

白糖周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

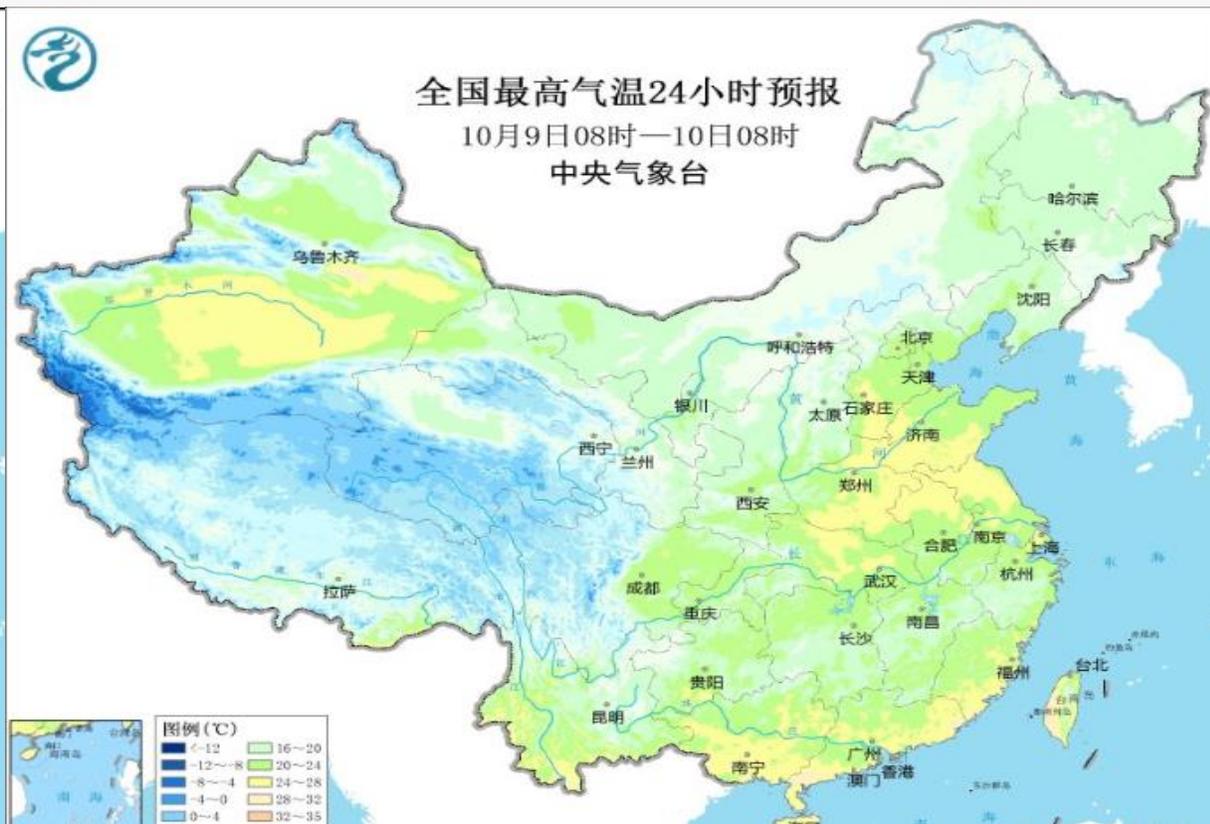
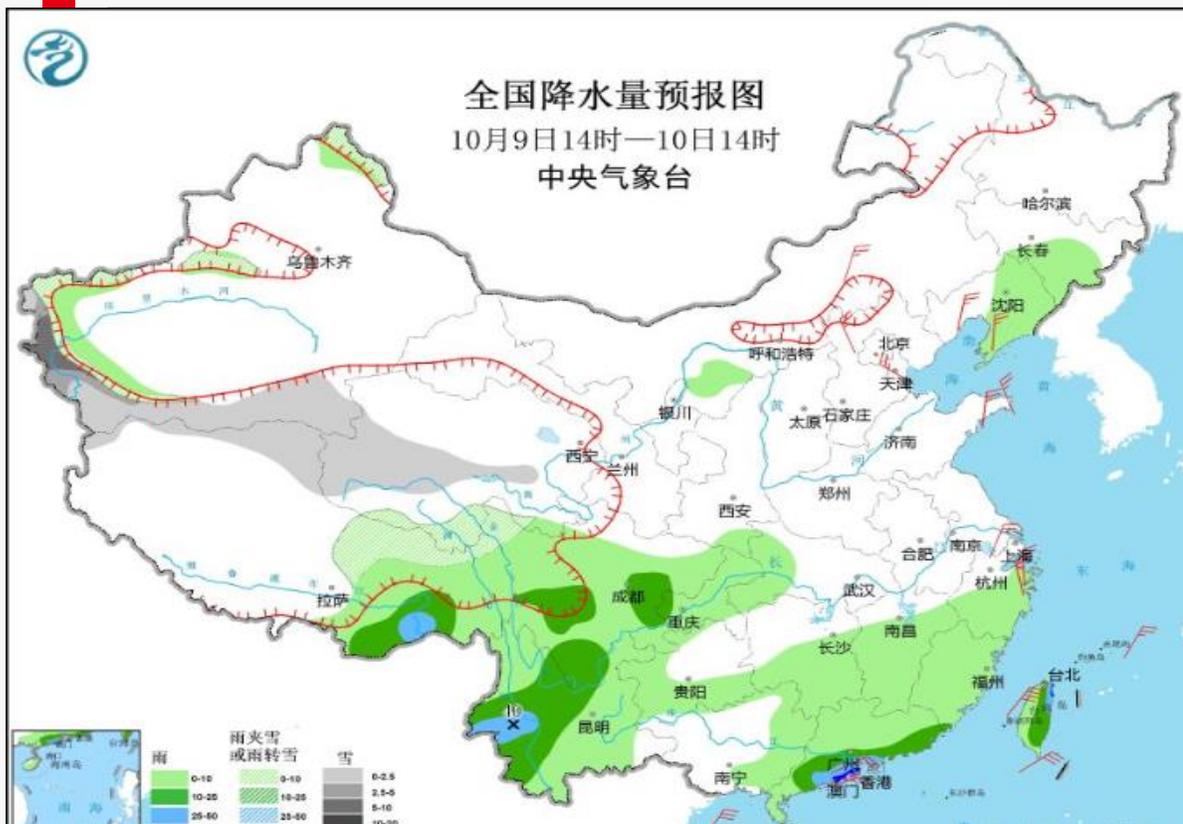
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2023年10月9日



1、国内产区



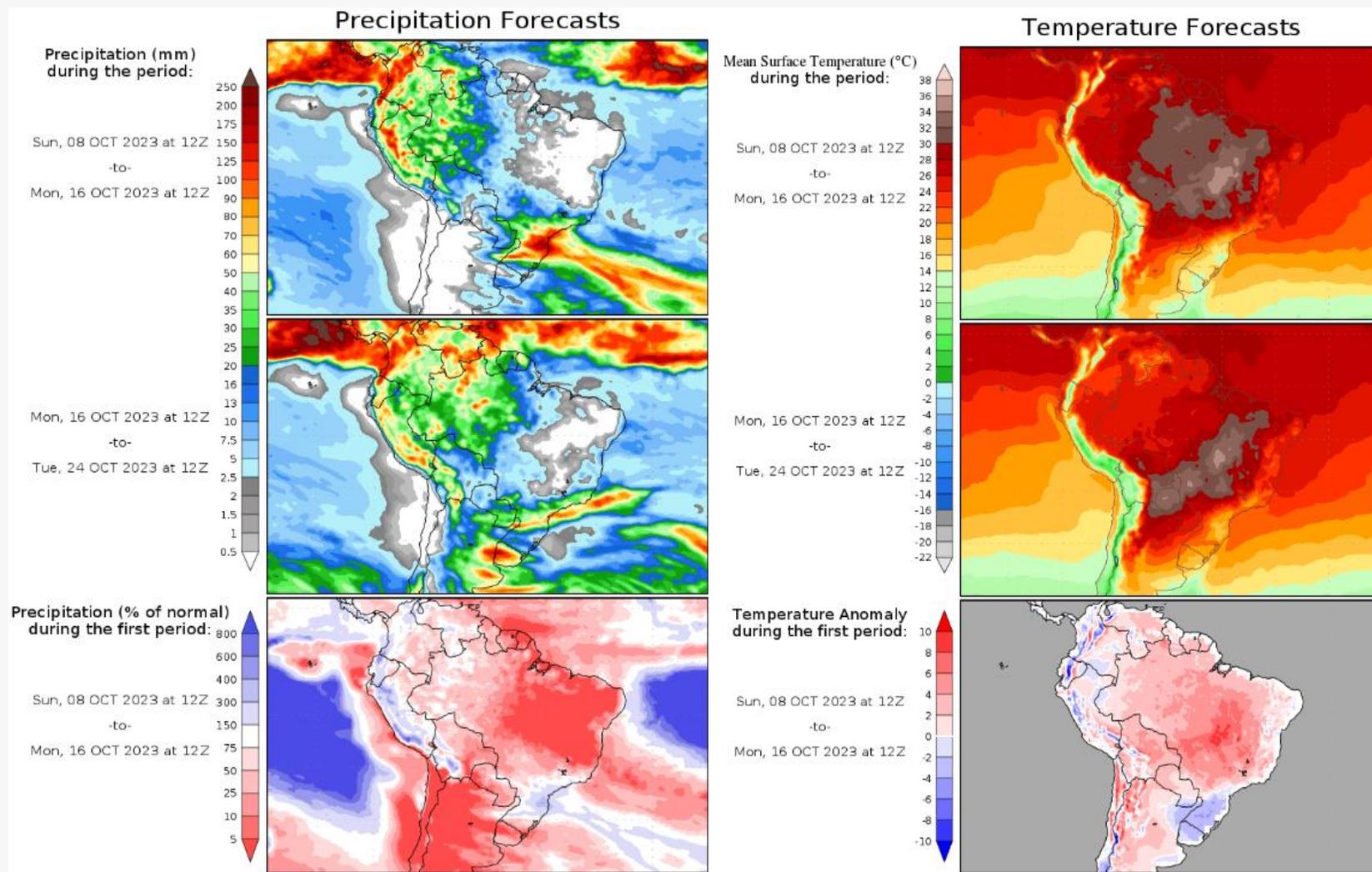
9-11日，受台风“小犬”和冷空气共同影响，广东西南部、海南岛东部及南海北部将有较强风雨天气。

10-13日，四川、云南等地有小到中雨，局地大雨；青海、西藏等高海拔地区有小到中雪，局地大到暴雪。

15日前后，较强冷空气将影响我国北方偏北地区，新疆降温 10°C 以上，西北地区东部和华北等地降温 $6-8^{\circ}\text{C}$ 。

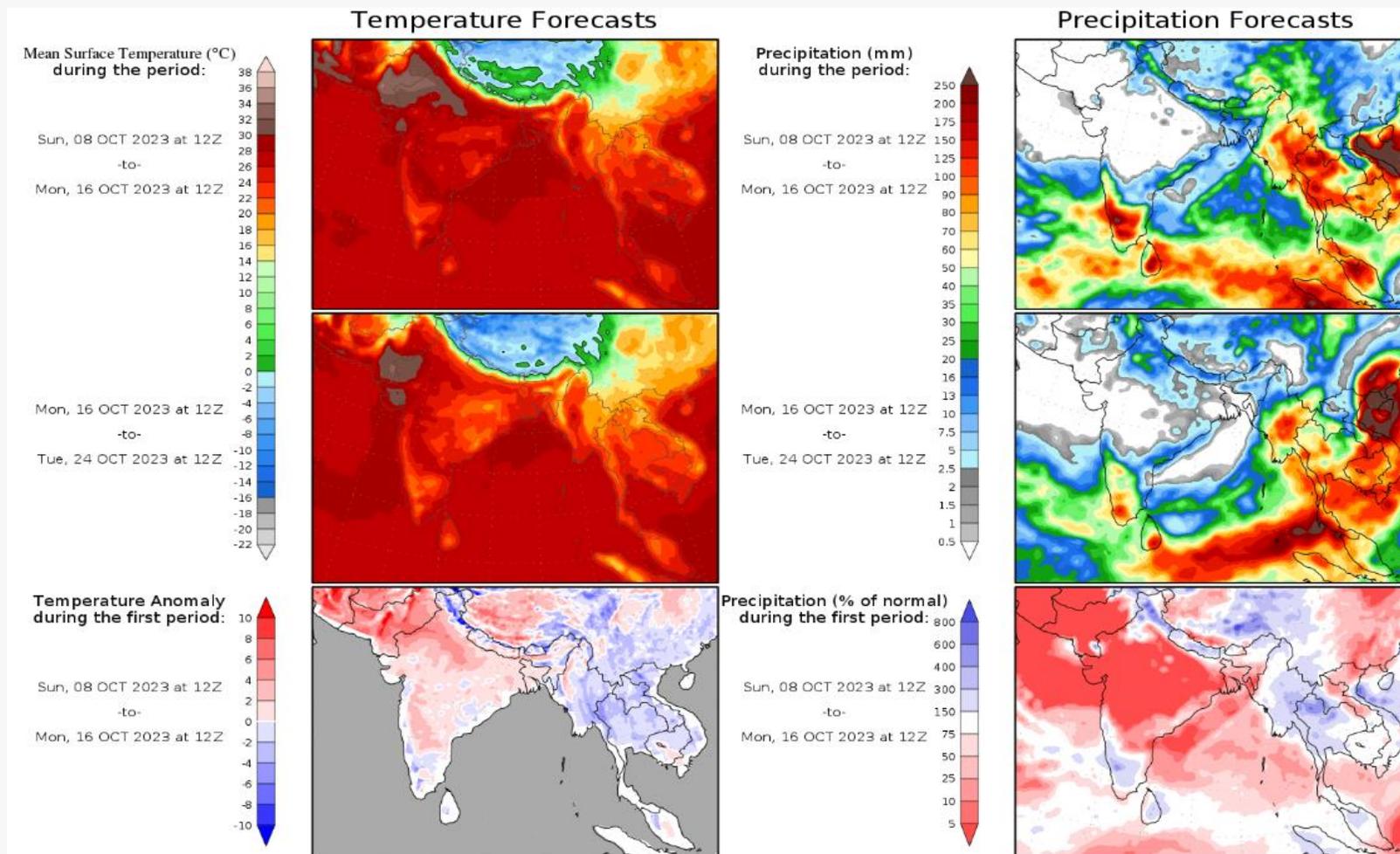
未来11-14天（10月19-22日）陕西南部、四川、重庆、云南和贵州西部及华南南部累计降水量有 $10\sim 30$ 毫米，其中广东西南部和海南岛局地有 $40\sim 60$ 毫米。未来11-14天，新疆、东北大部地区平均气温较常年同期偏高 $1\sim 3^{\circ}\text{C}$ ，青藏高原和华南地区平均气温偏低 2°C 左右。

