

白糖周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

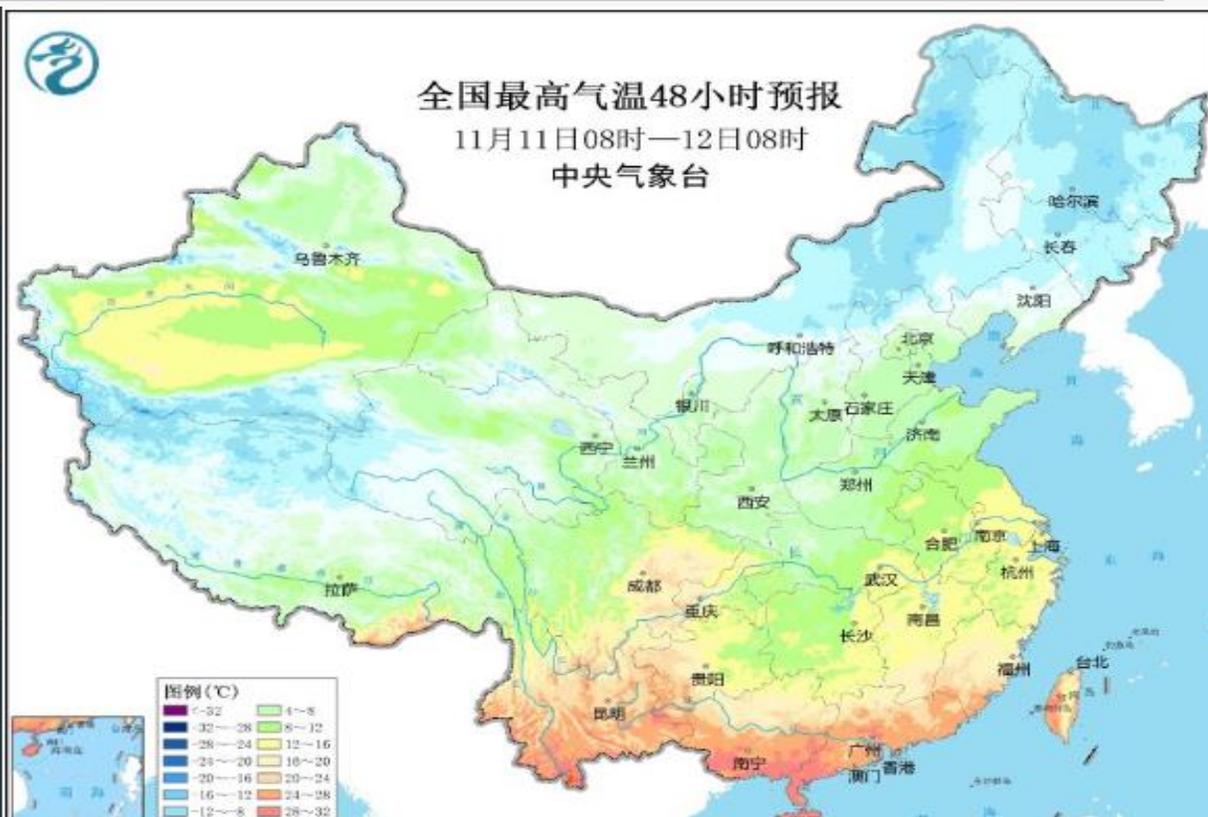
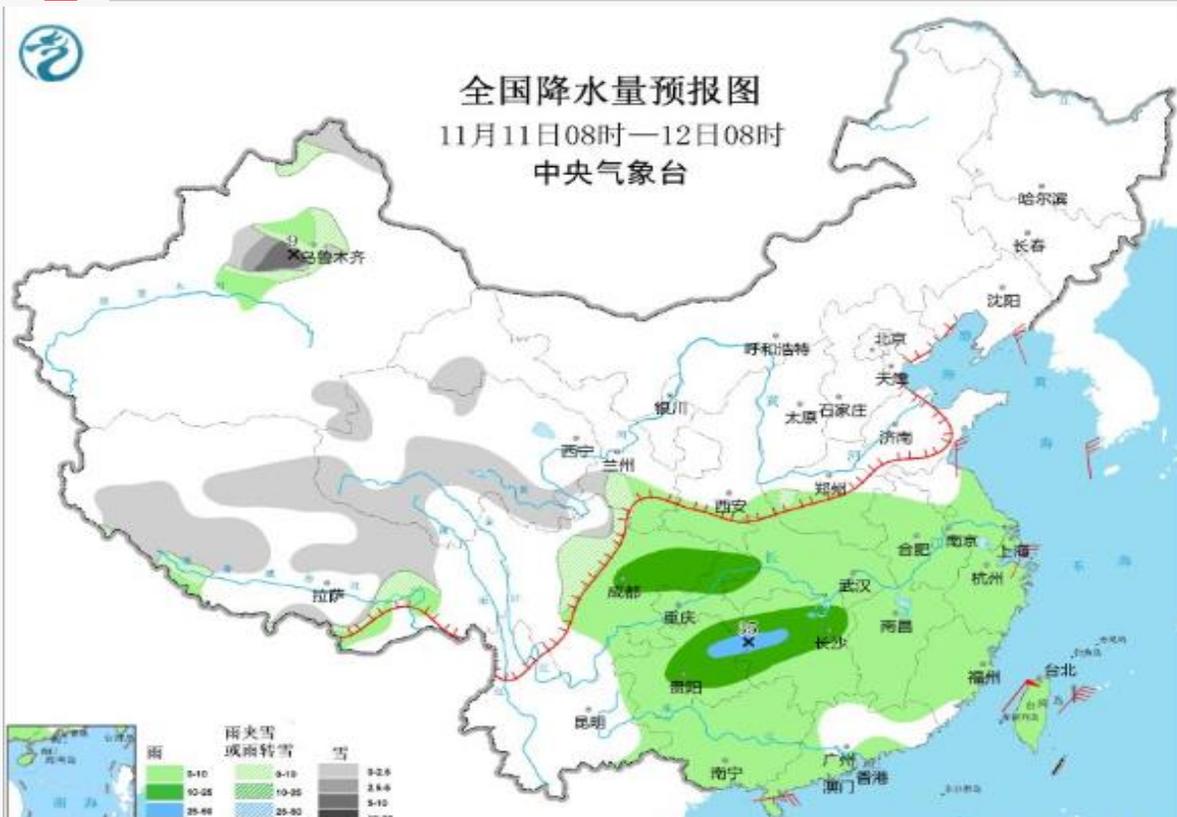
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2023年11月11日



1、国内产区

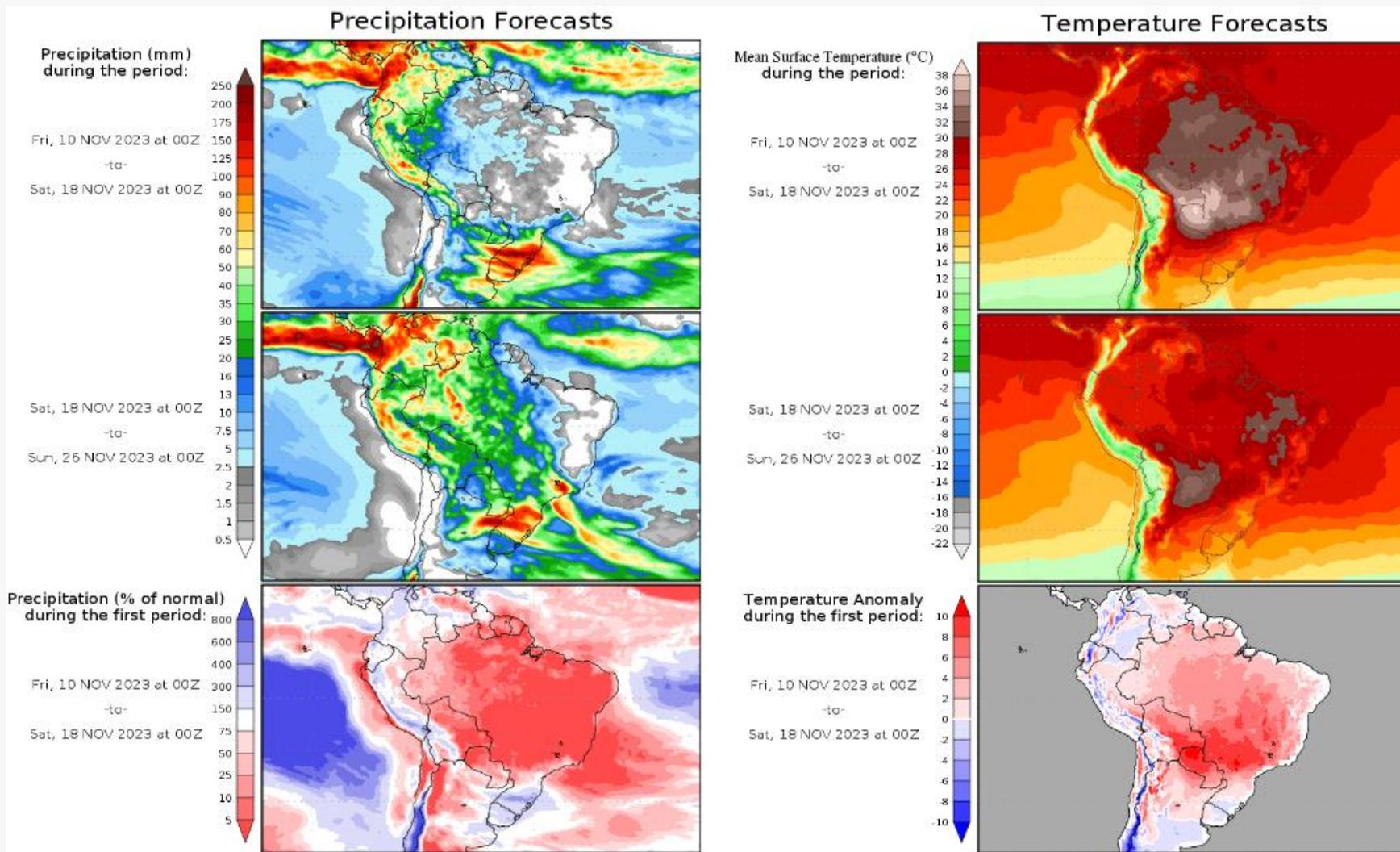


10-13日，受较强冷空气影响，中东部大部地区有4~6级偏北风，阵风7~8级；气温下降6~10℃，其中华中、华东地区以及广西、贵州等地部分地区降温10℃以上。10日，贵州东南部、湖南西部、福建西北部等地部分地区有中到大雨。11-13日，江汉、江南、华南、西南地区等地有小到中雨。15-17日，还将有一股冷空气自西向东影响我国大部地区，气温先后下降4~6℃，局地降温幅度可达8~10℃。

