

白糖周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

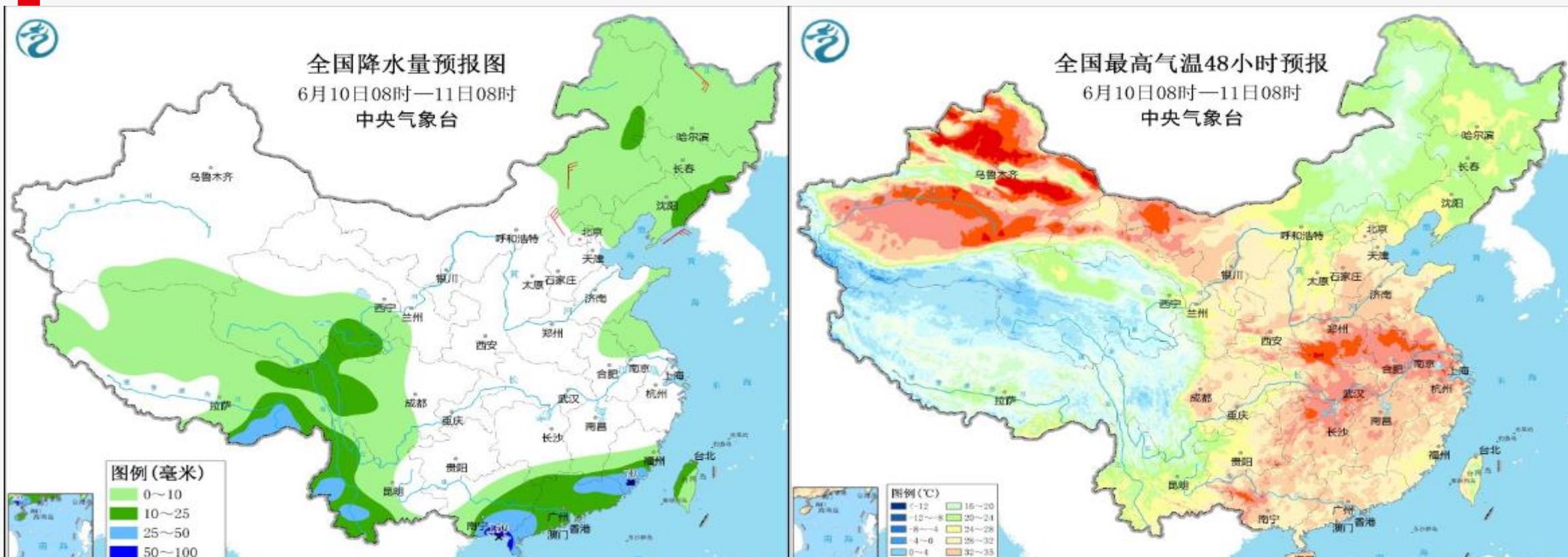
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2023年6月10日



1、国内产区



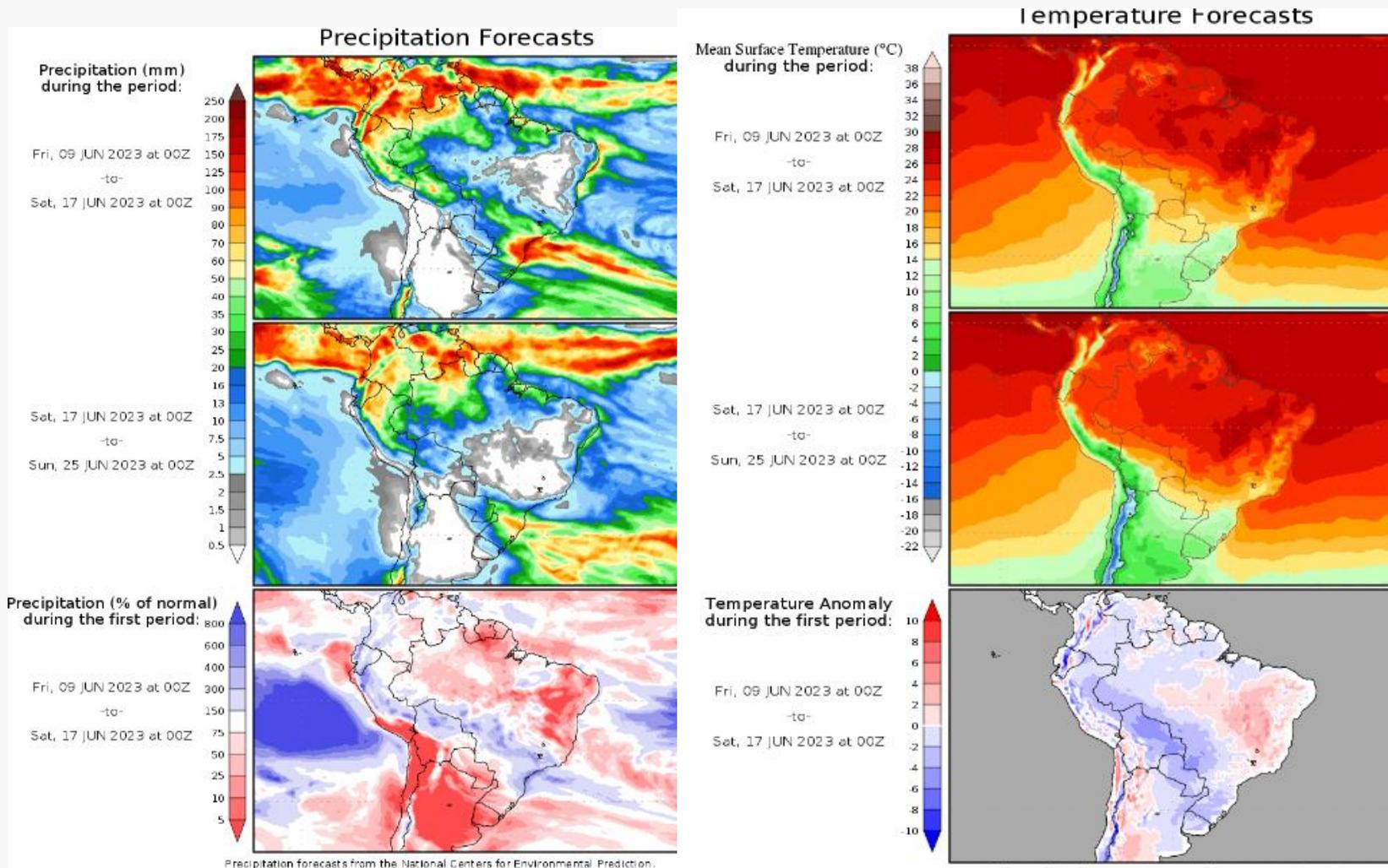
9-11日，江南、华南、云南等地有中到大雨，局地有暴雨或大暴雨，小时雨量20~50毫米，局地可达60毫米以上，上述部分地区伴有短时强降水，局地有雷暴大风或冰雹等强对流天气。

9-11日，内蒙古东部、东北地区、华北、黄淮等地有阵雨或雷阵雨天气，局地有短时强降水、雷暴大风或冰雹等强对流天气。

12-14日，四川西部、云南、江南南部、华南等地有中到大雨，局地有暴雨。

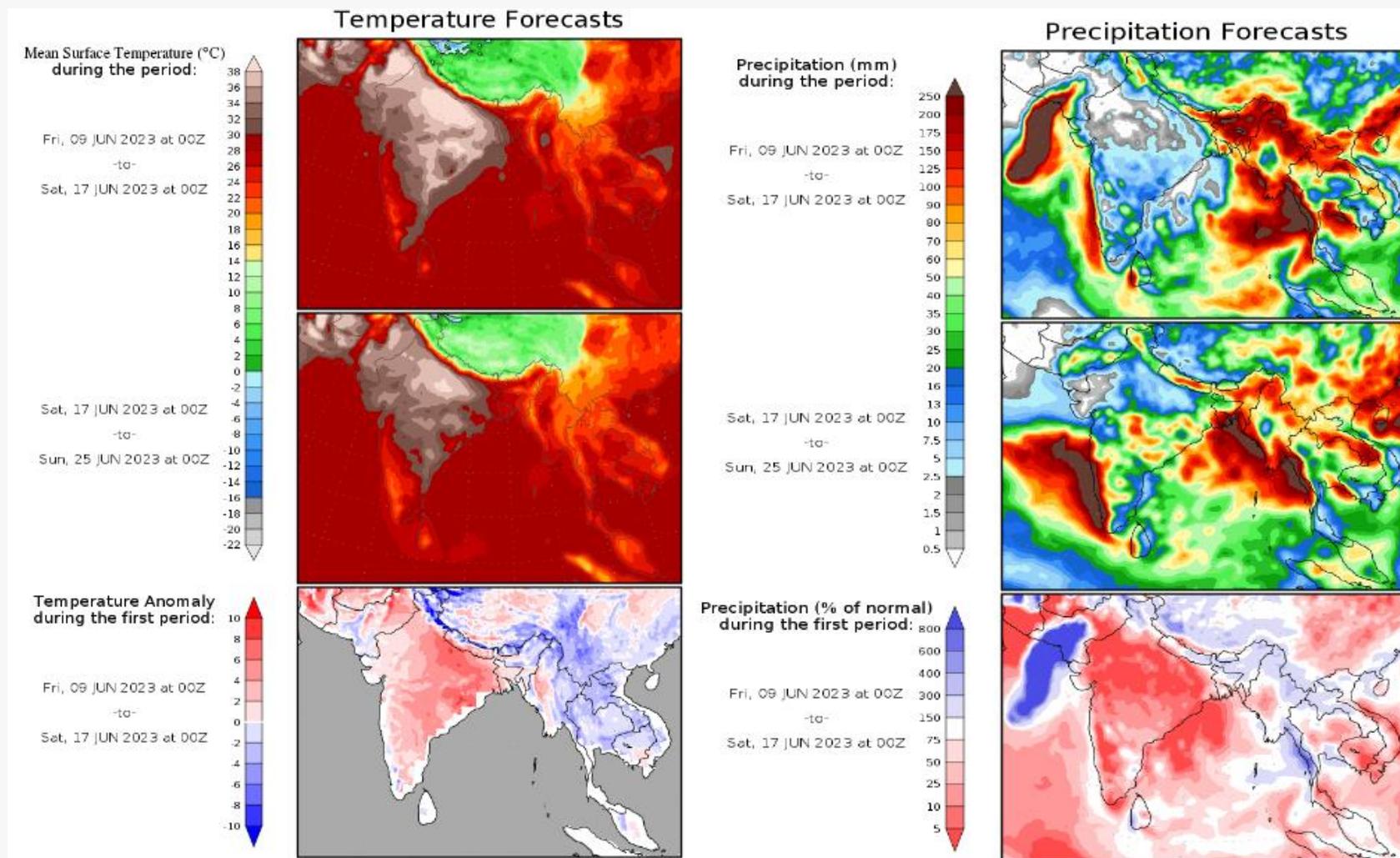
16日开始，西南地区东部、江汉、江南、华南等地将有一次中到大雨，局地暴雨的降水过程。

