

白糖周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

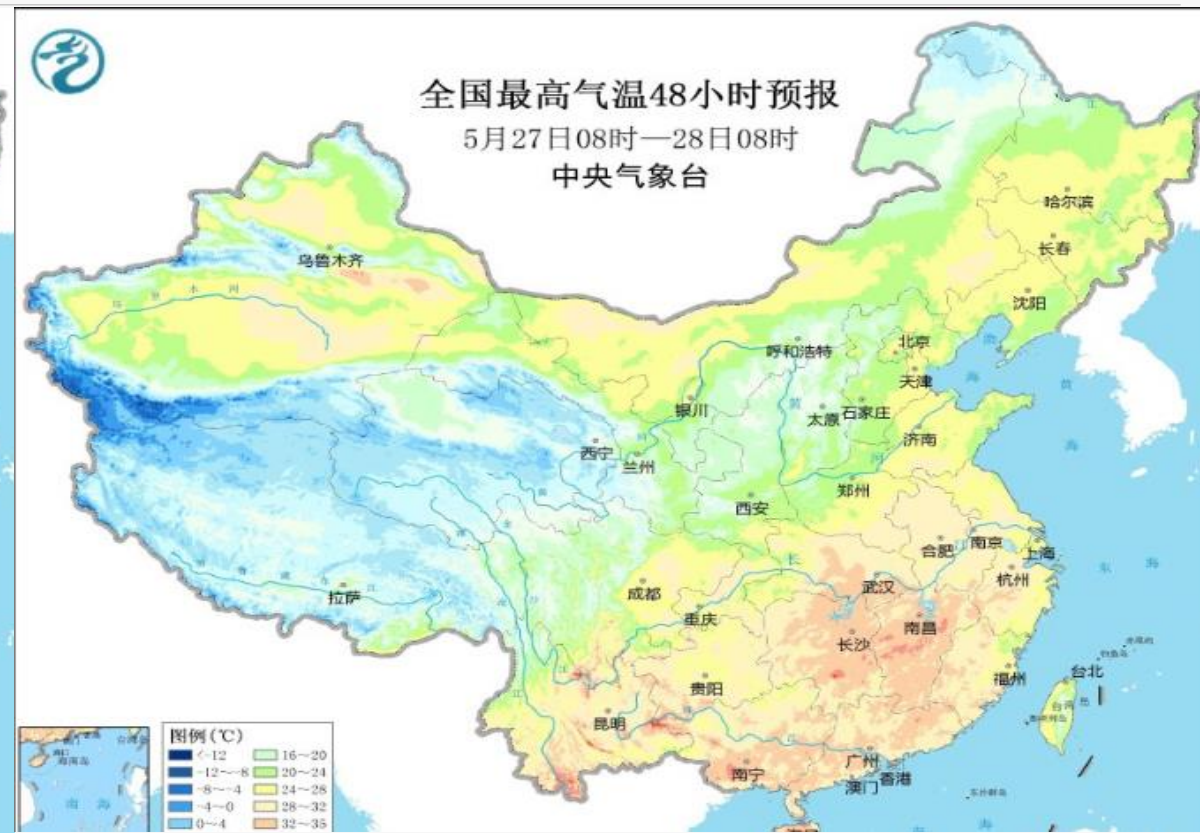
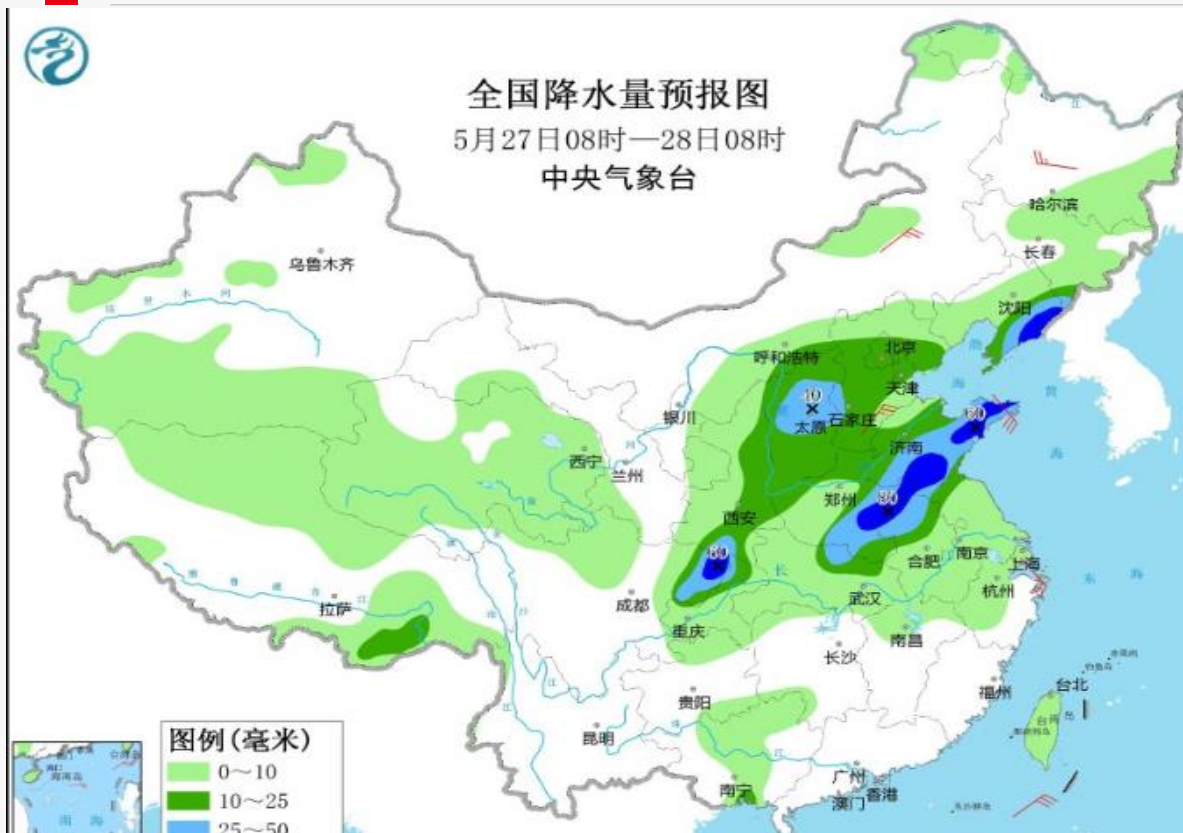
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2023年5月27日



1、国内产区

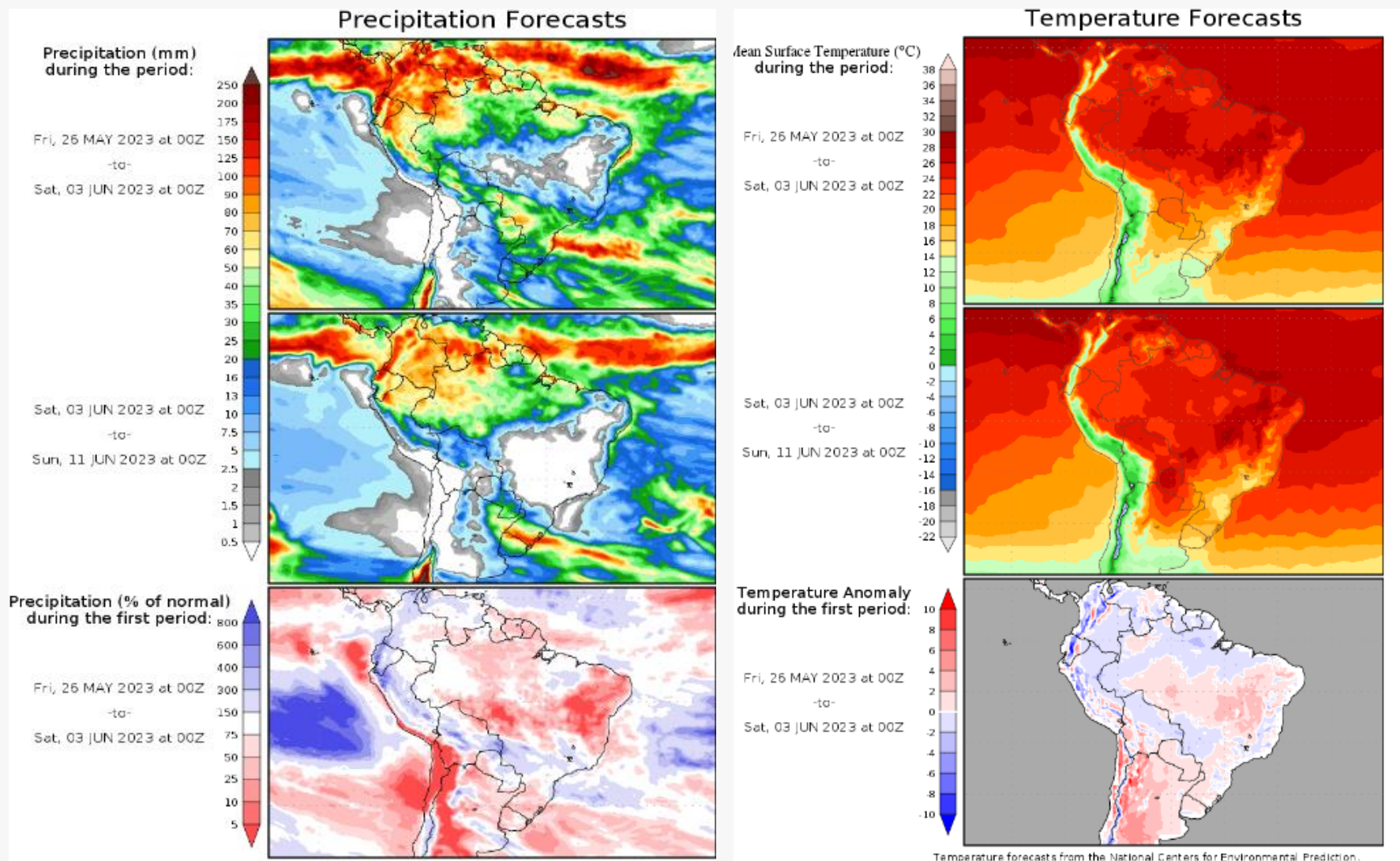


26-28日，四川盆地东北部、江南西北部、江汉、江淮、西北地区东部、黄淮中南部和东部、华北西部等地有中到大雨，部分地区有暴雨、局地大暴雨，并有短时强降水、雷暴大风或冰雹等强对流天气。

