

# 白糖周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

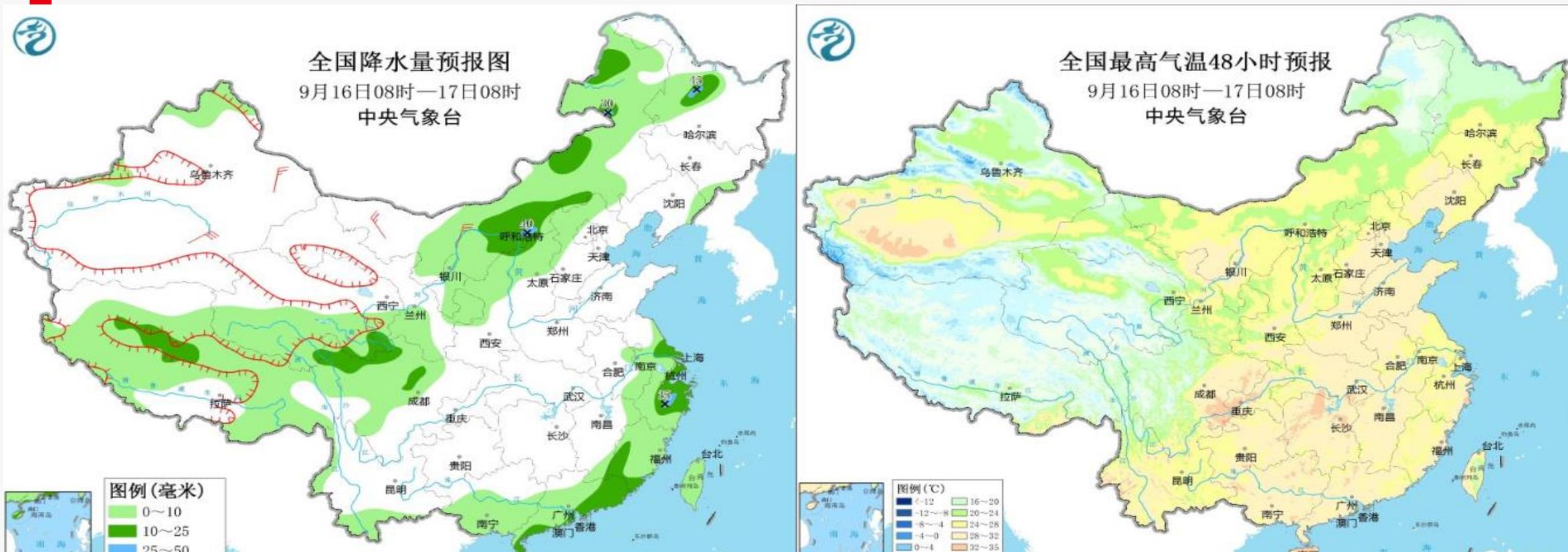
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2023年9月16日



# 1、国内产区



15日，江苏南部、浙江中西部、江西东北部和中南部、福建西部、广东大部等地的部分地区有大到暴雨，局地有大暴雨；上述部分地区伴有短时强降水，局地有雷暴大风等强对流天气。