2、国外主产区

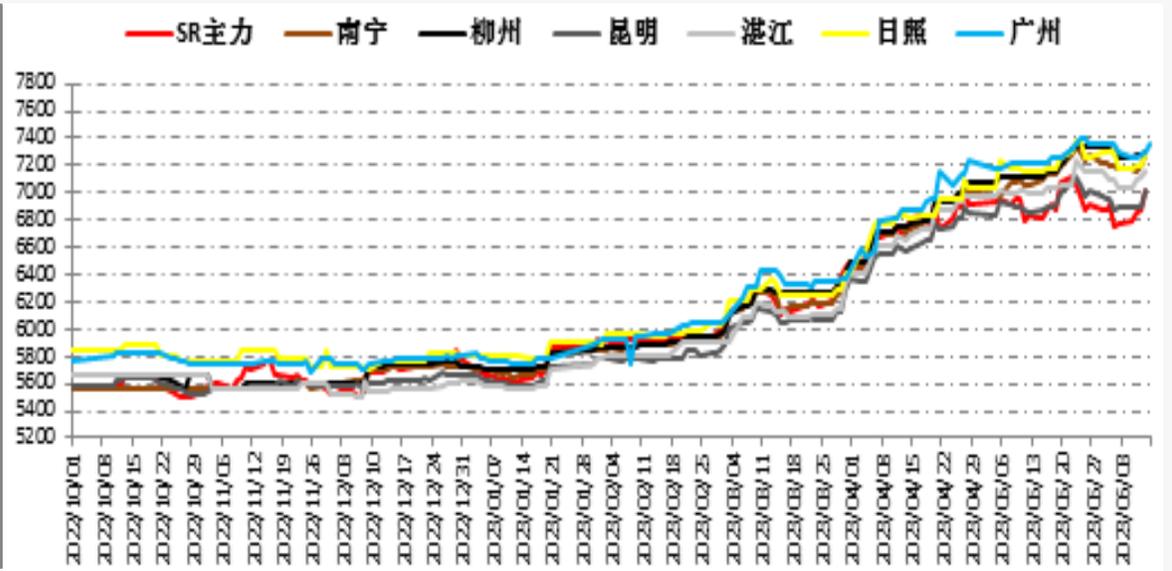
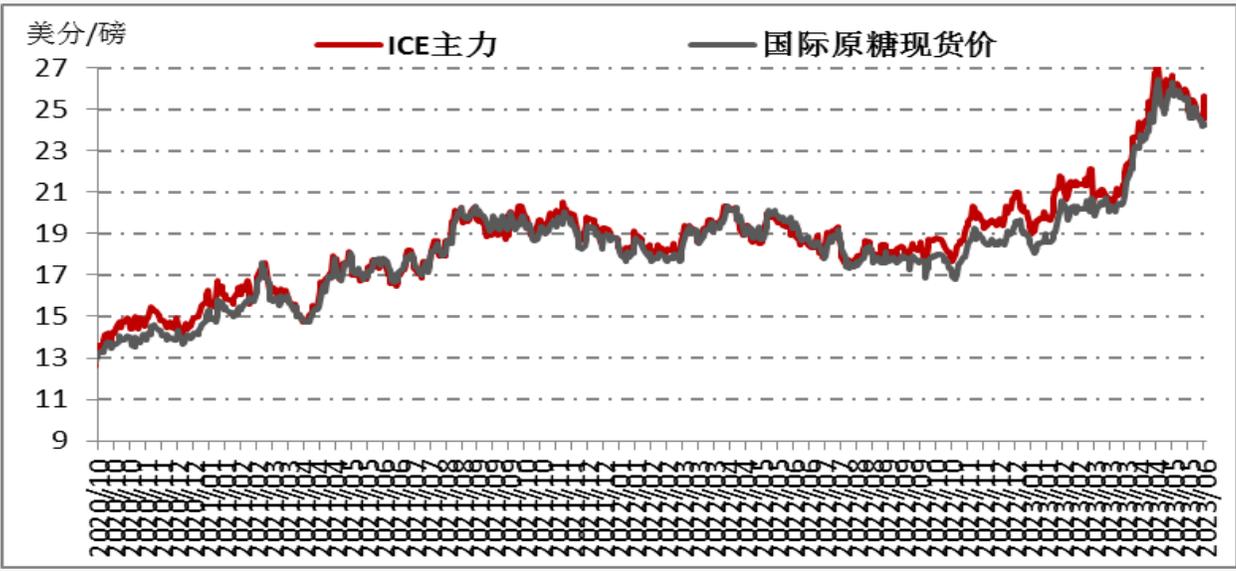


图片来源: COLA

2、国外主产区



3、价格走势



白糖2309 (032309) <日线> 商品叠加 查看期权 周期

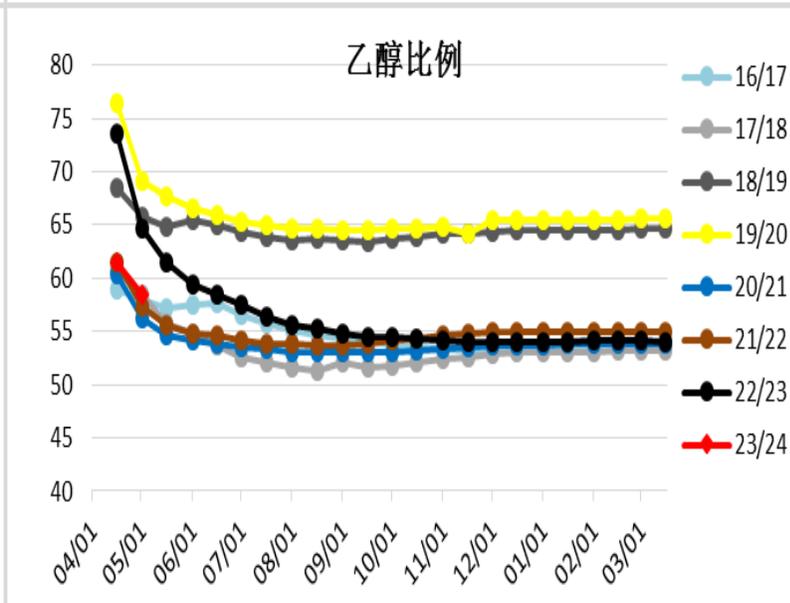
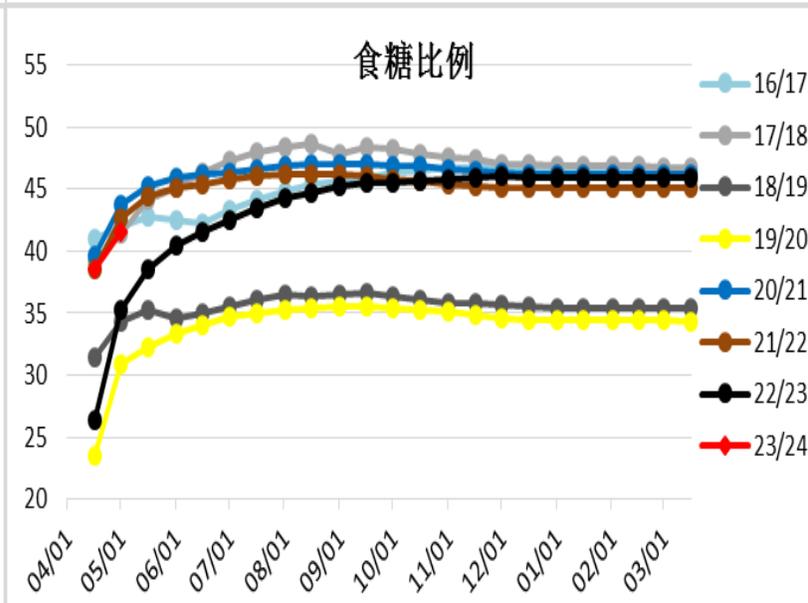
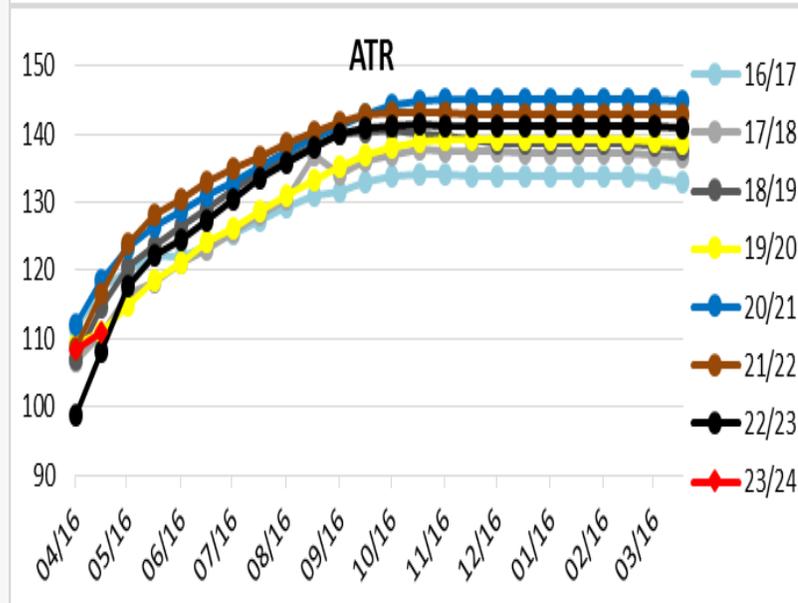
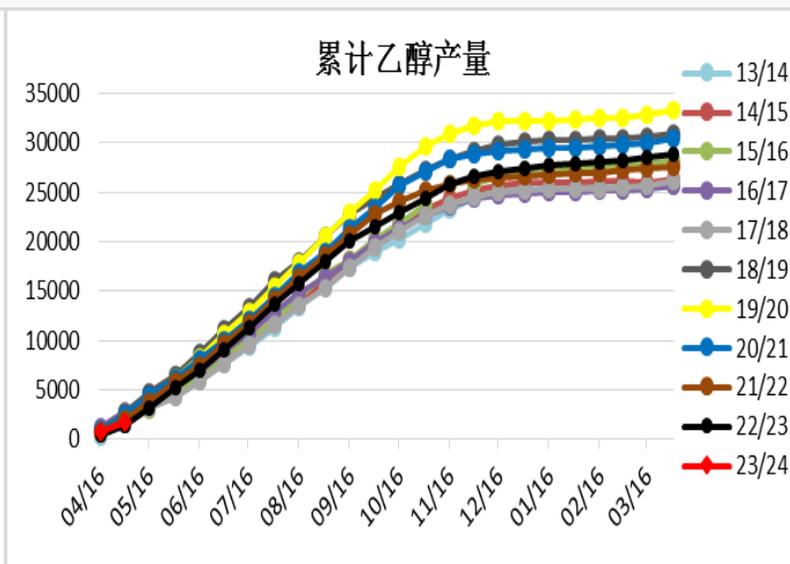
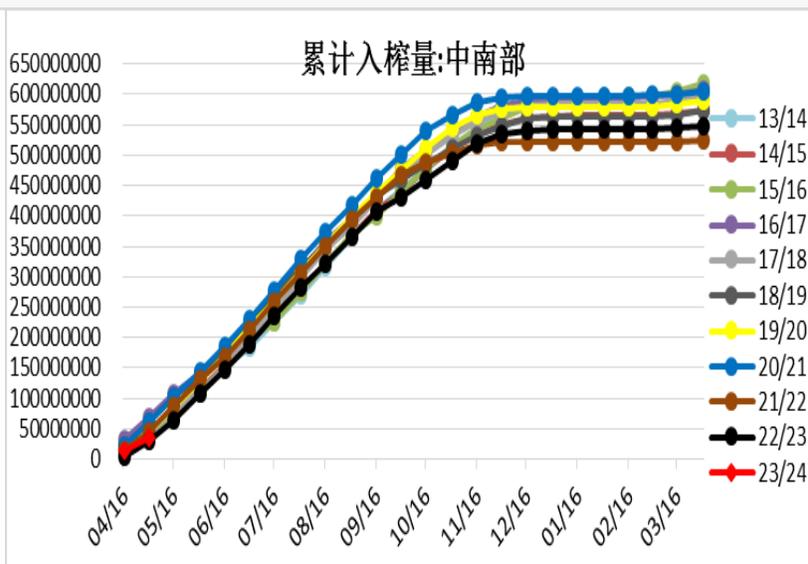
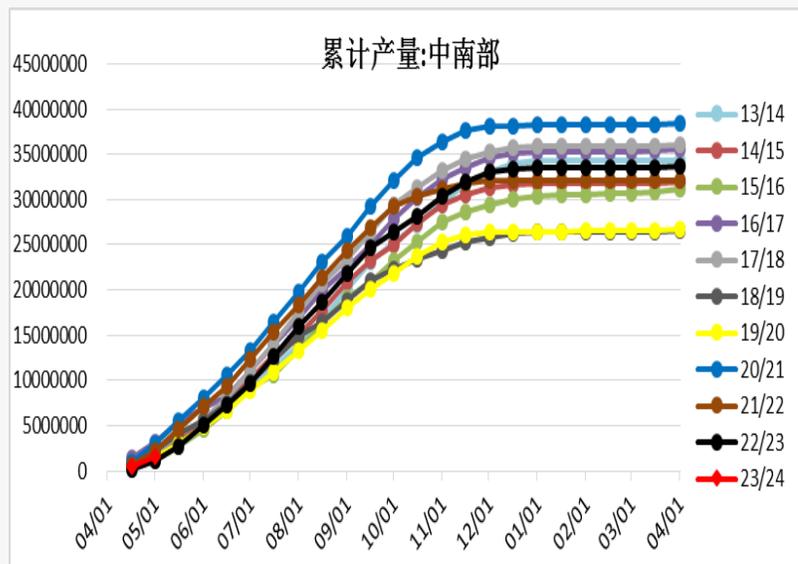