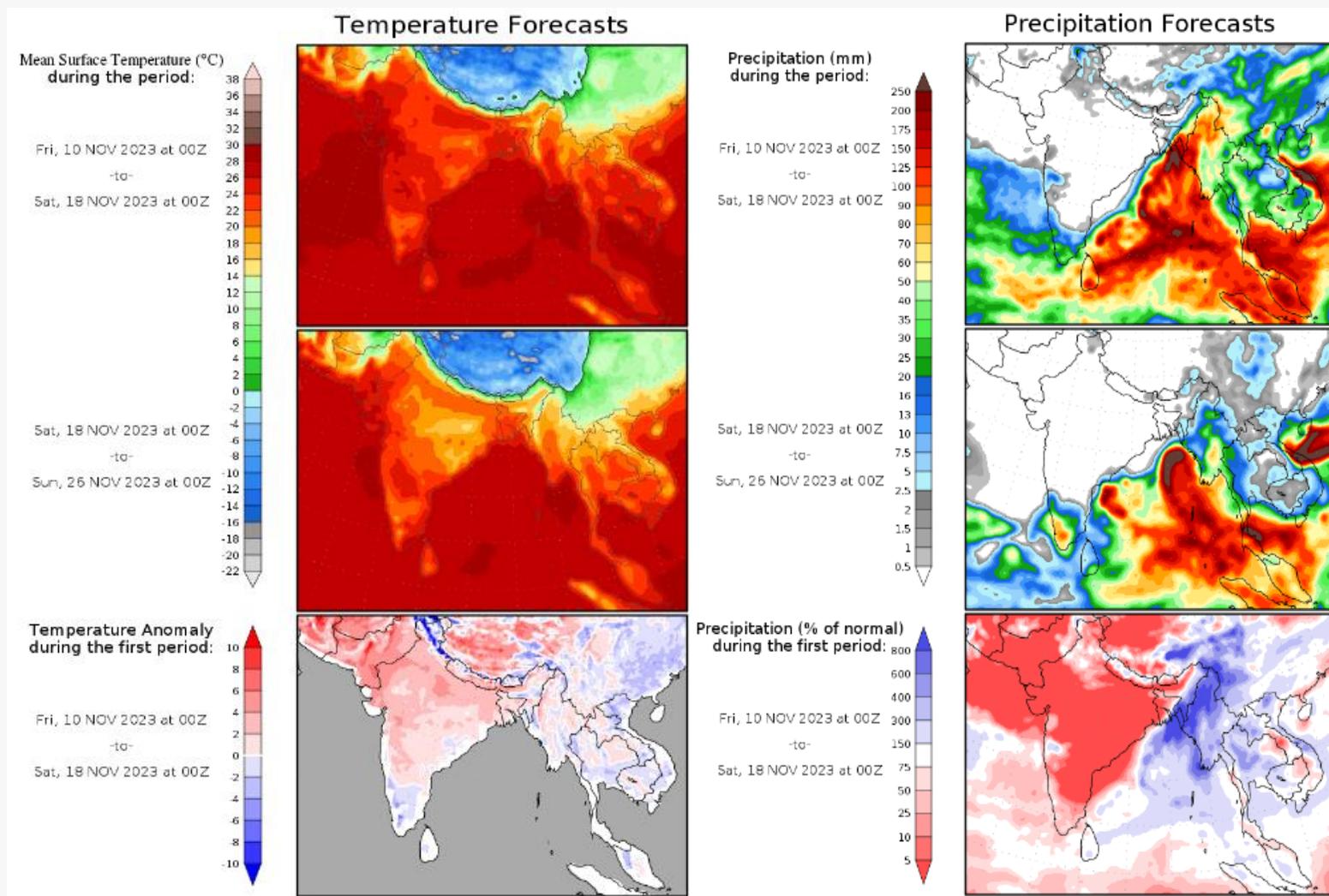
未来11-14天（11月20-24日），全国大部分地区降水稀少或无降水。

未来11-14天，影响我国的冷空气势力减弱，全国大部分地区气温偏高1~3℃。

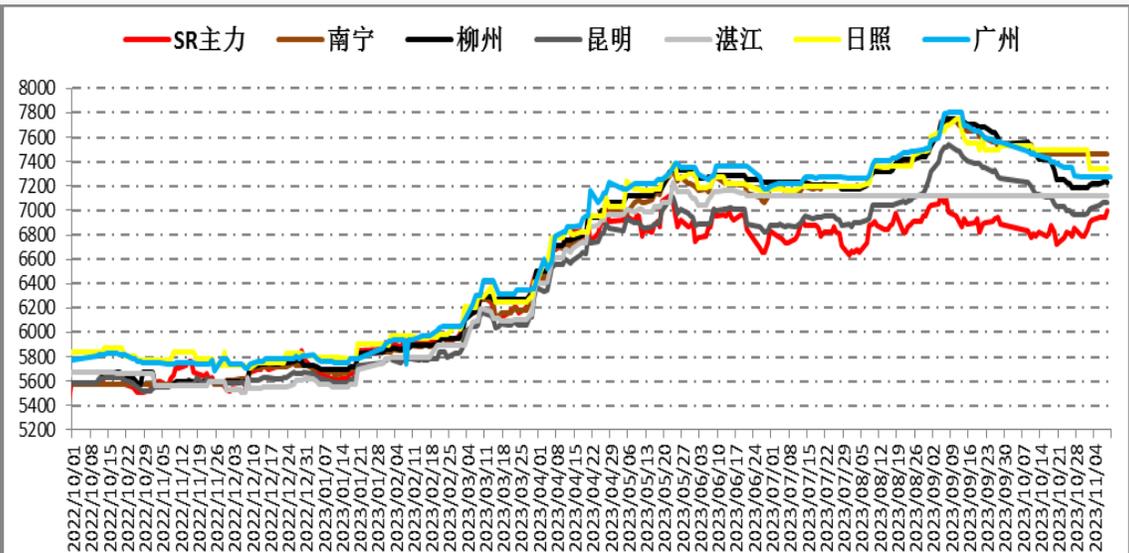
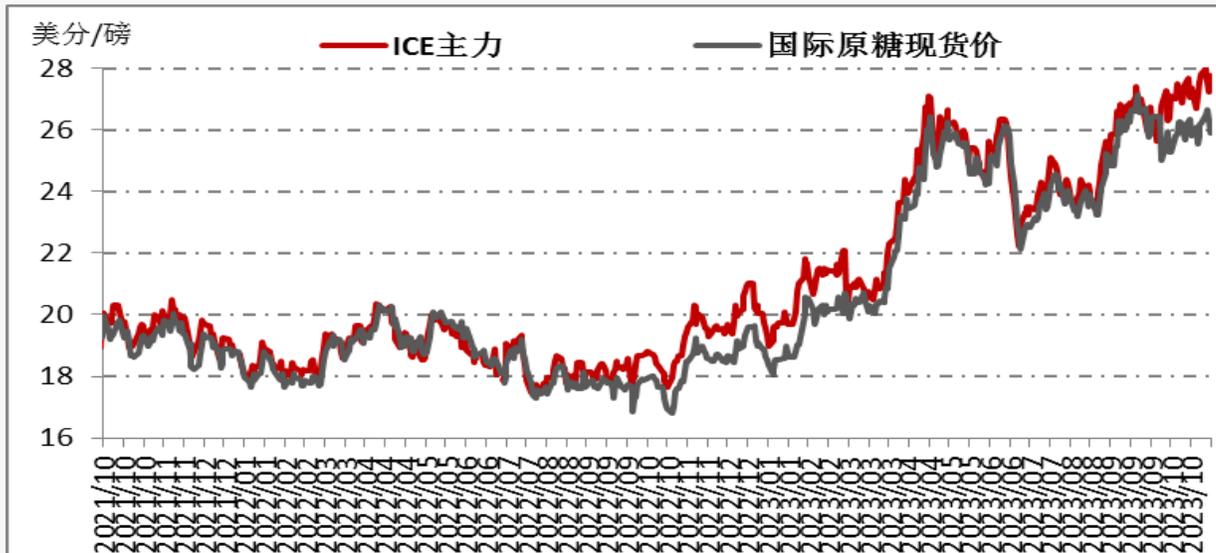
2、国外主产区