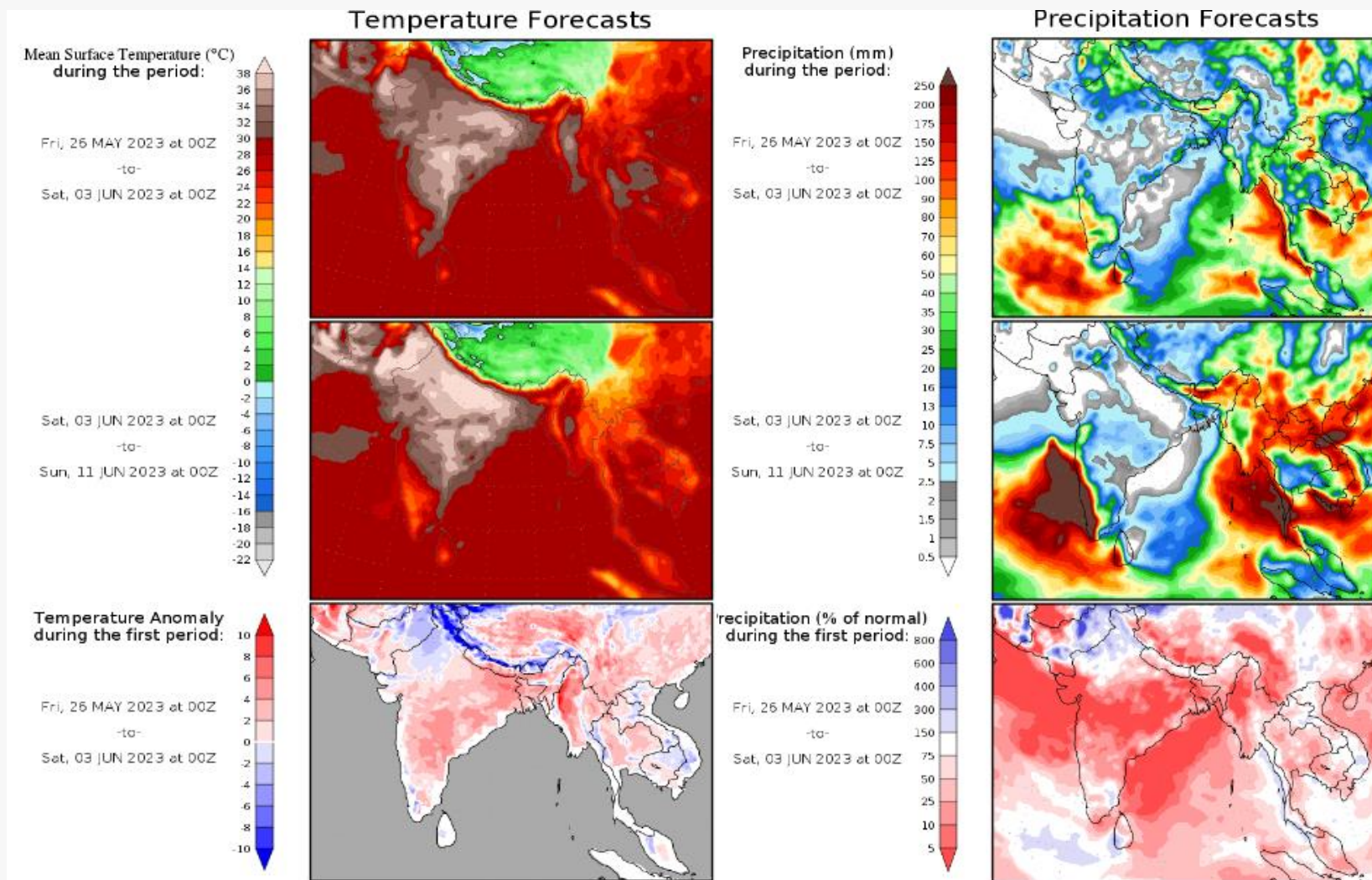
5月31日至6月3日，西北地区东南部、四川盆地、华南西部及贵州、云南东部等地有中到大雨过程，局地有暴雨。

未来11-14天（6月5-8日），主要降雨区位于西南地区东部、华南地区，累计降水量有15~30毫米，局地50毫米以上。

2、国外主产区



2、国外主产区

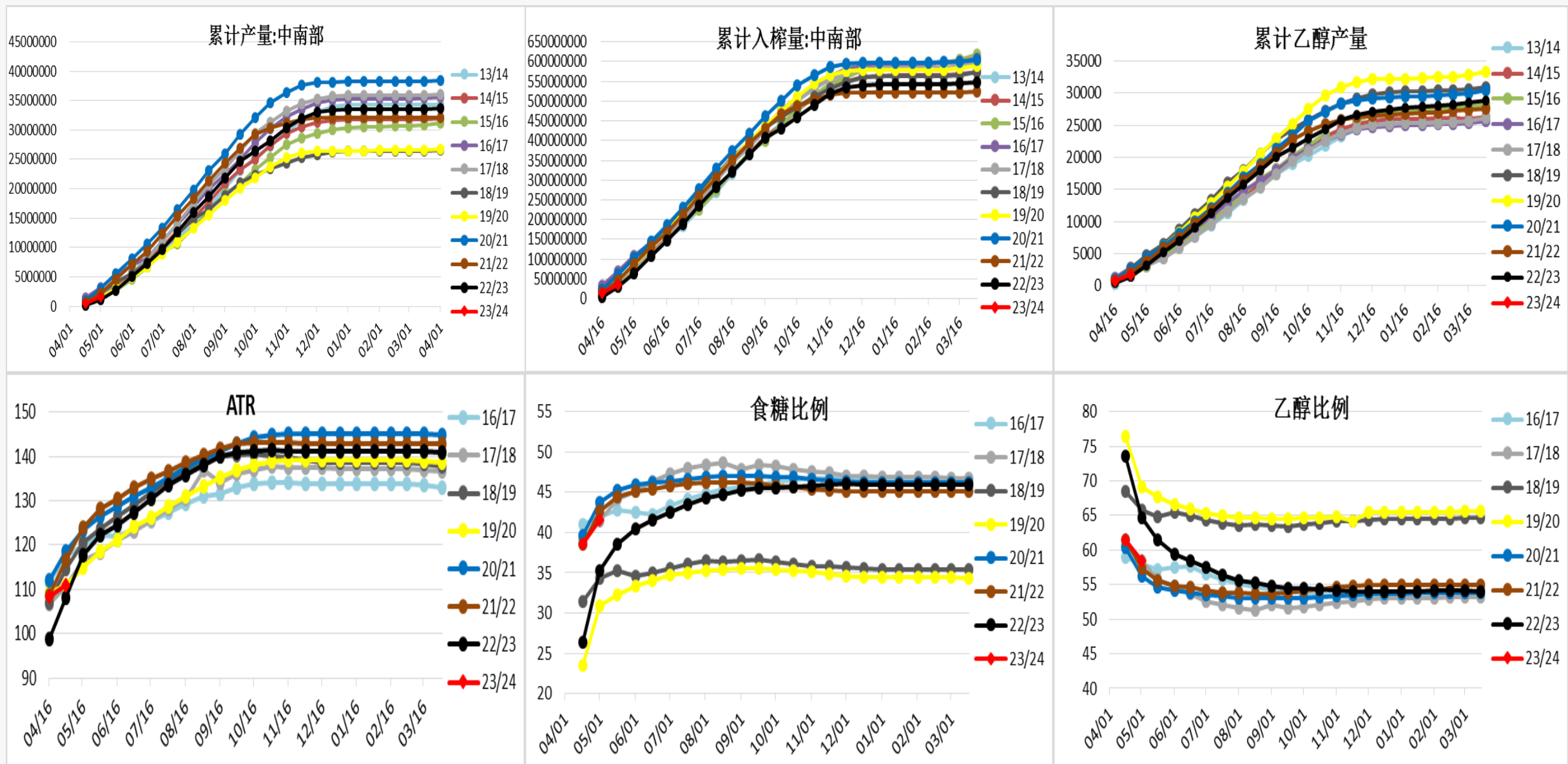


3、价格走势



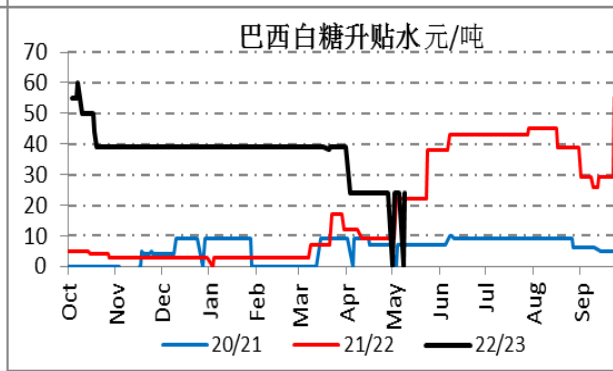
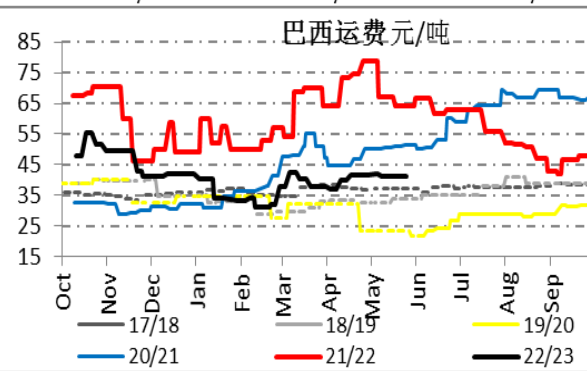
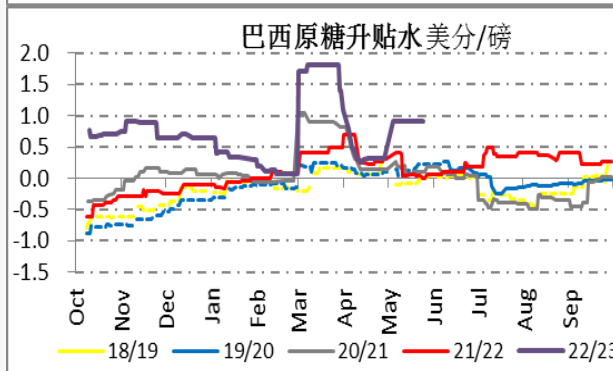
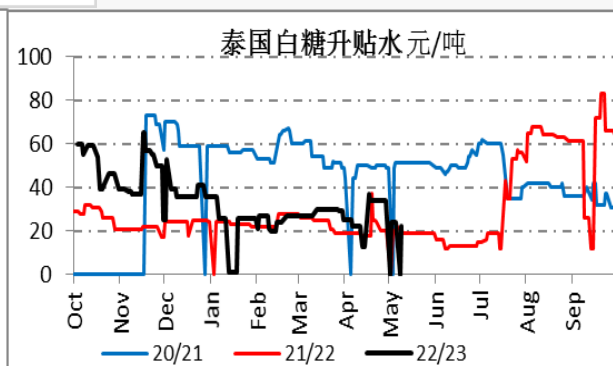
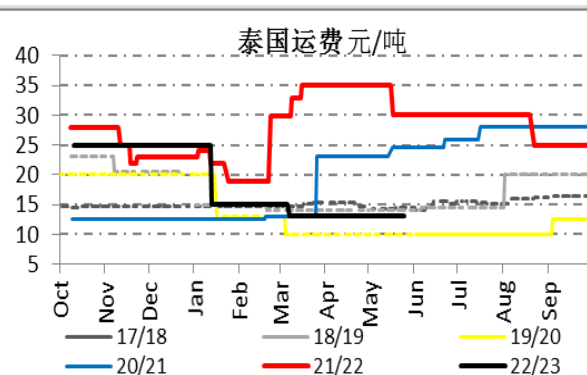
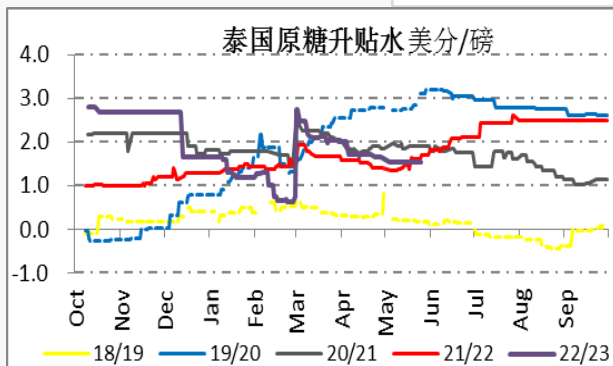
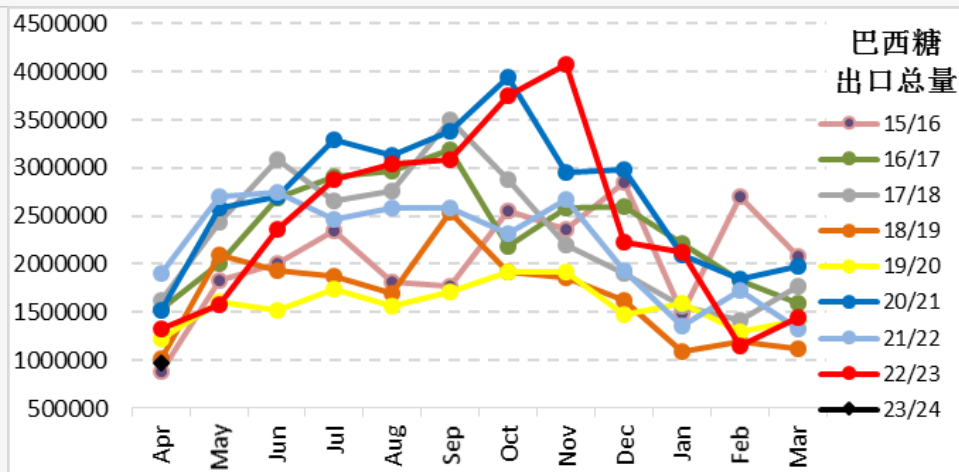
图片来源：文华财经& Wind & 博易大师