No11糖10 (SGRY) <日线> 商品叠加 周期

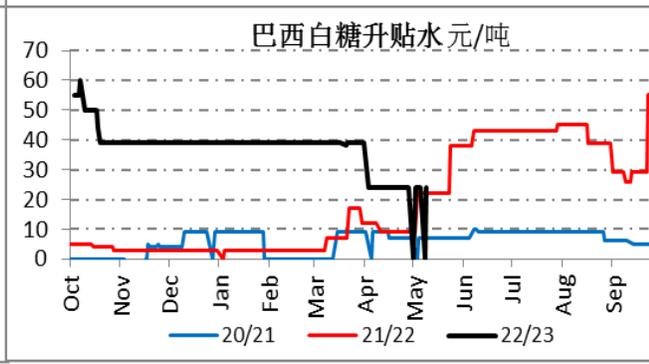
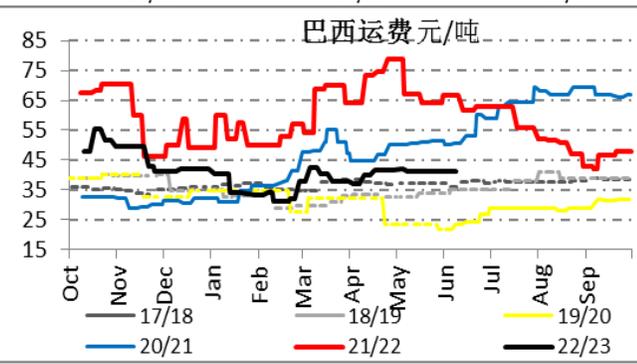
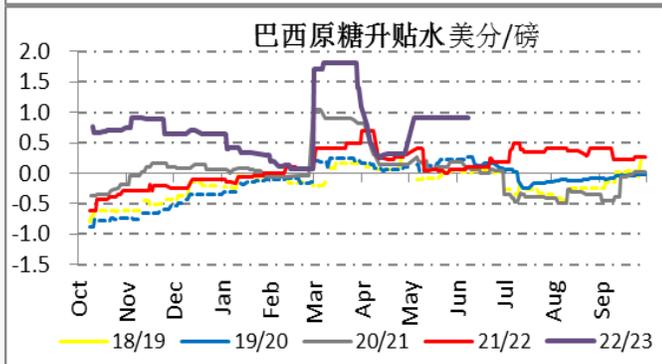
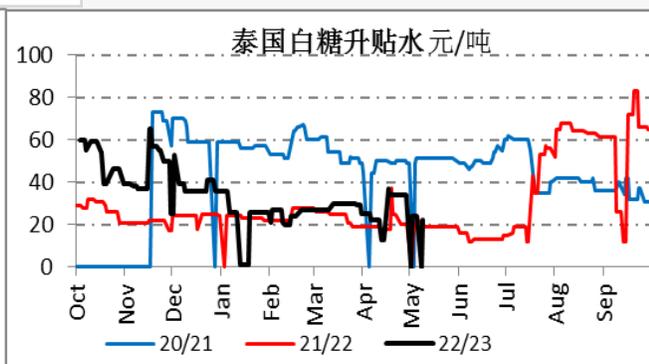
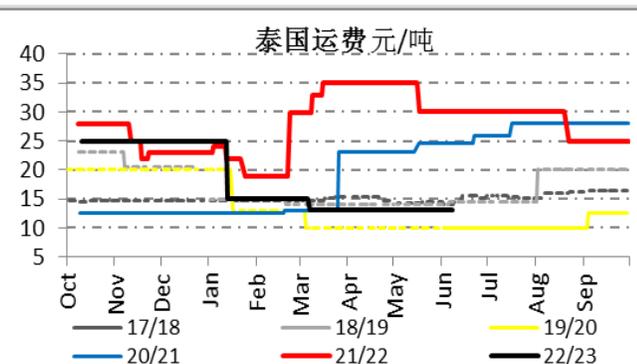
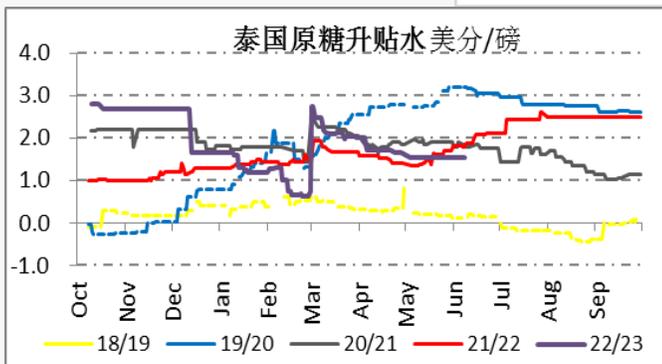
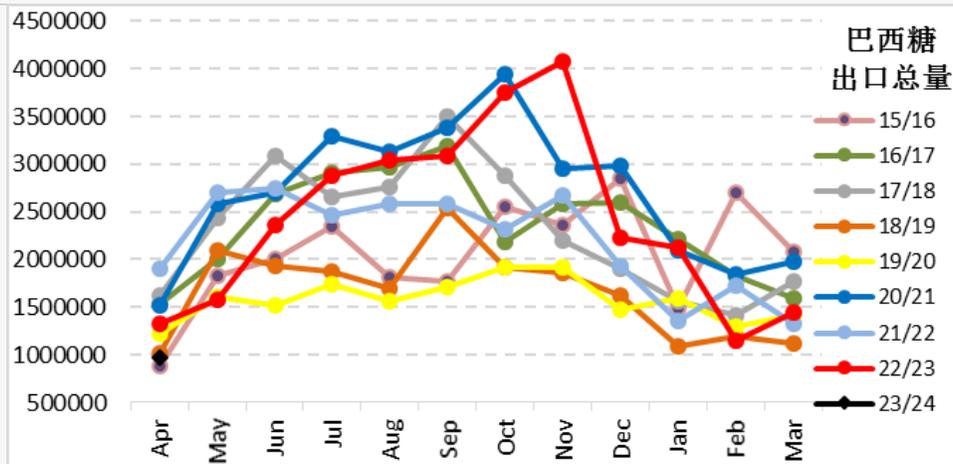


图片来源：文华财经& Wind & 博易大师

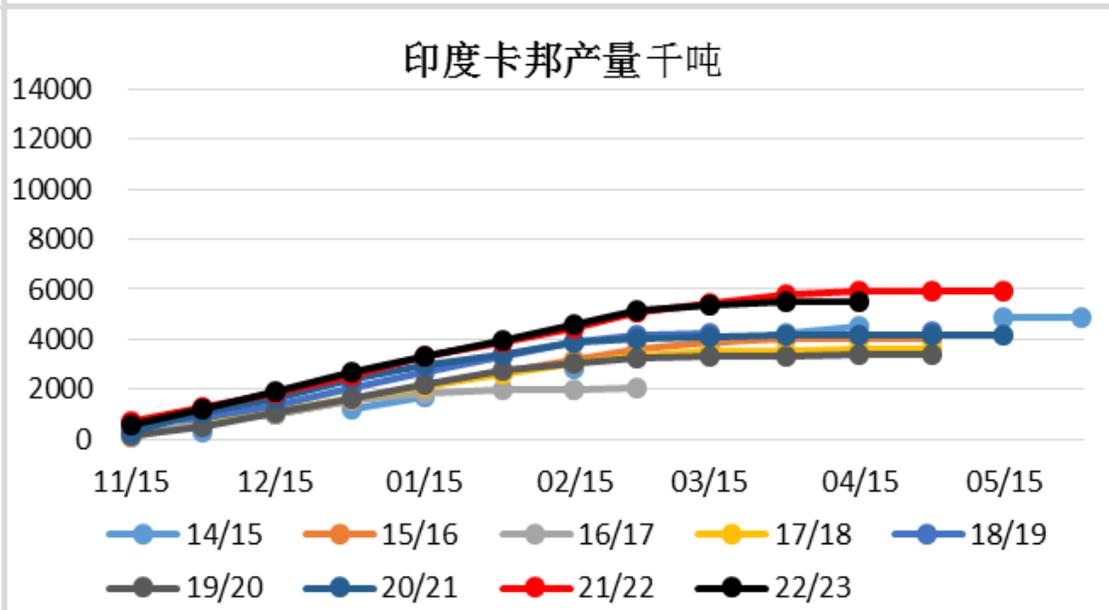
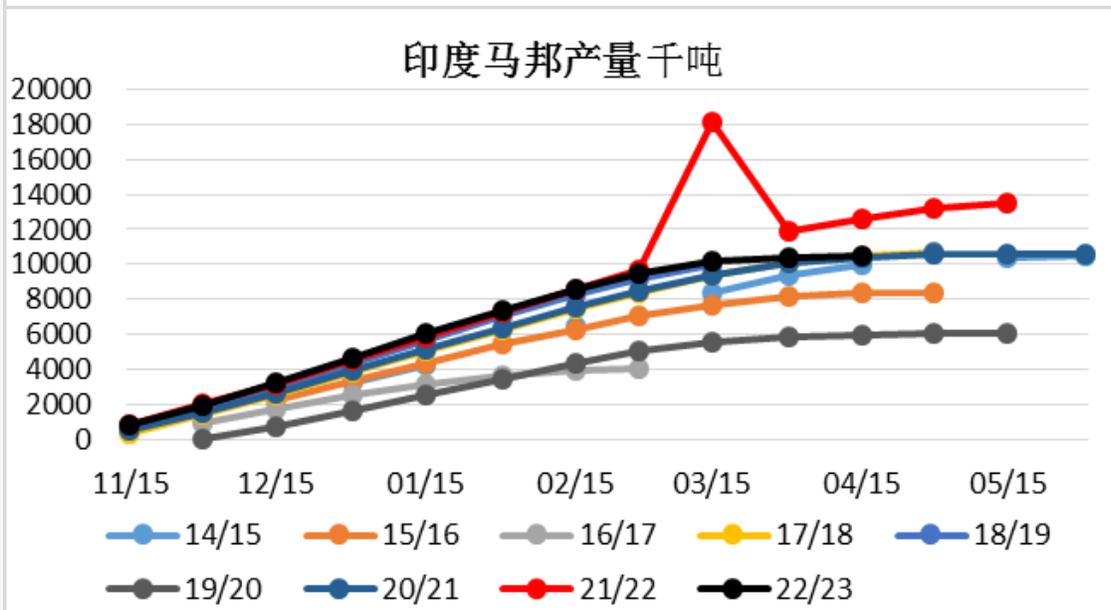
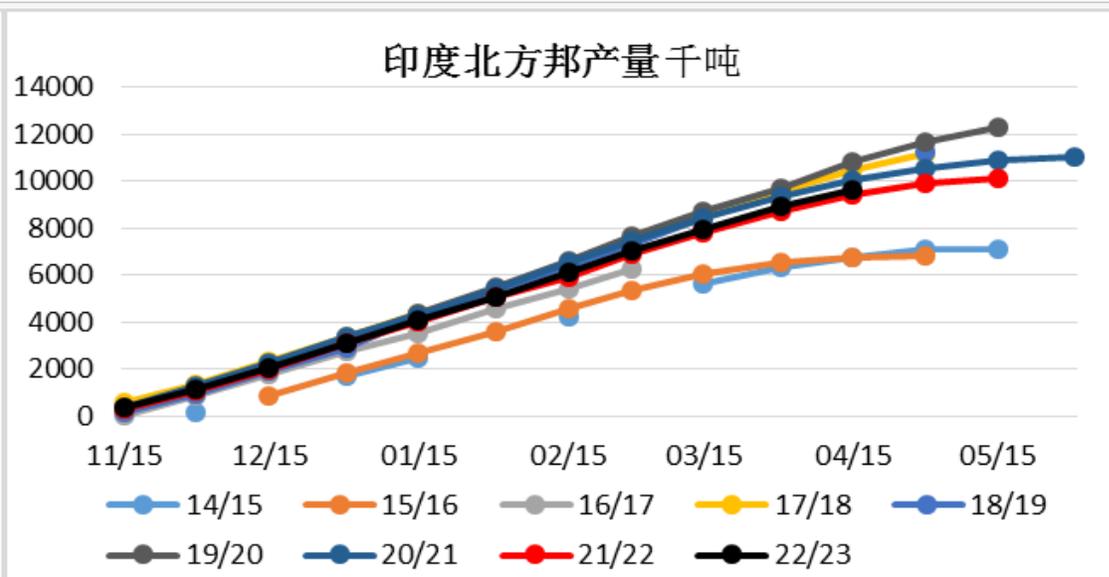
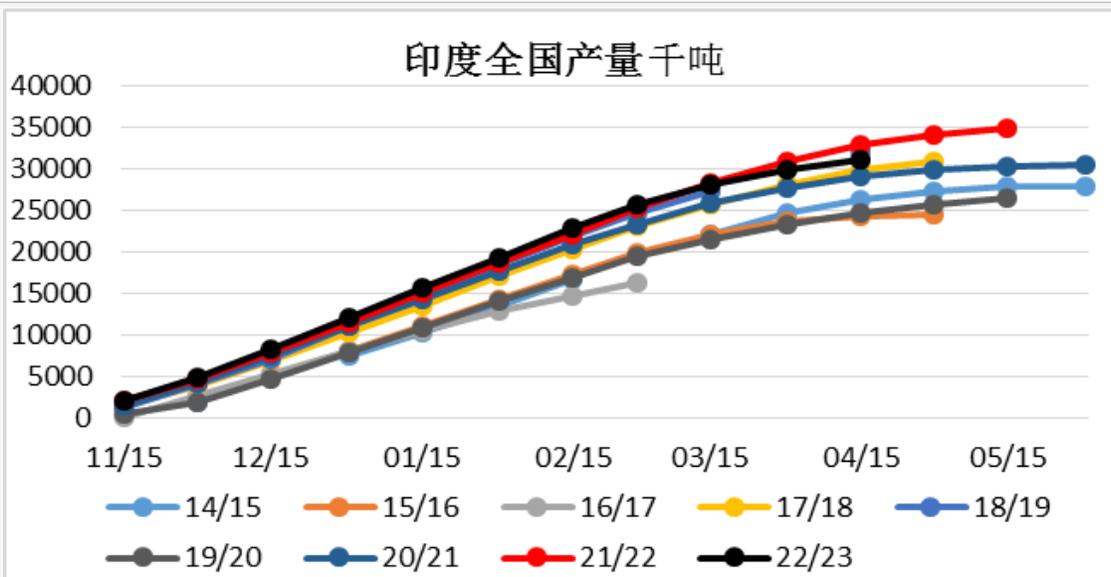
4、国际-巴西甘蔗产量继续提高