2、国外主产区



3、价格走势

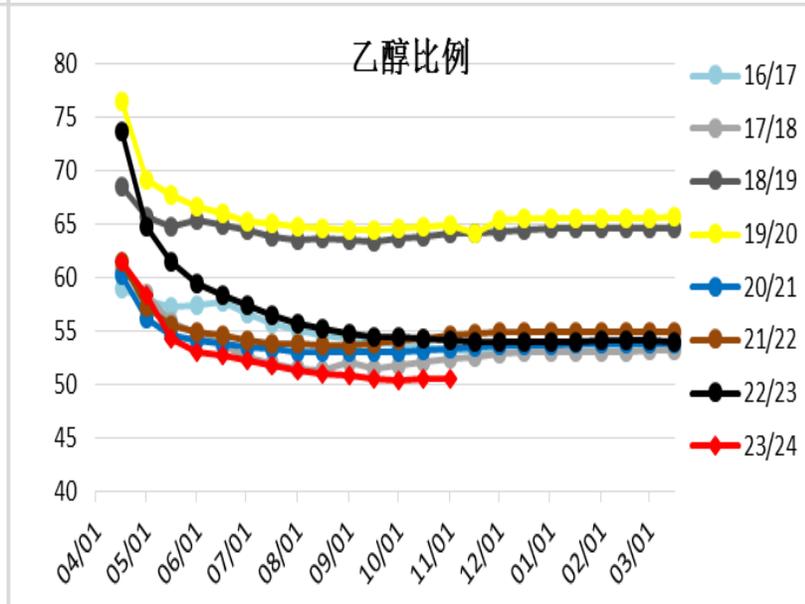
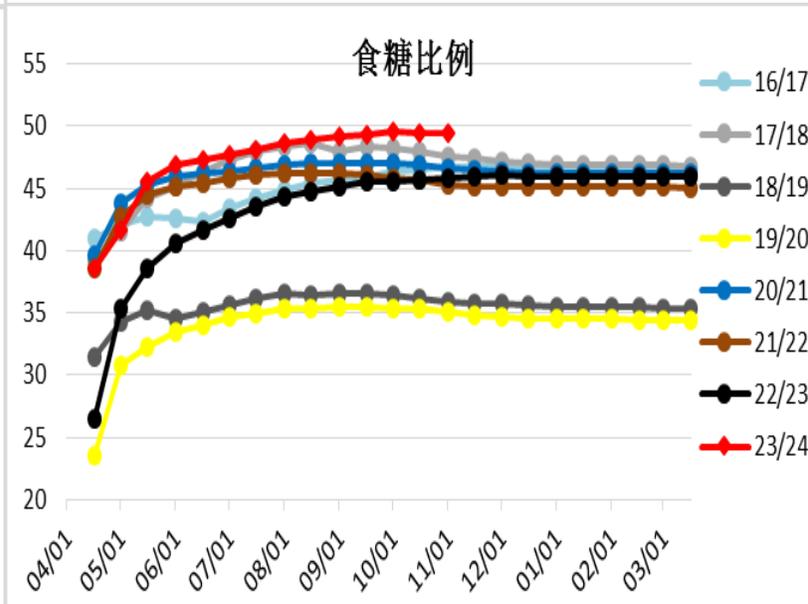
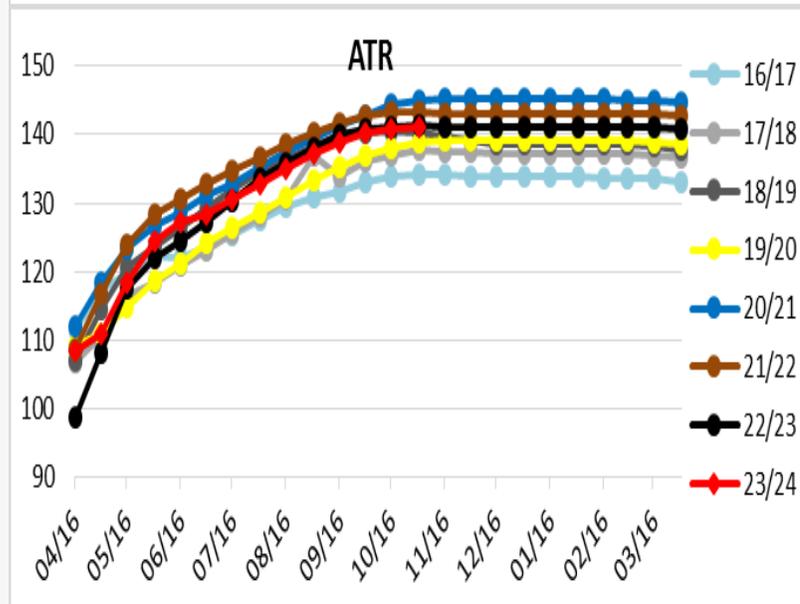
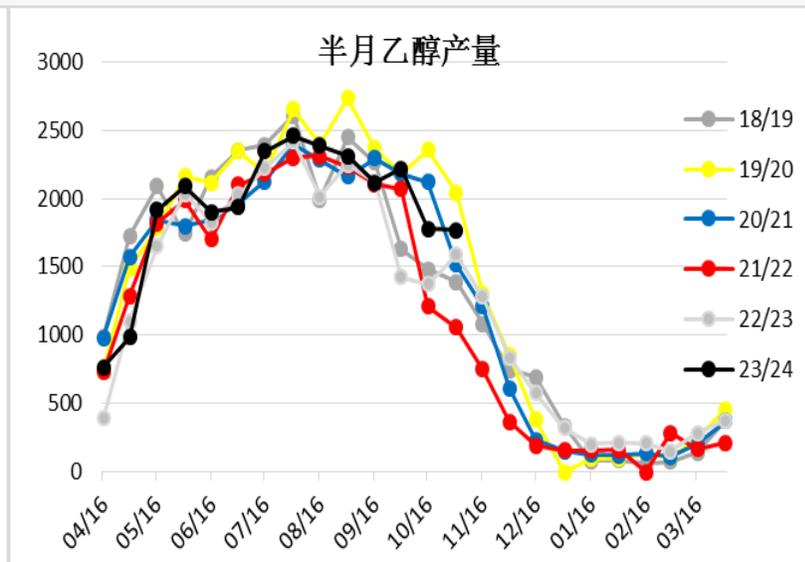
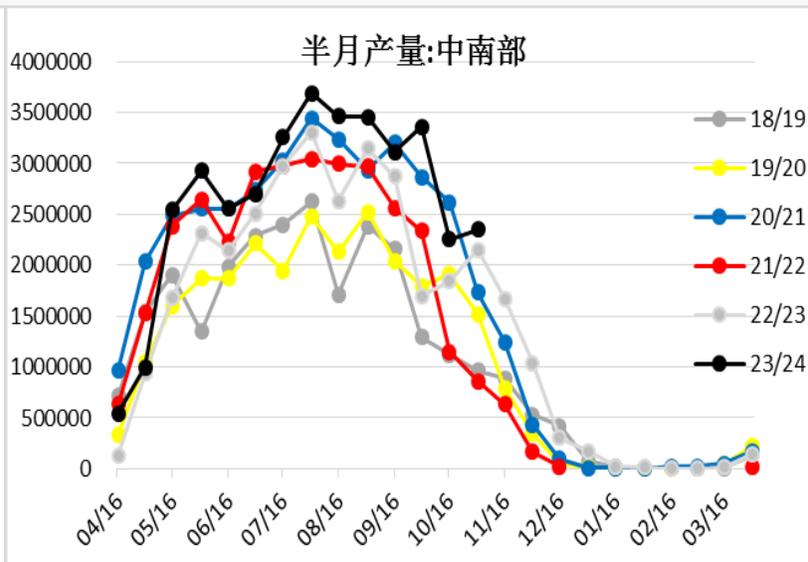
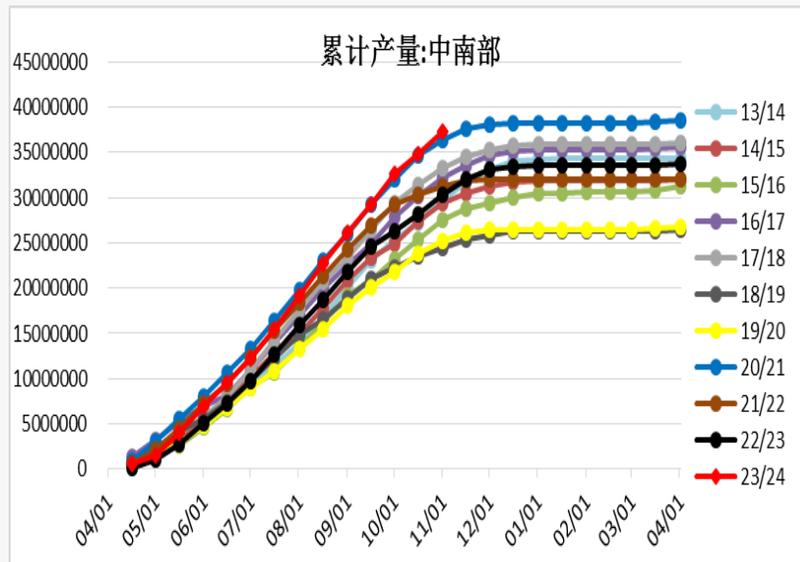


白糖2401 (032301) <日线> 商品叠加 查看期权 周期

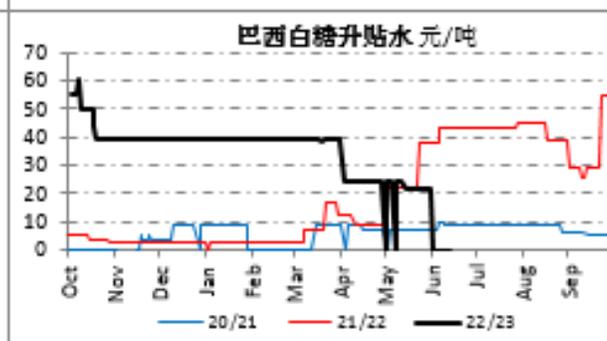
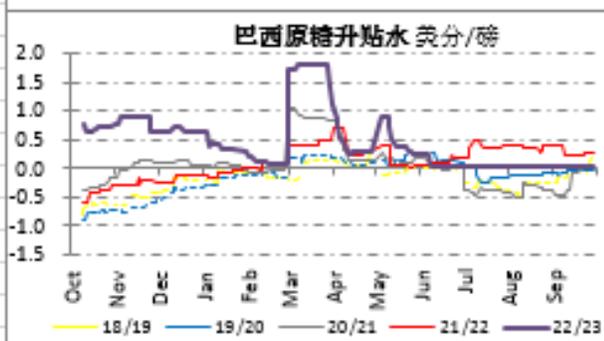
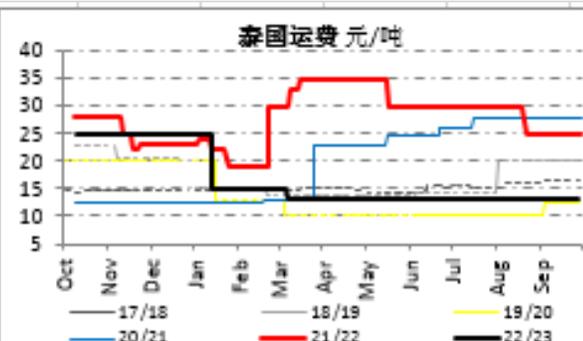
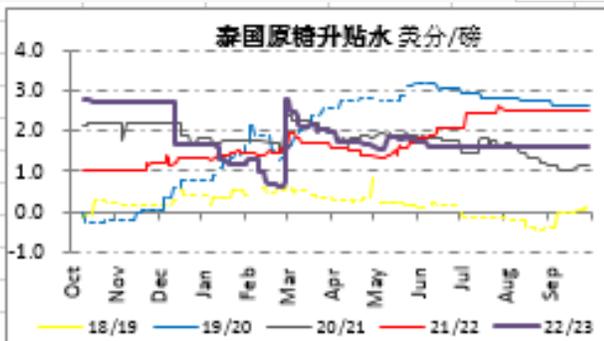
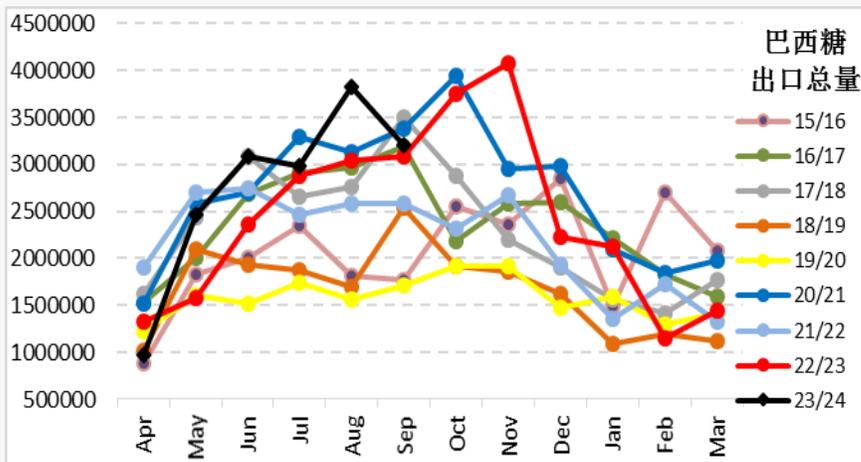
[No.11糖03 (SGRH) <日线> 商品叠加 周期



