

白糖周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

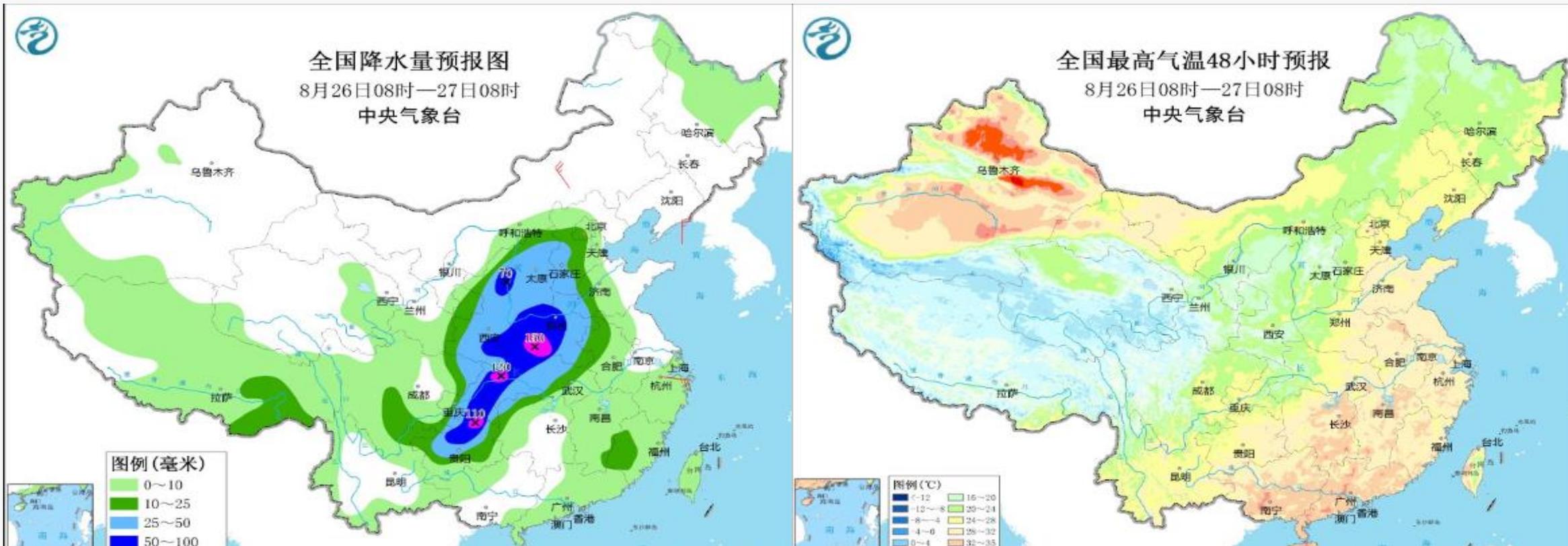
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2023年8月25日



1、国内产区

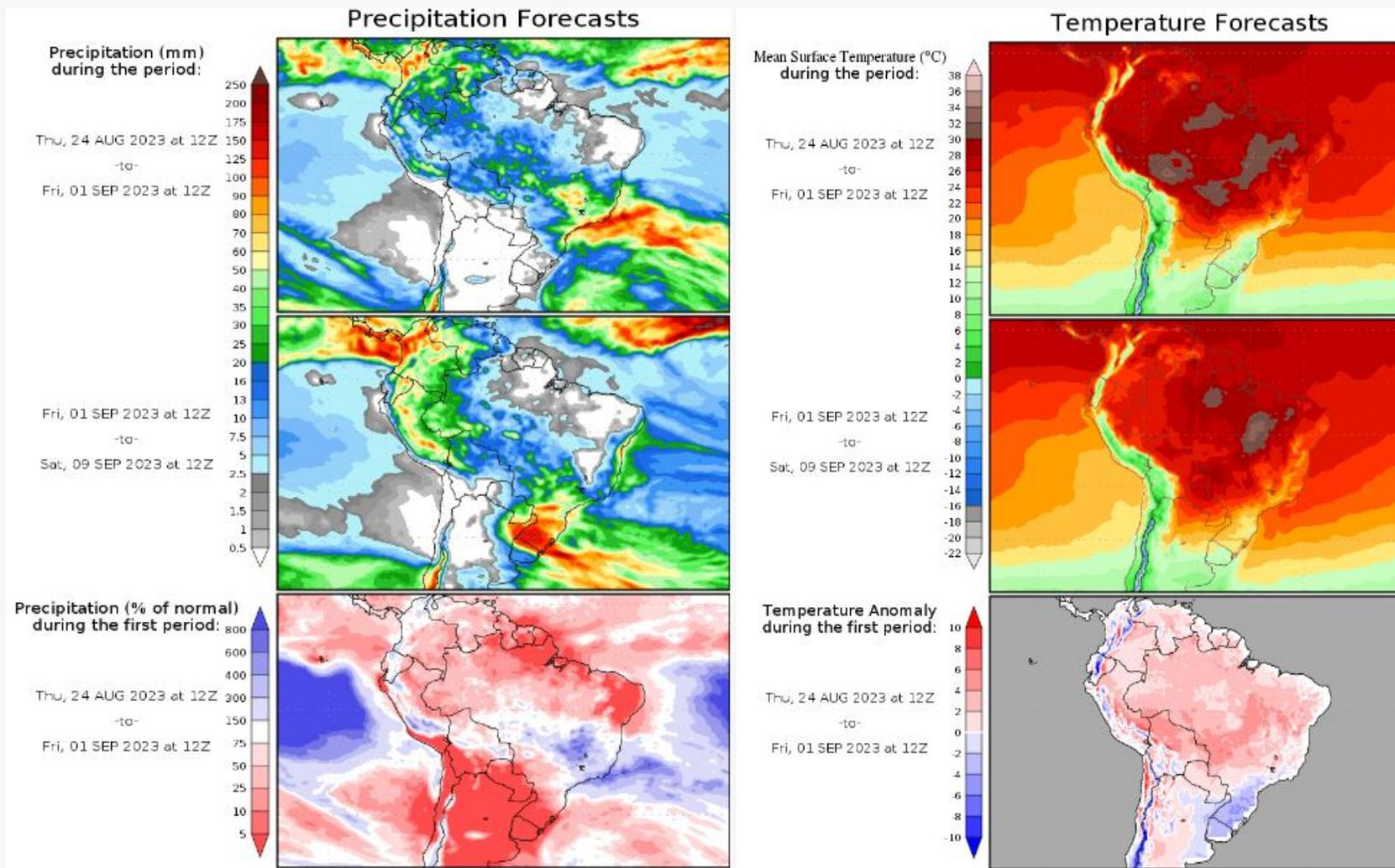


25-28日，西南地区大部、西北地区东部、华北大部、黄淮、江汉、江淮、江南等地有小到中雨，部分地区有大到暴雨，其中四川盆地、江汉、江淮、黄淮西南部以及陕西南部等地的部分地区有大暴雨；局地伴有短时强降水、雷雨大风等强对流天气。

30日前后，江南东部、华南东部有明显风雨天气，大部地区有中到大雨，沿海地区局地暴雨或大暴雨。

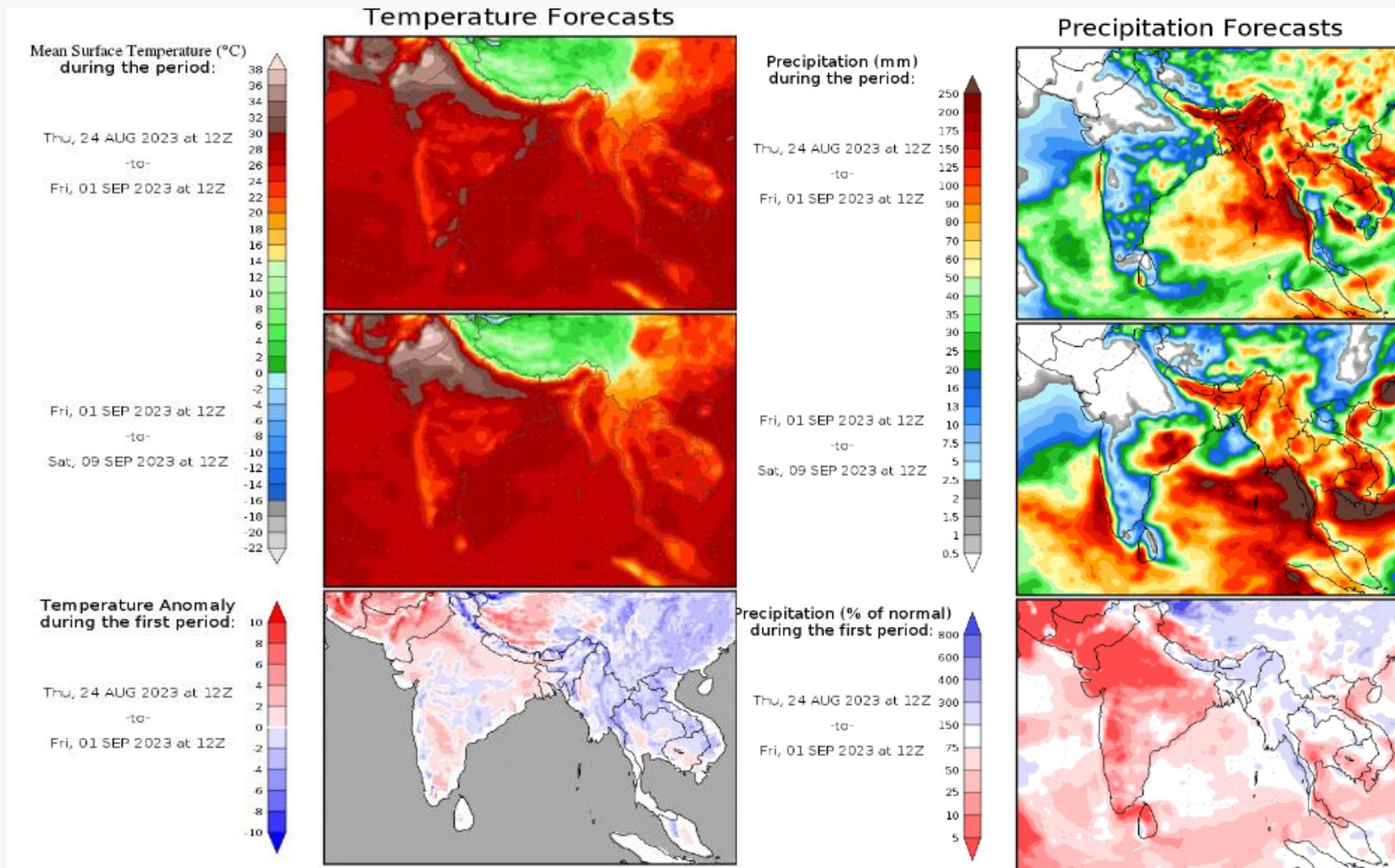
未来11-14天（9月4-7日），主要降雨区将位于西北地区东南部、西南地区东部、华南、江南东部和南部以及西藏东南部等地，累计降水量有15~40毫米，局地60~90毫米。