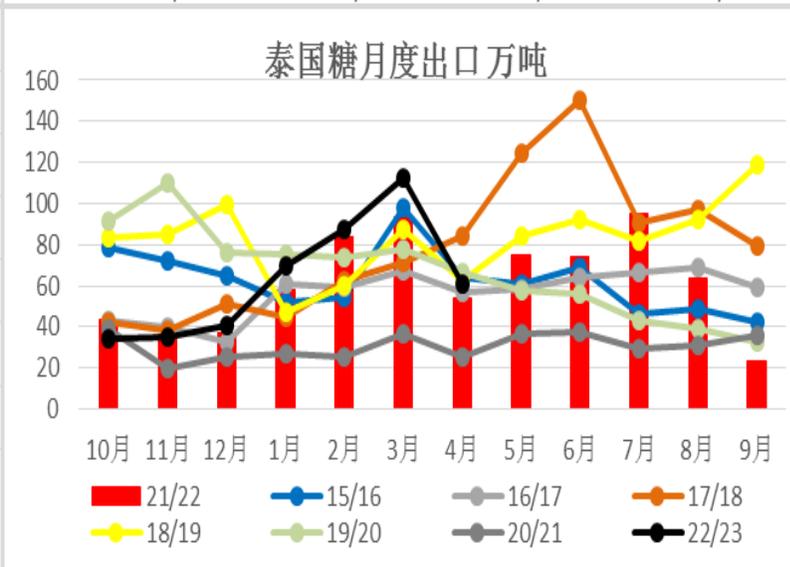
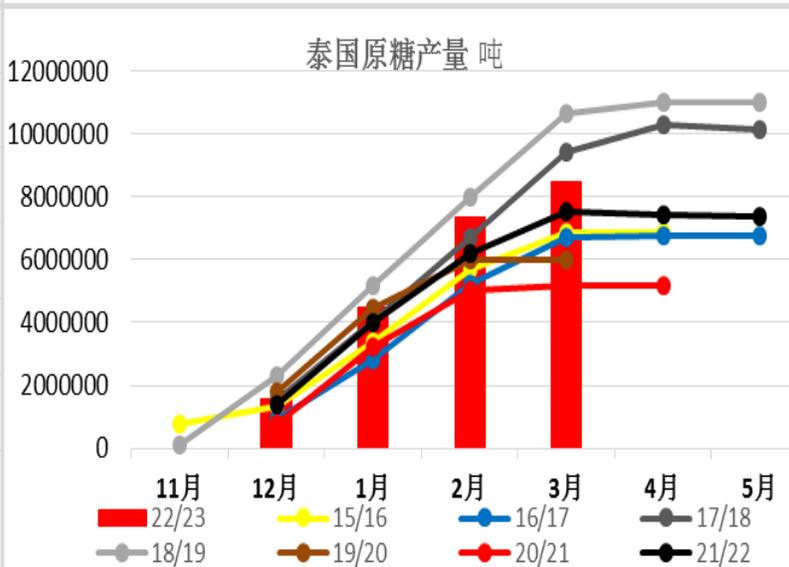
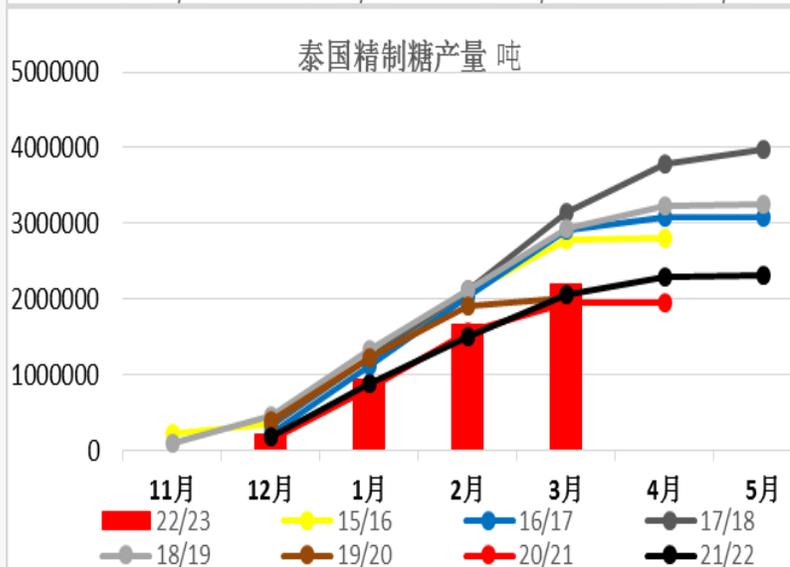
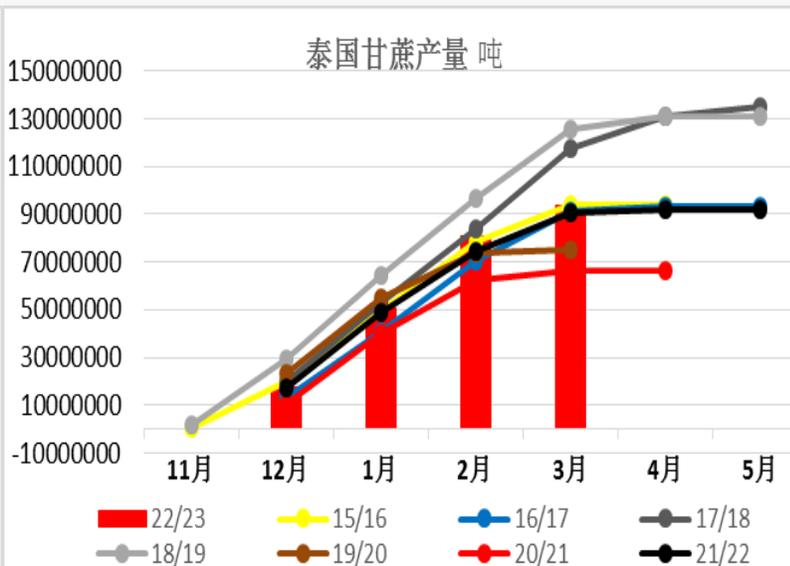
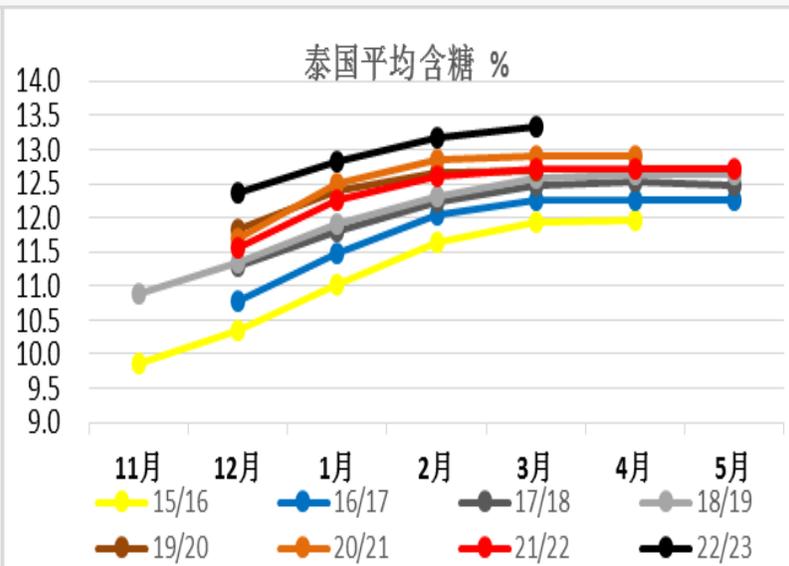
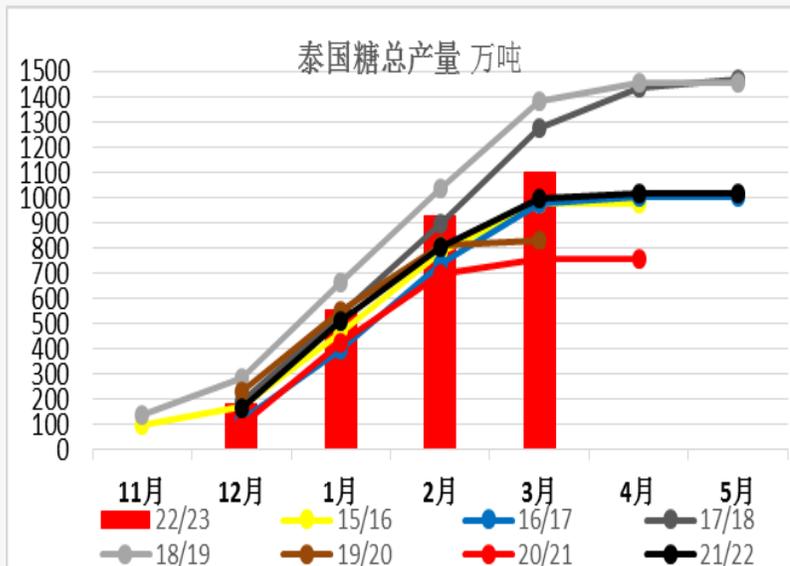
4、国际-巴西出口和运费



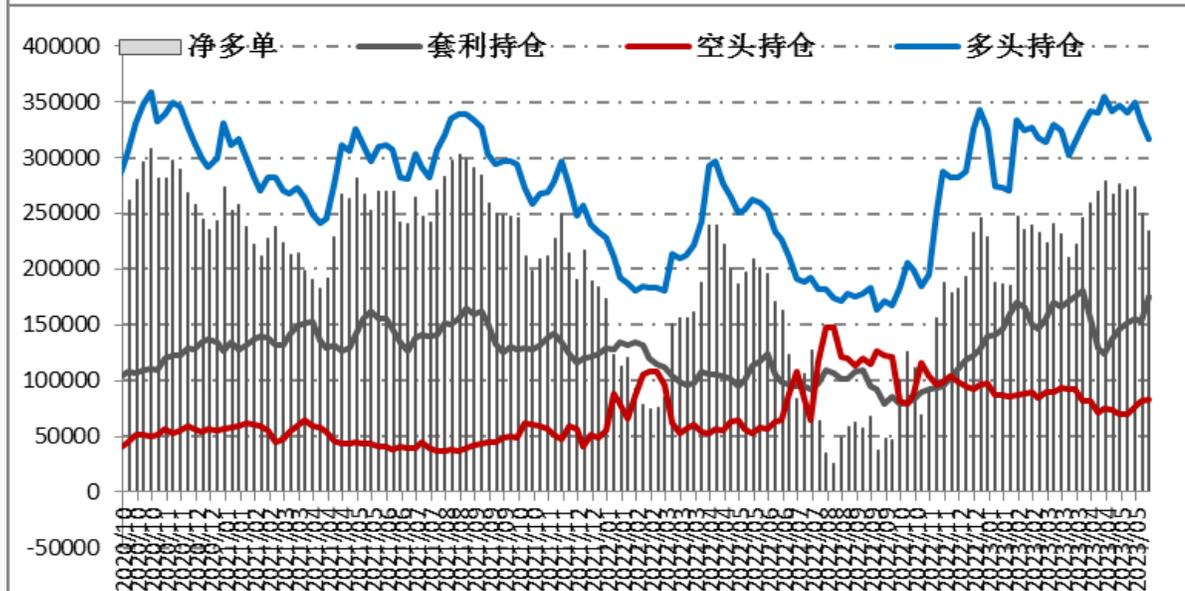
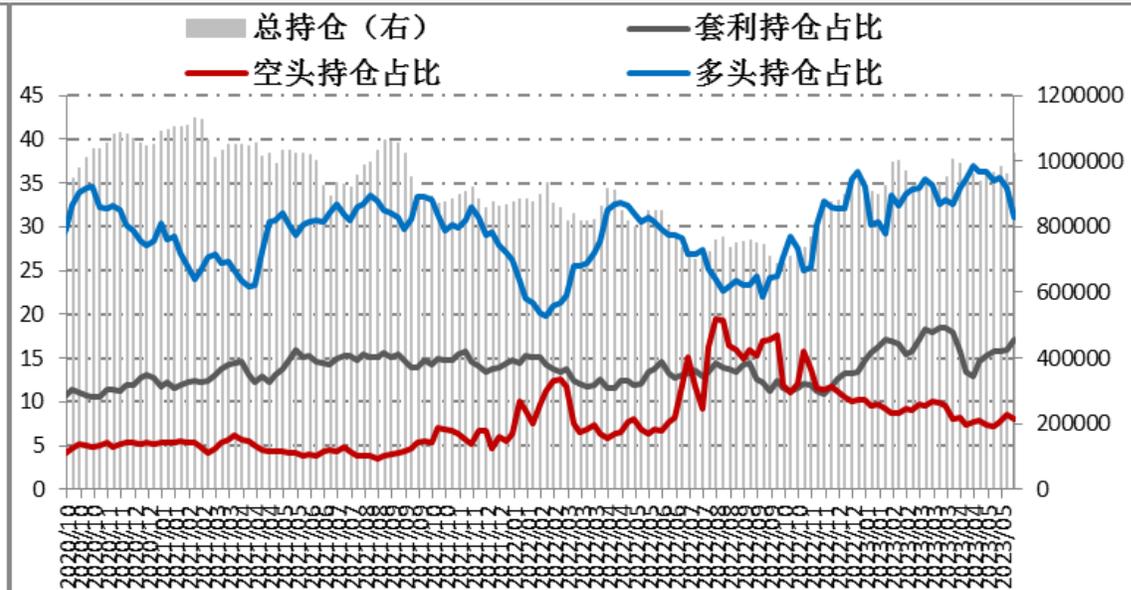
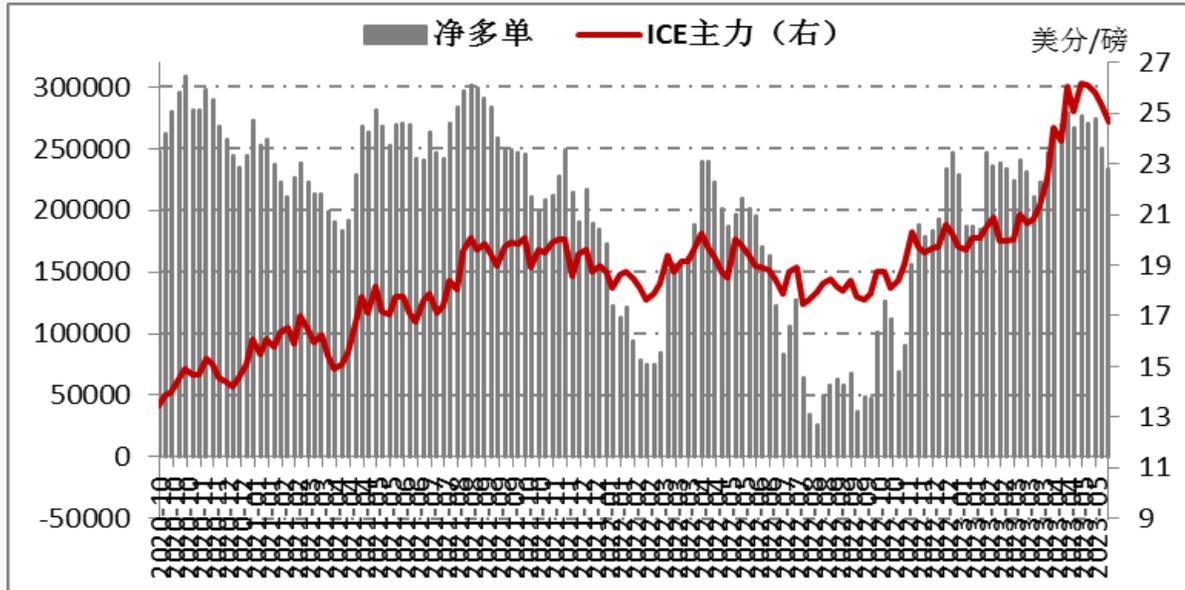
4、国际-印度



