

白糖周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

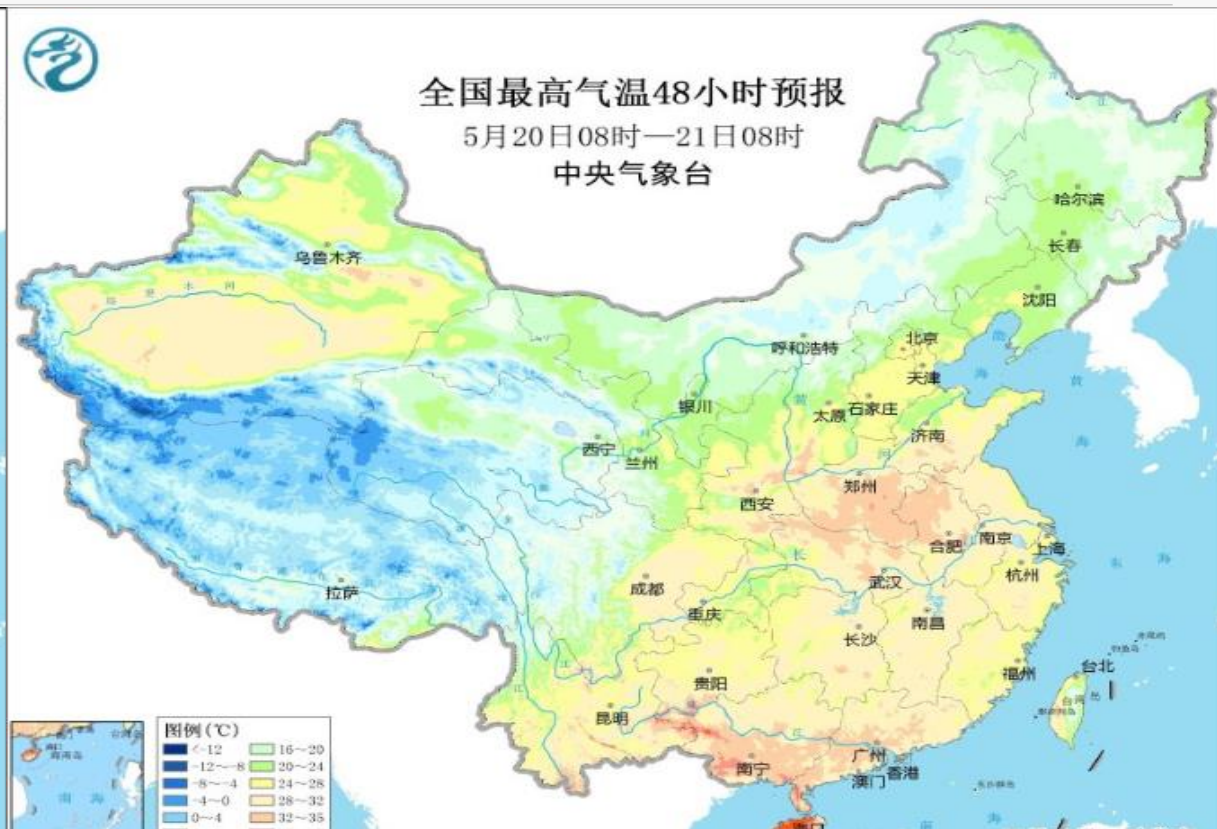
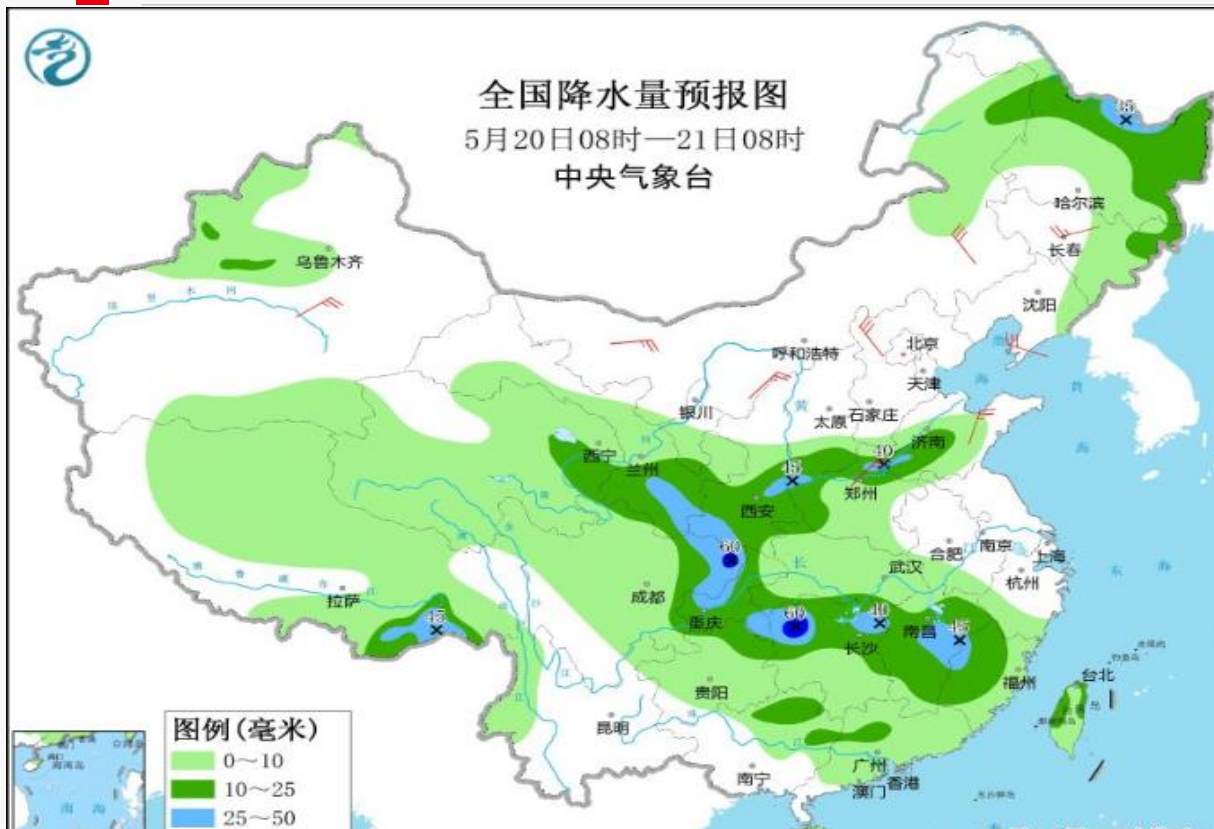
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2023年5月20日



1、国内产区



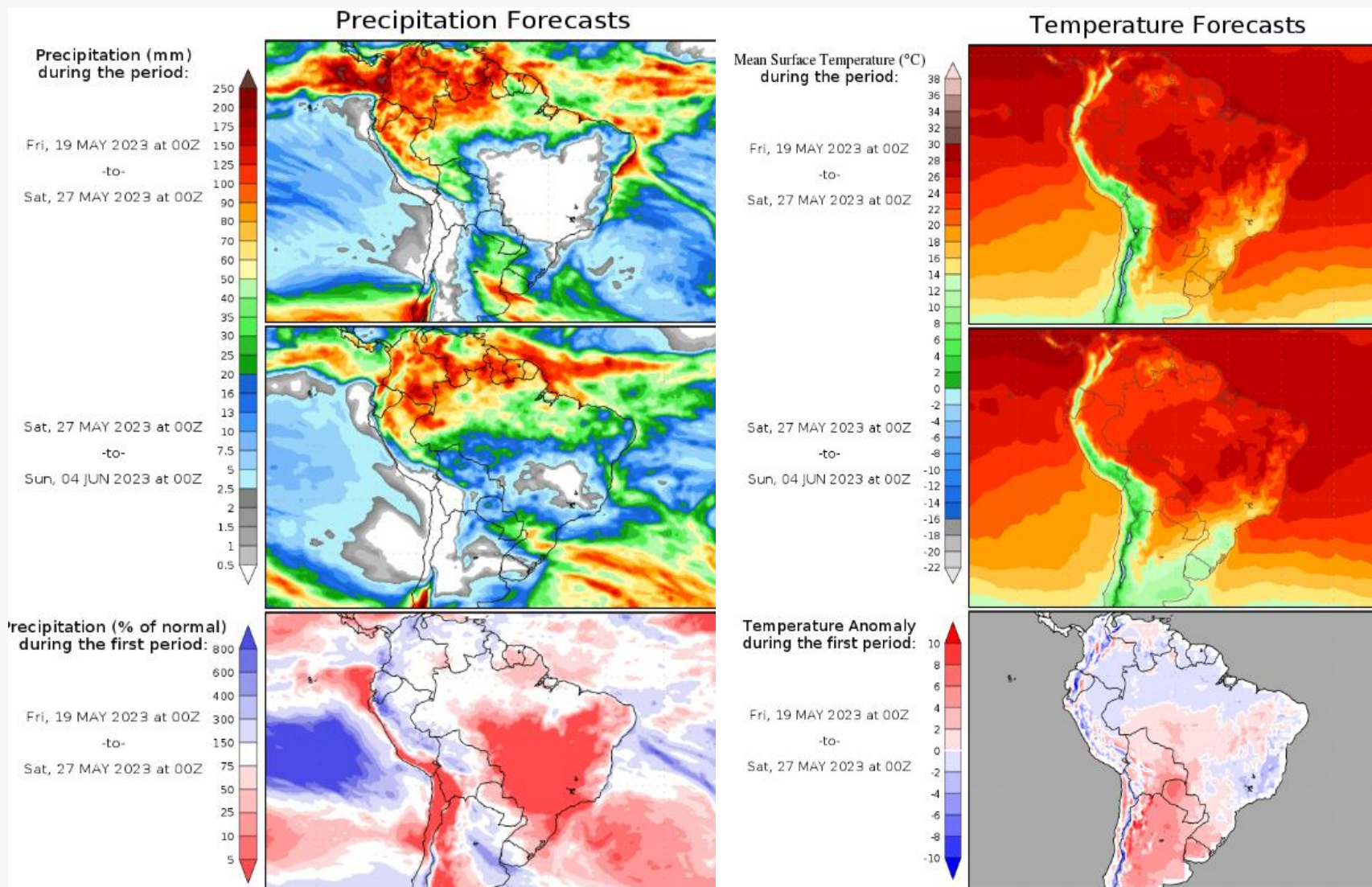
19-20日，受冷空气影响，新疆东部和南部、西北地区东部、内蒙古、东北地区、华北等地将有一次大风降温 and 沙尘天气，上述部分地区气温下降4~8℃，局部地区超过10℃，并有5~7级大风，阵风可达9~11级，部分地区伴有扬沙或浮尘天气，其中，内蒙古中西部偏北地区局部有沙尘暴。

