

白糖周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

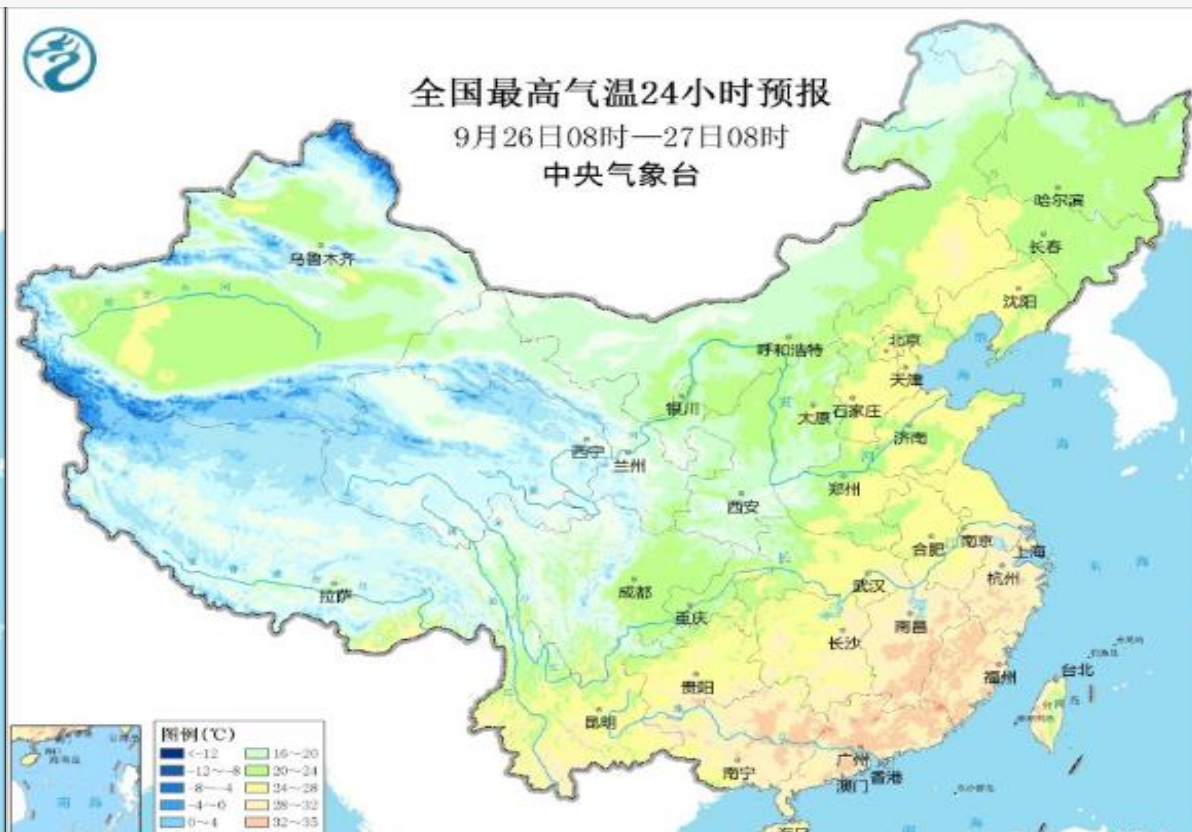
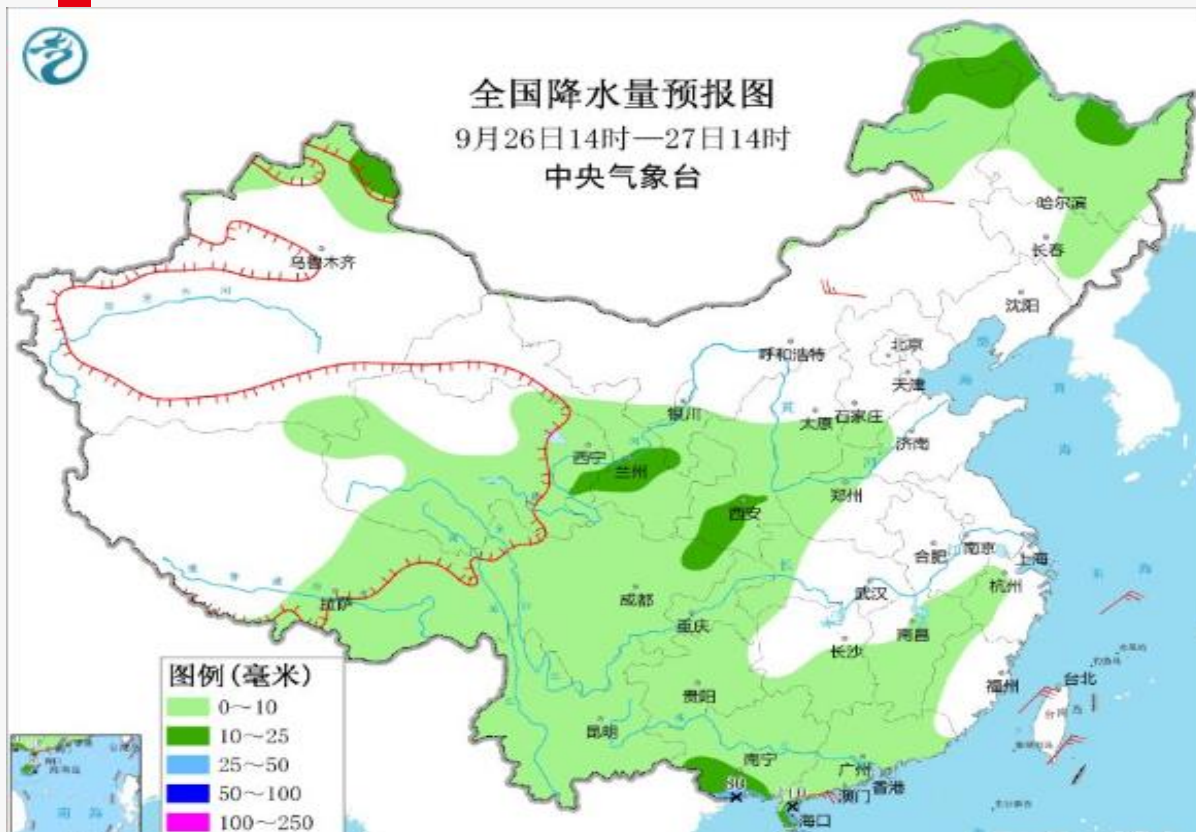
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2023年9月24日



1、国内产区



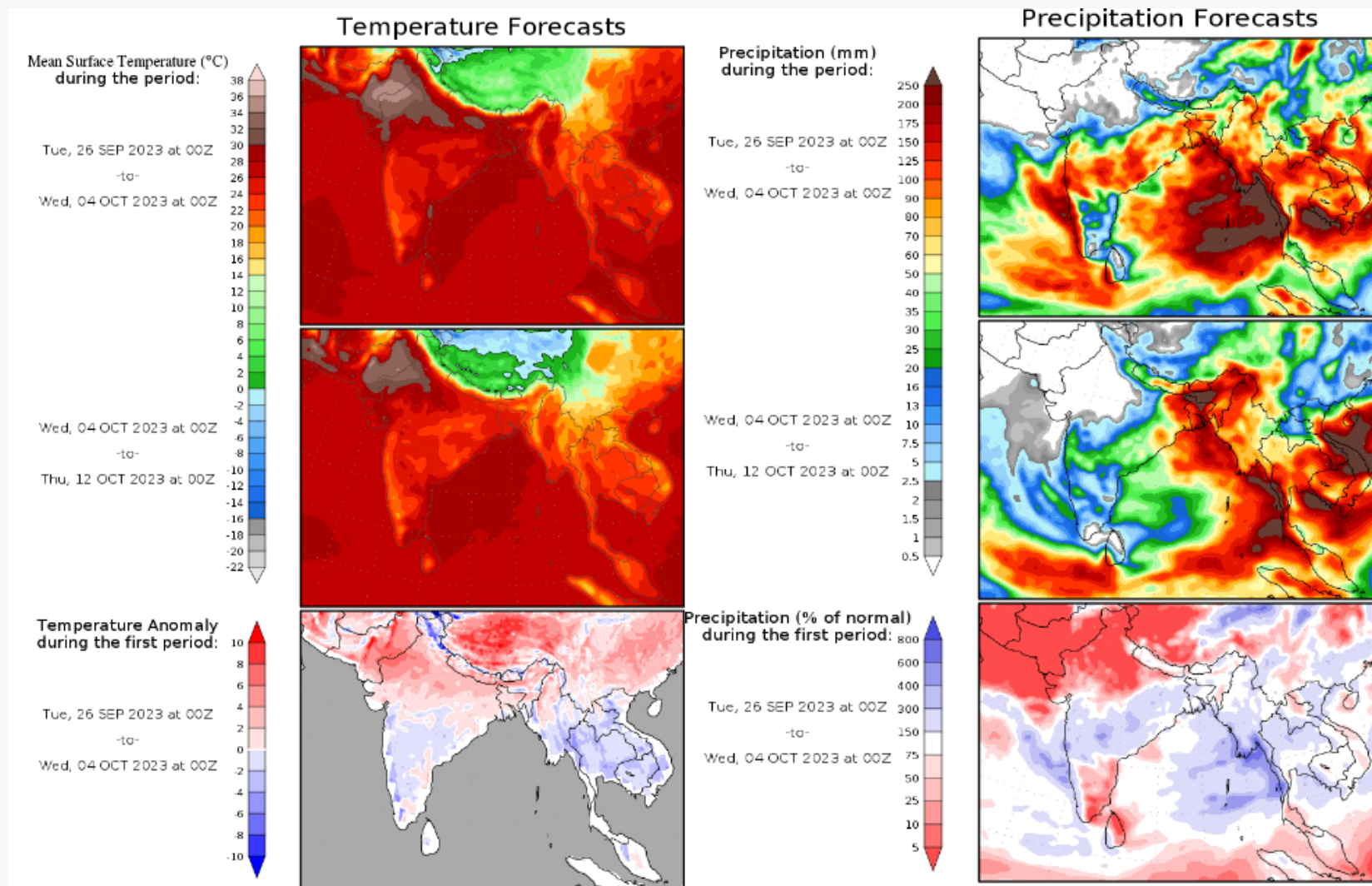
26-28日，内蒙古、华北北部、东北地区气温将下降4~6℃，并伴有4~6级偏北风；内蒙古东北部和黑龙江北部的部分地区有中雨，局地大雨。

