

白糖周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

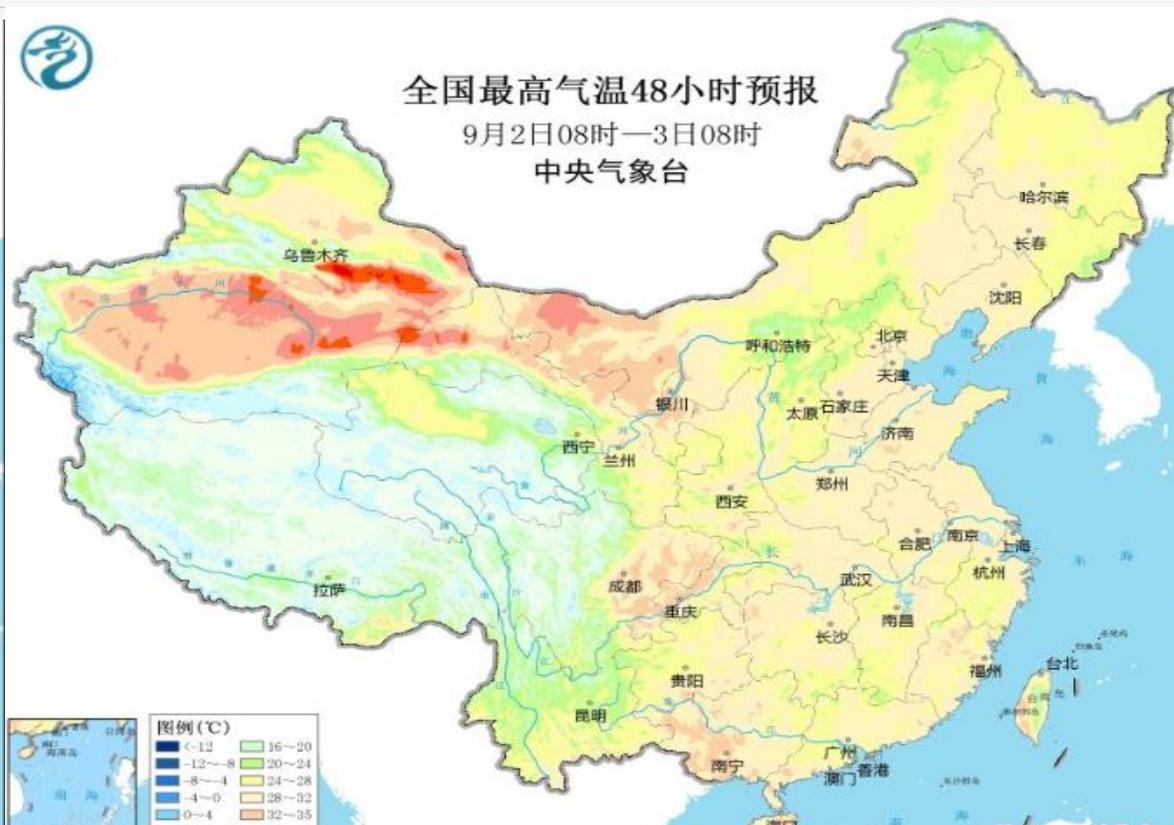
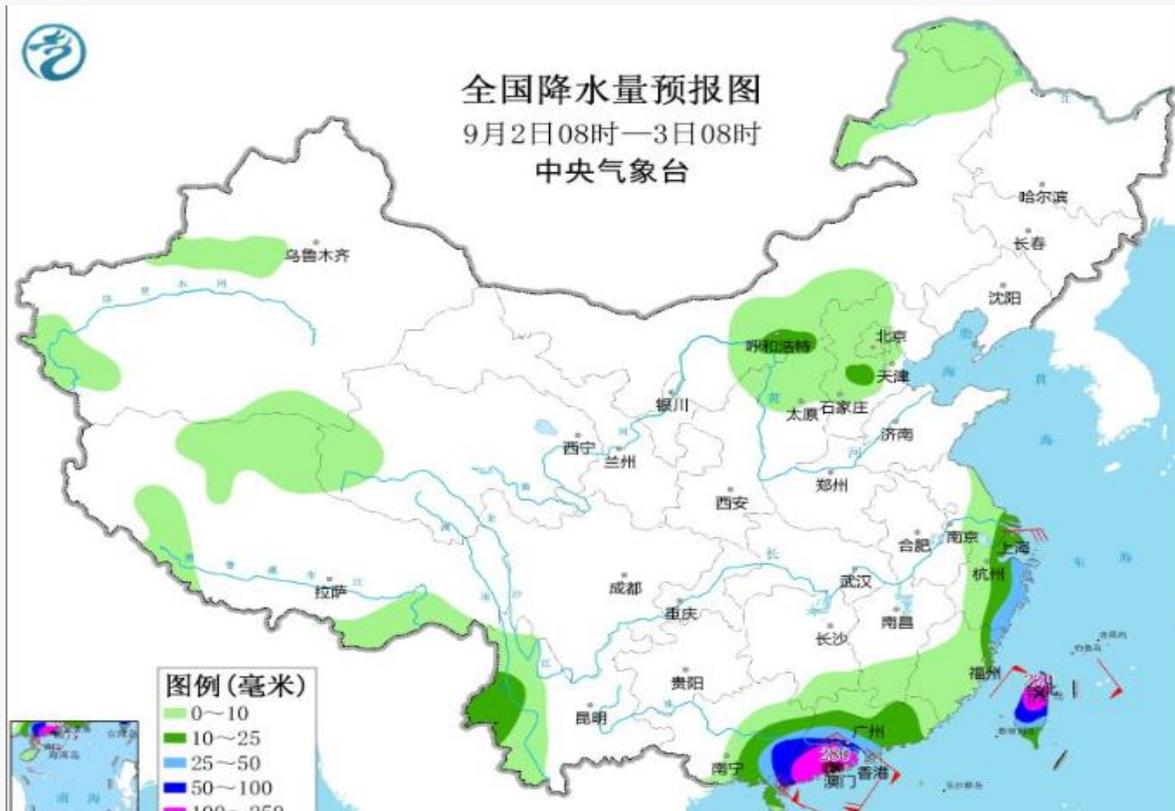
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2023年9月2日



1、国内产区

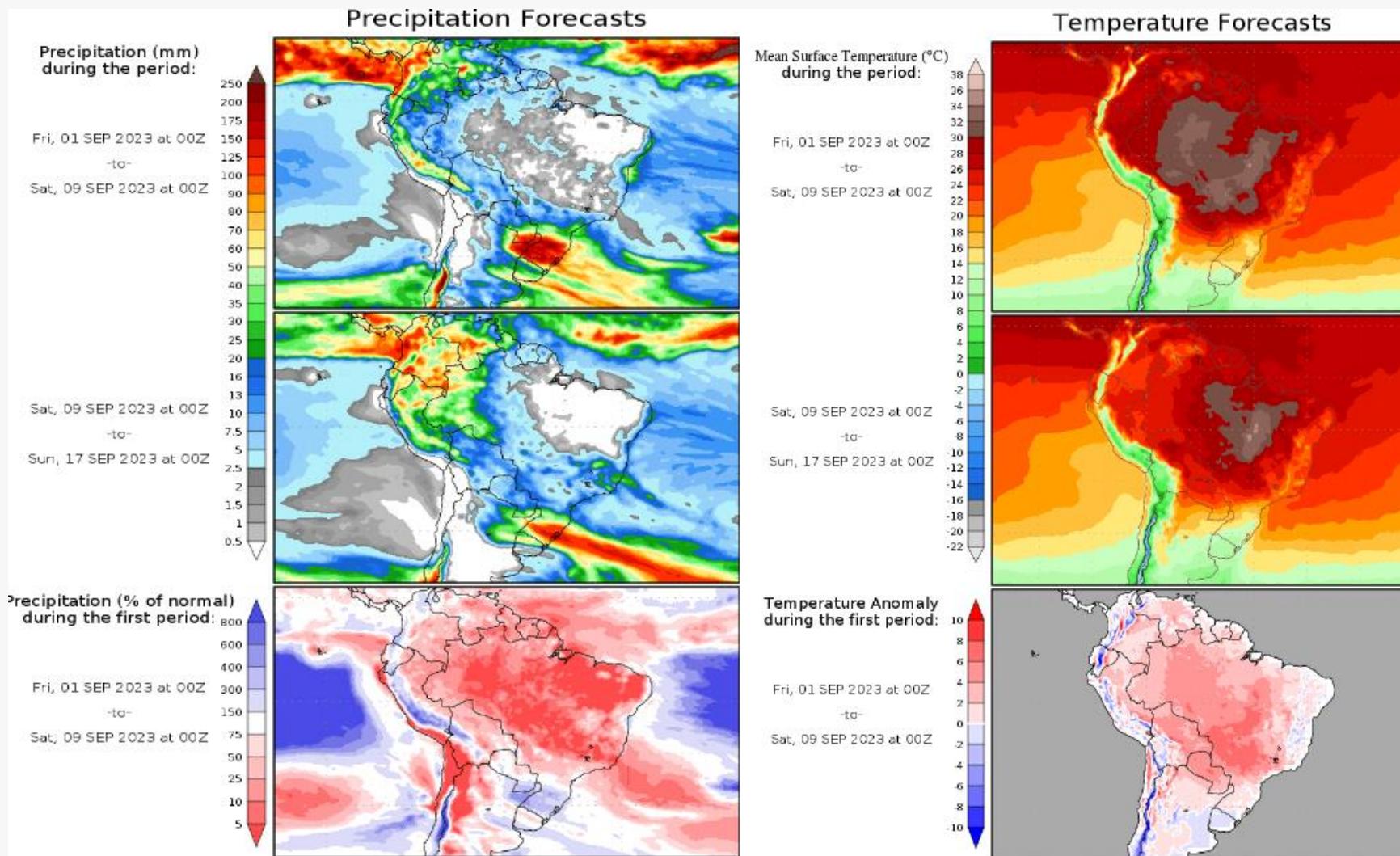


9月1-4日，受台风“苏拉”影响，台湾海峡、南海东北部海域、福建沿海、广东中东部沿海等海域将先后有强风雨天气，福建、广东、广西东南部等地有大到暴雨，其中福建东南部和广东南部、台湾东南部有大暴雨，沿海局地有特大暴雨。

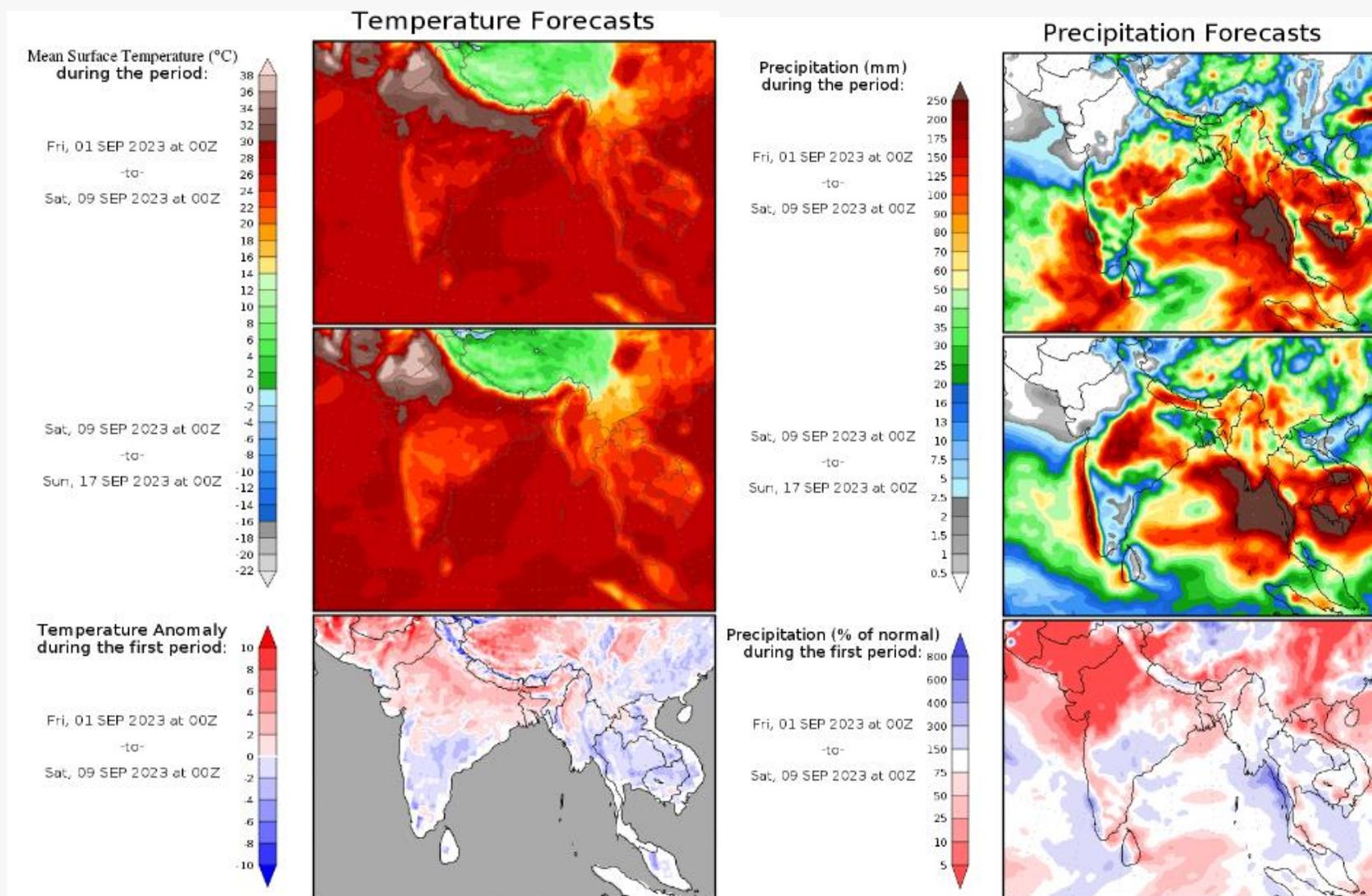
2-5日，受台风“海葵”影响，江淮东部、江南东部和南部、华南东部等地有中到大雨，部分地区有暴雨、局部大暴雨。