5、国际-泰国



6、CFTC持仓

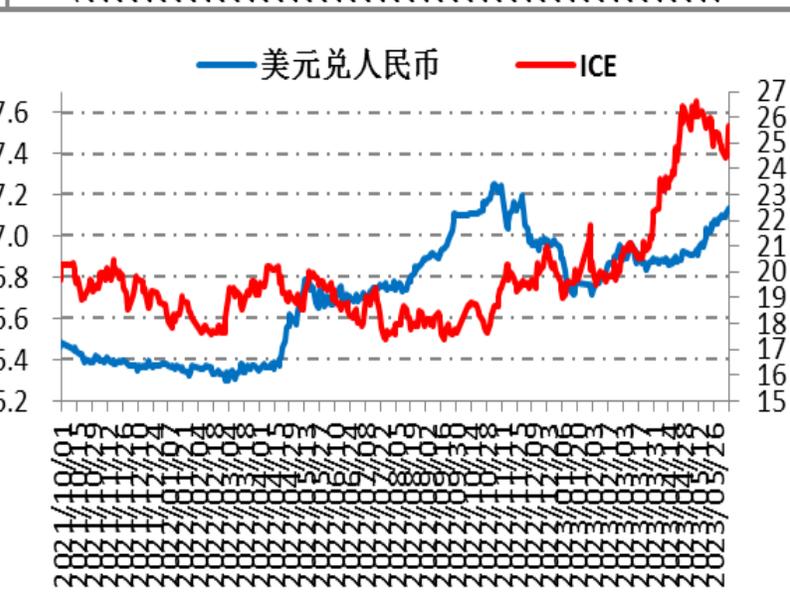
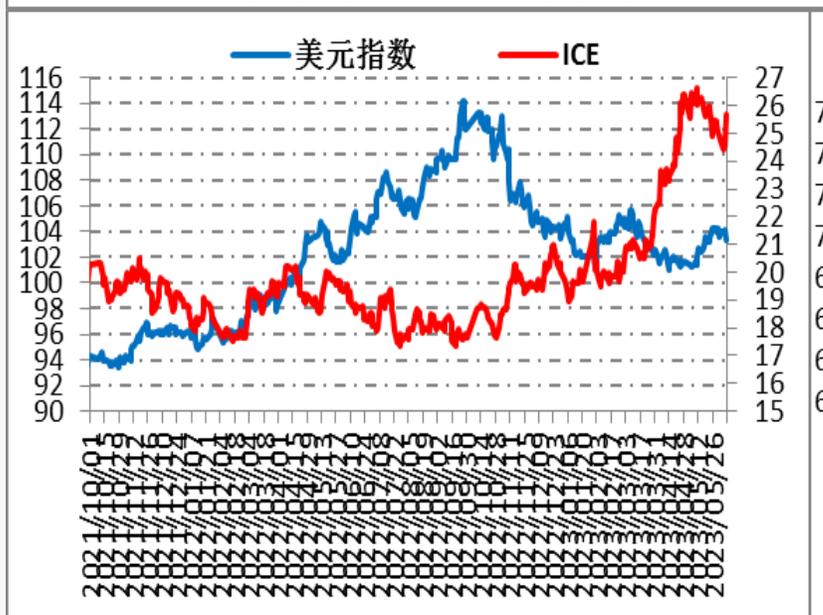
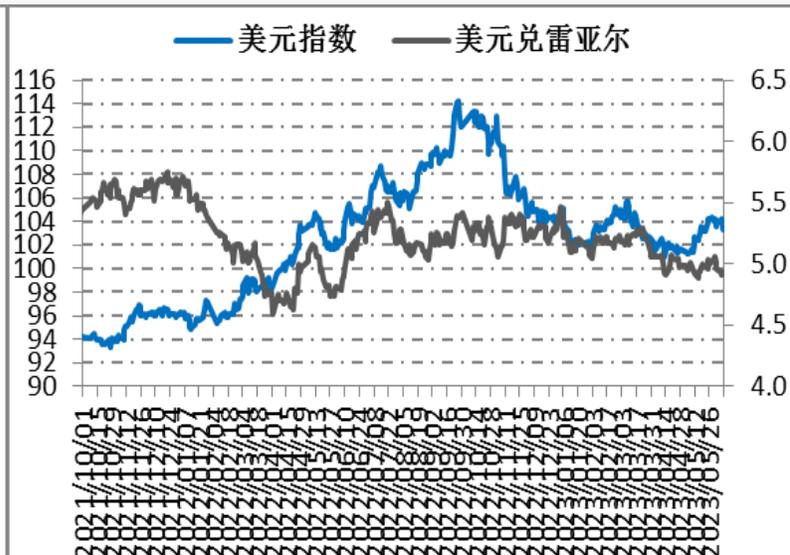
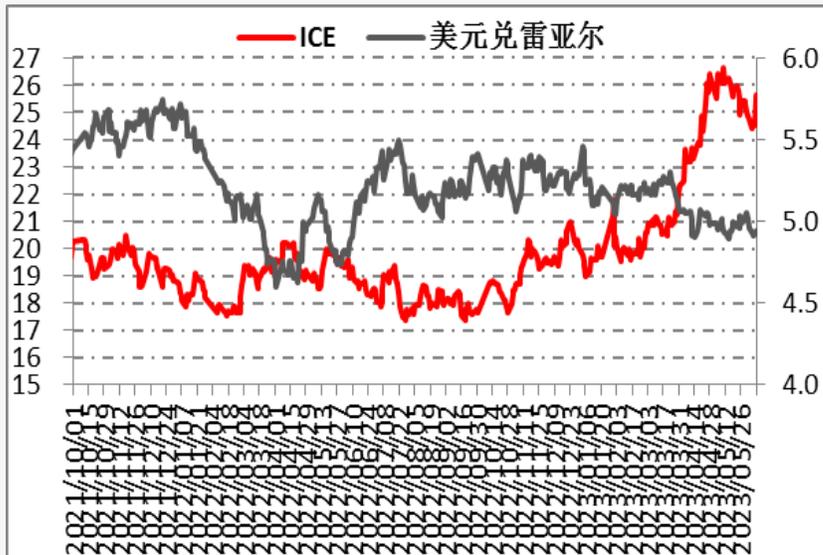


	套利持仓	空头持仓	多头持仓	总持仓 (右)	套利持仓占比	空头持仓占比	多头持仓占比
2023/05/16	152199	69657	340486	963347	15.8	7.2	35.3
2023/05/23	155209	76434	350244	983887	15.8	7.8	35.6
2023/05/30	153648	82077	332464	962437	16	8.5	34.5
2023/06/06	175504	82941	316809	1021535	17.2	8.1	31