28-29日，陕西南部、四川东北部、重庆、河南西部、湖北西部、贵州北部等地的部分地区有中到大雨。

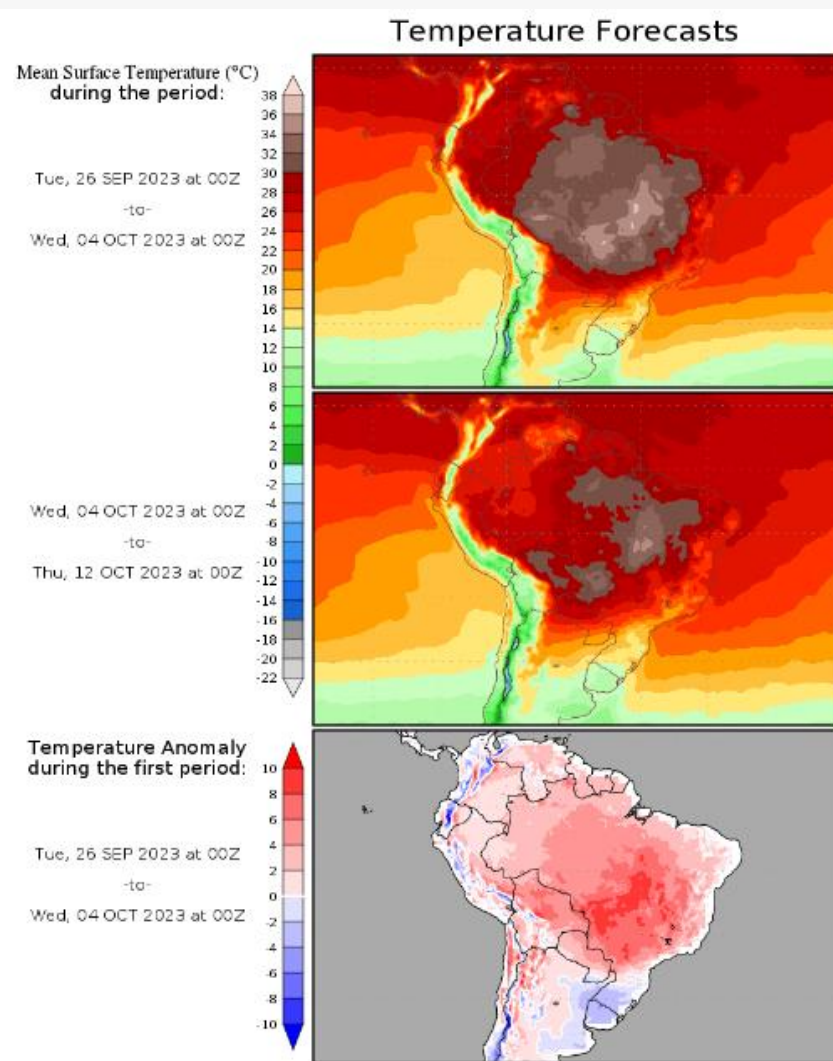
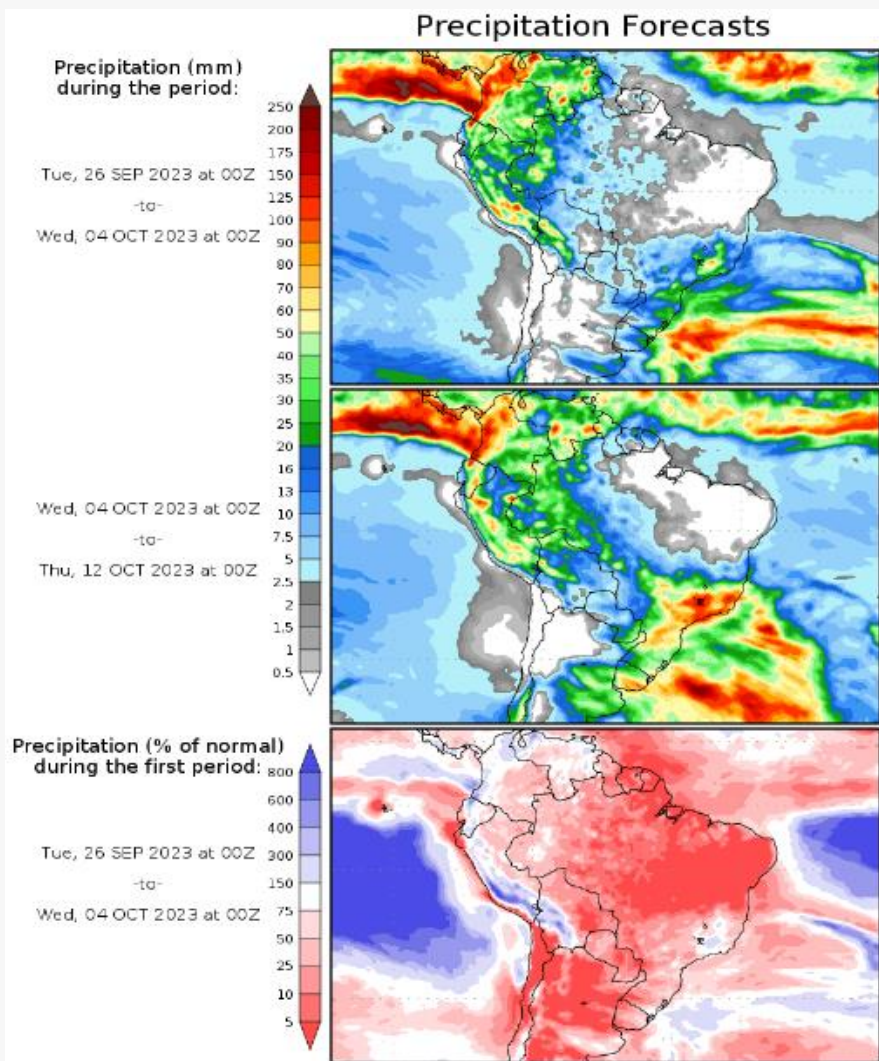
10月1-4日，陕西南部、四川东北部、重庆、河南西部、湖北西部、贵州东部等地的部分地区还将有中到大雨。

未来11-14天（10月6-9日），西北地区东南部、西南地区、黄淮西部、华南及西藏东部等地累计降水量有15~40毫米，局地有50~70毫米；此外，东北地区大部累计降水量有5~15毫米。

2、国外主产区



2、国外主产区

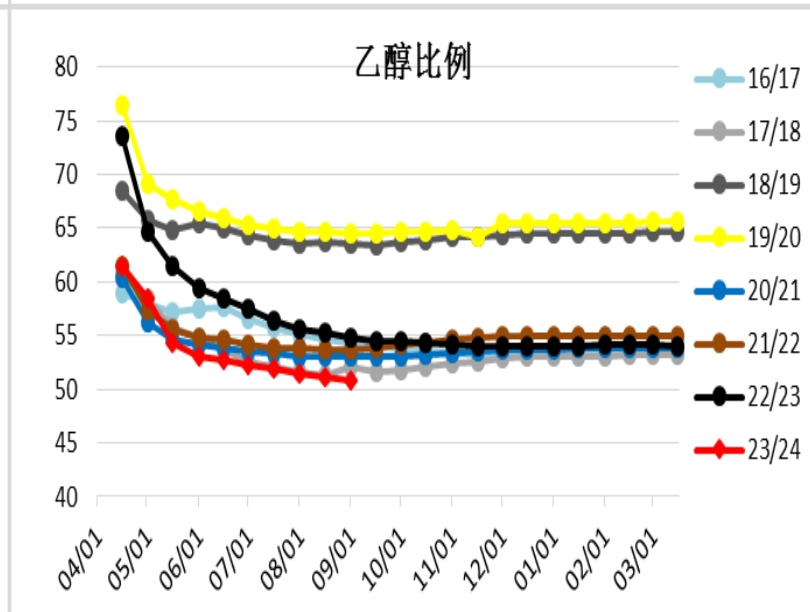
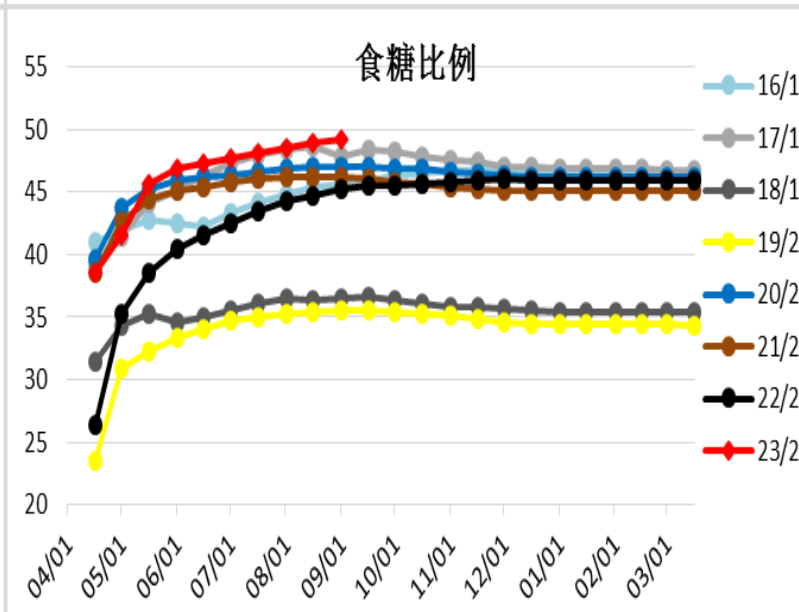
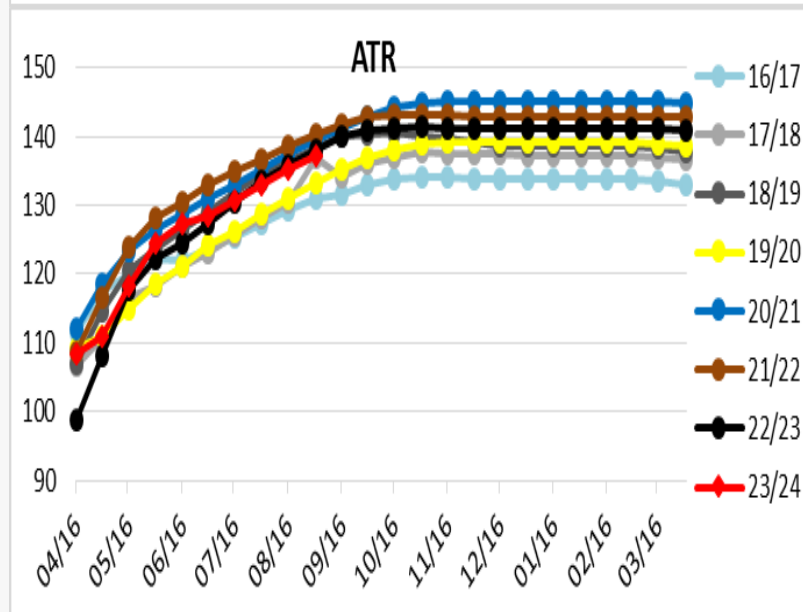
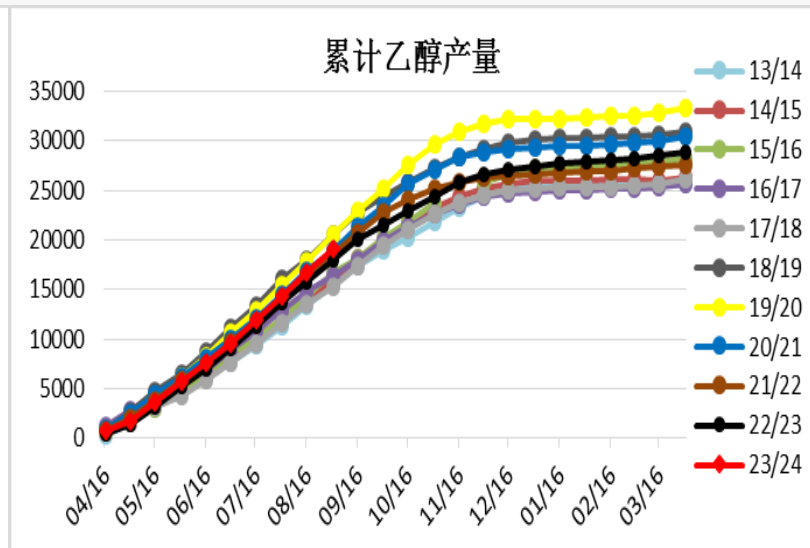
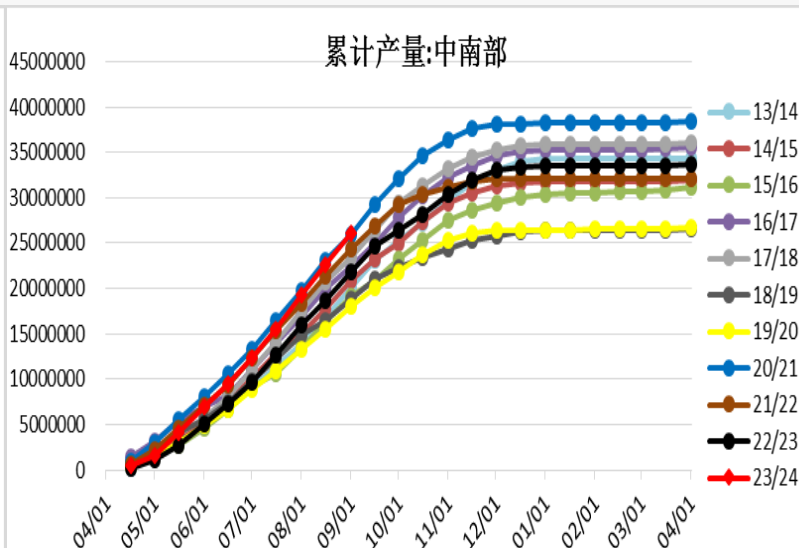
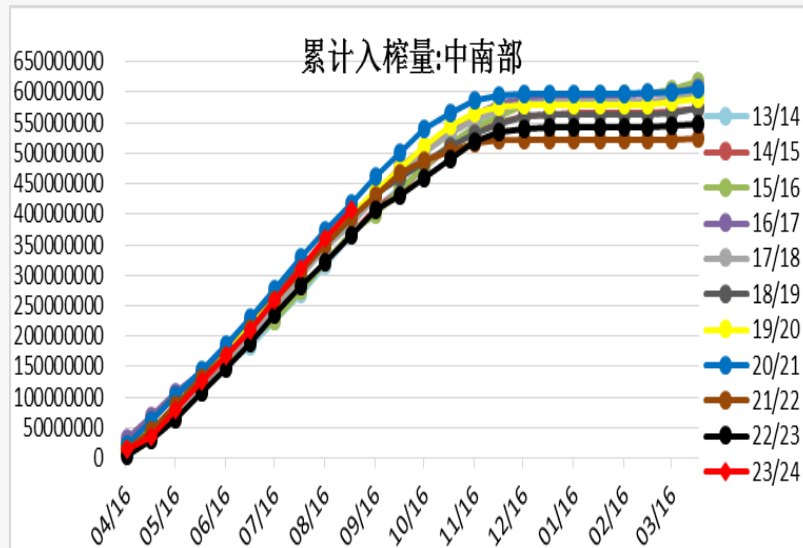