6-10日，华南沿海多阵雨天气，部分地区有中到大雨，局地有暴雨。西北地区东部、华北北部、东北地区及青藏高东部多阴雨天气，大部地区有分散性小到中雨，局地有大到暴雨。

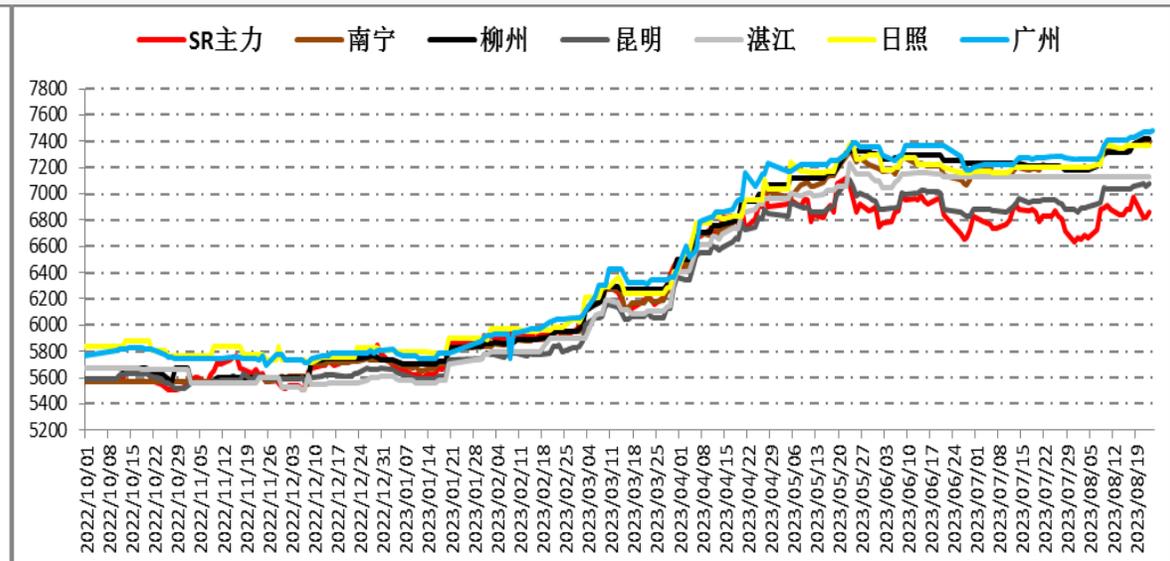
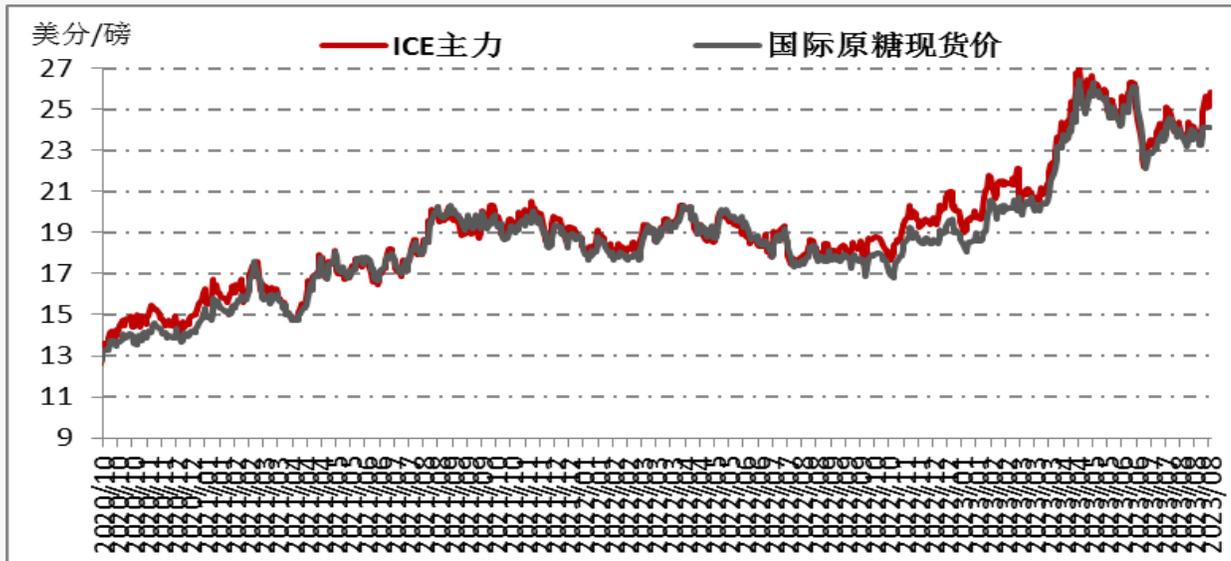
2、国外主产区



2、国外主产区



3、价格走势

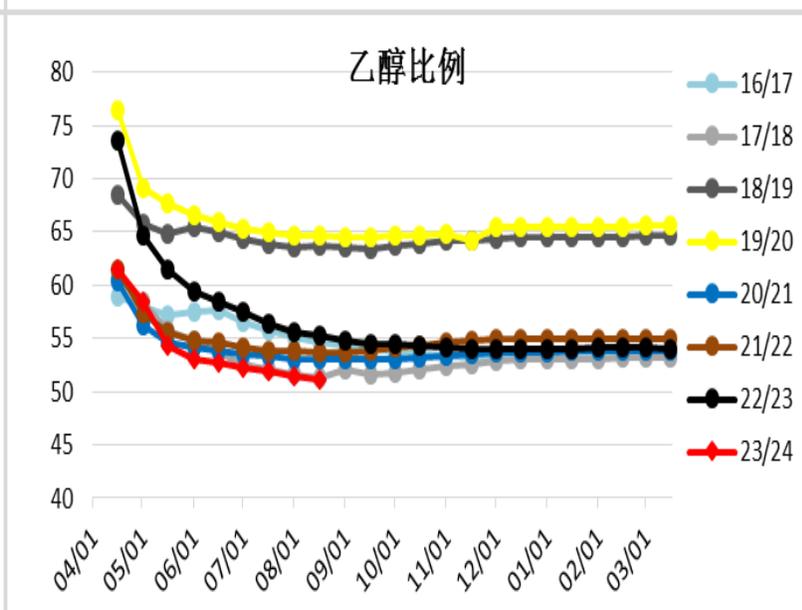
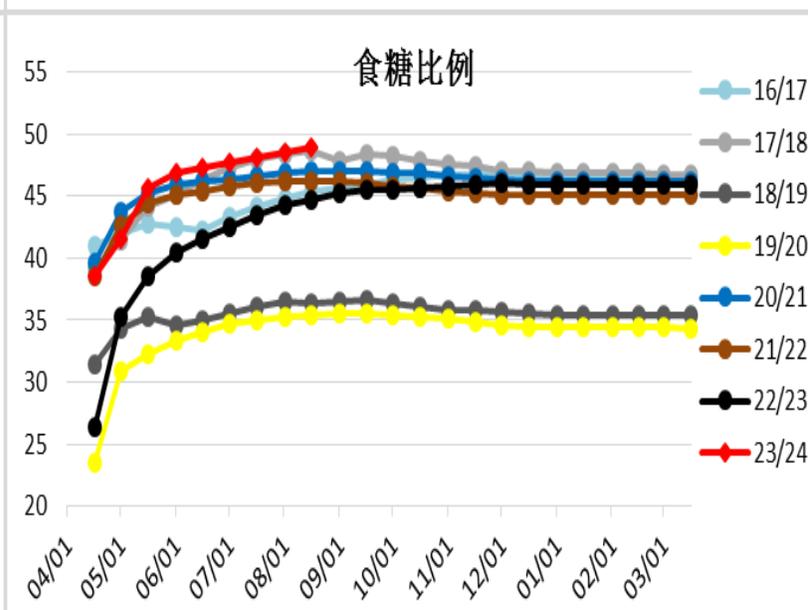
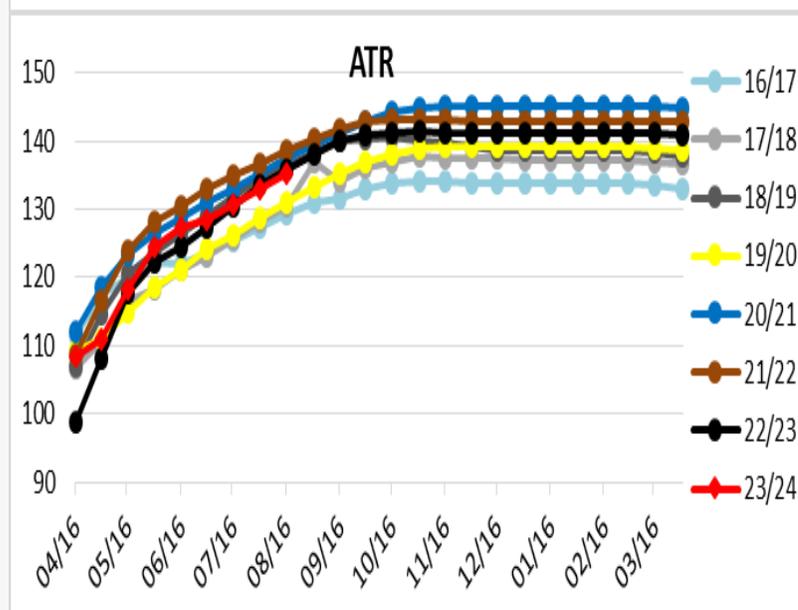
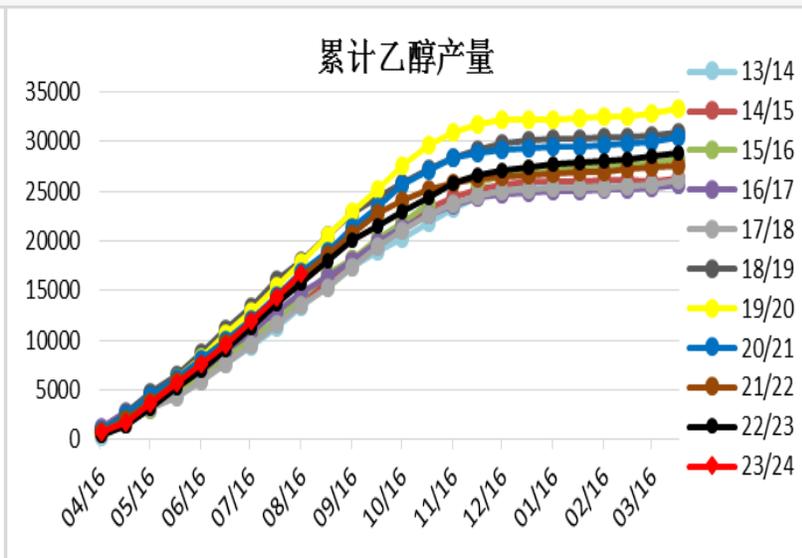
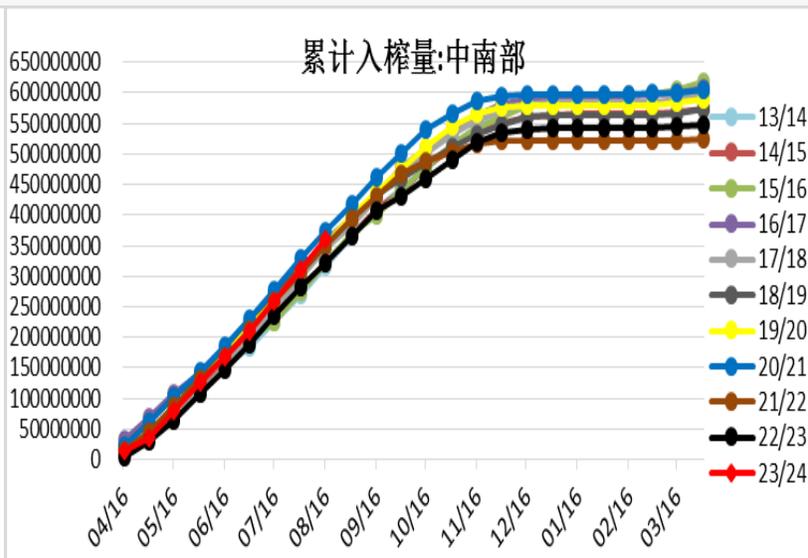
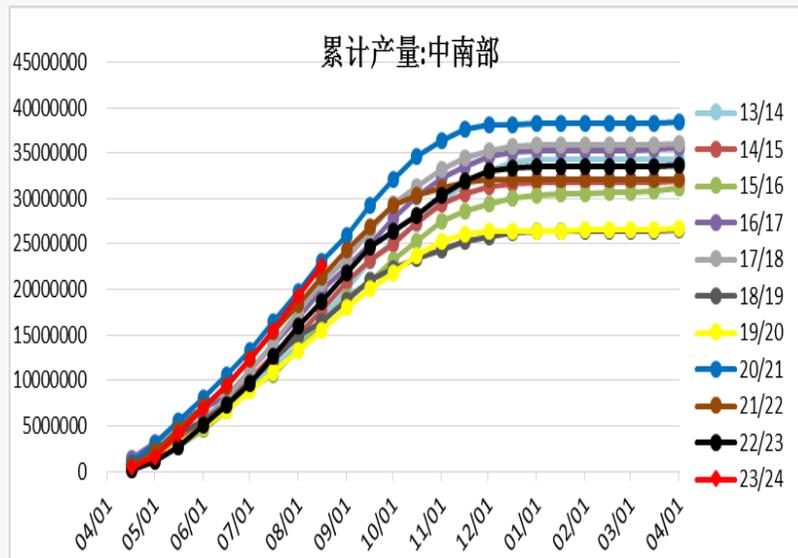