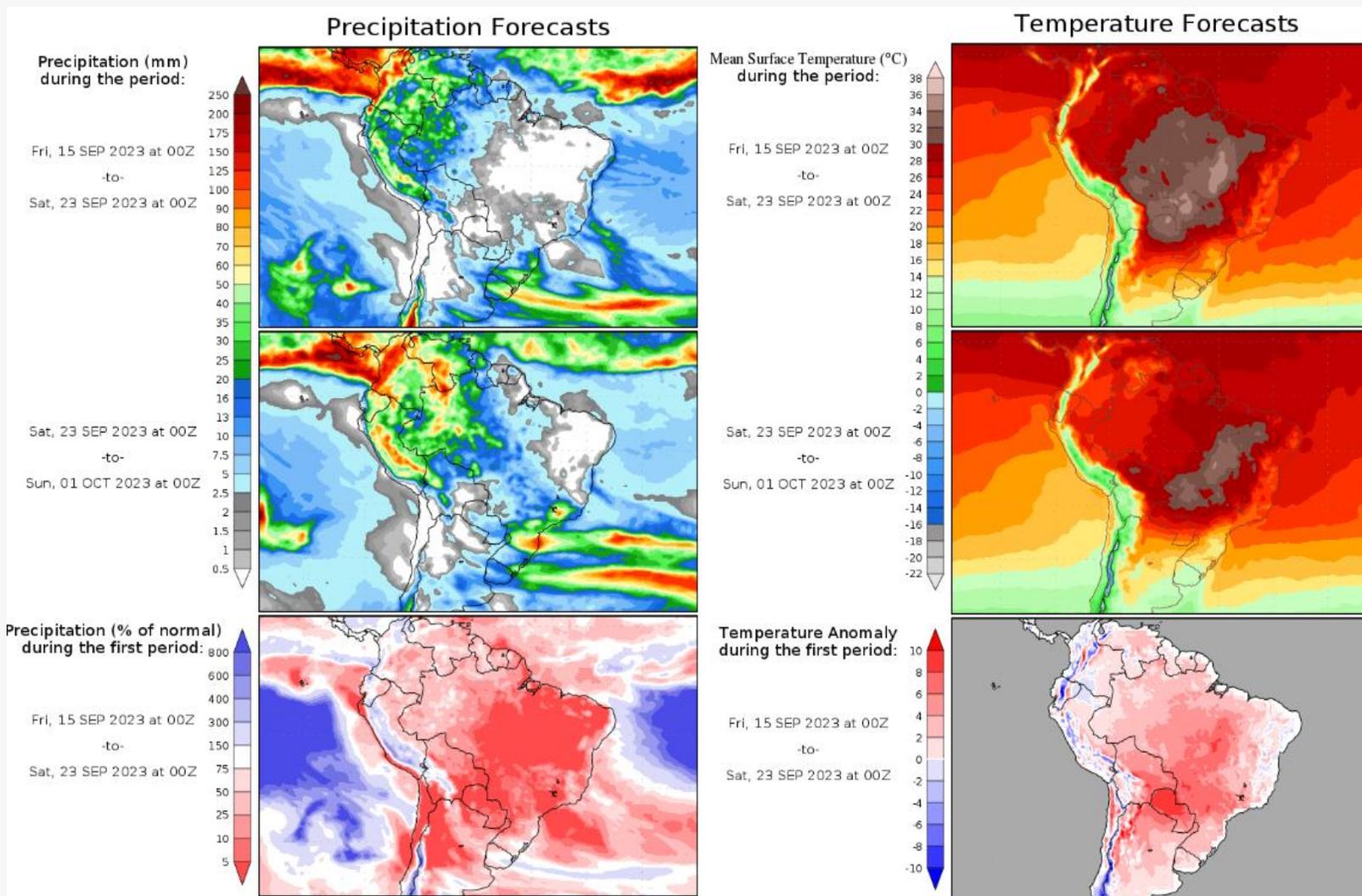
16-19日，西北地区东部、内蒙古、华北、东北地区等地将有小到中雨或阵雨天气。

17-20日，四川盆地东部、陕西南部、江汉、黄淮南部、江淮、江南东北部等地有大到暴雨，局地有大暴雨。

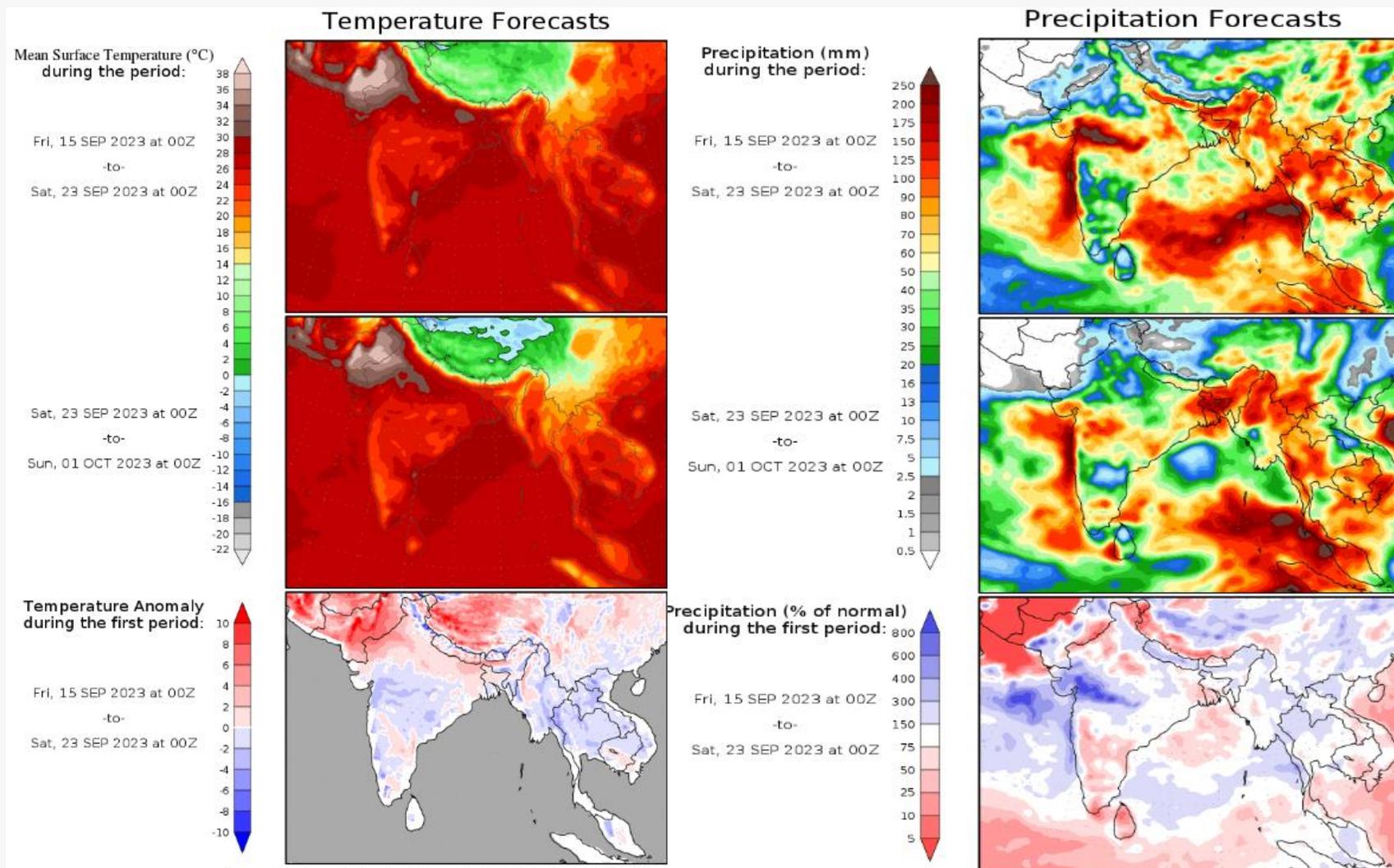
18-20日，内蒙古、华北、东北地区等地气温下降4~8℃。

21-23日，北方大部分地区及西南地区还将有小到中雨或阵雨。

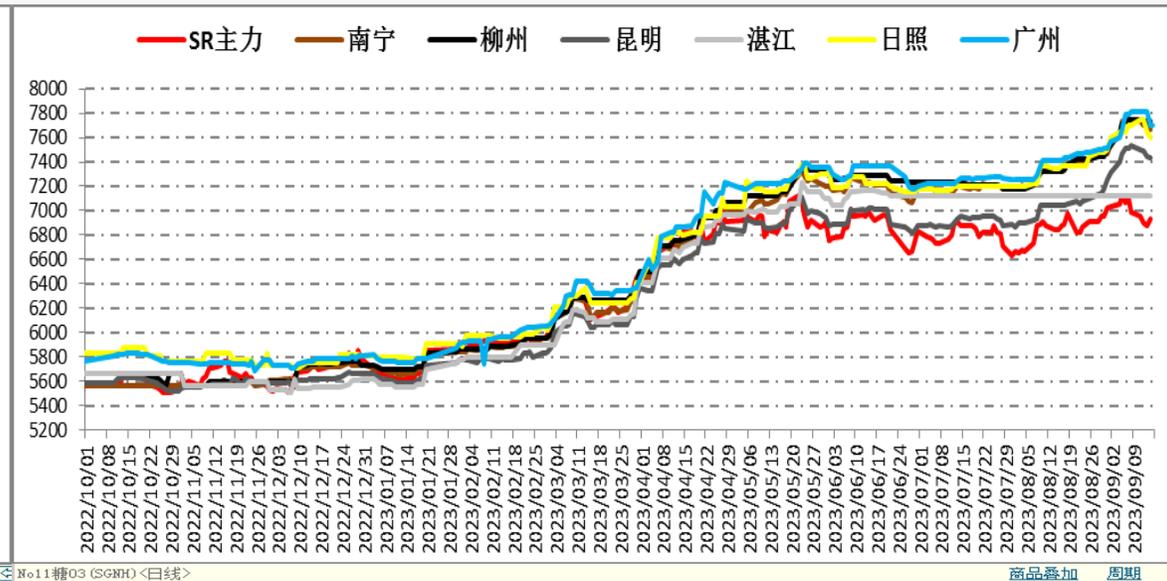
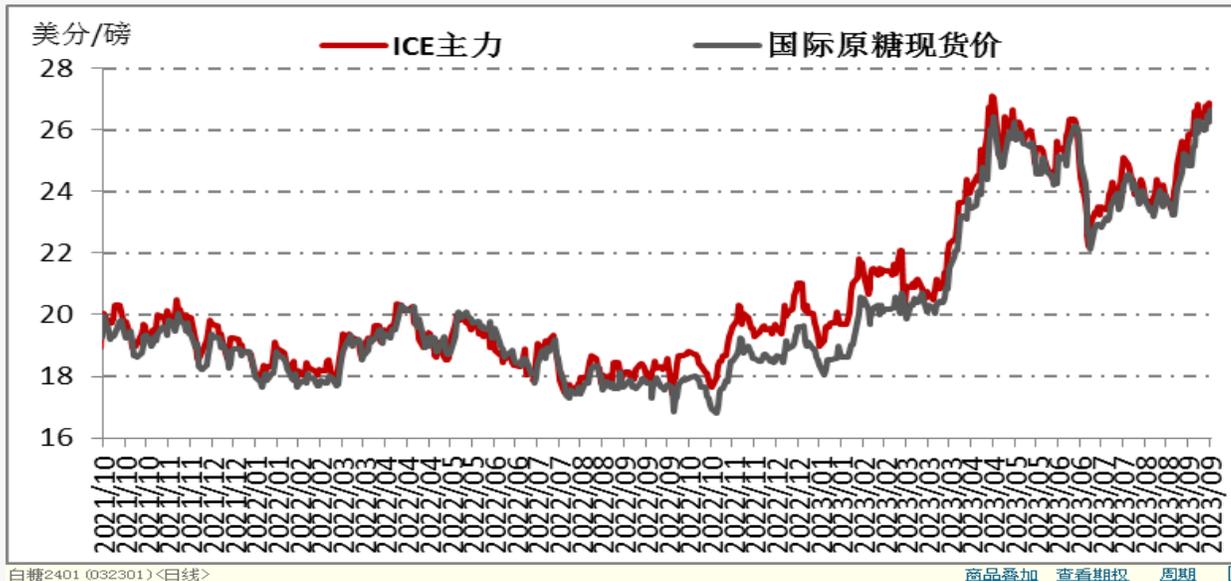
## 2、国外主产区



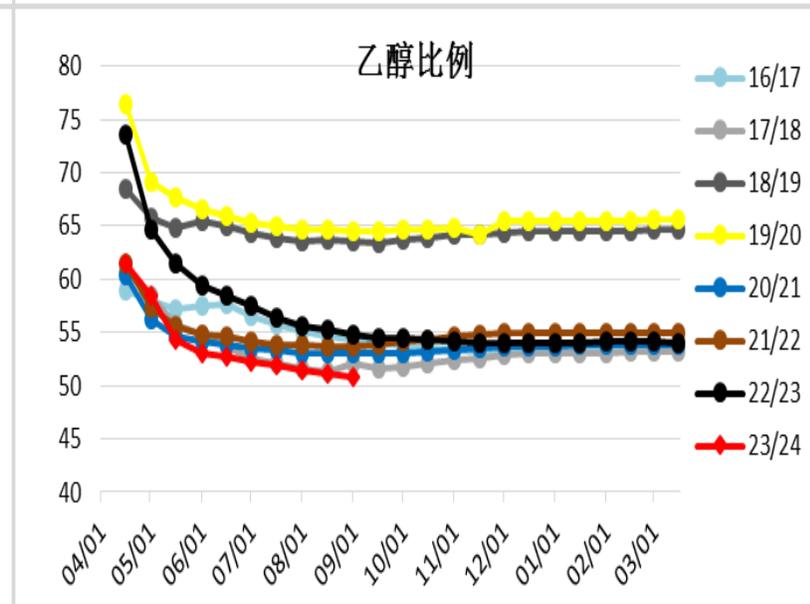
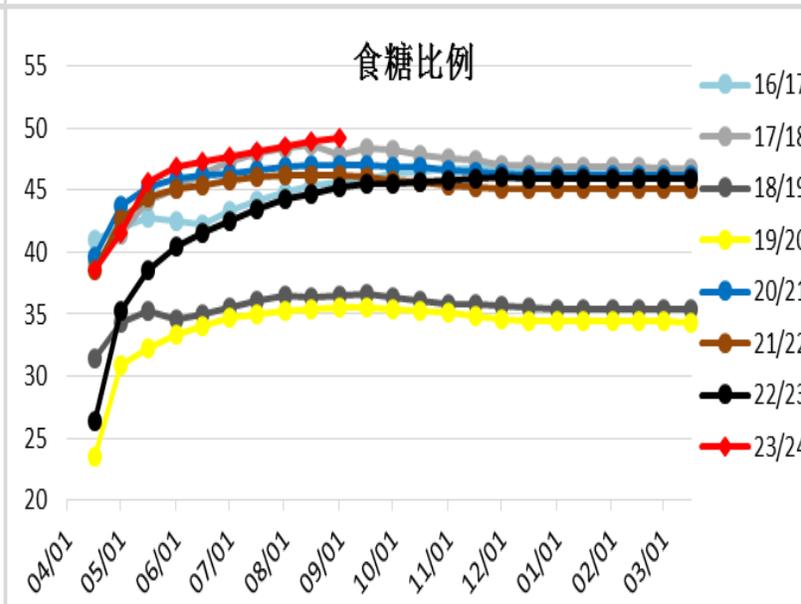
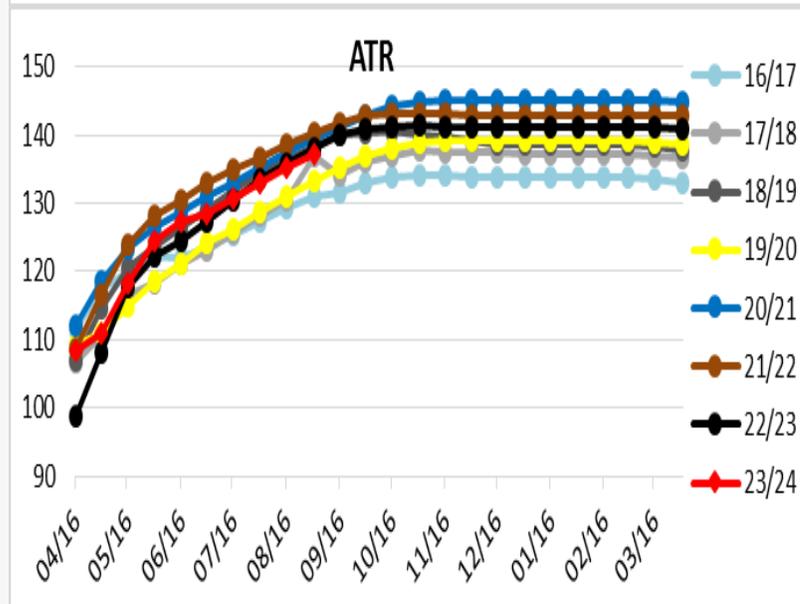
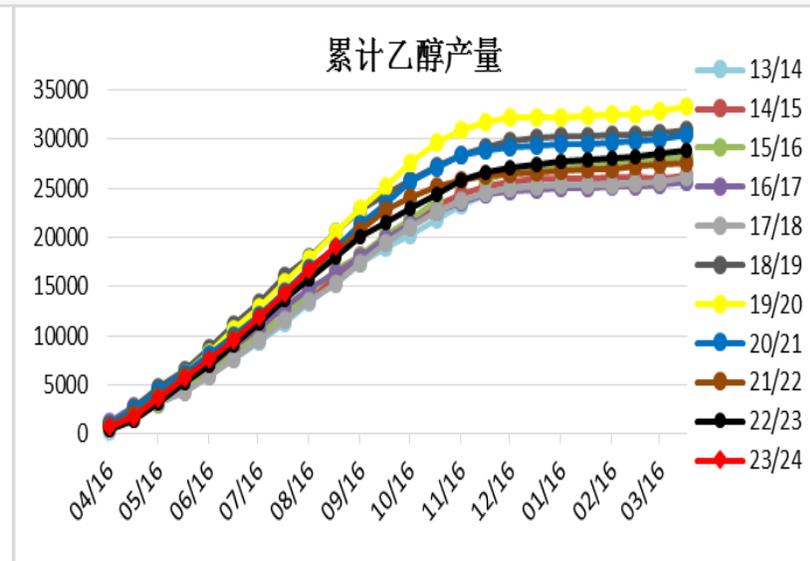
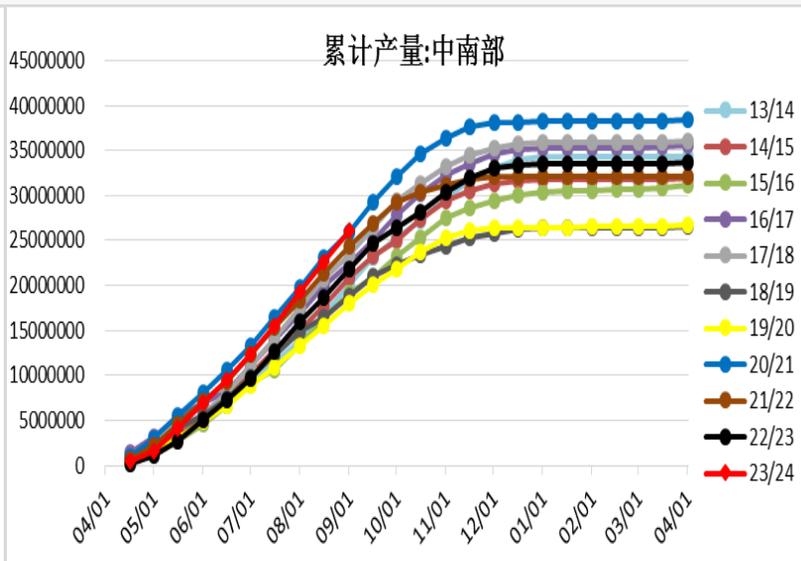
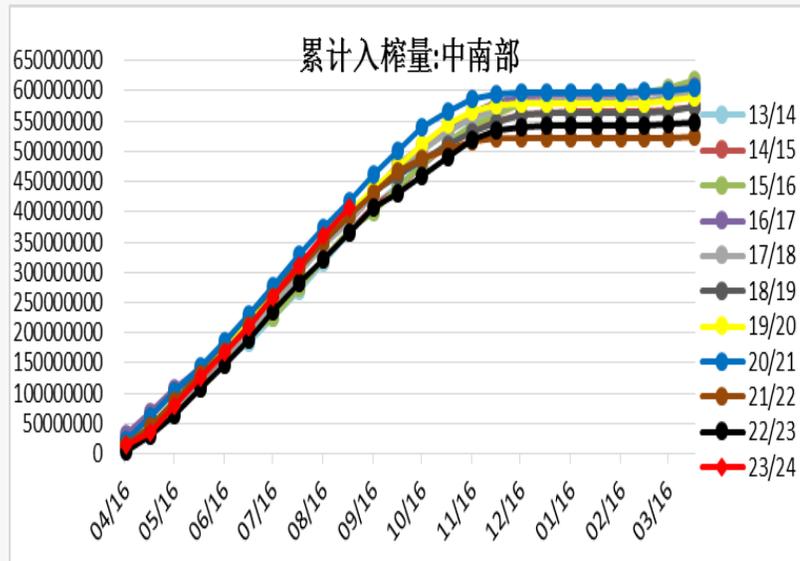
## 2、国外主产区