3、价格走势

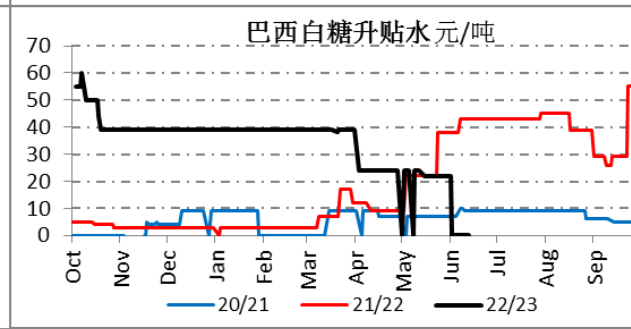
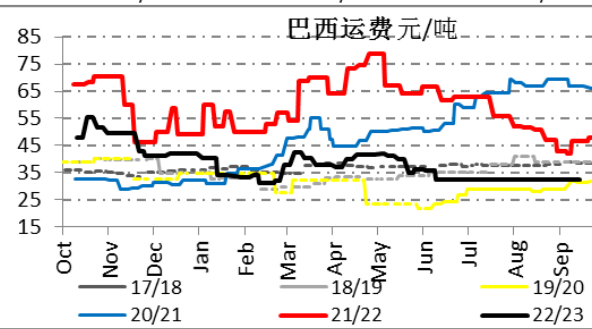
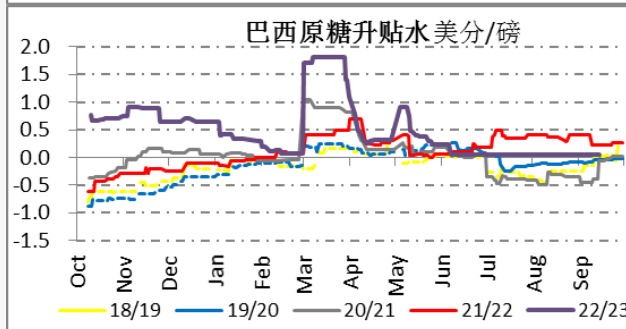
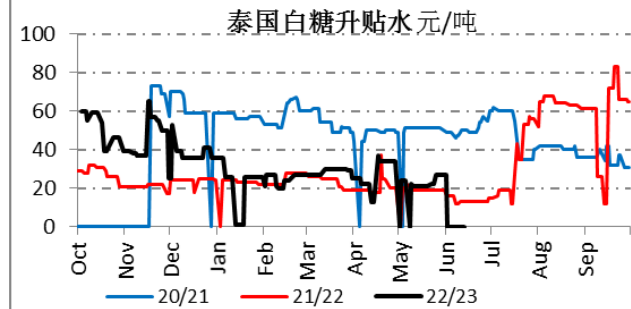
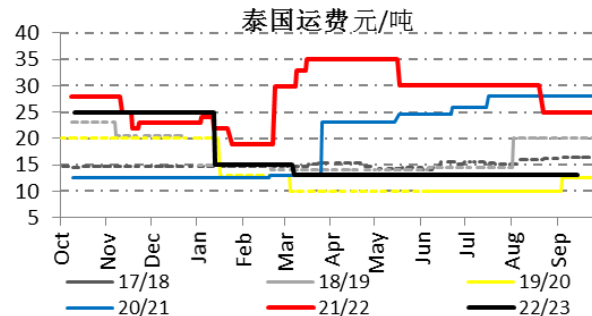
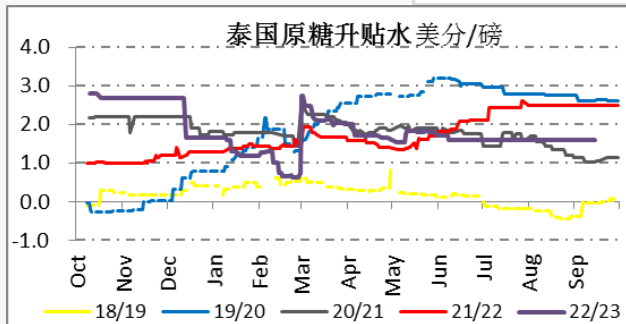
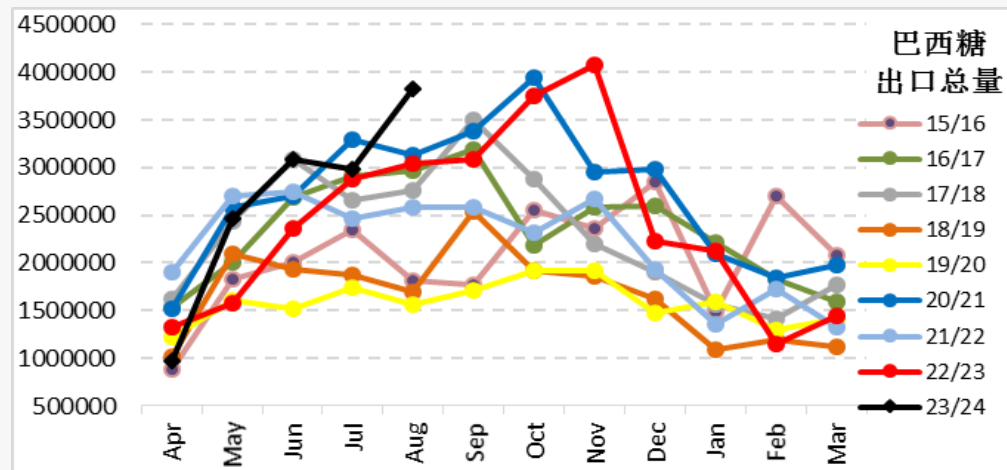


图片来源：文华财经& Wind & 博易大师

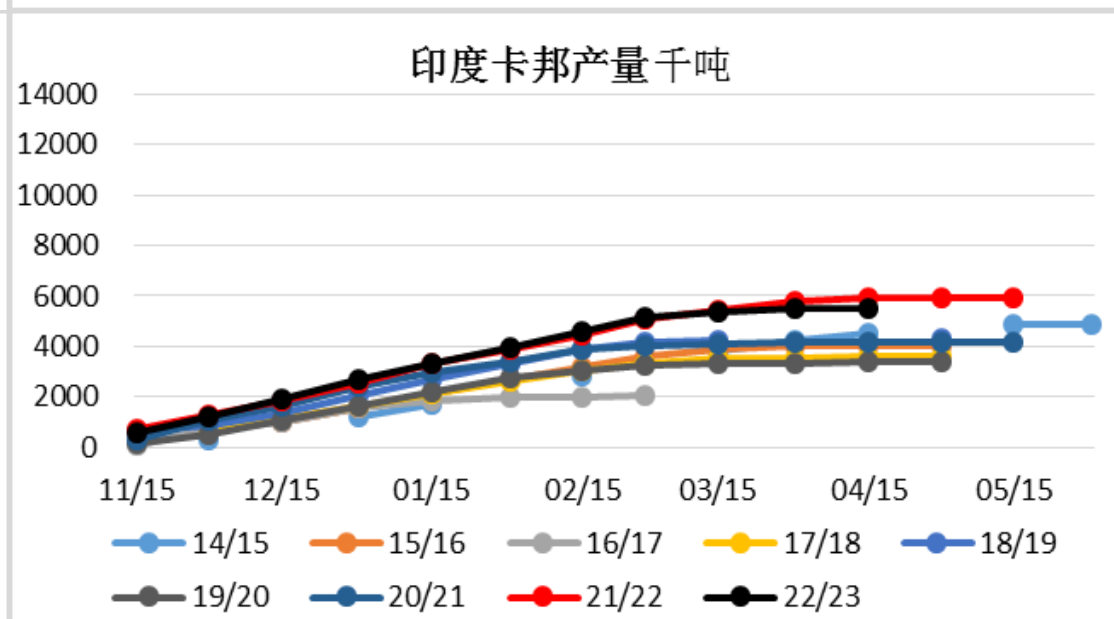
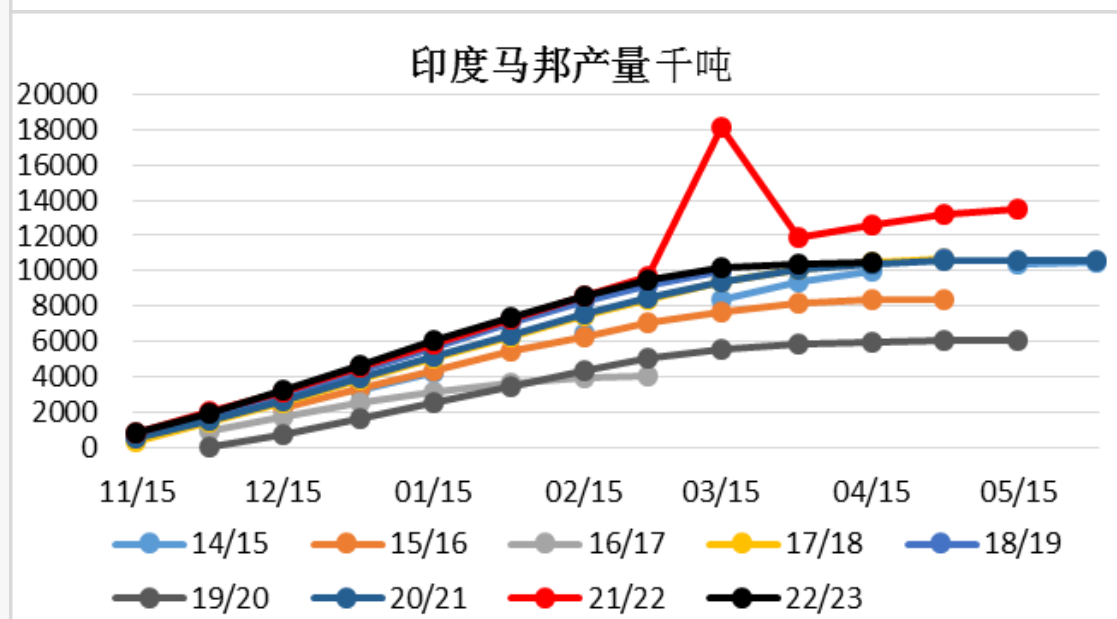
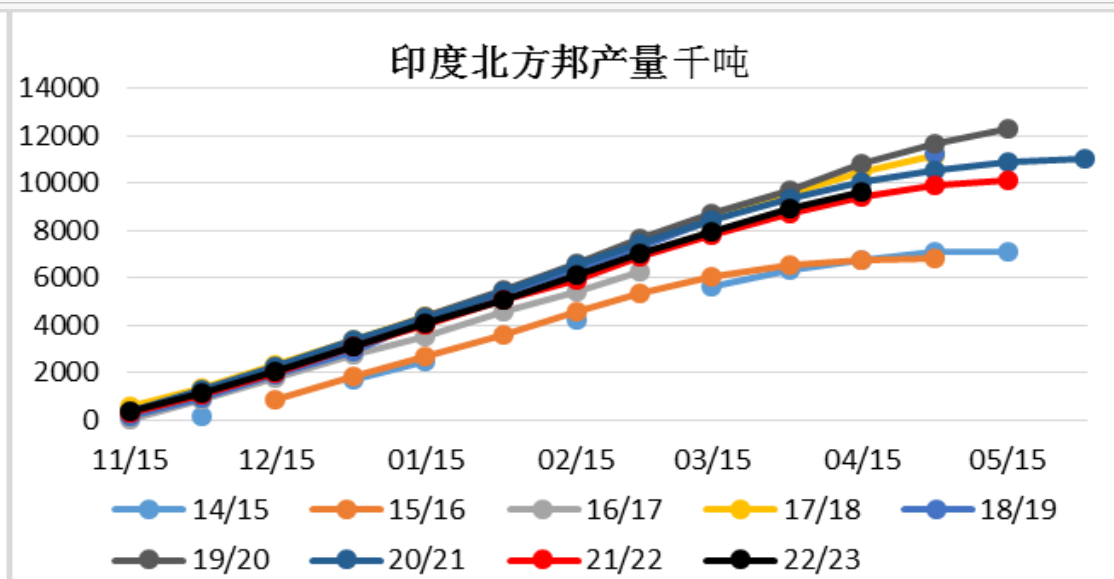
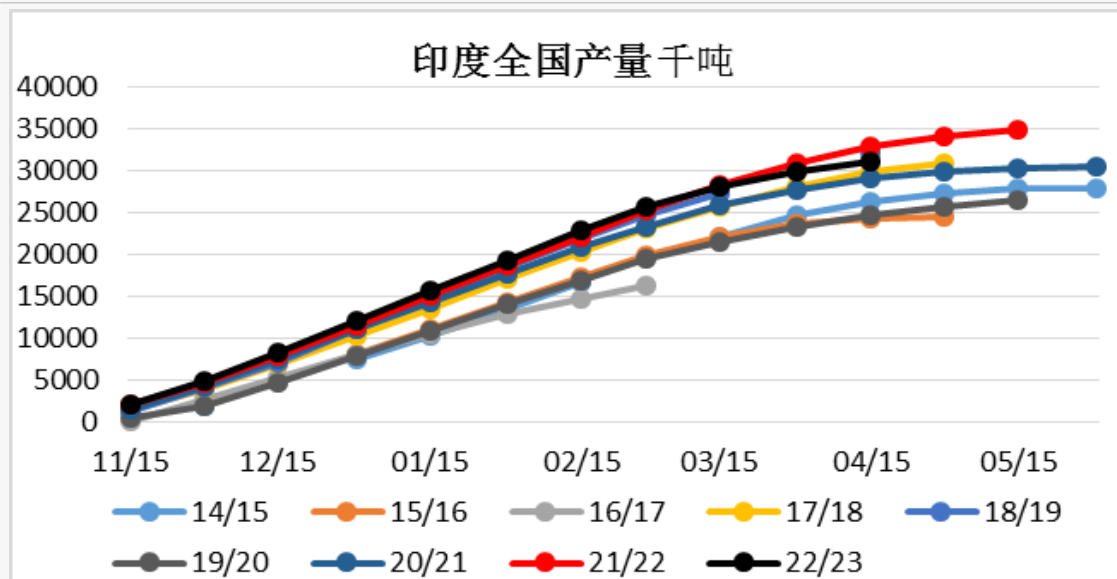
4、国际-巴西甘蔗产量继续提高