19日，西南地区东部、华南等地的部分地区仍有中到大雨，局地有暴雨。此外，华北、东北地区南部局地有有雷暴大风或冰雹等强对流天气。

20-22日，西北地区东南部、江汉、江南、华南北部及四川盆地、贵州东部等地有中到大雨，局地暴雨。

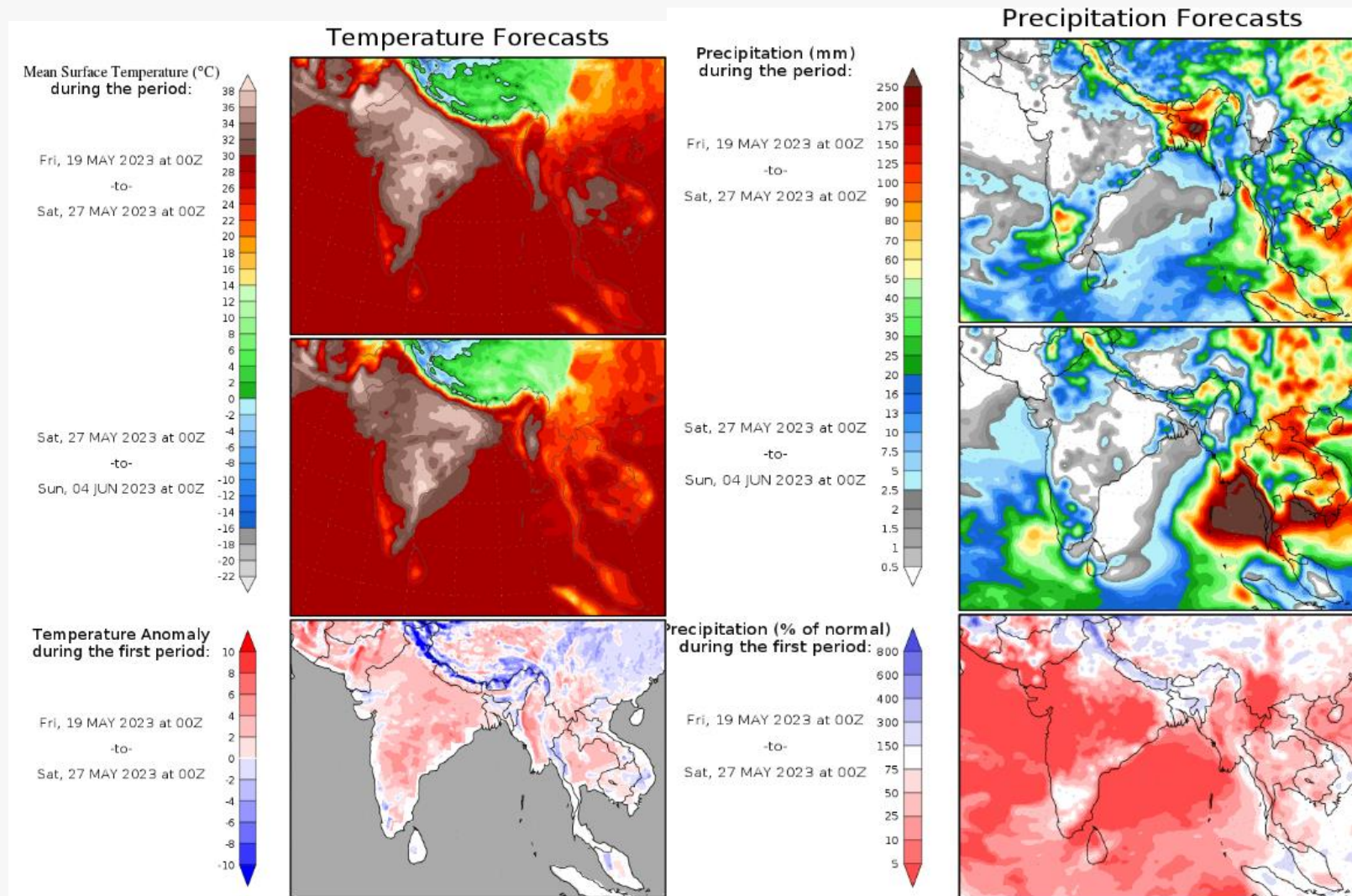
26-28日，西北地区东部、华北、黄淮、东北地区南部以及四川东部等地将有降雨过程。

2、国外主产区

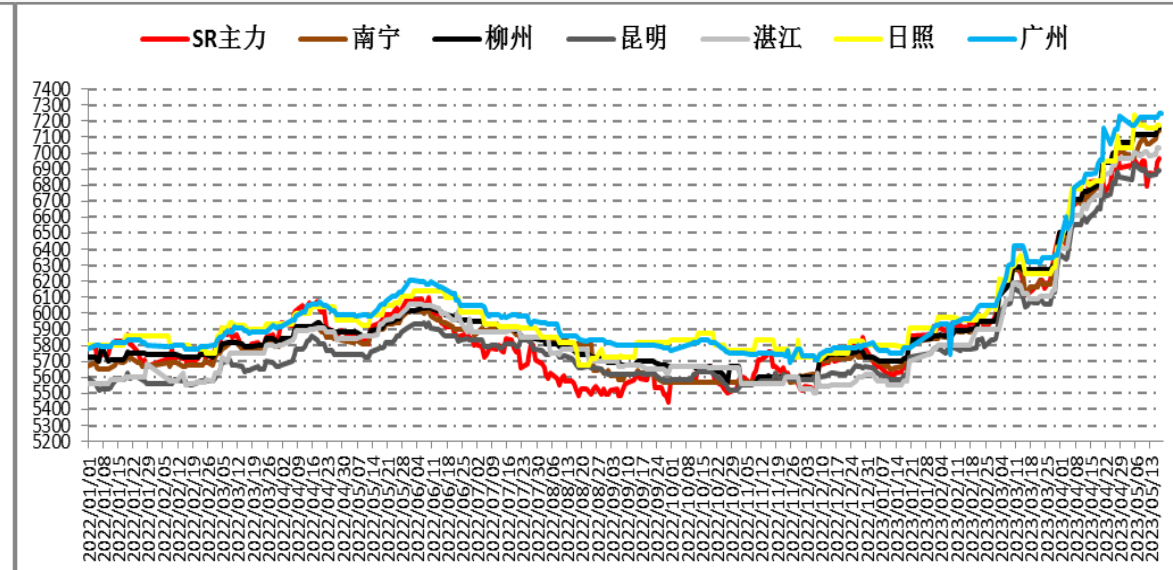
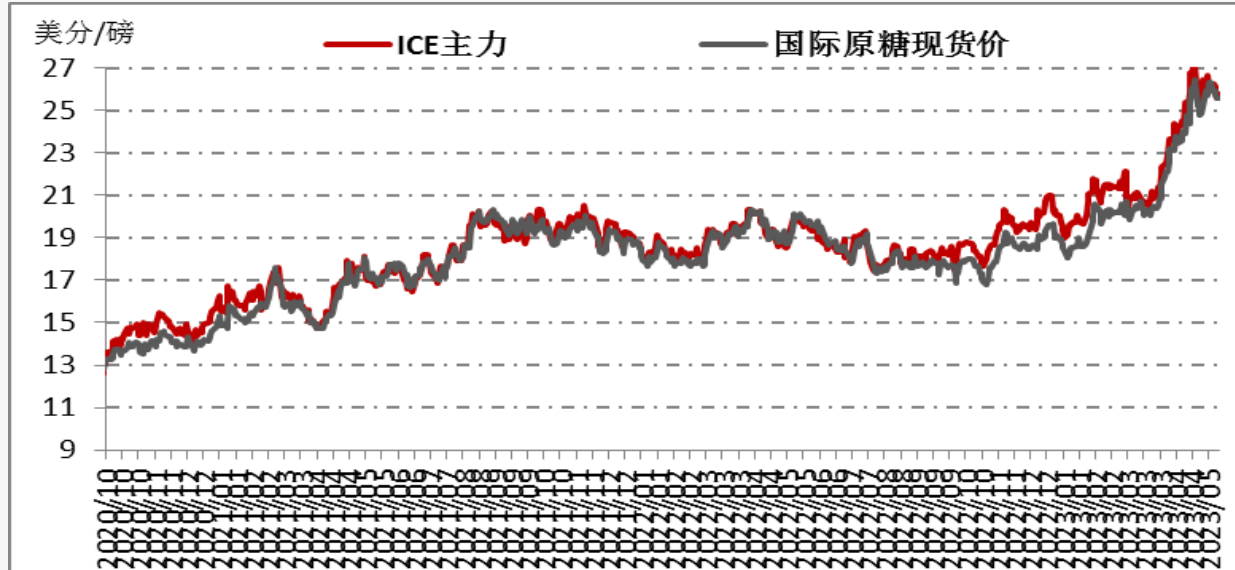