2、国外主产区

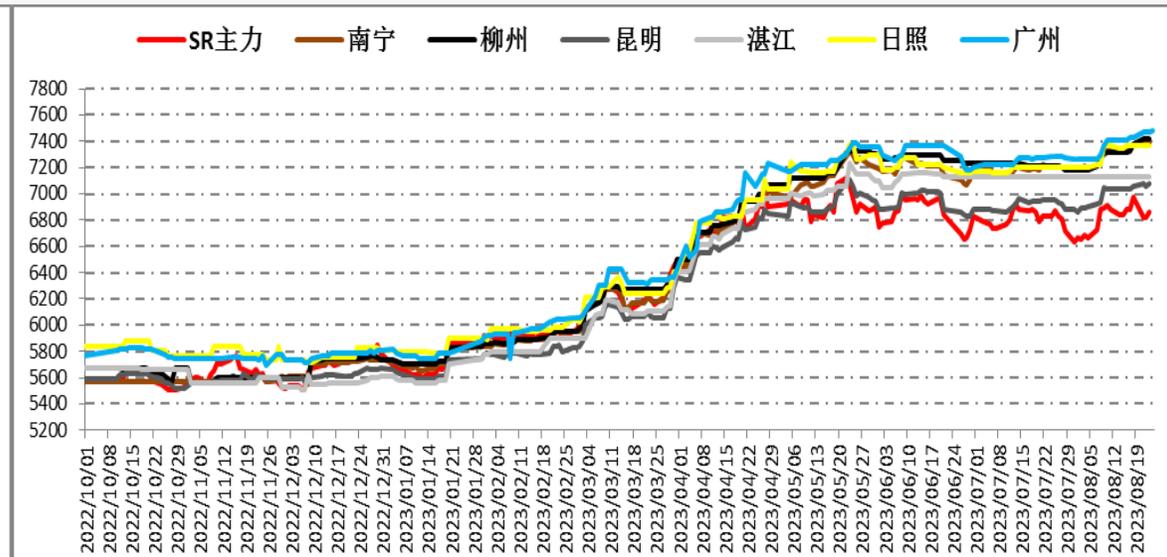
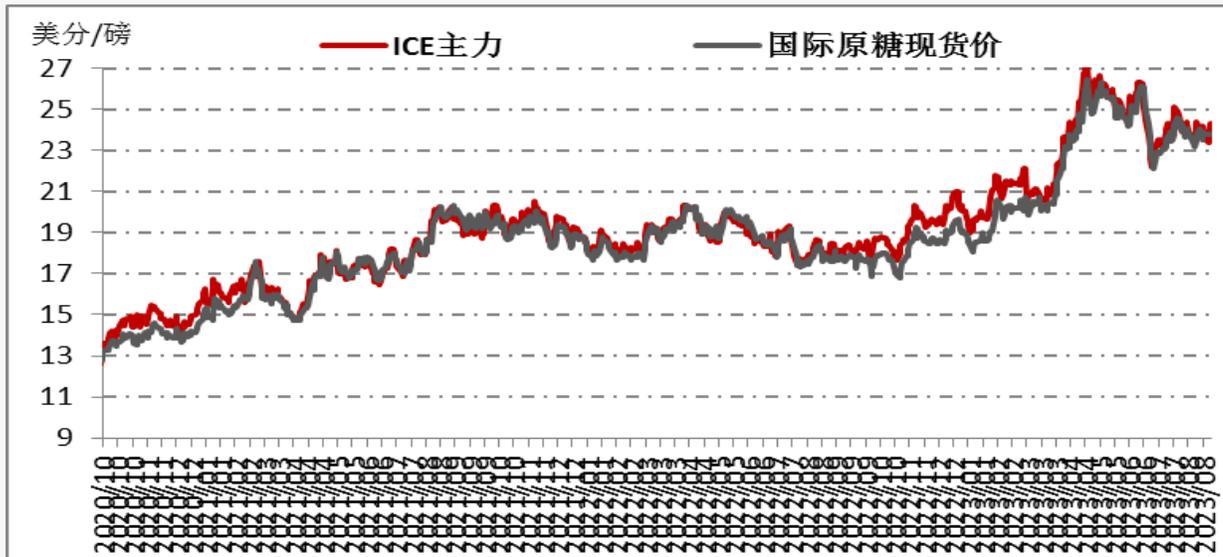


图片来源: COLA

2、国外主产区



3、价格走势

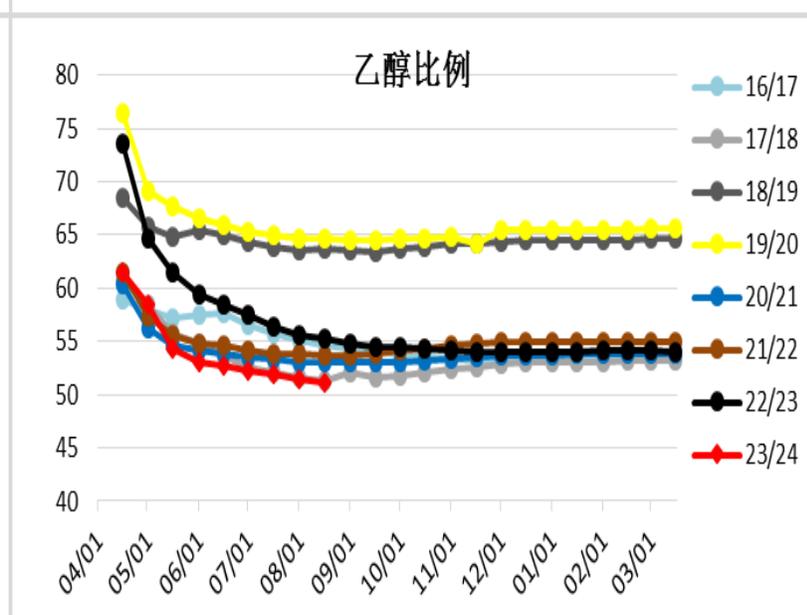
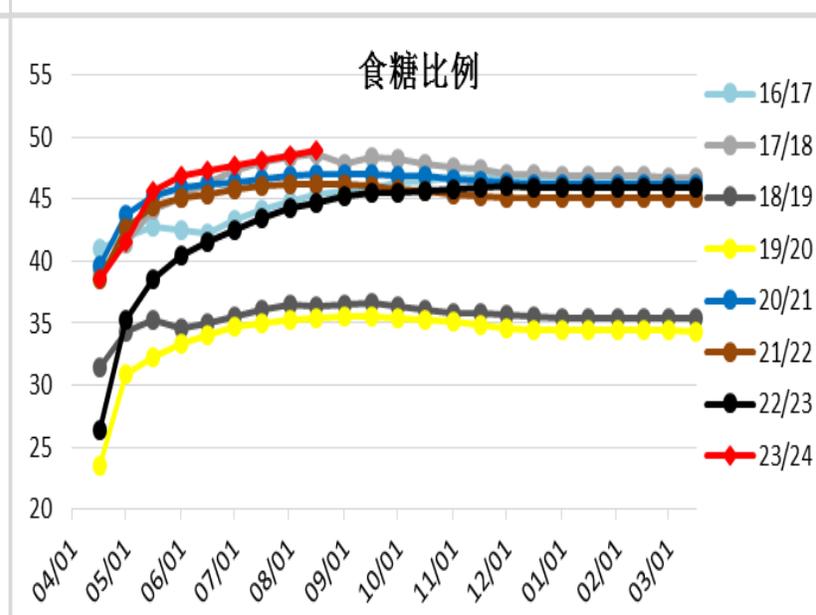
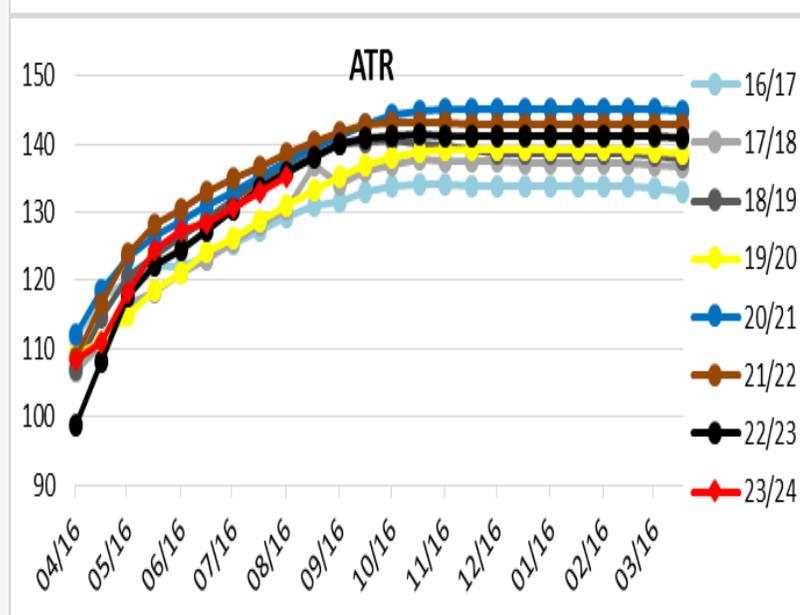
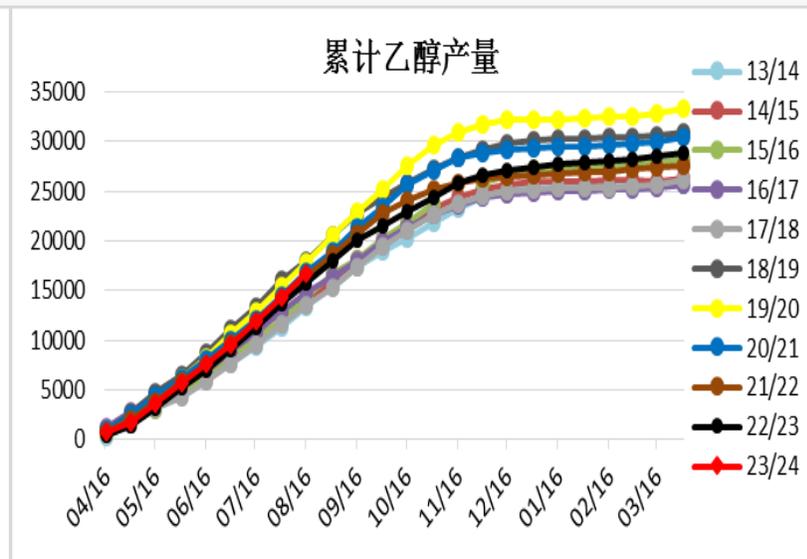
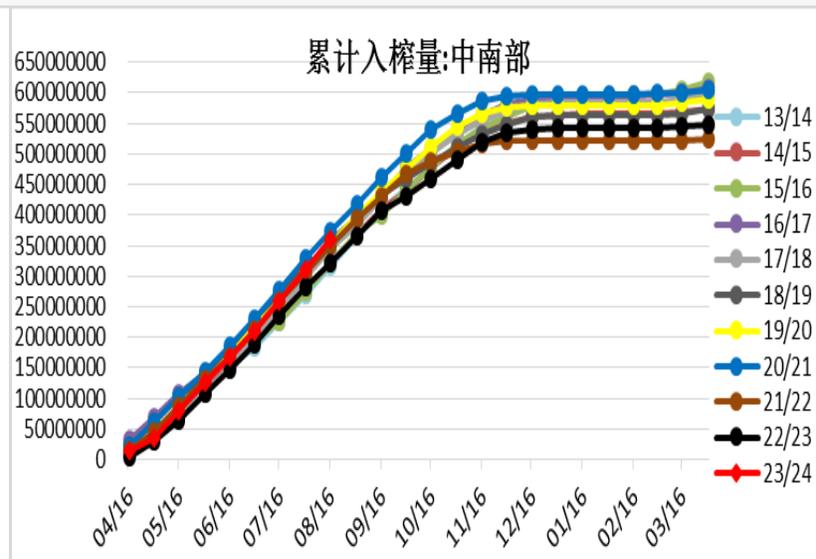
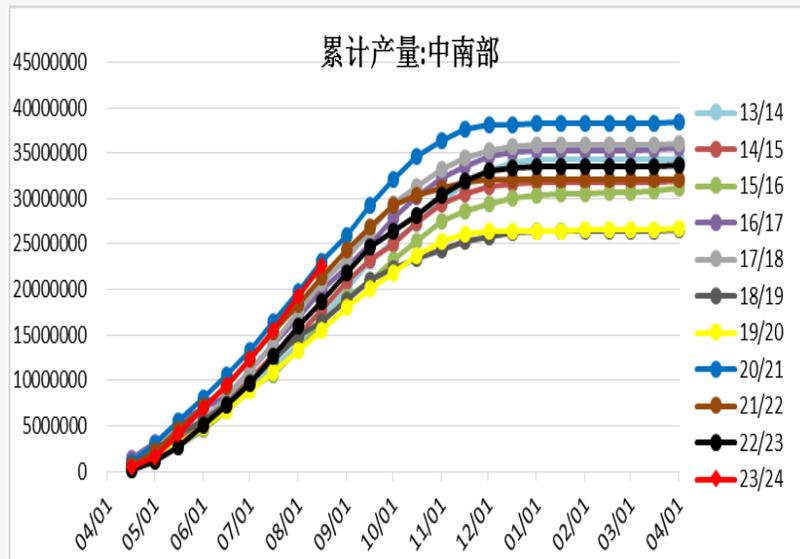