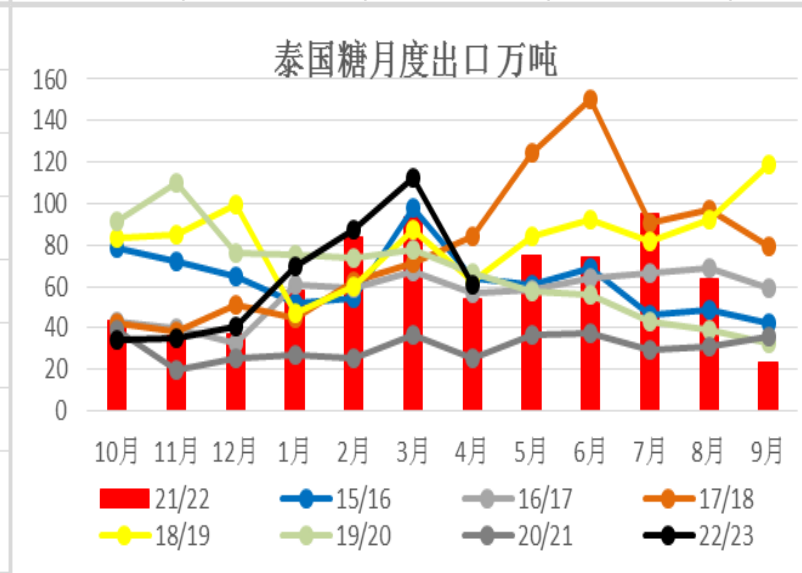
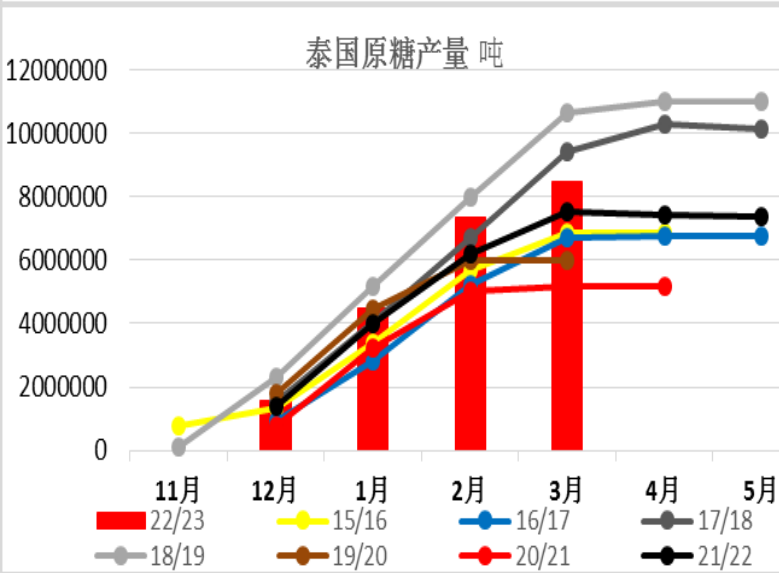
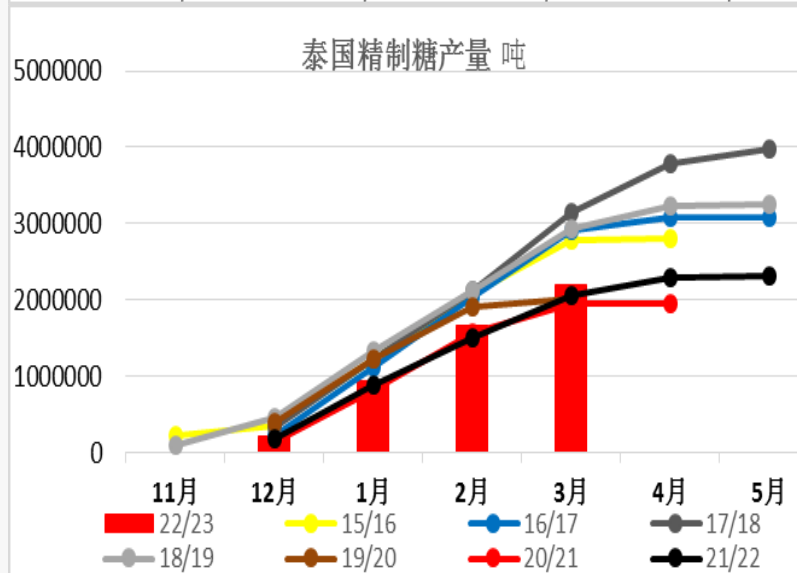
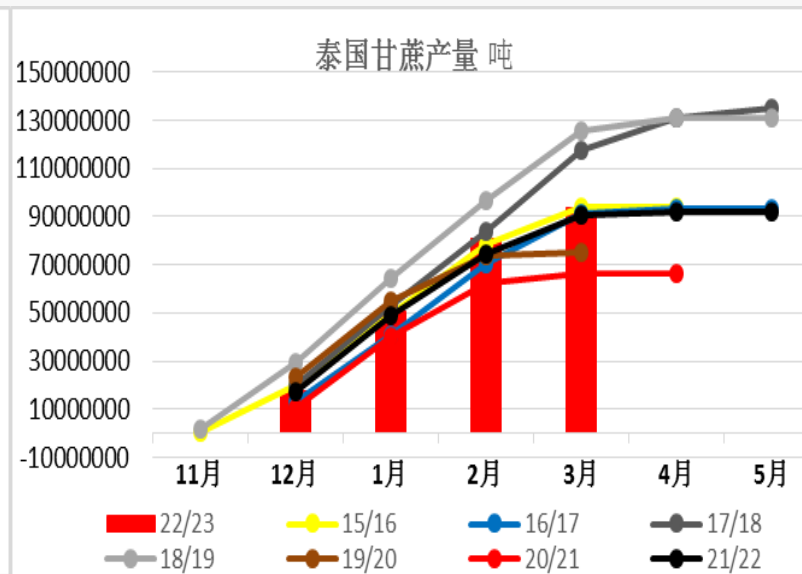
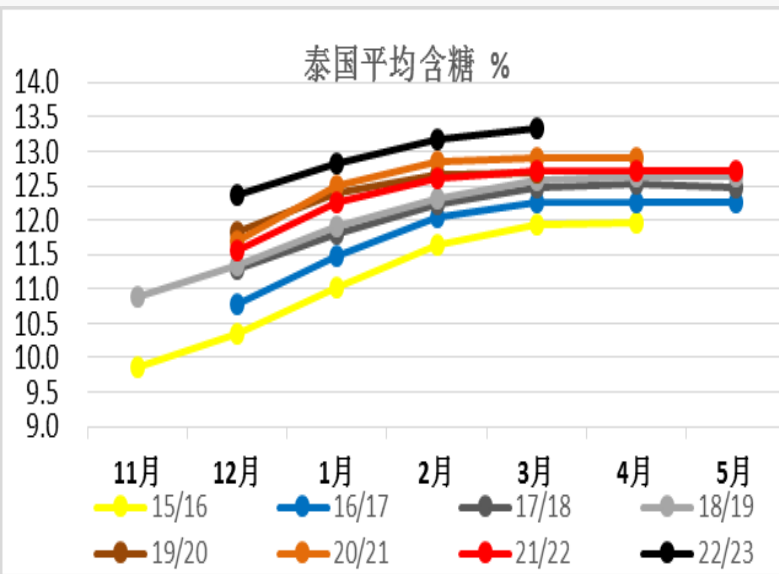
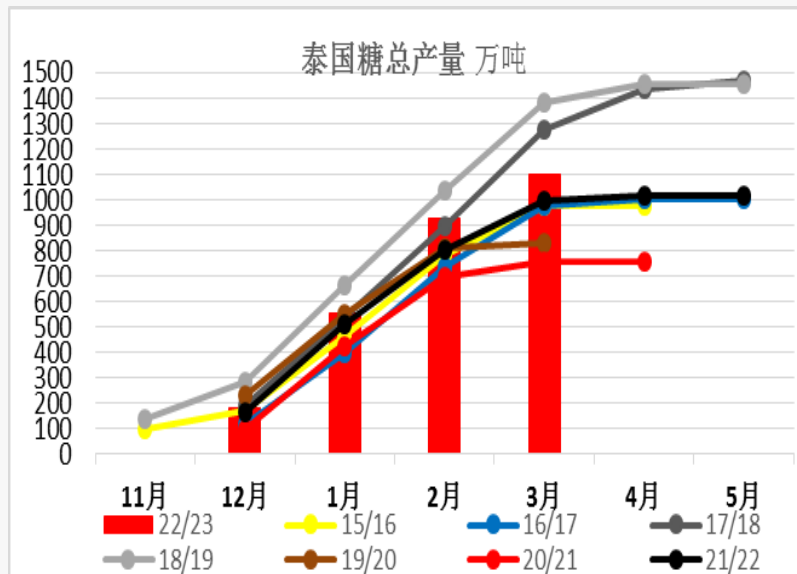
4、国际-巴西出口和运费