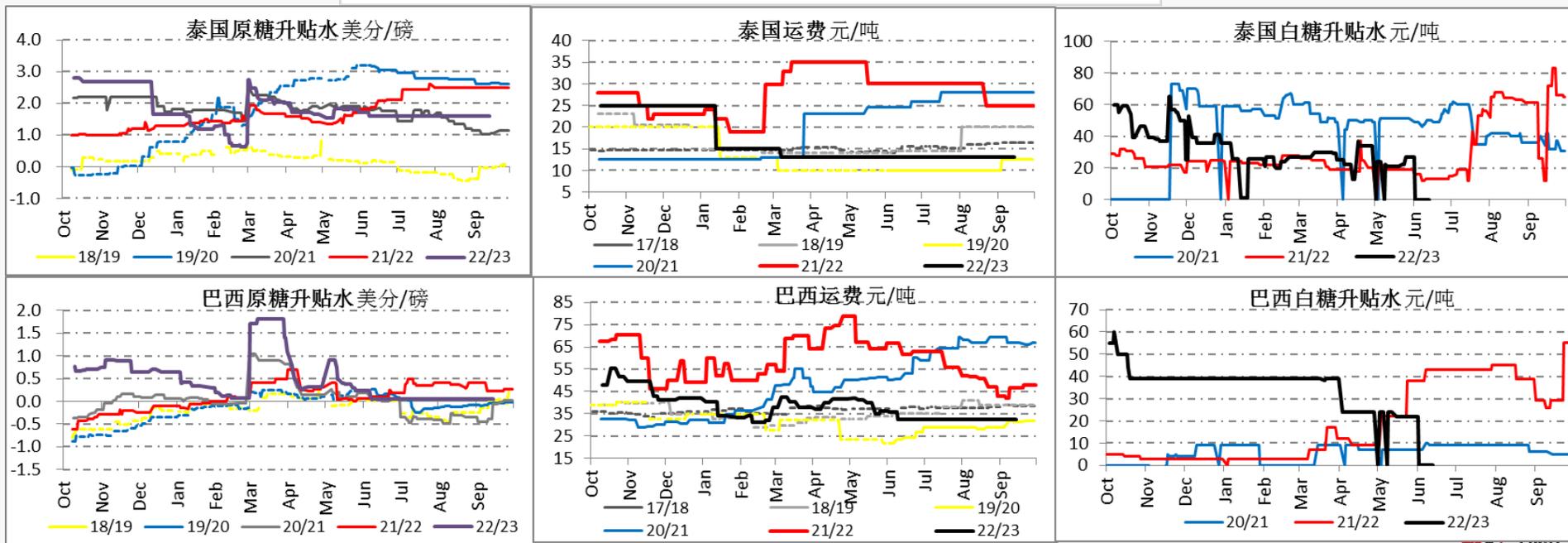
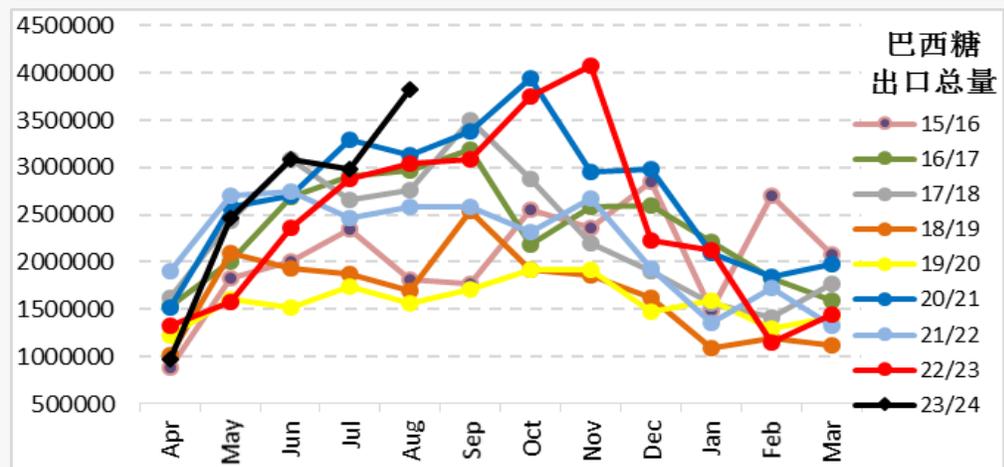
# 3、价格走势



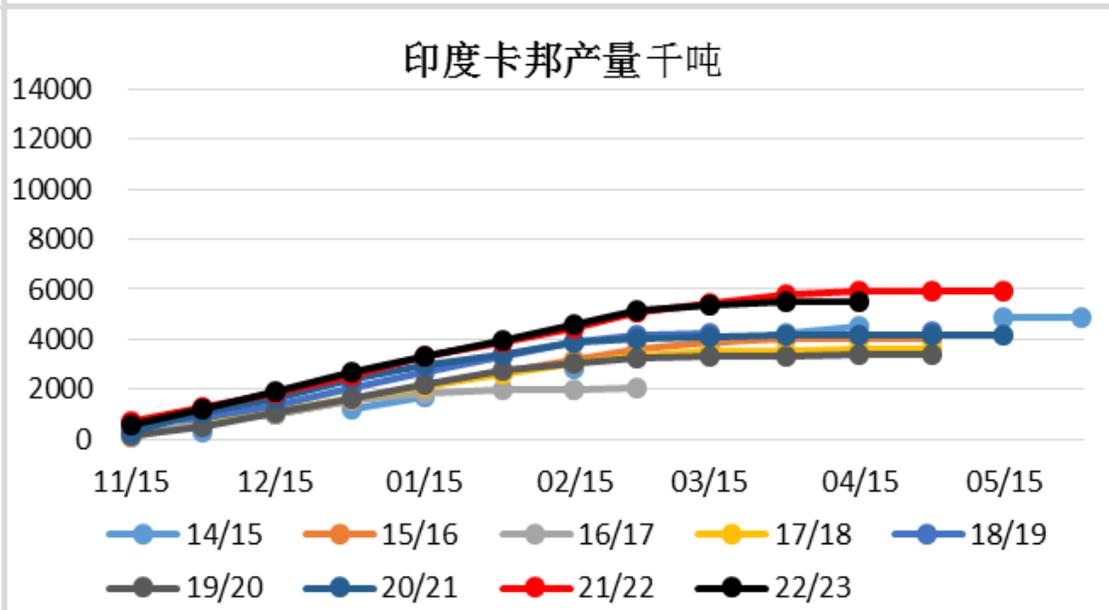
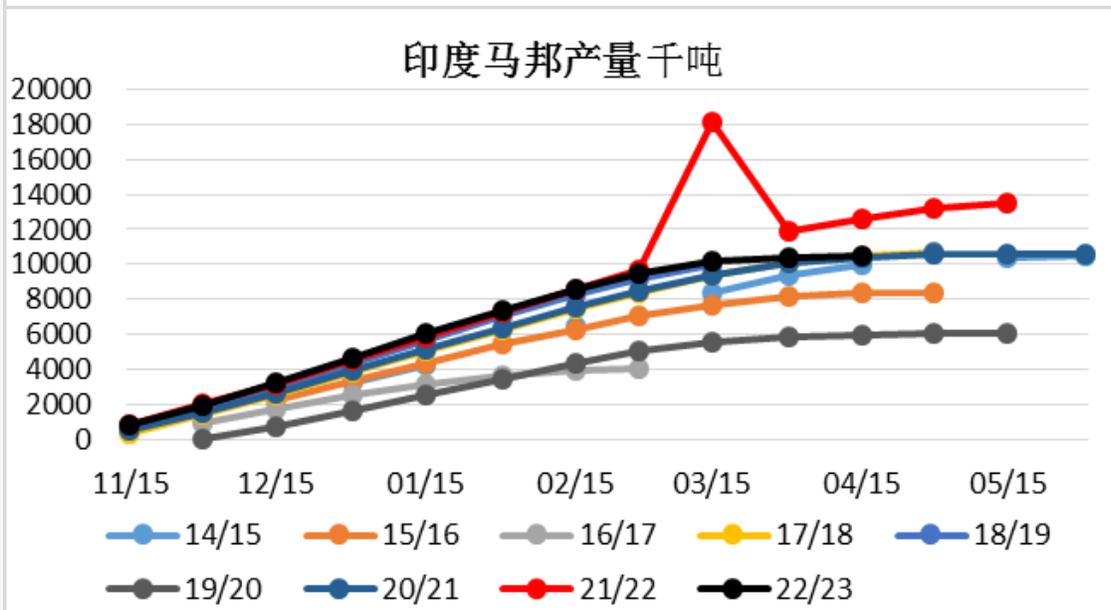
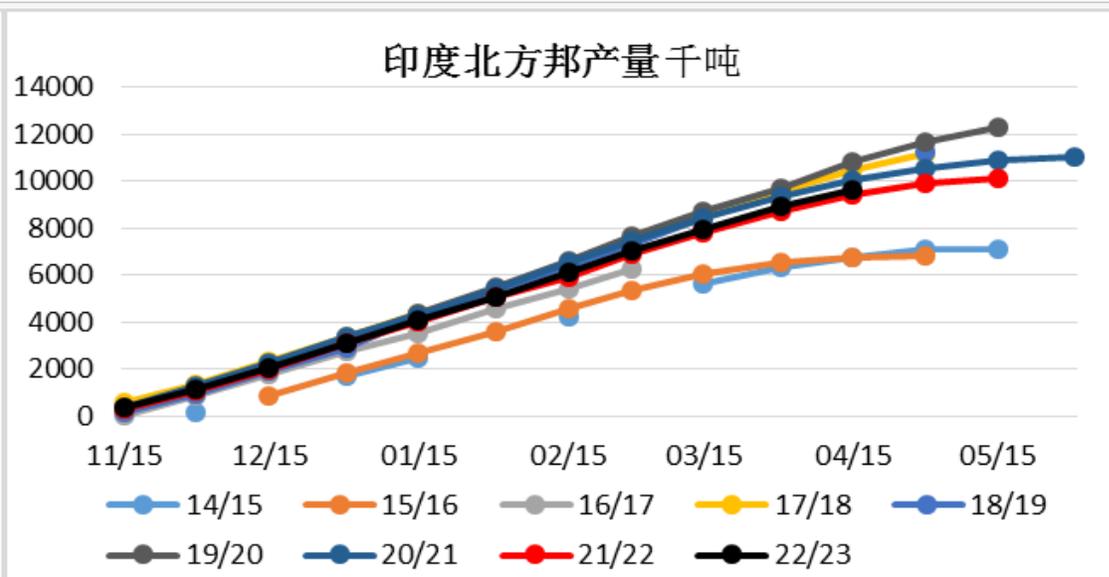
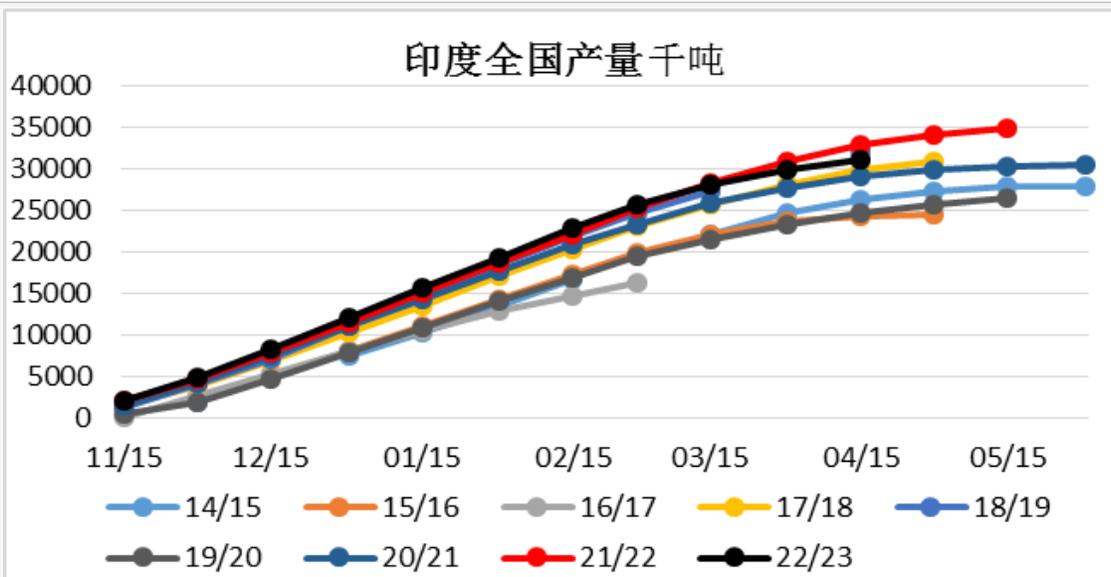
# 4、国际-巴西甘蔗产量继续提高