白糖2401 (032301) <日线> 商品叠加 查看期权 周期

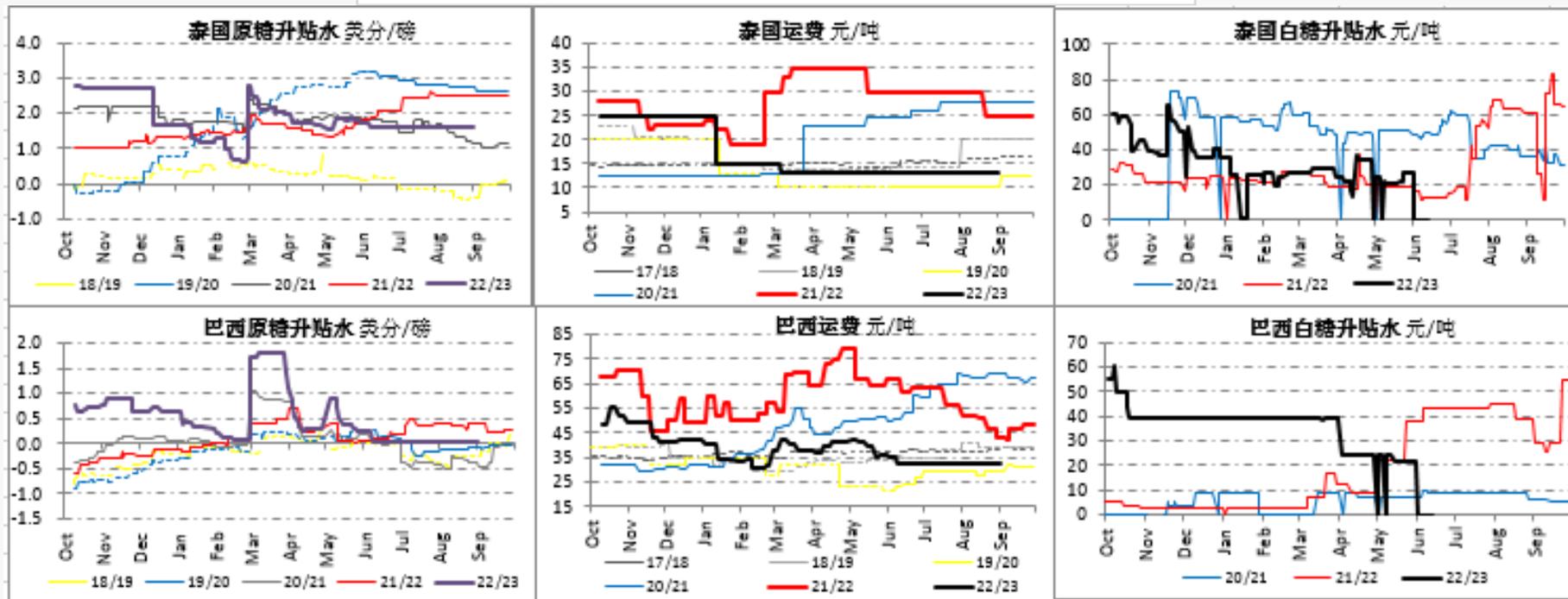
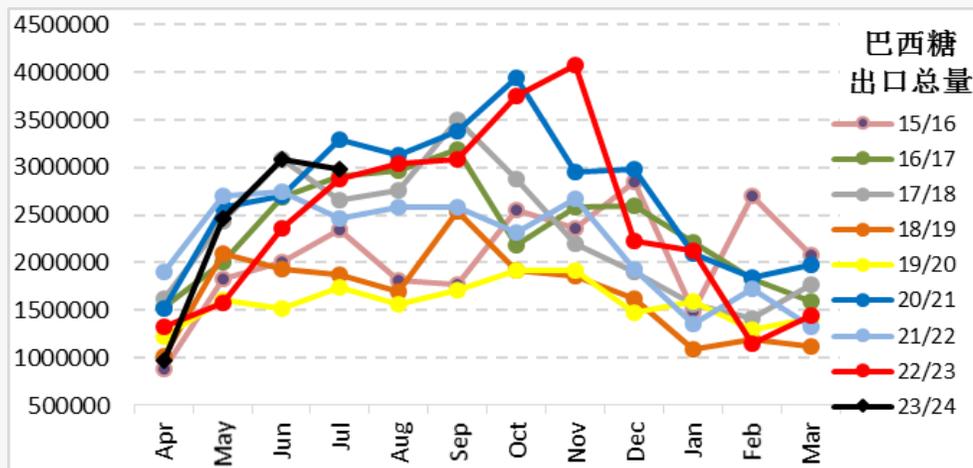
No11糖10 (SGW) <日线> 商品叠加 周期



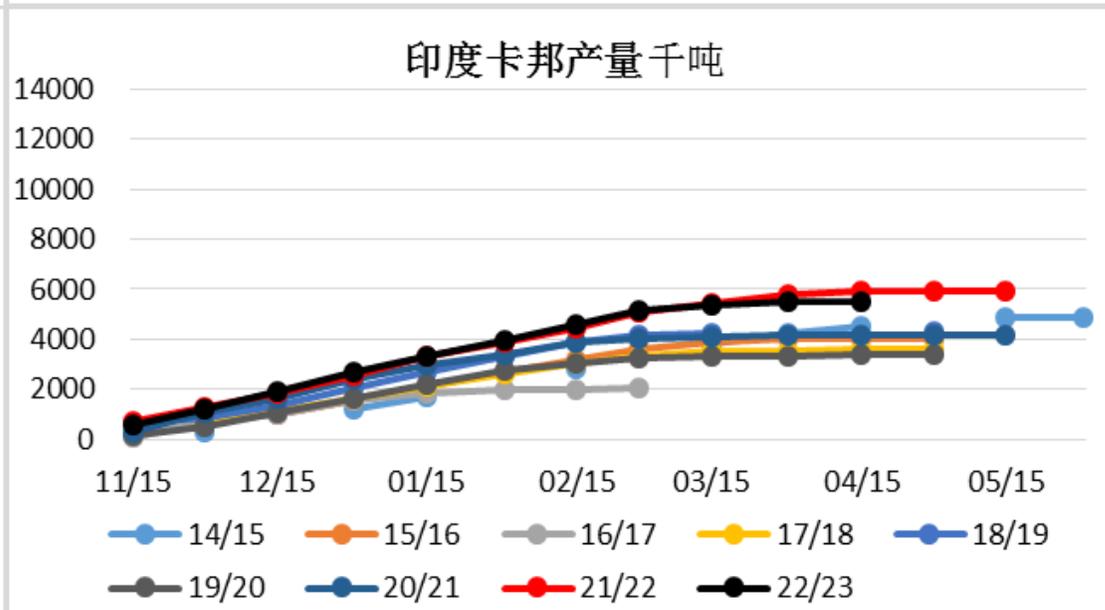
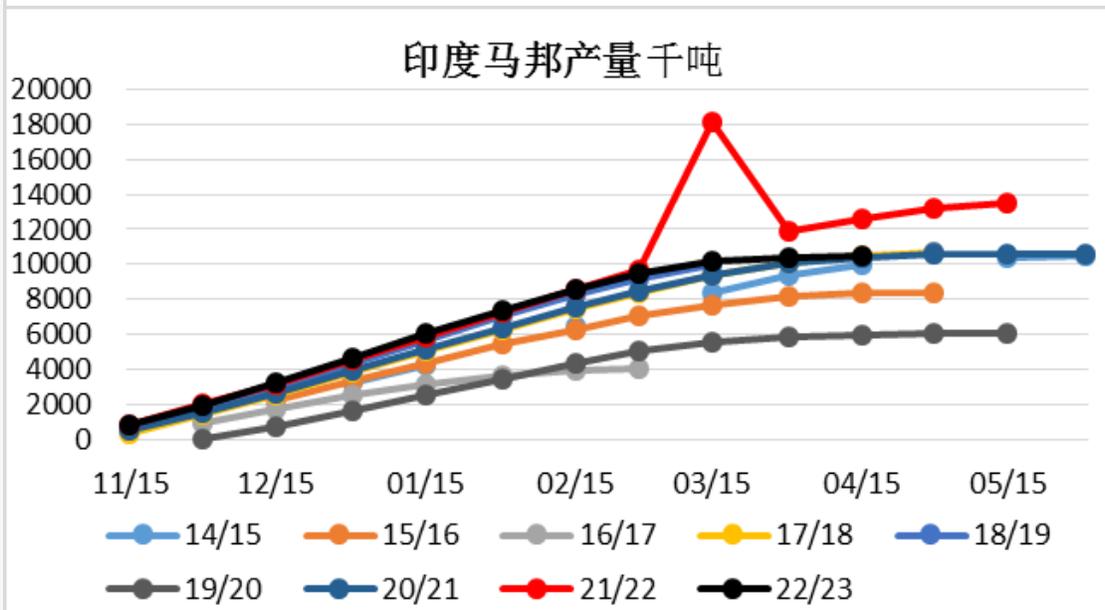
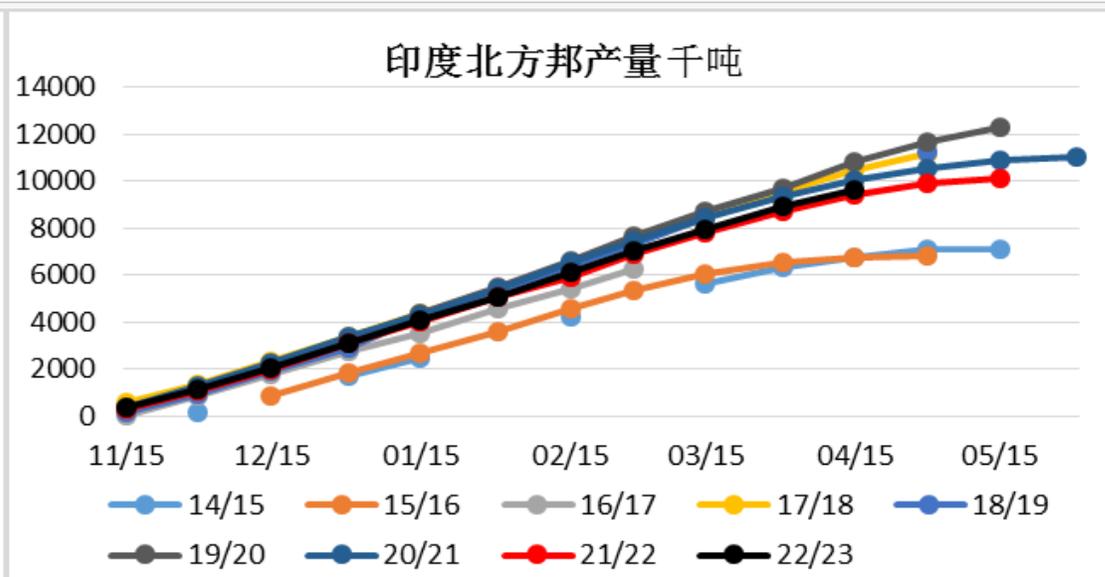
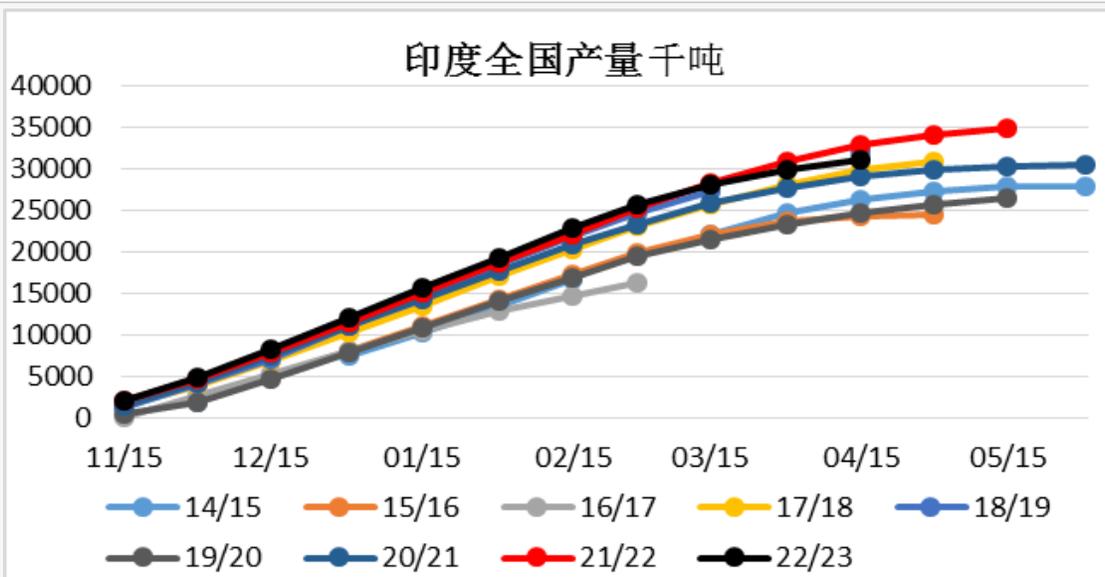
4、国际-巴西甘蔗产量继续提高