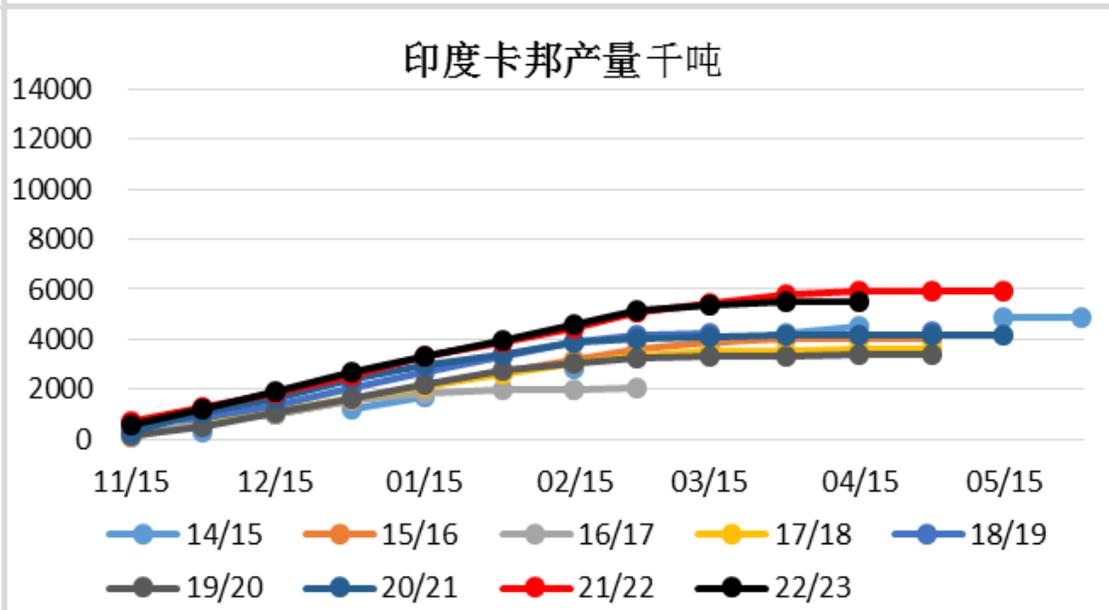
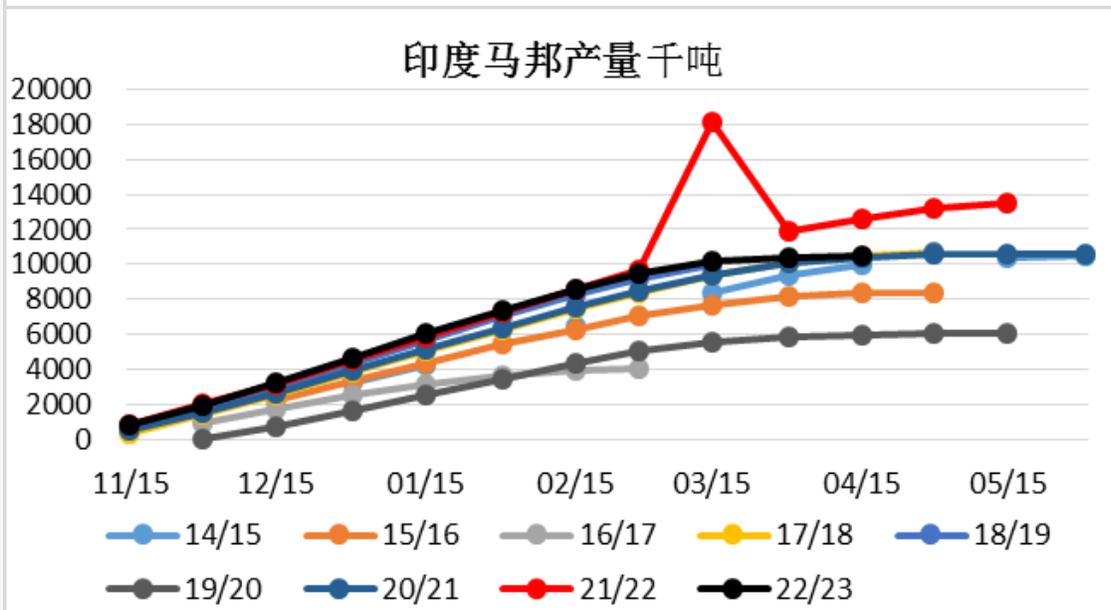
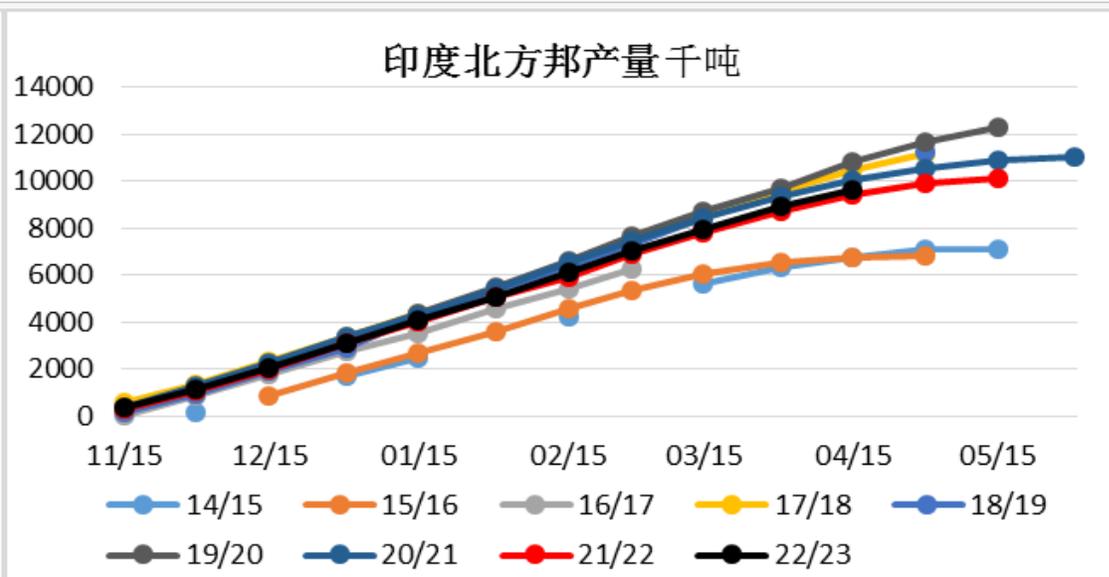
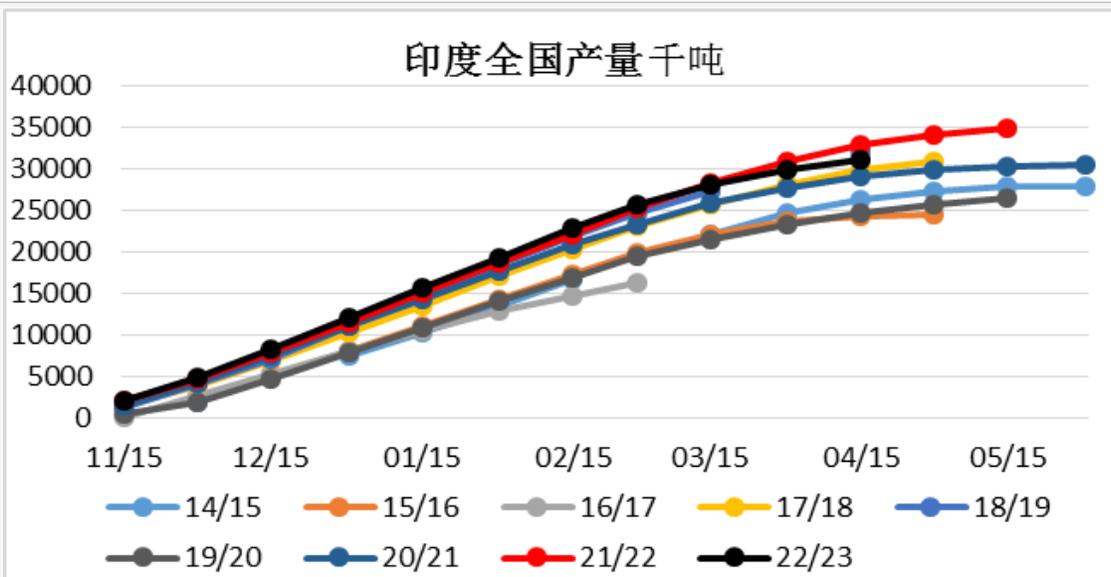
4、国际-巴西甘蔗产量继续刷新纪录



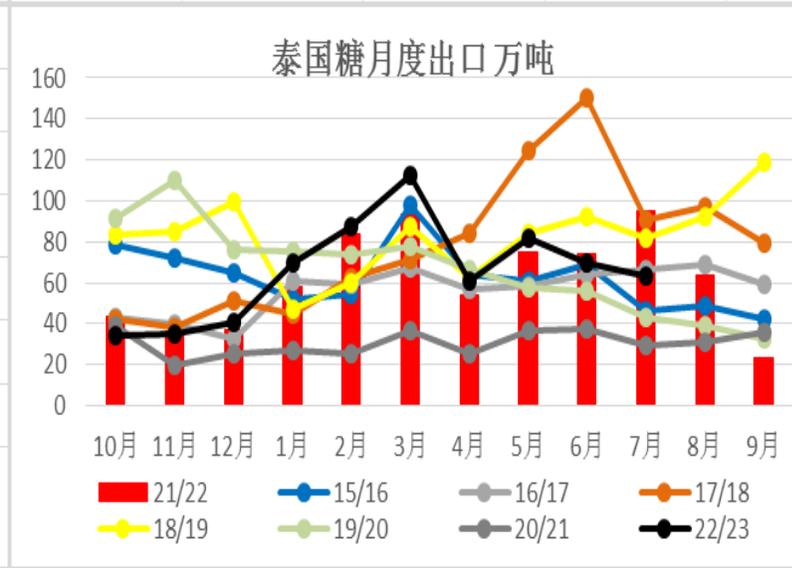
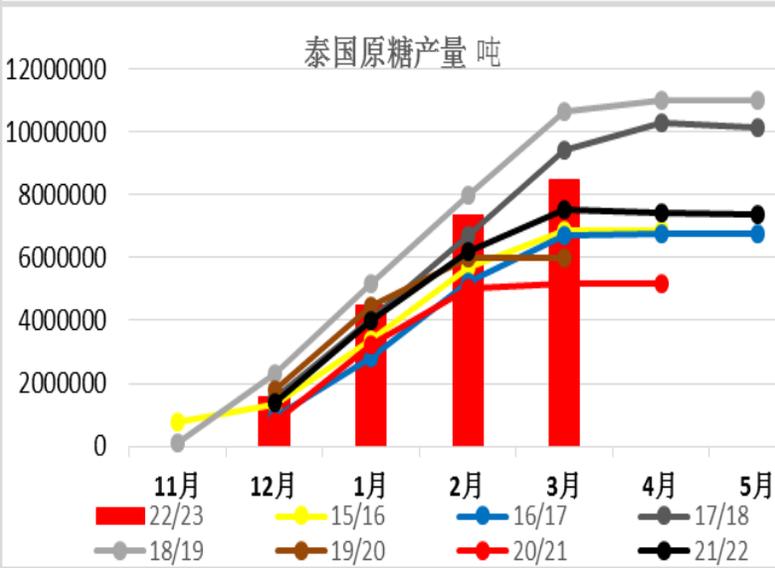
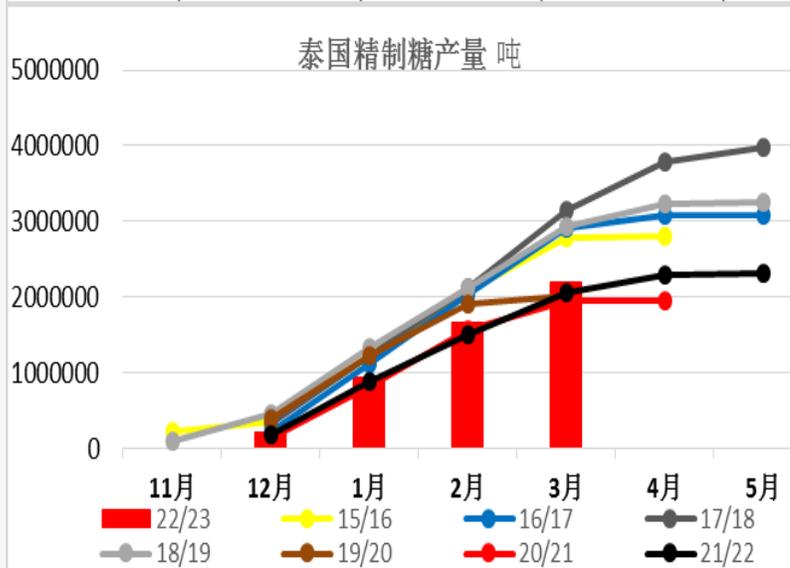
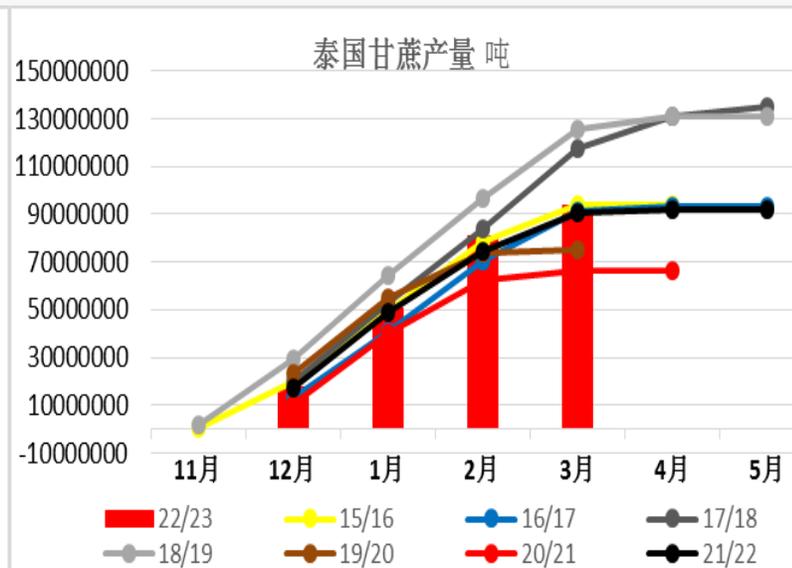
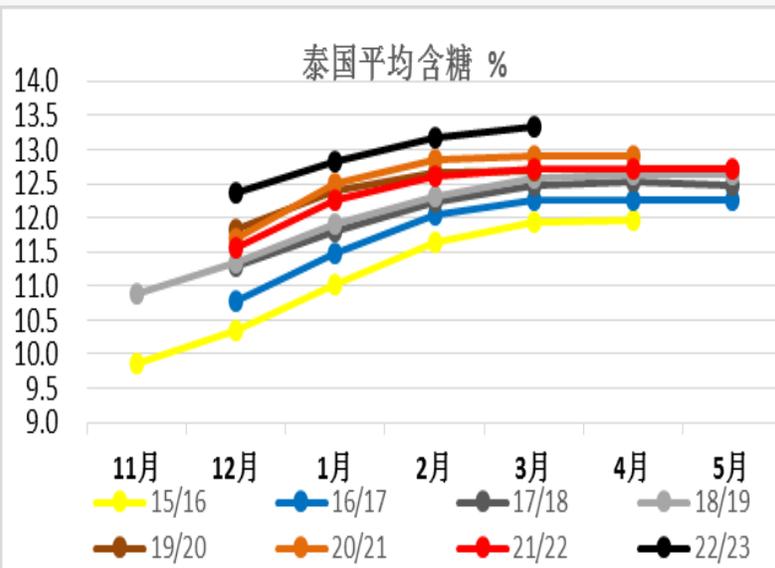
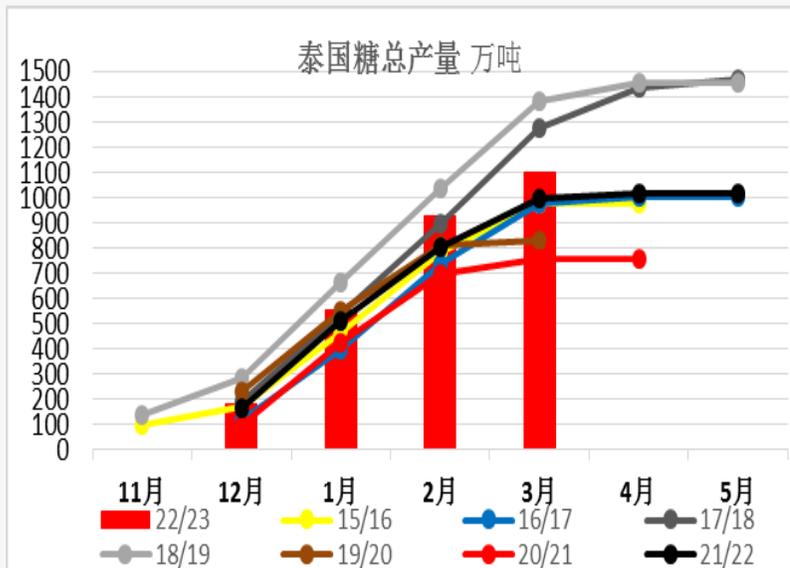
4、国际-巴西出口和运费