白糖2401 (032301) <日线> 商品叠加 查看期权 周期

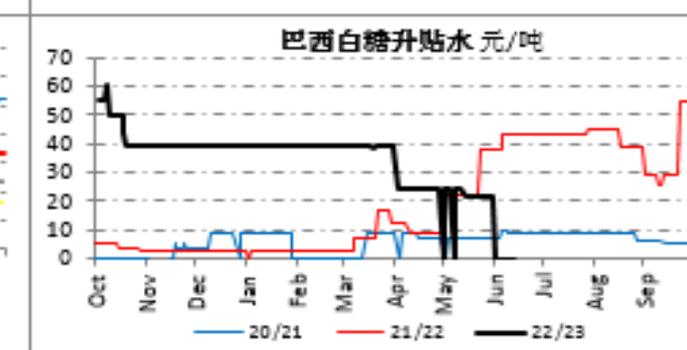
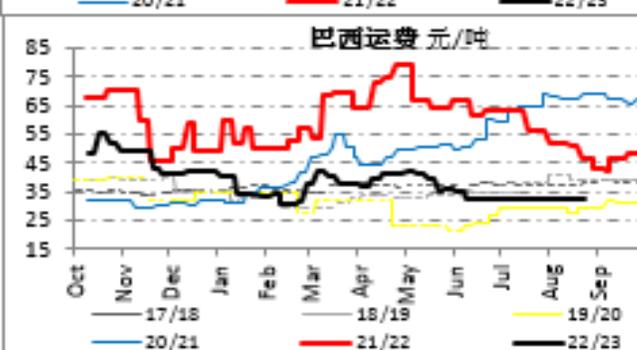
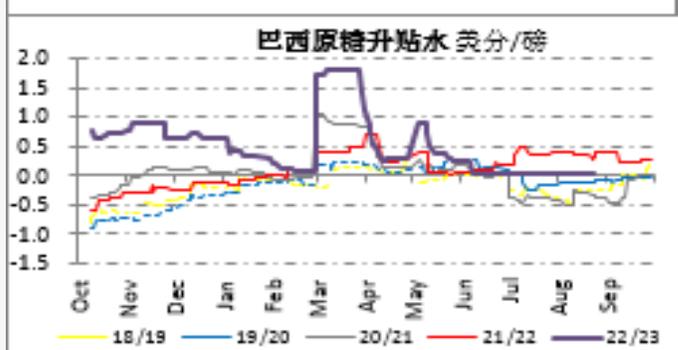
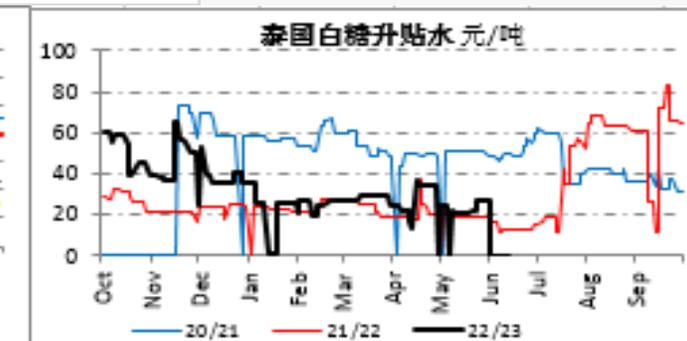
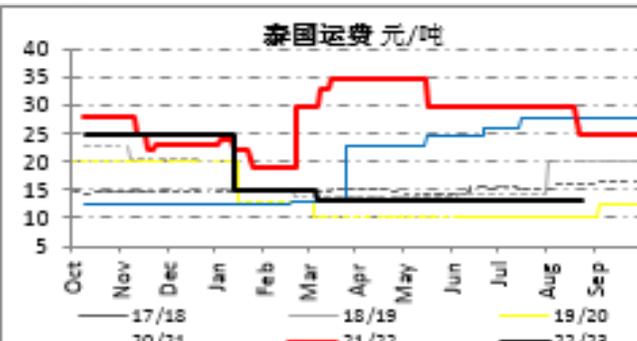
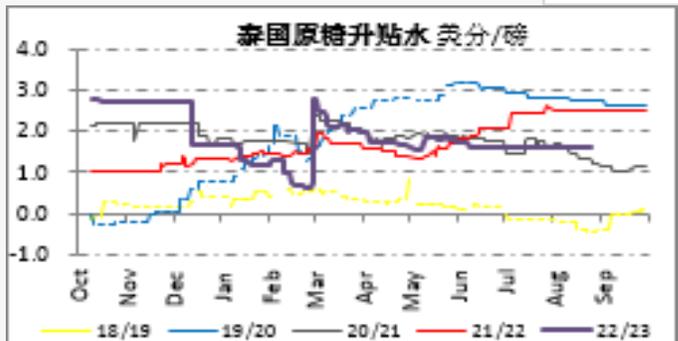
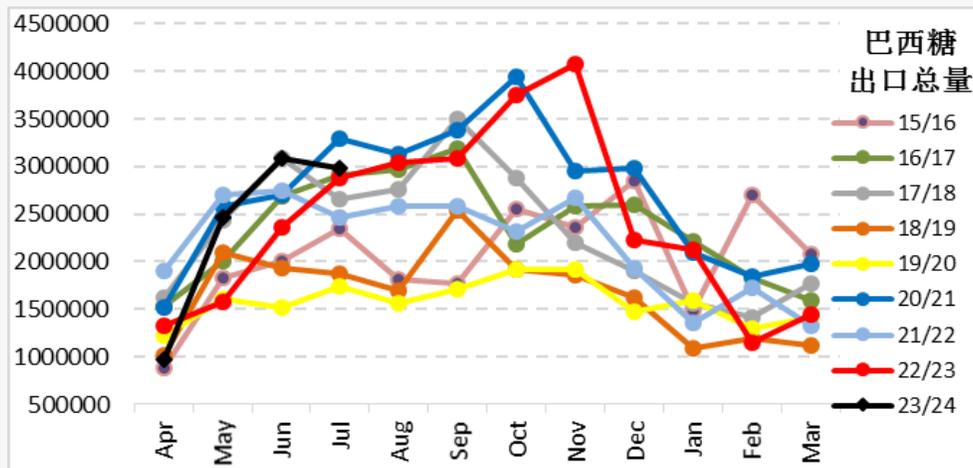
No11糖10 (SRN) <日线> 商品叠加 周期



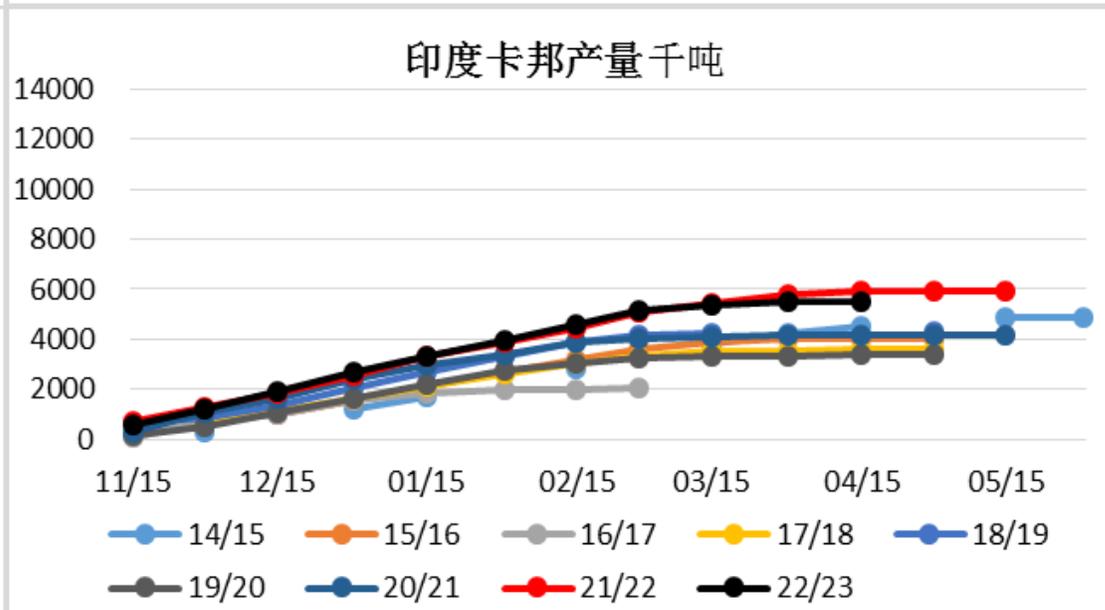
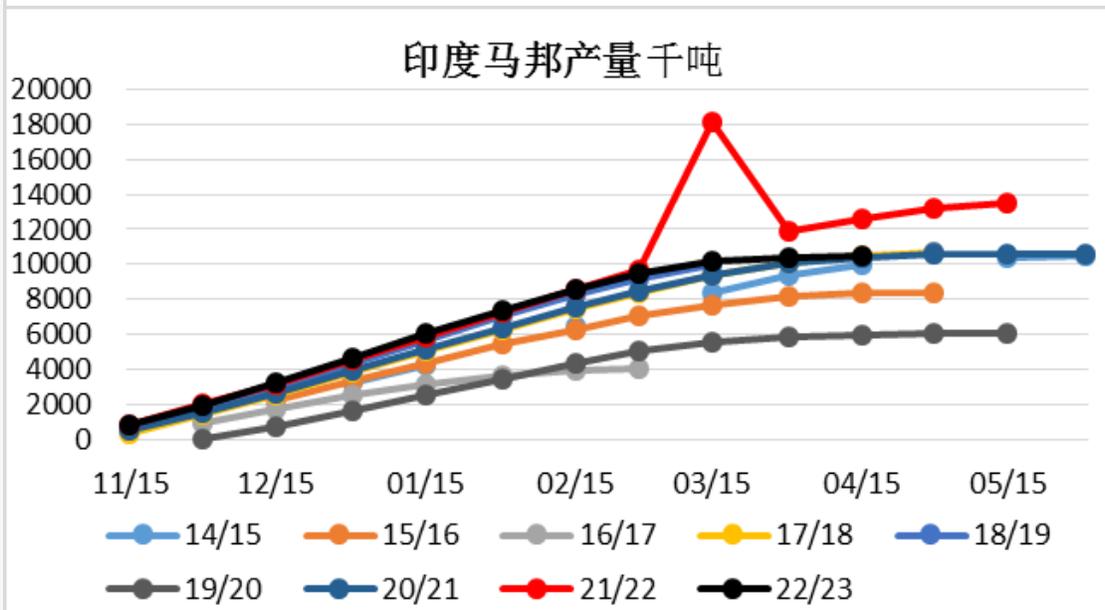
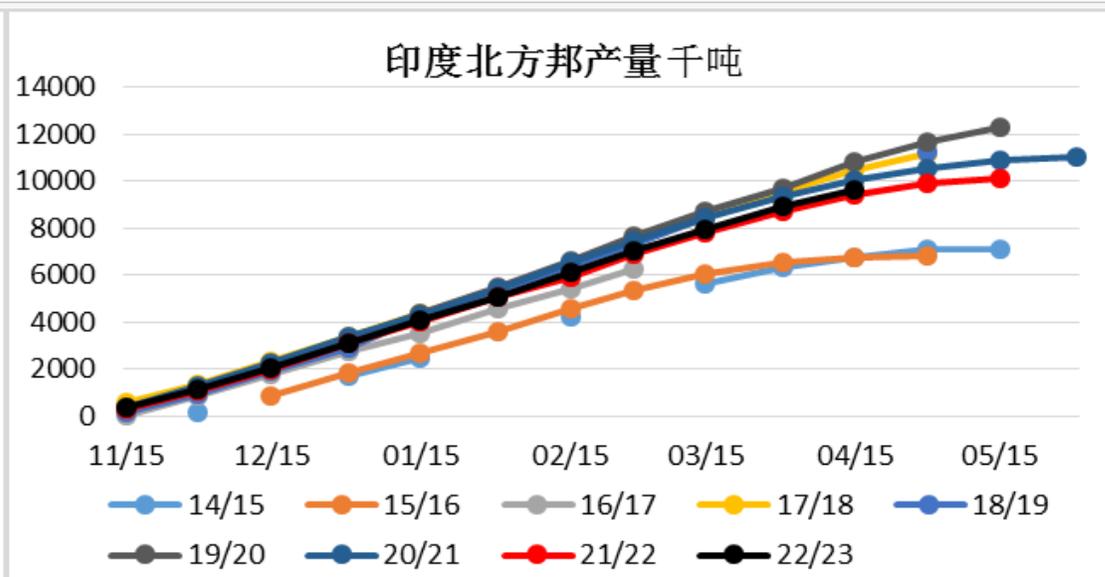
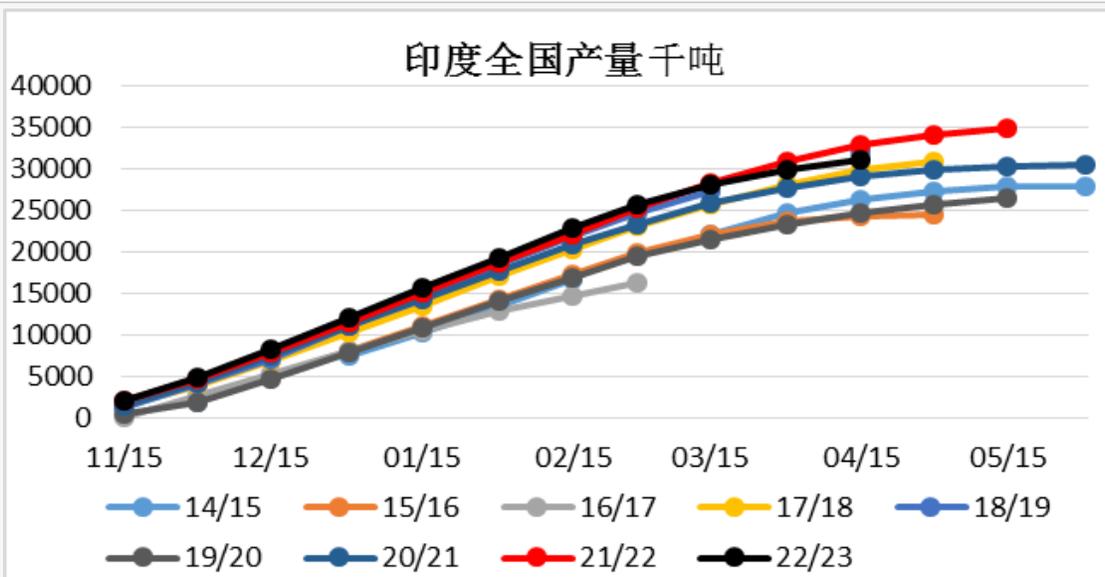
4、国际-巴西甘蔗产量继续提高