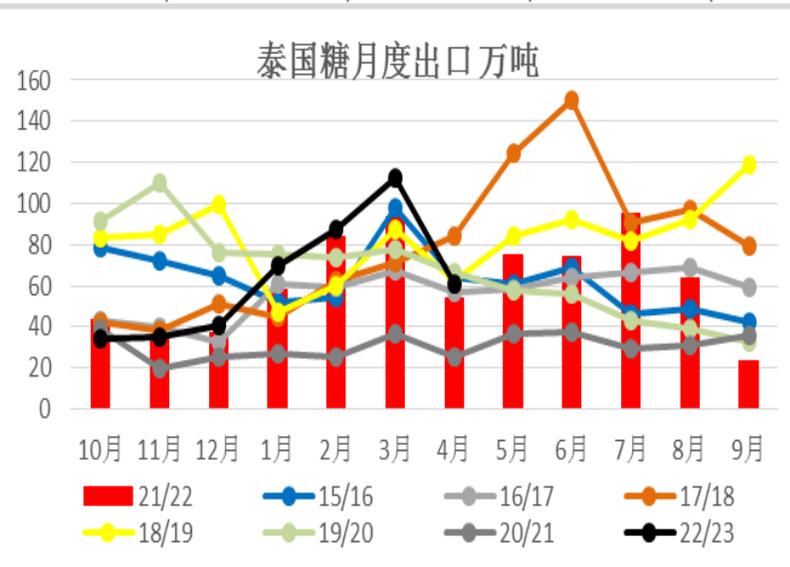
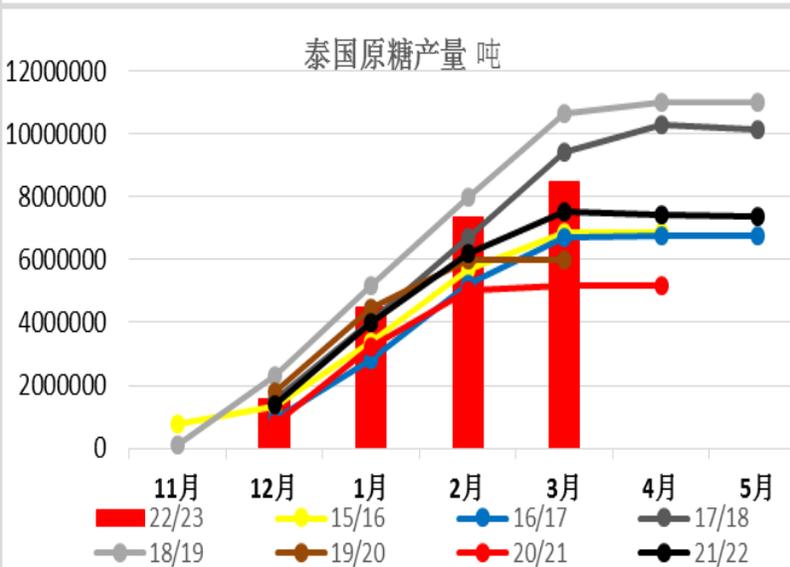
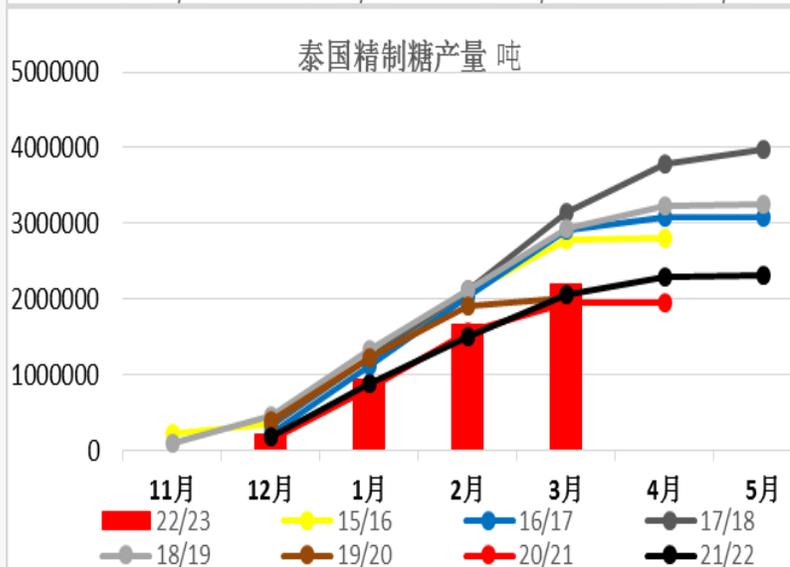
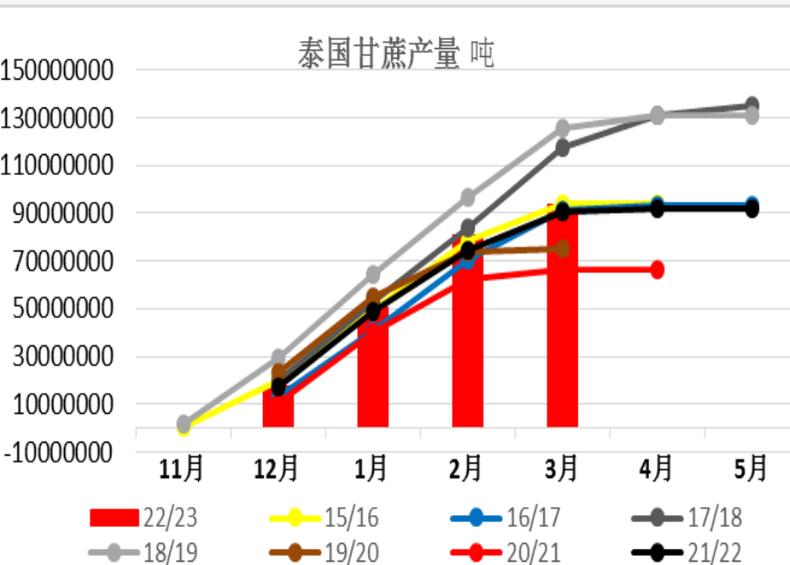
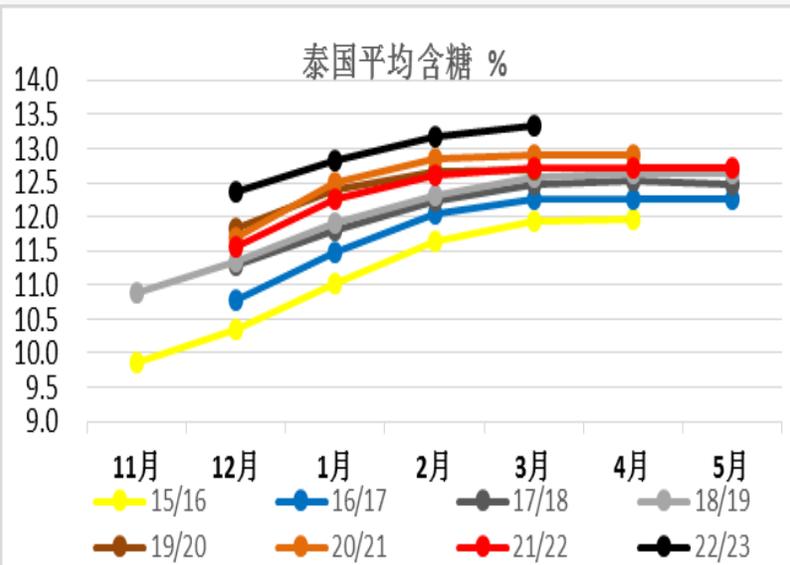
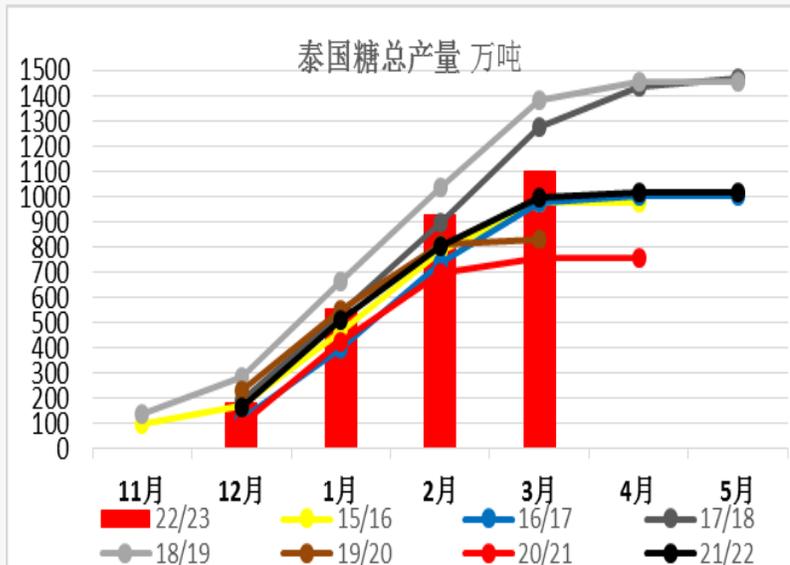
4、国际-巴西出口和运费