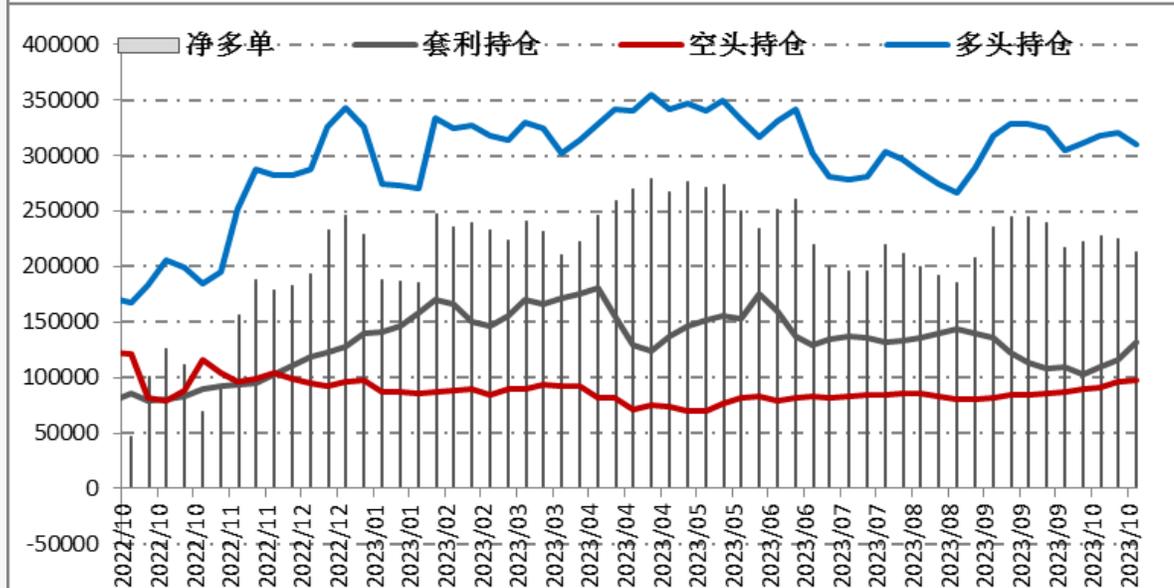
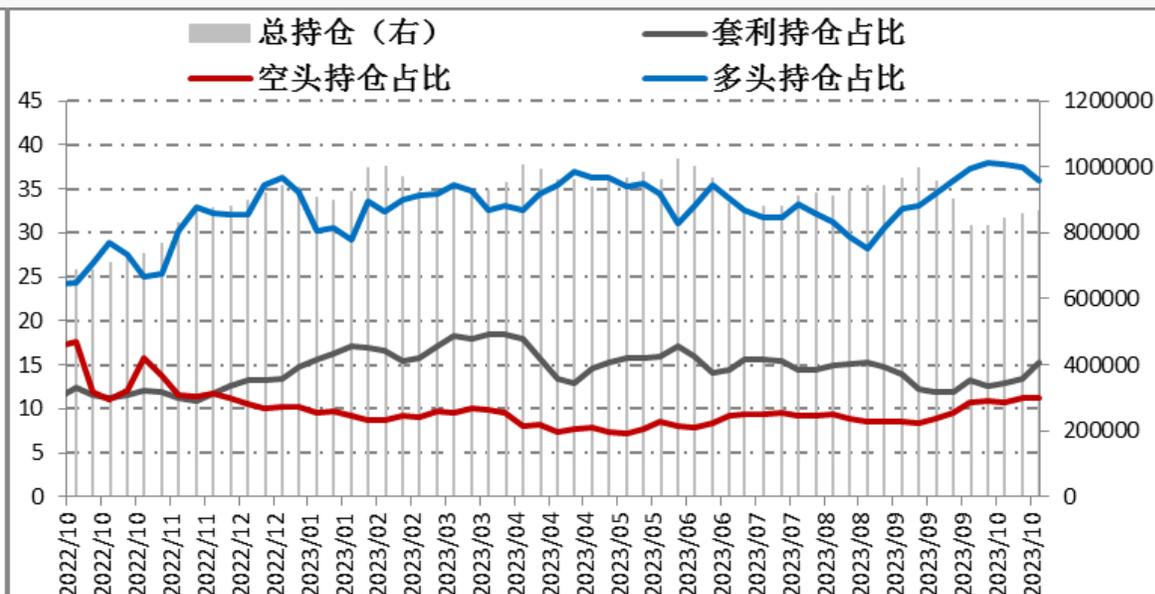
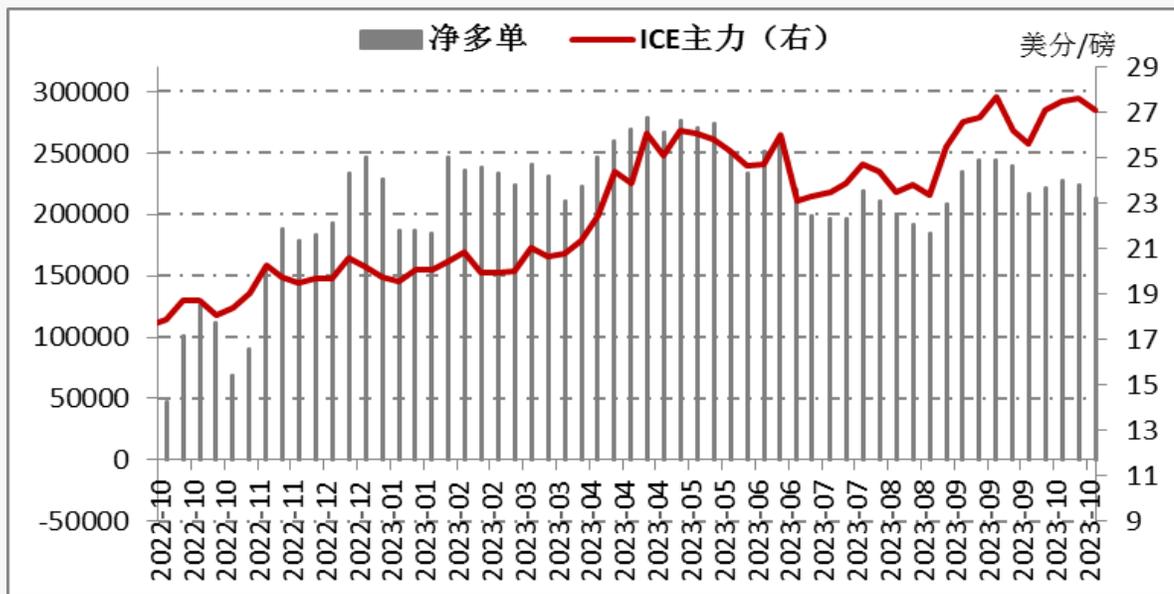
4、国际-印度