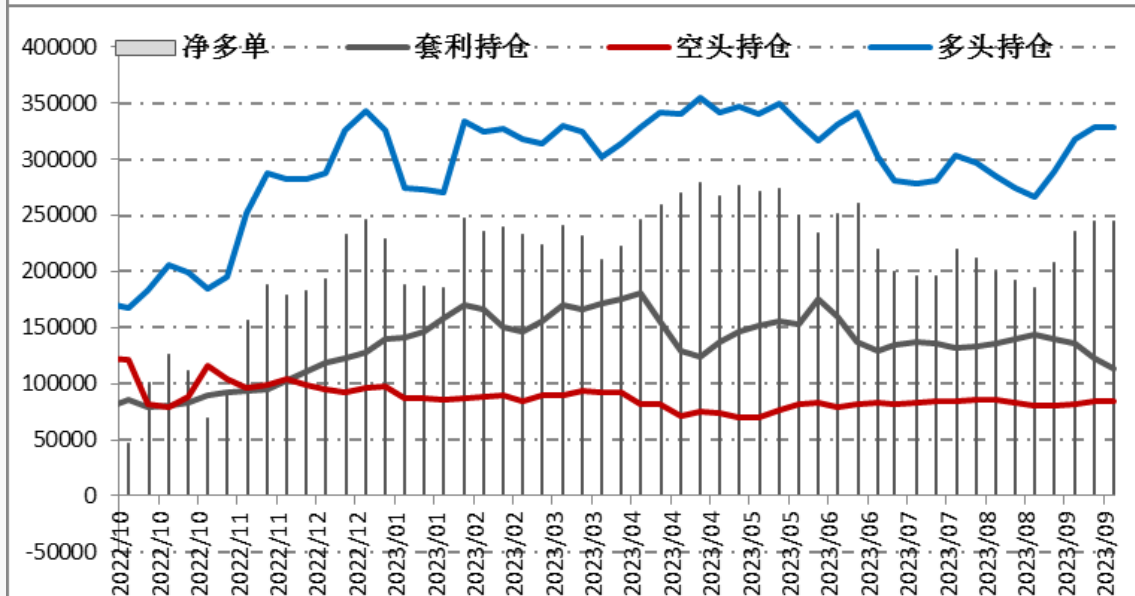
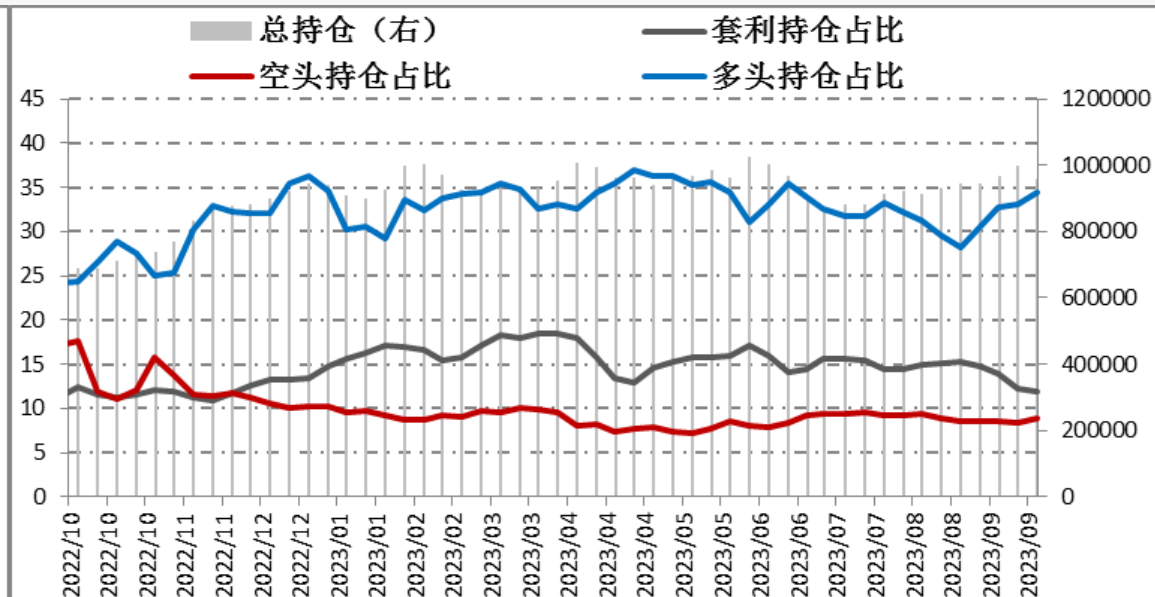
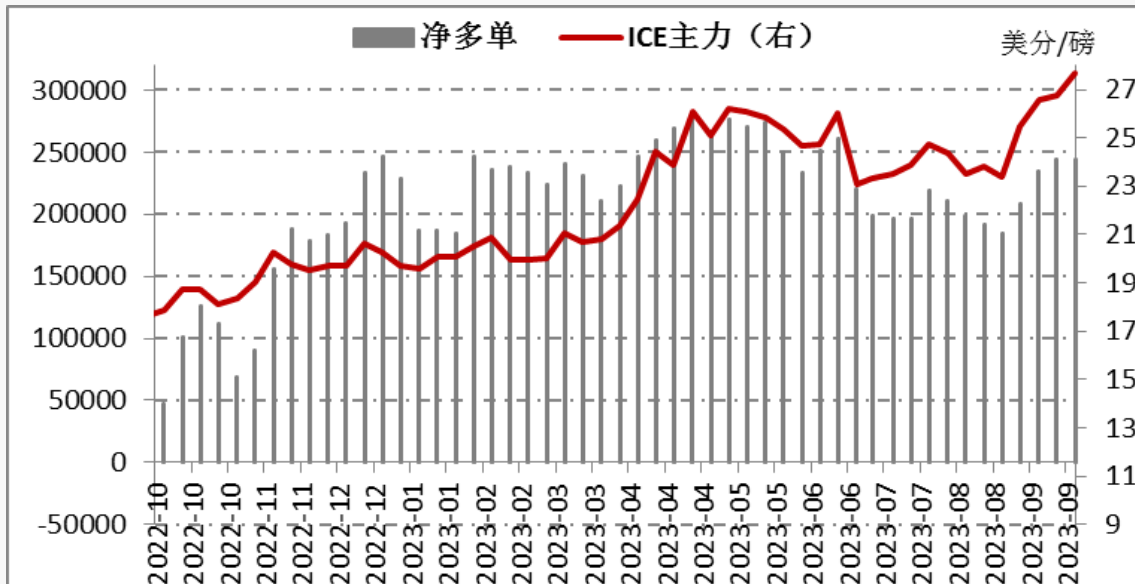
4、国际-印度



5、国际-泰国

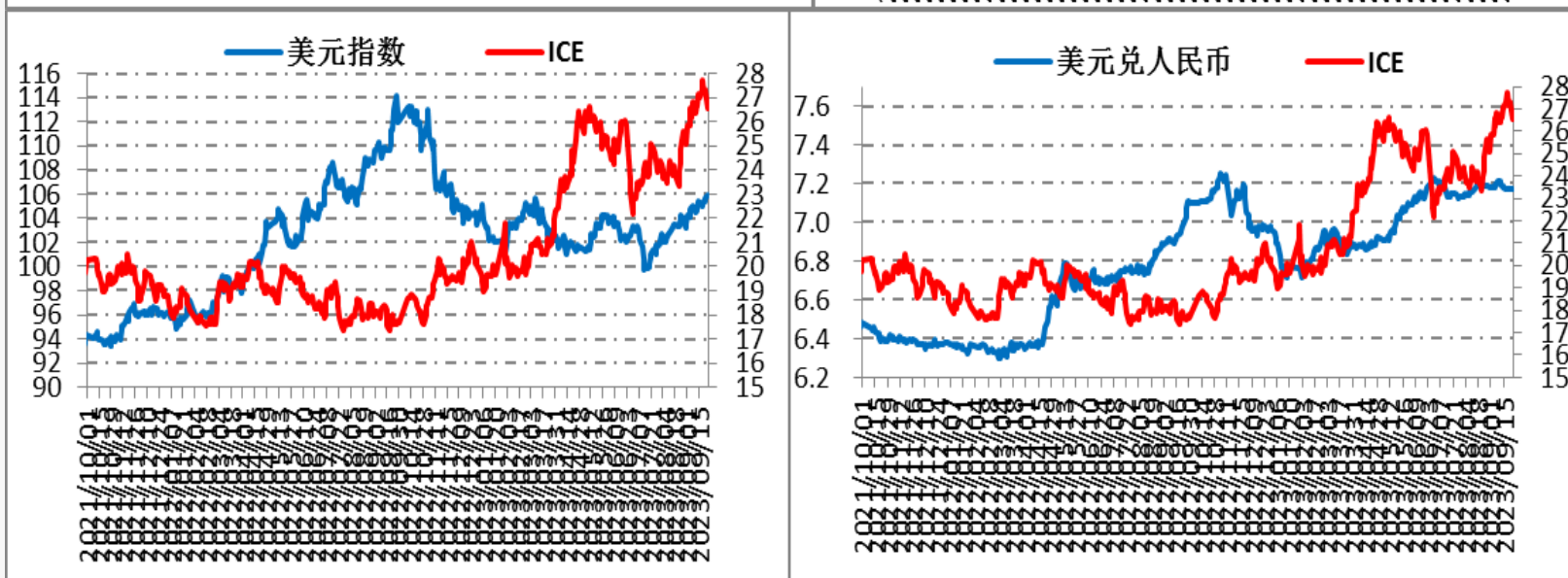
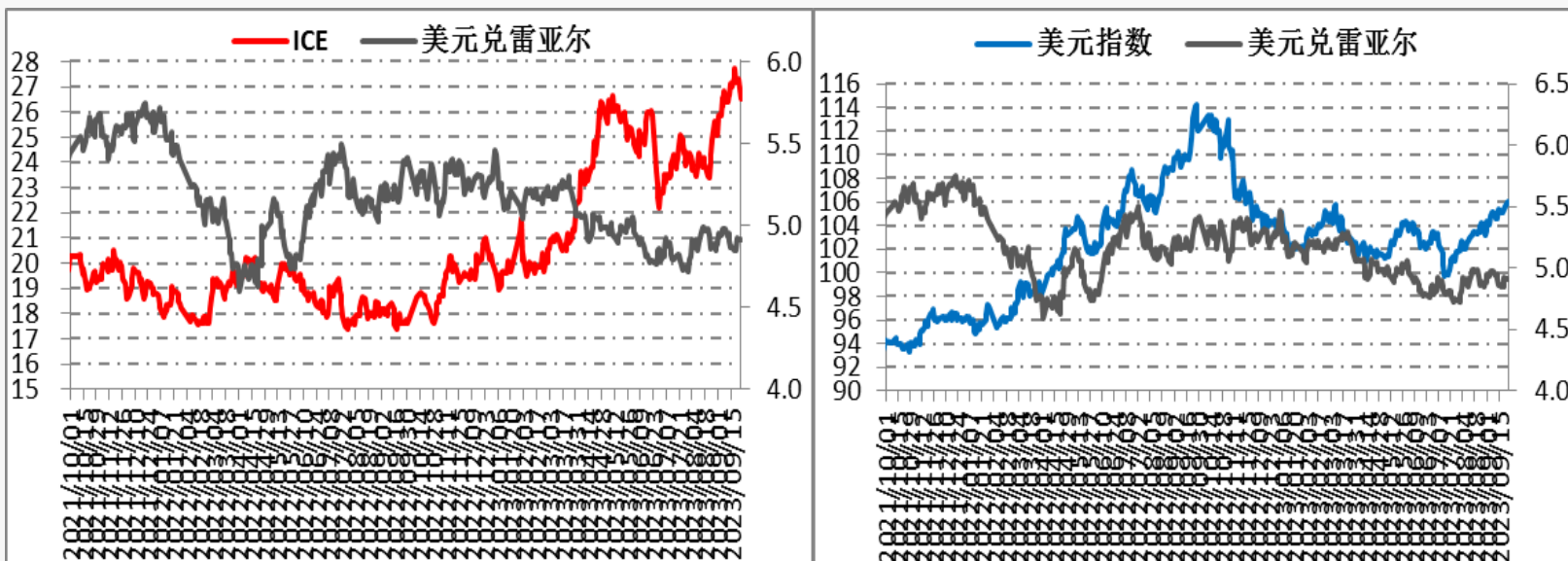


6、CFTC持仓



	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
2023/08/29	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
2023/09/19	113370	84806	329115	956532	11.9	8.9	34.4

7、汇率—美元&雷亚尔



美元巴西雷亚尔 (USDBRL)