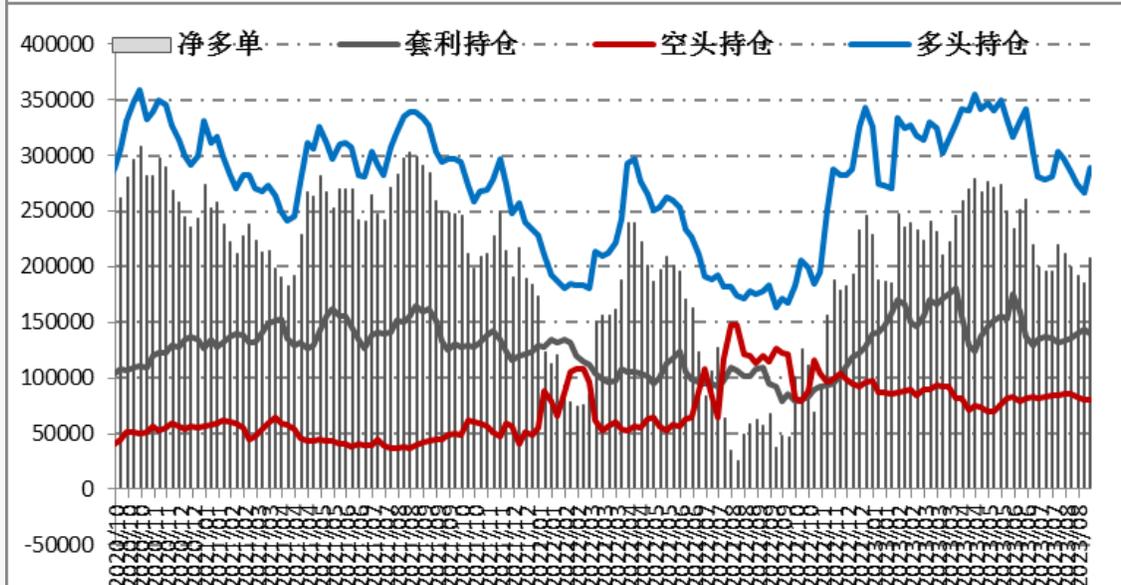
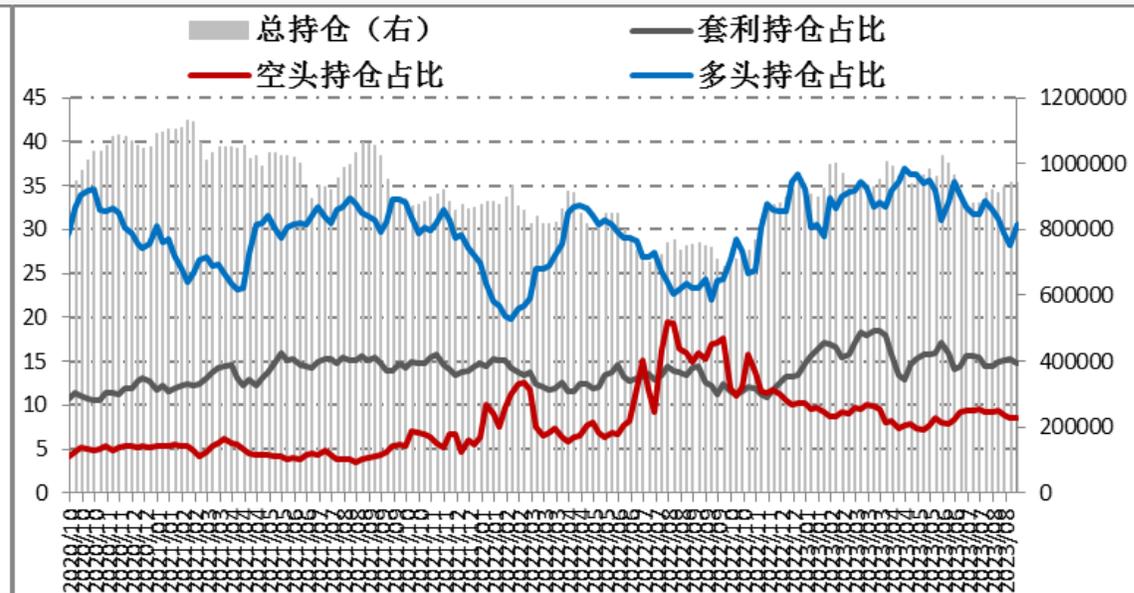
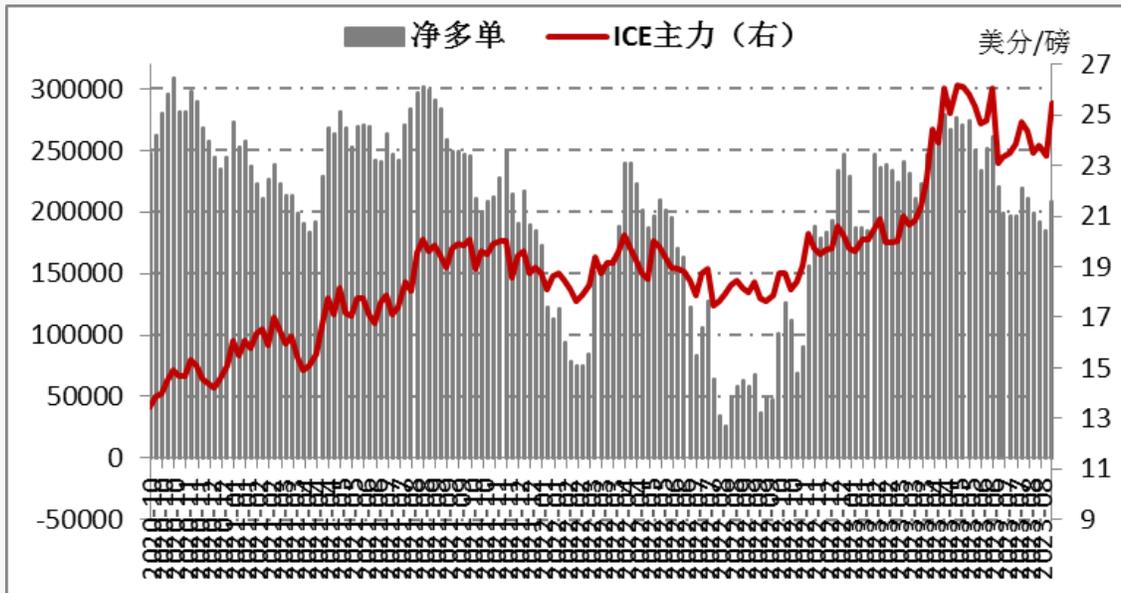
4、国际-印度



5、国际-泰国



6、CFTC持仓

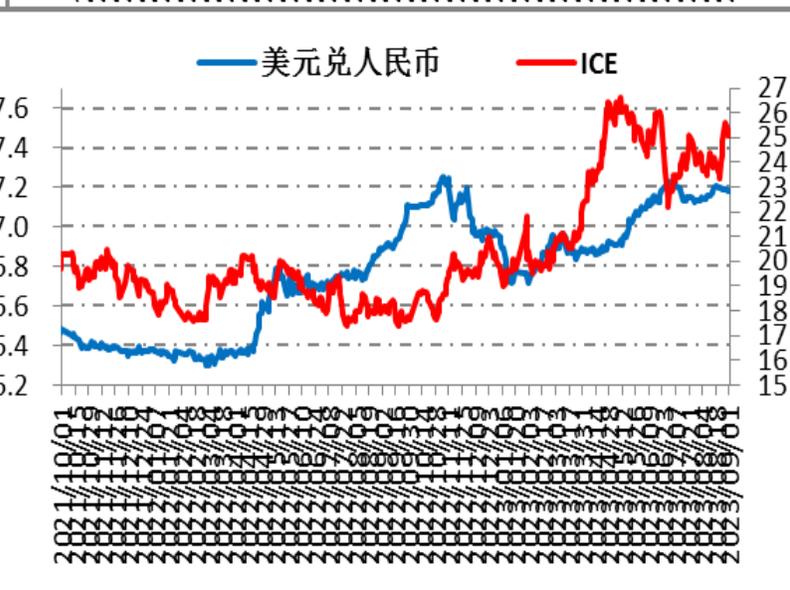
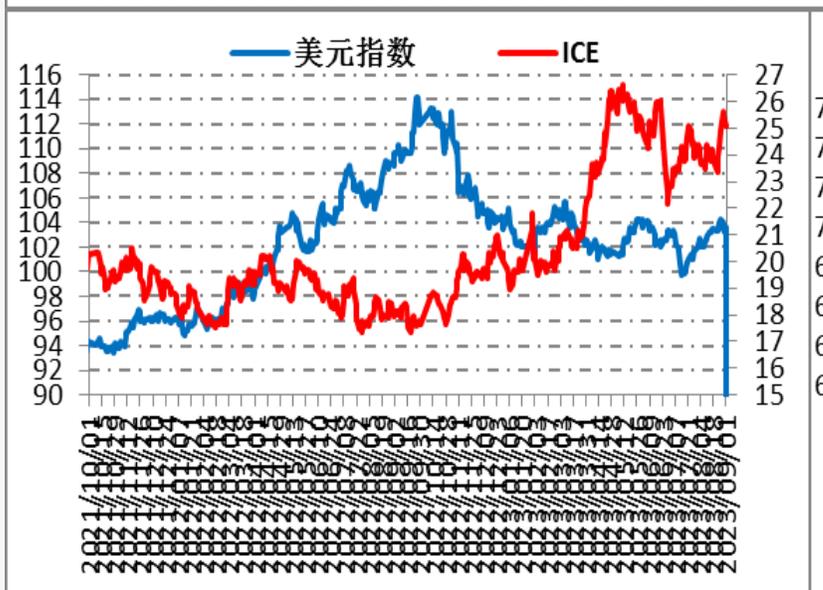
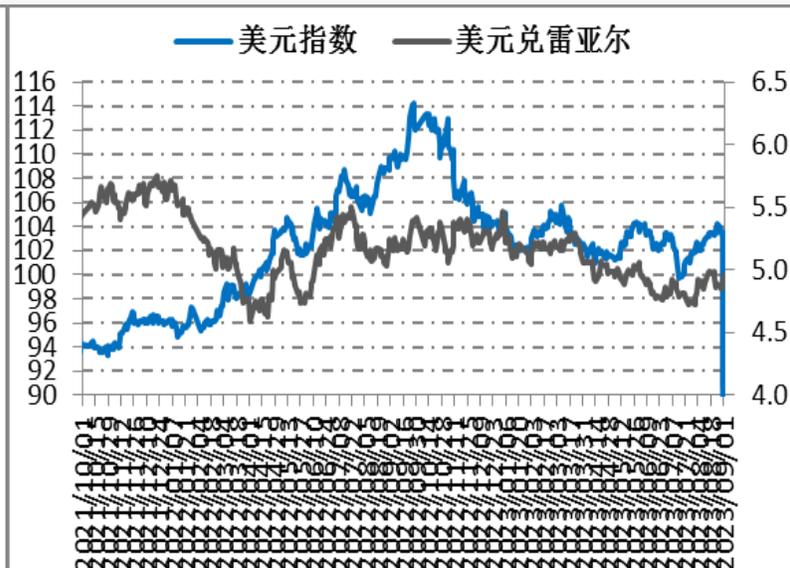
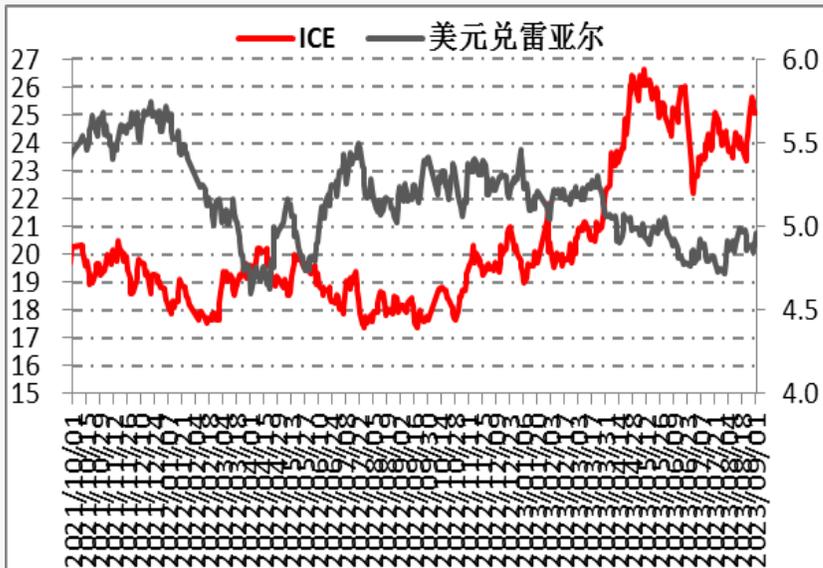


| | 套利持仓 | 空头持仓 | 多头持仓 | 总持仓 (右) | 套利持仓占比 | 空头持仓占比 | 多头持仓占比 (%) |
|------------|--------|-------|--------|---------|--------|--------|------------|
| 2023/08/08 | 135755 | 85751 | 284974 | 912260 | 14.9 | 9.4 | 31.2 |
| 2023/08/15 | 140420 | 83056 | 274489 | 929306 | 15.1 | 8.9 | 29.5 |
| 2023/08/22 | 143943 | 80917 | 266200 | 944221 | 15.2 | 8.6 | 28.2 |
| 2023/08/29 | 139785 | 79897 | 288327 | 944052 | 14.8 | 8.5 | 30.5 |