5、国际-泰国



6、CFTC持仓

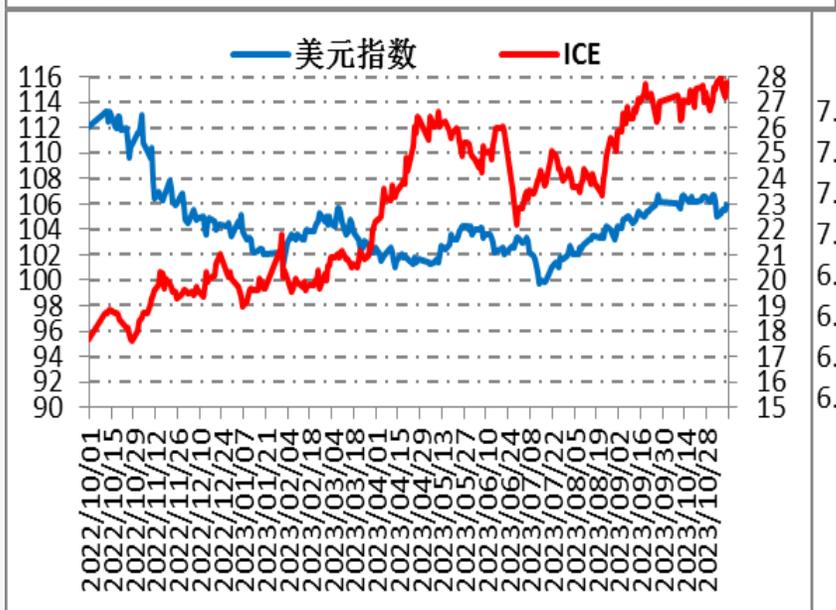
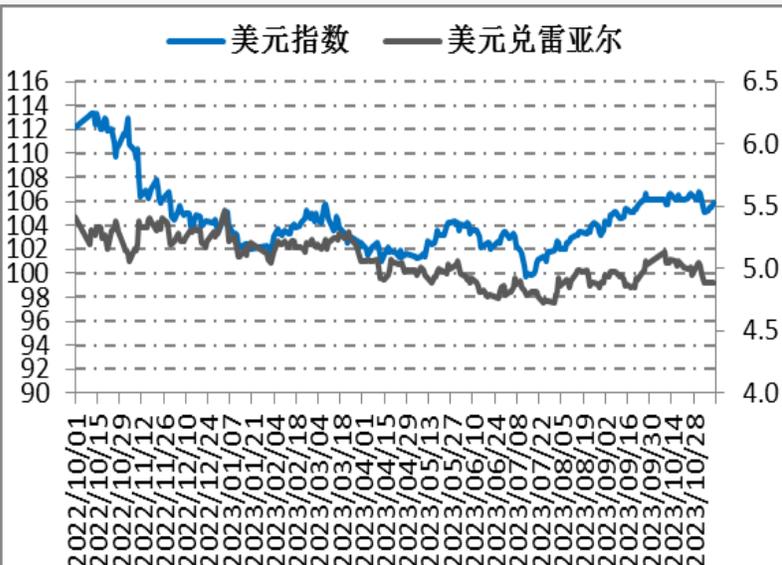
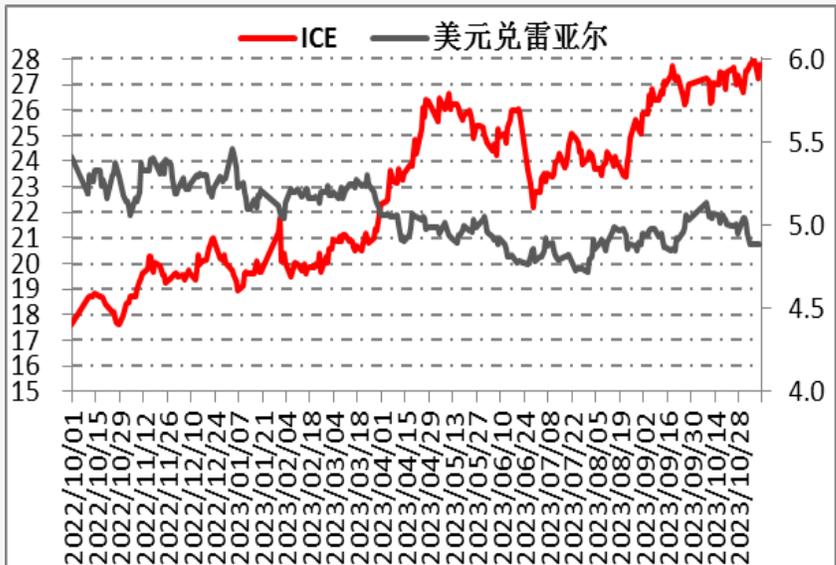


	套利持仓	空头持仓	多头持仓	总持仓 (右)	套利持仓占比	空头持仓占比	多头持仓占比
2023/10/10	103255	89628	311308	821749	12.6	10.9	37.9
2023/10/17	108981	90703	318662	842662	12.9	10.8	37.8
2023/10/24	116090	96189	320884	857661	13.5	11.2	37.4
2023/10/31	132348	97054	310643	865859	15.3	11.2	35.9



资料来源：CFTC

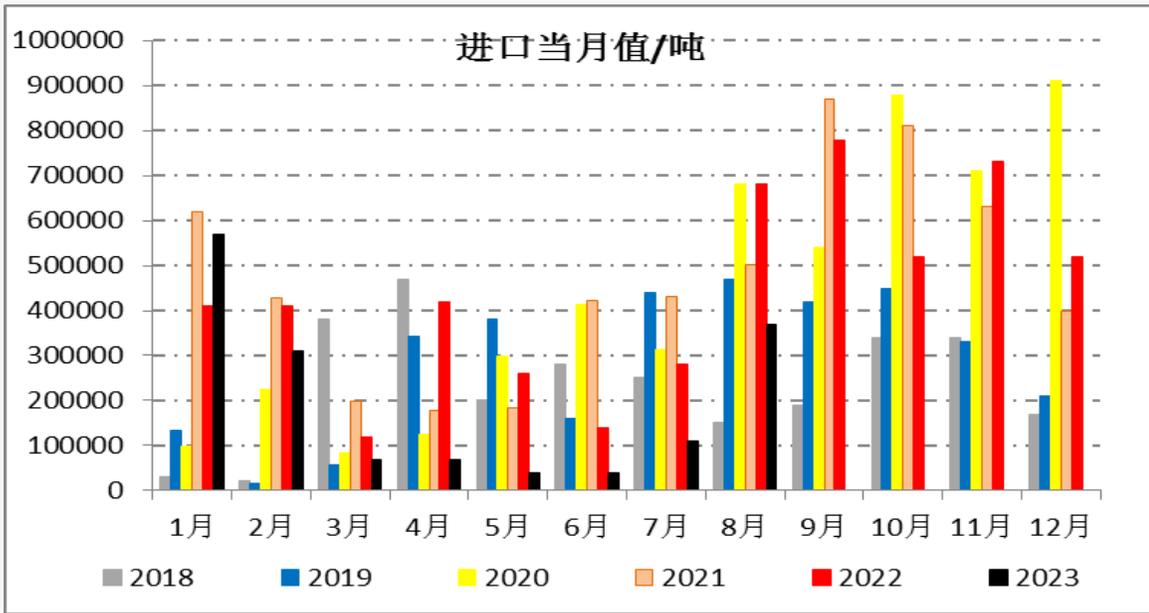
7、汇率—美元&雷亚尔



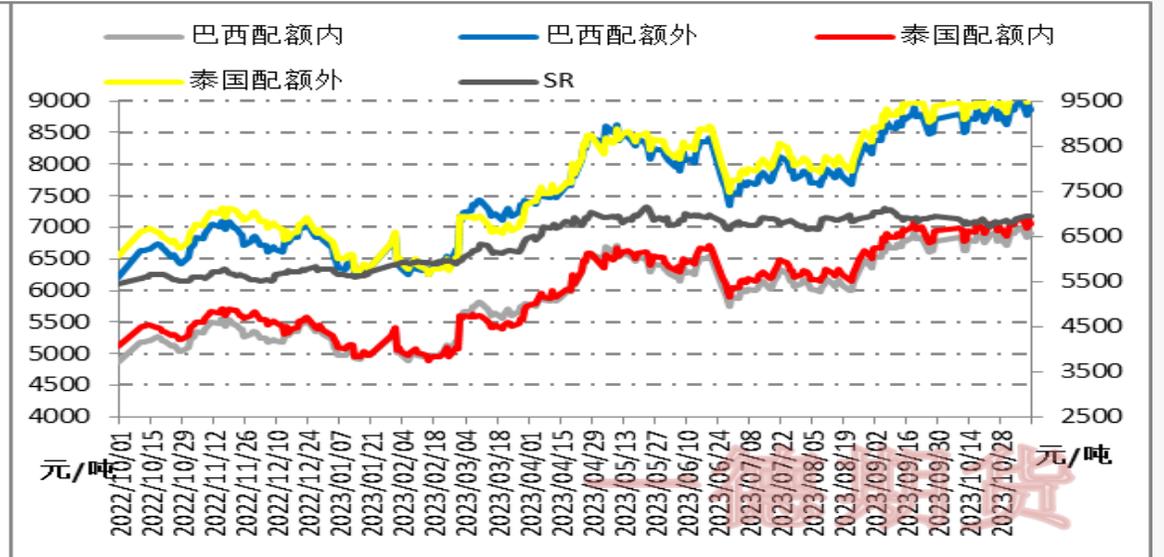
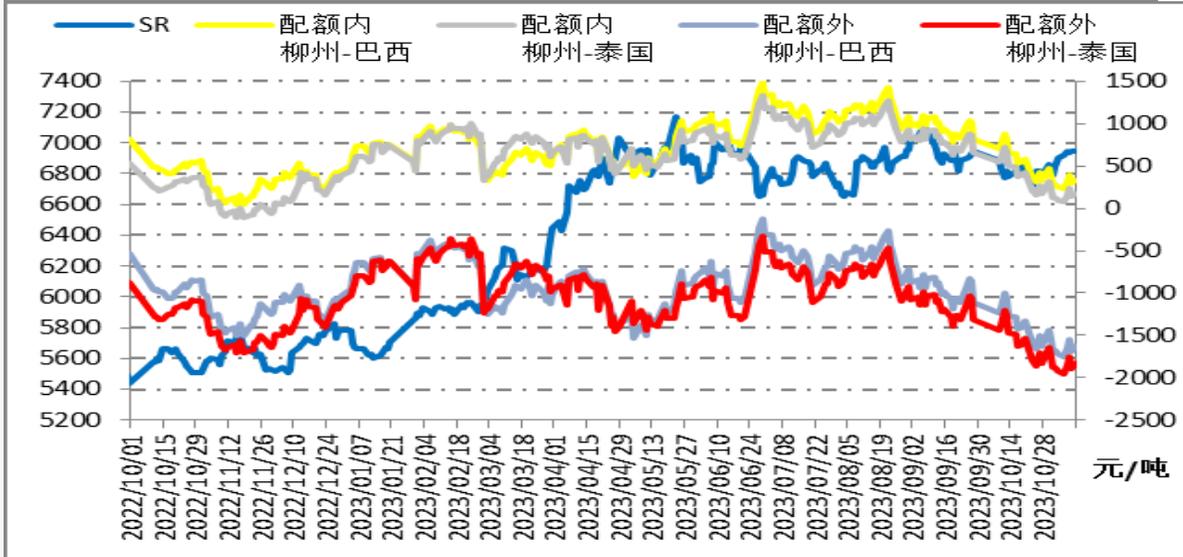
【点评】上周美元兑雷亚尔窄幅整理了一周，周度运行区间4.88-4.95，美元指数小幅震荡上涨，周一最低104.85，周五最高106.01，当前全球地缘政治紧张局势或持续较长时间，美国经济韧性依然较强。