4、国际-巴西甘蔗产量继续提高

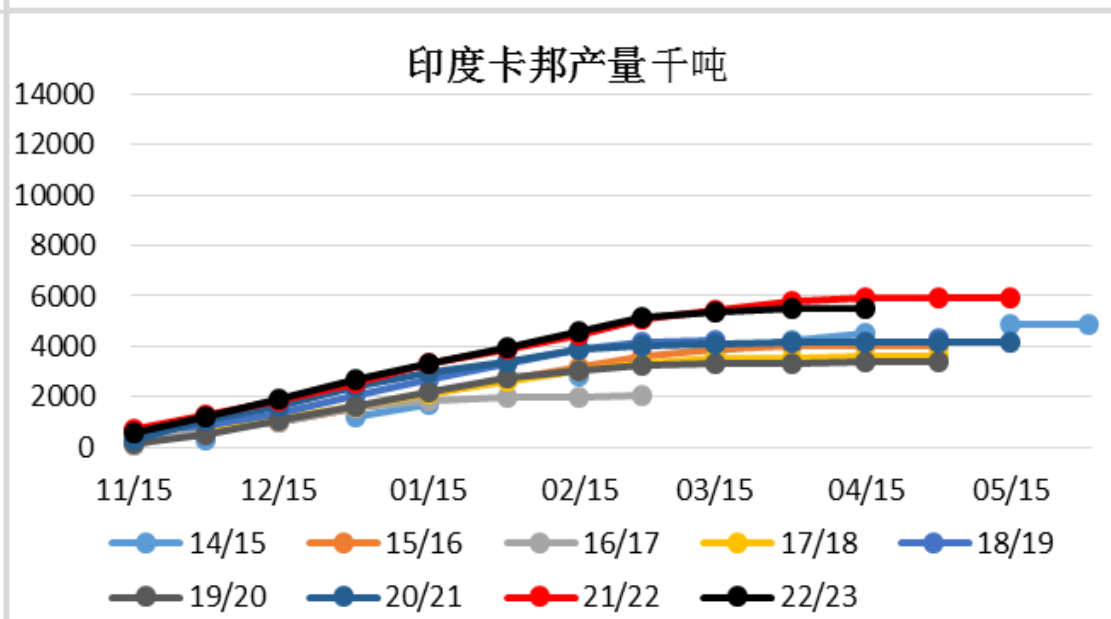
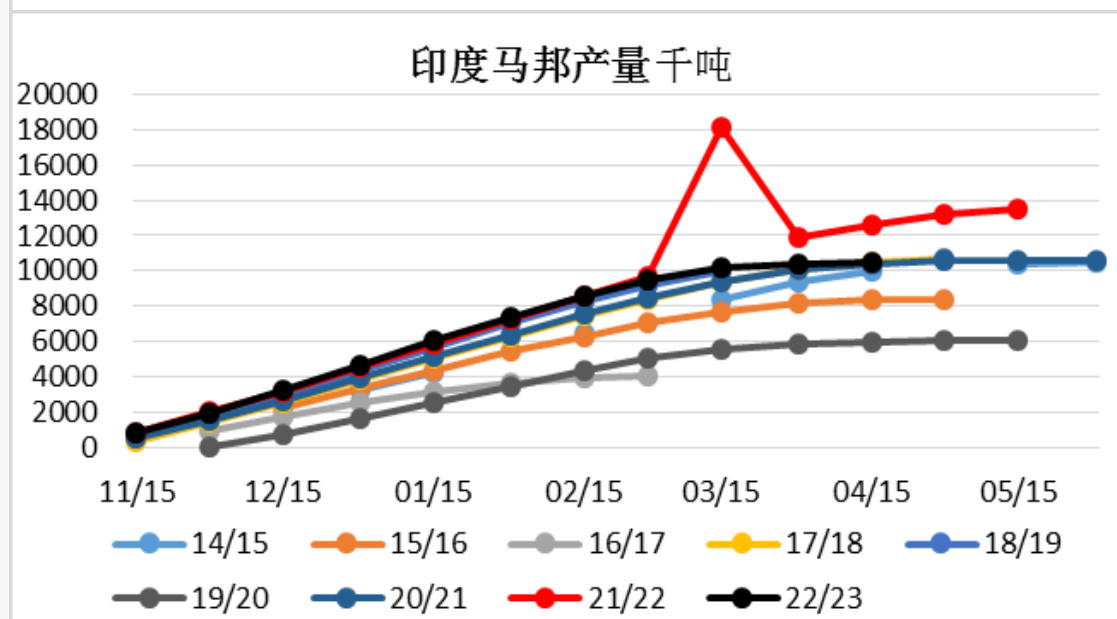
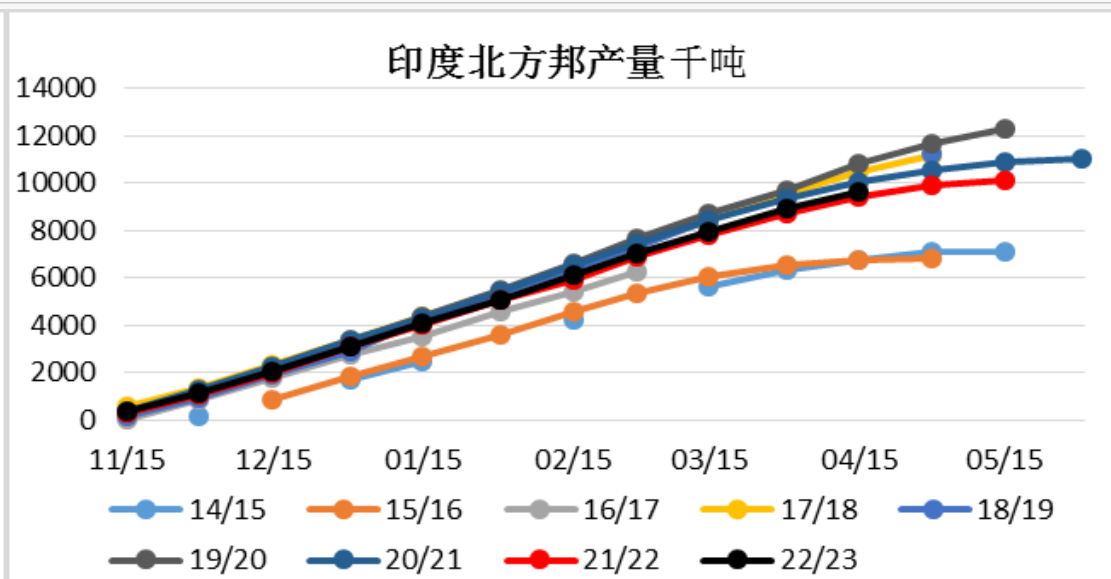
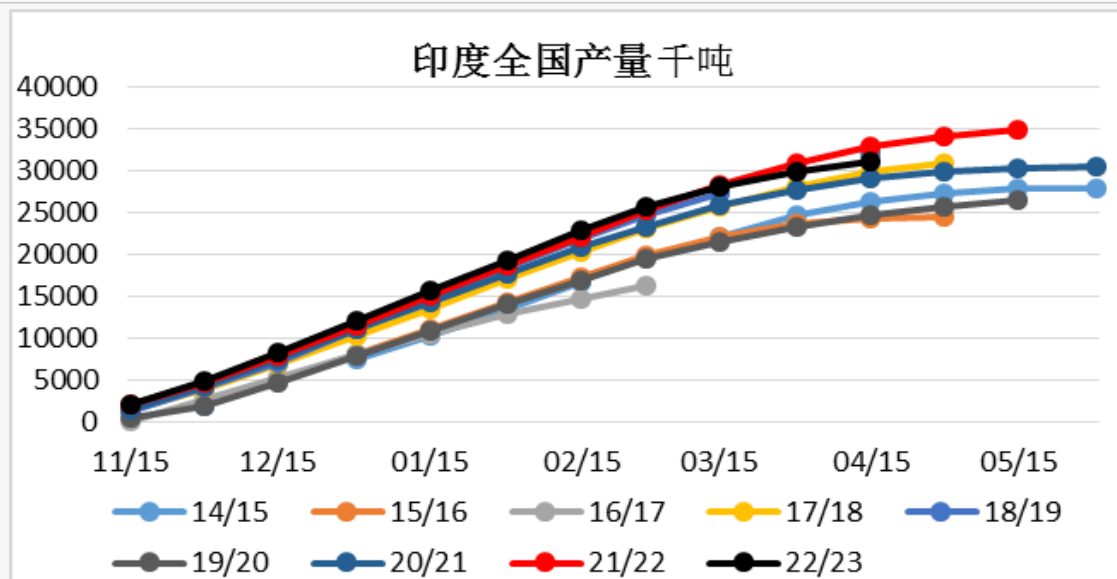