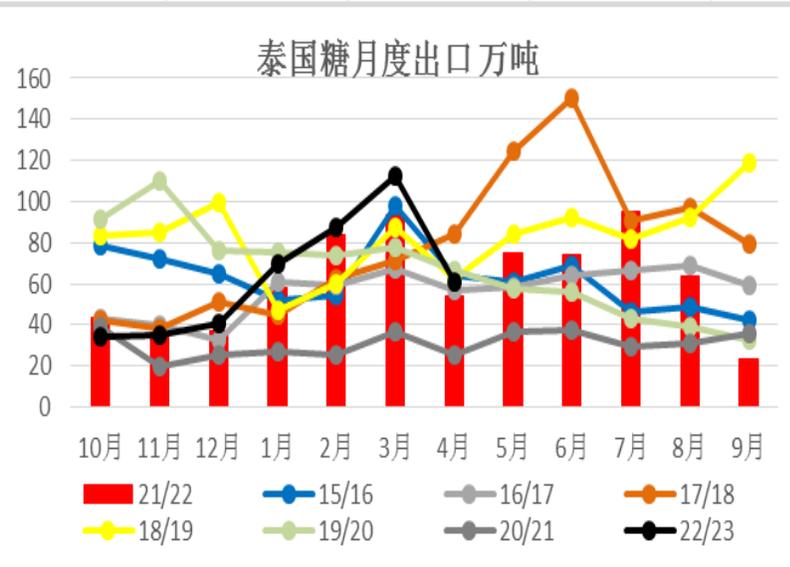
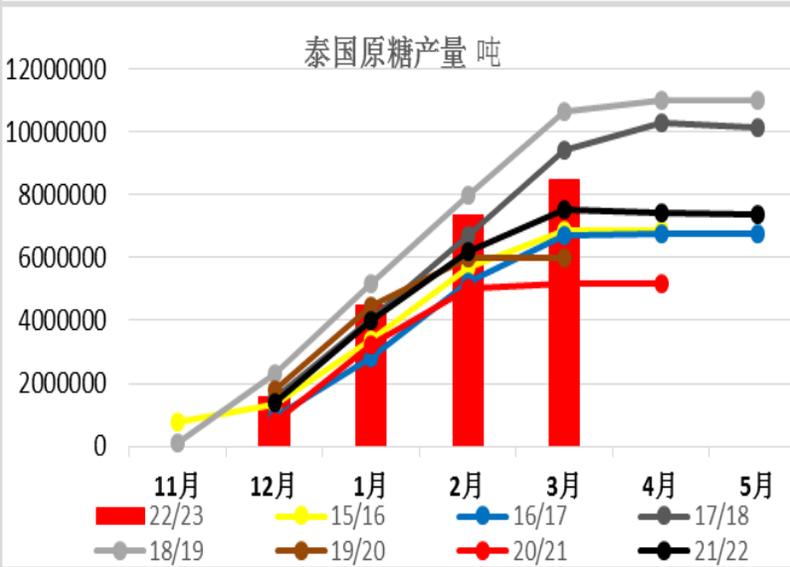
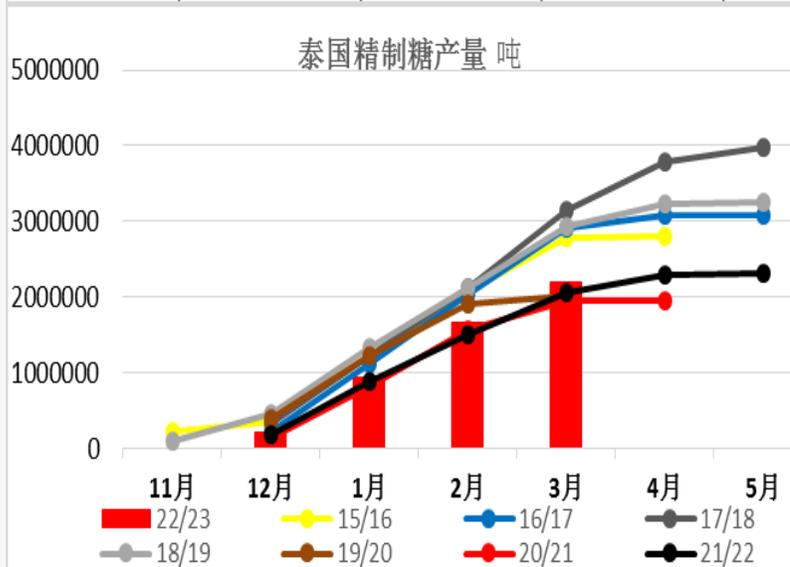
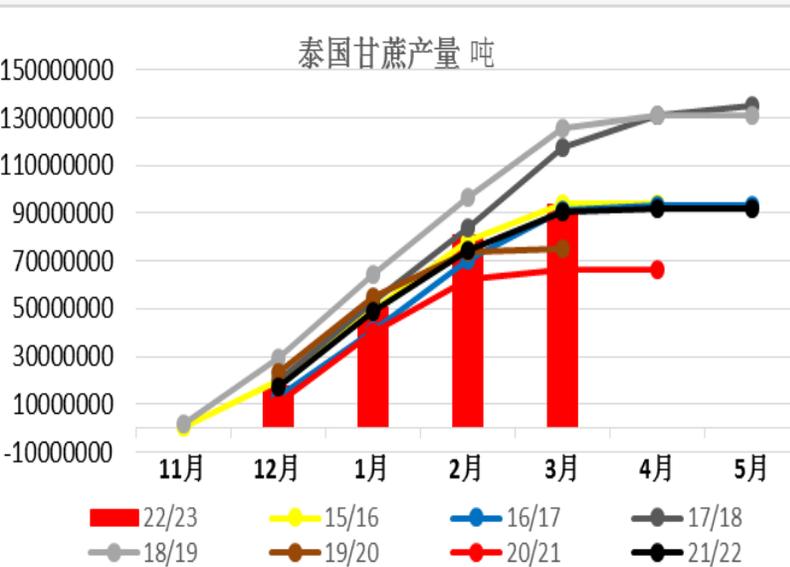
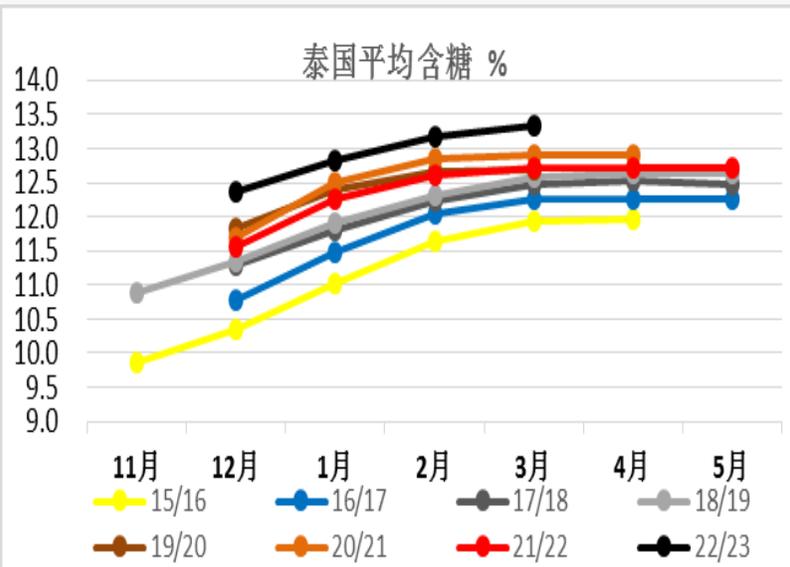
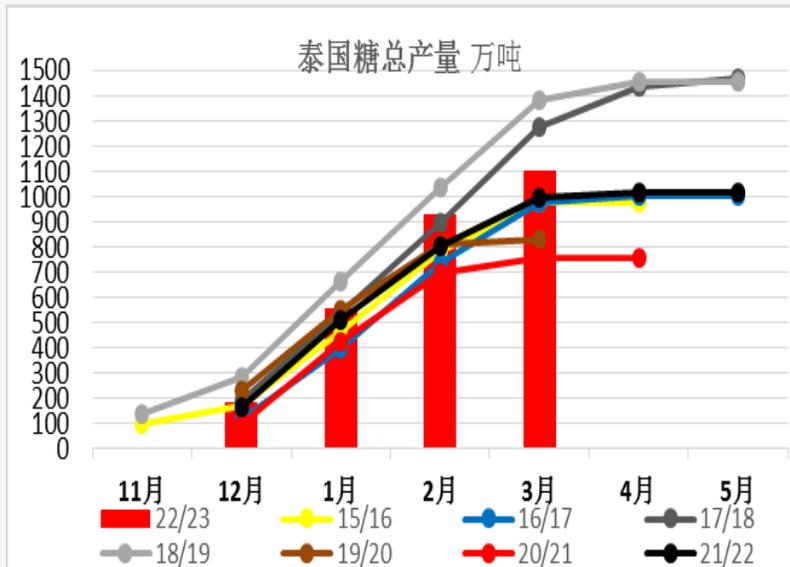
4、国际-巴西出口和运费