图片来源: COLA

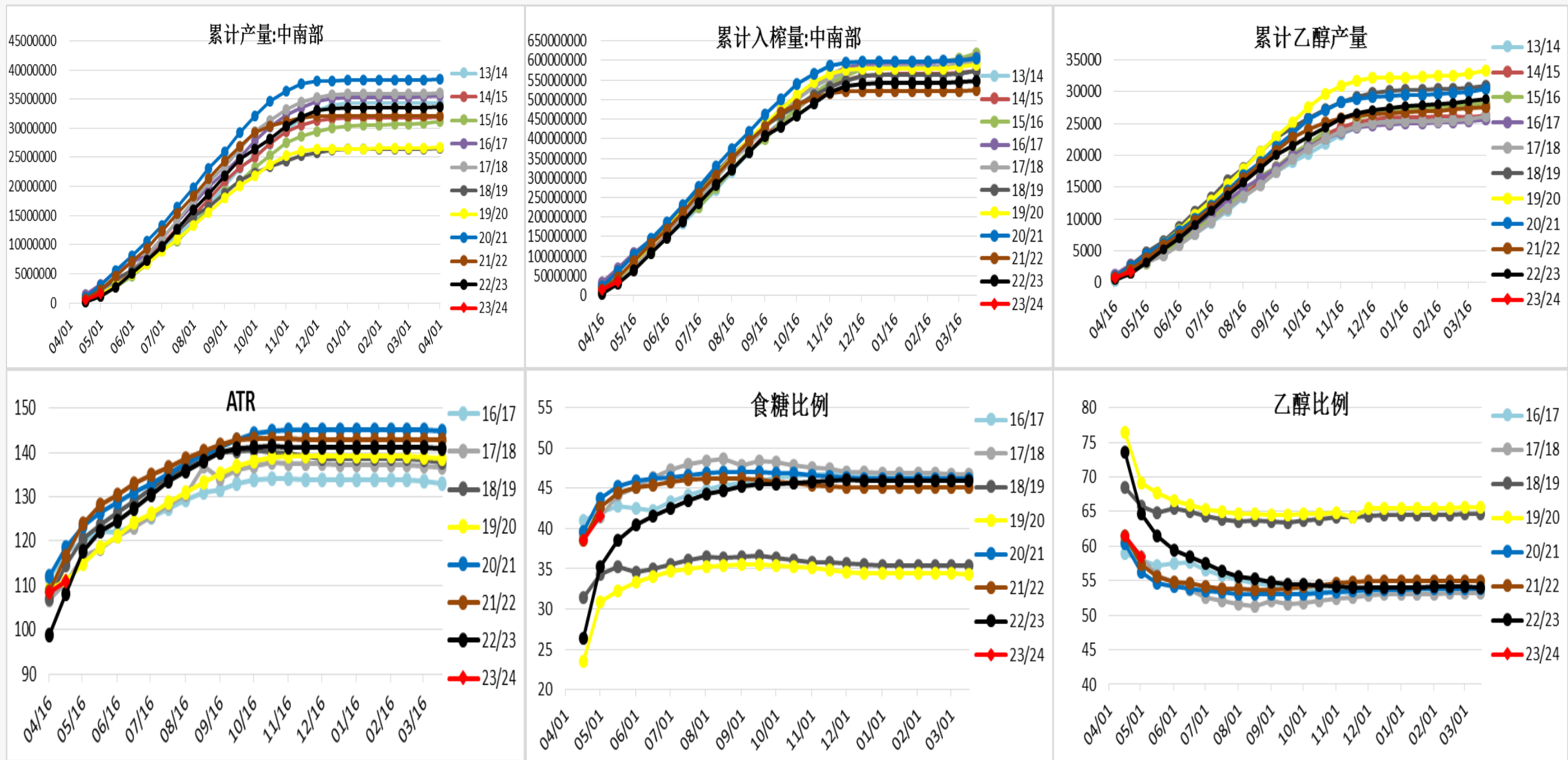
2、国外主产区



3、价格走势

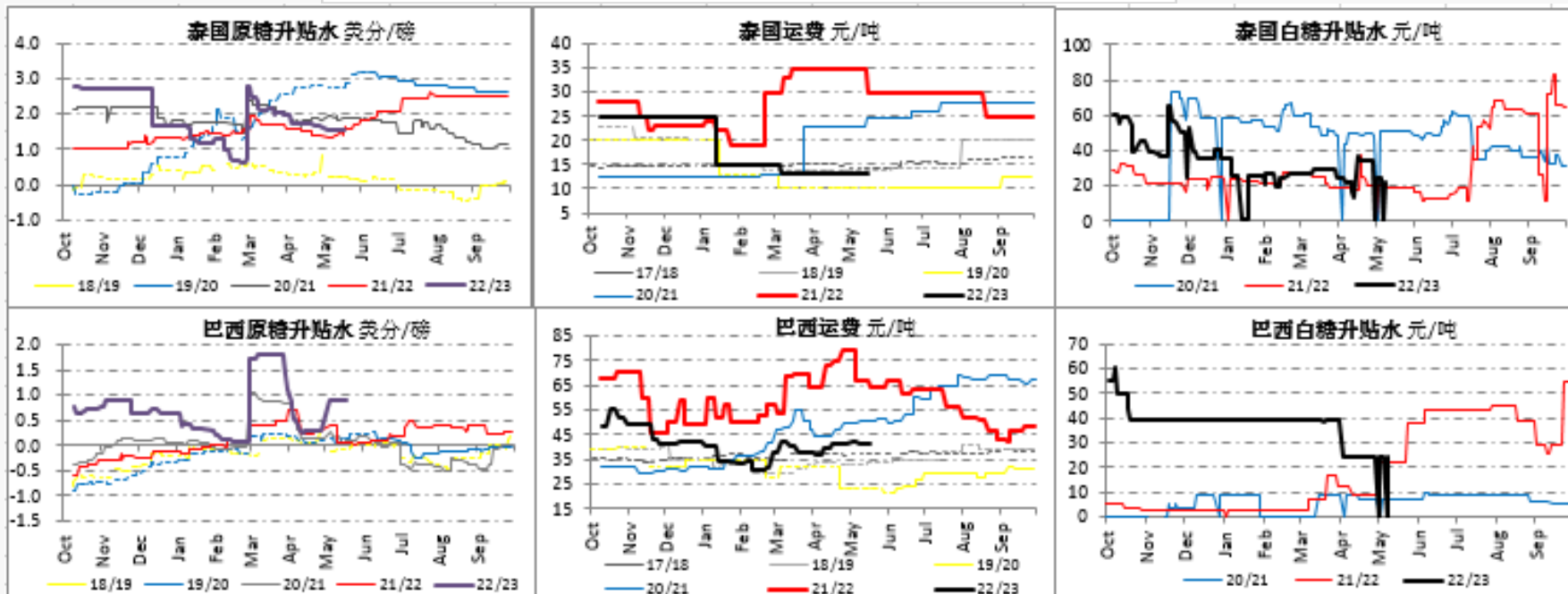
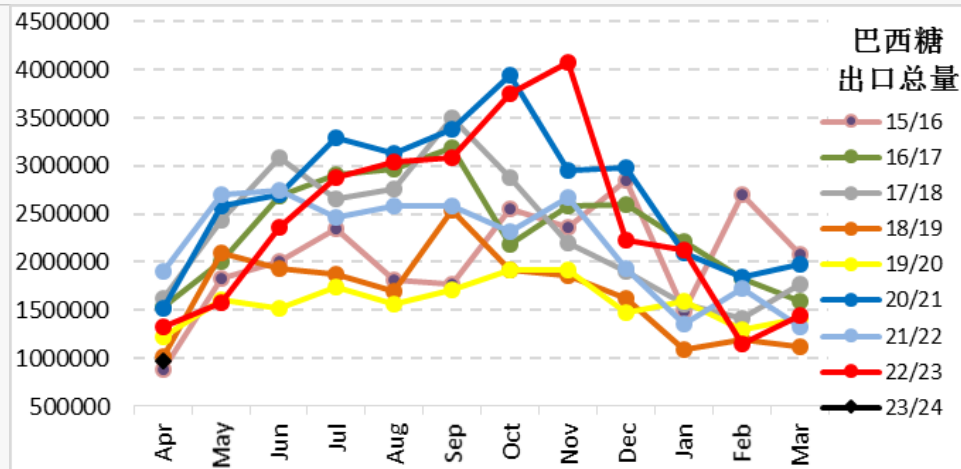


4、国际-巴西甘蔗产量继续提高

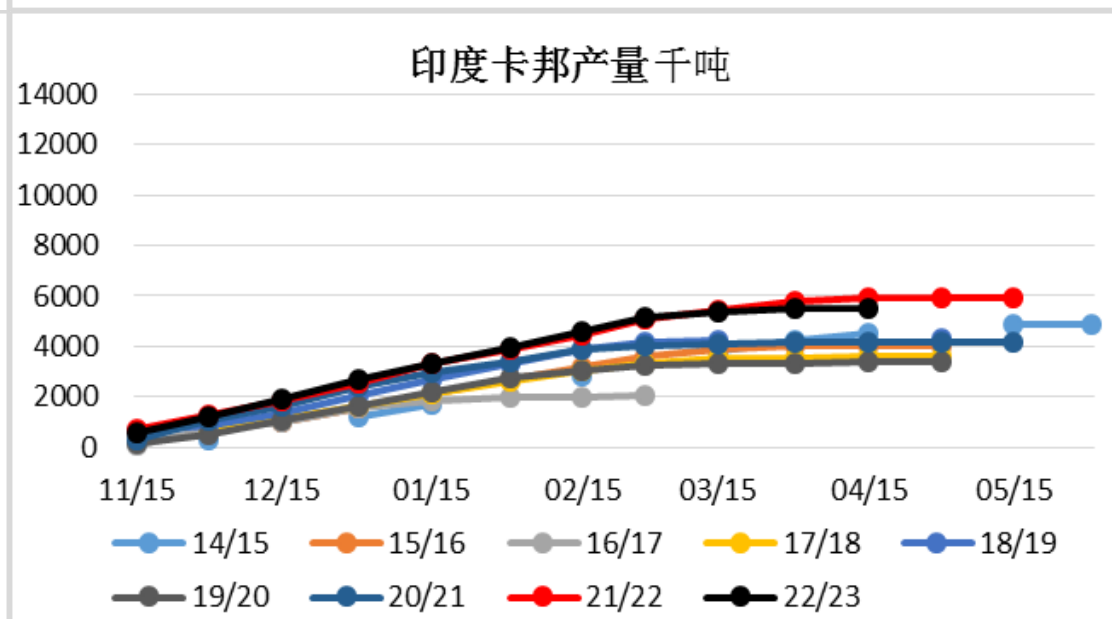
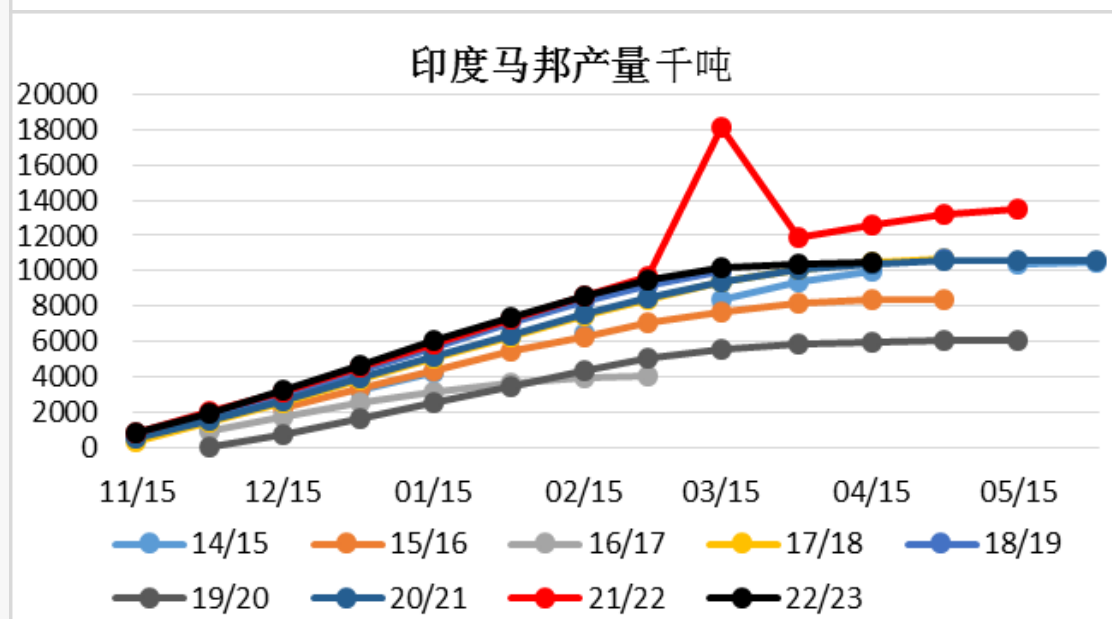
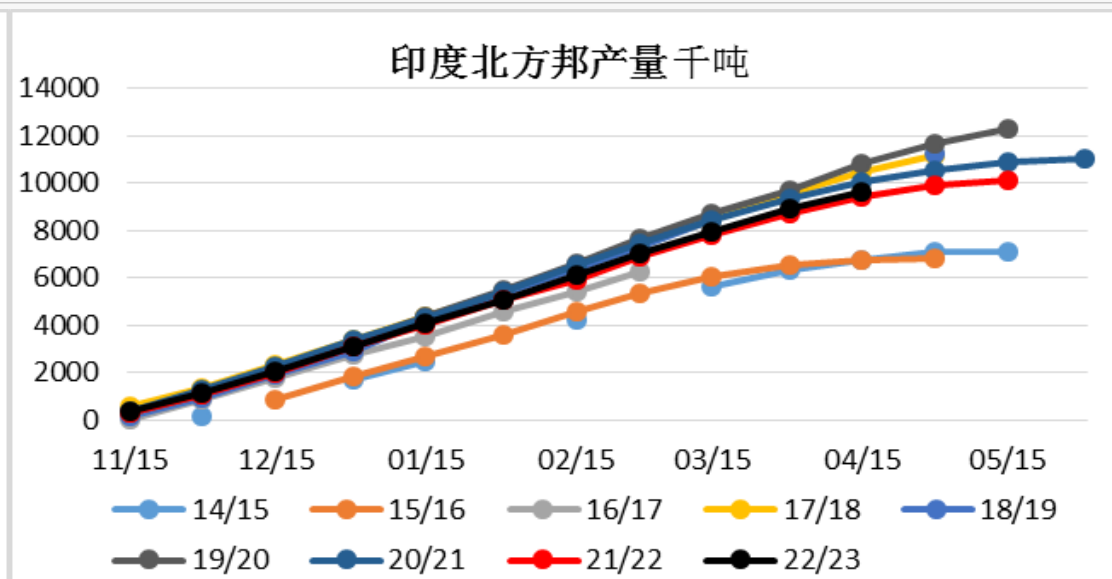
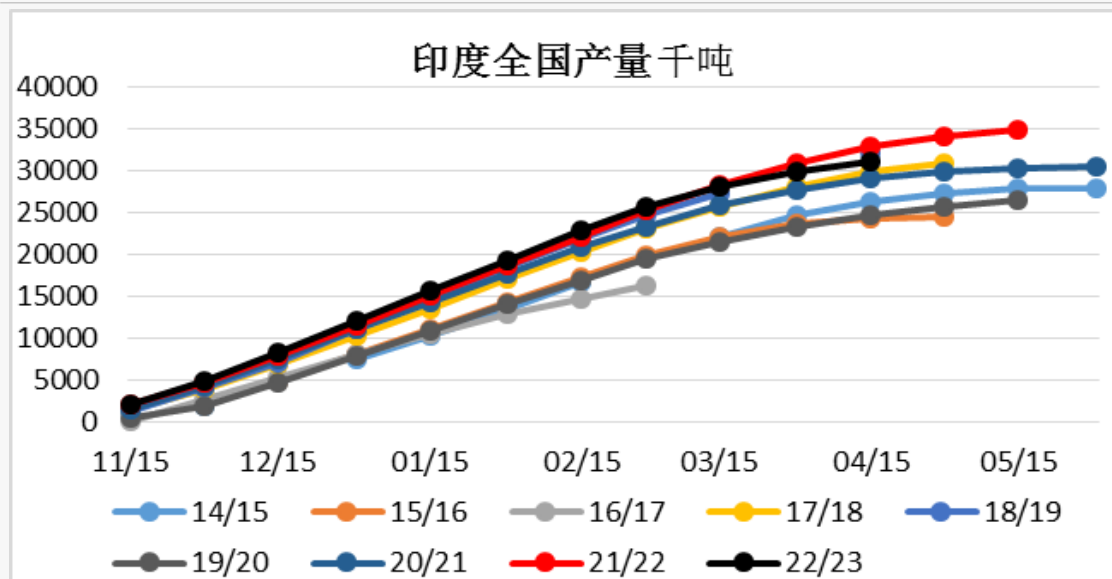