2、国外主产区



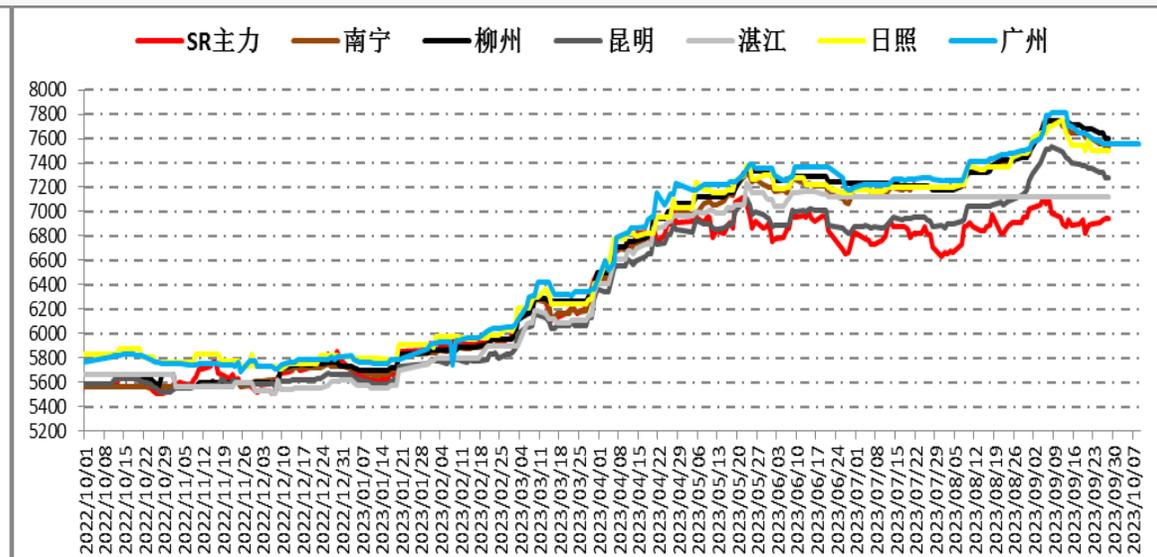
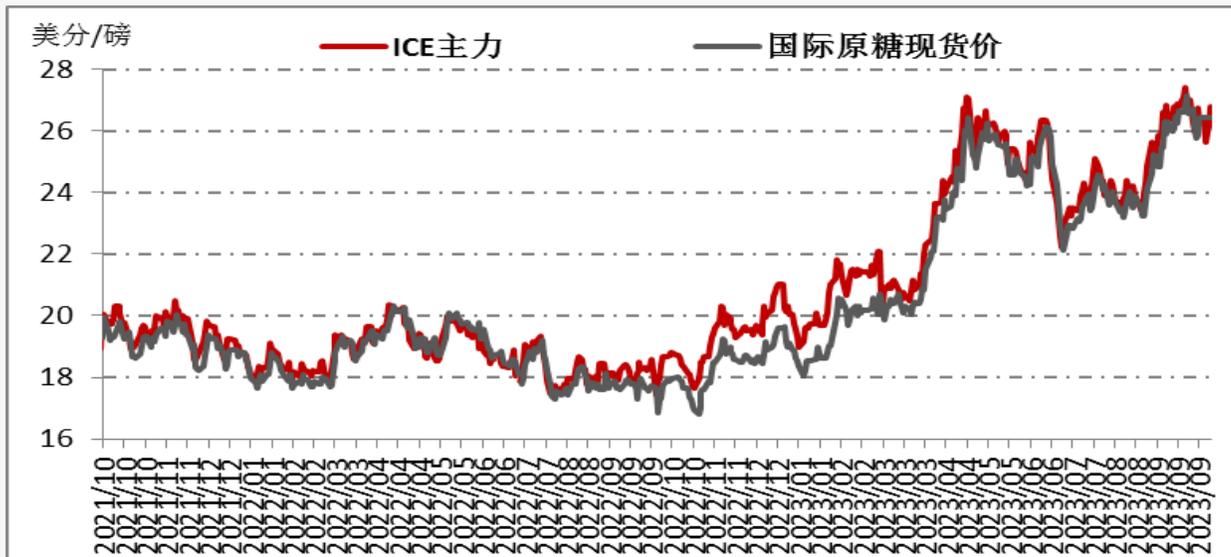
图片来源: COLA

2、国外主产区



图片来源: COLA

3、价格走势



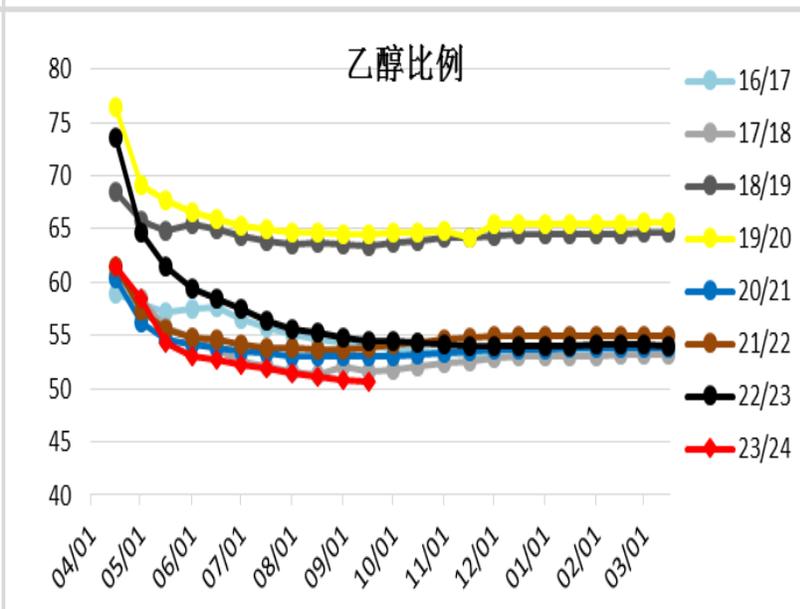
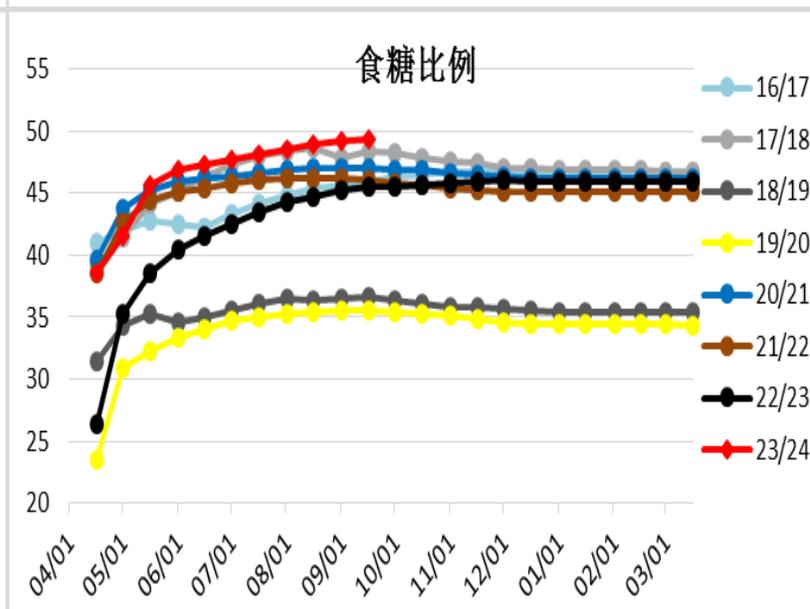
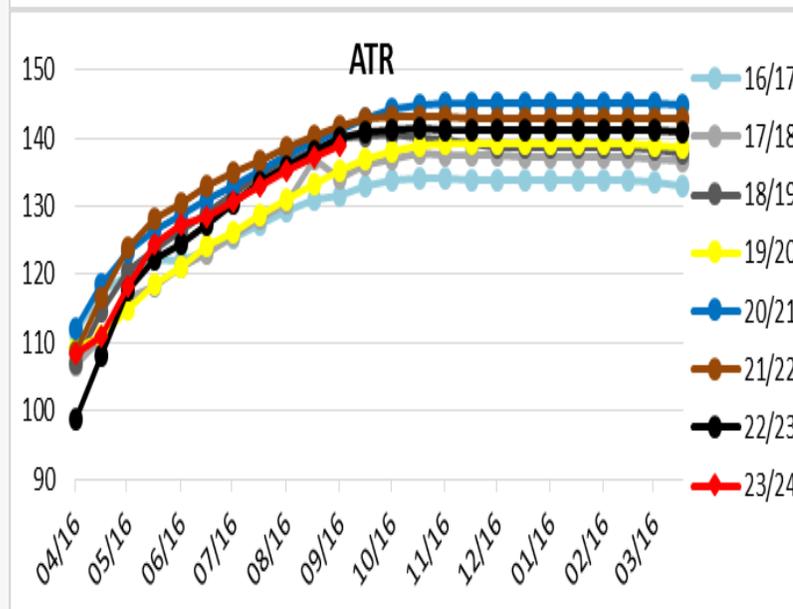
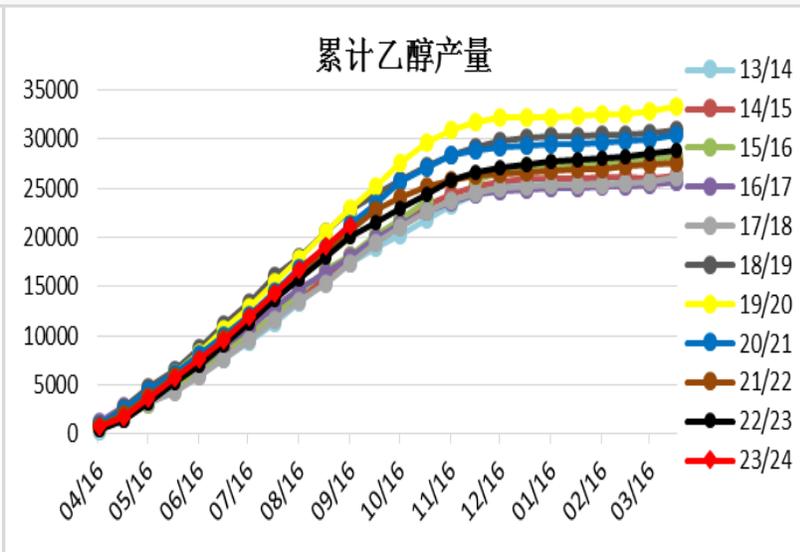
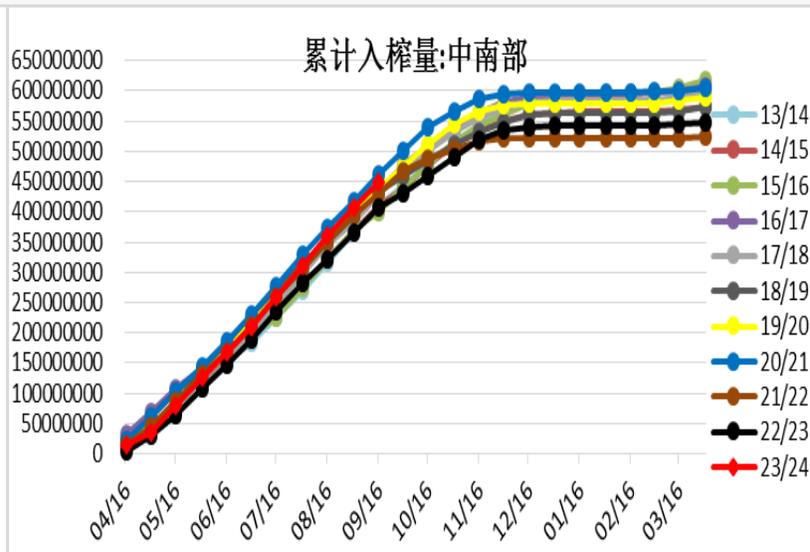
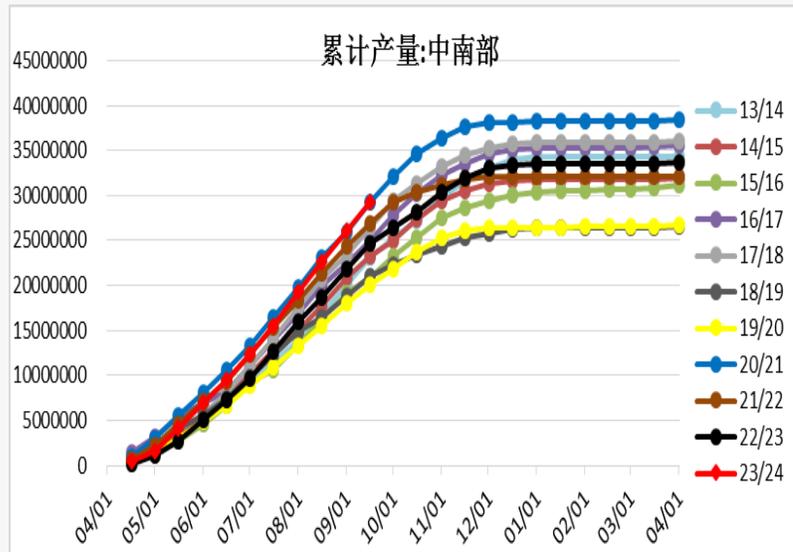
白糖2401 (032301) <日线> [商品叠加](#) [查看期权](#) [周期](#)