资料来源：CFTC

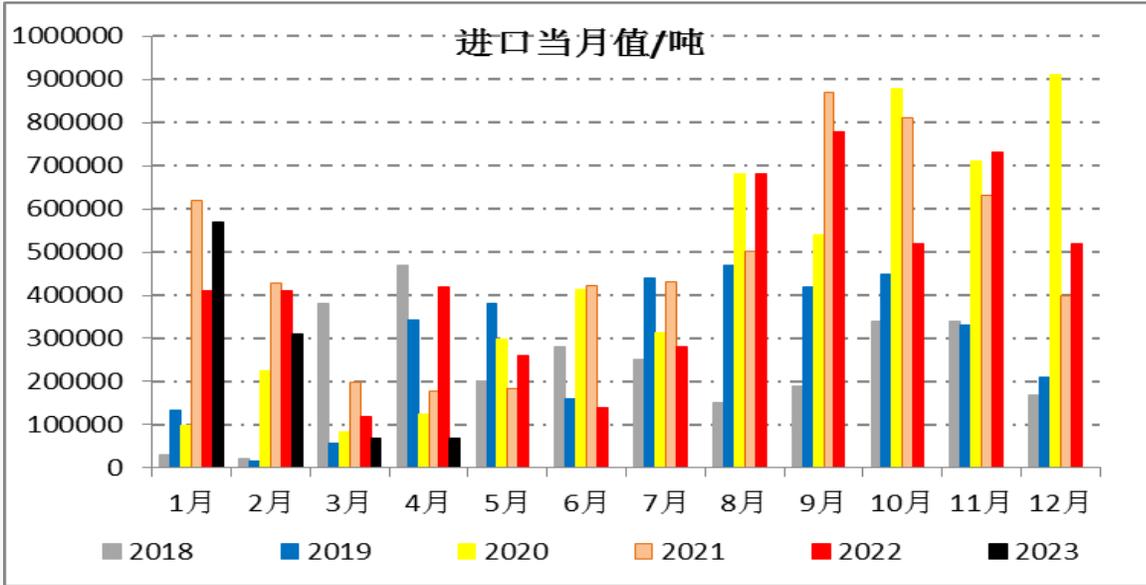
7、汇率—美元&雷亚尔



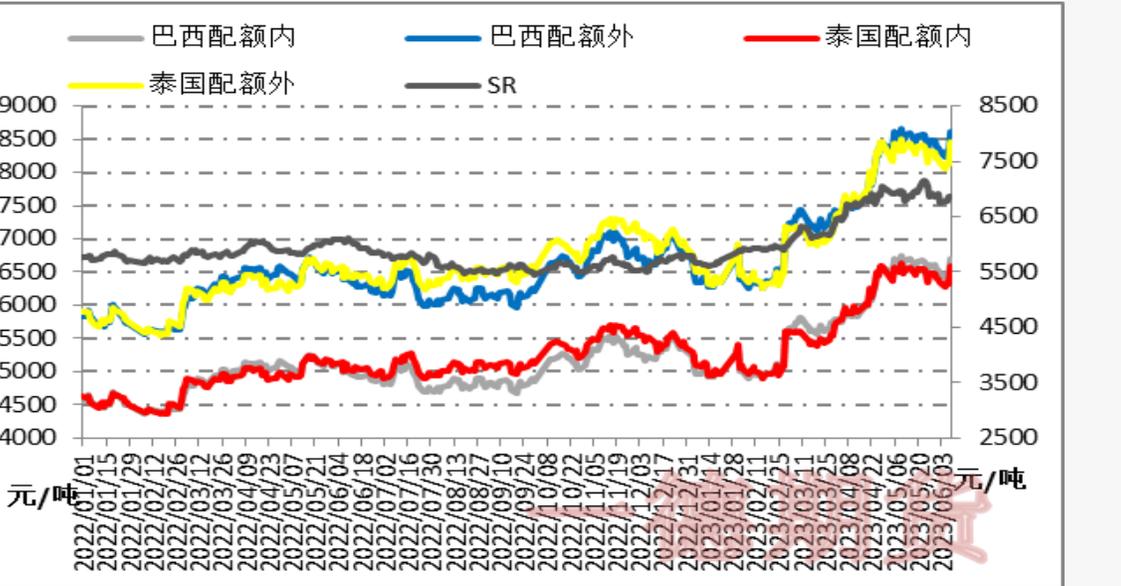
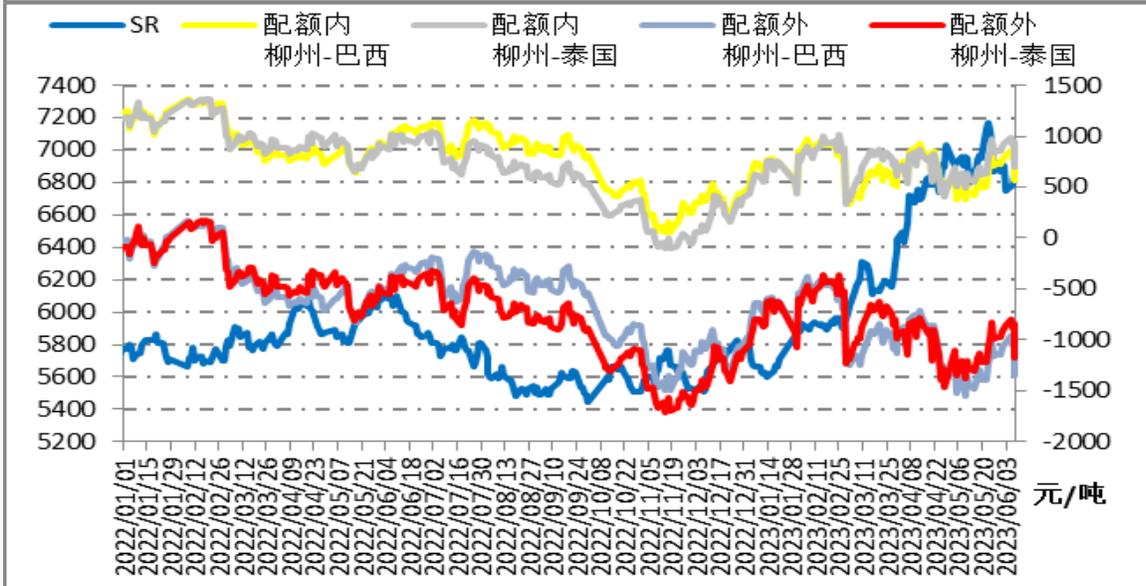
【点评】上周美元兑雷亚尔连续走低，周一最高4.98点，周五最低4.85，上周美元指数也小幅震荡走低，周末最低103附近，美国是否暂停加息将成目前关注焦点，大宗商品价格压力依然偏高，国内市场信心低于预期。



8、1-4月进口同比减少34万吨

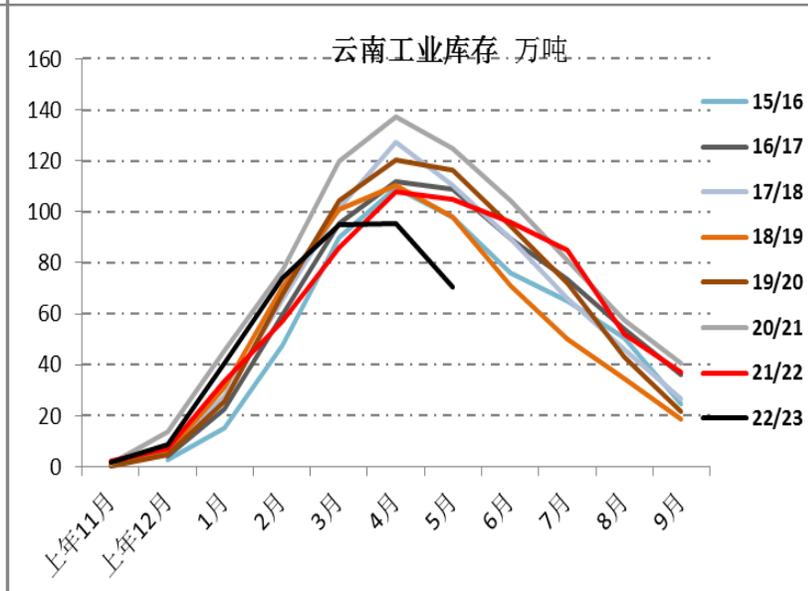
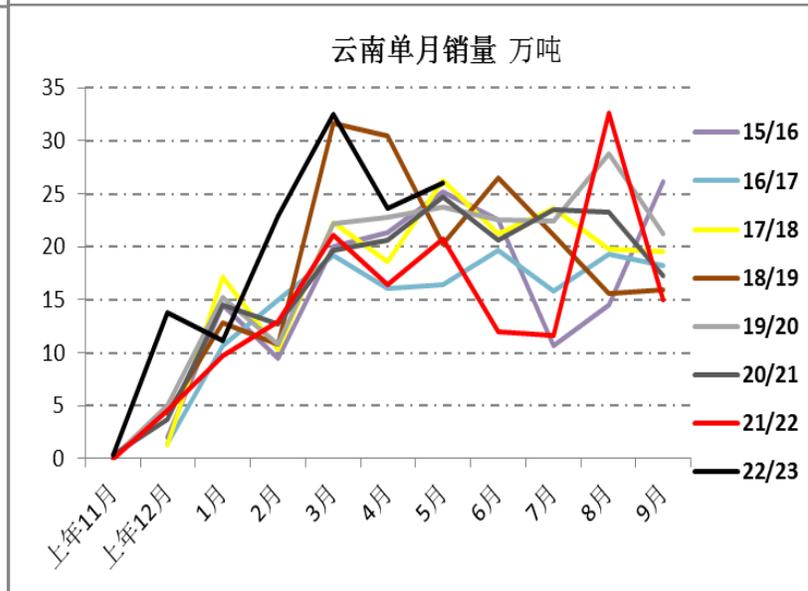
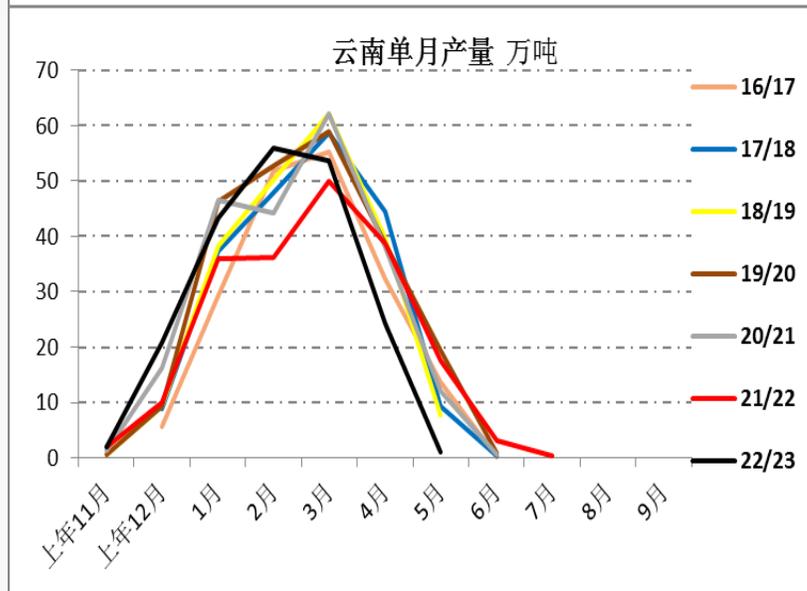
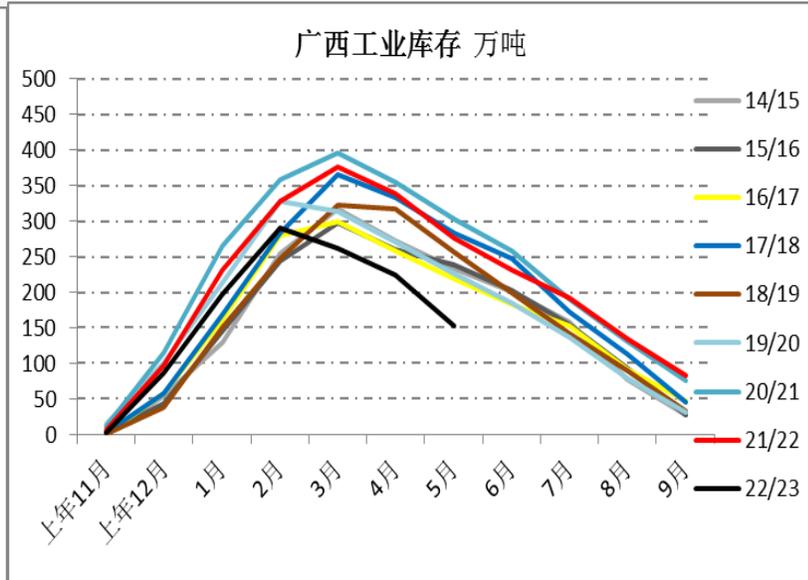
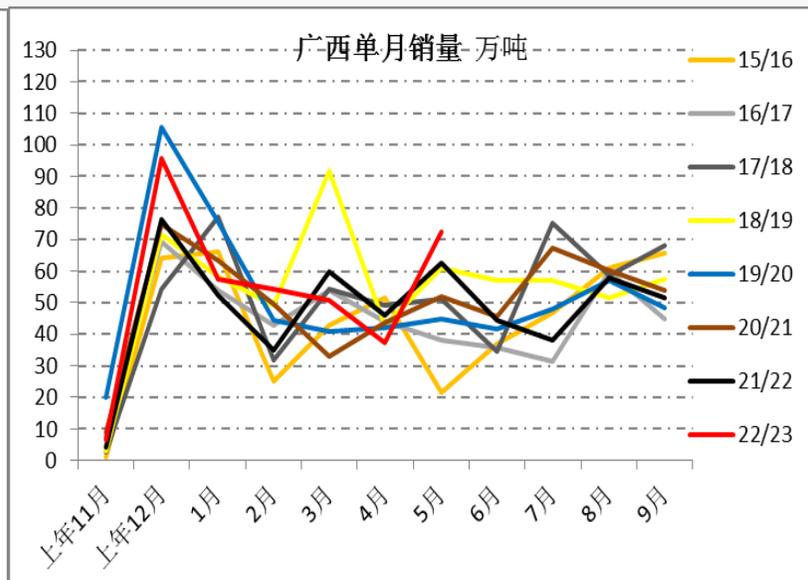
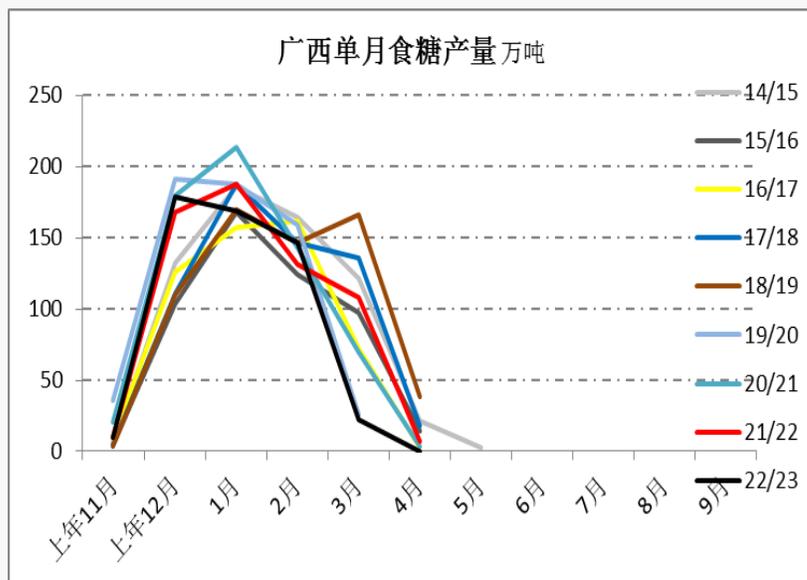