资料来源: UNICA

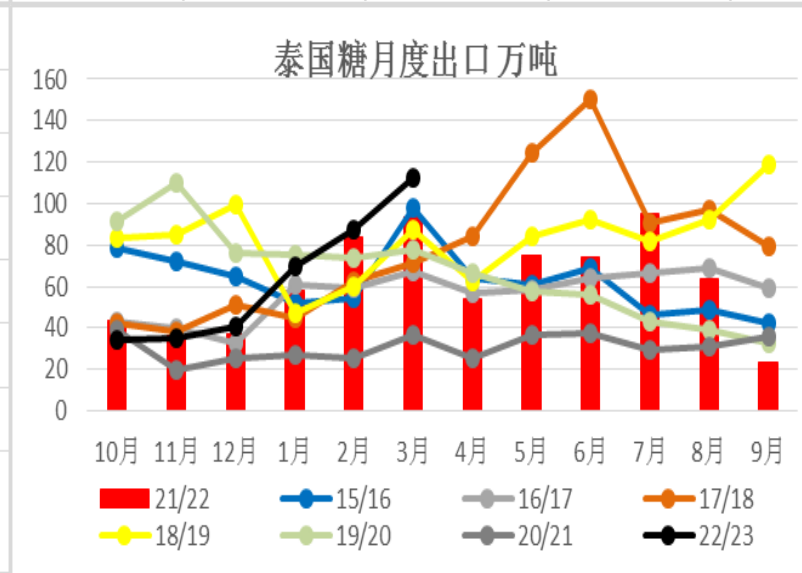
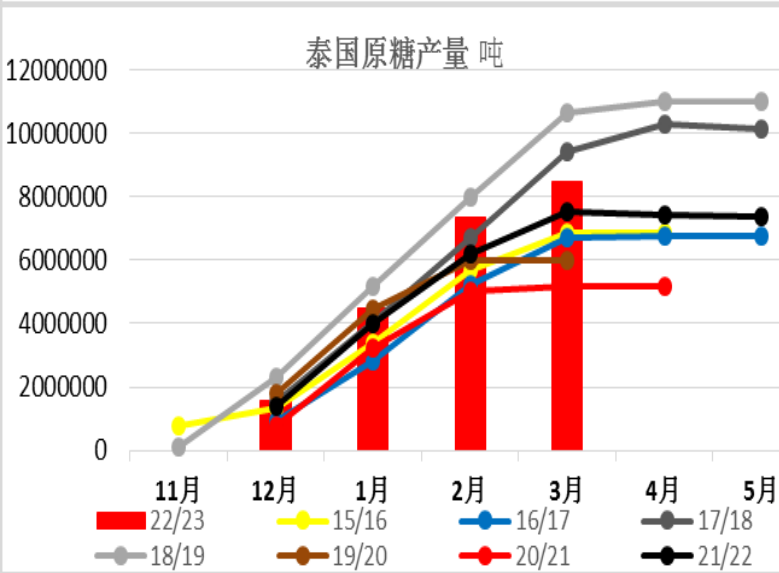
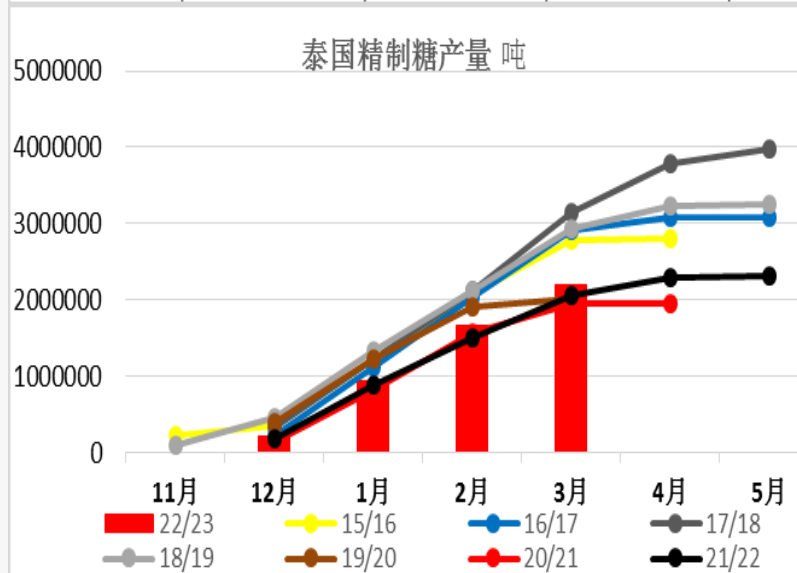
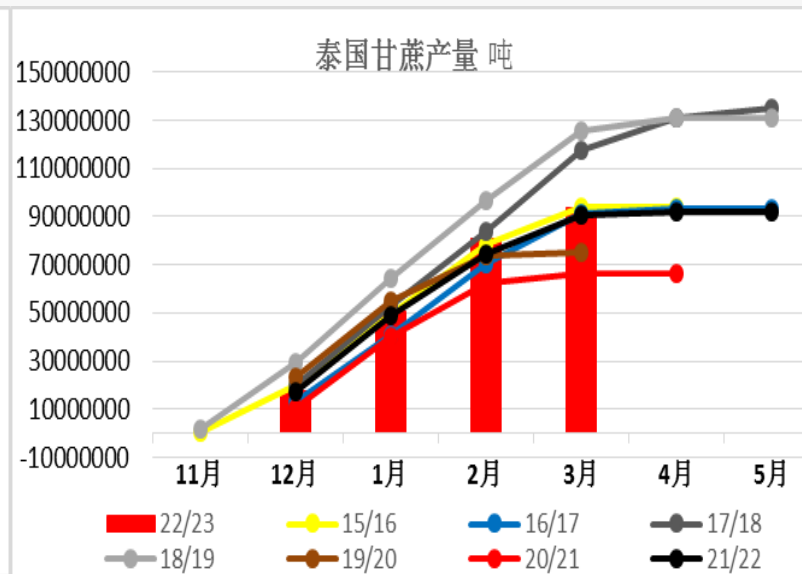
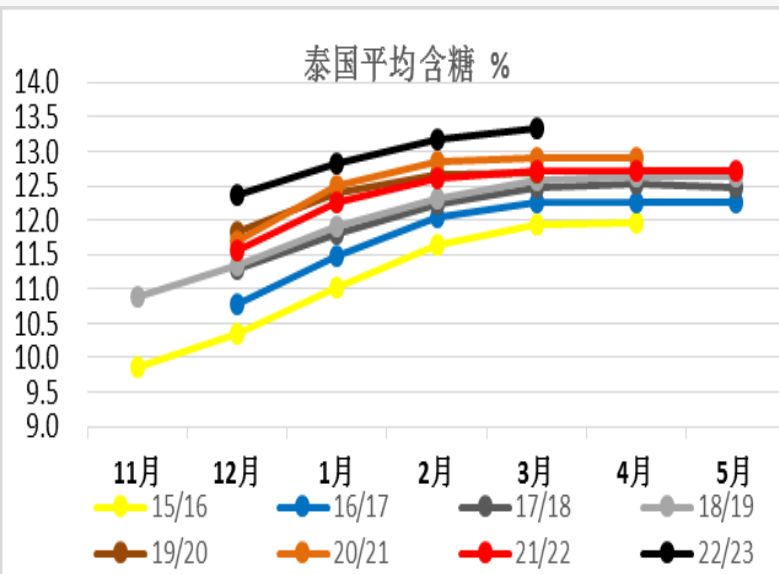
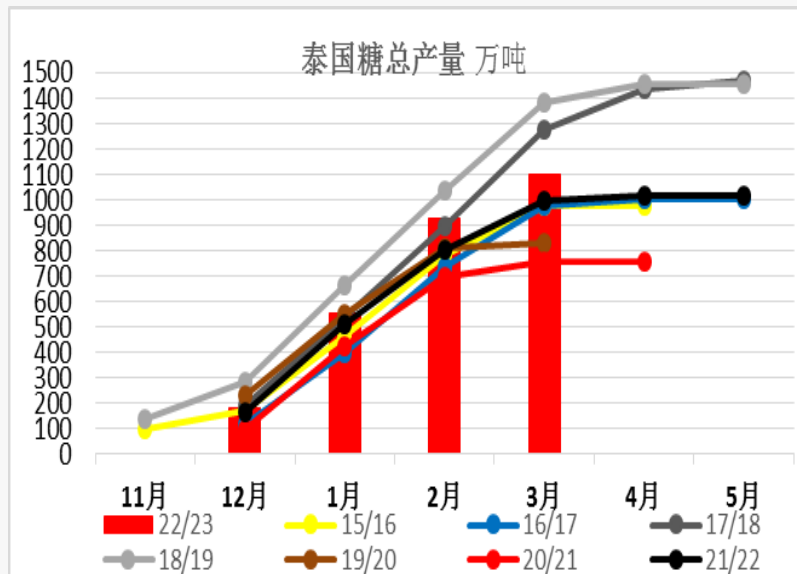
4、国际-巴西出口和运费