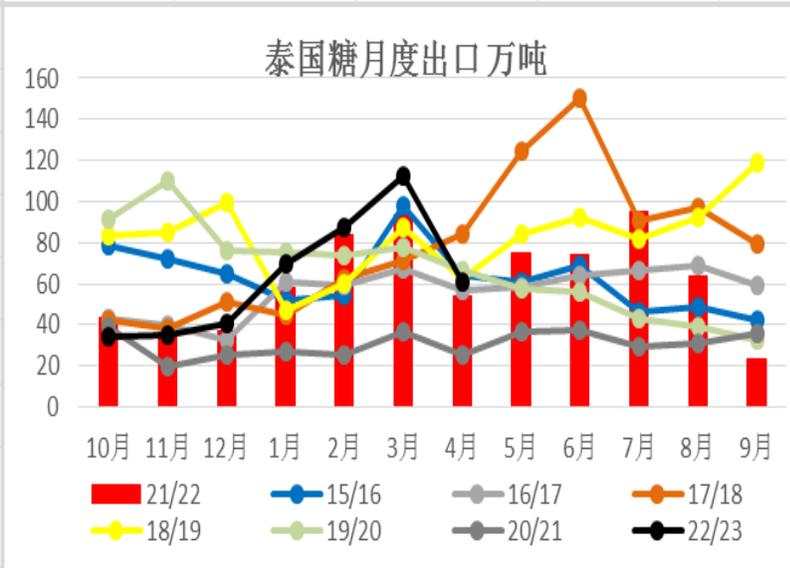
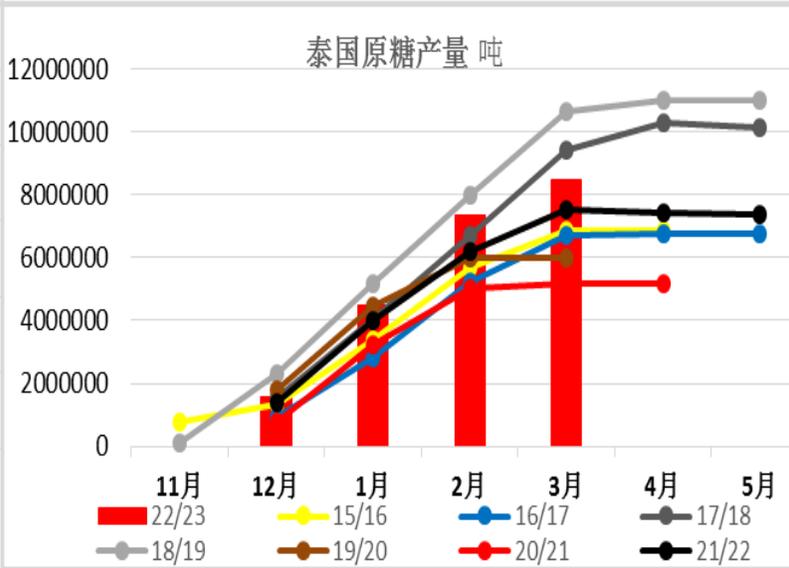
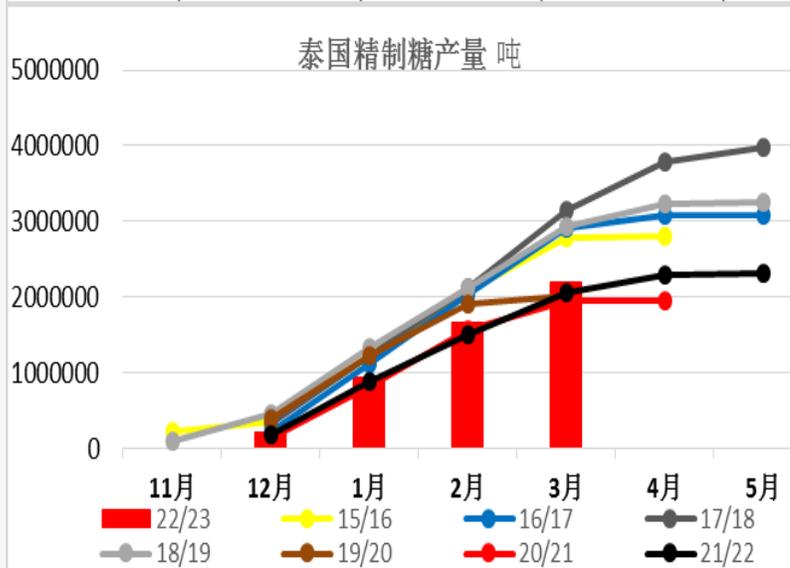
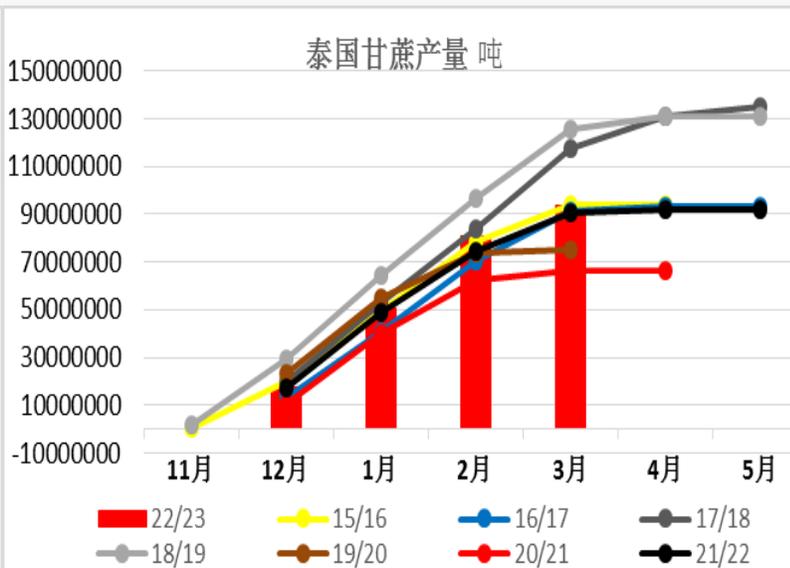
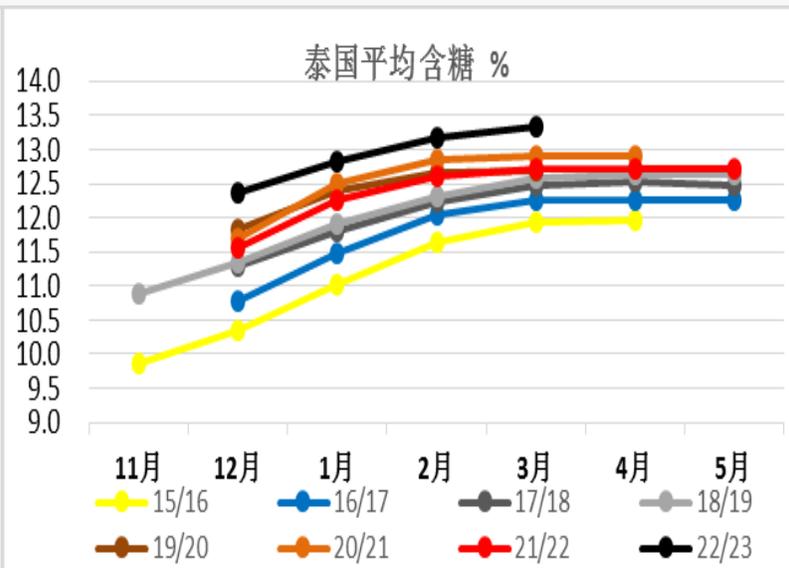
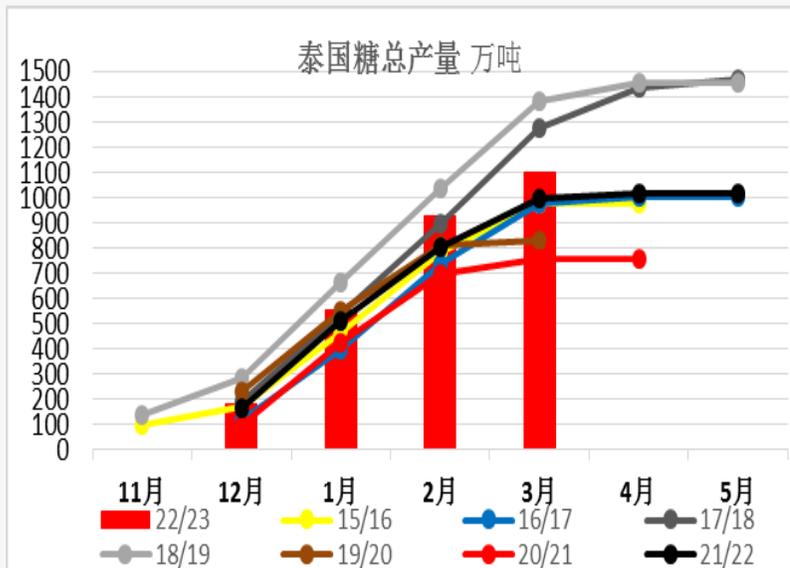
# 4、国际-巴西出口和运费