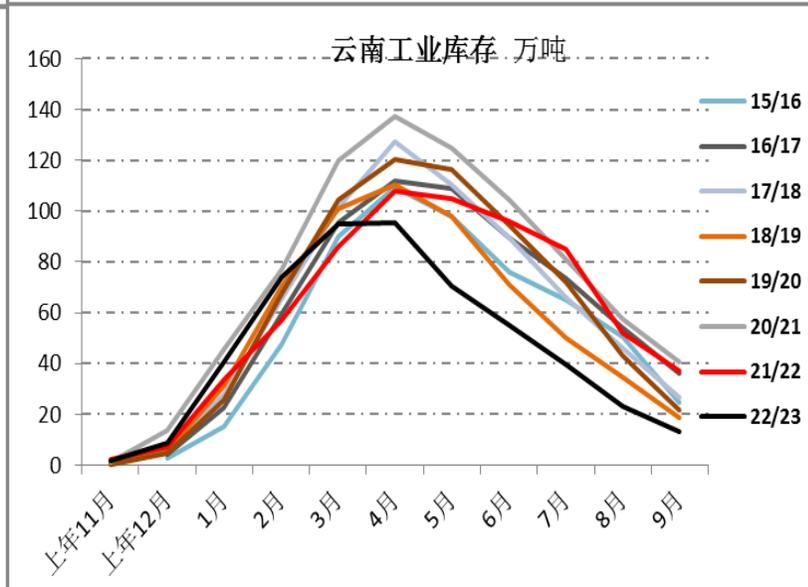
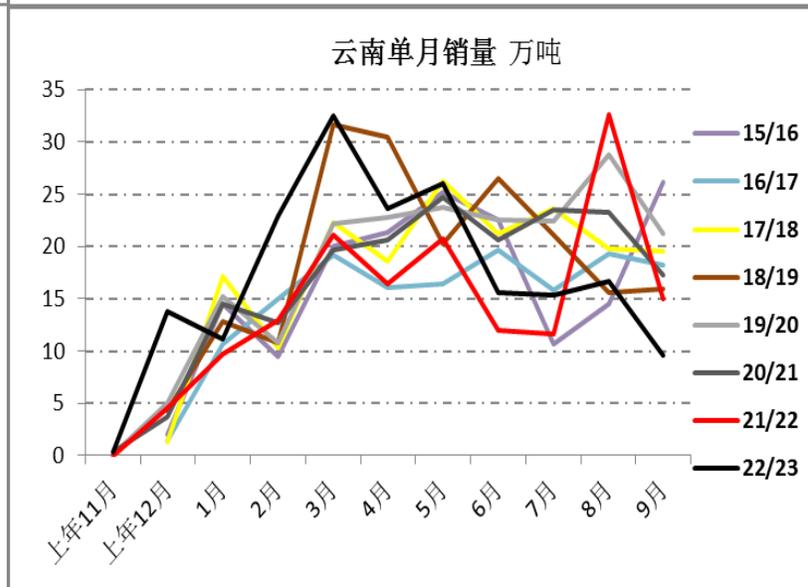
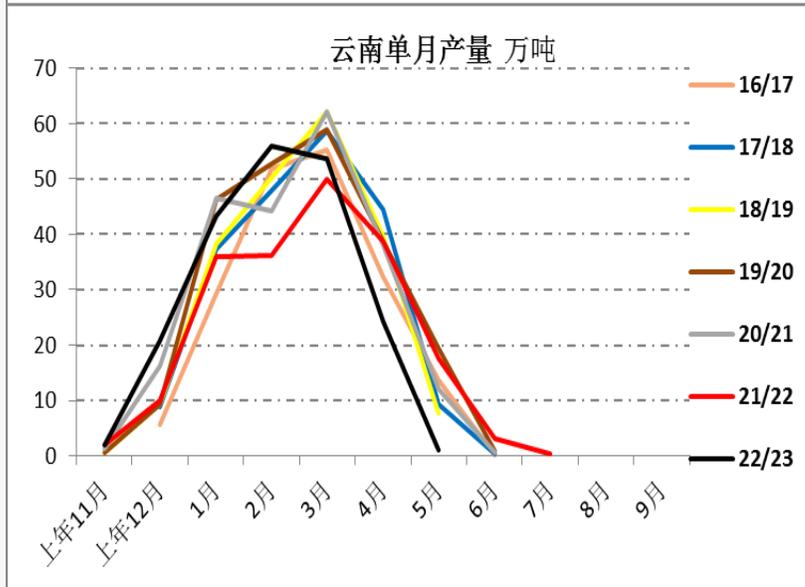
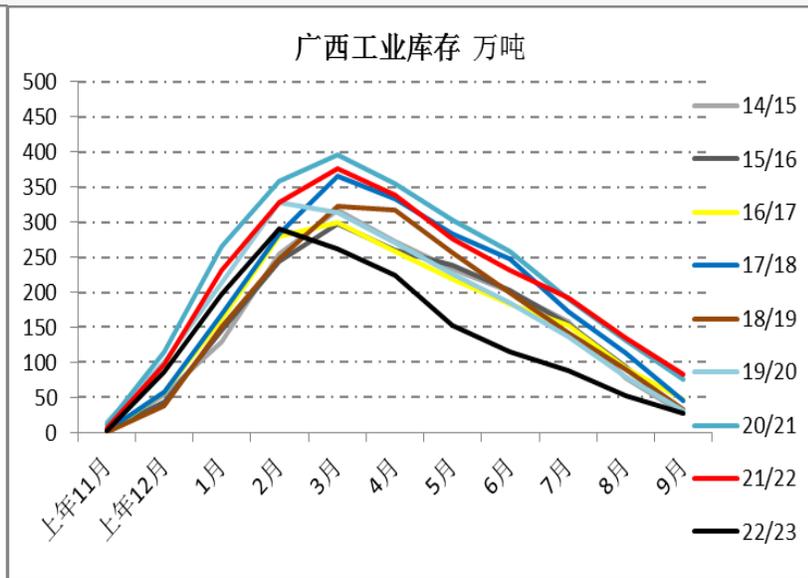
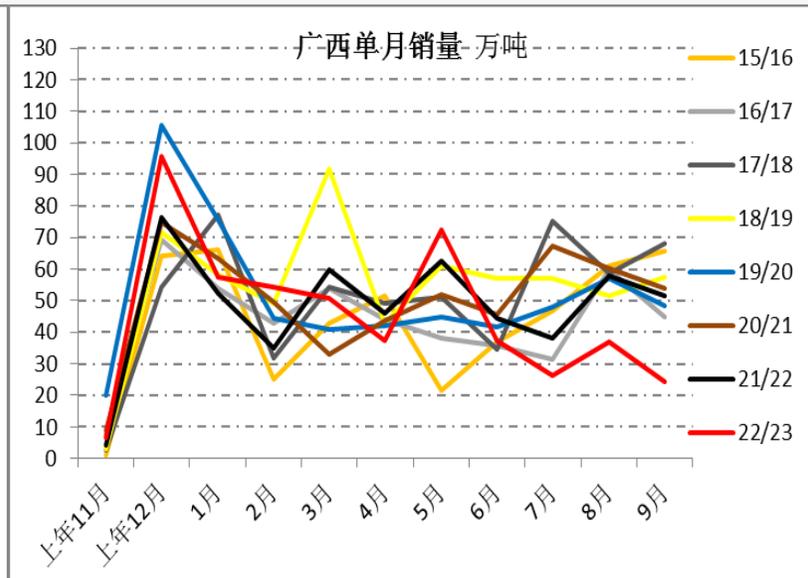
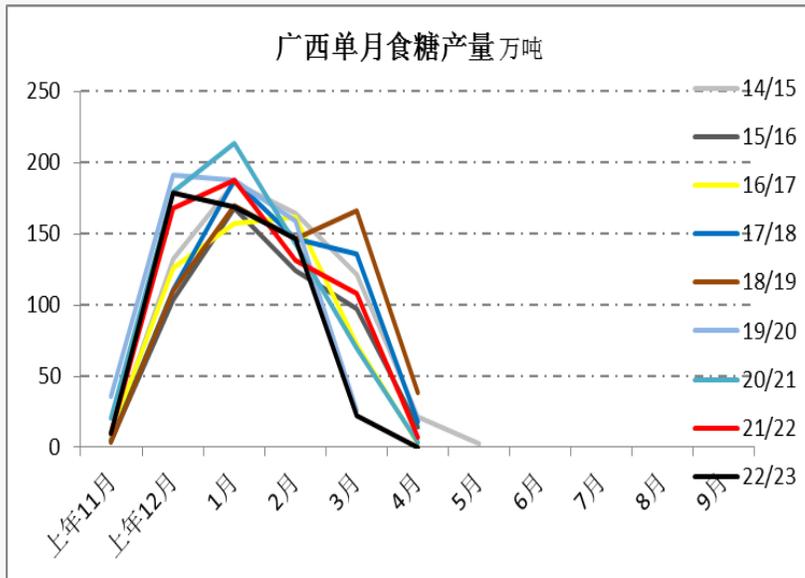
8、1-9月进口同比减少138万吨