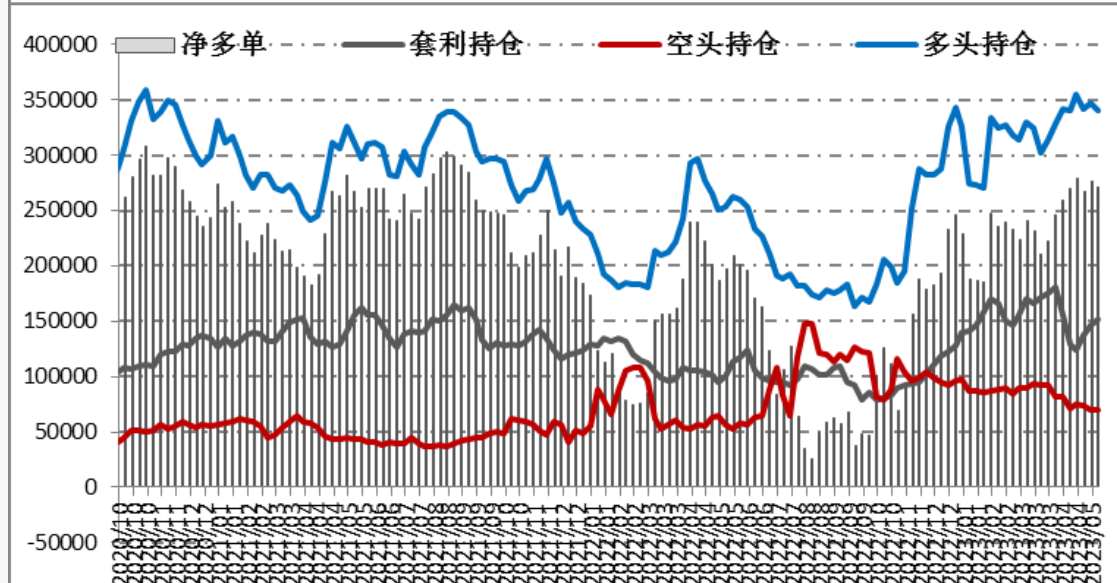
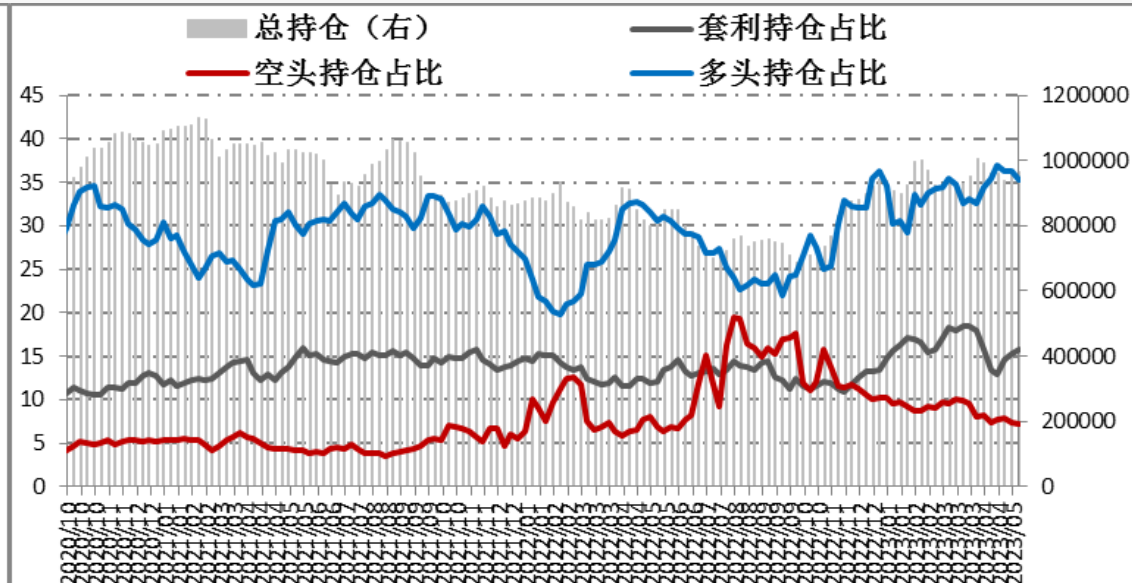
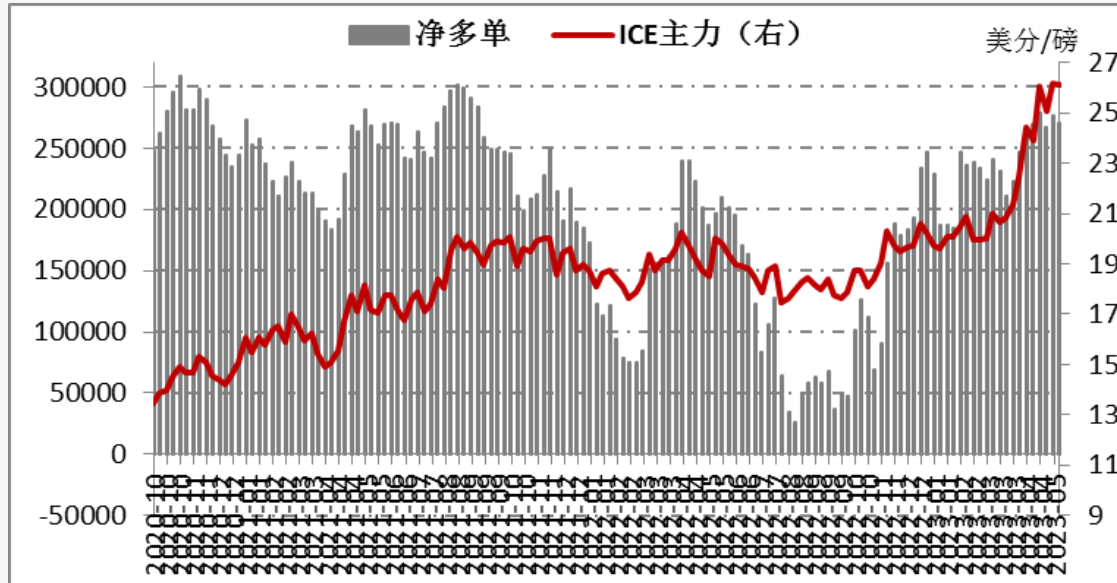
4、国际-印度



5、国际-泰国

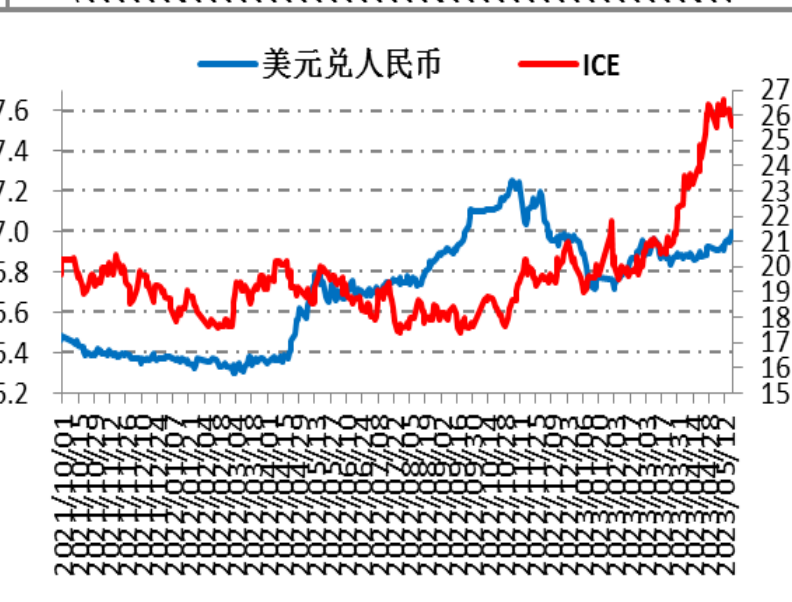
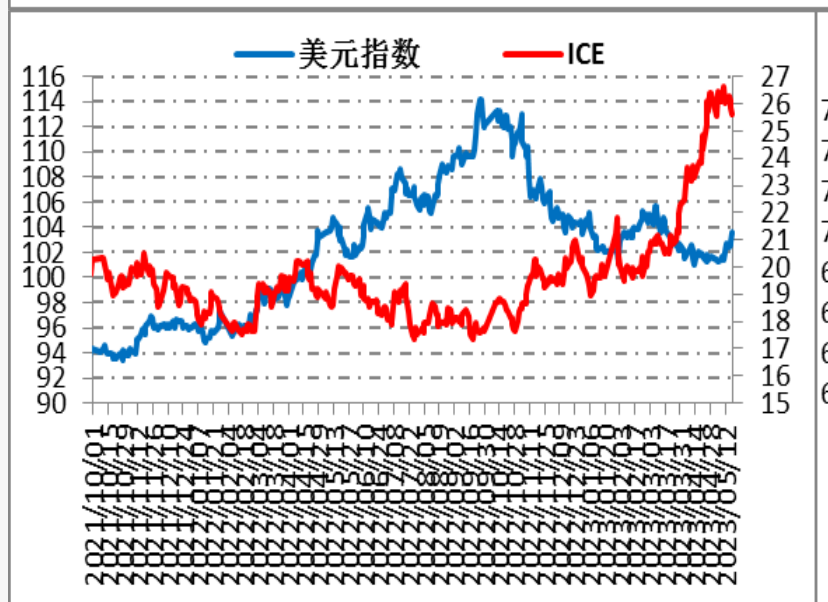
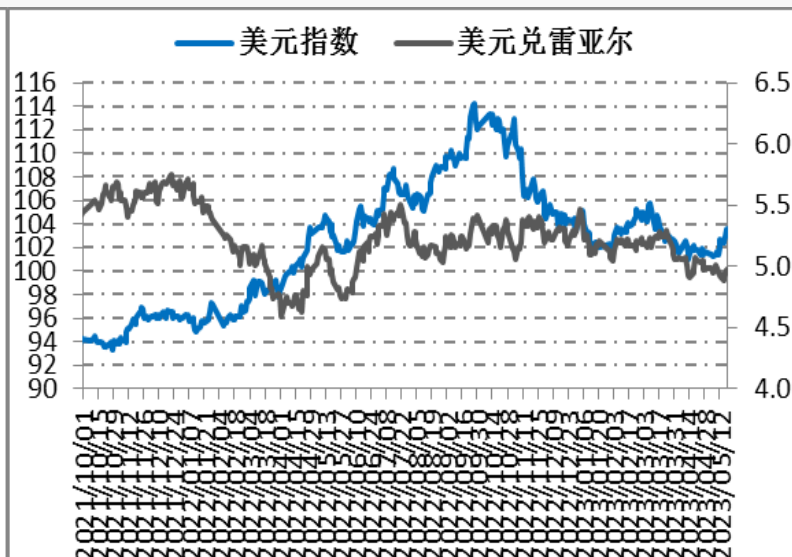
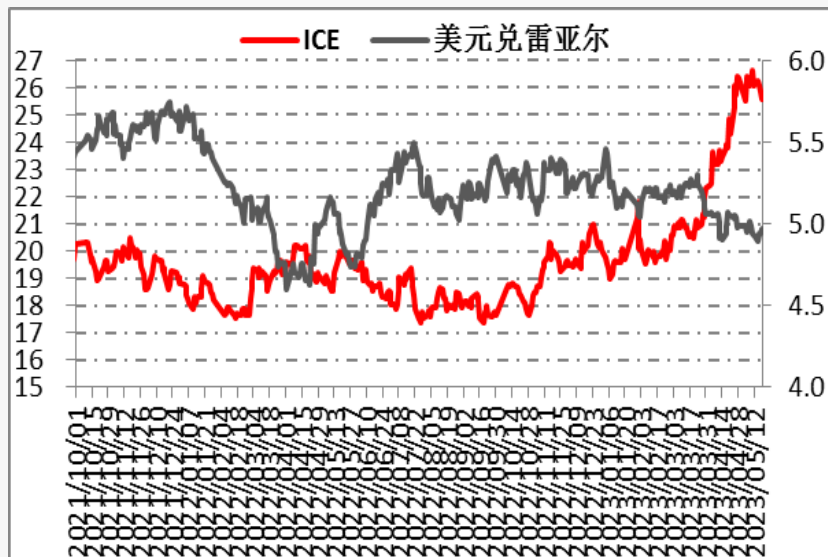


6、CFTC持仓



	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
2023/04/25	124206	75053	354581	959708	12.9	7.8	36.9
2023/05/02	137099	73862	341209	940050	14.6	7.9	36.3
2023/05/09	146351	69868	346478	955975	15.3	7.3	36.2
2023/05/16	152199	69657	340486	963347	15.8	7.2	35.3