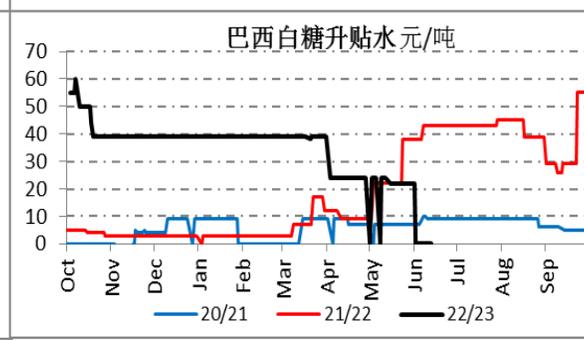
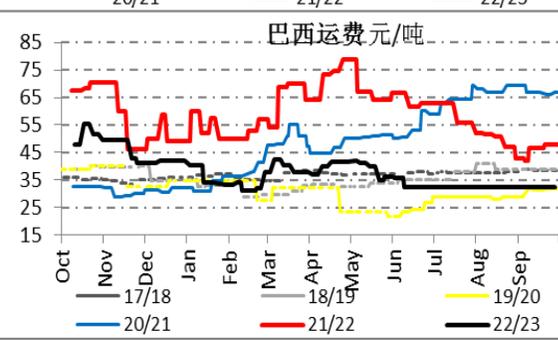
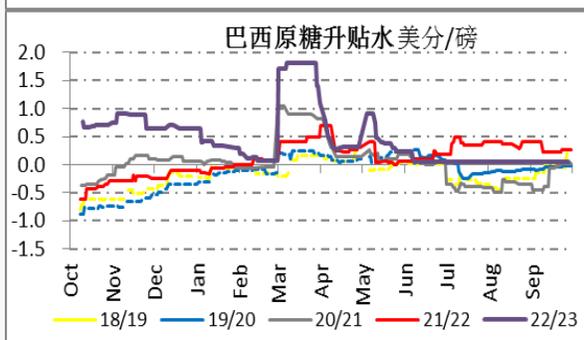
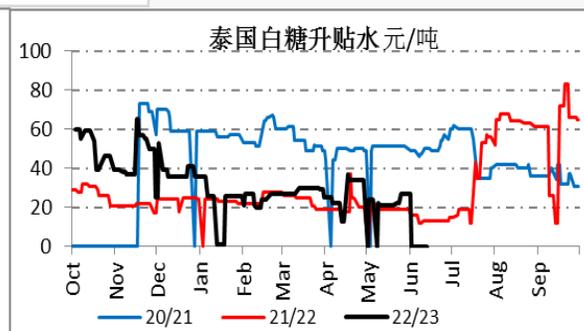
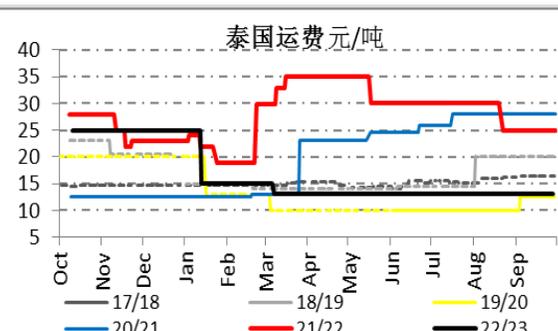
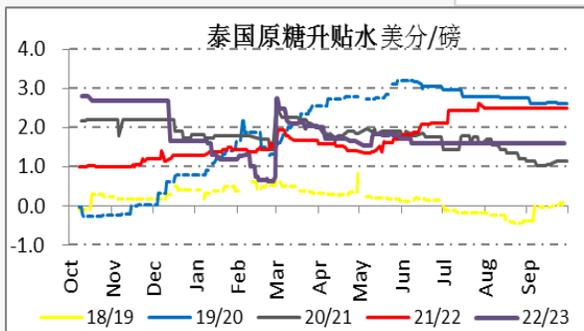
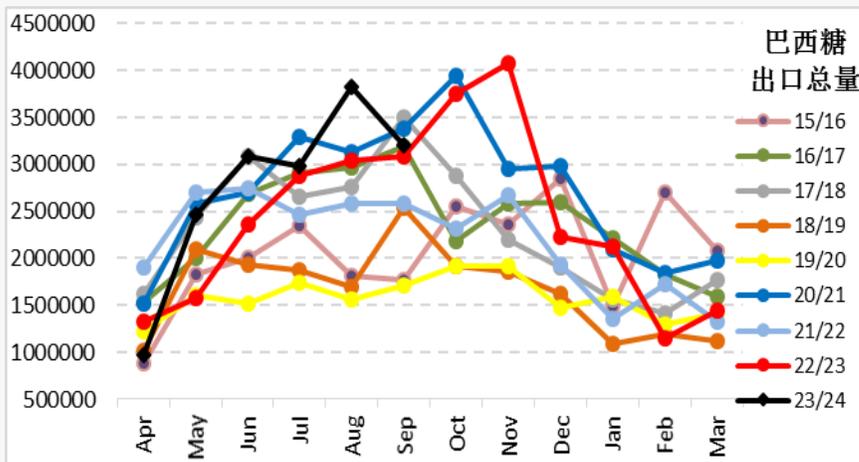
No11糖03 (SGNH) <日线> [商品叠加](#) [周期](#)



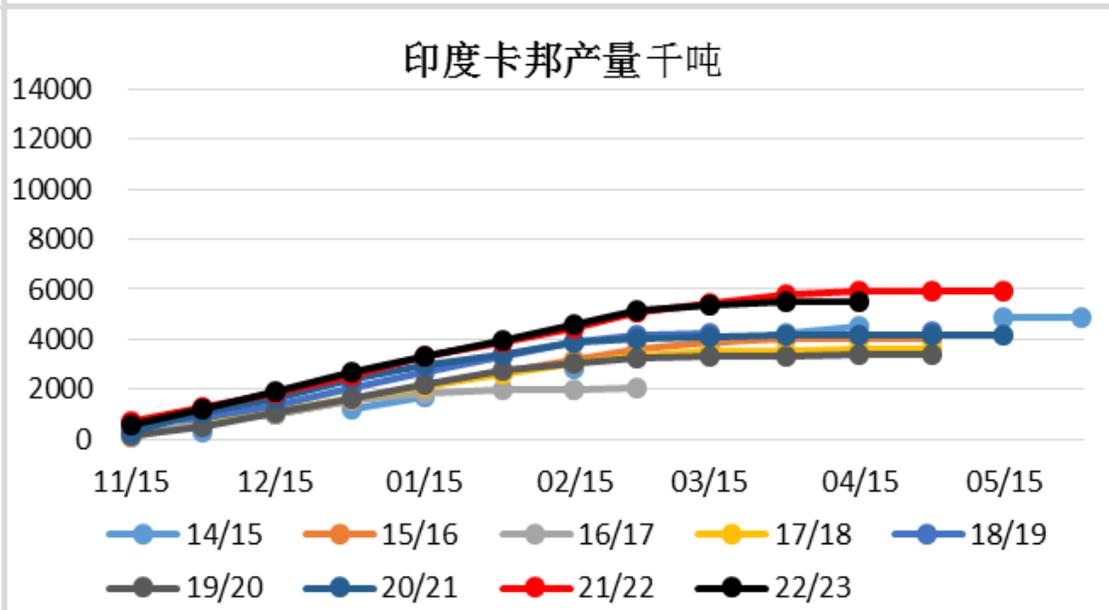
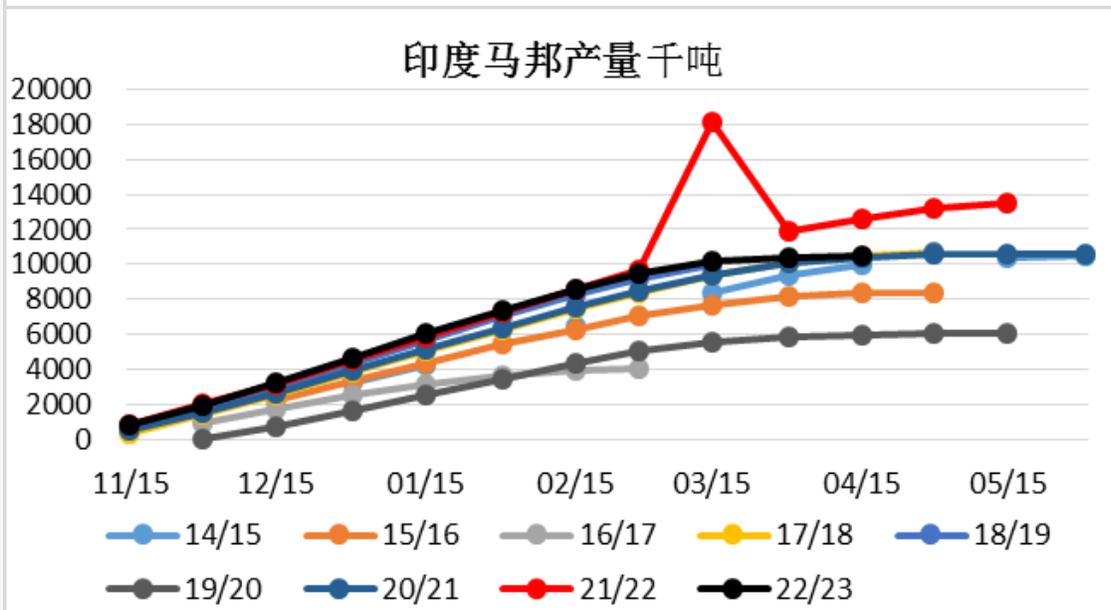
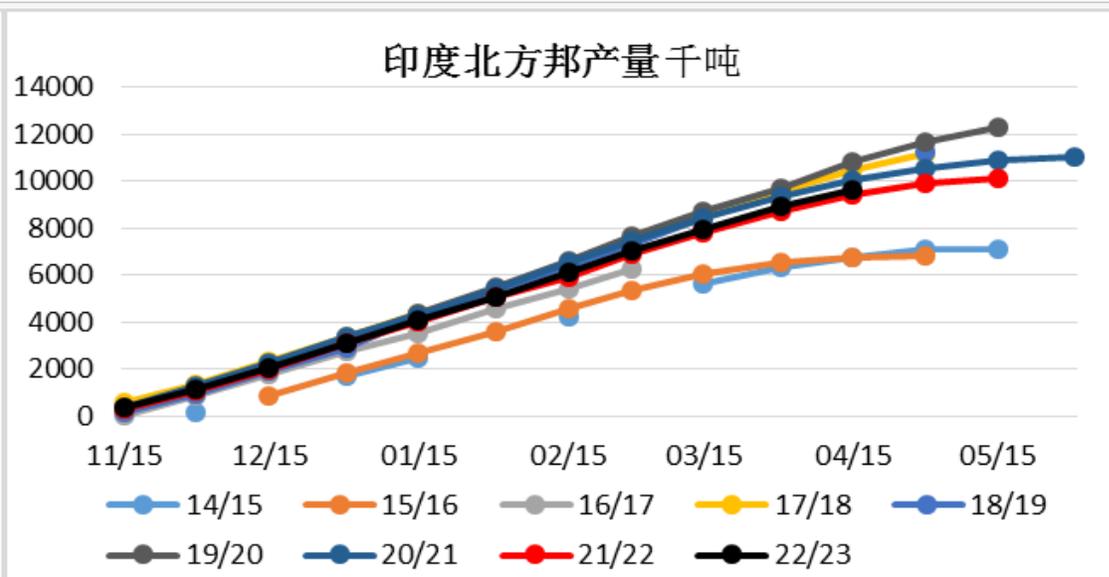
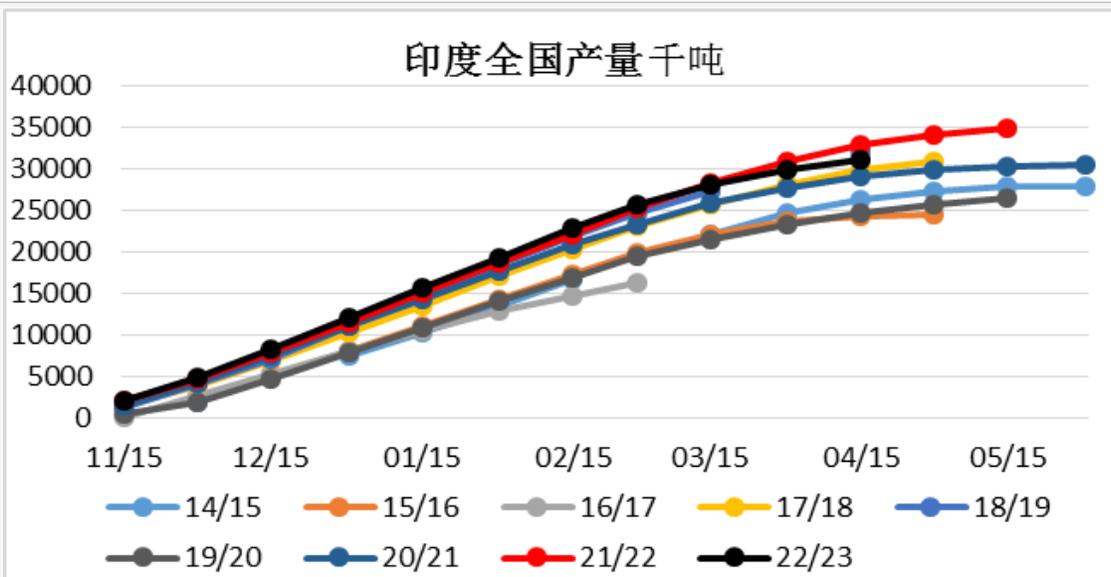
4、国际-巴西甘蔗产量继续刷新纪录