【进口】：巴西/泰国配额外利润-1150~-1350元/吨，配额内利润550~700元/吨；1月进口糖57万吨，同比增加16万吨。2月进口糖31万吨，同比减少10万吨。3月进口7万吨，同比减少5万吨。4月进口7万吨，同比减少35万吨。1-4月累计进口食102万吨，同比减少34万吨。22/23榨季累计进口食糖279万吨，同比减少41万吨。4月份进口糖浆及预拌粉17.92万吨，同比增加5.52万吨，连续两个月高于食糖进口量。1-4月进口三项合计48.97万吨，同比增加13.43万吨。22/23榨季截至4月底进口三项合计67.35万吨，同比增加8.79万吨。

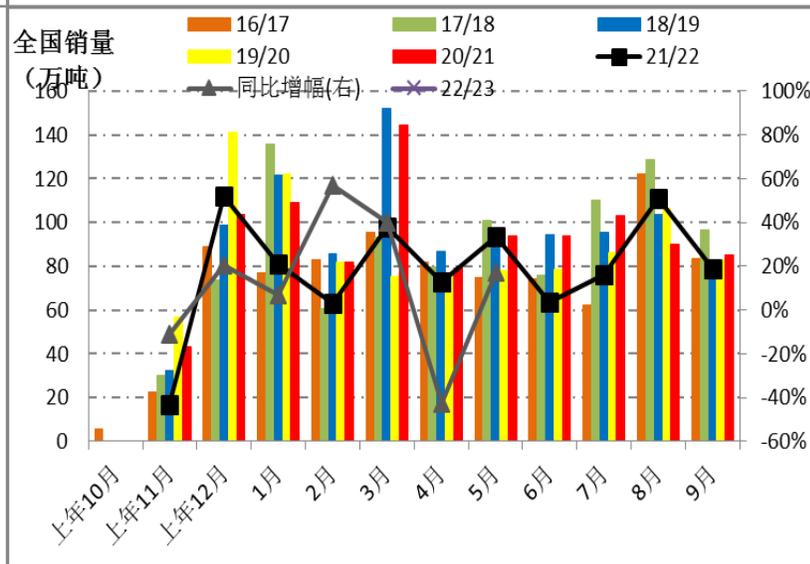
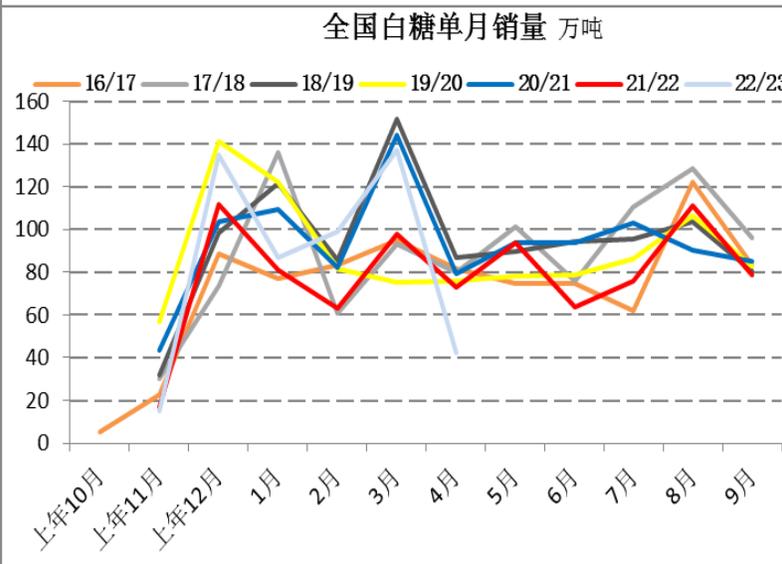
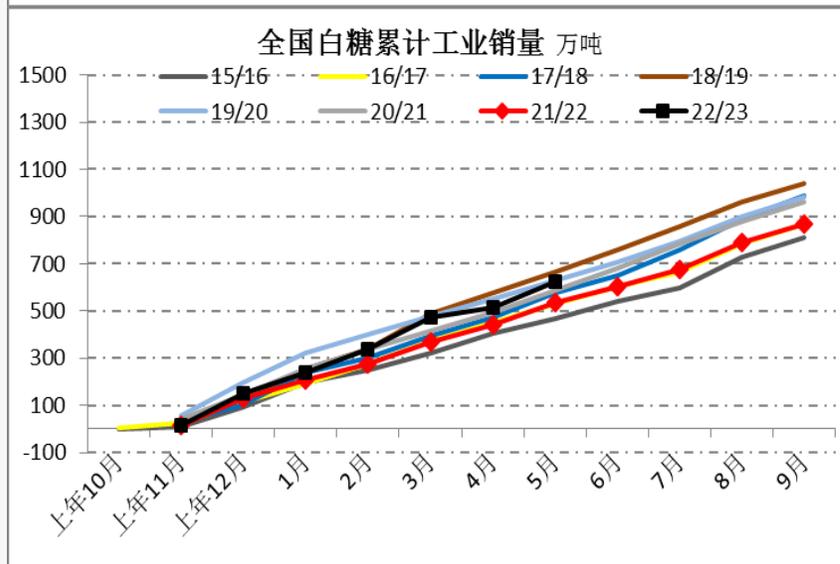
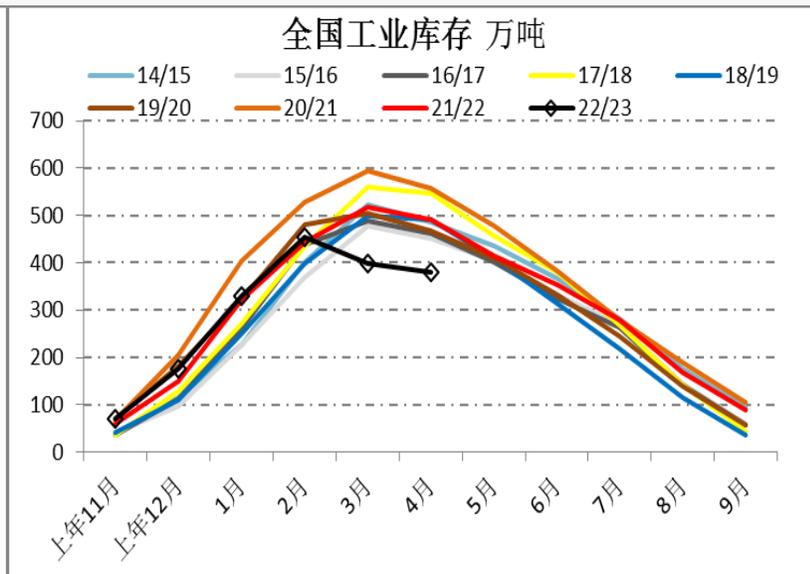
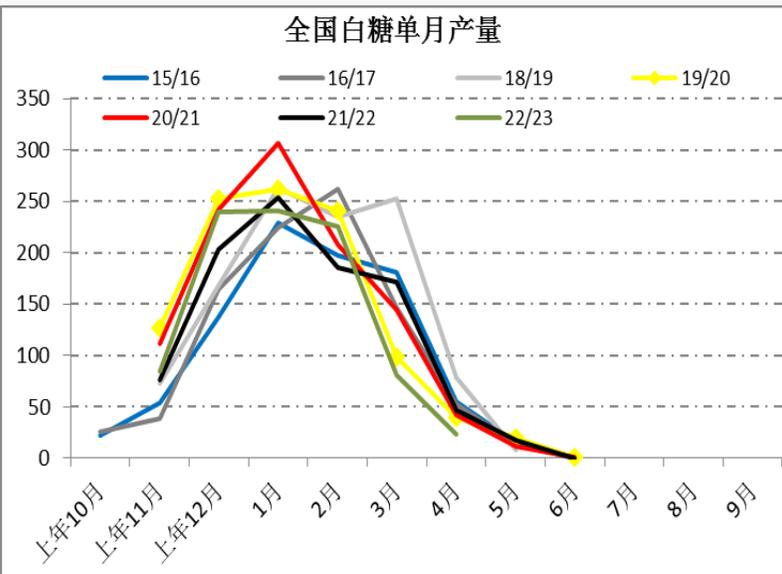
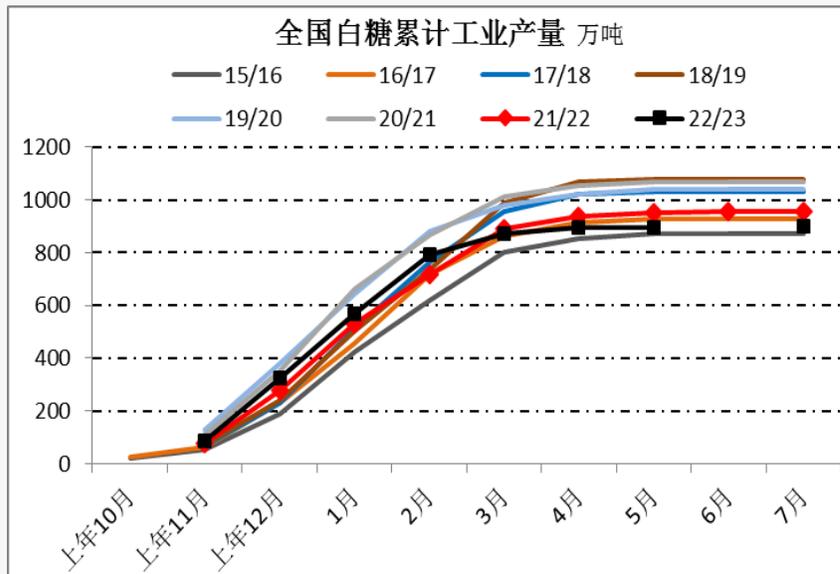