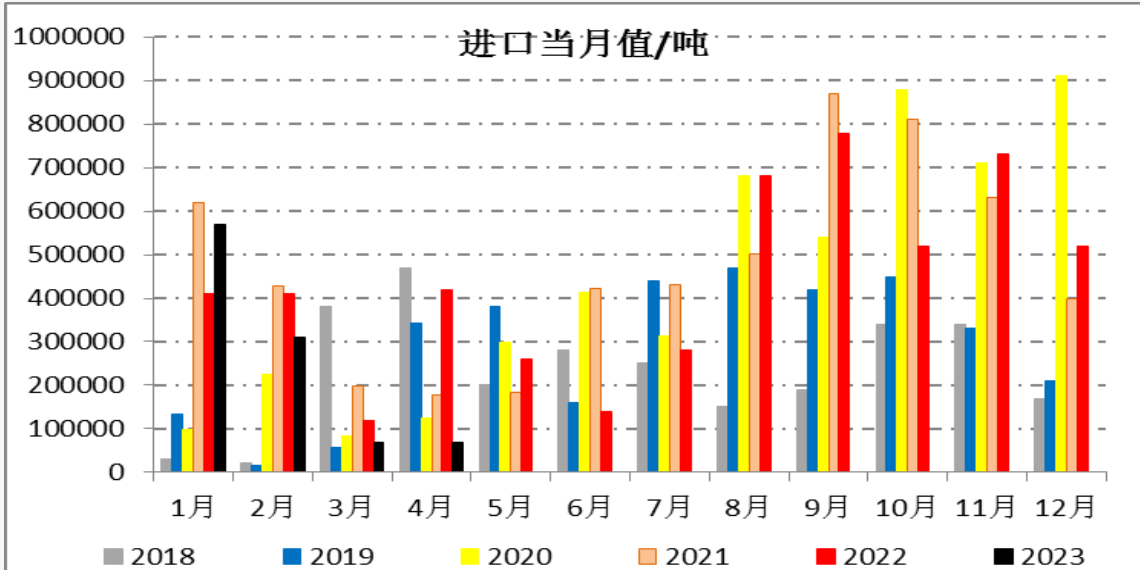
7、汇率—美元&雷亚尔



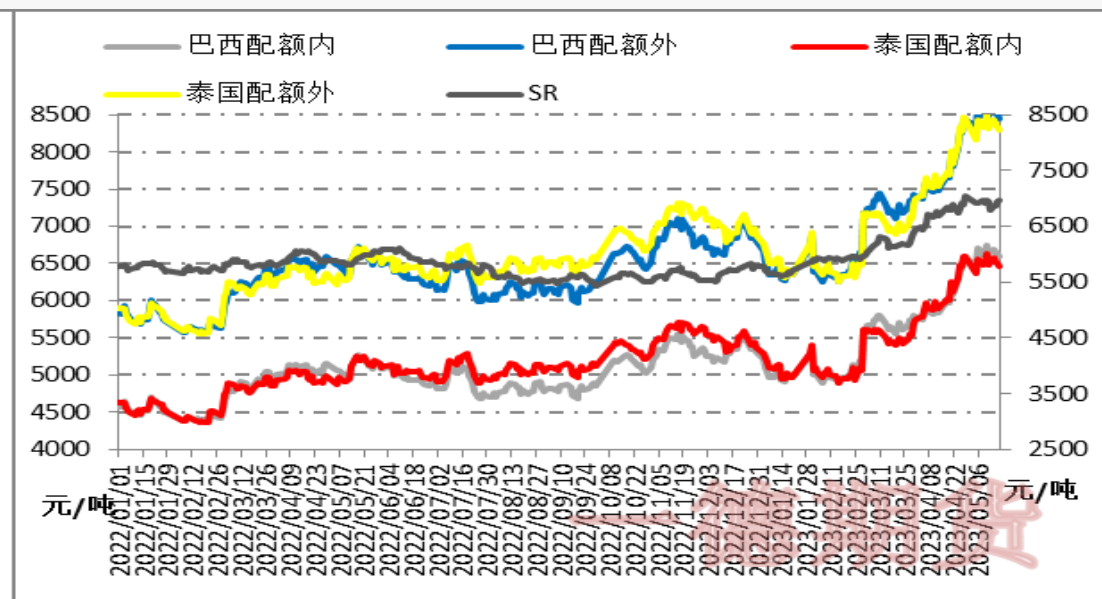
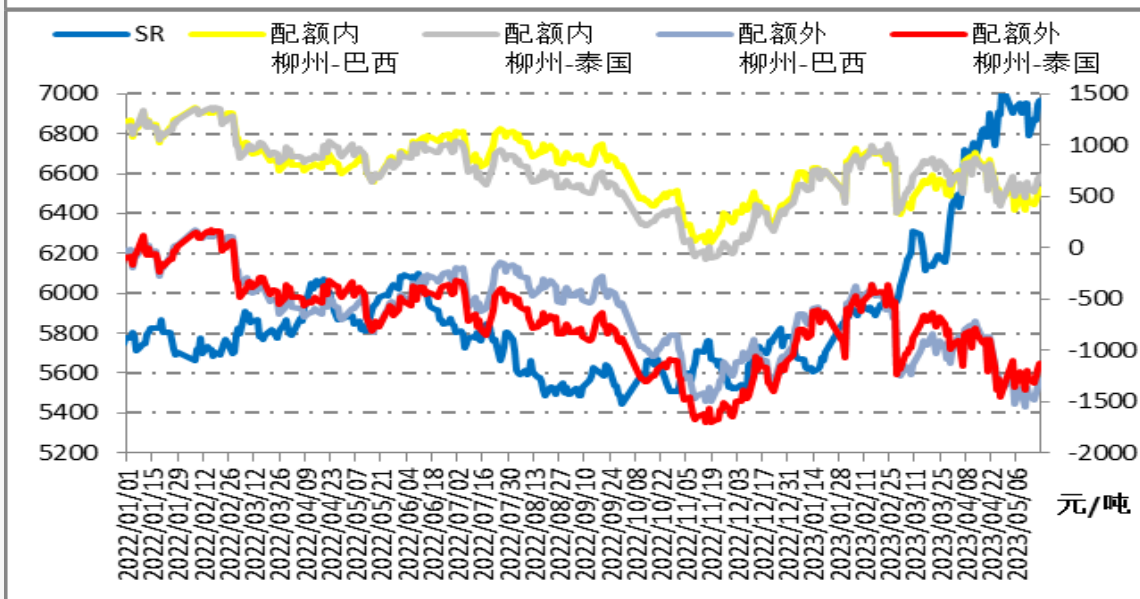
【点评】上周美元兑雷亚尔连续震荡走高，周一最低4.885，周五最高5.0026，上周美元指数连续走高，周末最高102.72，不利于大宗商品价格，国内市场信心尚可，国外宏观弱预期更偏悲观。



8、1-4月进口同比减少34万吨

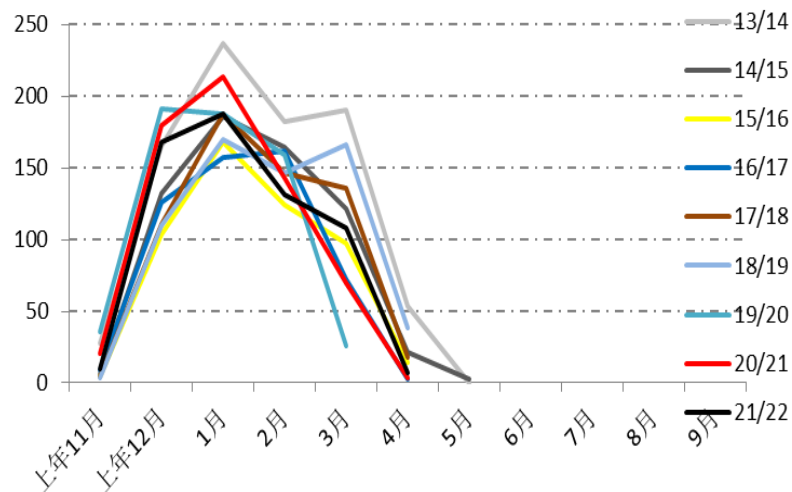


【进口】：巴西/泰国配额外利润-1100~-1300元/吨，配额内利润550~700元/吨；1月进口糖57万吨，同比增加16万吨。2月进口糖31万吨，同比减少10万吨。3月进口7万吨，同比减少5万吨。4月进口7万吨，同比减少35万吨。1-4月累计进口食102万吨，同比减少34万吨。22/23榨季累计进口食糖279万吨，同比减少41万吨。一季度进口糖浆及预拌粉等三项合计31.05万吨，同比增加7.91万吨。22/23榨季累计进口糖浆及预拌粉等三项合计49.43万吨，同比增加3.27万吨。