资料来源：CFTC

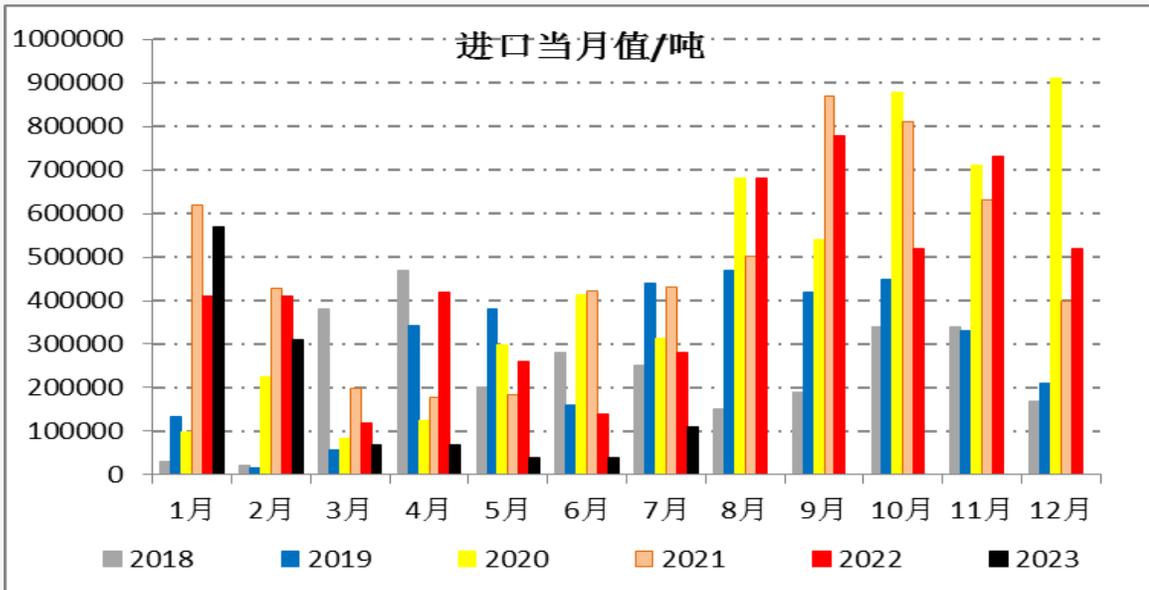
7、汇率—美元&雷亚尔



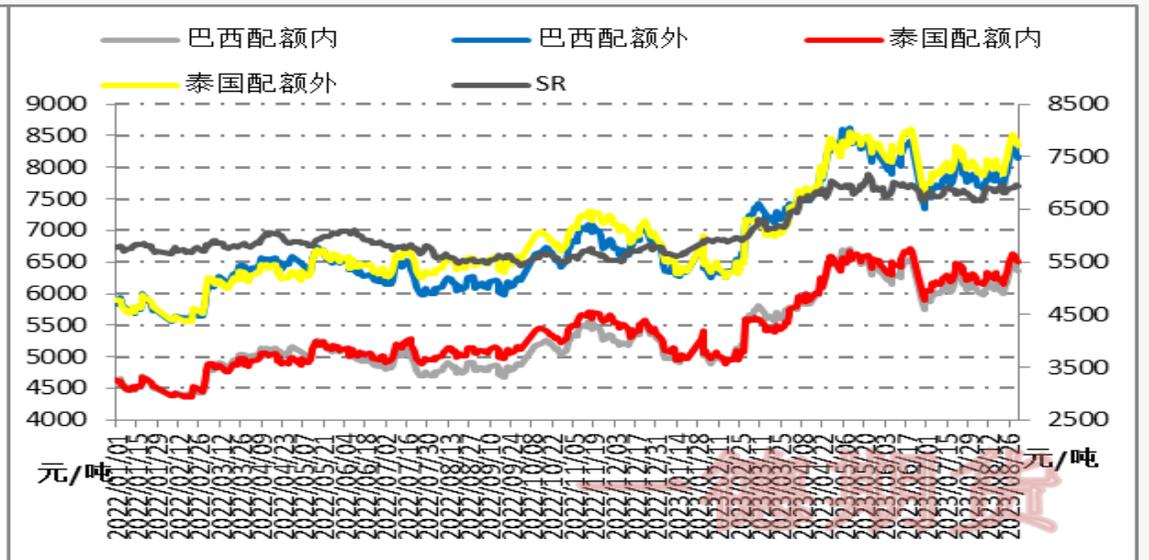
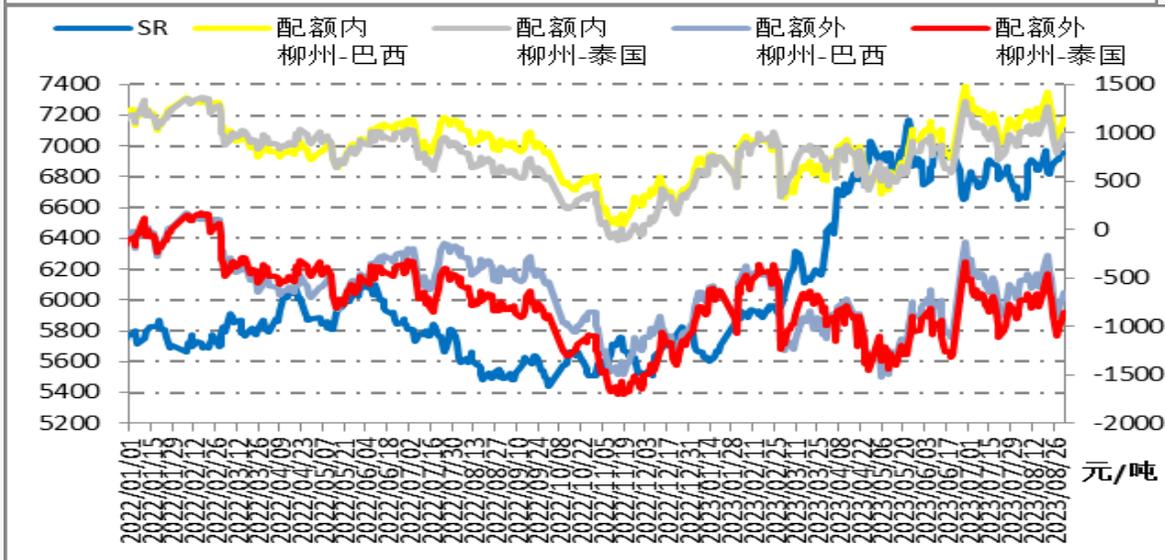
【点评】上周美元兑雷亚尔小幅冲底反弹，周三最低跌至4.84，周五最高涨跌至4.9599附近，上周美元指数继续在103上下整理，尽管最近美国宏观经济数据部分有所改善，但美国的通胀仍然过高，劳动力市场依旧强劲。



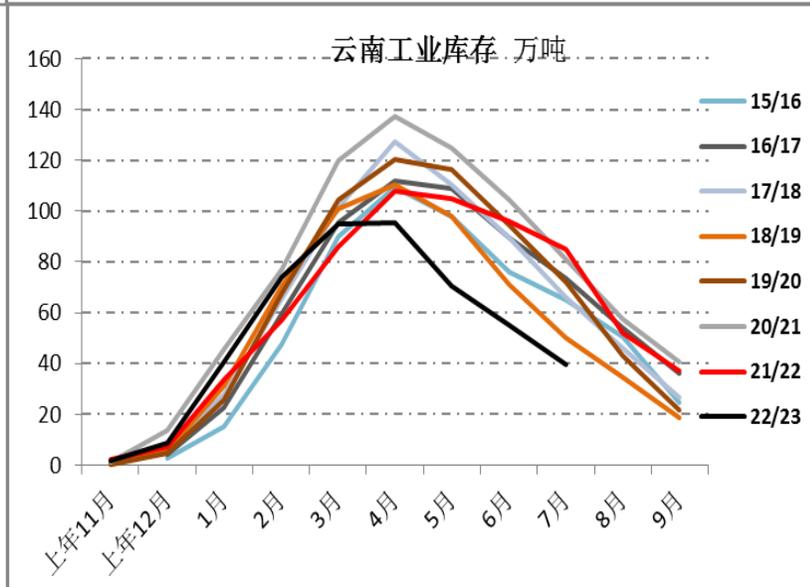
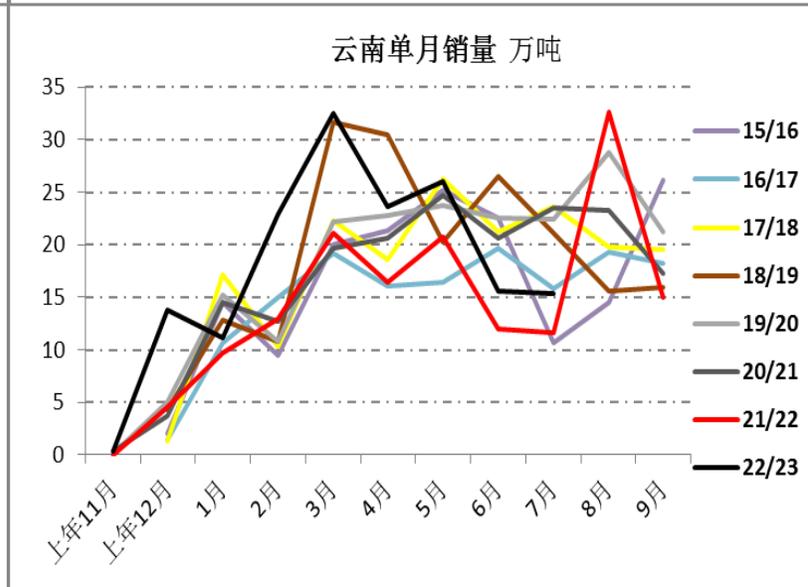
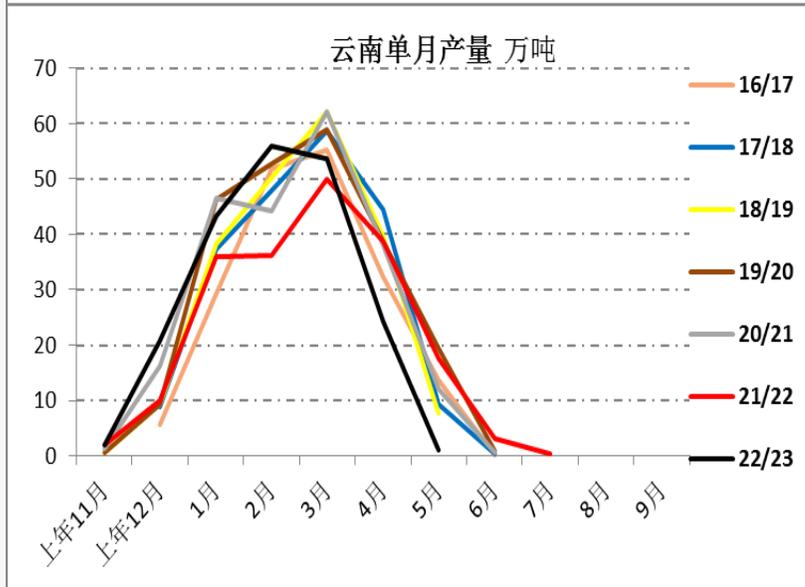
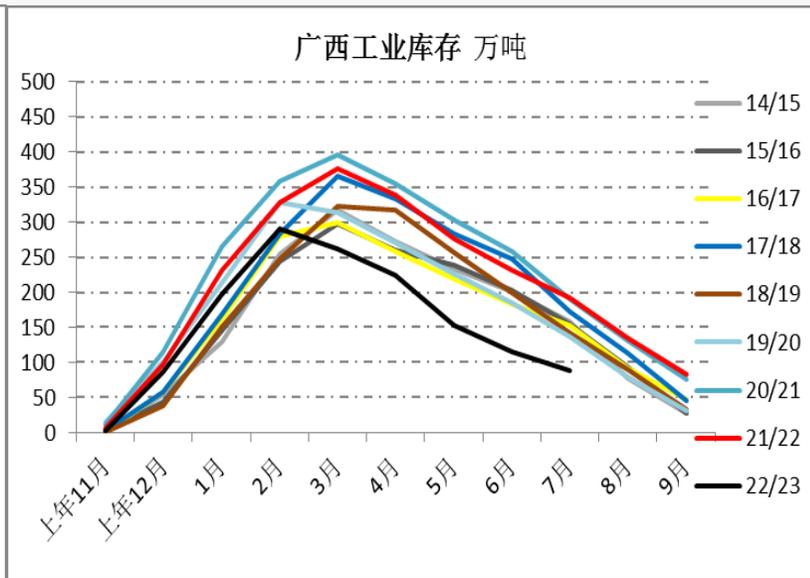
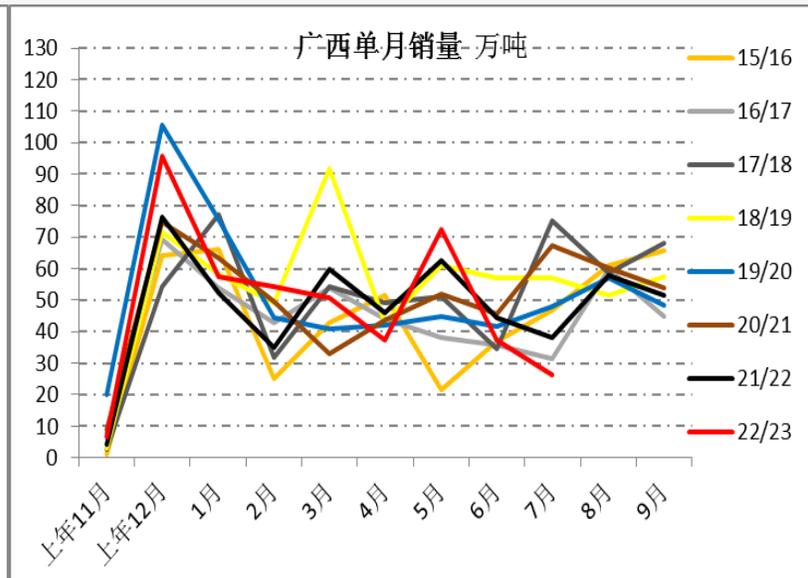
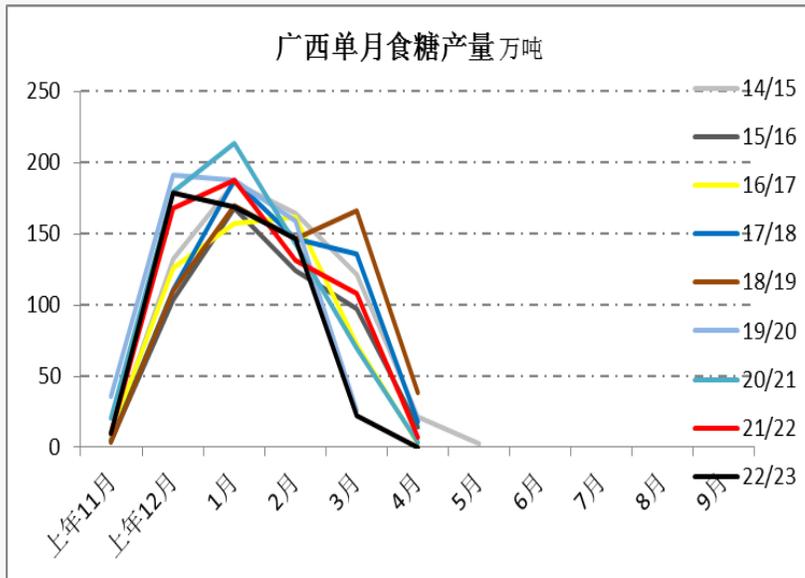
8、1-7月进口同比减少83万吨



