发谨慎，当前全球食糖市场对巴西严重依赖，预期巴西食糖产量将不断增加，可以弥补短期印度等国减产，短期资金不断推高价格，高位风险偏高，持续关注港口动态和船期。美糖短期关注7月合约24美分争夺。

【郑糖】：周五和周一盘面大跌，最终7月合约下跌了136点报收6740点，盘中最高6893点，7月基差200，7-9价差39至138，仓单维持59400张，有效预报增加460张至8378张，主力多空持仓都有大幅减少，多单减少略多，现货报价稳中有降，成交一般，国内生产尾声尾，进口和需求将逐步占据主导，进口成本过高，郑糖大多跟随外糖而动，外糖回调后国内阶段性压力增加，抛储动态仍是近期关注重点，郑糖关注6700一线争夺

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