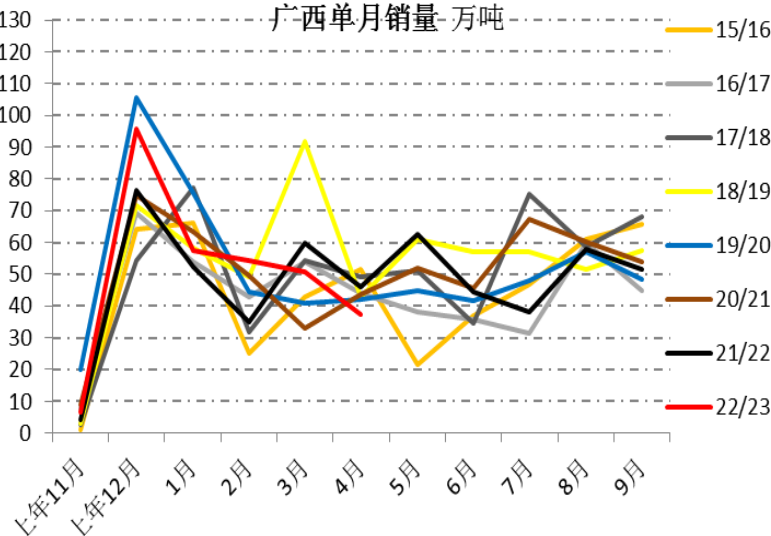


9、云南榨季即将开始

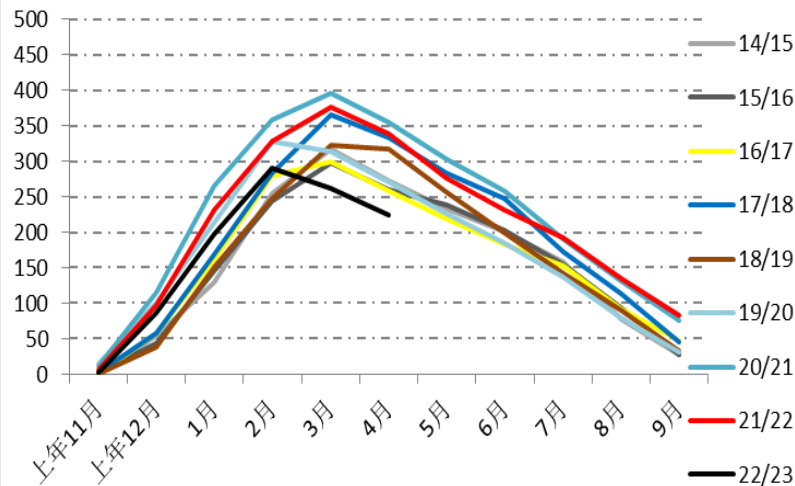
广西单月食糖产量万吨



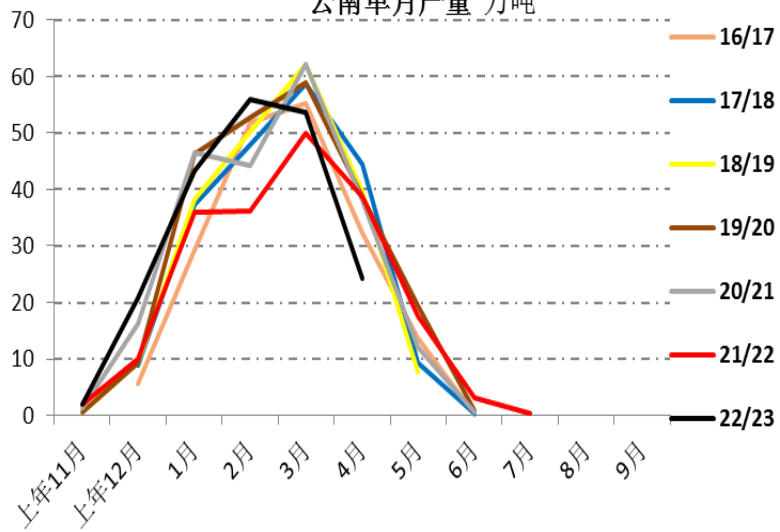
广西单月销量万吨



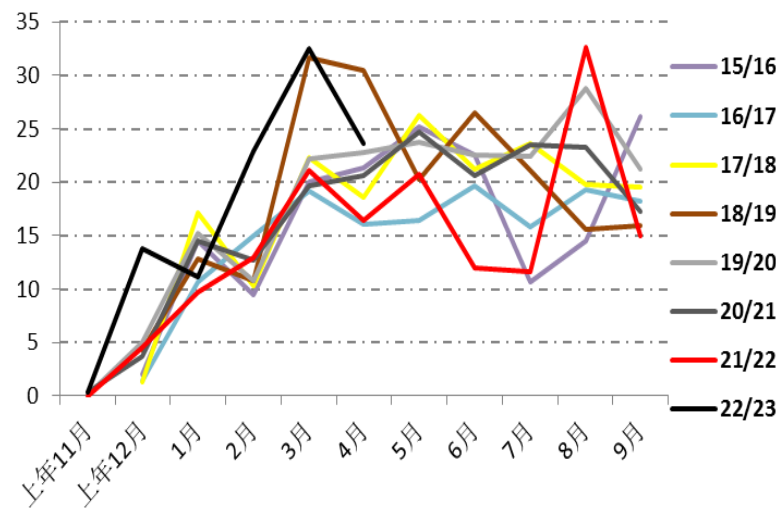
广西工业库存万吨



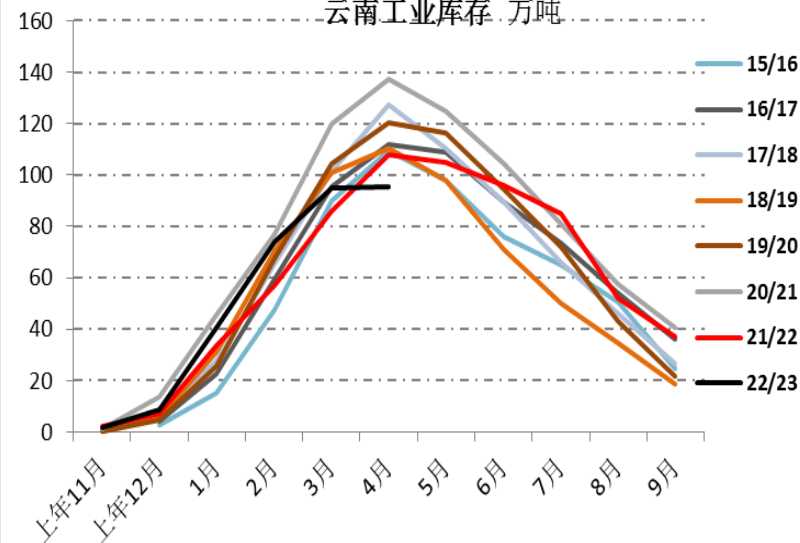
云南单月产量万吨



云南单月销量万吨

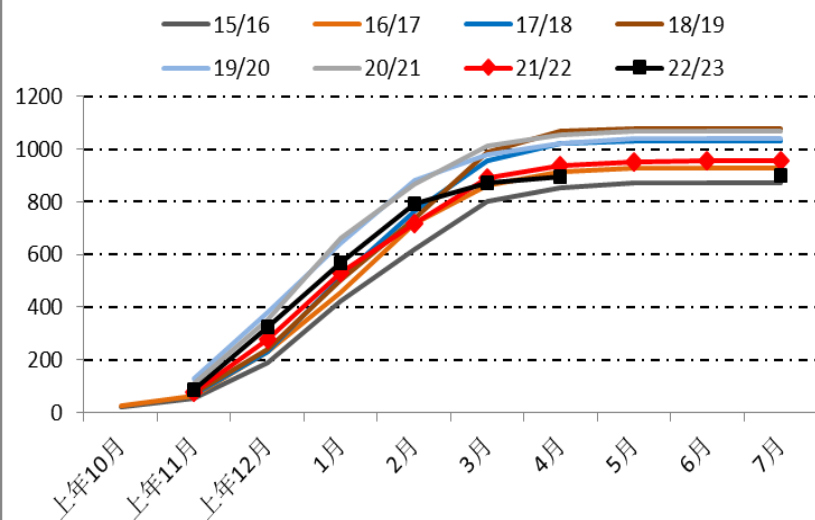


云南工业库存万吨

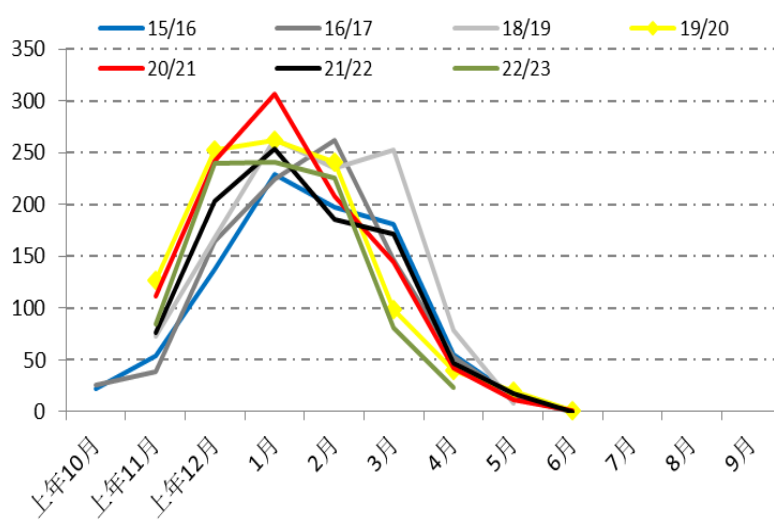


10、国内现货销售

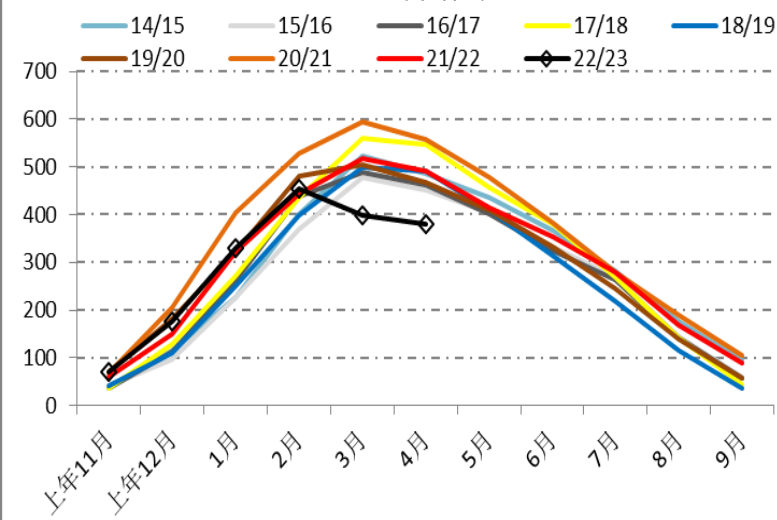
全国白糖累计工业产量 万吨



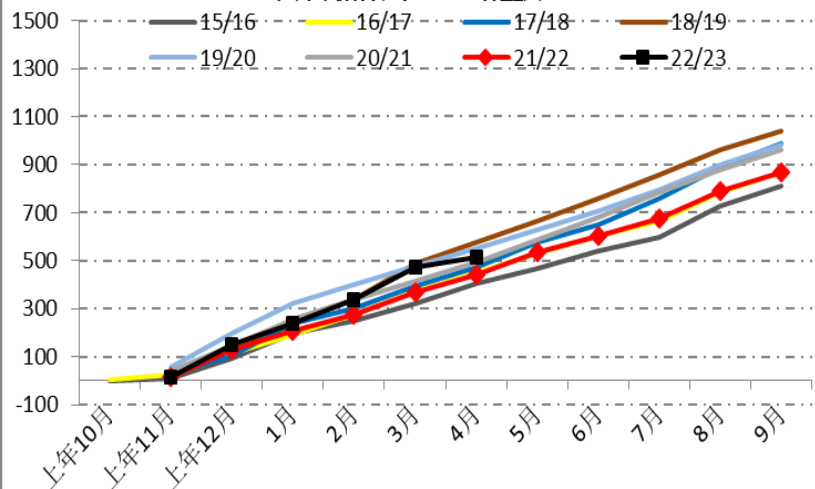
全国白糖单月产量



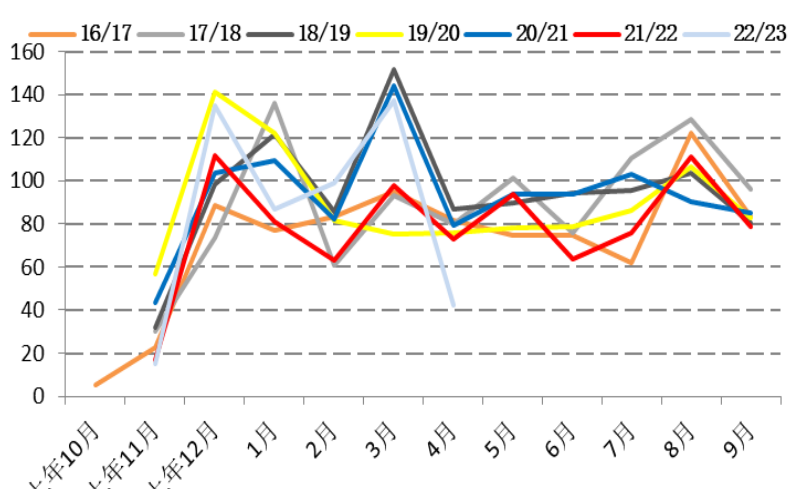
全国工业库存 万吨



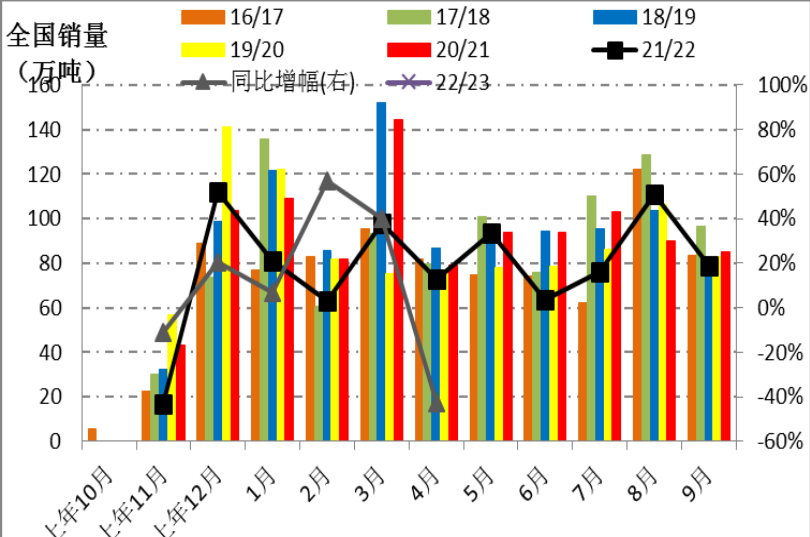
全国白糖累计工业销量 万吨



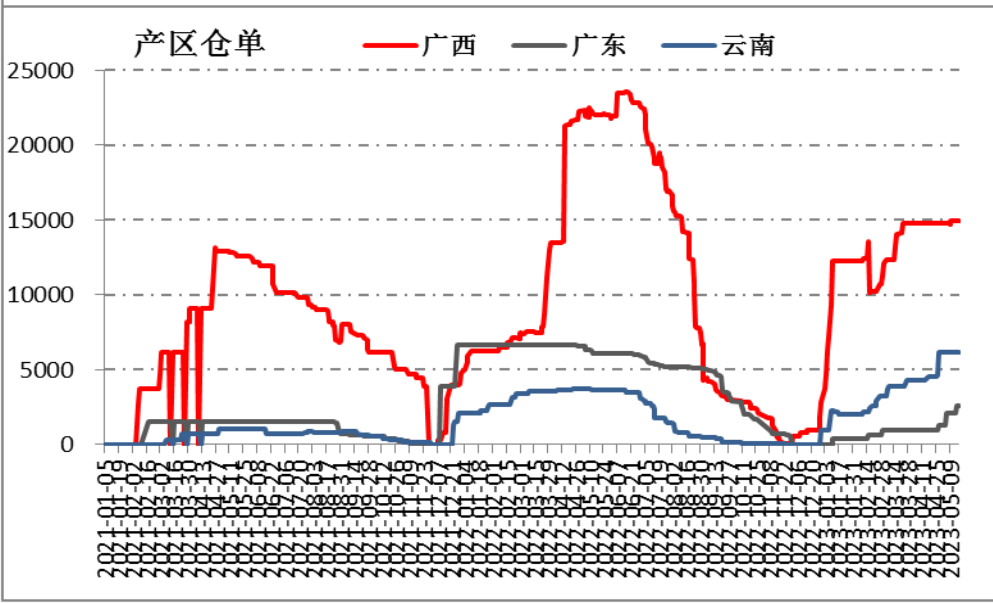