添加自选 在APP中查看

4.9700 ↑ 0.0021 (0.0423%)
2023-09-26 11:28:12

查看反向汇率 BRLUSD

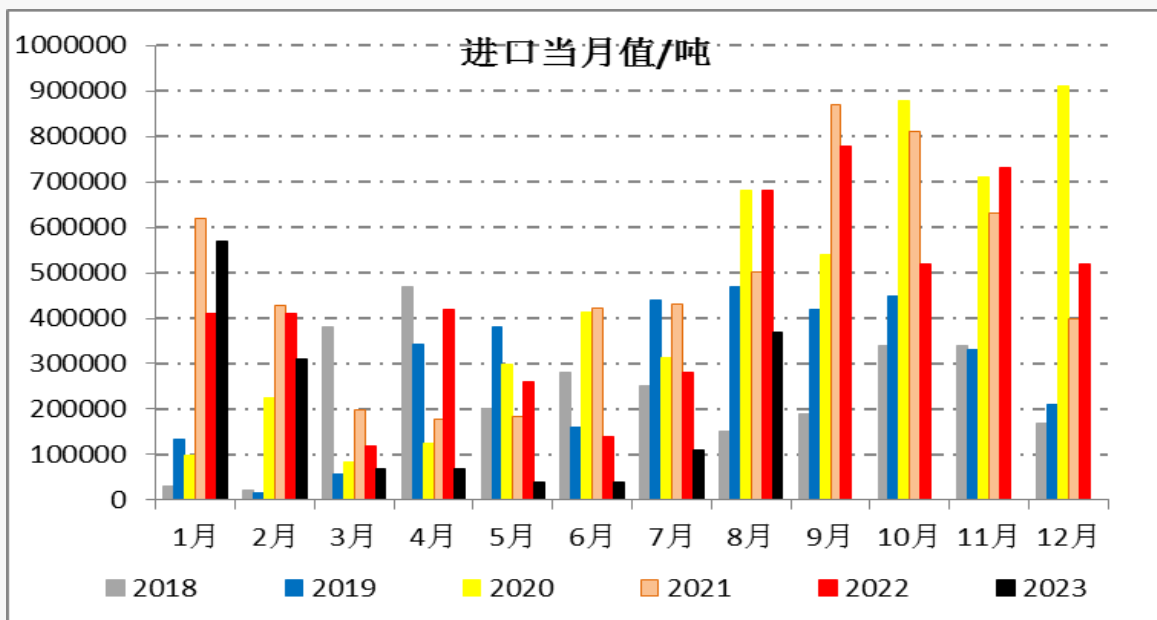
今开	4.9700	昨收	4.9679	振幅	0.00%	波幅	0
最低	4.9700	最高	4.9700	报价	Cougar Capital Management, New York		



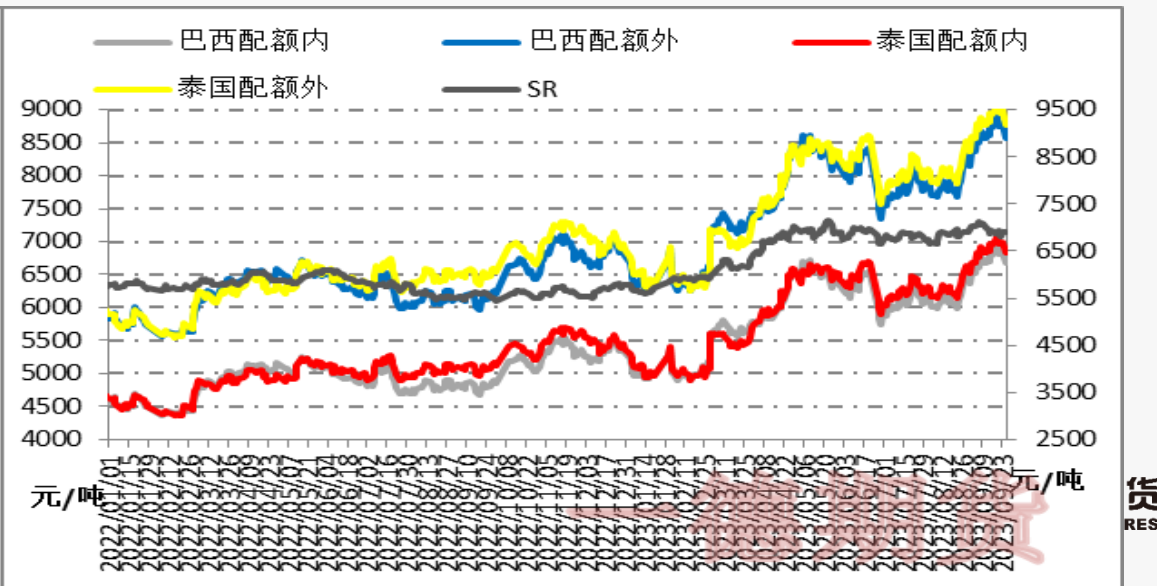
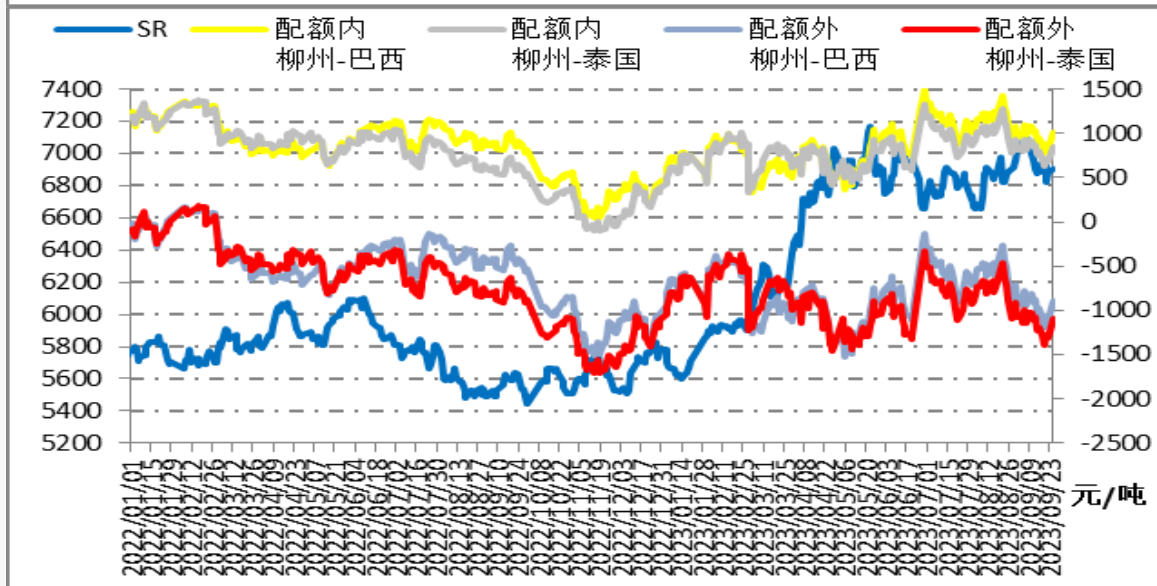
【点评】上周美元兑雷亚尔连续走高，周一最低跌至4.8399，周五最高涨至4.9386附近，上周美元指数连续在105之上小幅震荡走高，美联储年底前继续加息概率增大，通胀和经济下行压力依然偏高。



8、1-8月进口同比减少114万吨



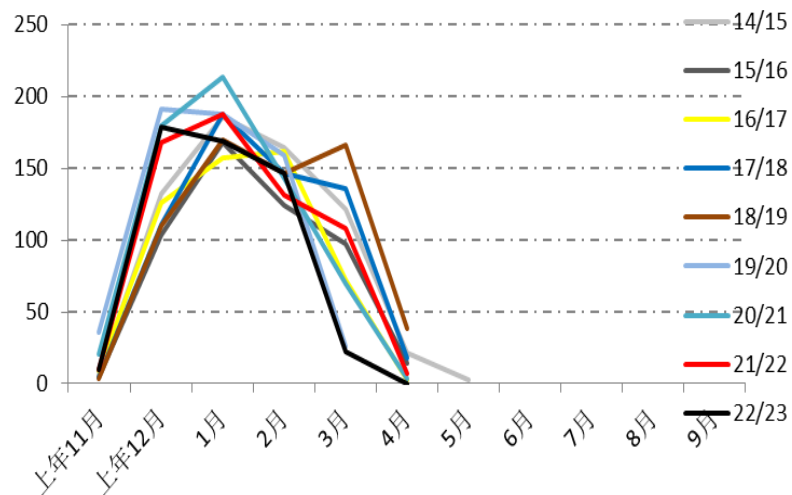
【进口】：巴西/泰国配额外利润-8720~-1080元/吨，配额内利润870~1030元/吨；1月进口糖57万吨，同比增加16万吨。2月进口糖31万吨，同比减少10万吨。3月进口7万吨，同比减少5万吨。4月进口7万吨，同比减少35万吨。5月进口4万吨，同比减少22万吨。6月进口4万吨，同比减少10万吨。7月进口11万吨，同比减少17万吨。8月进口37万吨，同比减少31万吨。1-8月累计进口158万吨，同比减少114万吨。榨季累计进口食335万吨，同比减少121万吨。8月份进口糖浆及预拌粉18.4万吨，同比增加8.09万吨。1-8月进口三项合计122.64万吨，同比增加42.72万吨。22/23榨季截至8月底进口三项合计141.02万吨，同比增加38.08万吨。