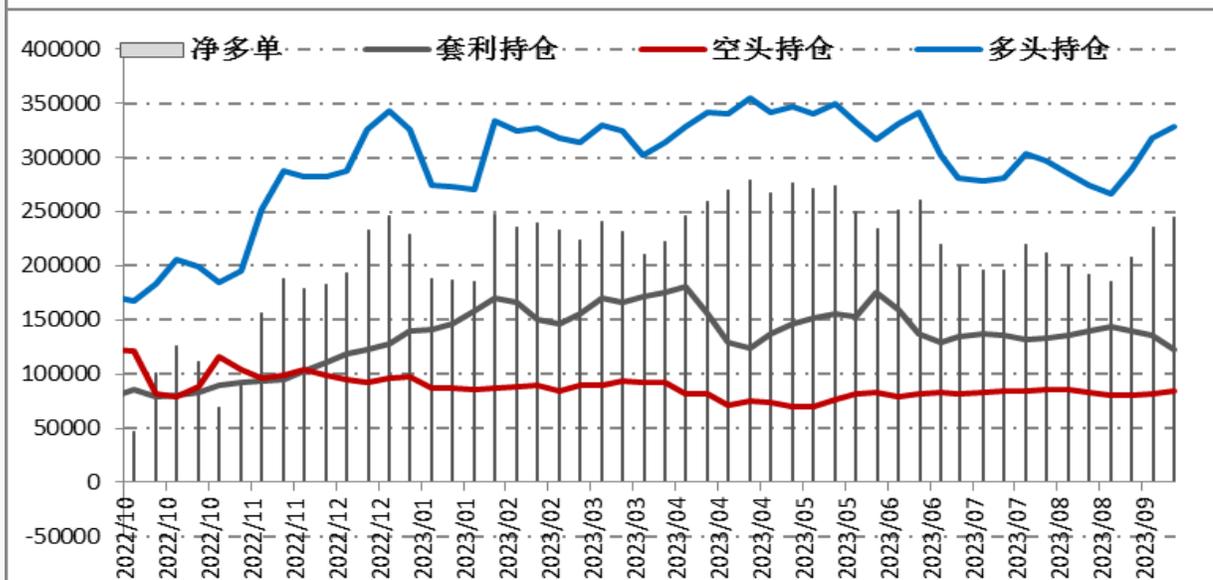
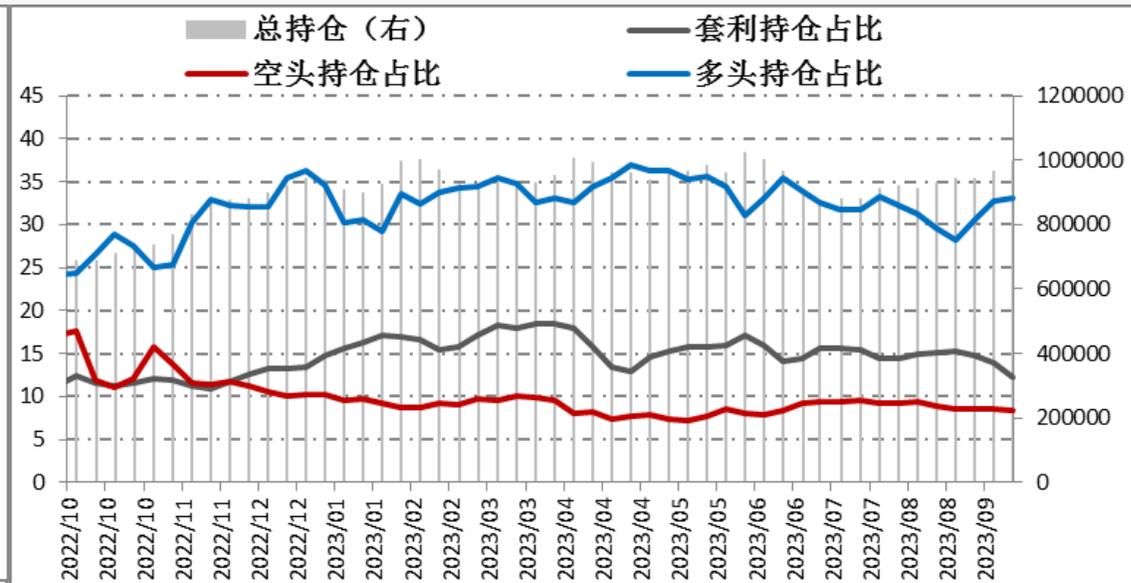
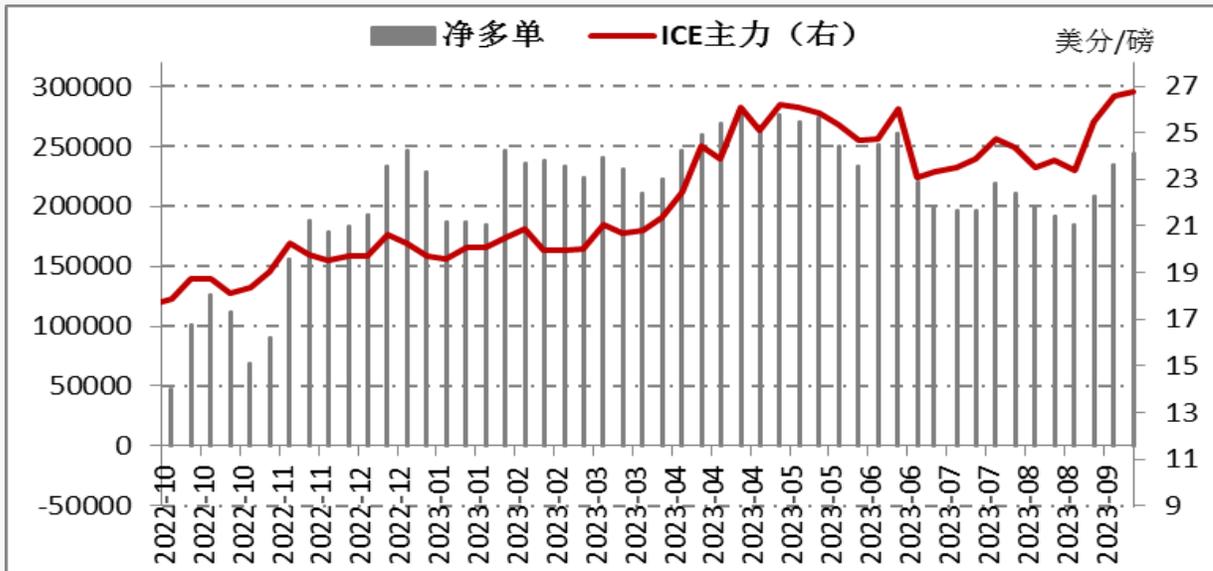
## 4、国际-印度



# 5、国际-泰国



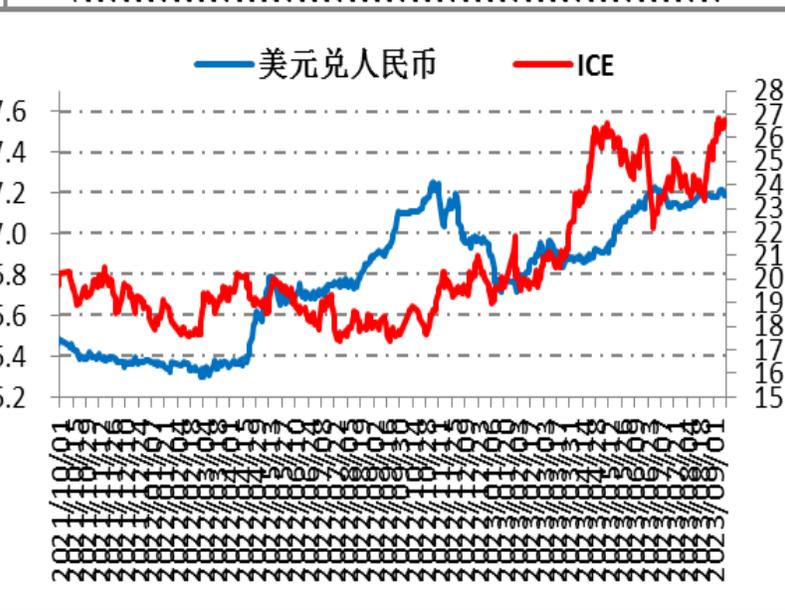
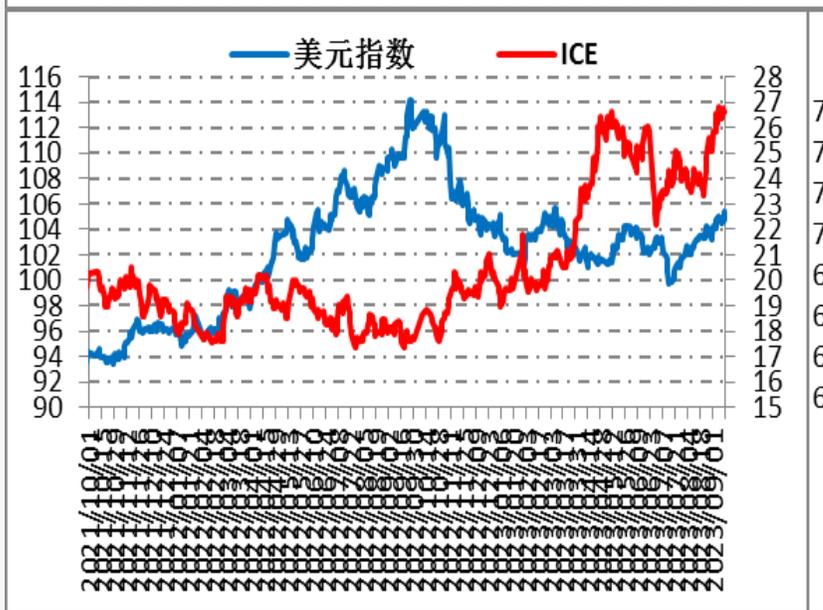
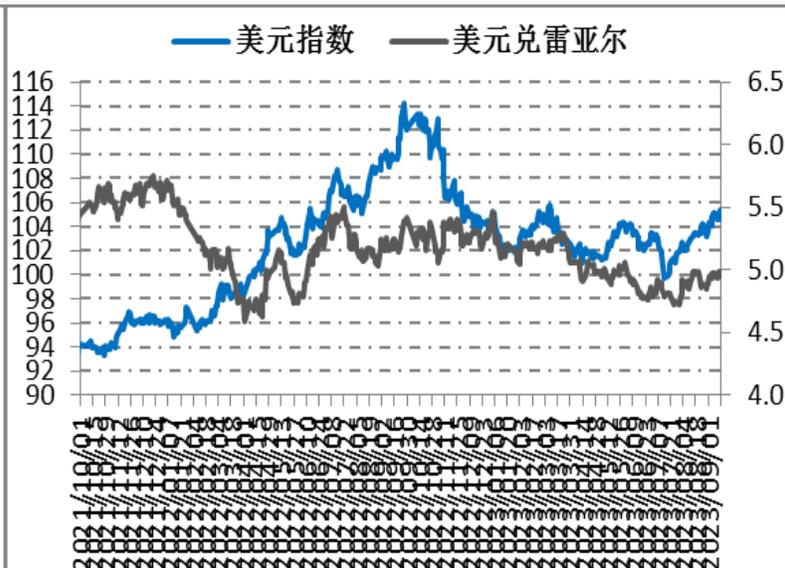
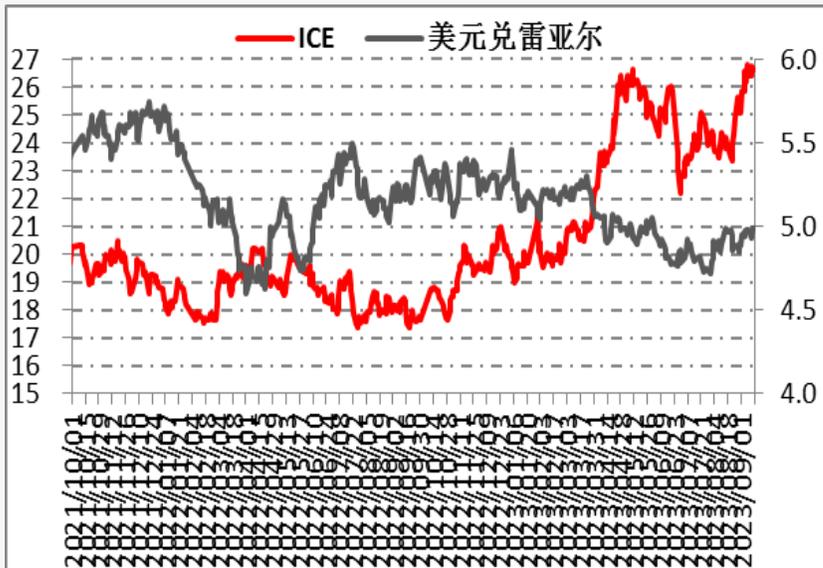
# 6、CFTC持仓



	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
2023/08/22	143943	80917	266200	944221	15.2	8.6	28.2
2023/08/29	139785	79897	288327	944052	14.8	8.5	30.5
2023/09/05	135493	82151	317572	966992	14	8.5	32.8
2023/09/12	122559	84131	328566	996532	12.3	8.4	33