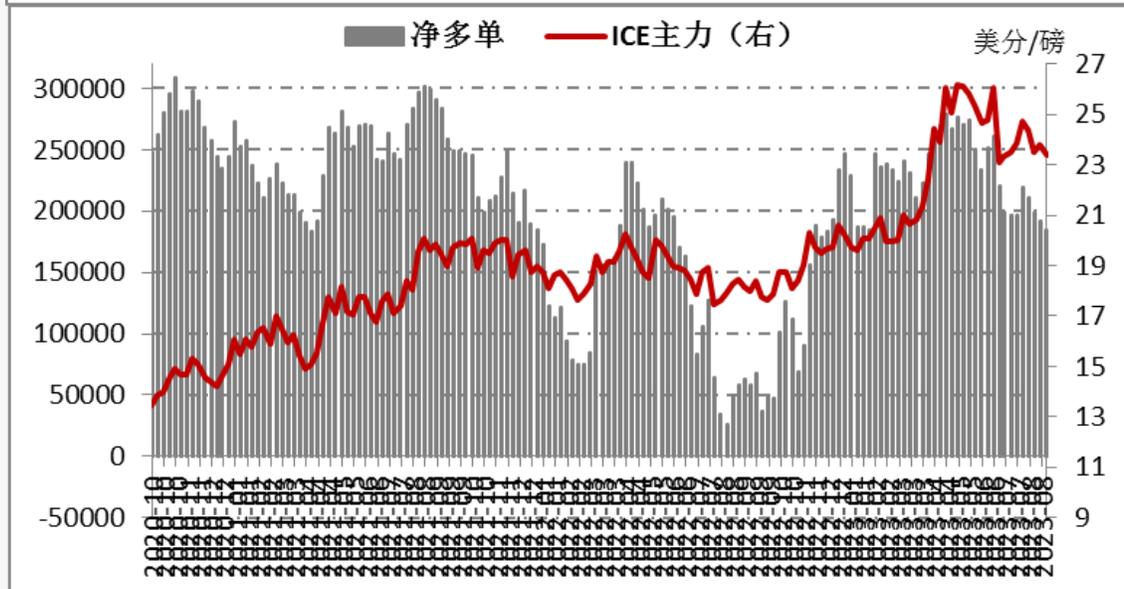
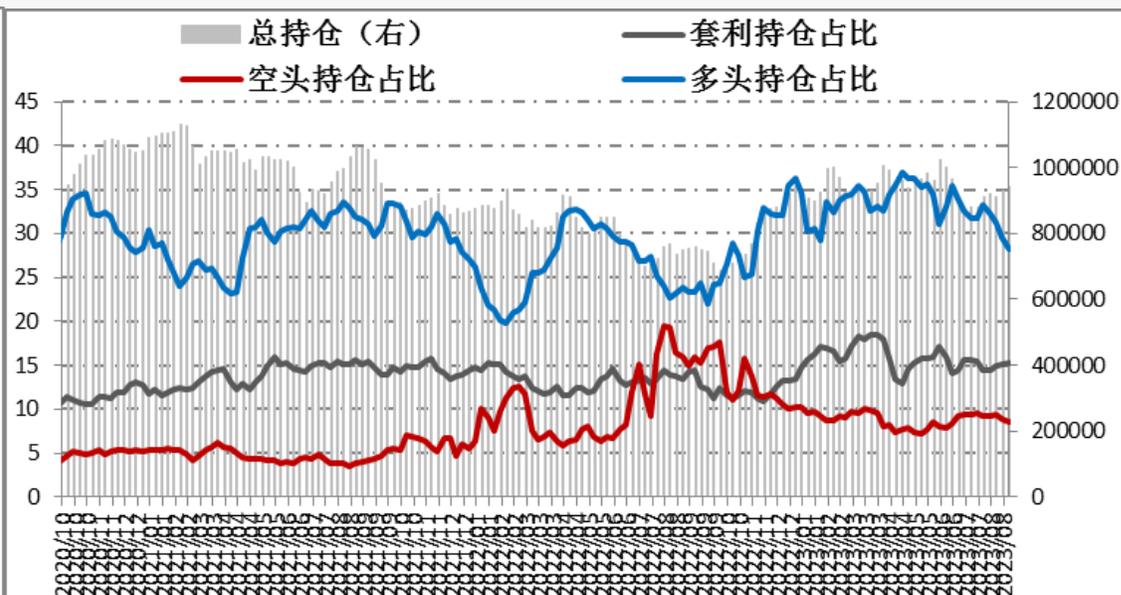
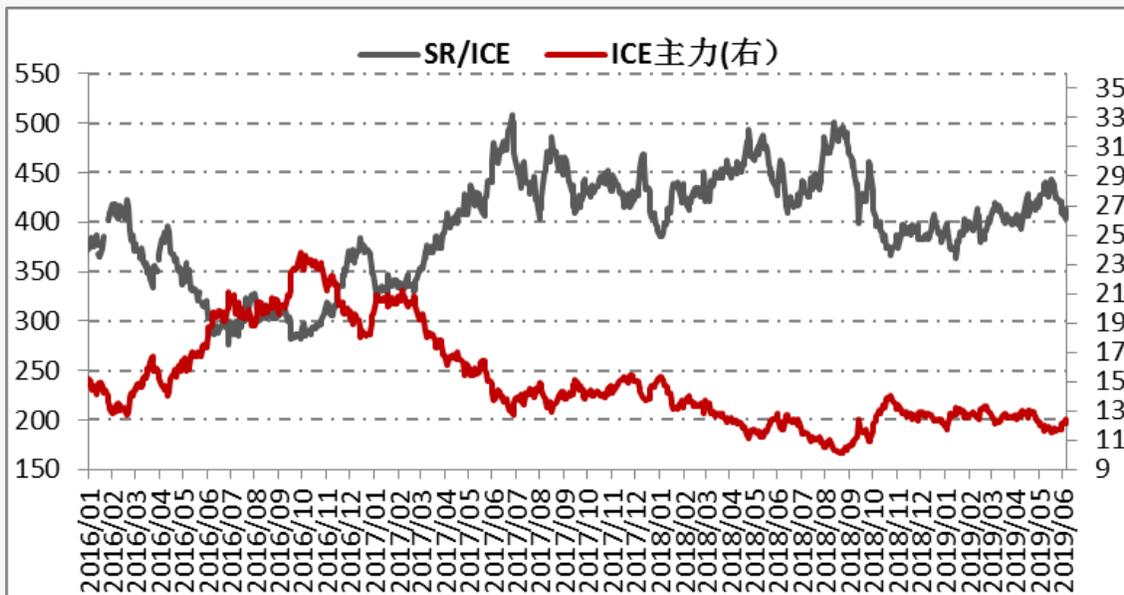
4、国际-印度



5、国际-泰国



6、CFTC持仓

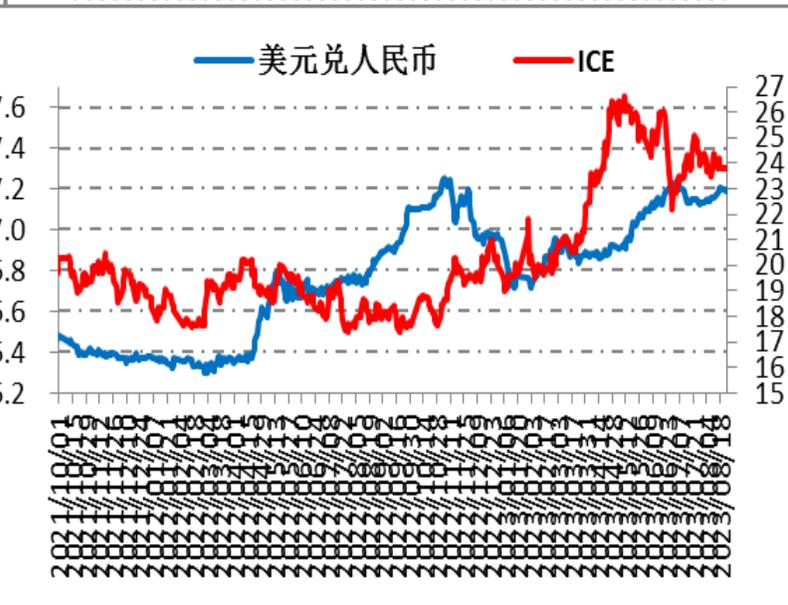
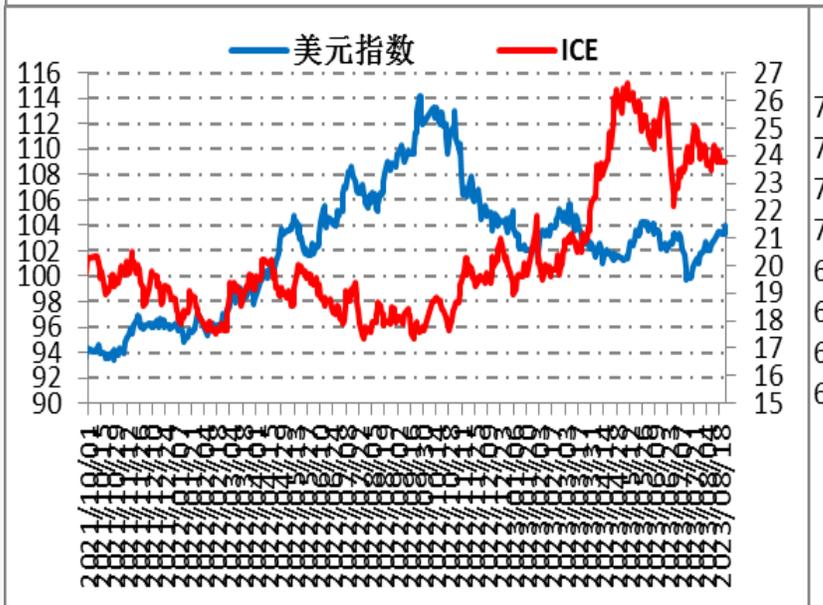
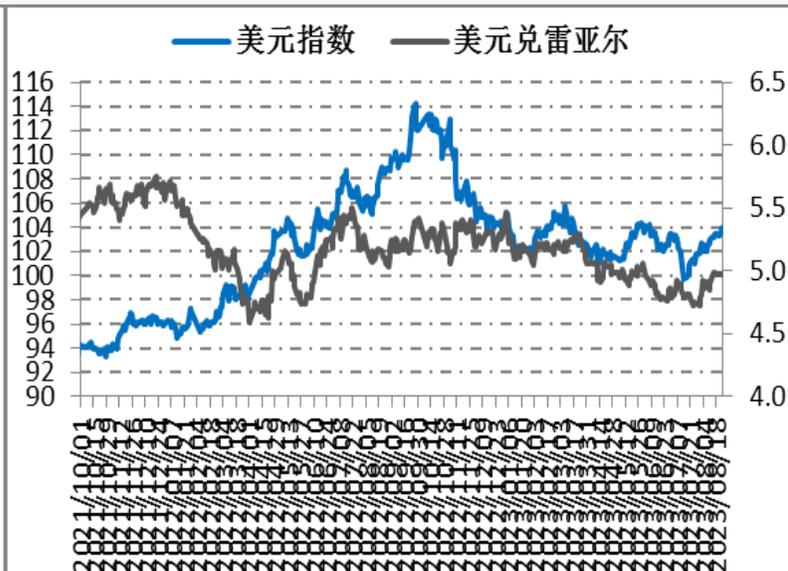
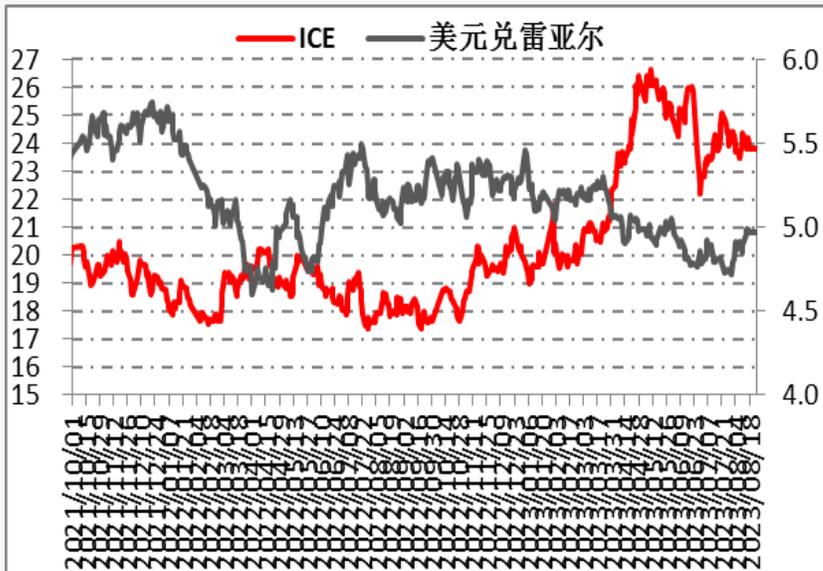


| | 套利持仓 | 空头持仓 | 多头持仓 | 总持仓(右) | 套利持仓占比 | 空头持仓占比 | 多头持仓占比 |
|------------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2023/08/01 | 132655 | 85112 | 296713 | 919658 | 14.4 | 9.3 | 32.3 |
| 2023/08/08 | 135755 | 85751 | 284974 | 912260 | 14.9 | 9.4 | 31.2 |
| 2023/08/15 | 140420 | 83056 | 274489 | 929306 | 15.1 | 8.9 | 29.5 |
| 2023/08/22 | 143943 | 80917 | 266200 | 944221 | 15.2 | 8.6 | 28.2 |