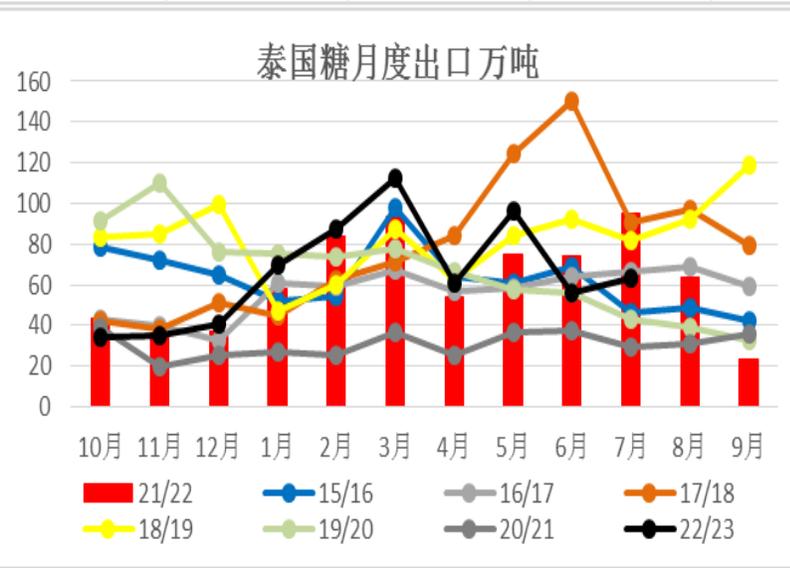
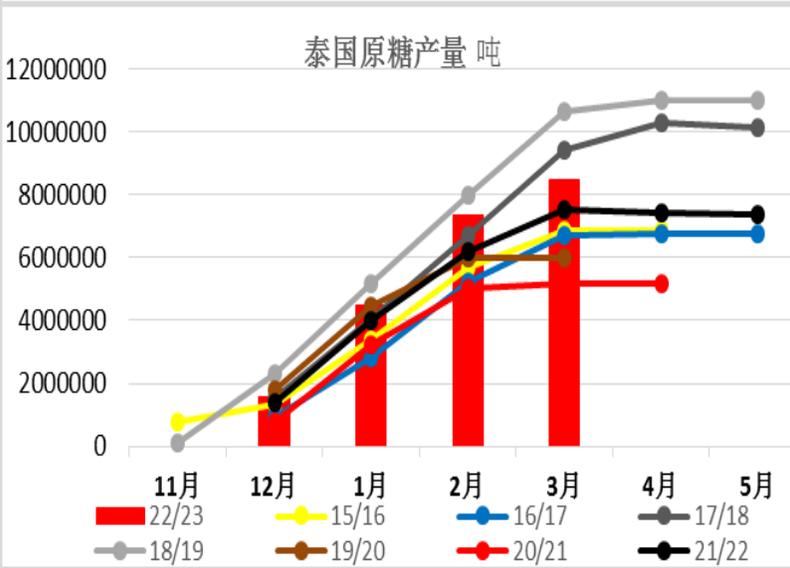
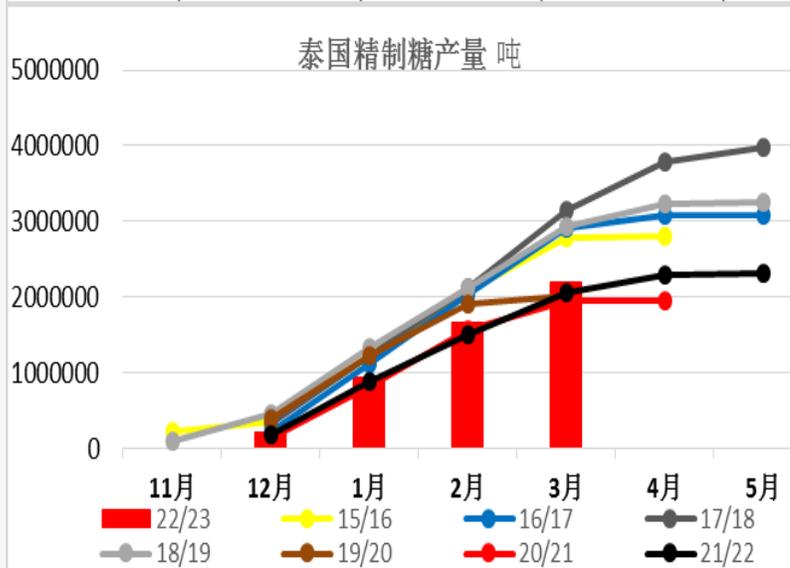
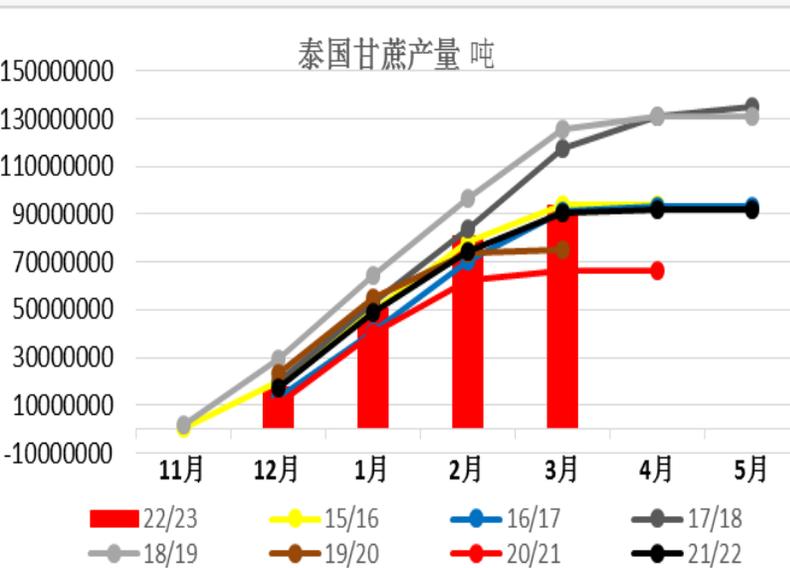
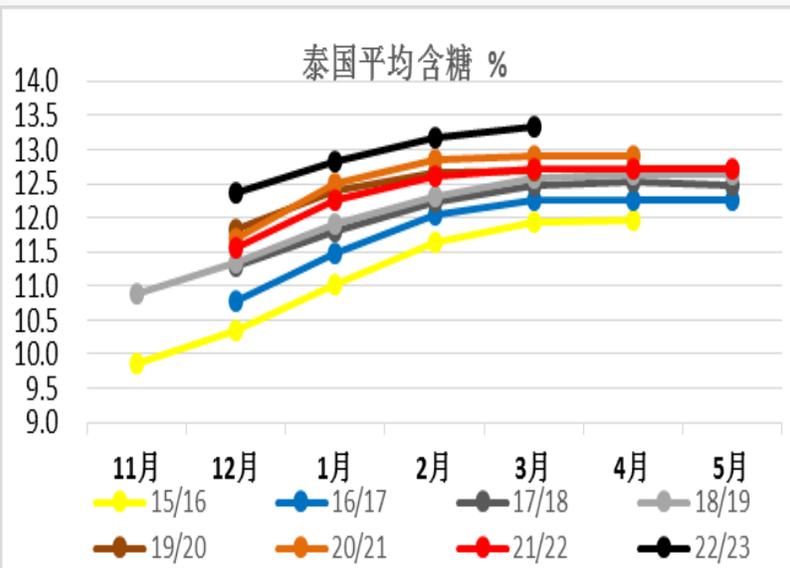
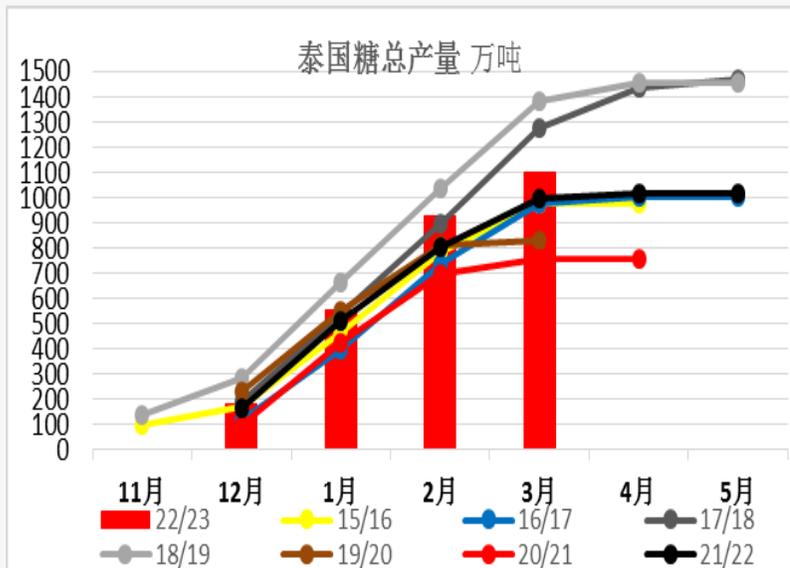
4、国际-巴西出口和运费