资料来源: UNICA

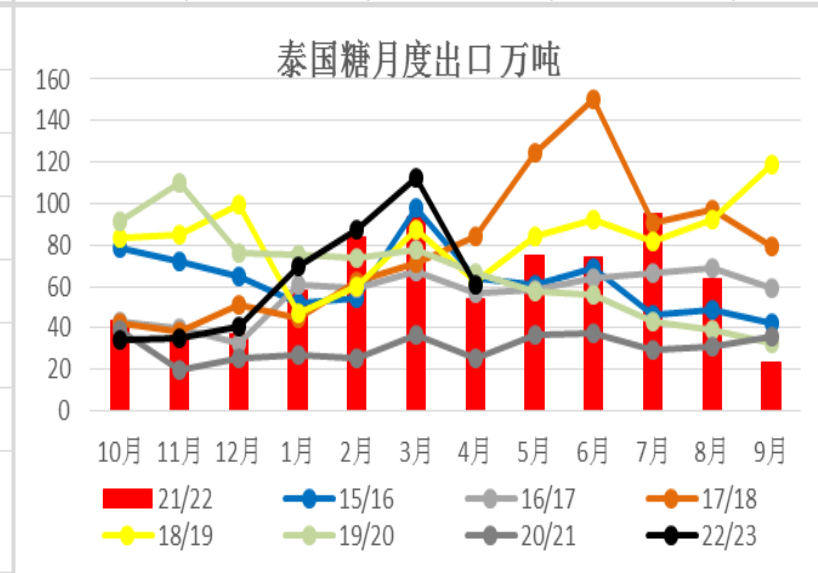
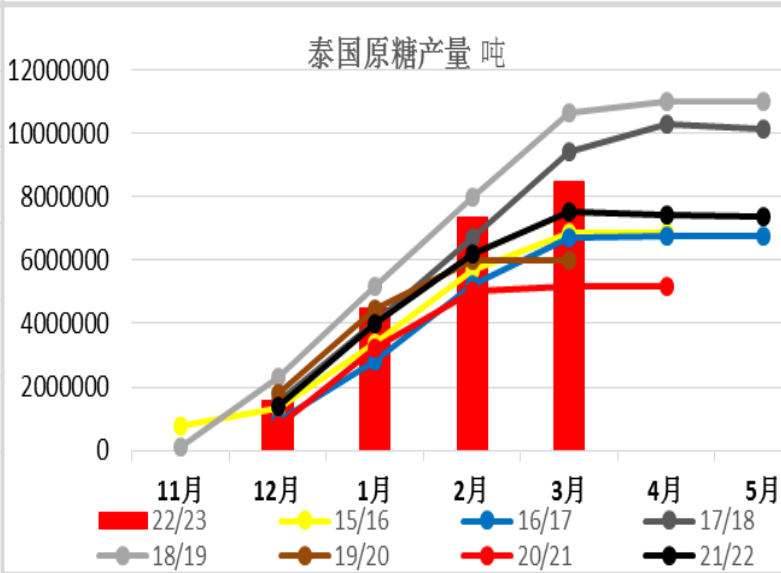
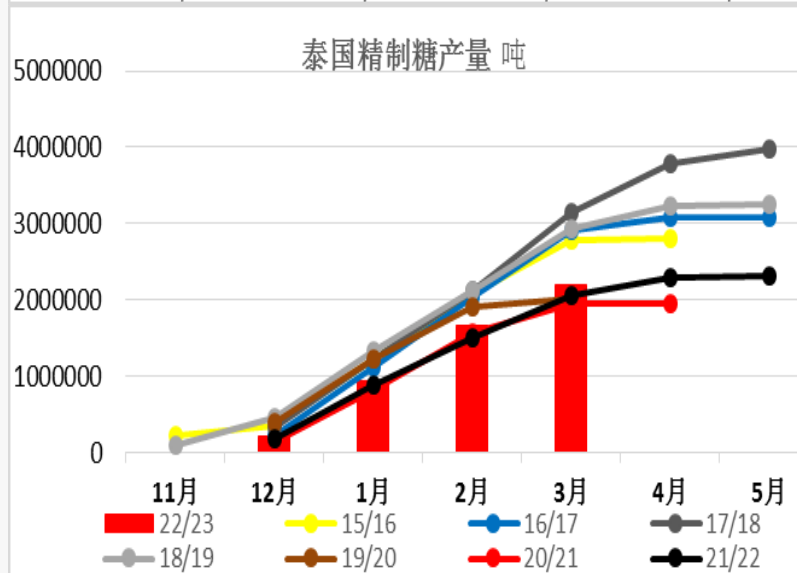
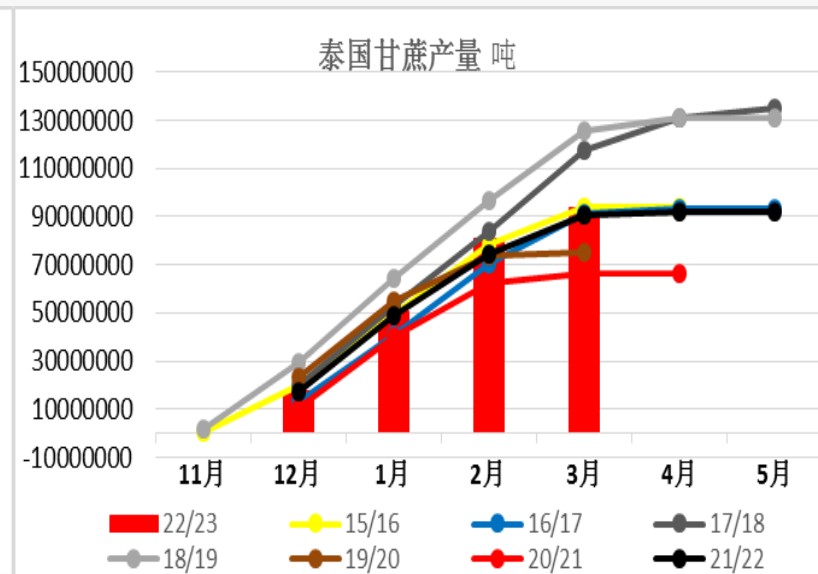
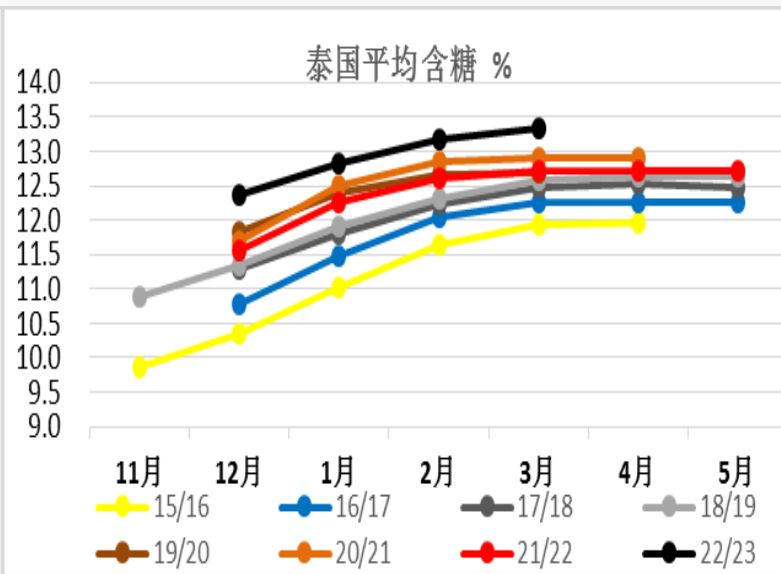
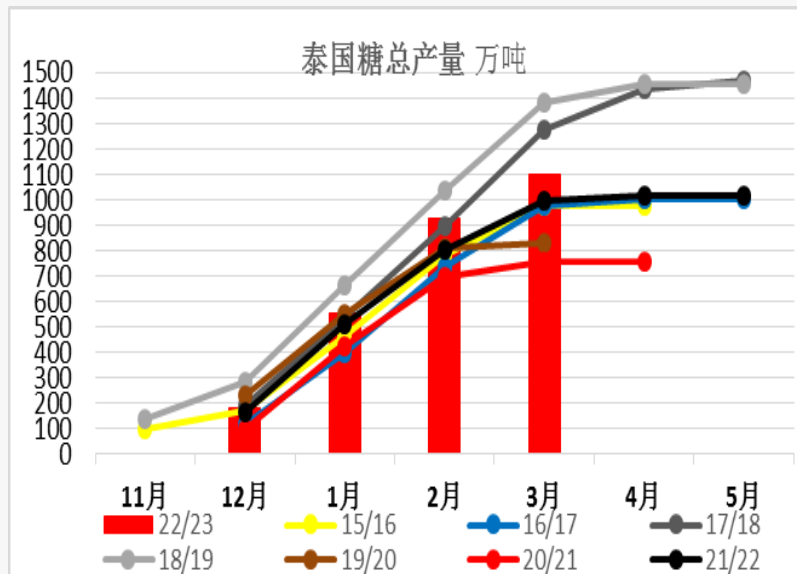
4、国际-巴西出口和运费



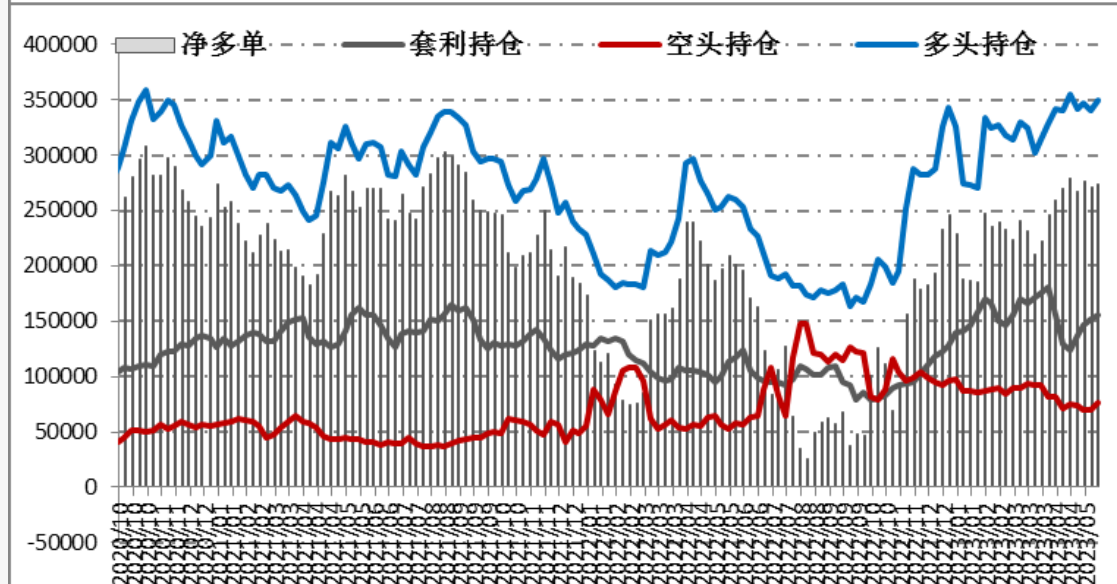
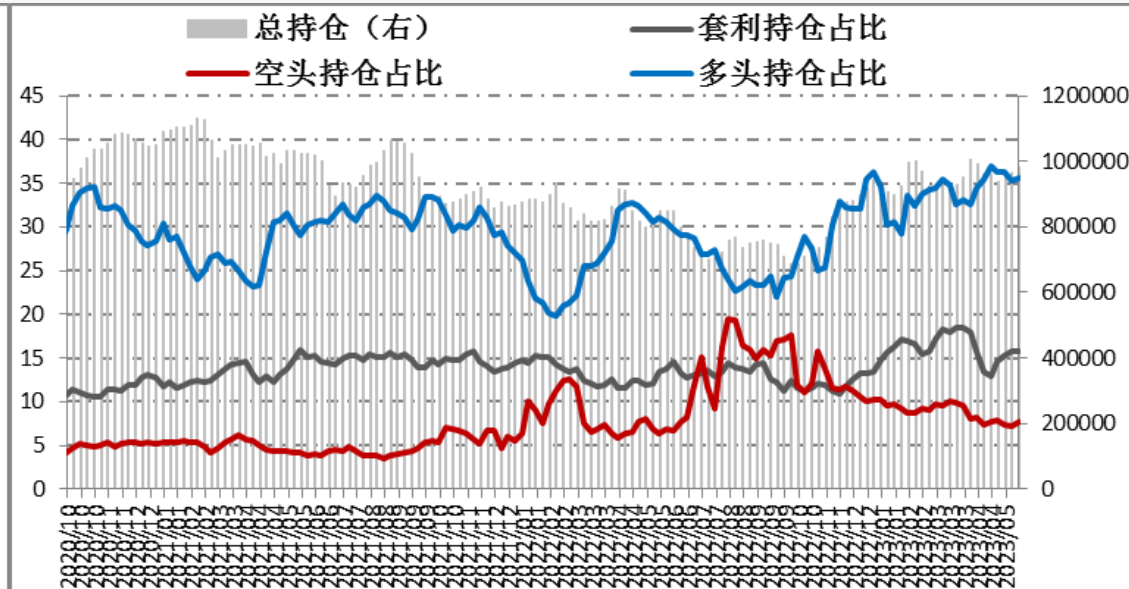
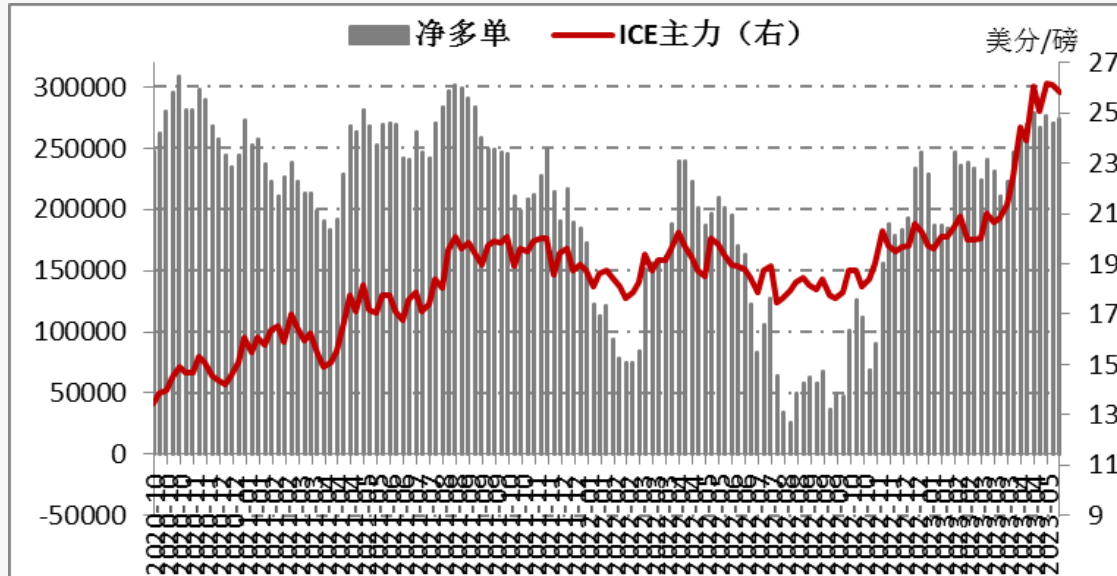
4、国际-印度