资料来源：CFTC

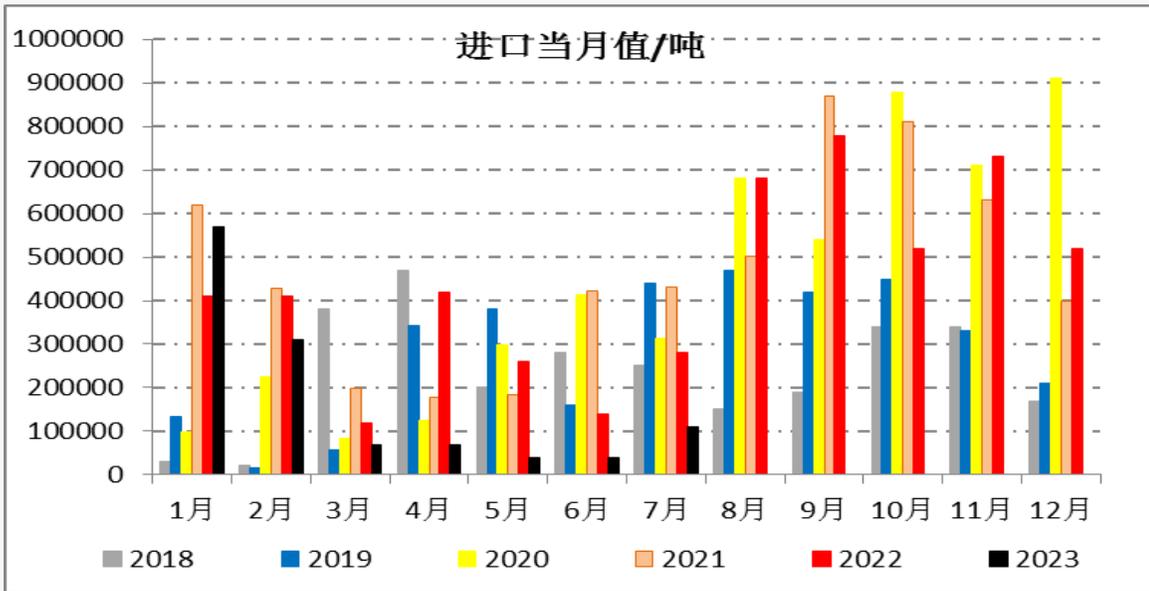
7、汇率—美元&雷亚尔



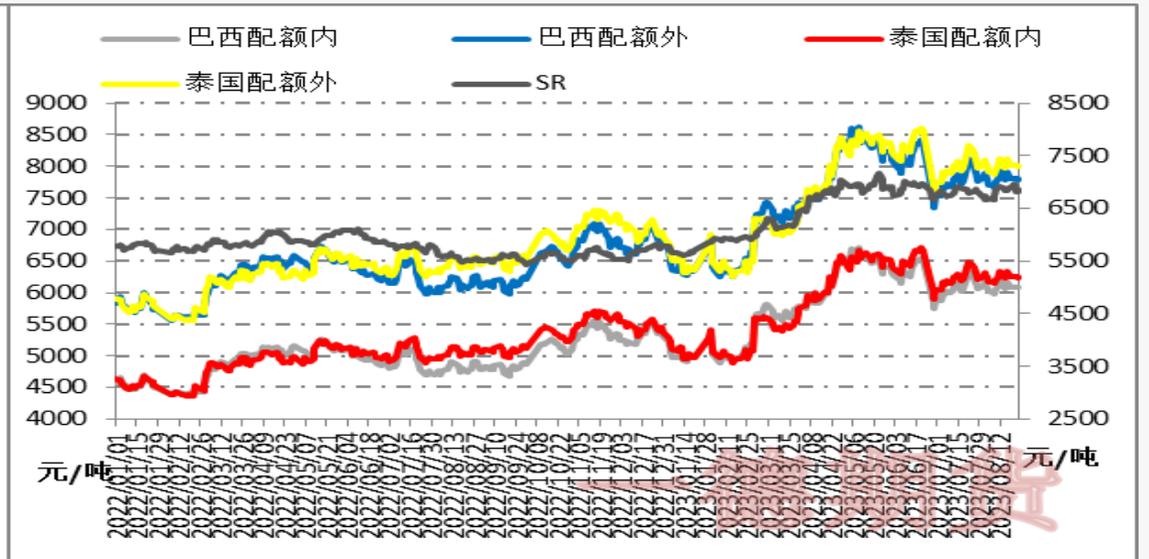
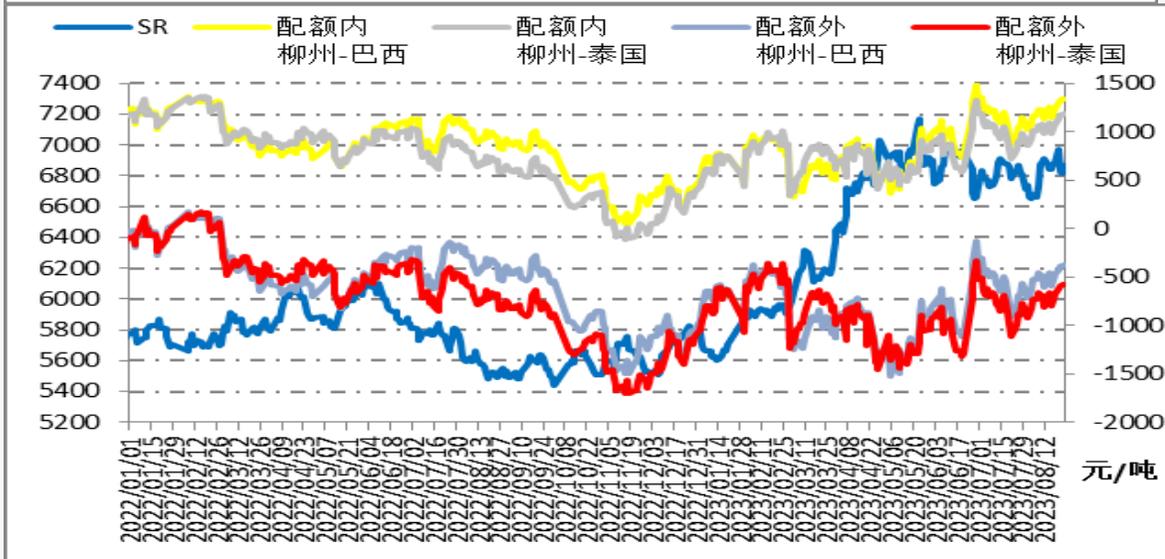
【点评】上周美元兑雷亚尔震荡走低，周一最高涨跌至4.9958，周五最低跌至4.8561附近，上周美元指数继续连续上涨1个点左右，美国劳动力市场和美元都显示了较强的韧性。



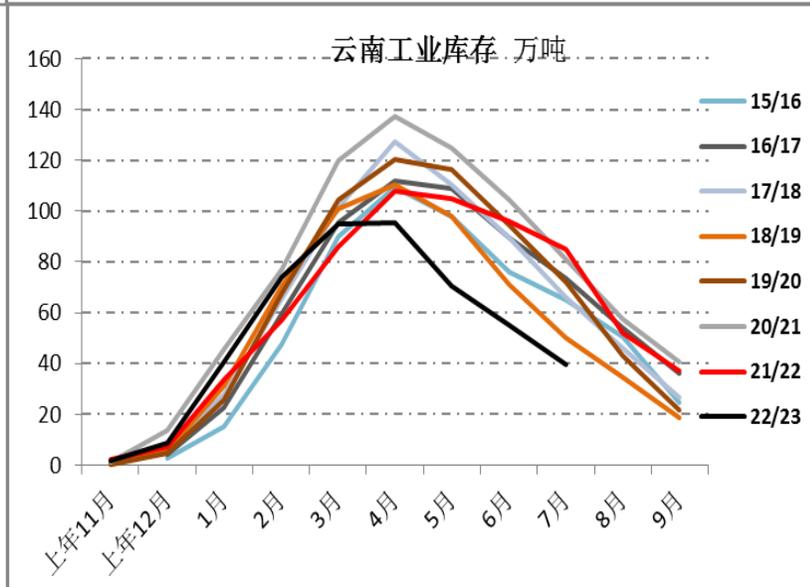
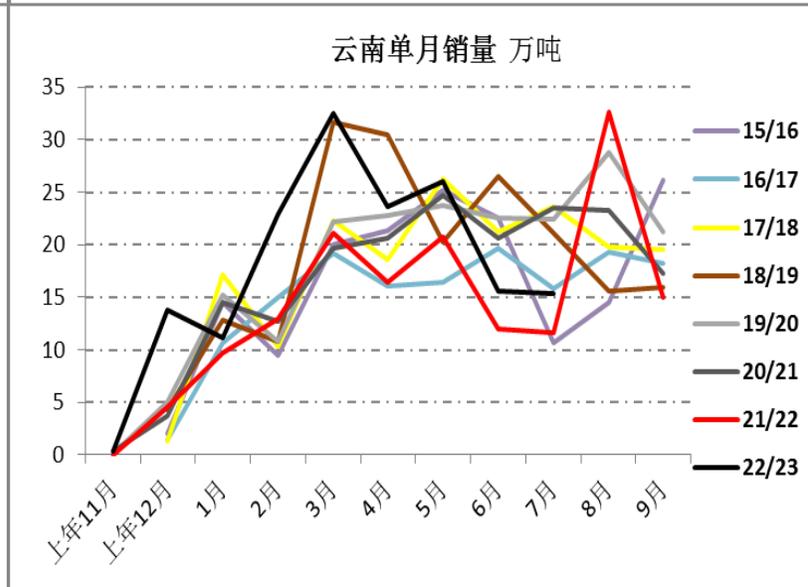
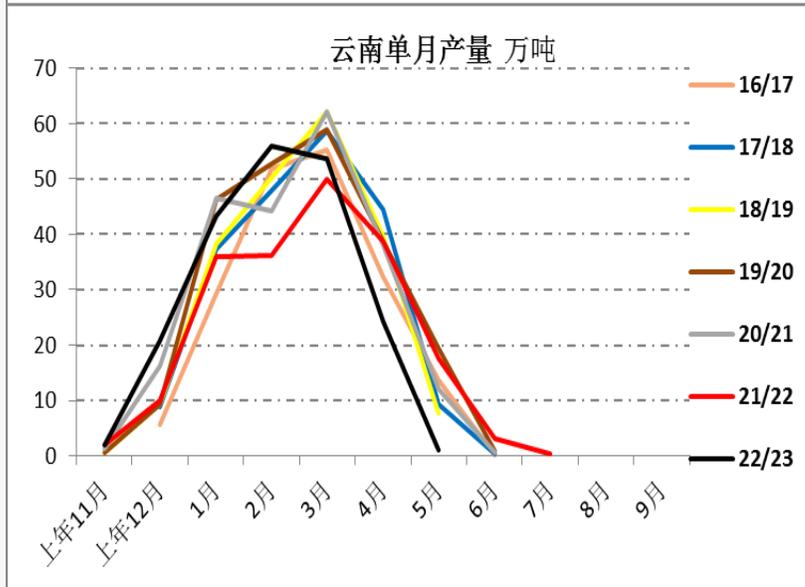
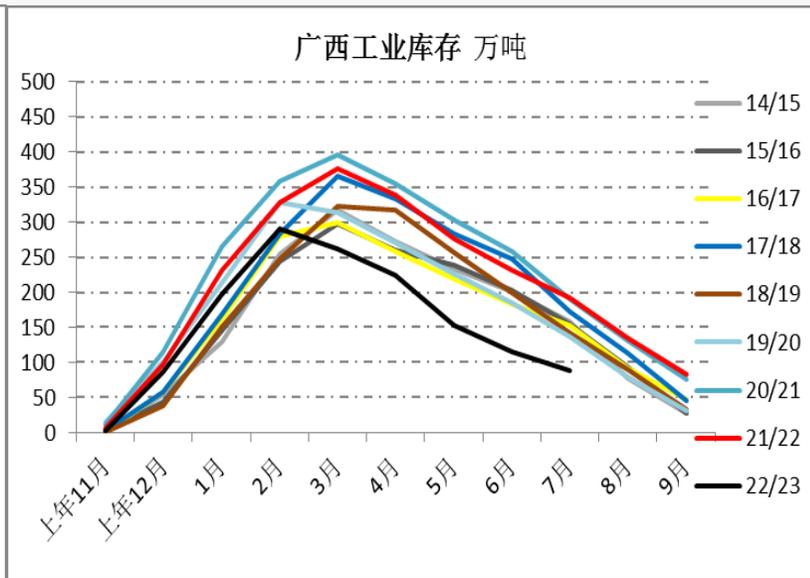
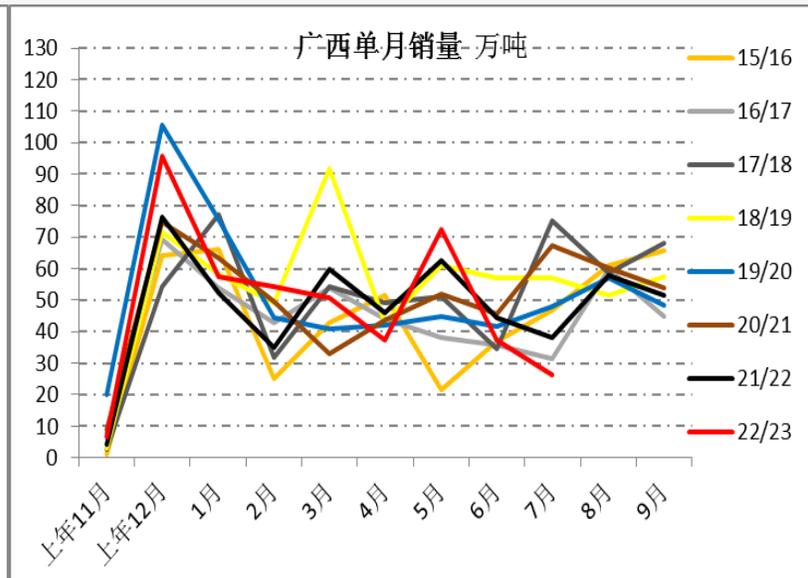
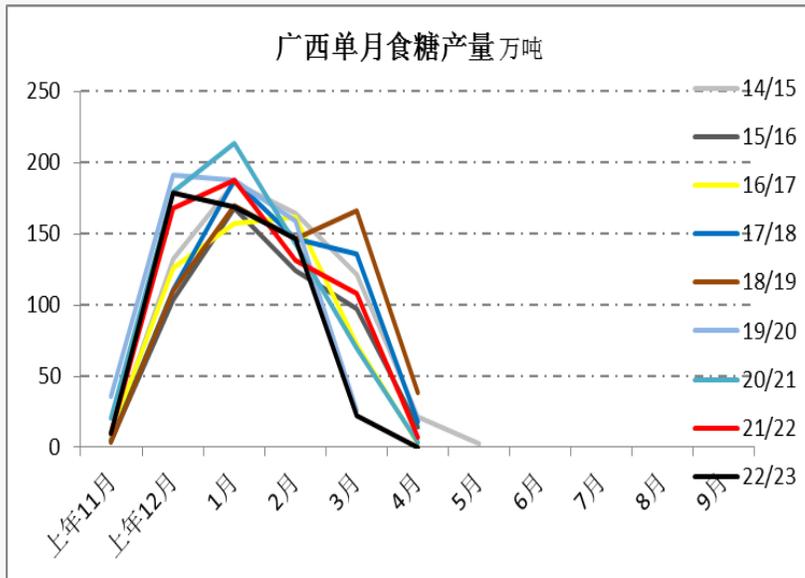
8、1-7月进口同比减少83万吨