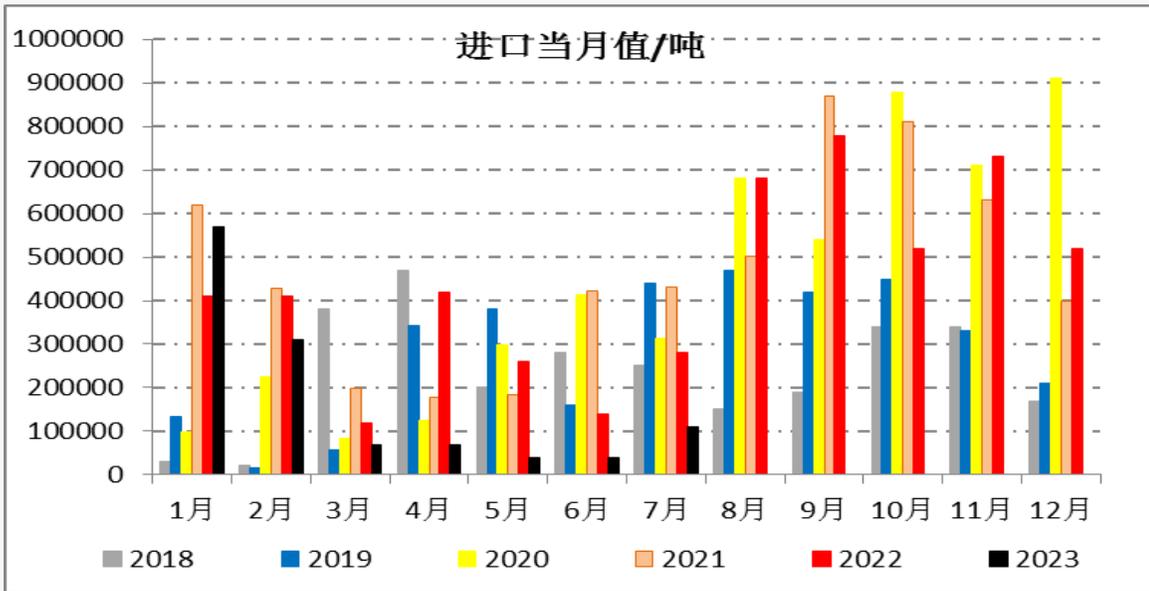
# 7、汇率—美元&雷亚尔



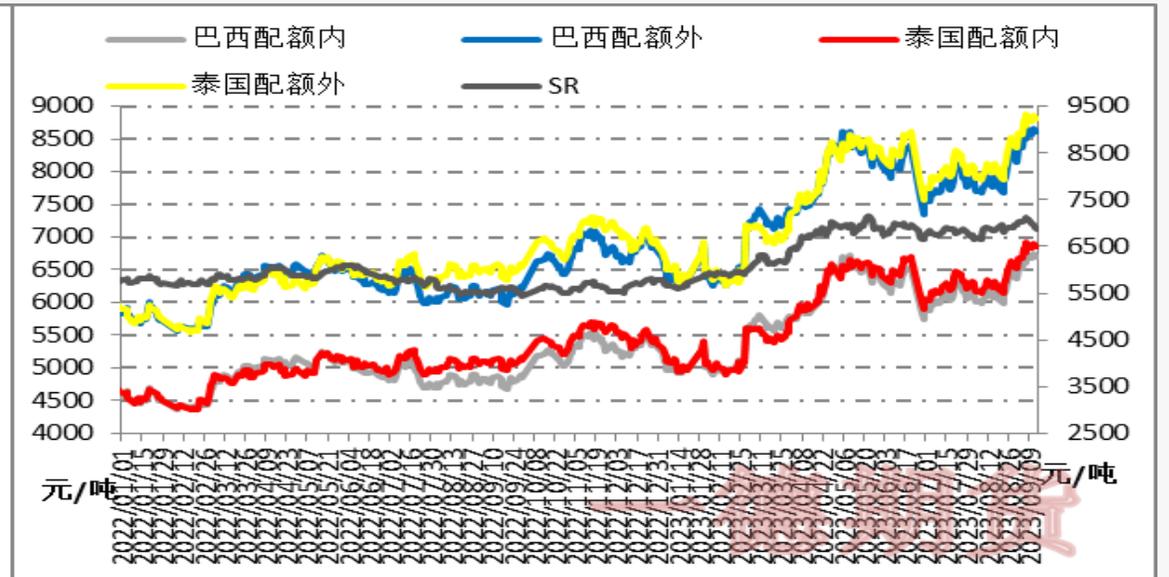
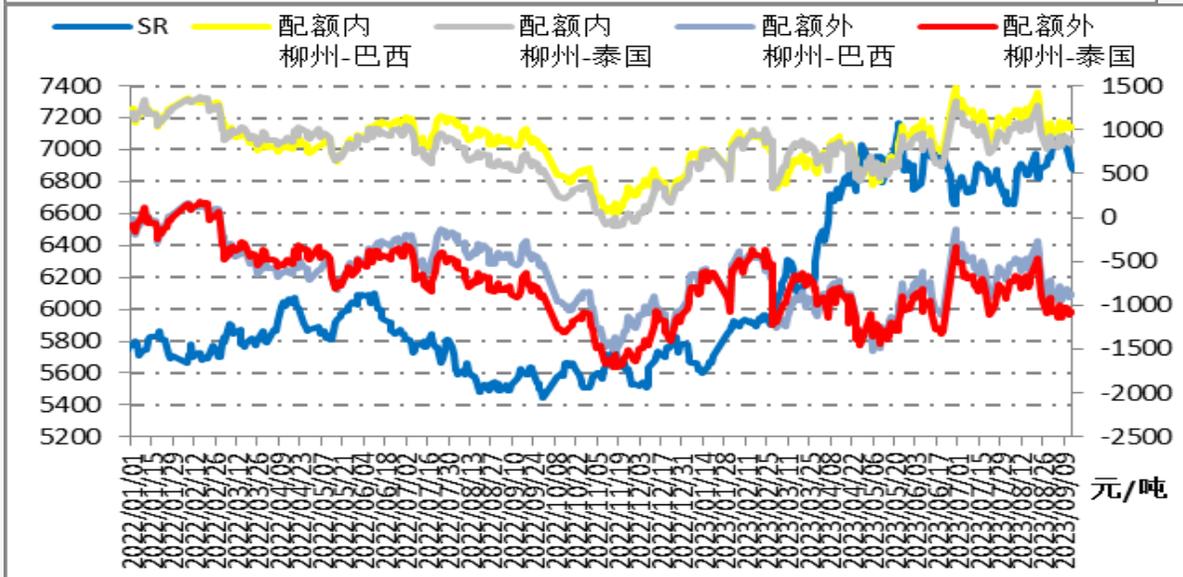
【点评】上周美元兑雷亚尔在5之下连续走低，周一最高涨至4.9861，周五最低跌至4.8581附近，上周美元指数涨至105附近，美联储继续加息仍有可能，11月加息的预期也将随能源价格上涨和通胀预期反弹而增长。



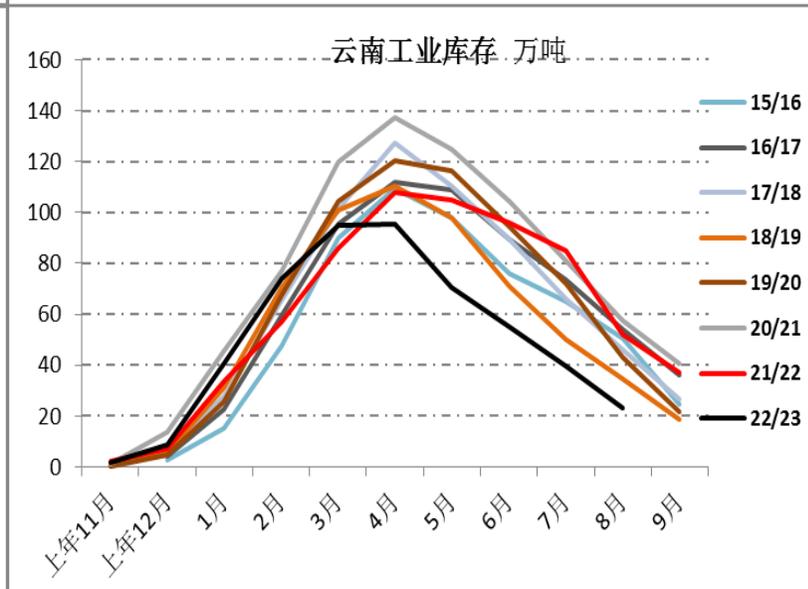
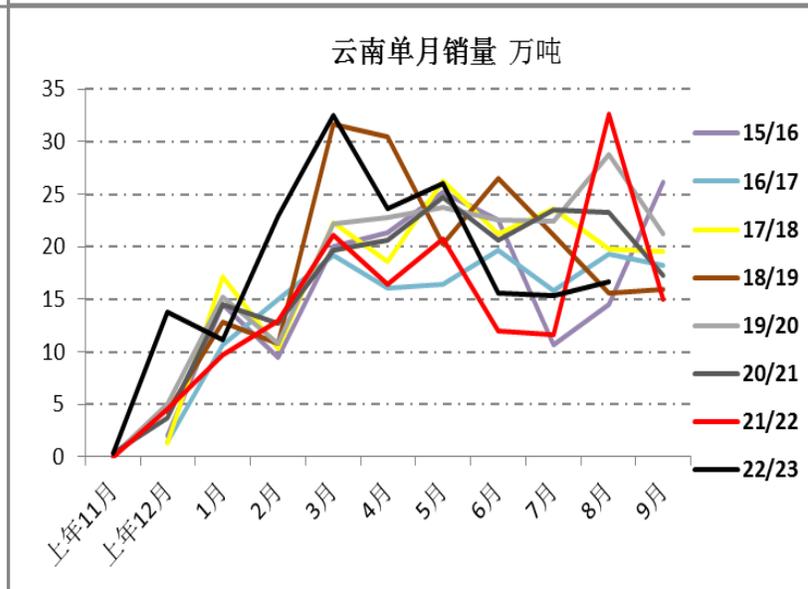
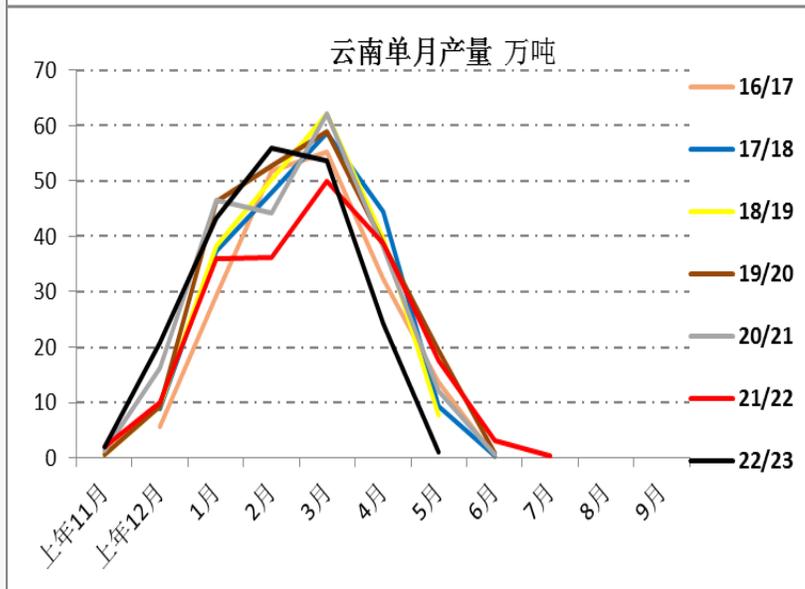
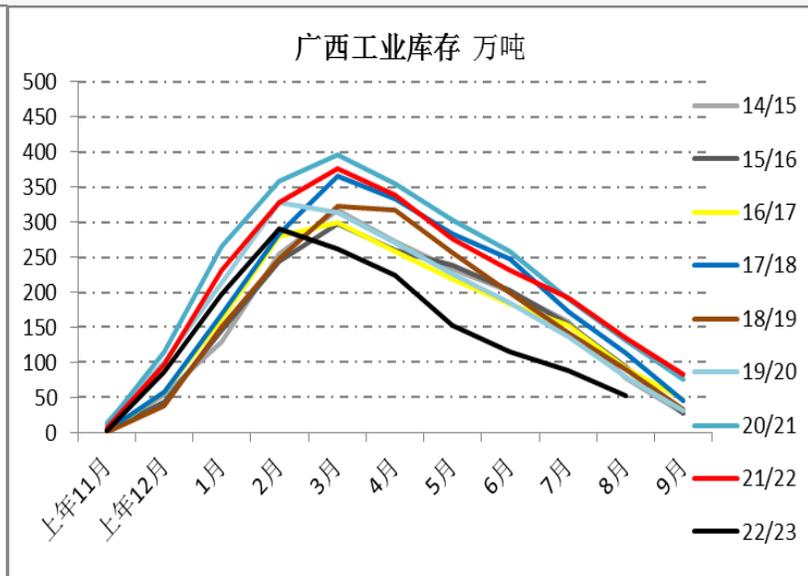
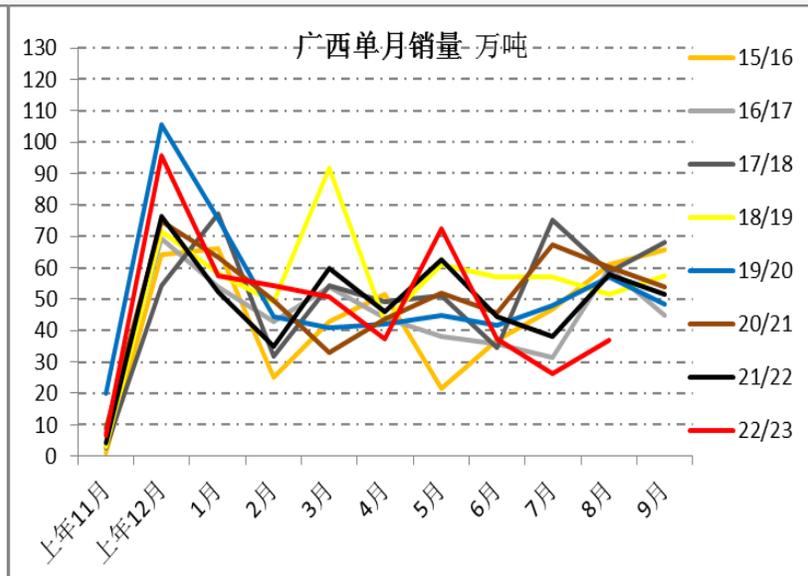
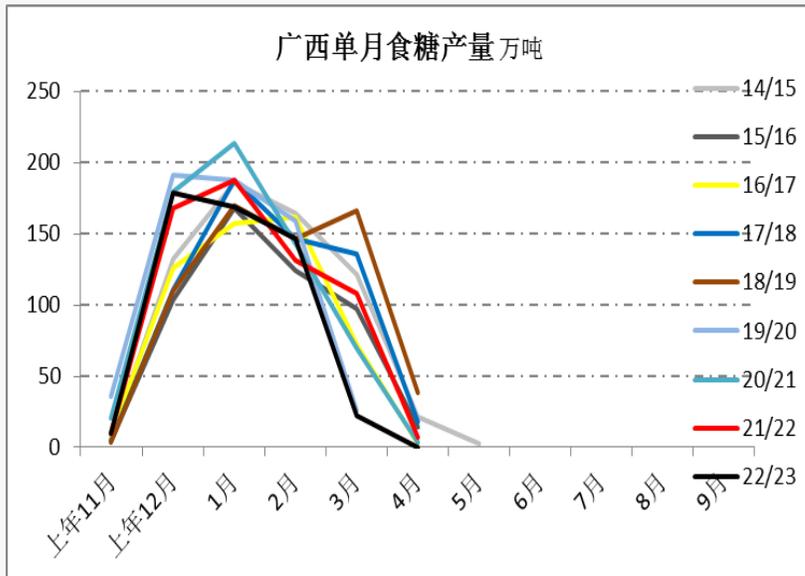
# 8、1-7月进口同比减少83万吨