资料来源：Wind & 一德期货

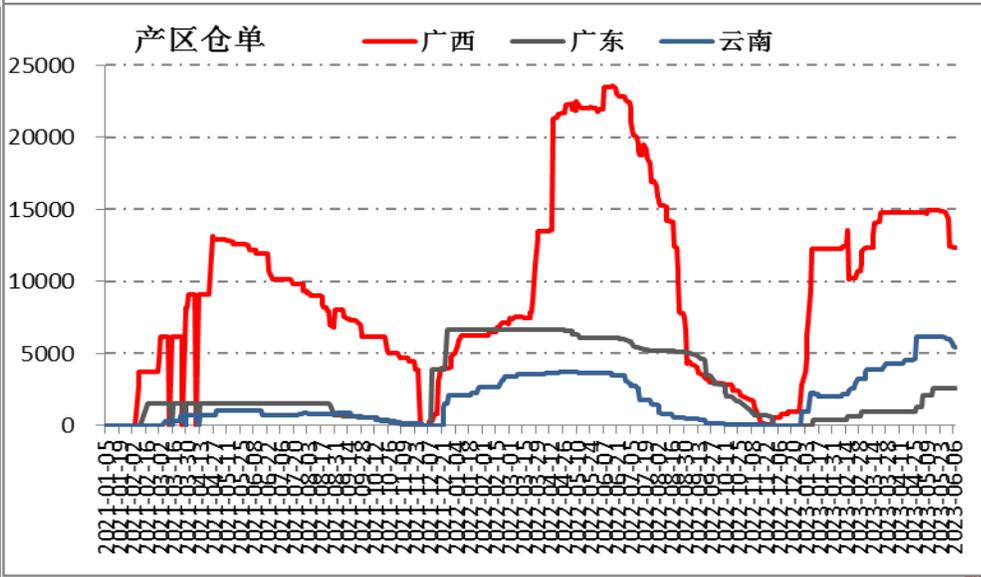
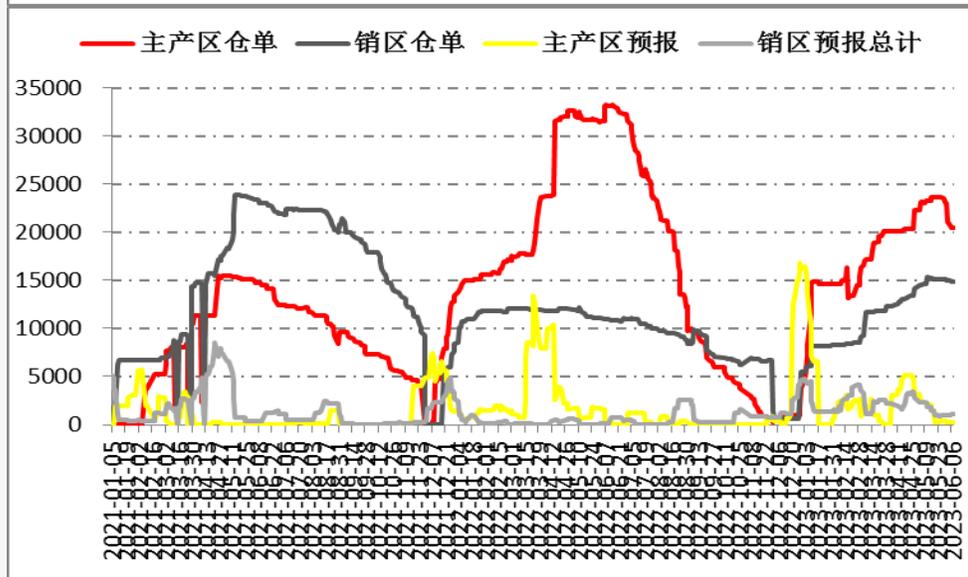
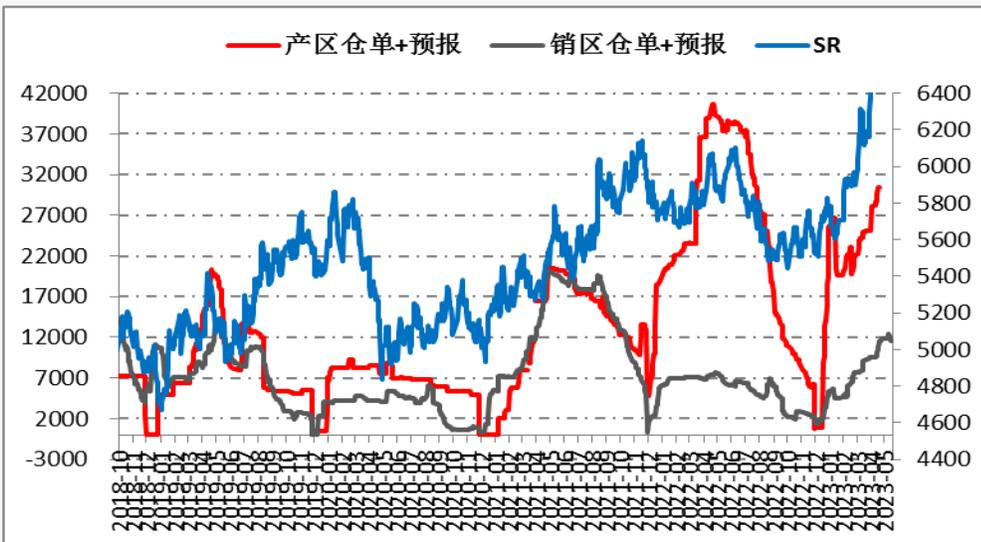
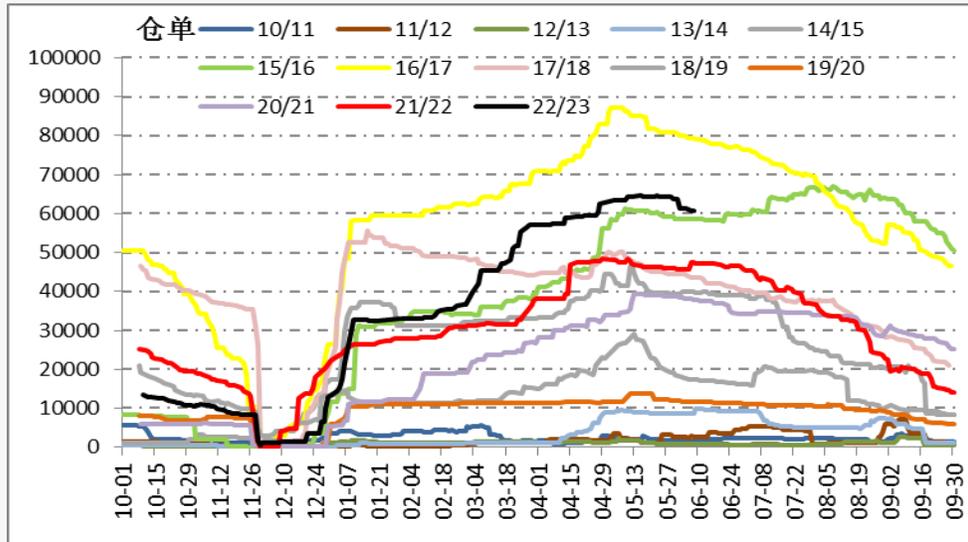
9、云南榨季即将开始



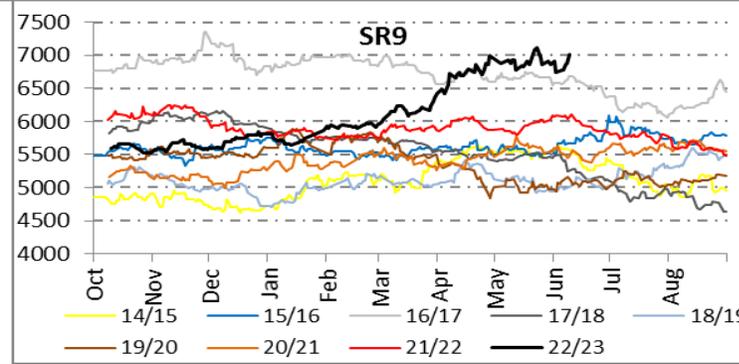
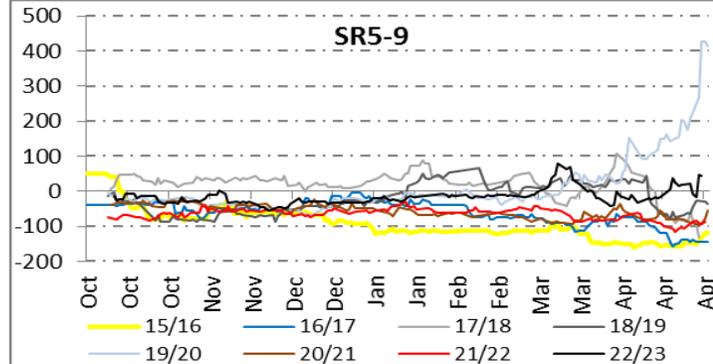
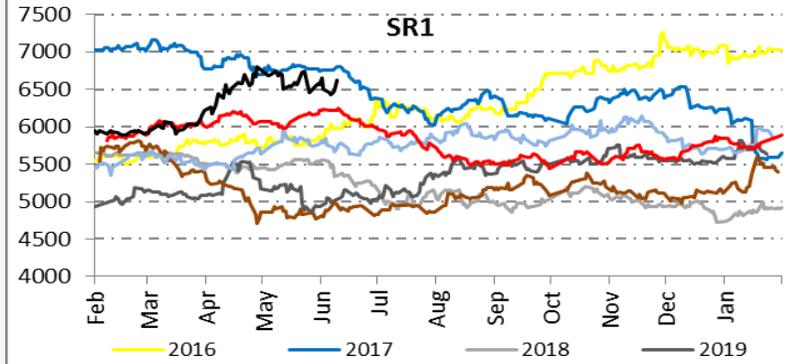
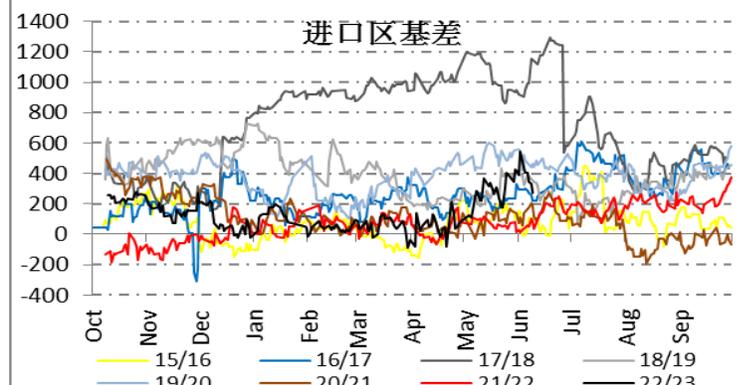
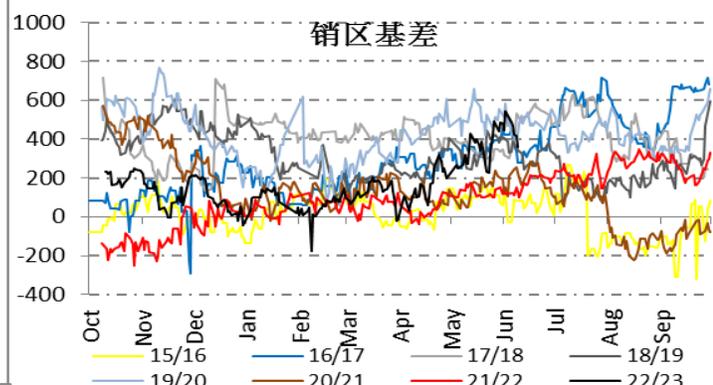
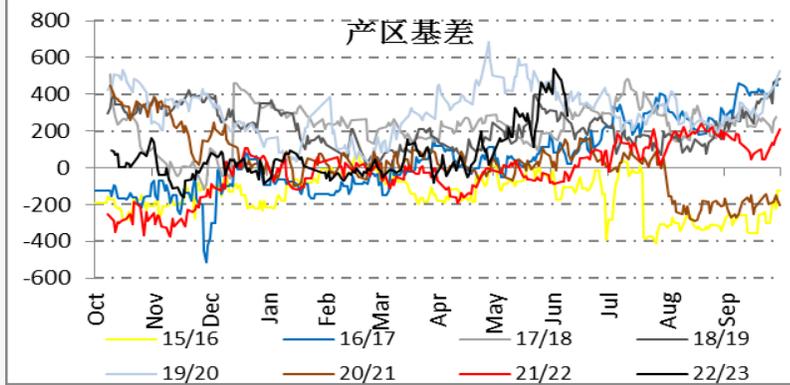
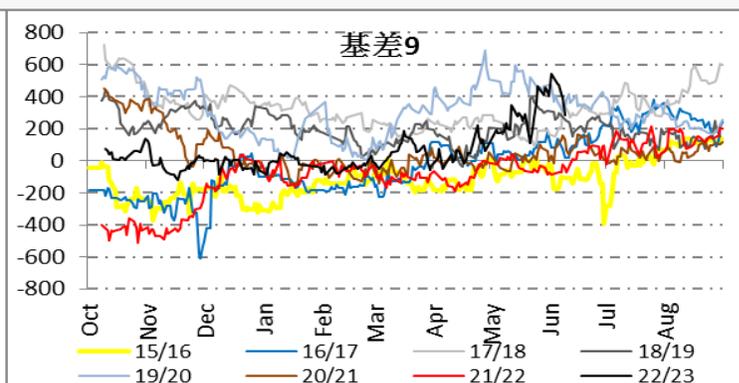
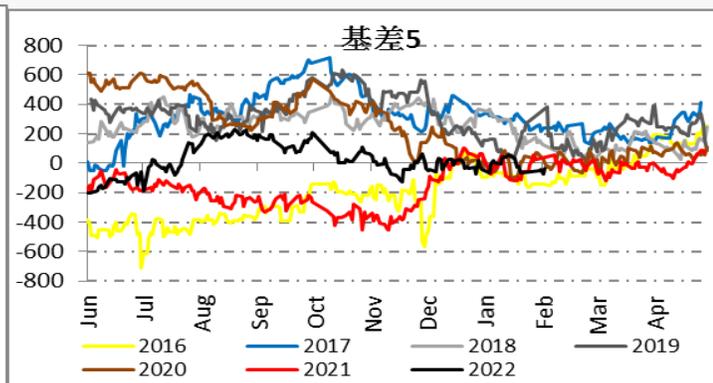
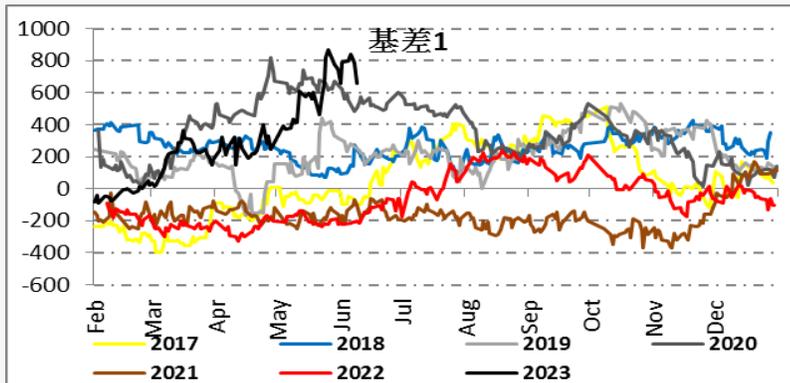
10、国内现货销售



11、仓单和预报



12、基差&价差



13、本周：关注9月6900以上压力

【外糖】：上周五美糖宽幅整理中小幅走低，ICE10月合约报收24.99美分，当日最高25.74美分/磅，伦敦白糖8月合约报收681.5美元/吨，厄尔尼诺的担忧加剧，会导致印度和泰国等亚洲主产国天气干燥，导致巴西中的南部天气湿润影响甘蔗收割，市场已经交易多时，天气变数需密切关注，美糖短期关注25美分压力，中长期看，巴西的增产在天气稳定的前提下会逐步落地，供应压力依然限制上方高度。

【郑糖】：盘面窄幅震荡走低，最终9月合约报收6954点，盘中最高6985点，9月基差336，7-9价差71至68，前一交易日9月夜盘报收6998点，9月多空持仓都有增加，空单增加更多，11月减仓幅度依然更大，现货报价大多上涨，成交一般，进口和国储暂无新动态，近月有现货支撑表现更强，近强远弱持续，郑糖关注6900以上套保压力。

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