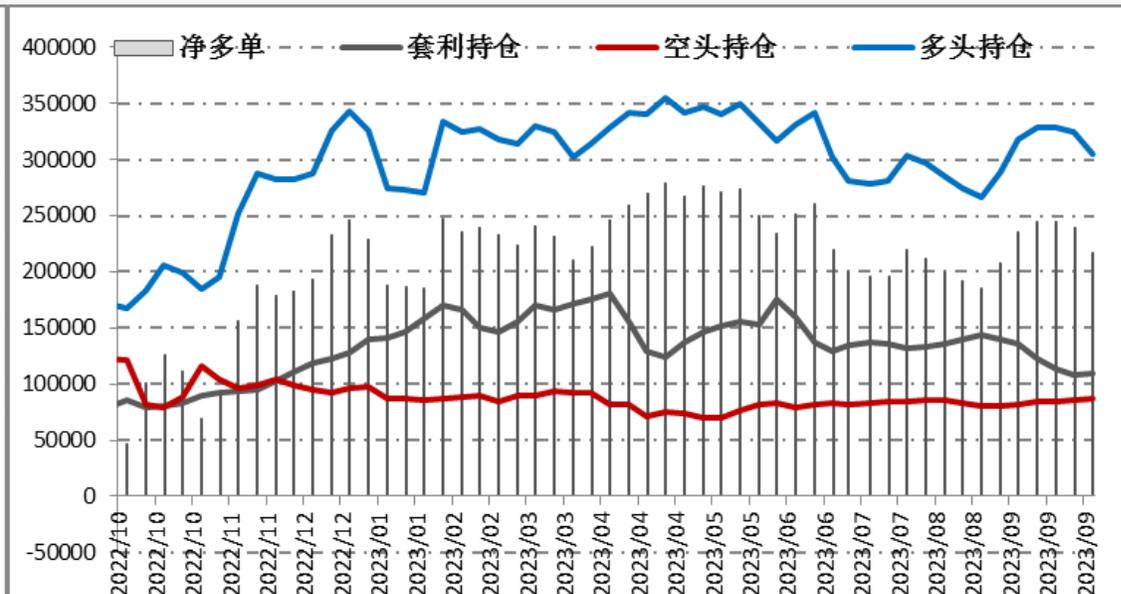
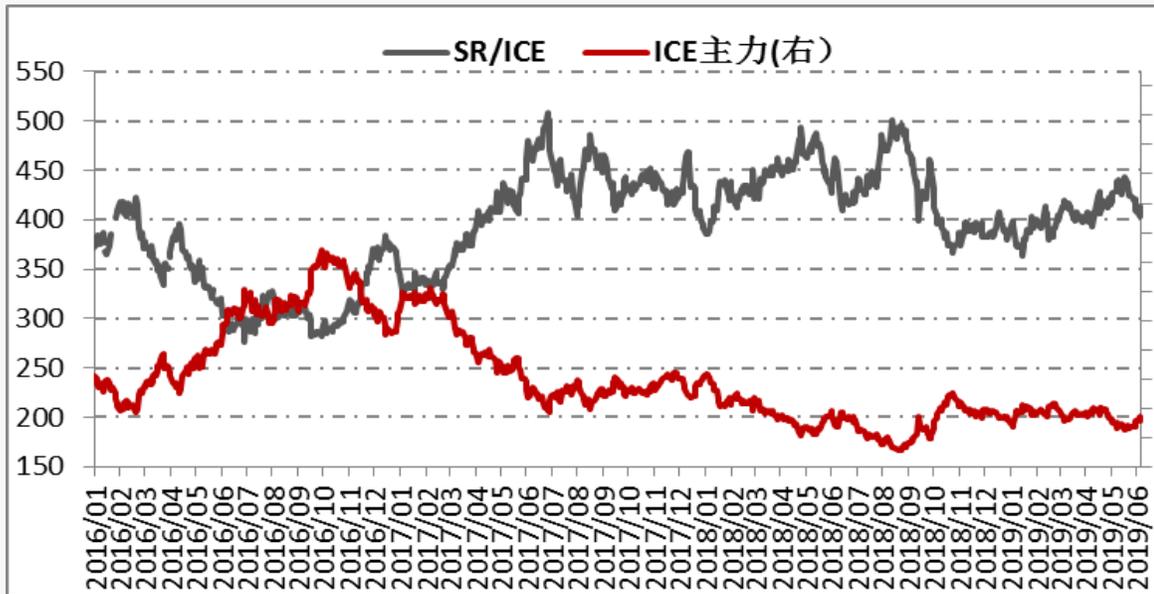
4、国际-印度



5、国际-泰国



6、CFTC持仓

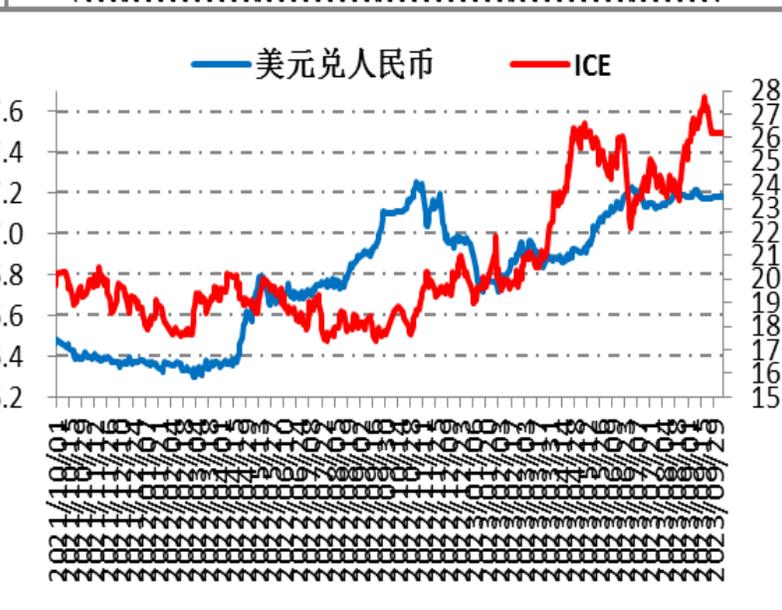
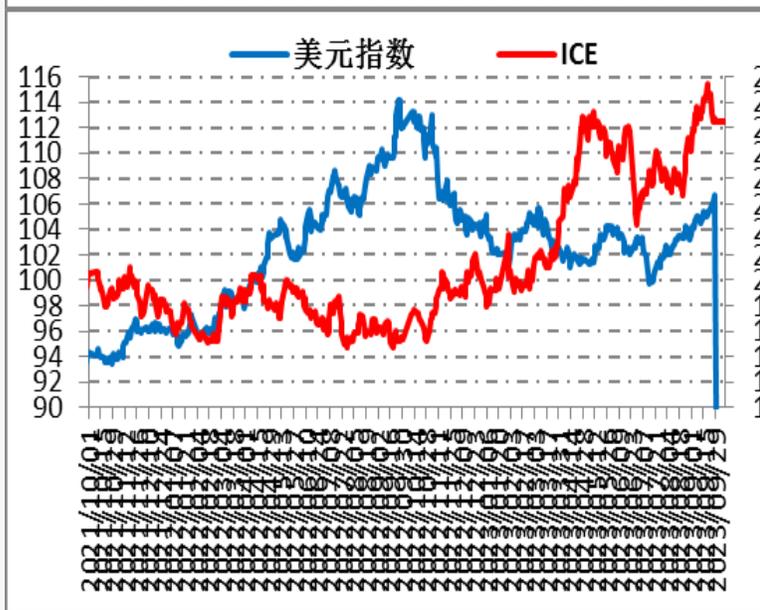
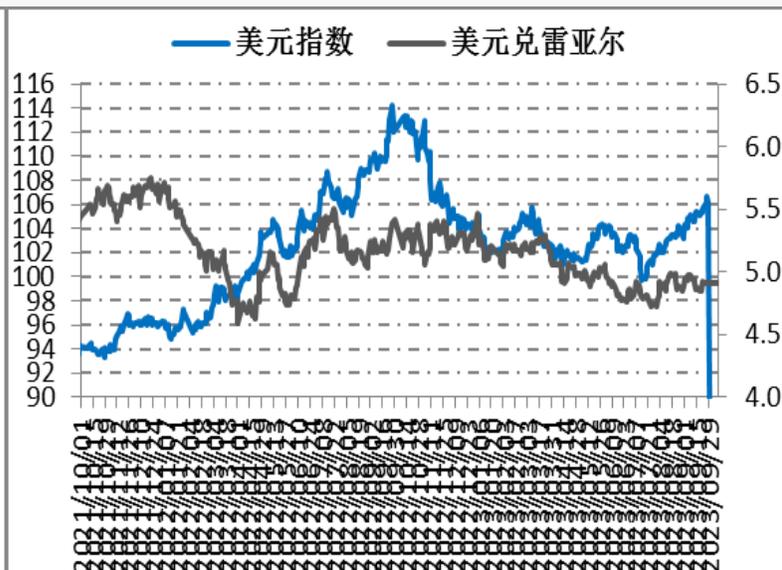
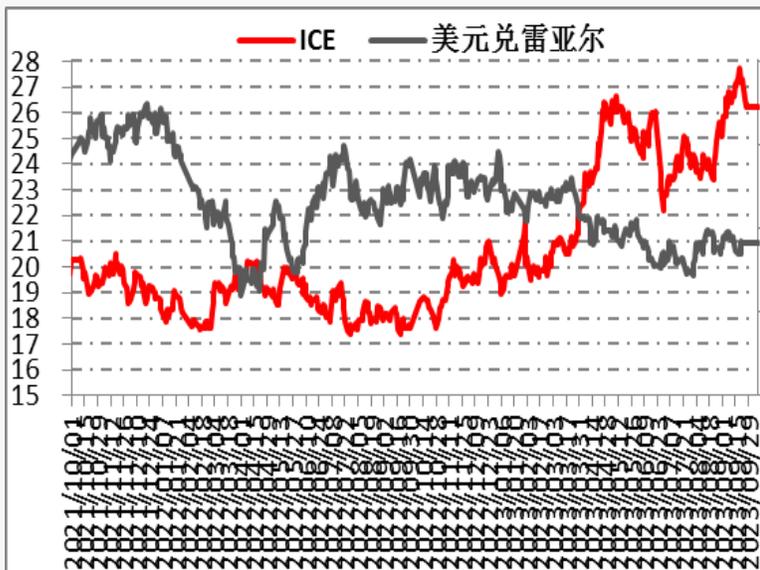


	套利持仓	空头持仓	多头持仓	总持仓(右)	套利持仓占比	空头持仓占比	多头持仓占比
2023/09/12	122559	84131	328566	996532	12.3	8.4	33
2023/09/19	113370	84806	329115	956532	11.9	8.9	34.4
2023/09/26	108289	85424	324664	903444	12	9.5	35.9
2023/10/03	109393	87669	305051	820468	13.3	10.7	37.2