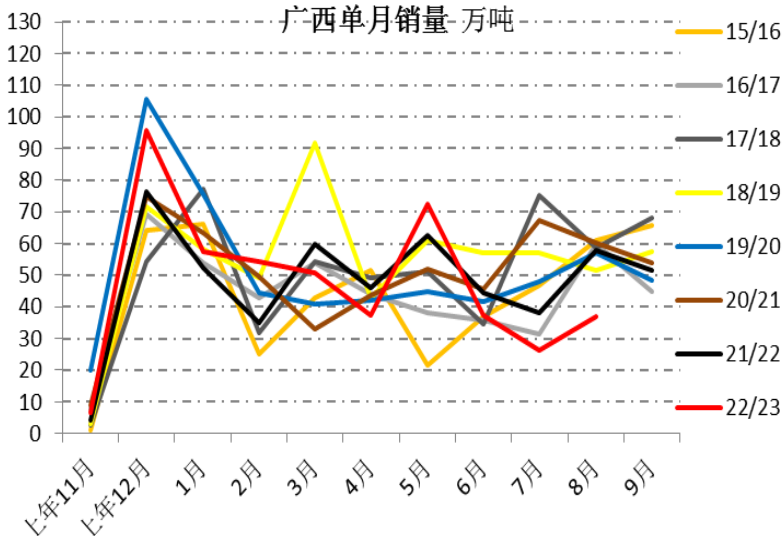
资料来源：Wind & 一德期货

9、主产区产销

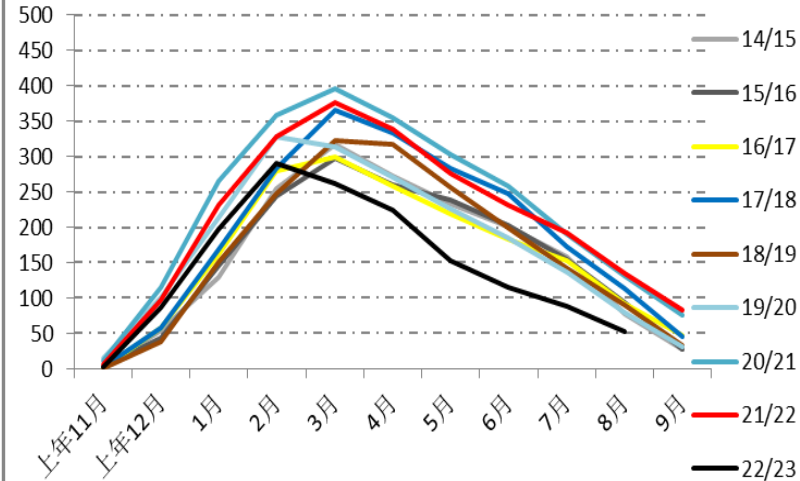
广西单月食糖产量万吨



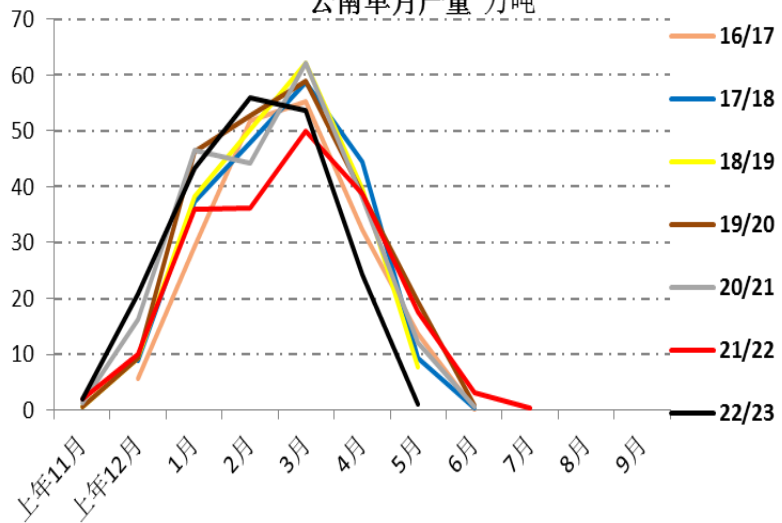
广西单月销量-万吨



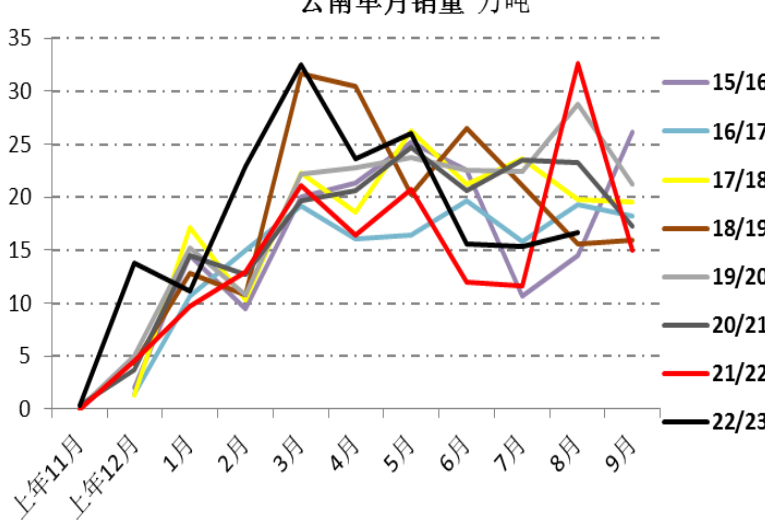
广西工业库存 万吨



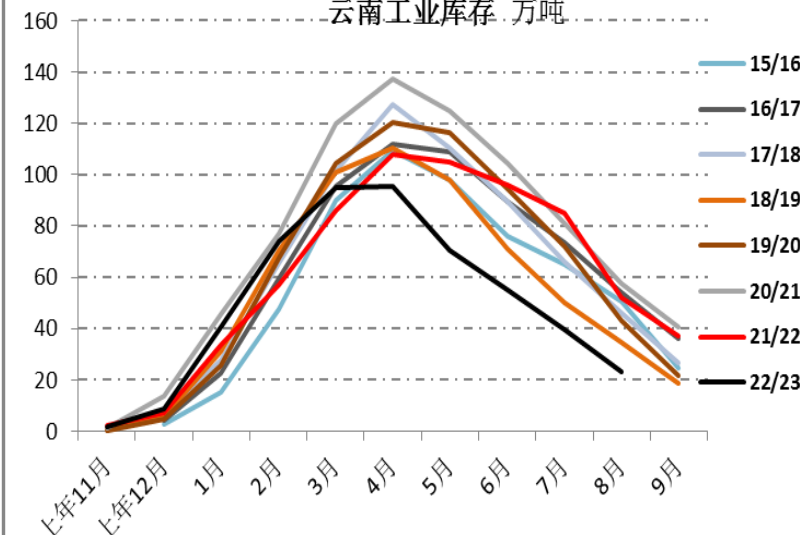
云南单月产量 万吨



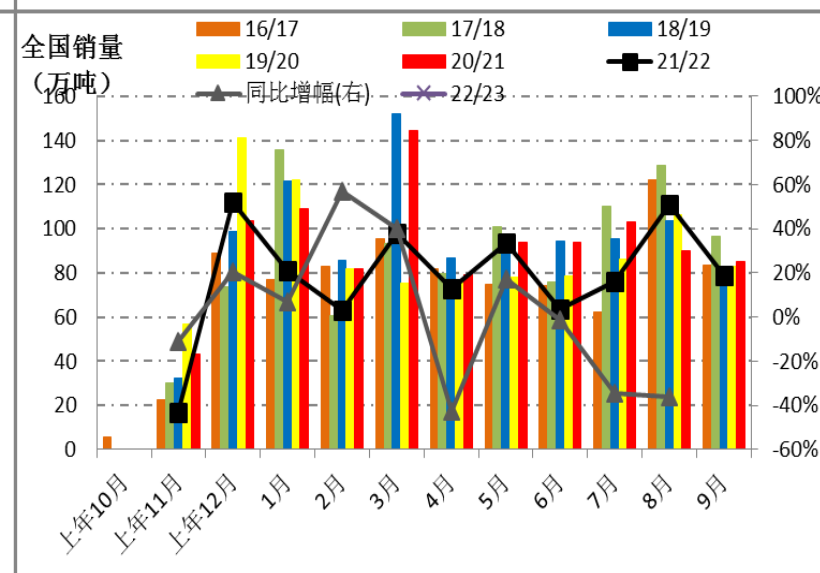
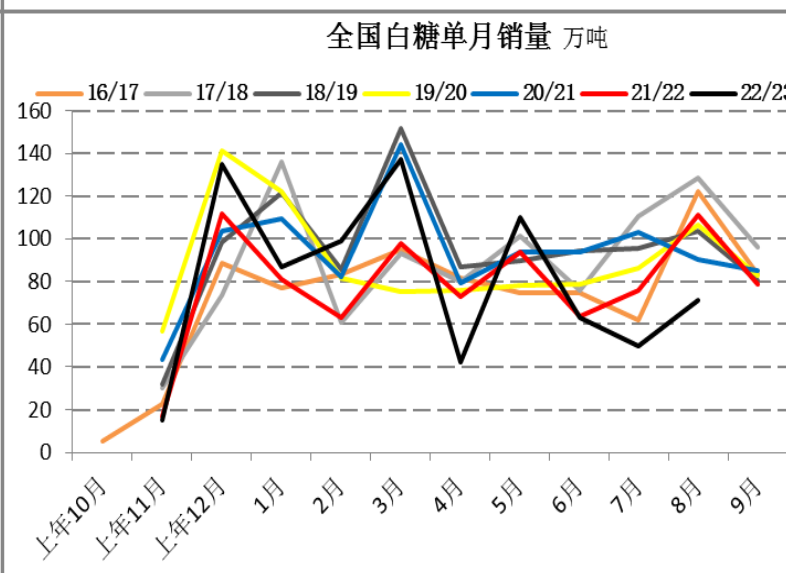
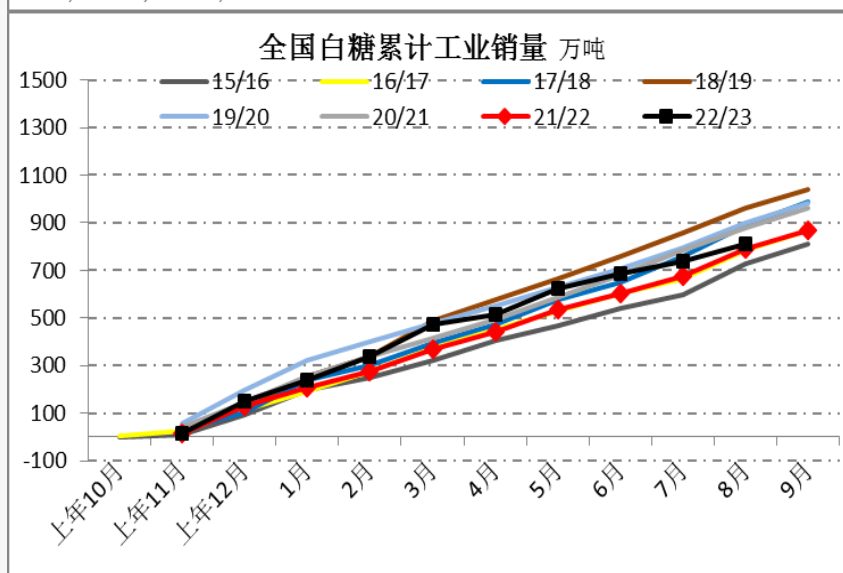
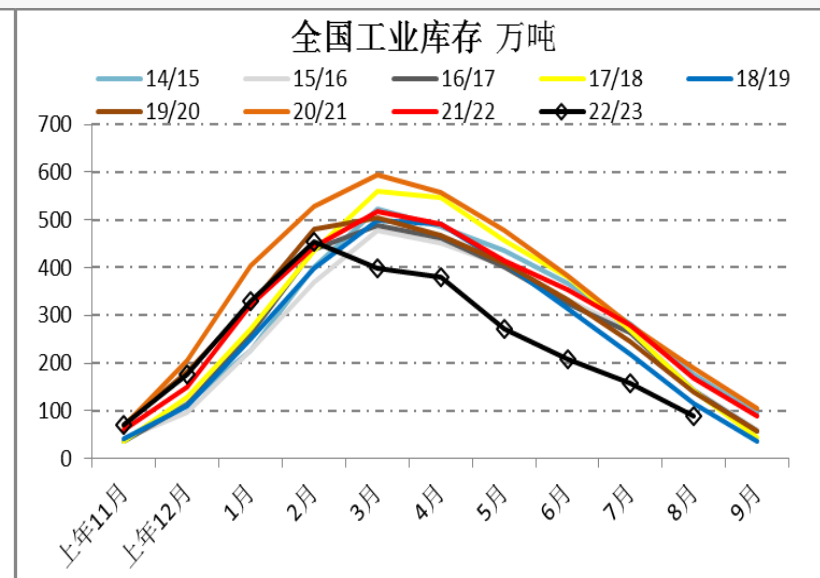
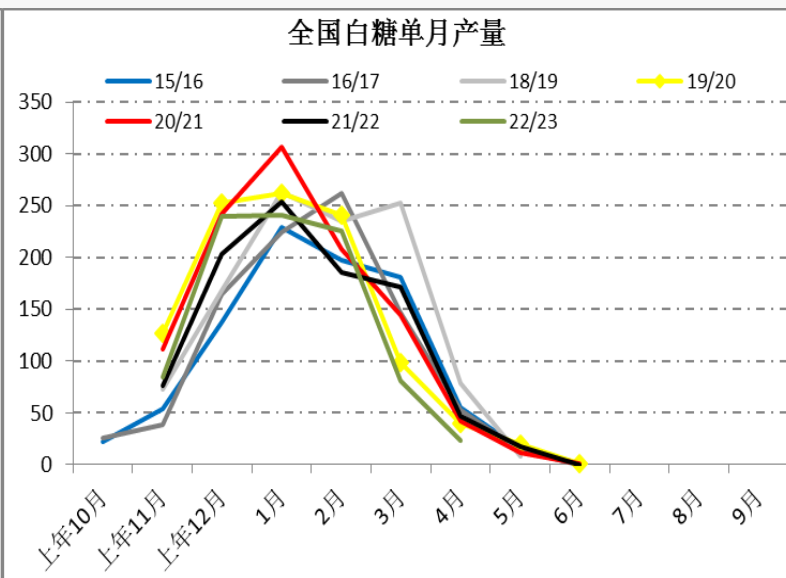
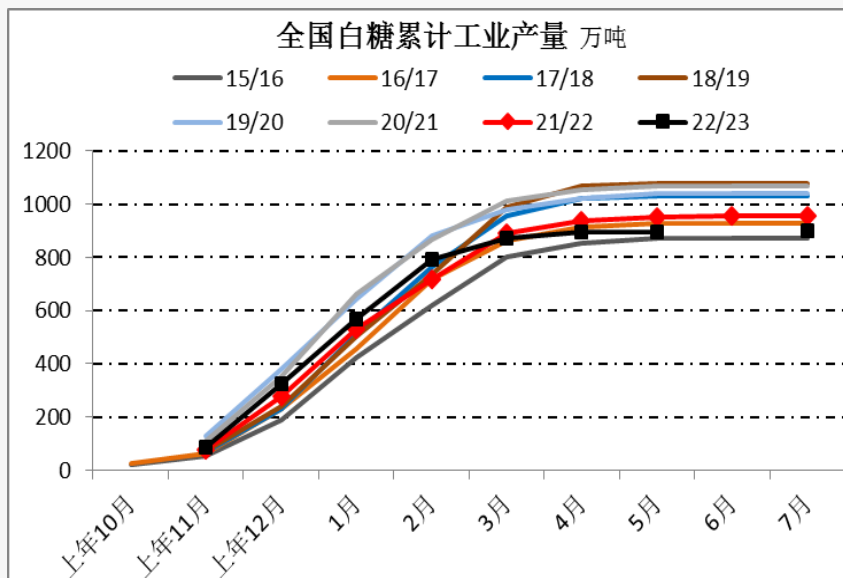
云南单月销量 万吨