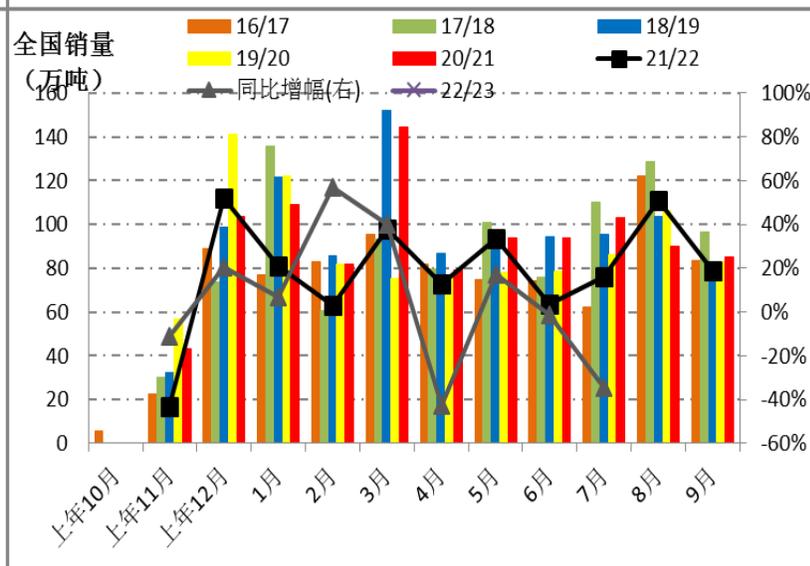
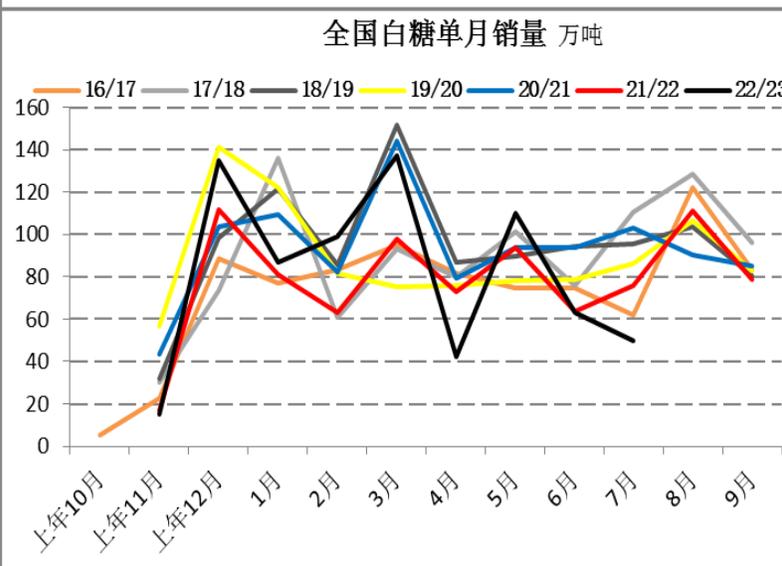
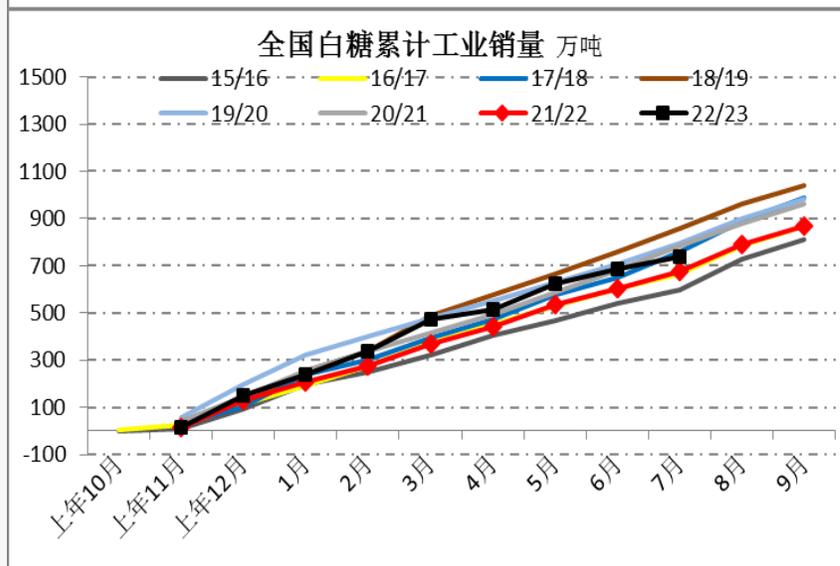
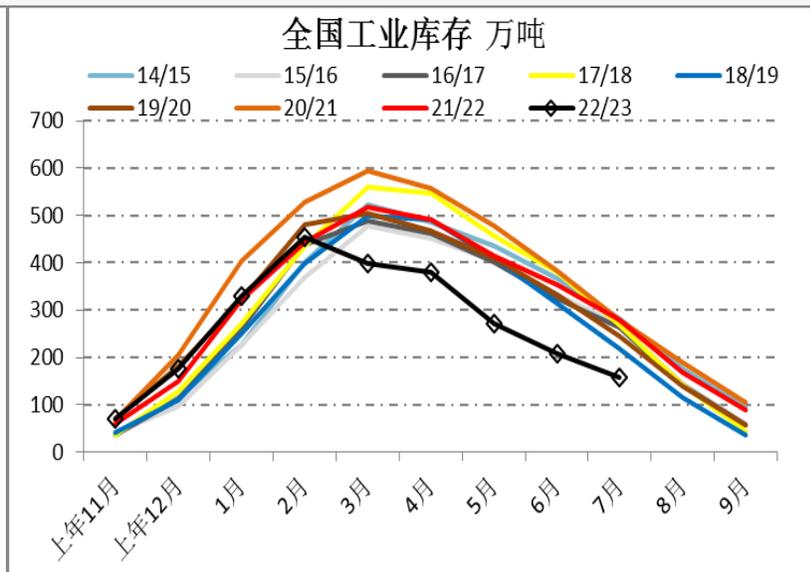
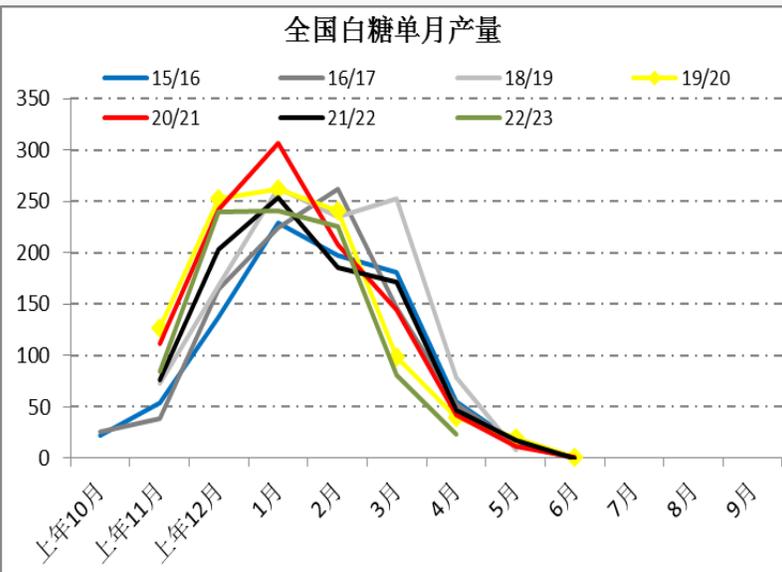
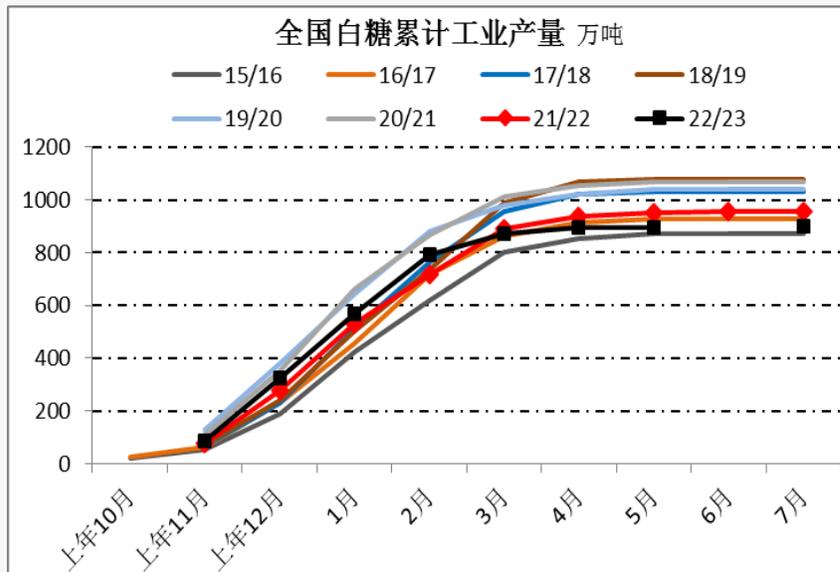
【进口】：巴西/泰国配额外利润-350~-580元/吨，配额内利润1180~1350元/吨；1月进口糖57万吨，同比增加16万吨。2月进口糖31万吨，同比减少10万吨。3月进口7万吨，同比减少5万吨。4月进口7万吨，同比减少35万吨。5月进口4万吨，同比减少22万吨。6月进口4万吨，同比减少10万吨。7月进口11万吨，同比减少17万吨。1-7月累计进口食糖121万吨，同比减少83万吨。榨季累计进口食糖298万吨，同比减少90万吨。7月份进口糖浆及预拌粉19.33万吨，同比增加7.9万吨。1-7月进口三项合计104.24万吨，同比增加34.63万吨。22/23榨季截至7月底进口三项合计122.62万吨，同比增加29.99万吨。