资料来源：CFTC

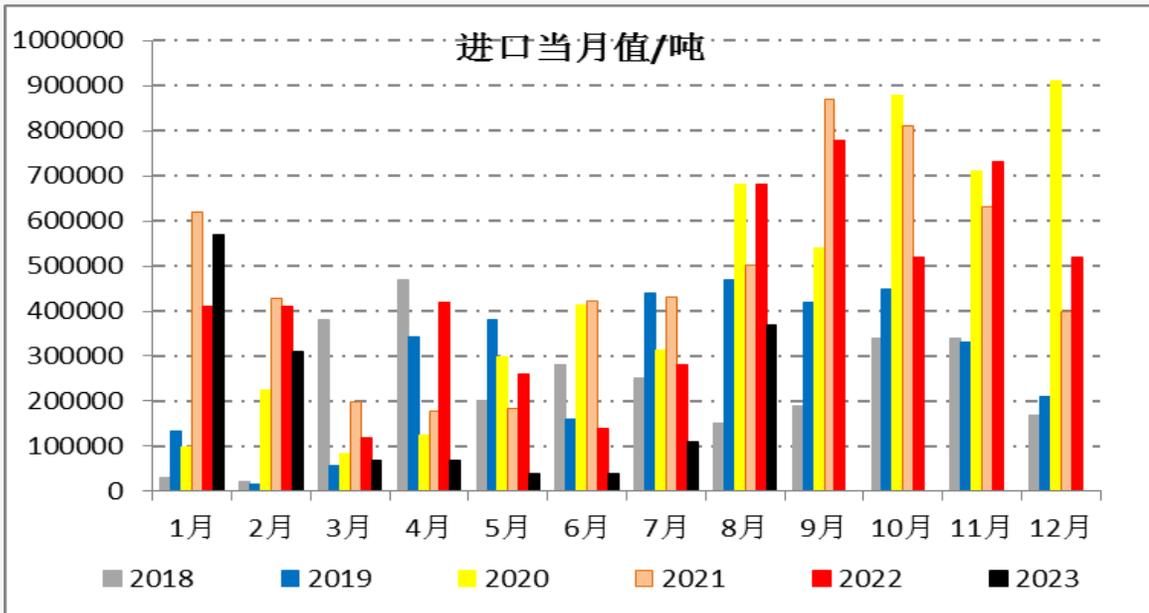
7、汇率—美元&雷亚尔



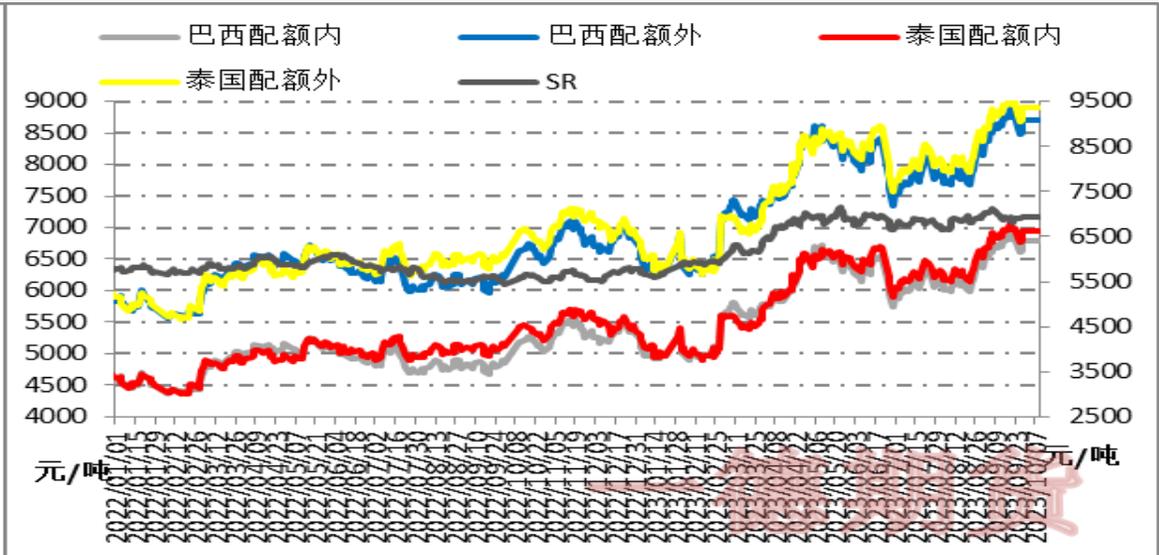
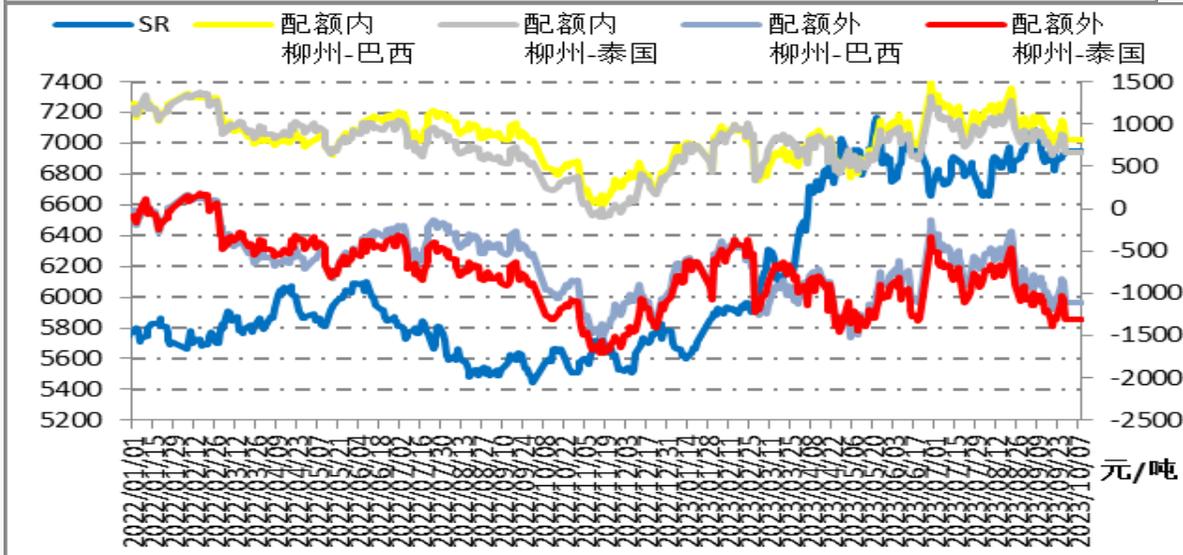
【点评】上周美元兑雷亚尔连续走高，29日最低4.9872，6日最高涨至5.2197附近，节日期间美元指数冲高回落，3日最高107，一系列数据发布之后美联储年底前继续加息概率仍存，通胀和经济下行压力依然偏高。



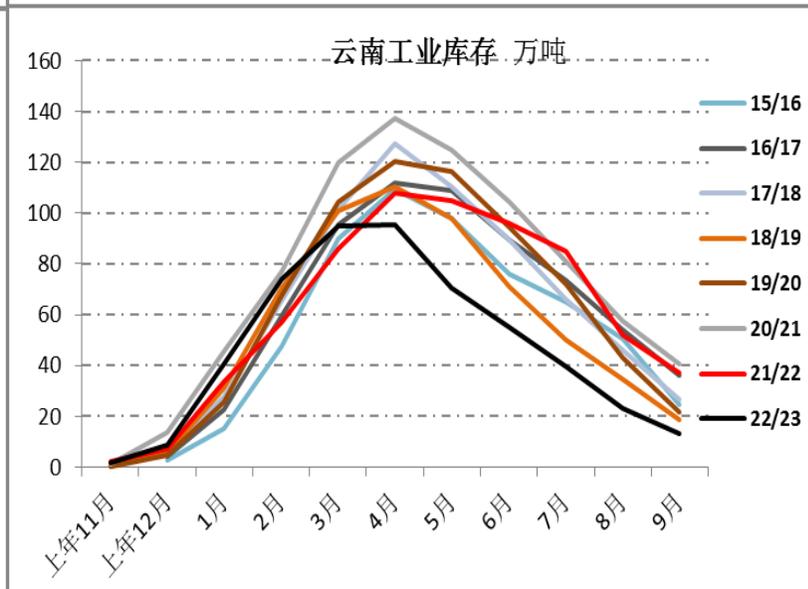
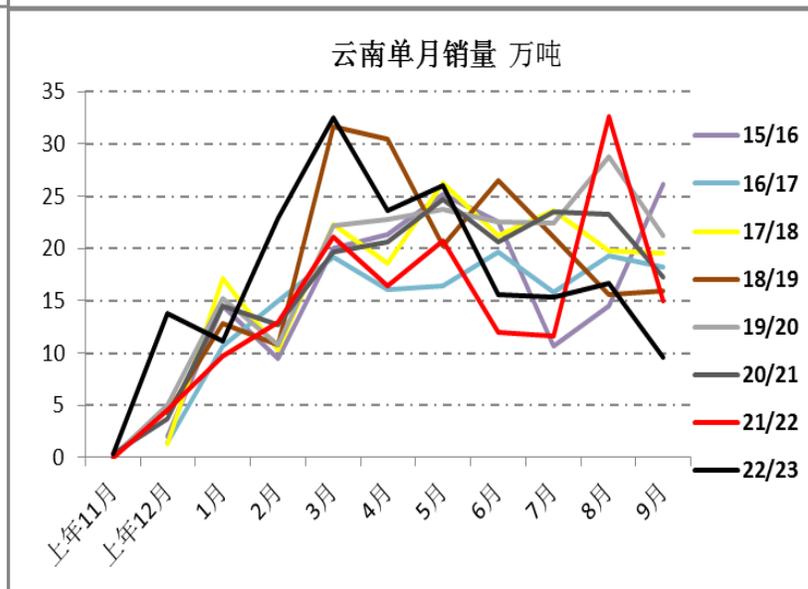
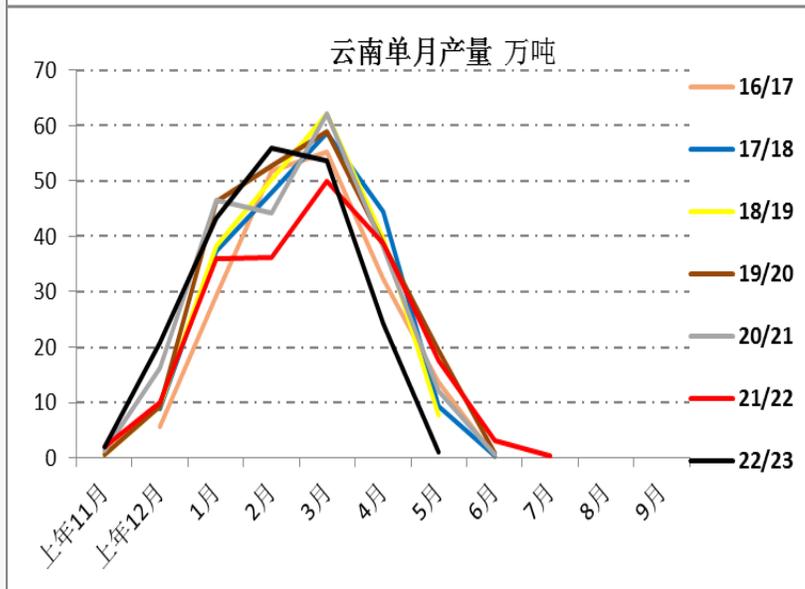
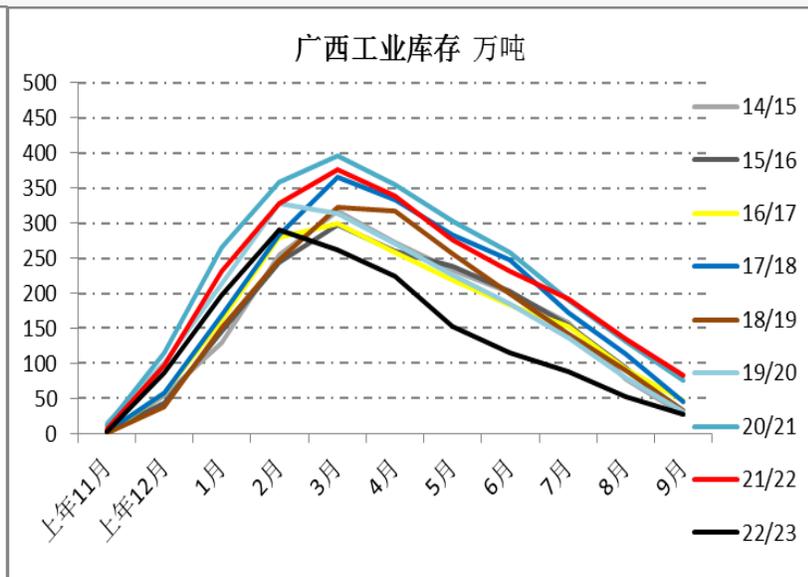
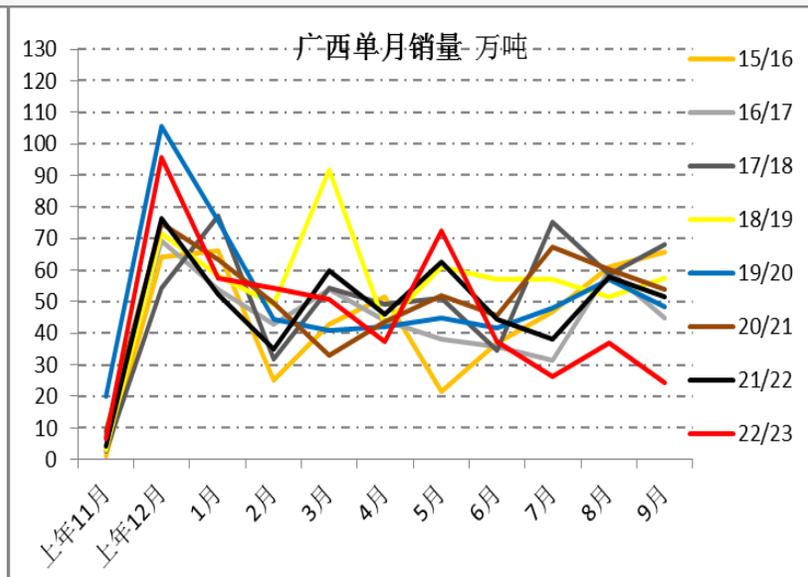
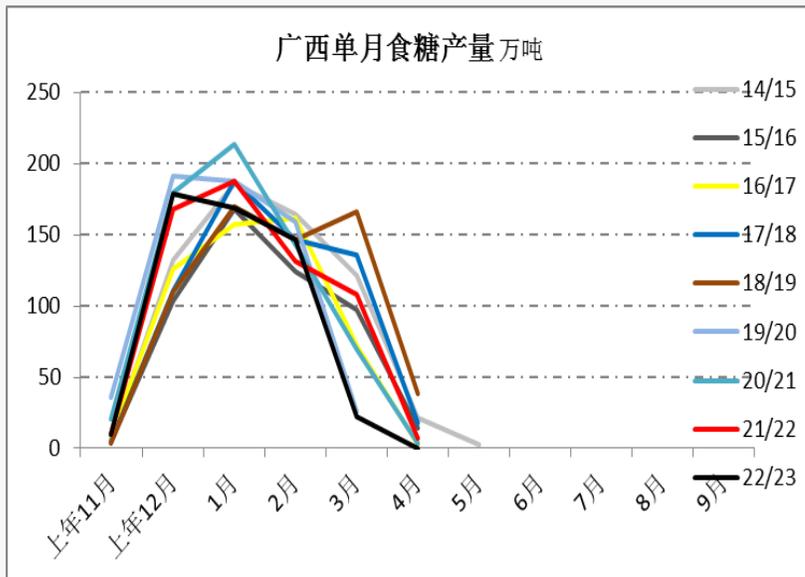
8、1-8月进口同比减少114万吨