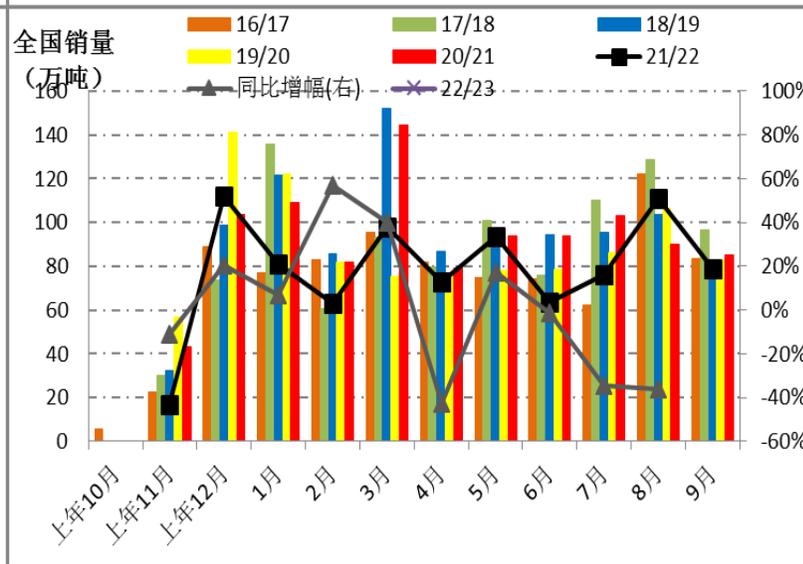
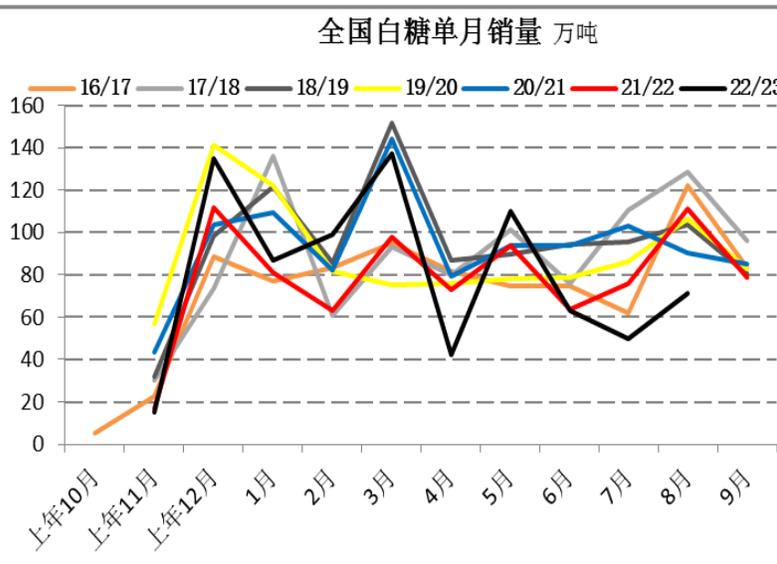
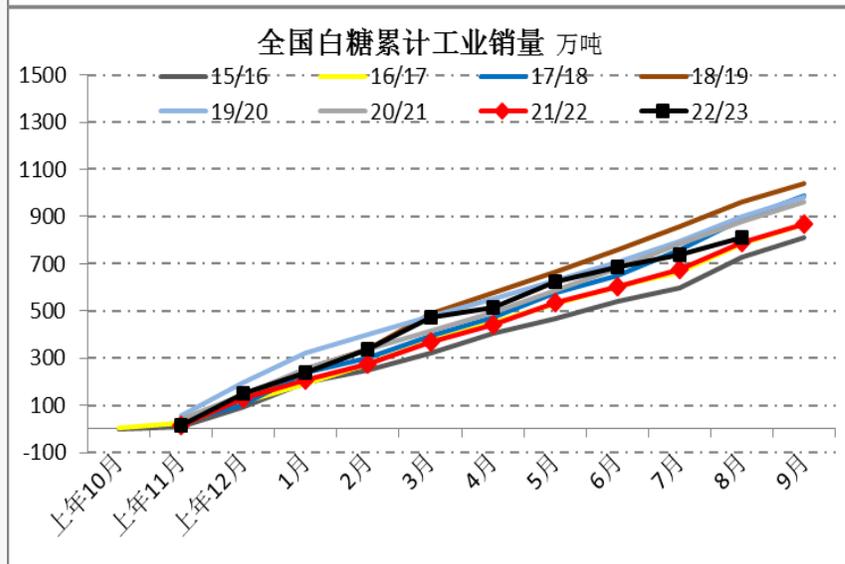
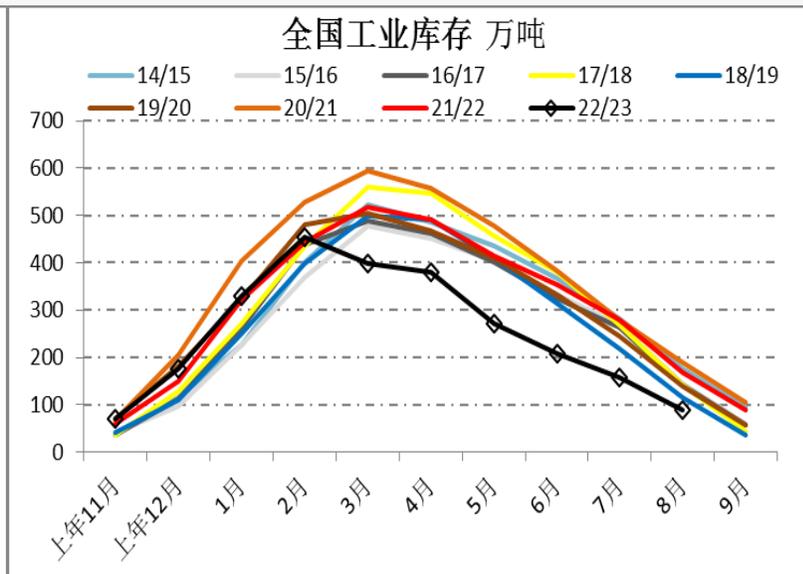
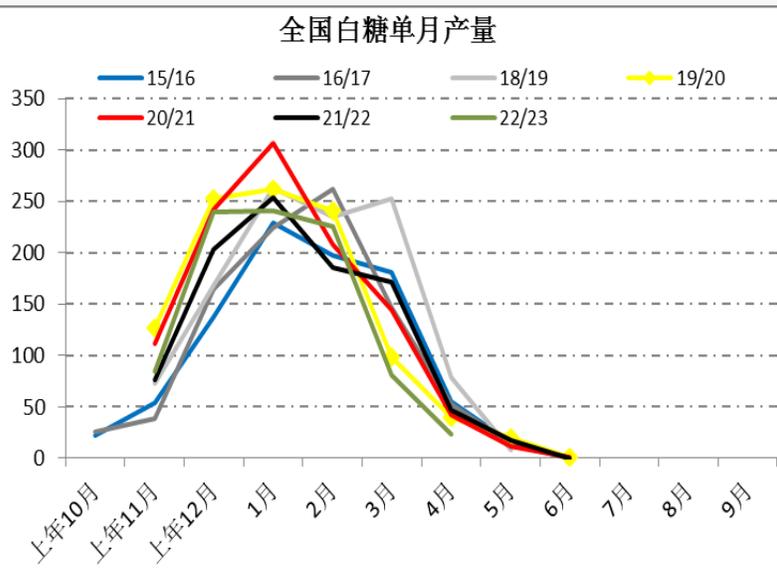
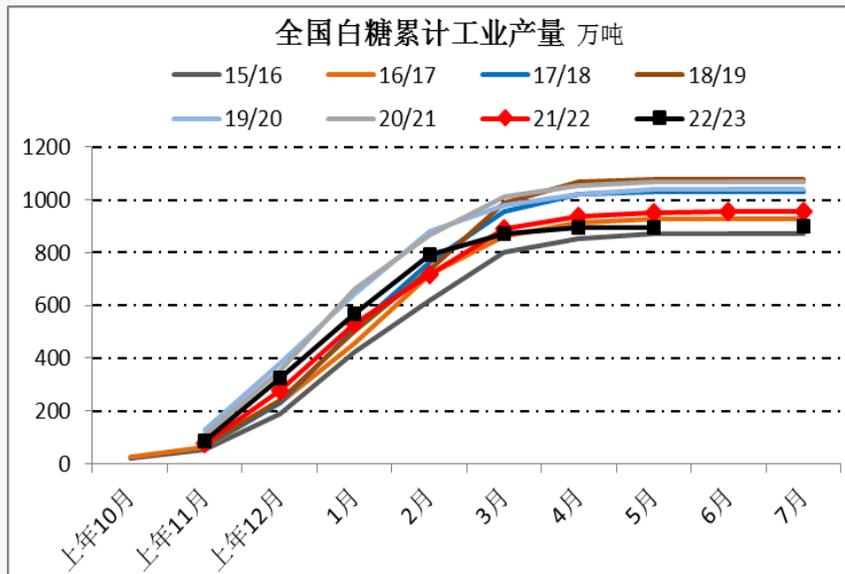
【进口】：巴西/泰国配额外利润-8720~-1080元/吨，配额外利润870~1030元/吨；1月进口糖57万吨，同比增加16万吨。2月进口糖31万吨，同比减少10万吨。3月进口7万吨，同比减少5万吨。4月进口7万吨，同比减少35万吨。5月进口4万吨，同比减少22万吨。6月进口4万吨，同比减少10万吨。7月进口11万吨，同比减少17万吨。1-7月累计进口食糖121万吨，同比减少83万吨。榨季累计进口食糖298万吨，同比减少90万吨。7月份进口糖浆及预拌粉19.33万吨，同比增加7.9万吨。1-7月进口三项合计104.24万吨，同比增加34.63万吨。22/23榨季截至7月底进口三项合计122.62万吨，同比增加29.99万吨。