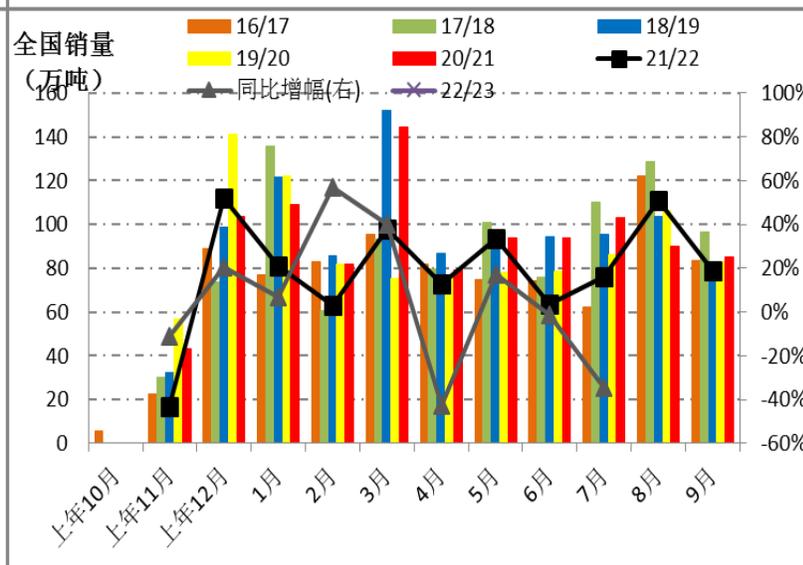
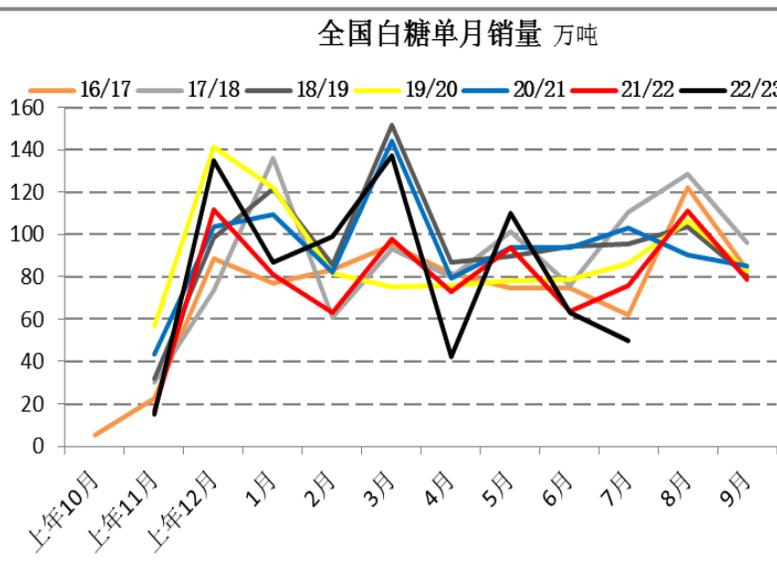
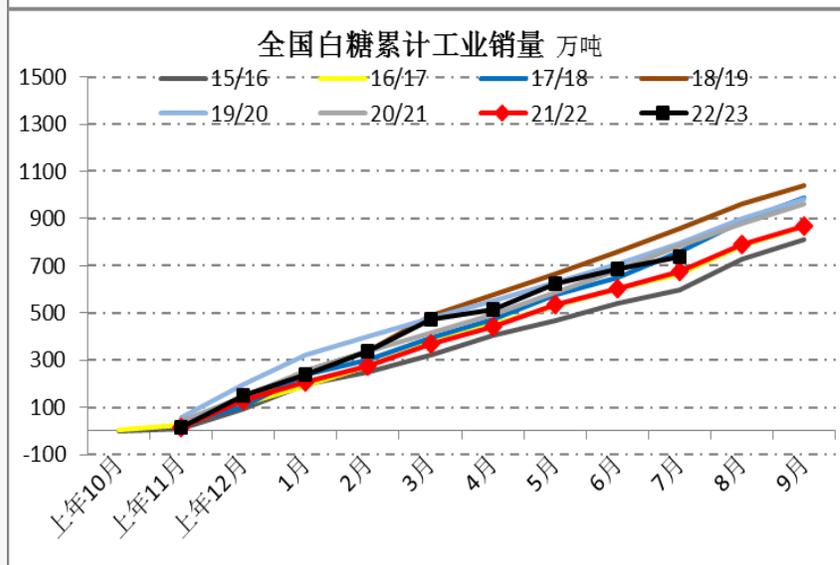
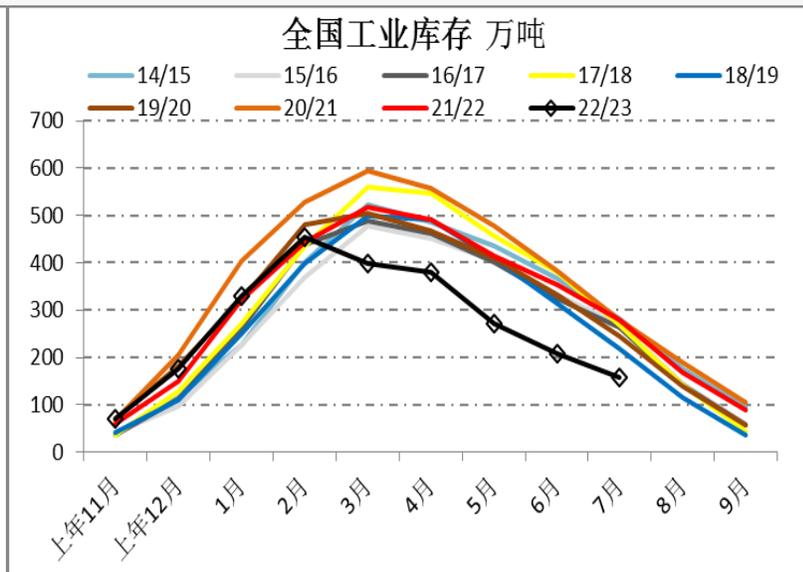
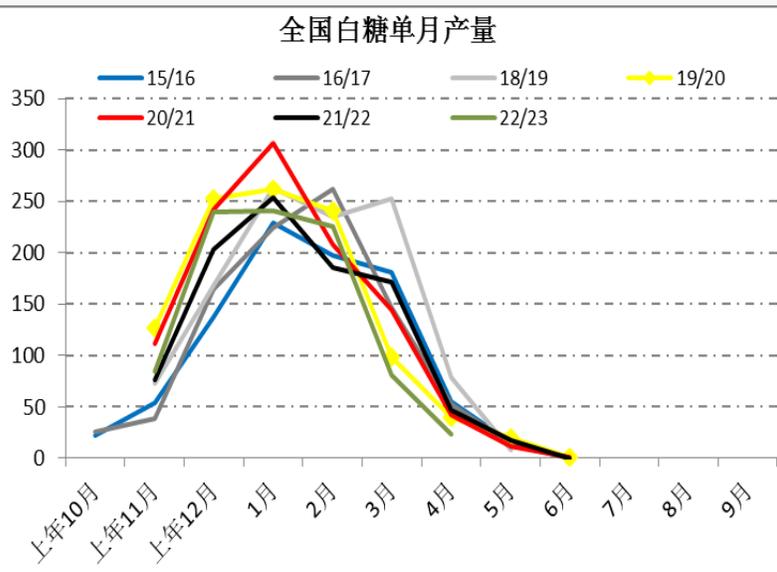
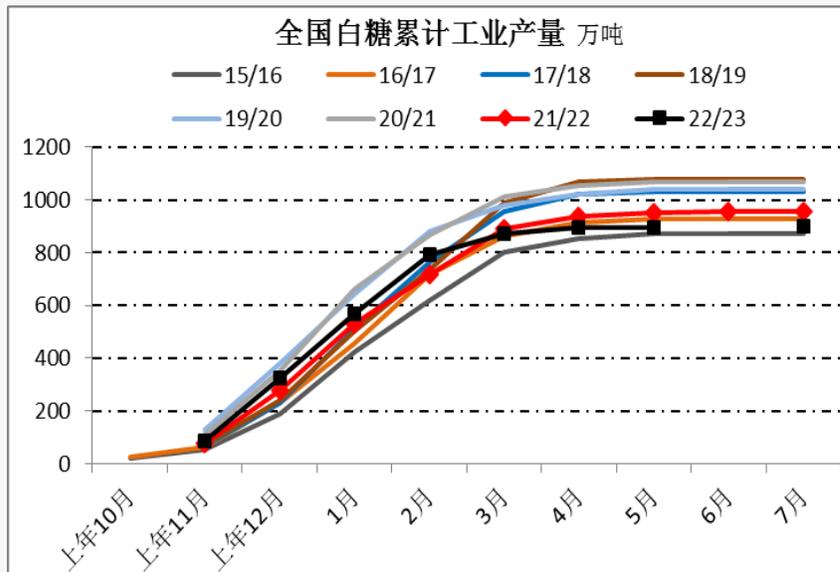
【进口】：巴西/泰国配额外利润-650~-850元/吨，配额内利润920~1080元/吨；1月进口糖57万吨，同比增加16万吨。2月进口糖31万吨，同比减少10万吨。3月进口7万吨，同比减少5万吨。4月进口7万吨，同比减少35万吨。5月进口4万吨，同比减少22万吨。6月进口4万吨，同比减少10万吨。7月进口11万吨，同比减少17万吨。1-7月累计进口食糖121万吨，同比减少83万吨。榨季累计进口食糖298万吨，同比减少90万吨。7月份进口糖浆及预拌粉19.33万吨，同比增加7.9万吨。1-7月进口三项合计104.24万吨，同比增加34.63万吨。22/23榨季截至7月底进口三项合计122.62万吨，同比增加29.99万吨。