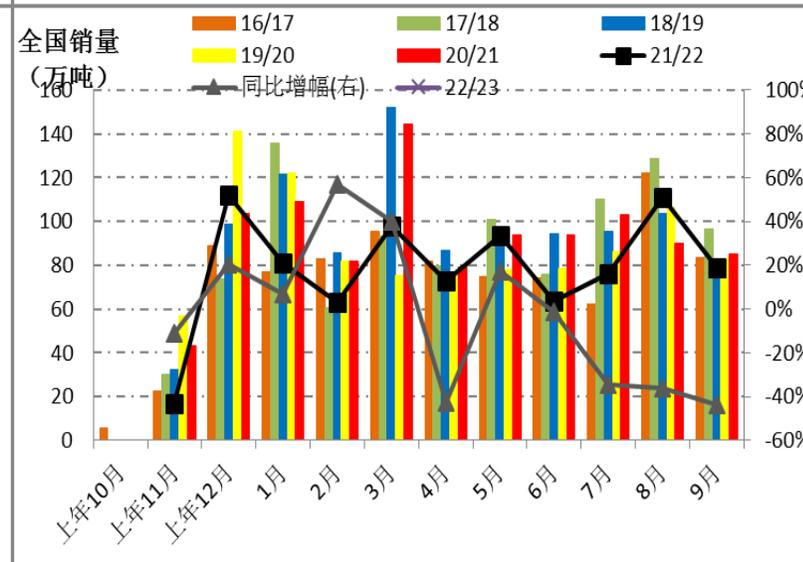
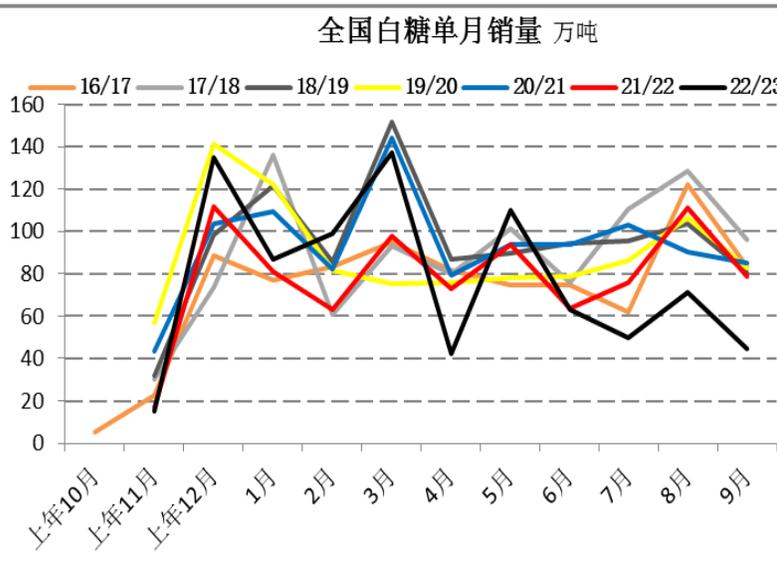
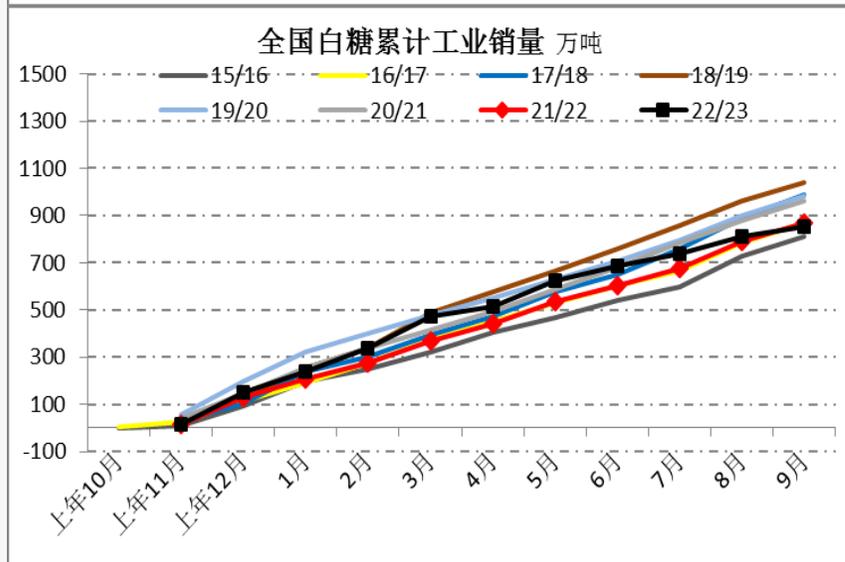
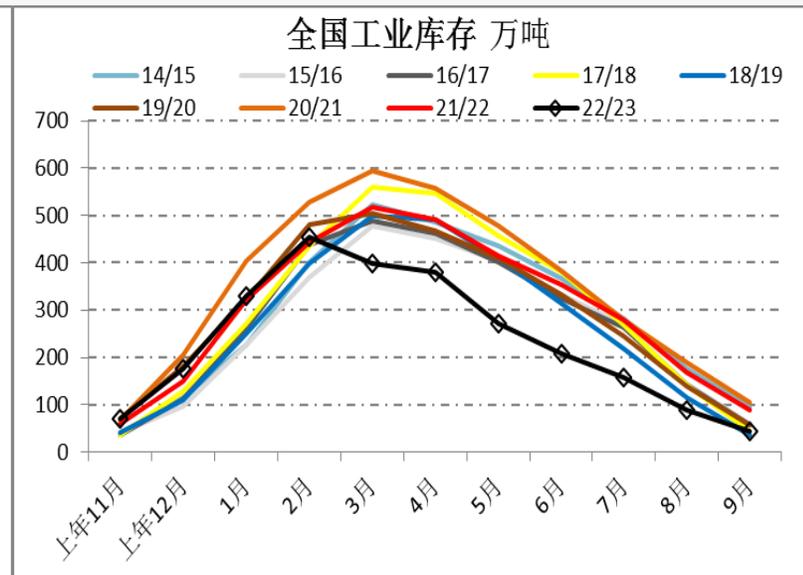
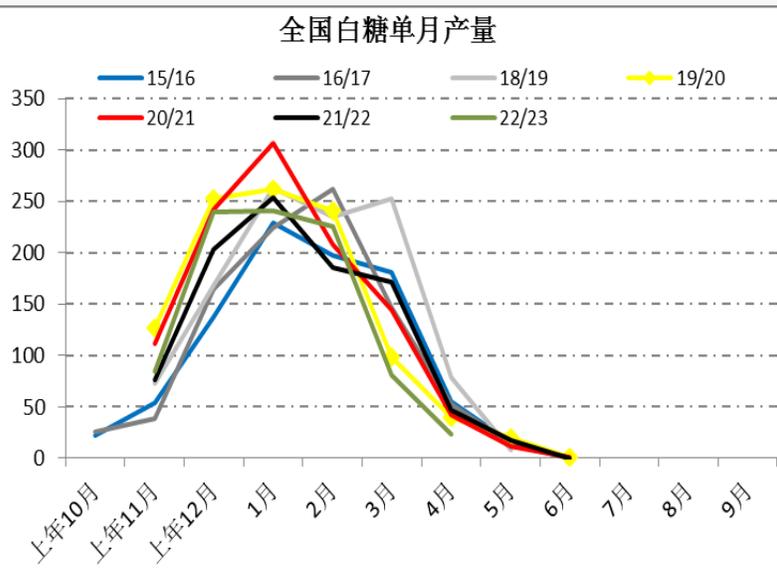
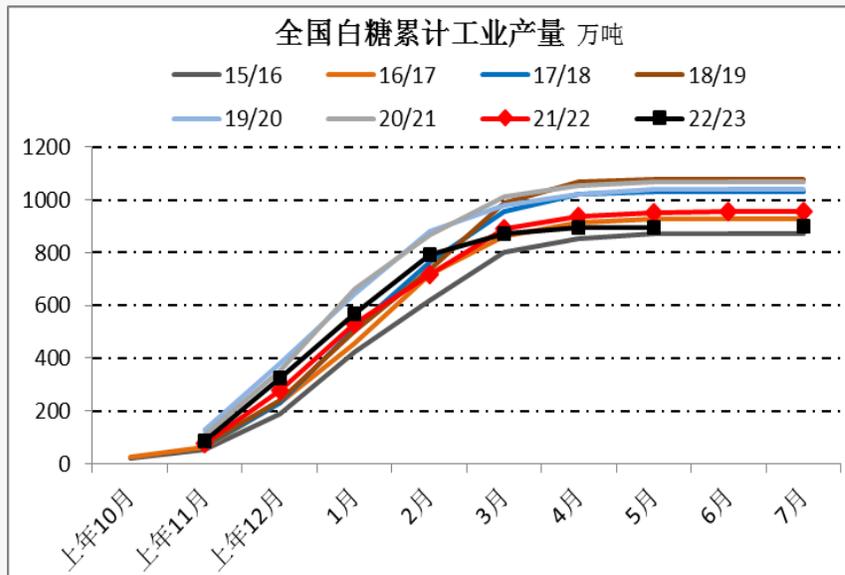
【进口】：巴西/泰国配额外利润-1100~-1300元/吨，配额内利润650~830元/吨；1月进口糖57万吨，同比增加16万吨。2月进口糖31万吨，同比减少10万吨。3月进口7万吨，同比减少5万吨。4月进口7万吨，同比减少35万吨。5月进口4万吨，同比减少22万吨。6月进口4万吨，同比减少10万吨。7月进口11万吨，同比减少17万吨。8月进口37万吨，同比减少31万吨。1-8月累计进口158万吨，同比减少114万吨。榨季累计进口食335万吨，同比减少121万吨。8月份进口糖浆及预拌粉18.4万吨，同比增加8.09万吨。1-8月进口三项合计122.64万吨，同比增加42.72万吨。22/23榨季截至8月底进口三项合计141.02万吨，同比增加38.08万吨。