5、国际-泰国

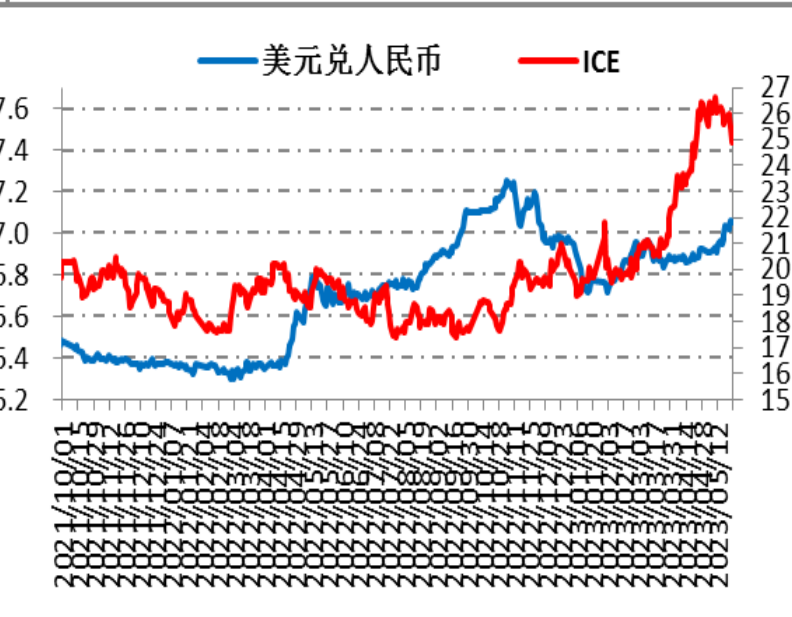
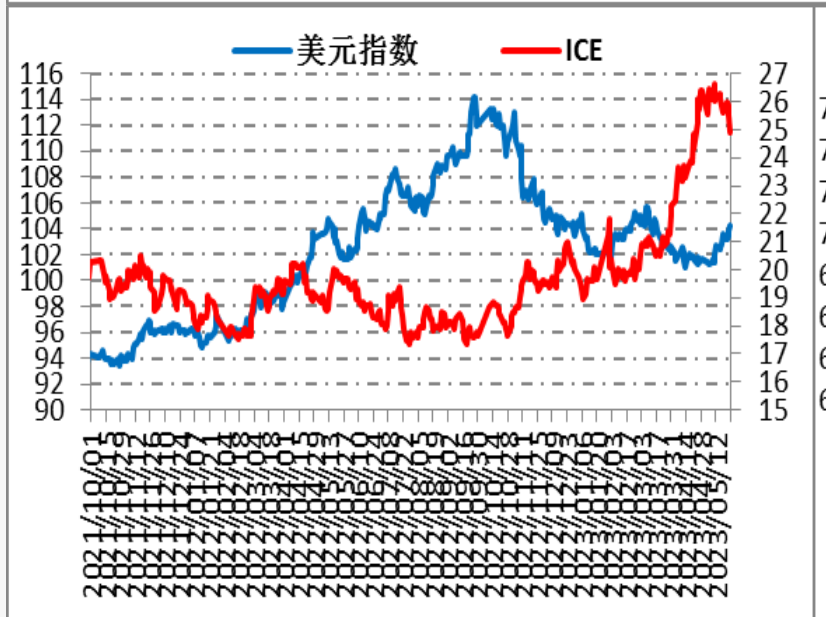
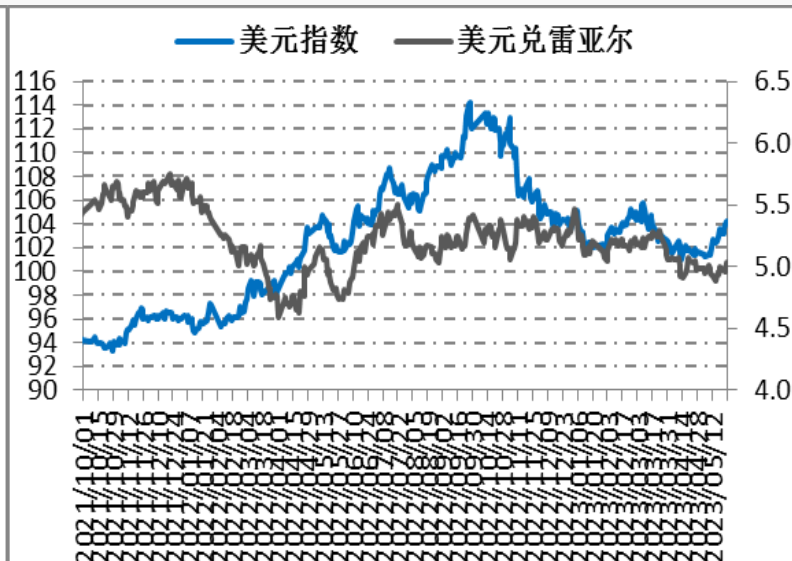
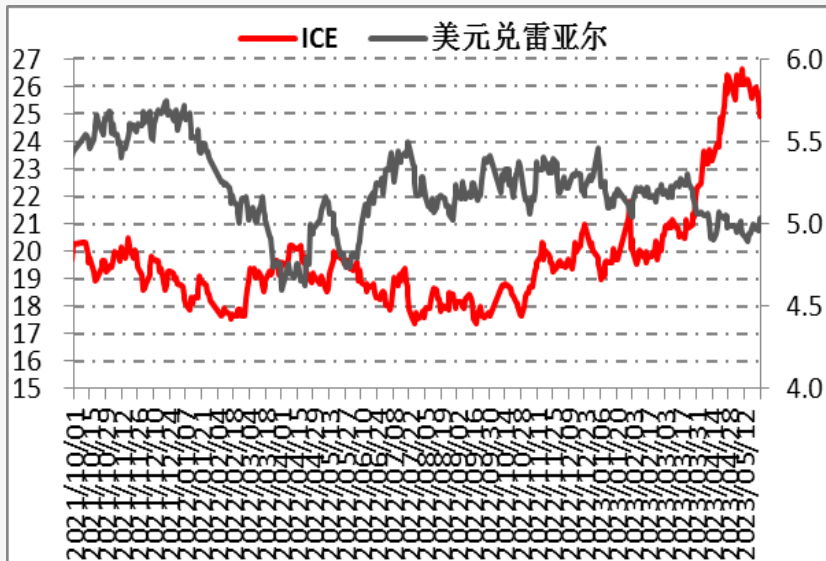


6、CFTC持仓



	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
2023/05/02	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
2023/05/23	155209	76434	350244	983887	15.8	7.8	35.6