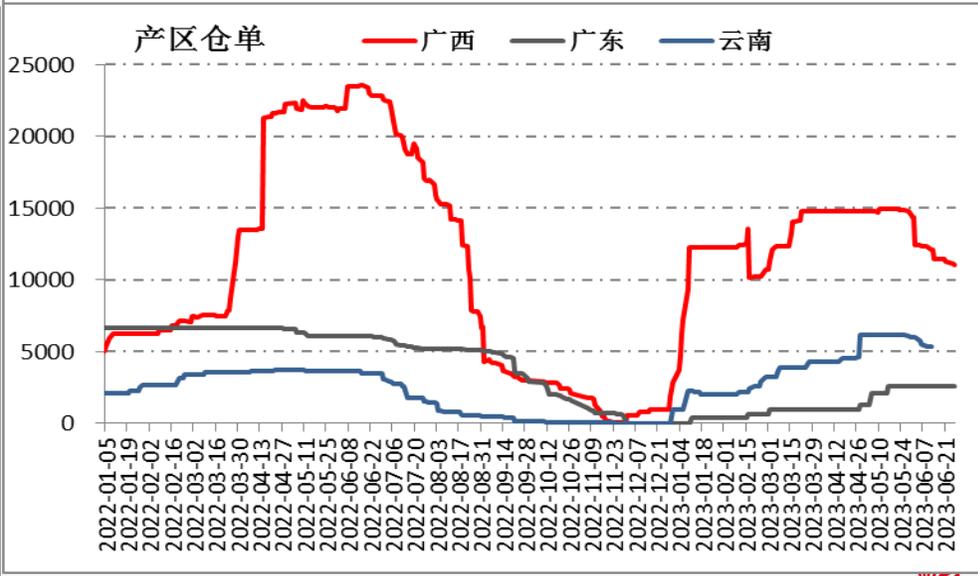
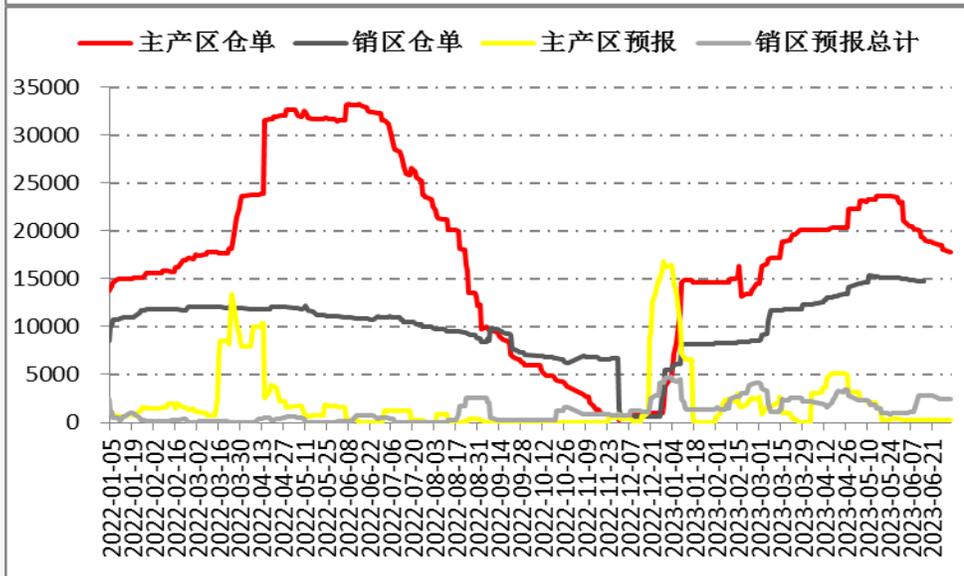
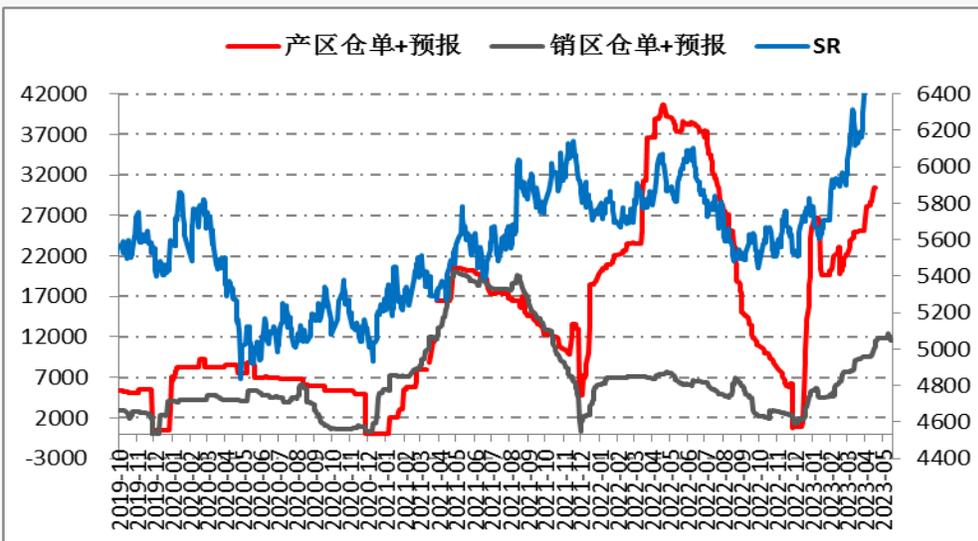
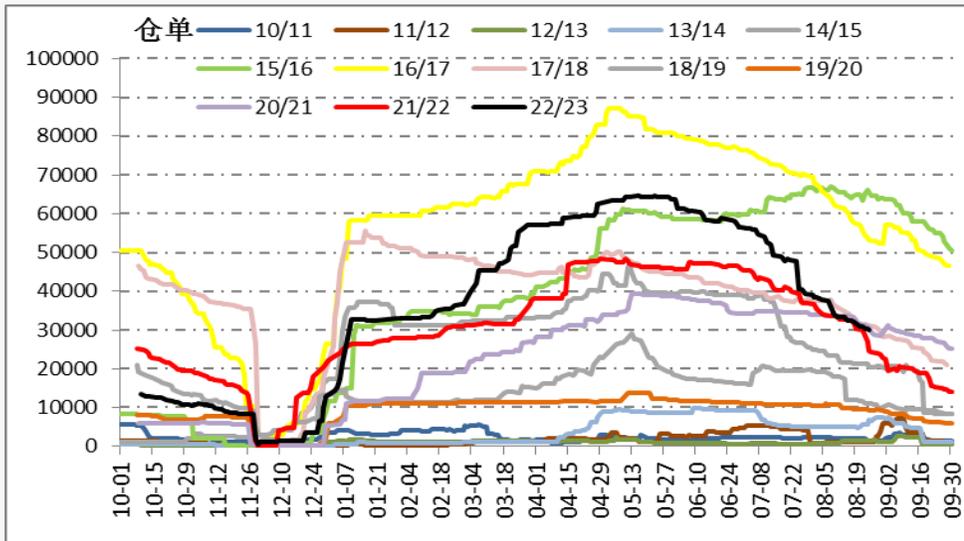
9、主产区产销



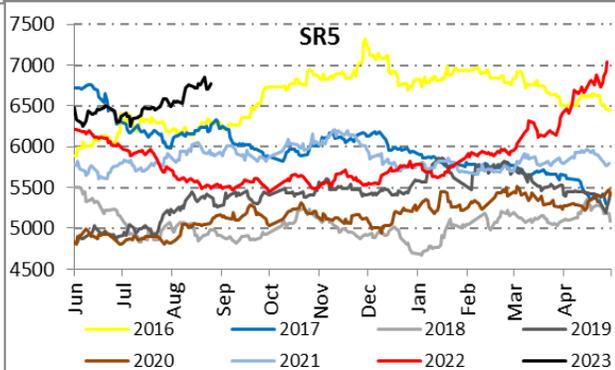
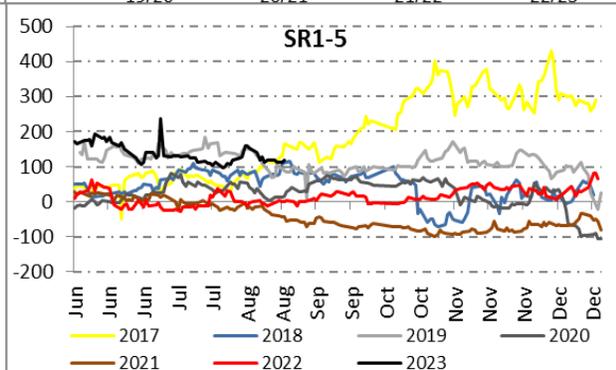
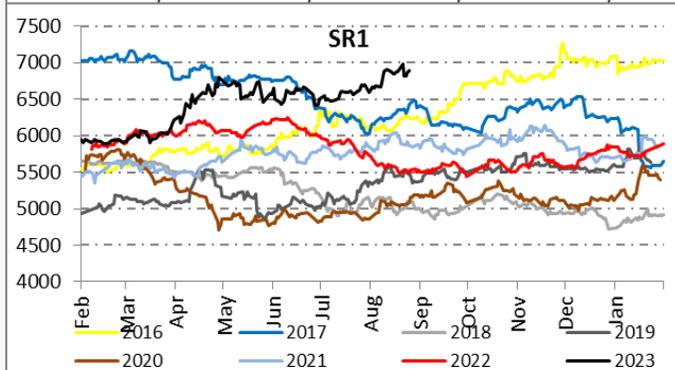
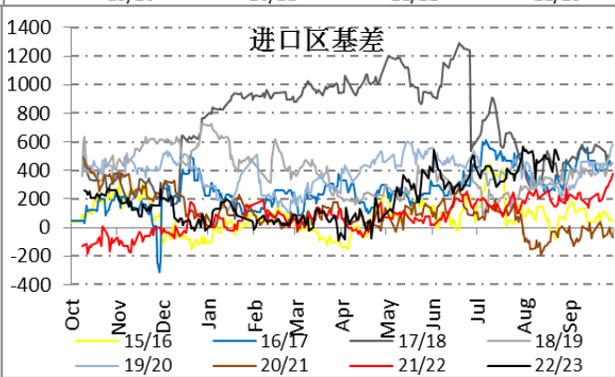
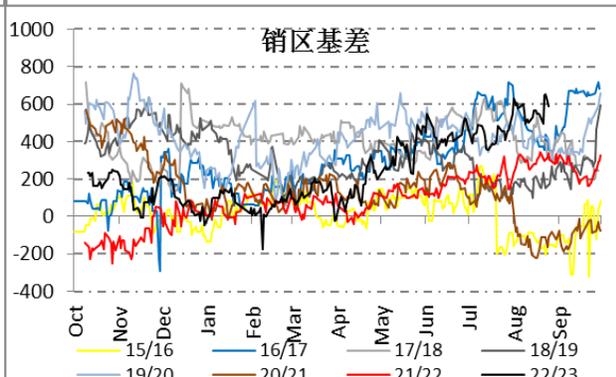
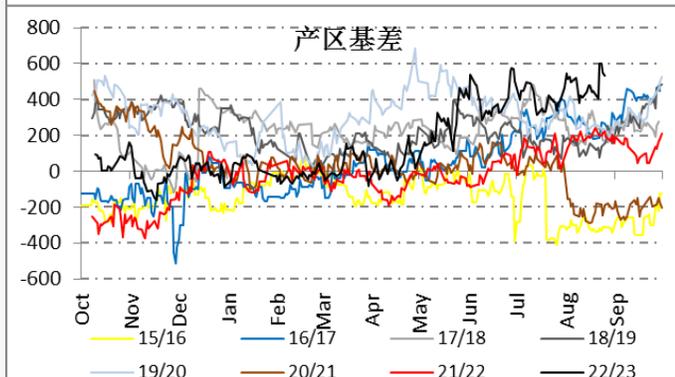
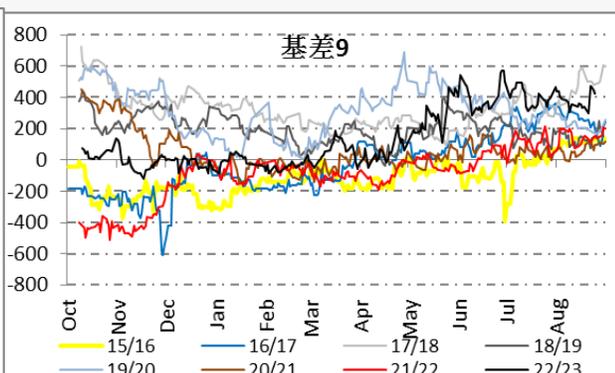
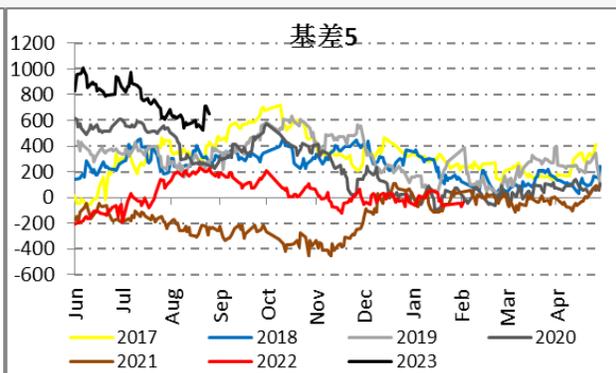
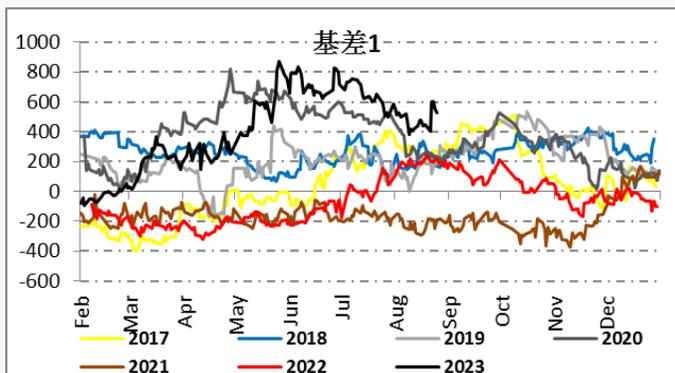
10、国内现货销售



11、仓单和预报



12、基差&价差



13、本周：外强内弱，1-5反套持续

【外糖】：周五原白糖后半段快速上涨，ICE10月合约收涨0.61美分报收当日最高位24.89美分/磅，伦敦白糖10月合约收涨17.3美元报收709.9美元/吨，本周国际市场主要支撑来自于印度可能暂停出口，干旱天气对印度未来产量和出口预期影响较大，中国点价需求高，糖价盘中大幅反弹至24美分之上，短期重点关注印度干旱和巴西降雨，关注24美分支撑。

【郑糖】：周五盘面开盘快速上涨后一路震荡走低，1月合约上涨34点报收6866点，盘中最高6961点，9月报收6972点，1月基差554，1-5价差111至114，仓单减少152张至30285张，现货报价稳定，成交一般，国内库存紧张，糖价预混粉量少价涨，外糖大涨后我国进口成本将提升，限制流入的节奏，6950以上套保压力需重点关注，郑糖1月短期关注6900-7000区间能否有效突破，6800支撑较为关键，中期1-5反套持续。

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