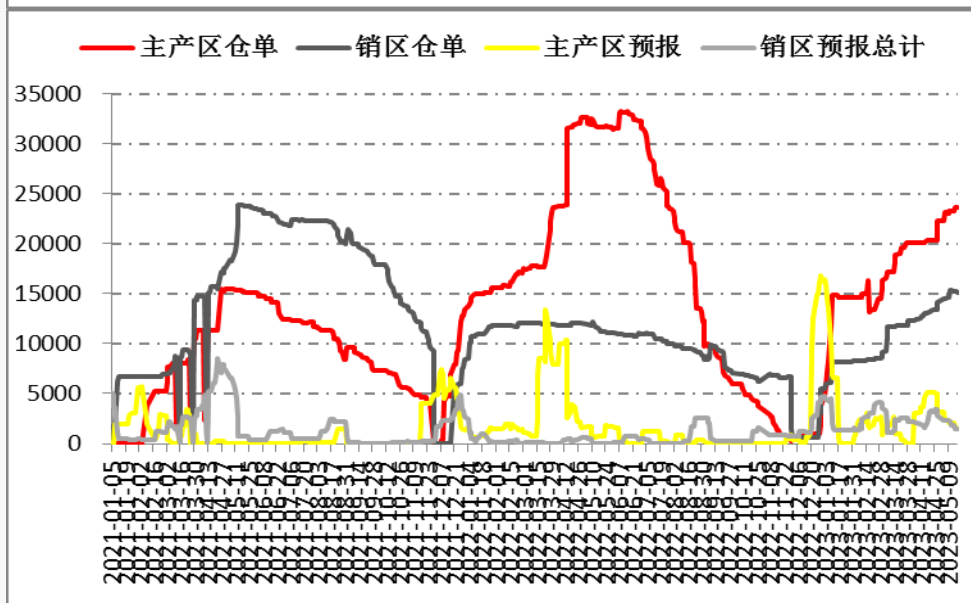
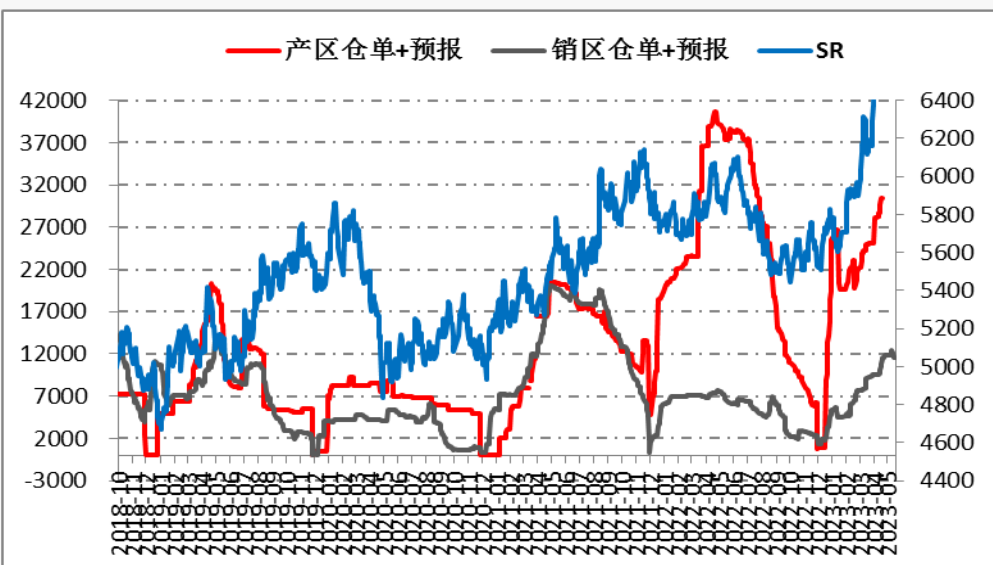
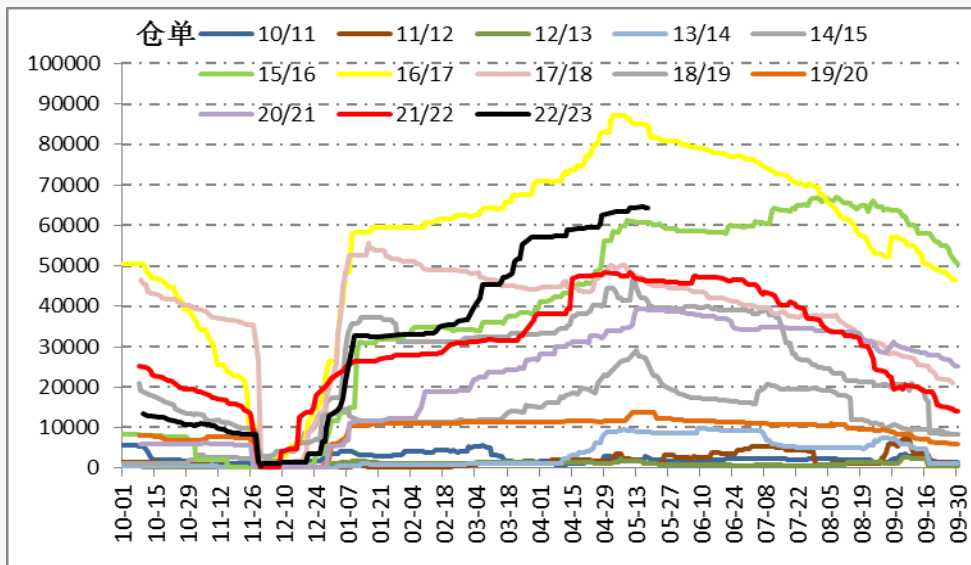
全国白糖单月销量 万吨



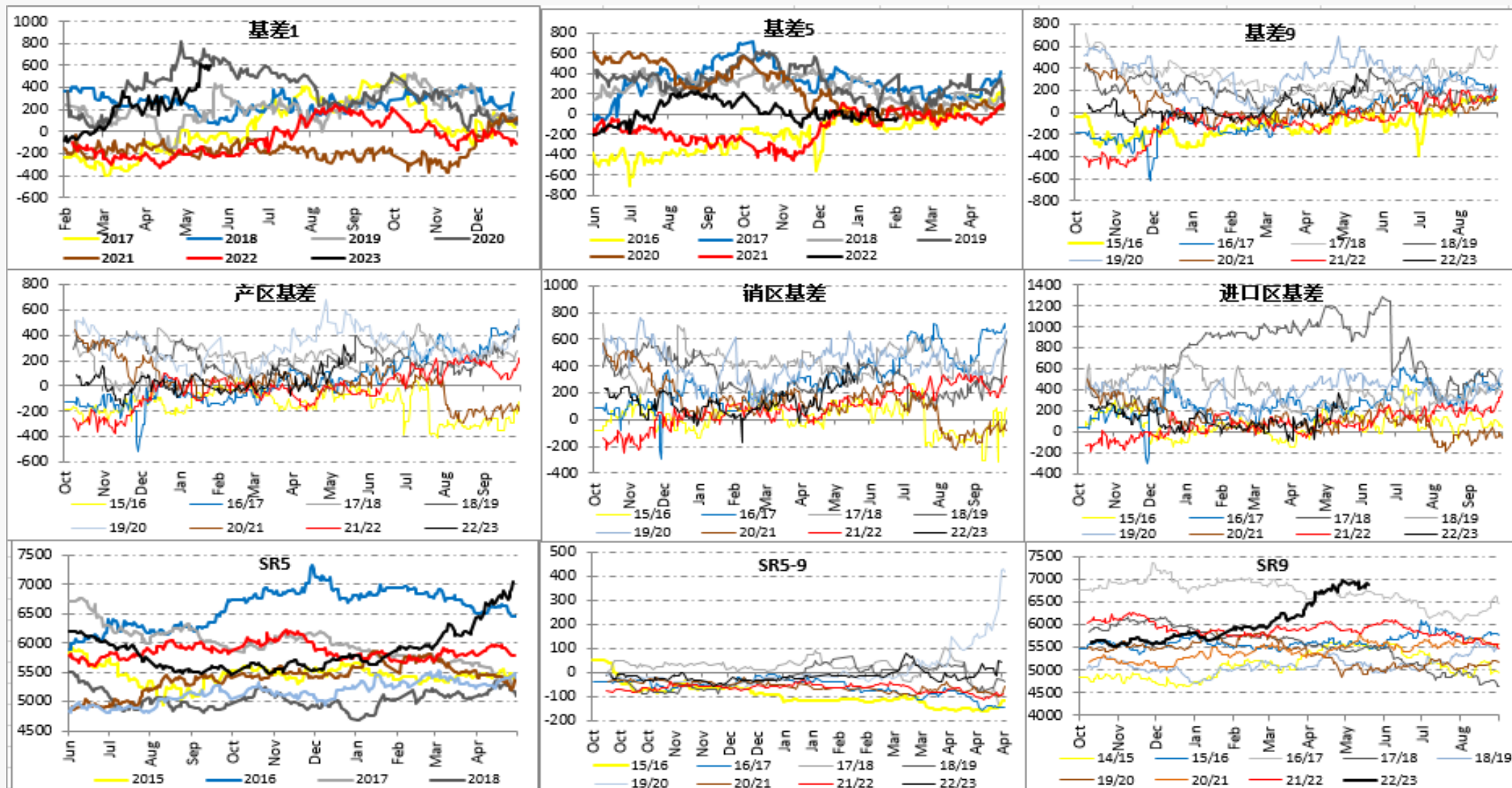
全国销量
(万吨)



11、仓单和预报



12、基差&价差



13、本周：关注7000附近压力

【外糖】：上周五美糖小幅震荡走高，ICE7月合约上涨了0.2美分报收25.8美分，当日最低25.59美分/磅，伦敦白糖8月合约上涨3.2美元报收709.9美元/吨，基金净多头寸略有减少，7-9月厄尔尼诺发生概率高达90%，巴西生产已经明显提速，港口拥堵情况略有缓解，随着巴西生产的推进，价格高位的压力增大，糖价上有巴西供应压力，下有大部分国家减产支撑，相对高位整理中，美糖短期7月合约关注25美分支撑。

【郑糖】：周五盘面宽幅整理中小幅走高，最终7月合约上涨了7点至6947点，盘中最高6984点，7月基差213，7-9价差60至82，7月夜盘上涨53点至7000点，仓单减少4张至64445张，有效预报维持1211张，7月多空持仓都有小幅减少，空单减少更多，现货报价稳定，成交一般，抛储传闻是当前主要压力预期，短期落地可能不大，美糖高位整理，郑糖近强远弱持续，关注6900-7000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