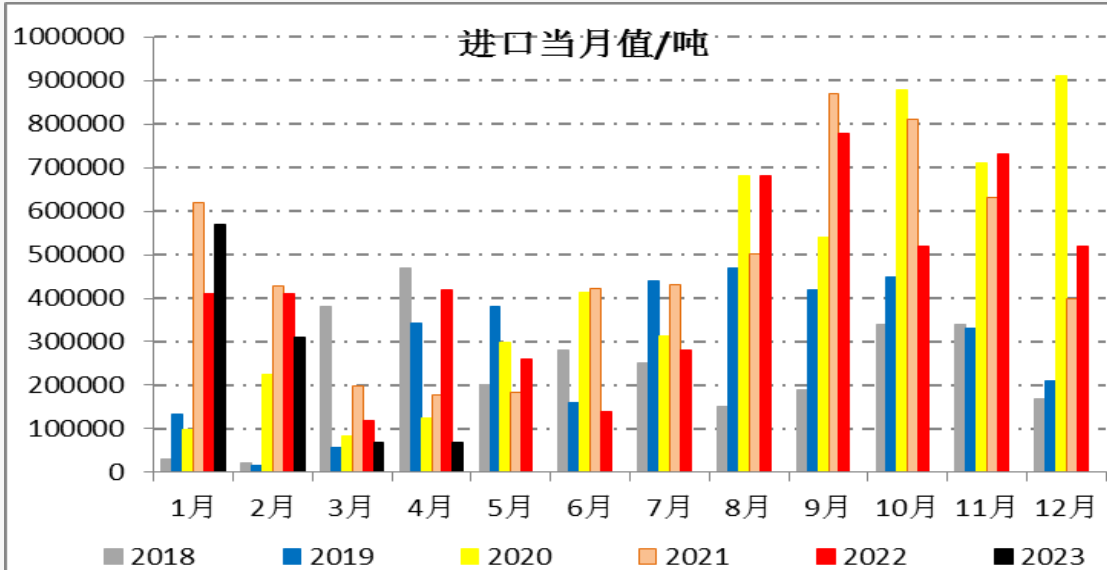
7、汇率—美元&雷亚尔



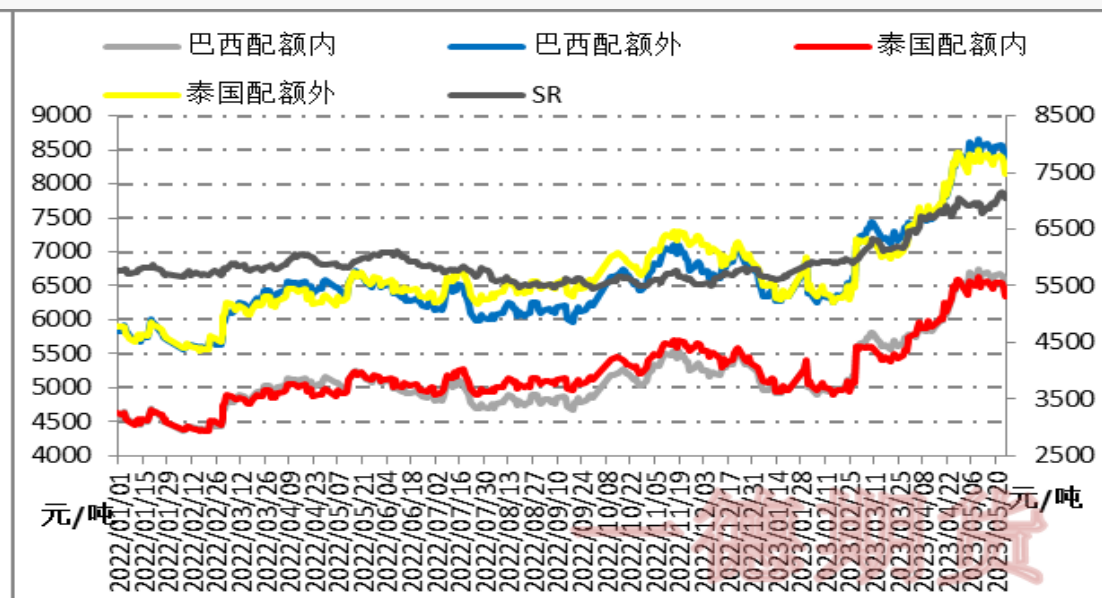
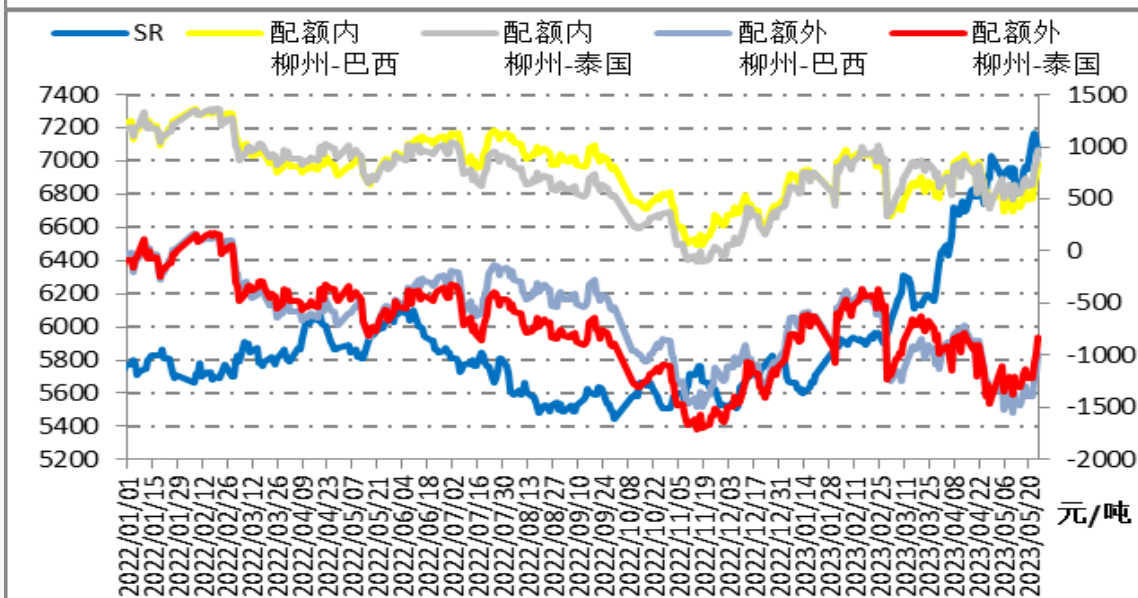
【点评】上周美元兑雷亚尔小幅冲底后反弹，周一最低4.93，周四最高5.04，上周美元指再度连续走高，周末最高104.4，不利于大宗商品价格，国内市场信心尚可，国外宏观风险暂缓，预期依然压力偏高。



8、1-4月进口同比减少34万吨

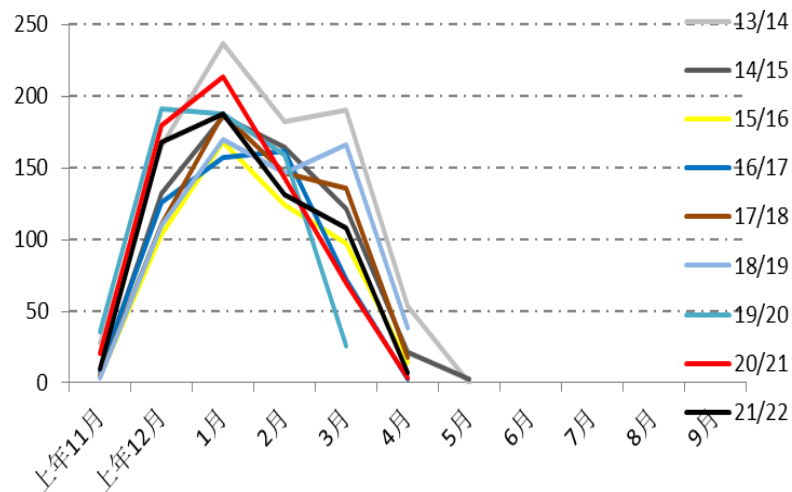


【进口】：巴西/泰国配额外利润-820~-1000元/吨，配额外利润850~1000元/吨；1月进口糖57万吨，同比增加16万吨。2月进口糖31万吨，同比减少10万吨。3月进口7万吨，同比减少5万吨。4月进口7万吨，同比减少35万吨。1-4月累计进口食102万吨，同比减少34万吨。22/23榨季累计进口食糖279万吨，同比减少41万吨。4月份进口糖浆及预拌粉17.92万吨，同比增加5.52万吨，连续两个月高于食糖进口量。1-4月进口三项合计48.97万吨，同比增加13.43万吨。22/23榨季截至4月底进口三项合计67.35万吨，同比增加8.79万吨。