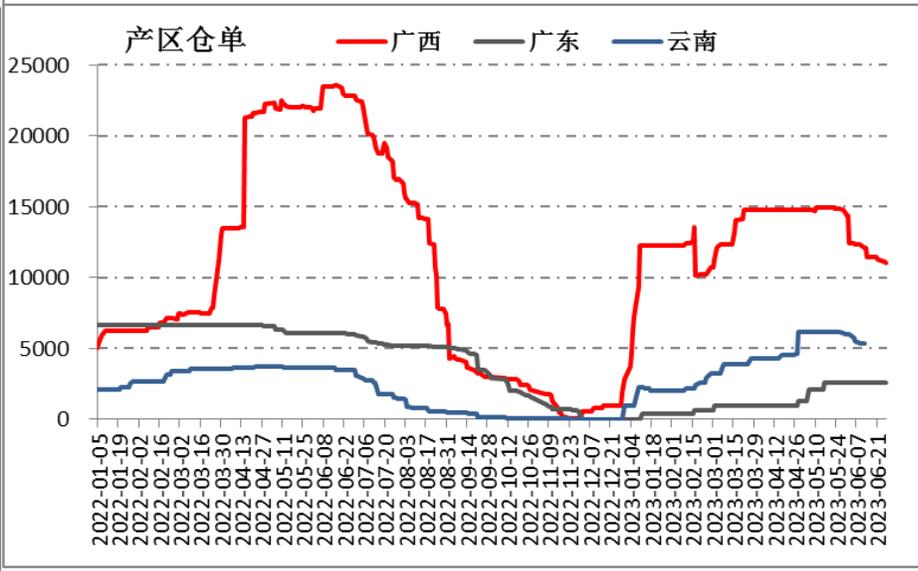
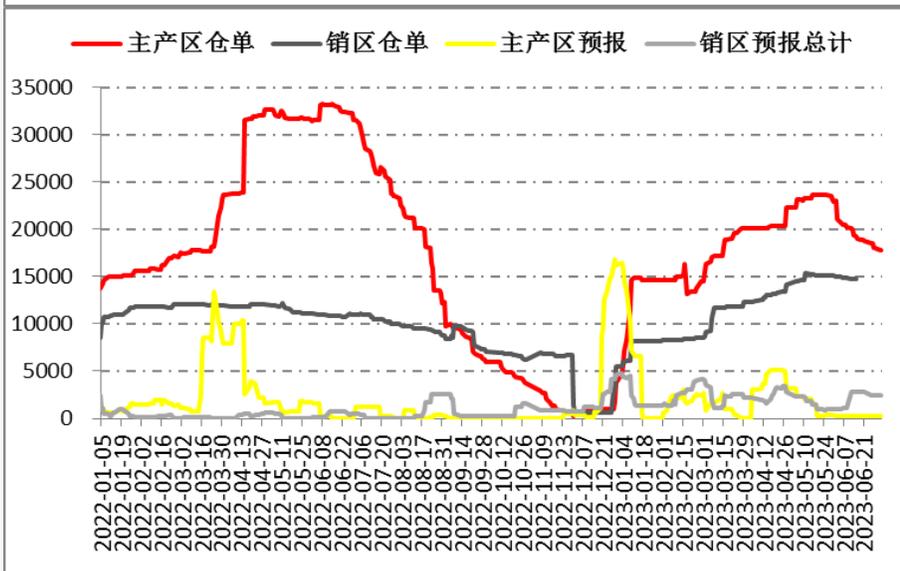
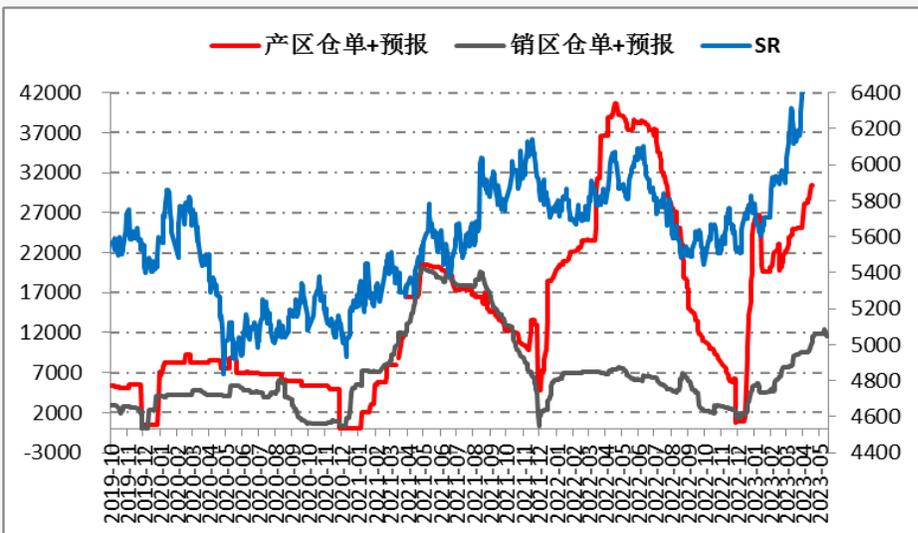
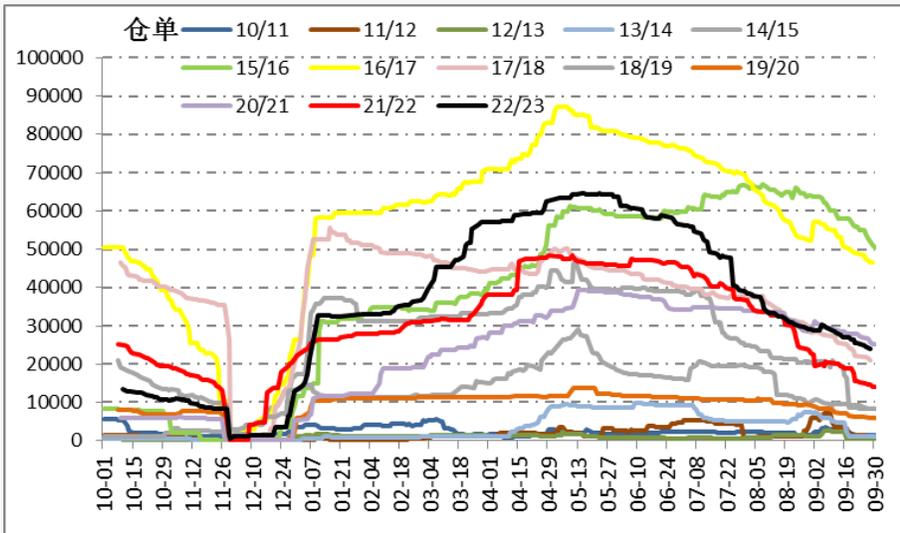
9、主产区产销



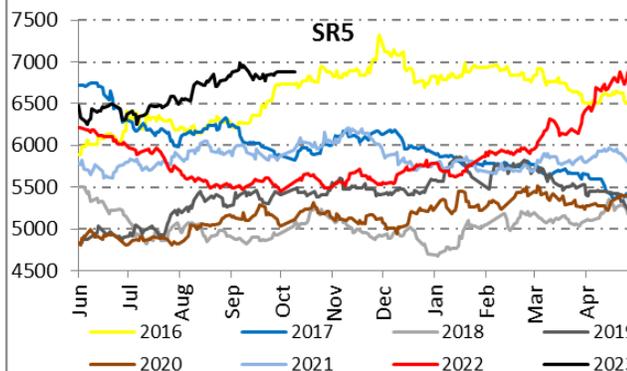
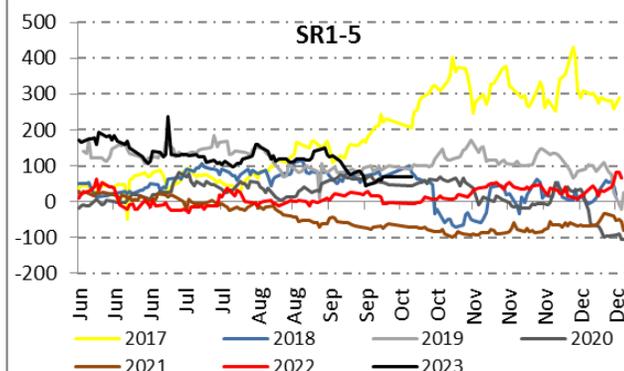
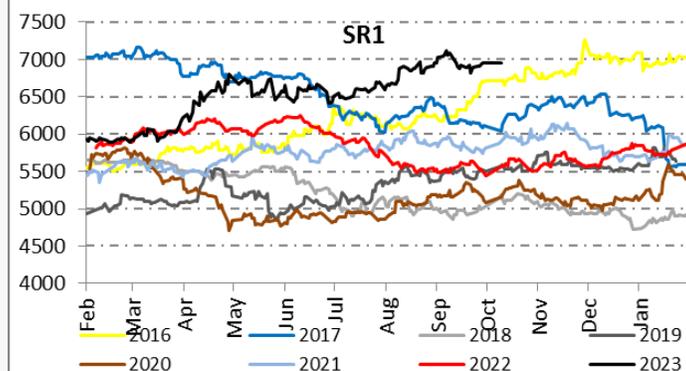
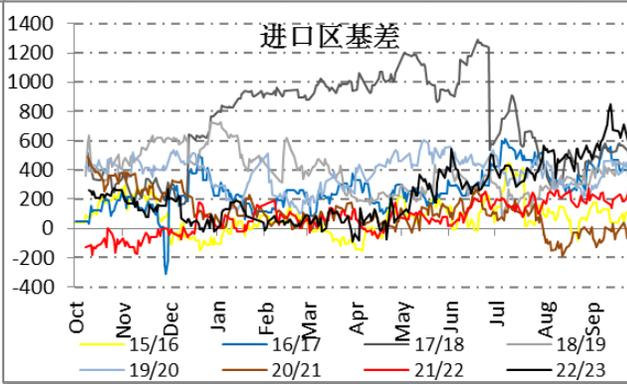
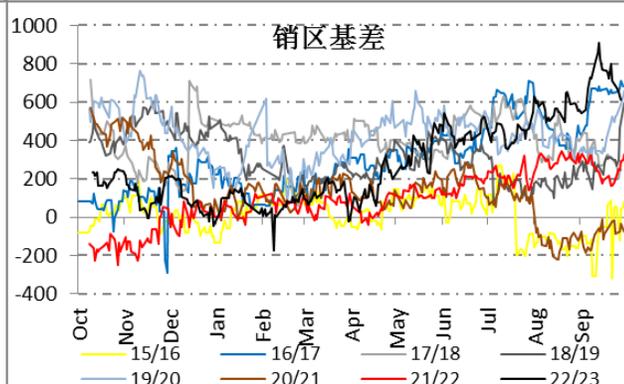
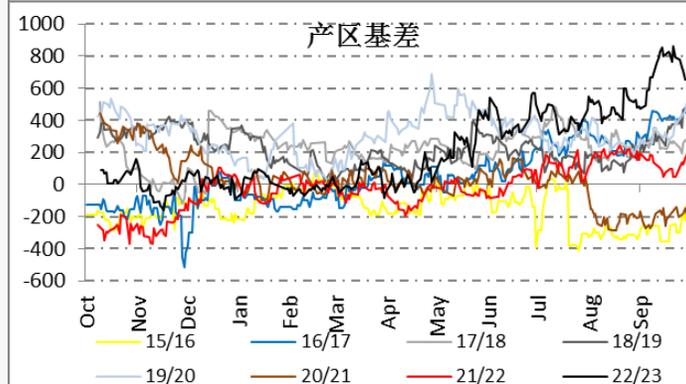
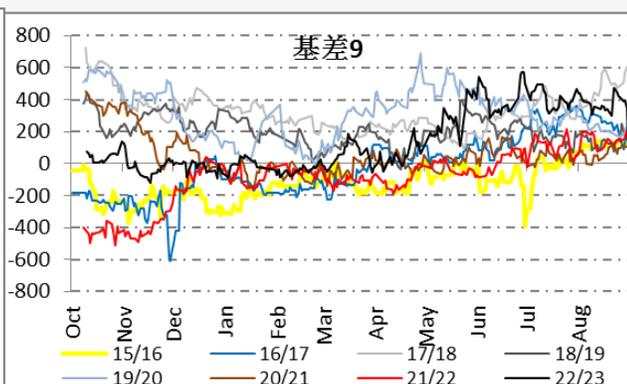
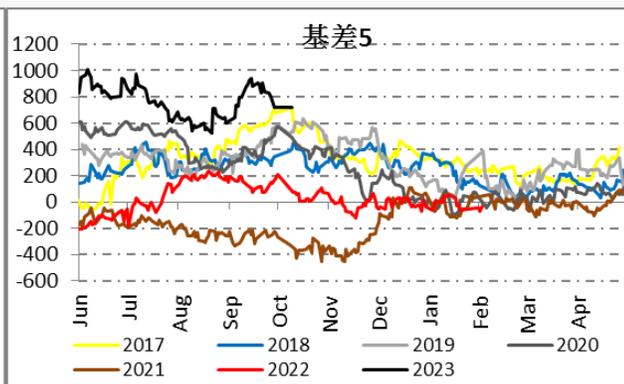
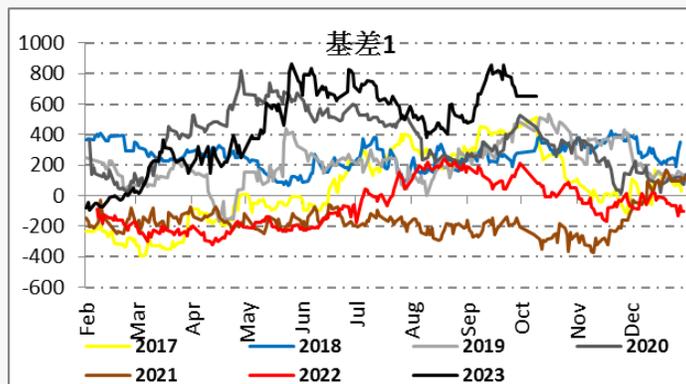
10、国内现货销售



11、仓单和预报



12、基差&价差



13、本周：6800-6900区间再度面临压力考验

【外糖】：国庆假期国际糖市多空交织，盘面先抑后扬，回归节前价格水平附近，继续在12年高位附近整理，ICE3月合约4日最低报收25.94美分/磅，6日报收26.77美分/磅，伦敦白糖12月合约6日报收709.8美元/吨。原糖净多持仓当周大减21858手至217382手，市场预期投机多头将在年底前巴西产量减少的阶段重新增加多头头寸，巴西港口等待装船的数量继续增加至118艘，10月合约交割完毕，创纪录高位的交割量大部分将运往中国，巴西9出口321万吨，同比增加4.18%，泰国和印度9月降雨增多，干旱缓解，减产数量仍存变数，四季度巴西产量继续刷新纪录，盘面仍然在26-27美分高位整理中。

【郑糖】：节前最后一个交易日盘面冲底反弹，1月合约报收6947点，节后开盘现货报价稳定，成交一般，短期基差维持在高位700元以上，节后甜菜新糖和进口加工量将有明显增多，节前开始的抛储成交低于预期，市场对高价糖接受有限，需重点关注后续成交情况。四季度开启，新榨季也正式开始，高基差仍需回归，四季度前半段，国内糖原多样，价格更具优势的北方糖已经陆续上市，量少价格也不高，集中到来的进口糖也在放量中，下个月甘蔗新糖也将上市，供应旺季需求淡季到来，在实际供应落地之前，现货库存紧张仍会支撑极差维持高位，郑糖1月关注6900支撑仍较为关键，1-5反套仍节前已经收尾但仍需关注转折的到来。

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