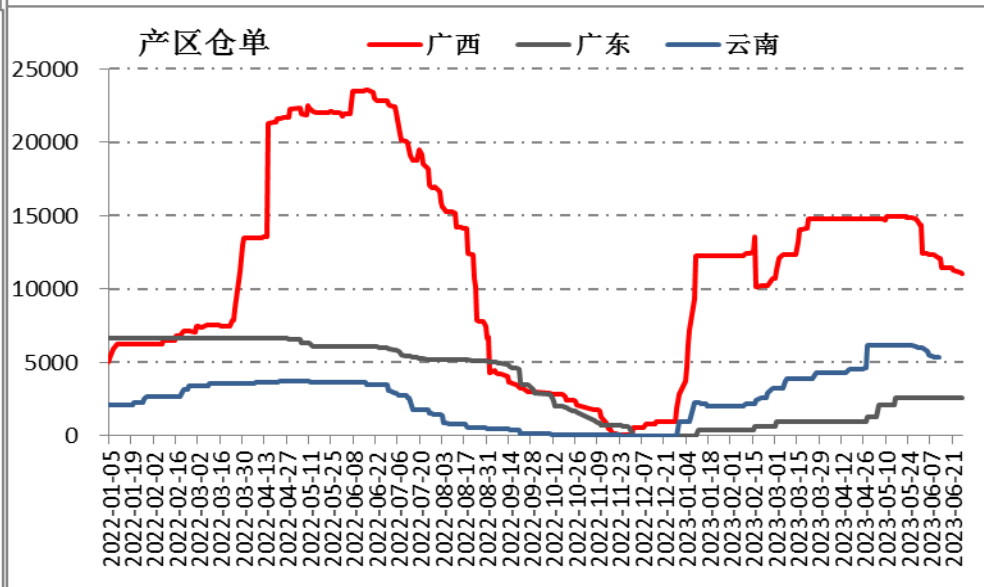
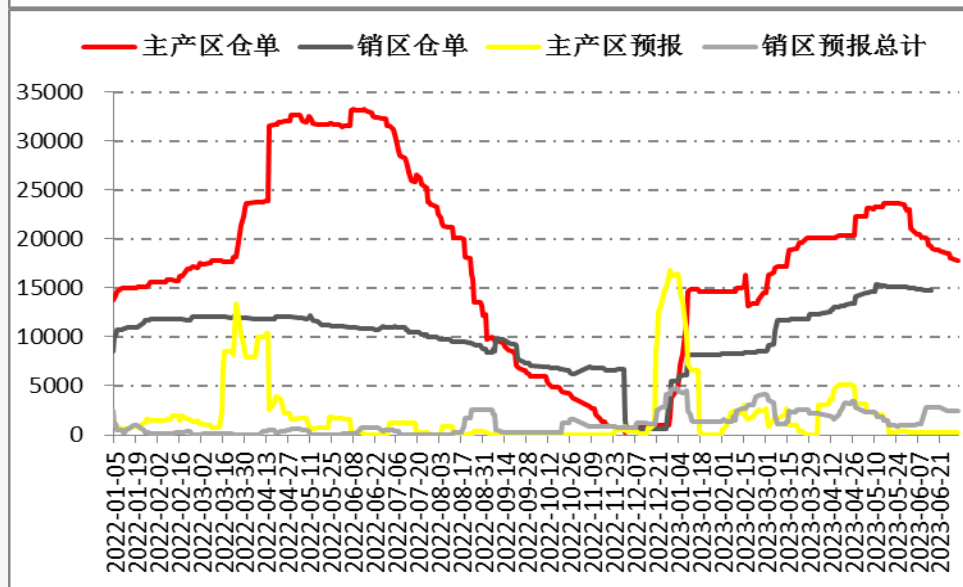
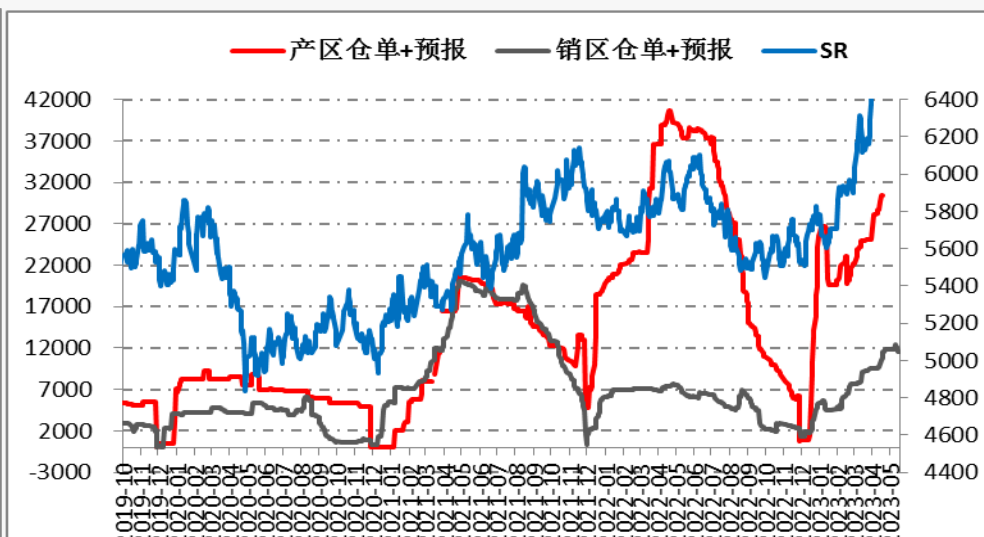
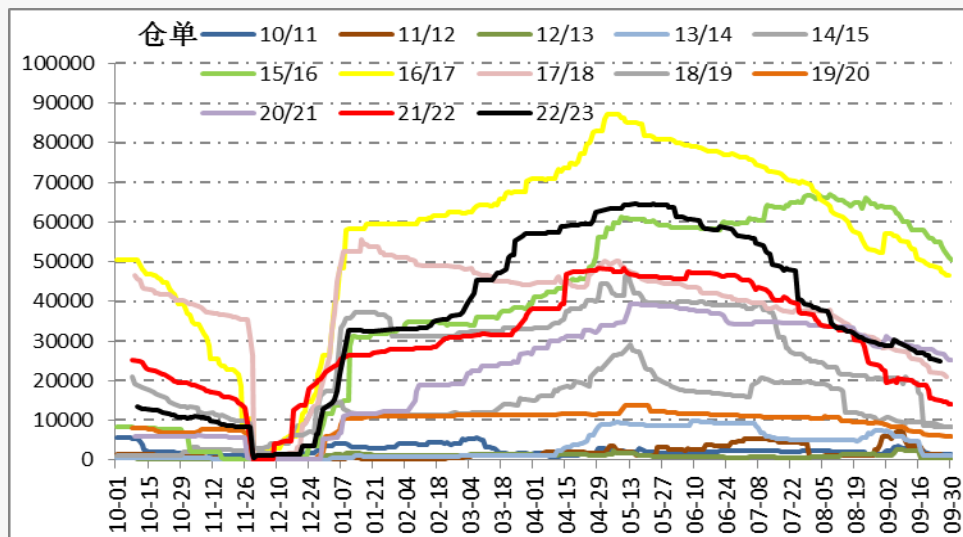
云南工业库存 万吨



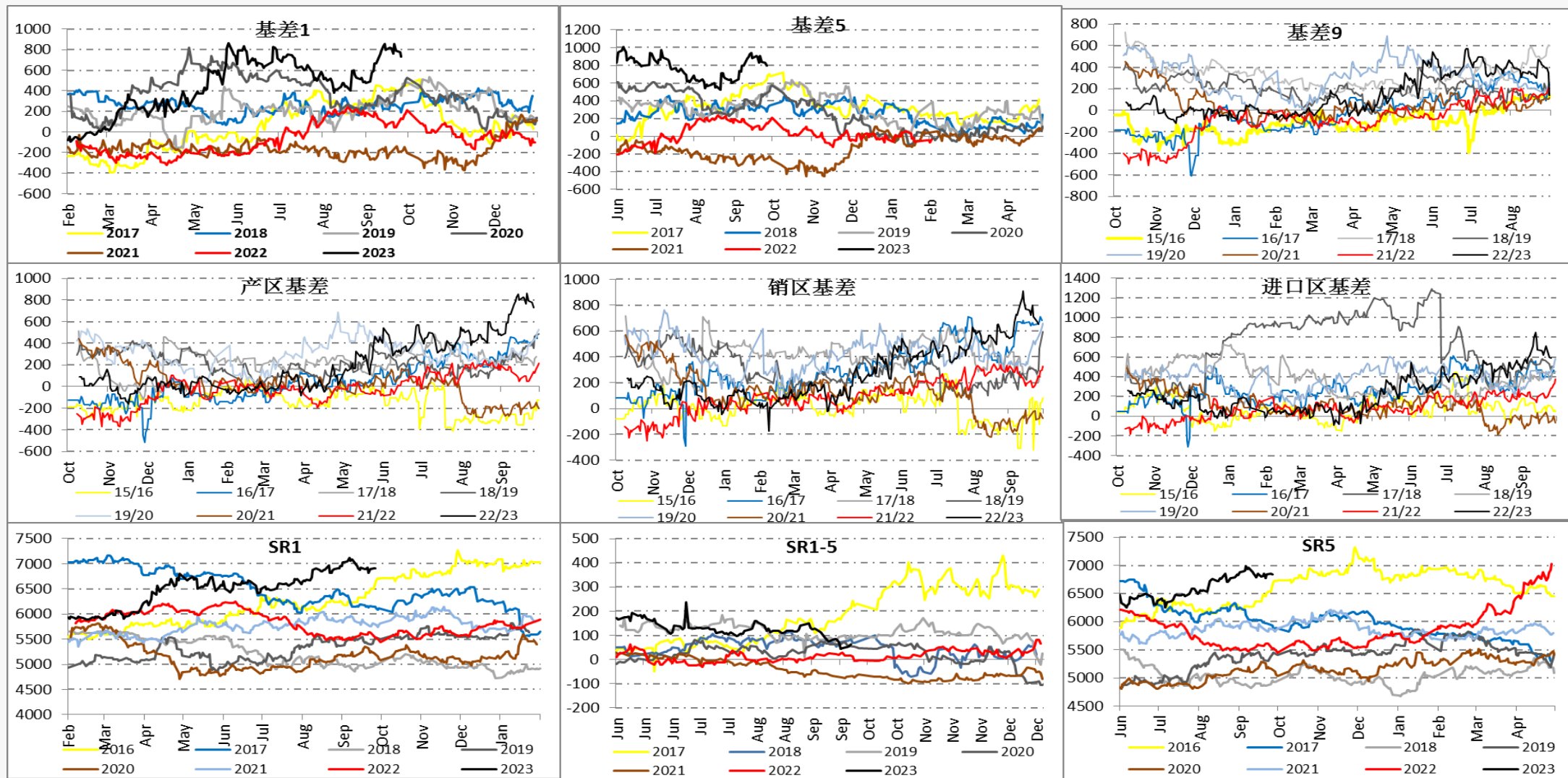
10、国内现货销售



11、仓单和预报



12、基差&价差



13、本周：6800面临考验

【外糖】：昨日外糖一路下行，最终ICE10月合约下跌0.77美分报收26.55美分/磅，当日最低26.5美分/磅，伦敦白糖10月合约下跌13.2美元/吨报收718美元/吨。美糖逐步远离12年高位，在11月印度和泰国开榨前，其产量降低依然是价格的主要支撑，但巴西中南部天气干燥有利于生产和出口，巴西的产量还在刷新纪录，中期看，印度产量仍存变数，巴西产量继续刷新纪录，重点关注印度干旱和巴西出口节奏，关注27美分支撑变压力情况。

【郑糖】：昨日盘面窄幅整理中小幅下跌，1月合约下跌12点报收6909点，盘中最低6854点，1月基差731，1-5价差52至63，现货报价稳中小降，成交一般，短期现货库存有限，基差维持高位，节后甜菜新糖和进口加工量将有明显增多，抛储将开始启动，价格和数量压力并不大，需重点关注成交情况。外糖跌幅较大，影响节前国内市场信心。郑糖1月短期6800支撑将面临考验，1-5反套暂时离场。

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