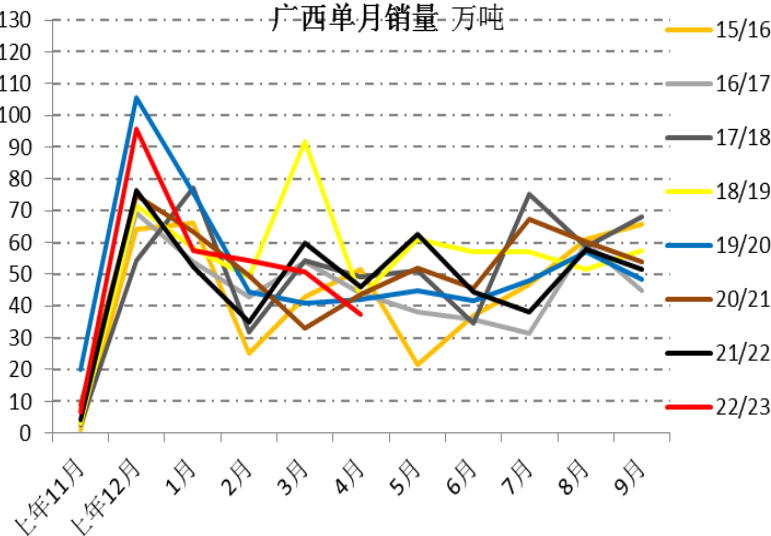


9、云南榨季即将开始

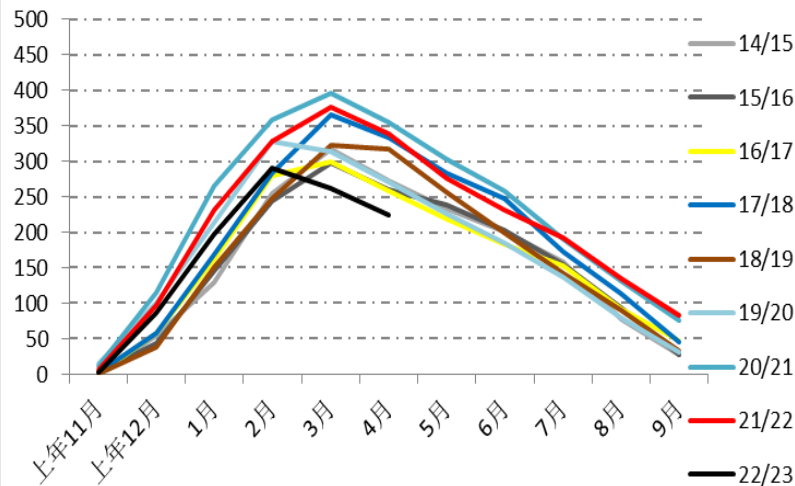
广西单月食糖产量万吨



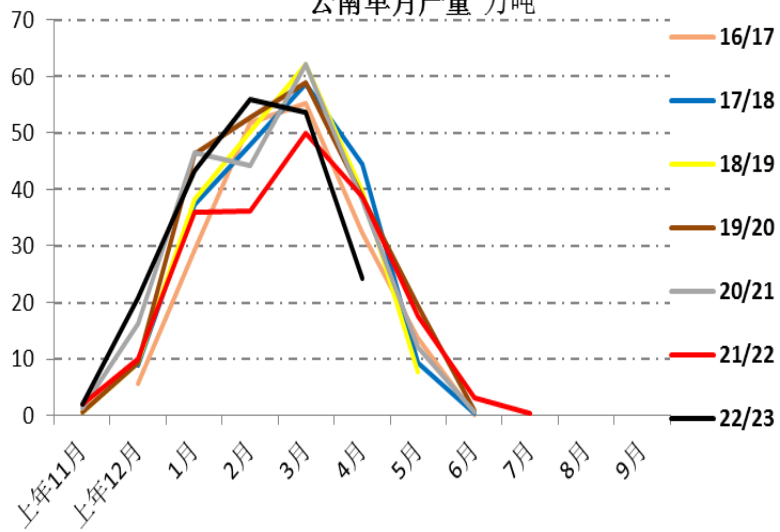
广西单月销量-万吨



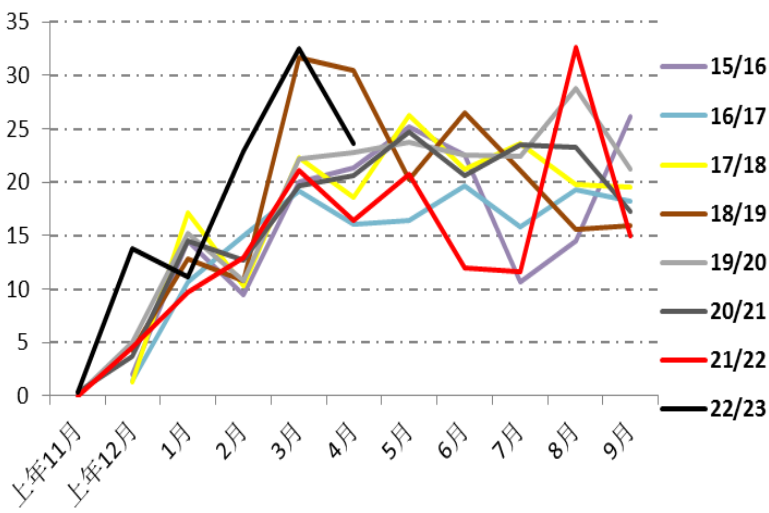
广西工业库存 万吨



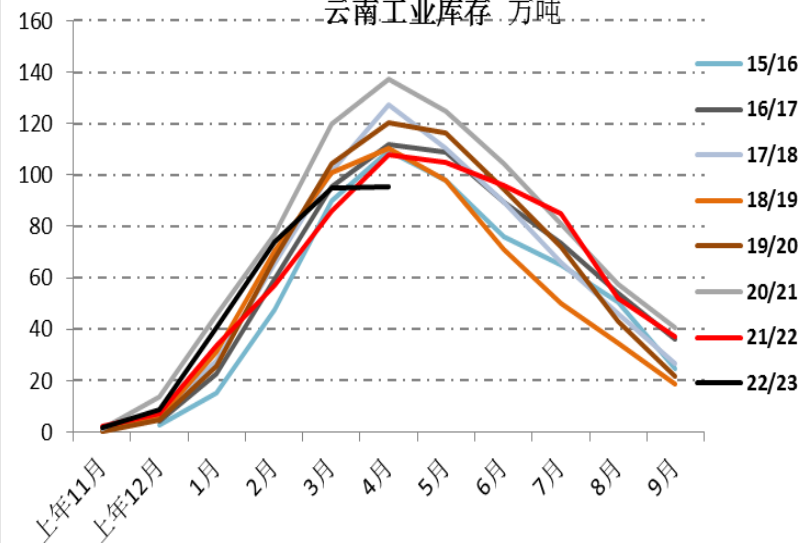
云南单月产量 万吨



云南单月销量 万吨

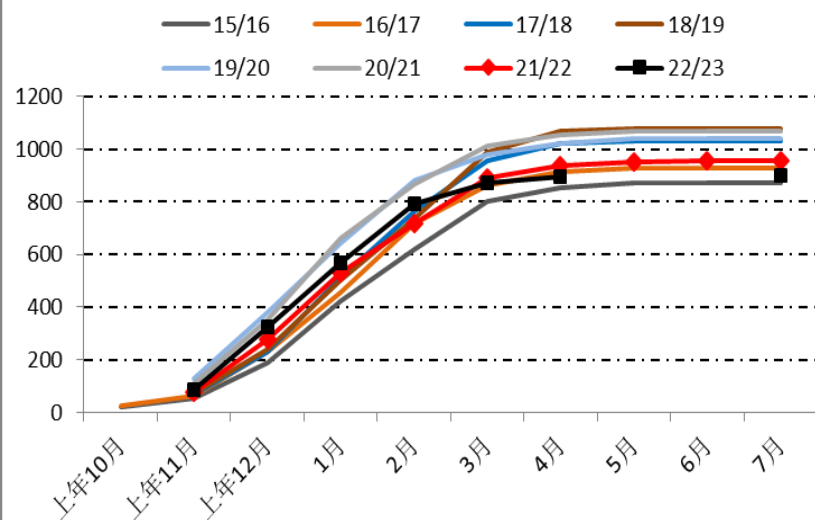


云南工业库存 万吨

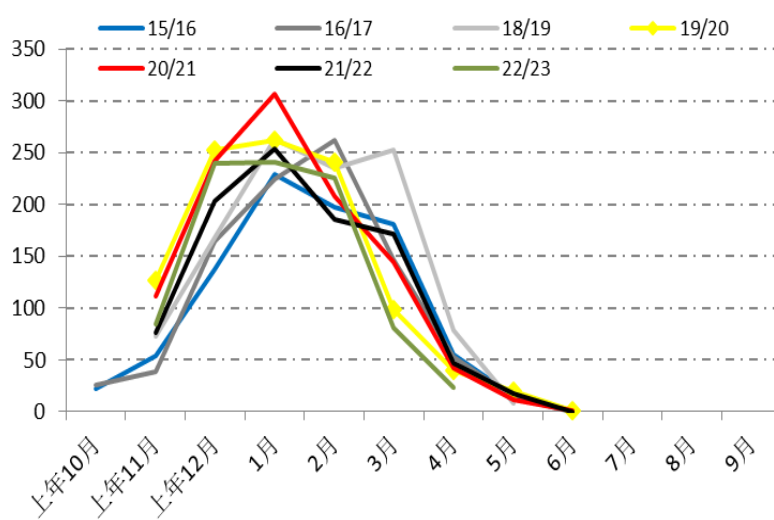


10、国内现货销售

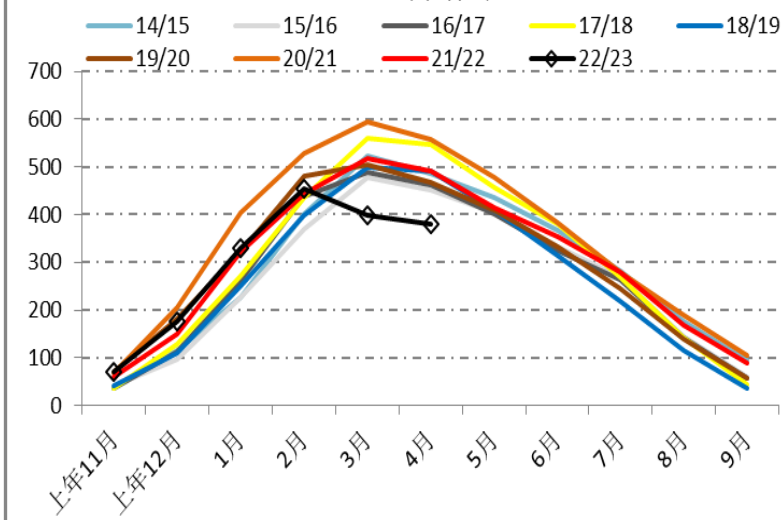
全国白糖累计工业产量 万吨



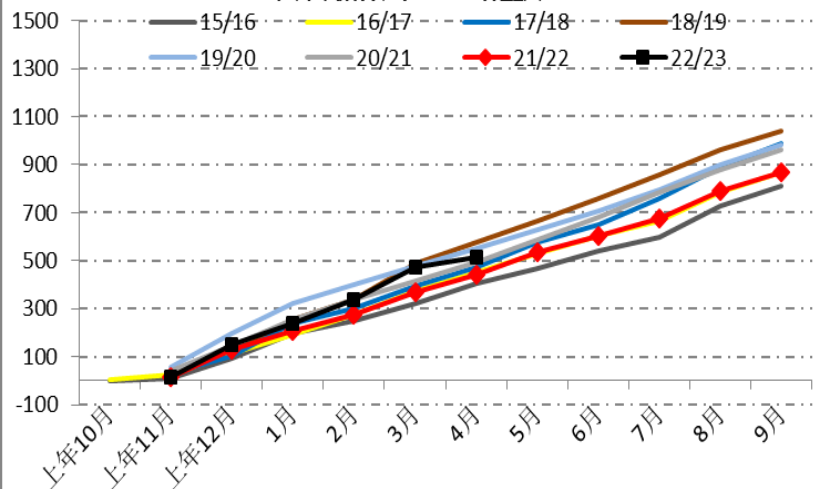
全国白糖单月产量



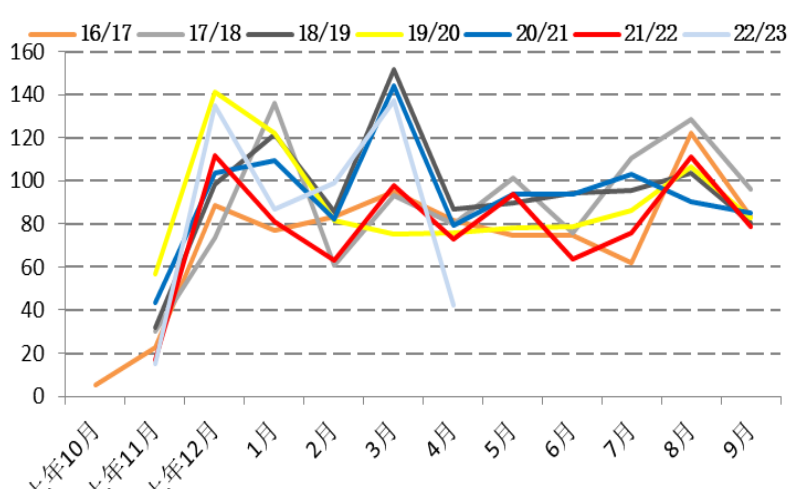
全国工业库存 万吨



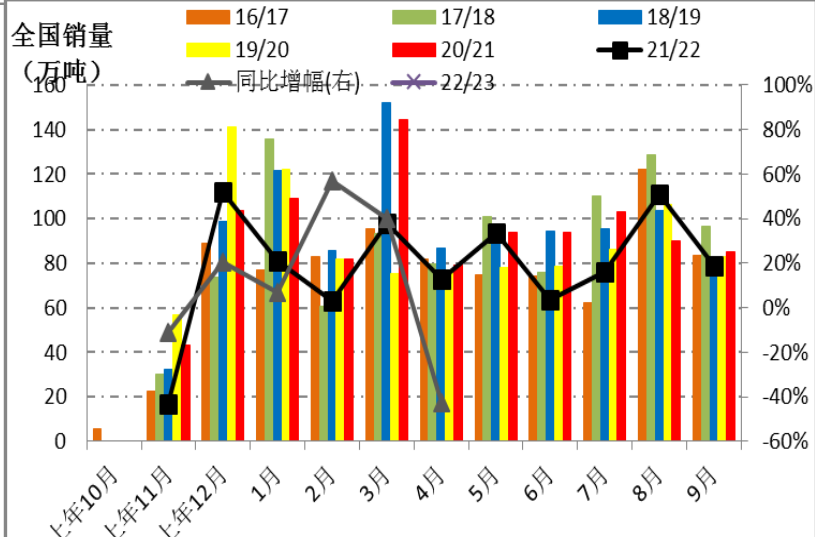
全国白糖累计工业销量 万吨



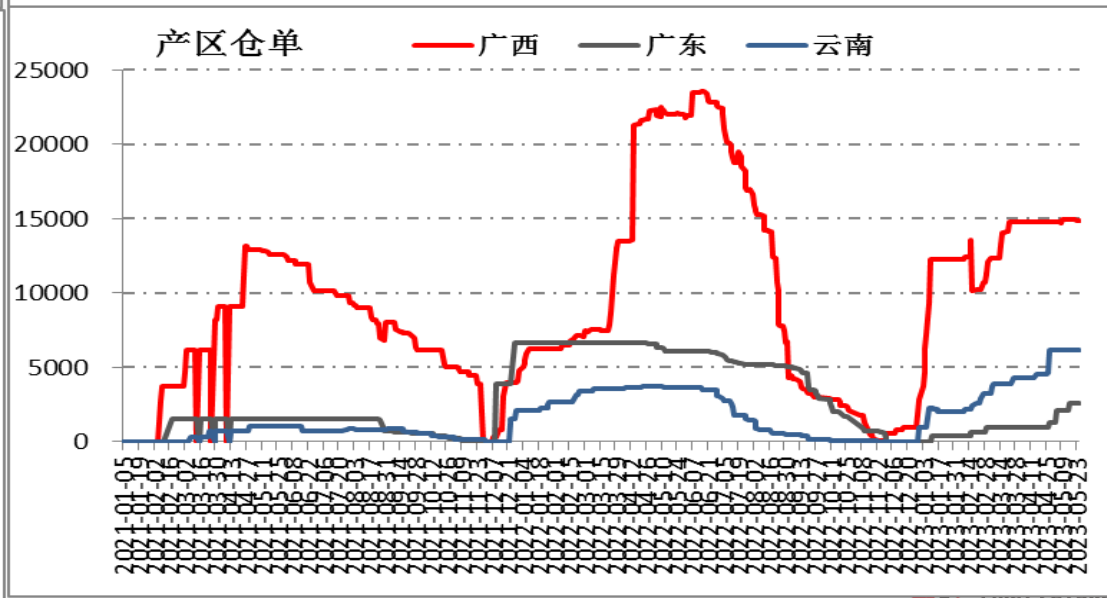