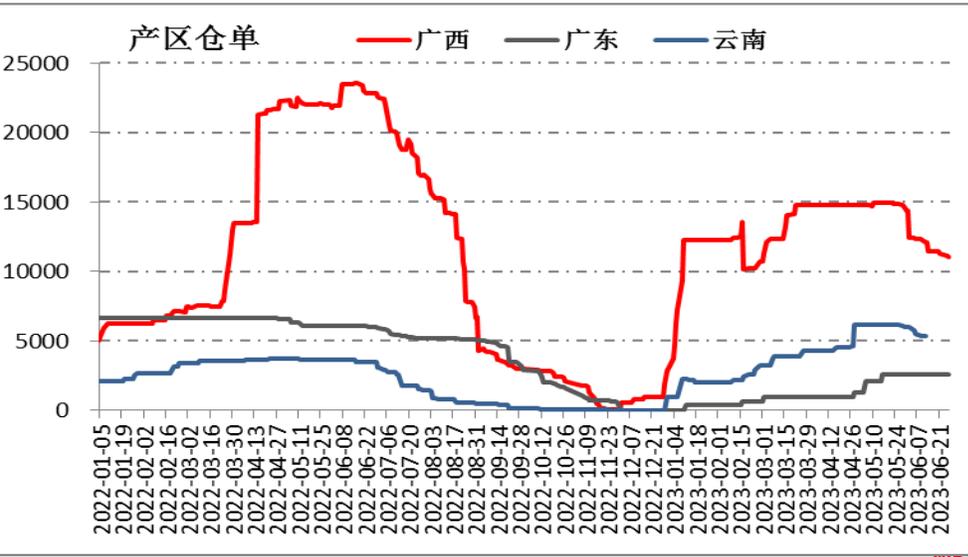
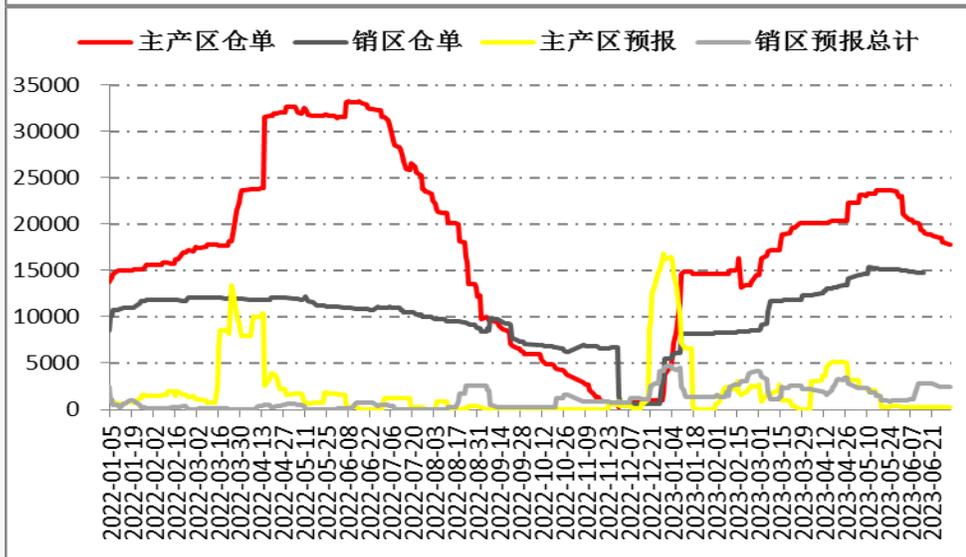
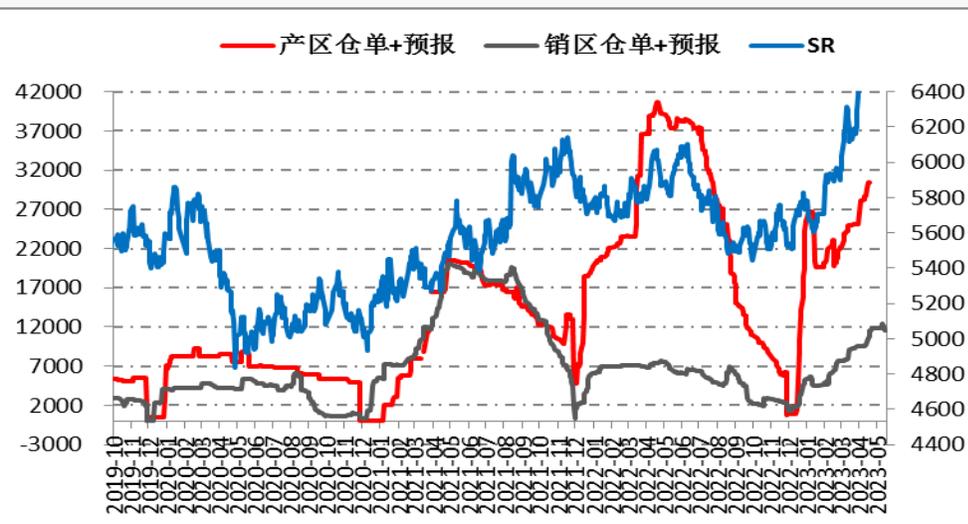
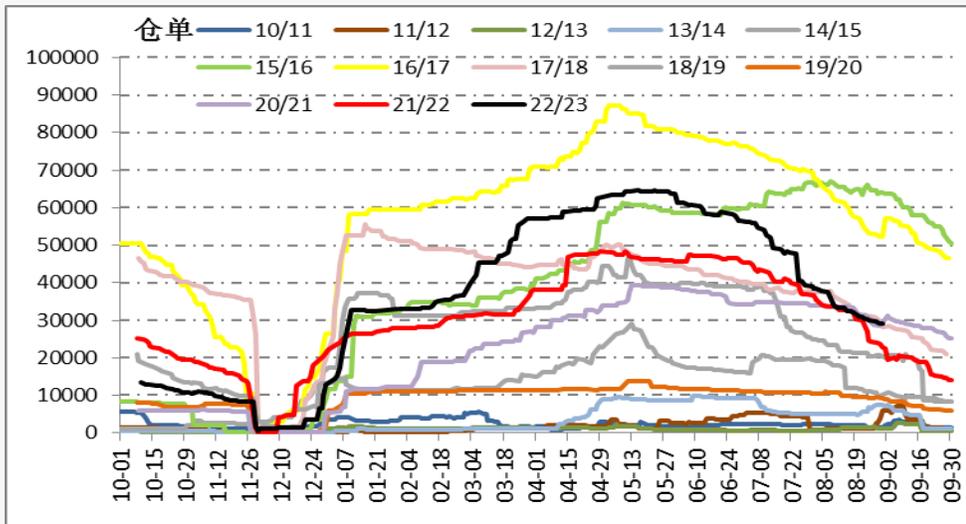
9、主产区产销



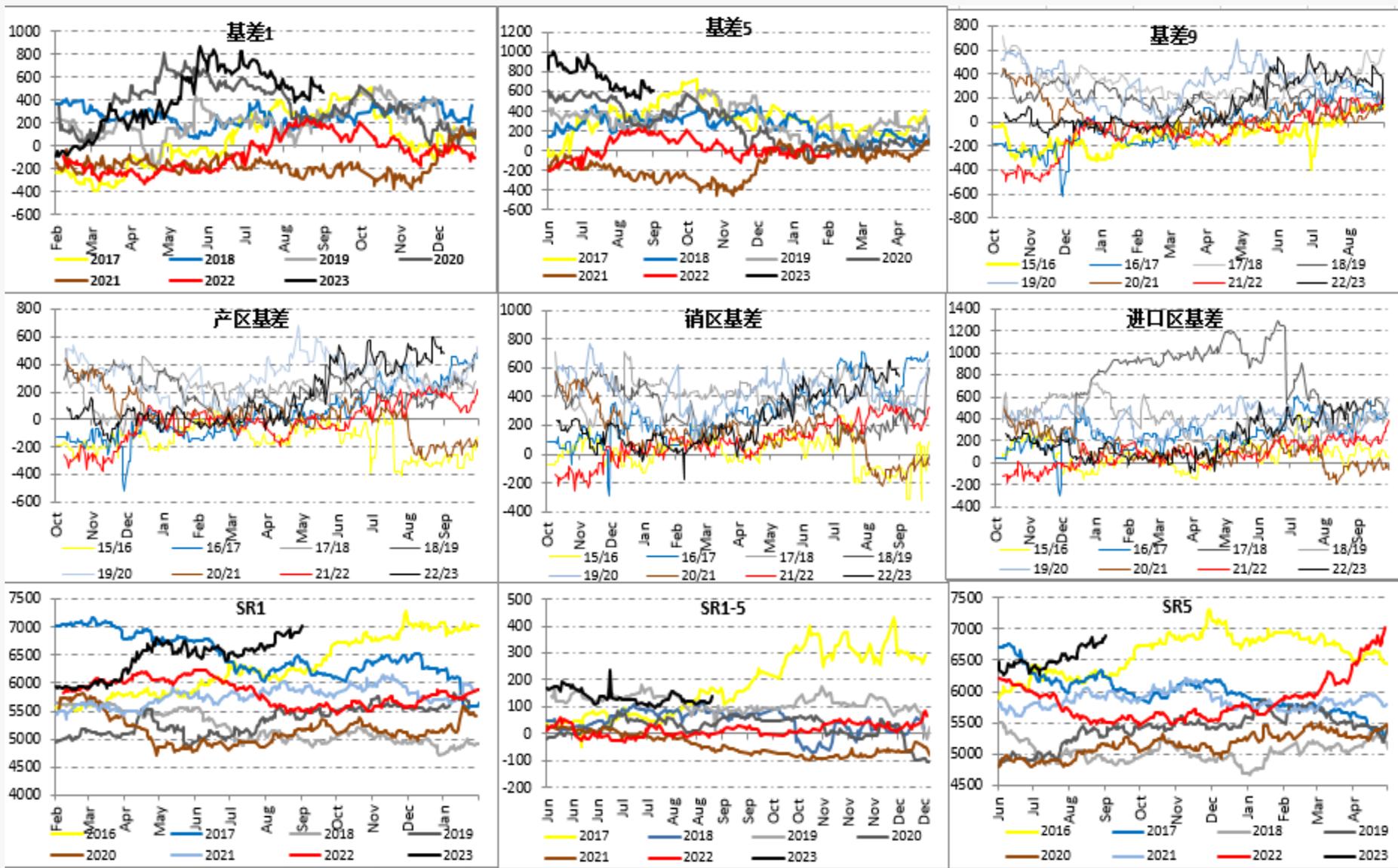
10、国内现货销售



11、仓单和预报



12、基差&价差



13、本周：基差偏高仍需修正

【外糖】：周五ICE10月合约上涨0.78美分报收25.86美分/磅，当日最高25.87美分/磅，伦敦白糖10月合约上涨12.5美元/吨报收716美元/吨。印度减产导致的出口停滞在继续发酵，巴西9月初预期有降雨会影响生产和出口节奏，资金态度积极，美糖短期关注25-26美分，中期看，巴西有望弥补印度的减少部分，印度产量仍存变数，短期盘面乐观情绪占主导，重点关注印度干旱和巴西降雨。

【郑糖】：周五盘面大涨，1月合约上涨84点报收7025点，盘中最高7040点，9月报收7360点，1月基差475，1-5价差122至140，仓单减少261张至28768张，1月多空持仓都有大幅增加，空单增加更多，现货报价稳中小涨，成交一般，基差维持高位，短期国内现货支撑较强，国内库存所剩不多，进口成本上涨，流入节奏低于预期，短期近月合约有现货支撑更偏强，7000以上套保压力需重点关注。

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