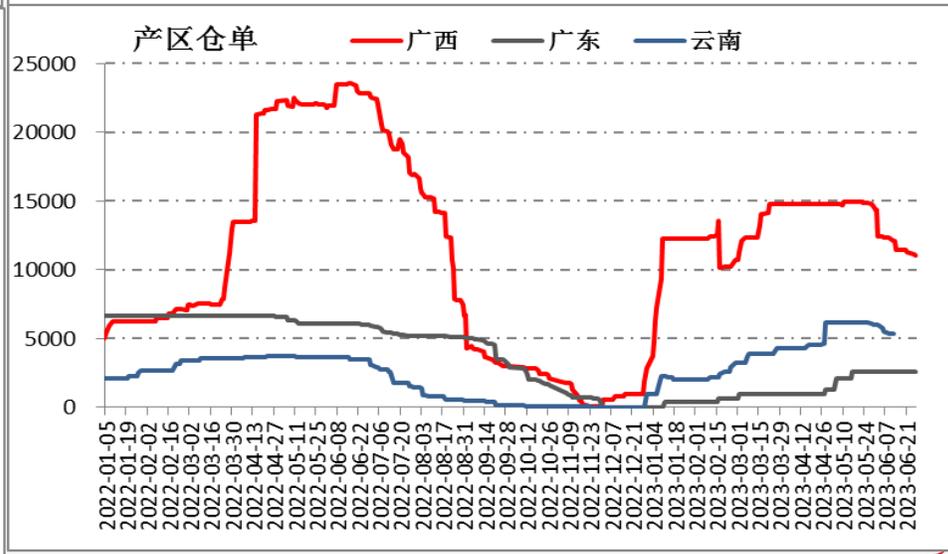
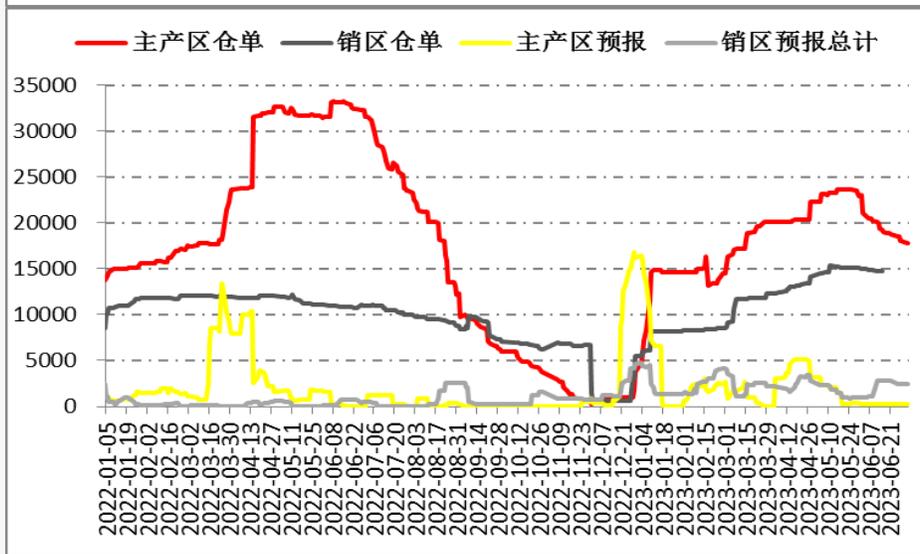
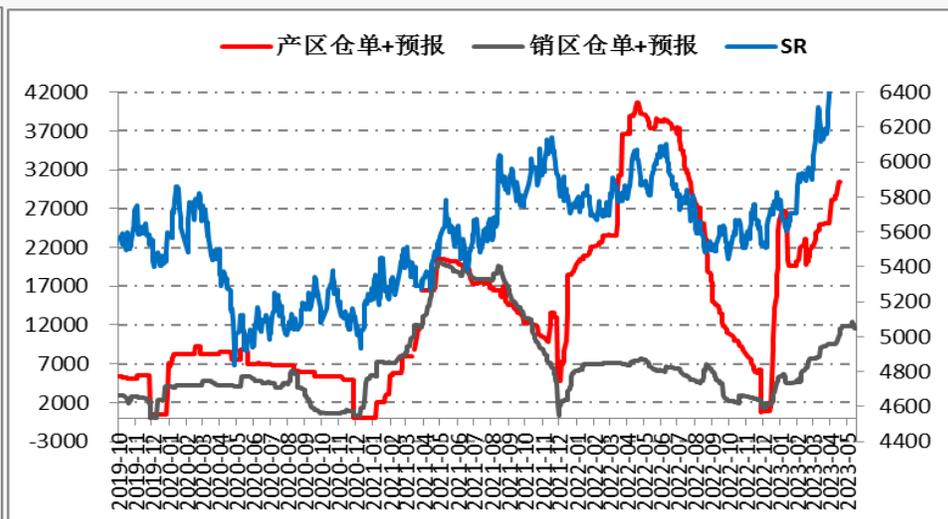
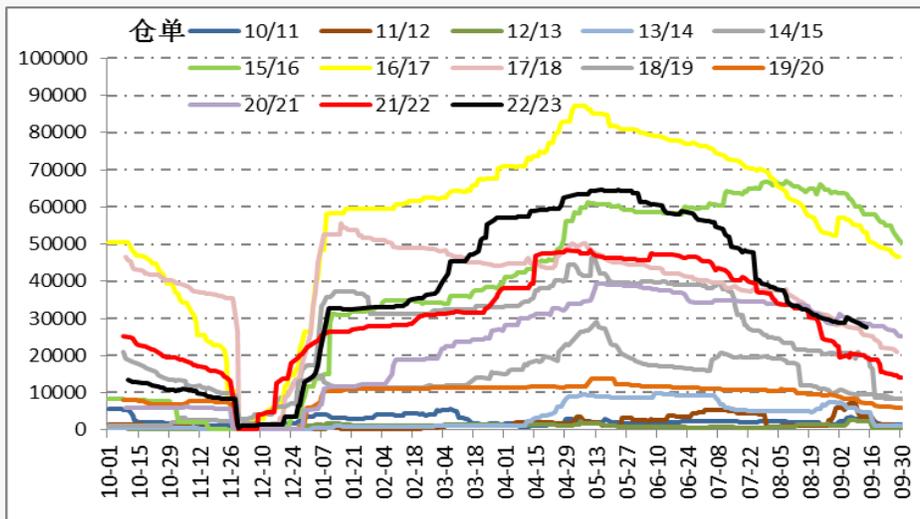
# 9、主产区产销



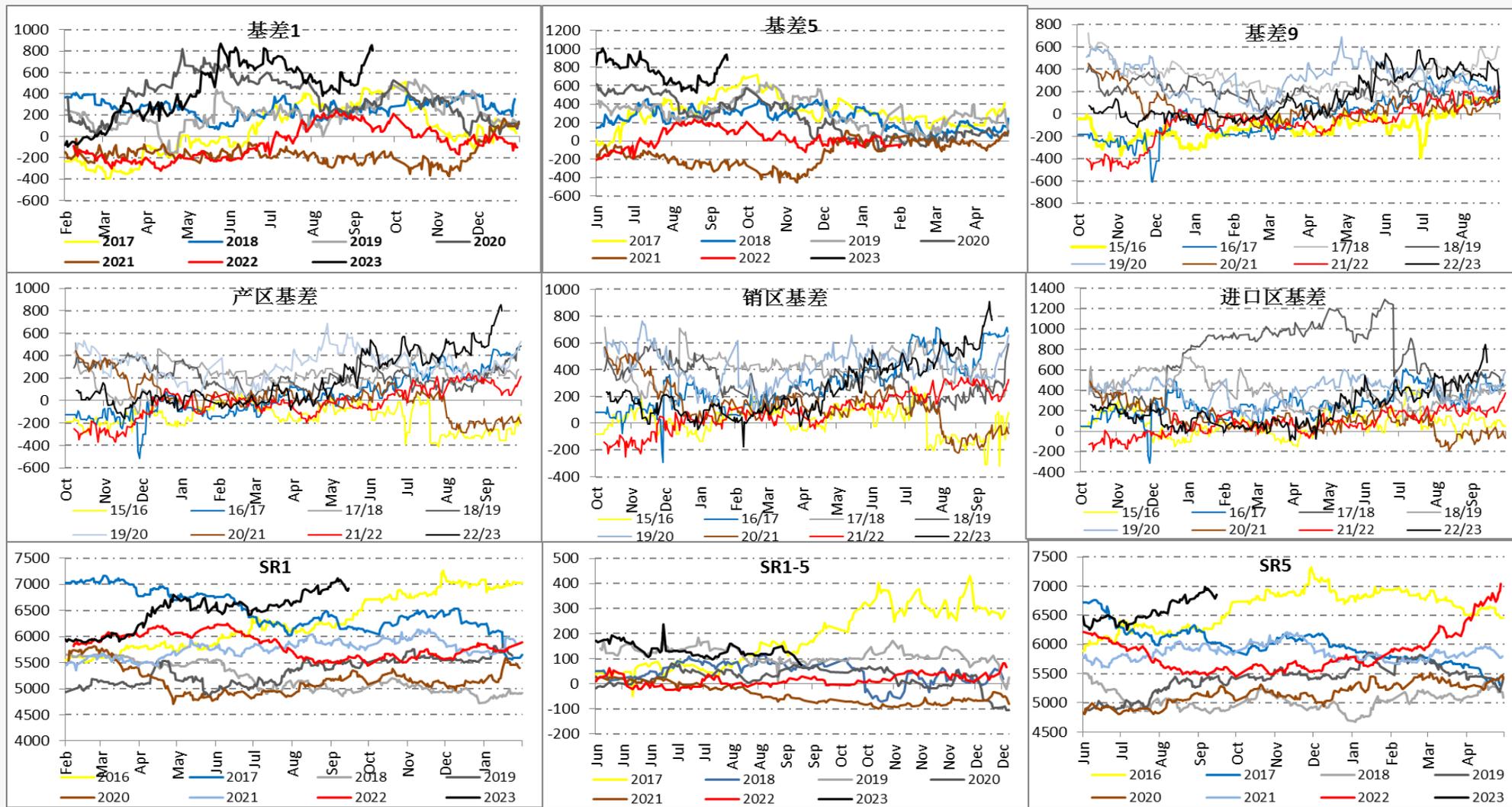
# 10、国内现货销售



# 11、仓单和预报



# 12、基差&价差



## 13、本周：外强内弱近强远弱

【外糖】：上周五外糖冲高回落，ICE3月合约下跌0.09美分报收当日最低位27.03美分/磅，当日最高27.79美分/磅，伦敦白糖10月合约下跌2.6美元/吨报收729.6美元/吨。美糖盘中刷新了12年高位，厄尔尼诺导致的亚洲产区干旱担忧令印度泰国产量预期不断缩减，支撑糖价不断刷新高位，买盘资金乐观，但巴西中南部天气干燥有利于生产和出口，中期看，印度产量仍存变数，巴西产量继续刷新纪录，短期盘面乐观情绪占主导，关注27美分支撑强度。

【郑糖】：周五盘面小幅震荡上涨，1月合约上涨35点报收6928点，盘中最高6934点，1月基差802，1-5价差82至76，1月夜盘高开低走下跌27点报收6901点，仓单减少434张至27045张，有效预报维持235张，1月多单小幅减少空单小幅增加，现货报价大多持稳，成交一般，短期产区库存有限，价格支撑基差维持高位，下旬开始，甜菜新糖开机在即，进口加工量将有明显增多，价格高位后套保流入增加，6800-6900支撑面临考验，外强内弱近强远弱，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](http://www.ydqh.com.cn)