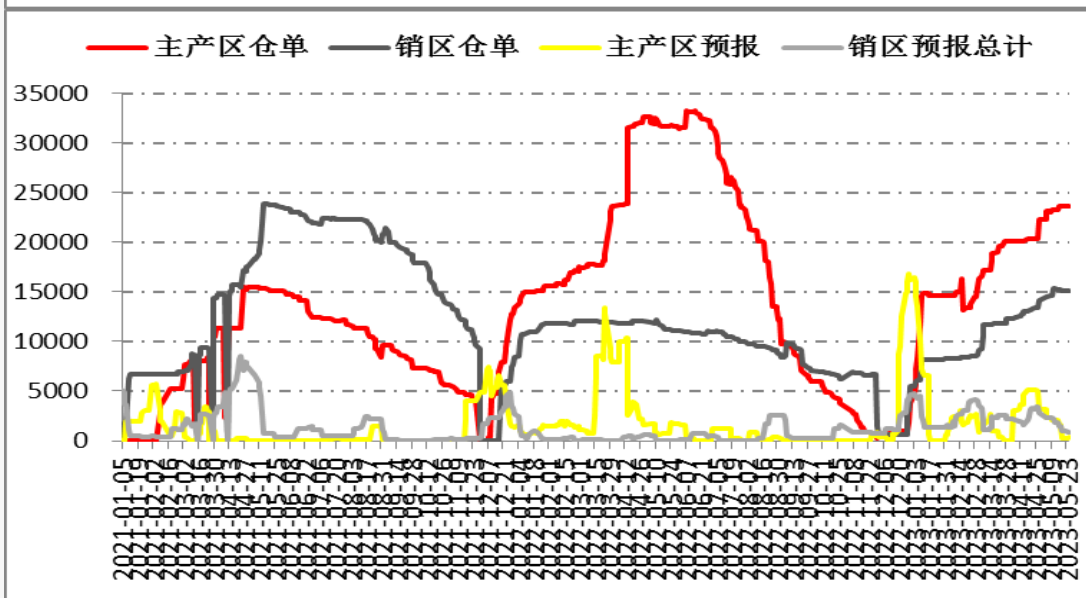
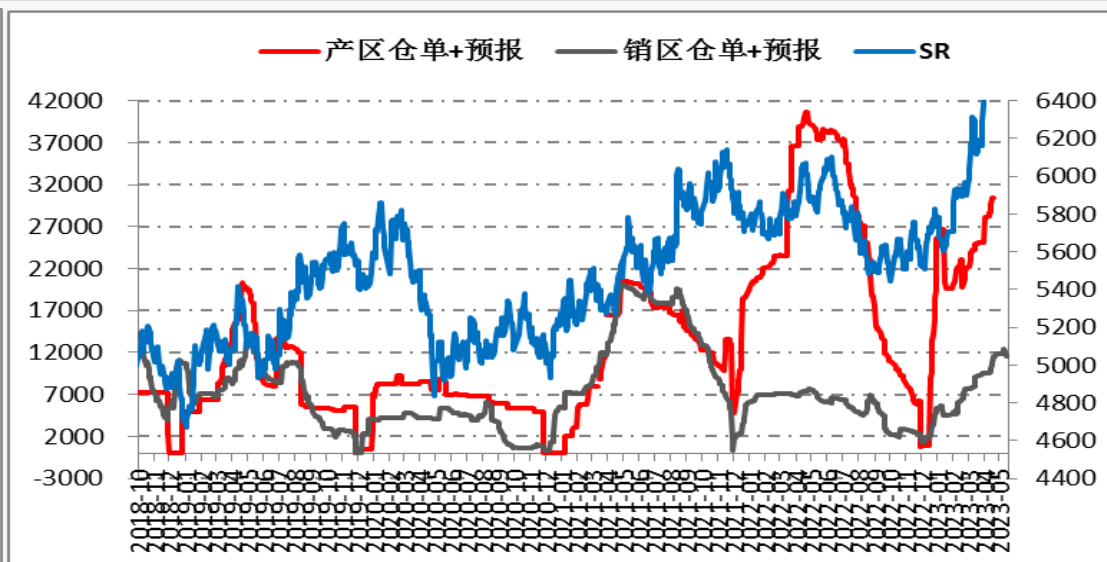
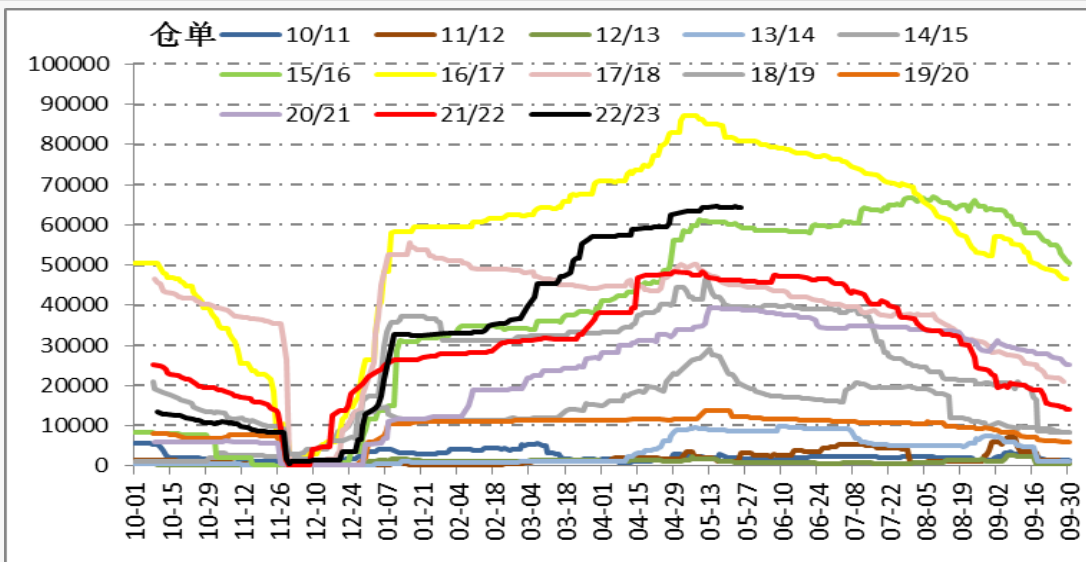
全国白糖单月销量 万吨



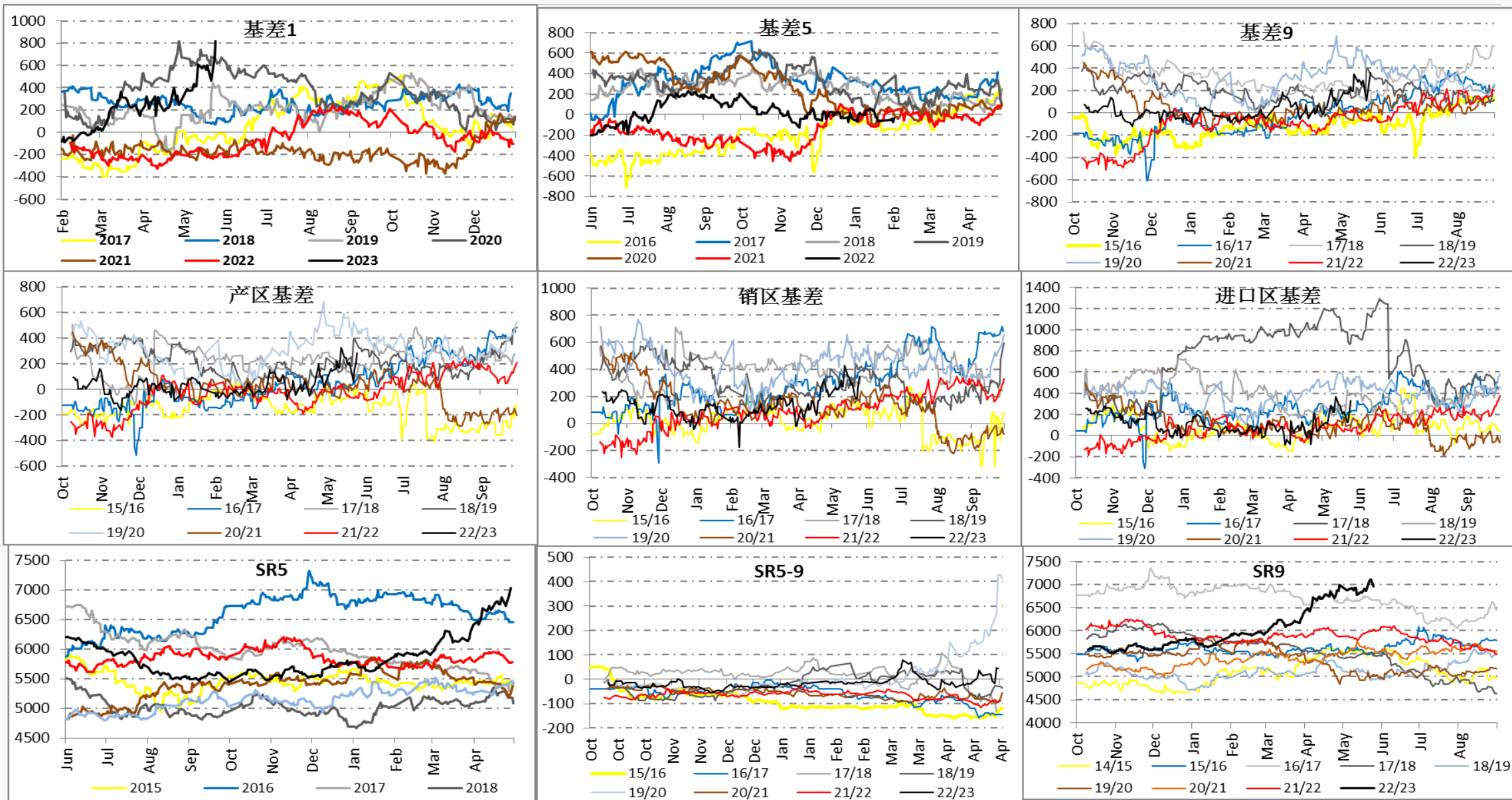
全国销量 (万吨)



11、仓单和预报



12、基差&价差



资料来源：博易大师

13、本周：关注9月新主力6900一线争夺

【外糖】：上周五美糖震荡收高，ICE7月合约报收25.41美分，当日最高25.64美分/磅，伦敦白糖8月合约上涨11.6美元报收710.2美元/吨，美国宏观紧张氛围暂时缓解，巴西5月上半月食糖产量同比增加超一半，厄尔尼诺预期仍在，除巴西外减产预期依然偏高，巴西生产的顺利限制上方高度，短期看，价格高位整理中，周一美国因阵亡将士纪念日休市一天，美糖短期7月合约关注24-25美分区间。

【郑糖】：昨周五盘面继续下跌超百点，最终9月合约下跌了102点至6866点，盘中最低6802点，9月基差464，7-9价差77至85，9月夜盘上涨35点至6901点，最低6844点，仓单减少23张至64311张，有效预报维持1365张，7月多空持仓都有大幅减少，多单减少更多，现货报价稳中有降，成交一般，外糖无进口，抛储暂缓，郑糖近强远弱持续，关注6900附近争夺。

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