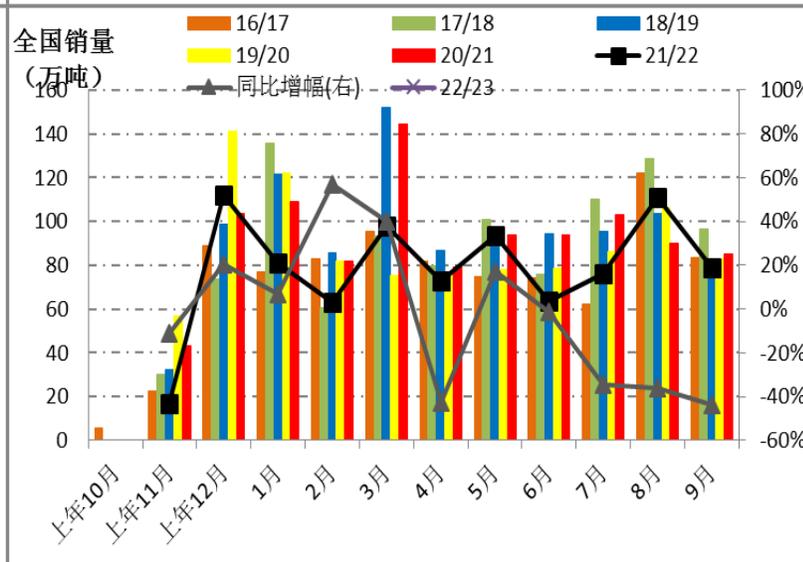
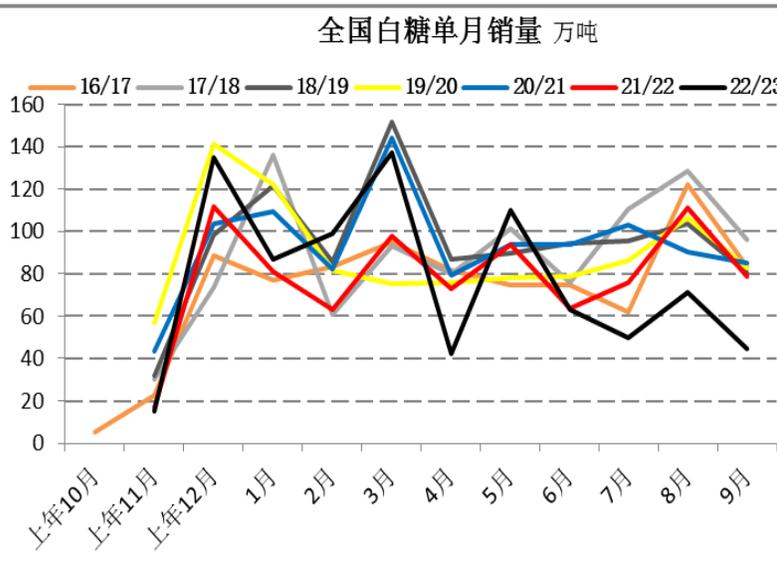
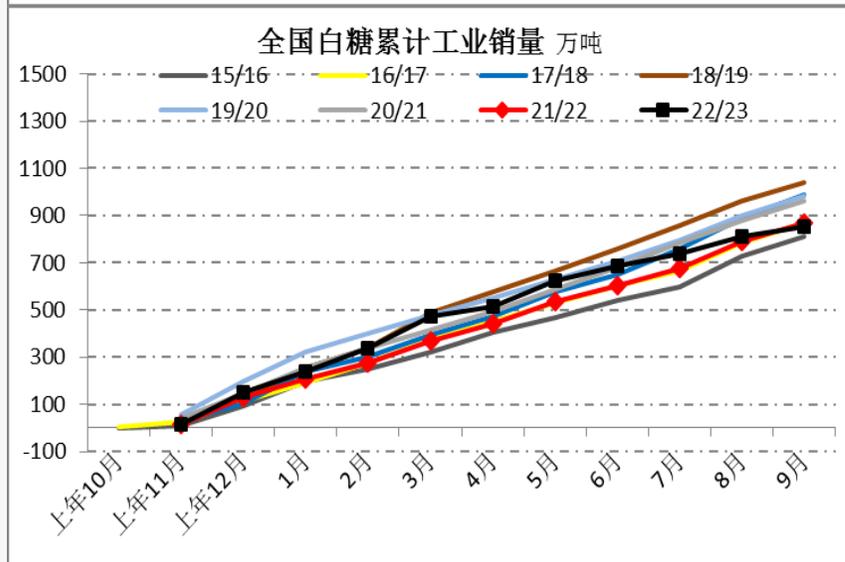
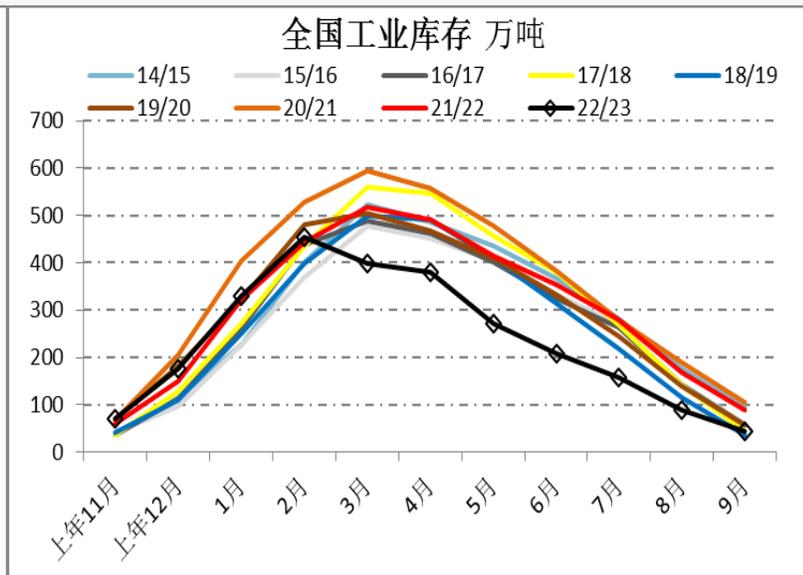
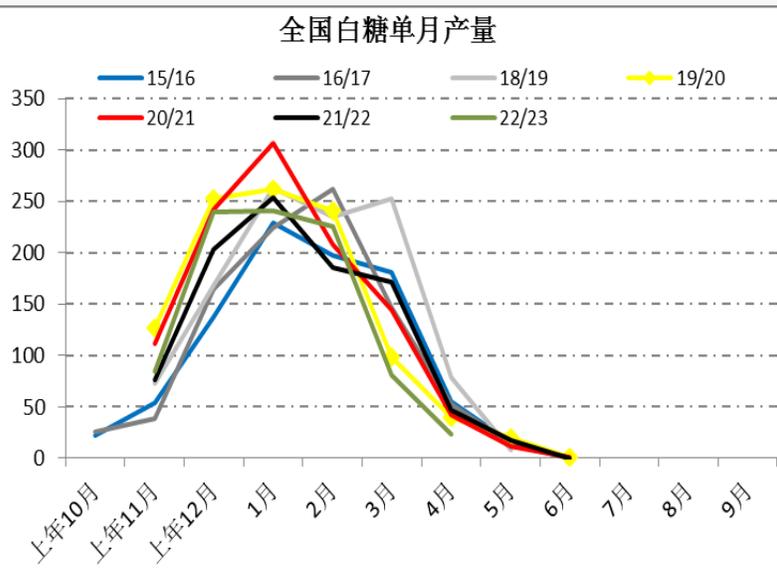
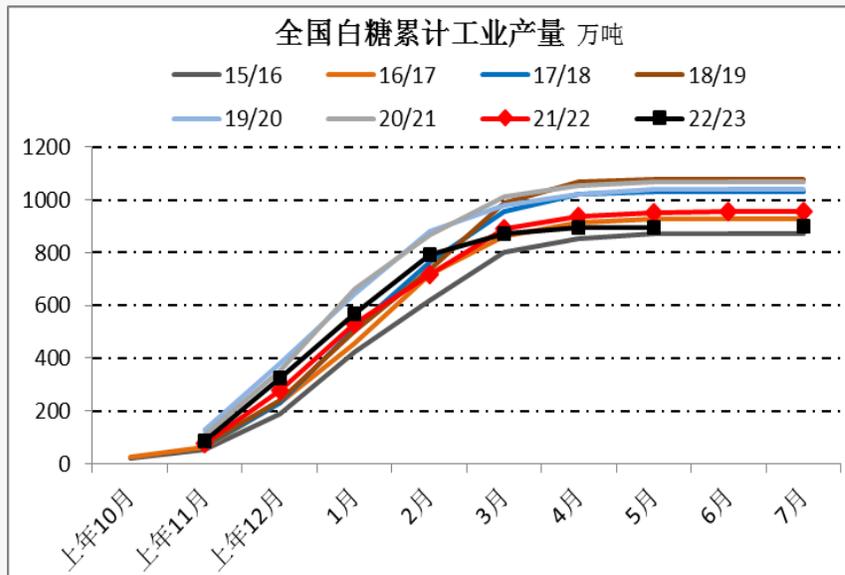
【进口】：巴西/泰国配额外利润-1630~-1830元/吨，配额内利润170~330元/吨；1月进口糖57万吨，同比增加16万吨。2月进口糖31万吨，同比减少10万吨。3月进口7万吨，同比减少5万吨。4月进口7万吨，同比减少35万吨。5月进口4万吨，同比减少22万吨。6月进口4万吨，同比减少10万吨。7月进口11万吨，同比减少17万吨。8月进口37万吨，同比减少31万吨。9月进口54万吨，同比减少24万吨。1-9月累计进口212万吨，同比减少138万吨。榨季累计进口食389万吨，同比减少145万吨。9月份进口糖浆及预拌粉17.58万吨，同比增加7.85万吨。1-9月进口140.22万吨，同比增加50.57万吨。22/23榨季截至九月底进口三项合计158.6万吨，同比增加45.93万吨。



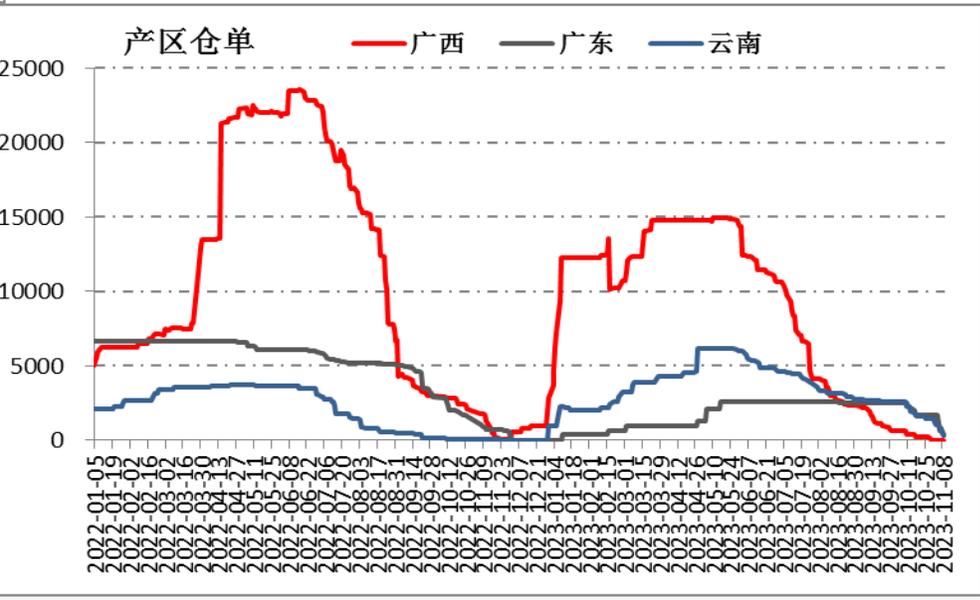
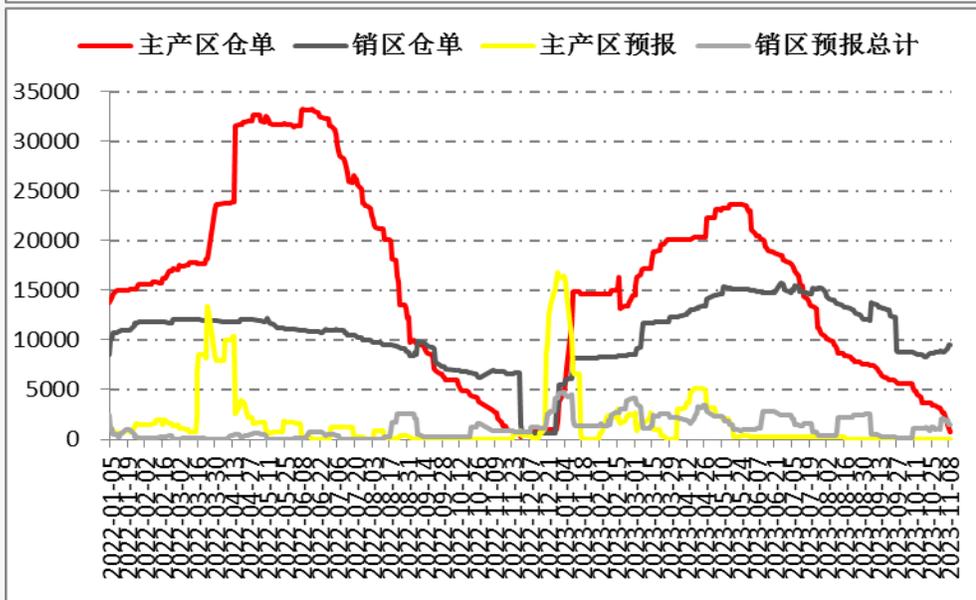
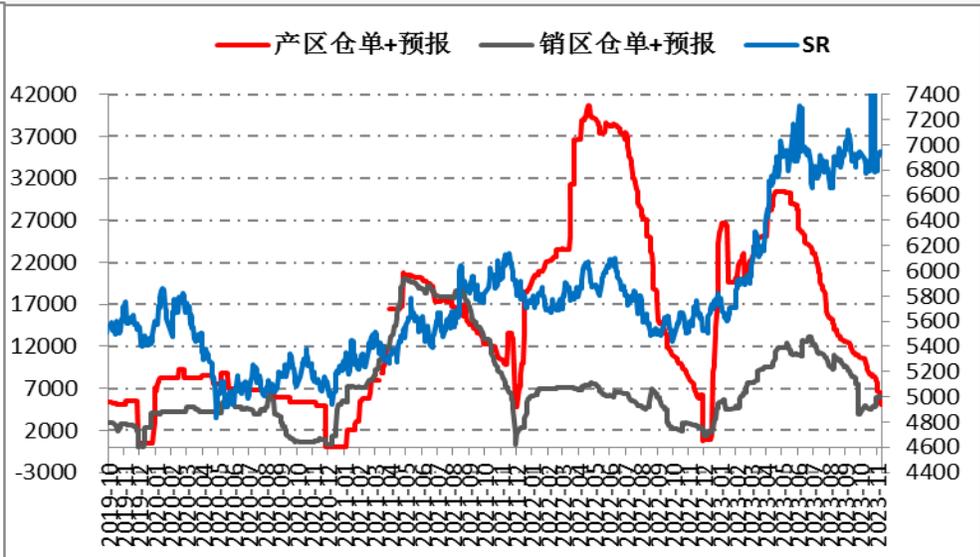
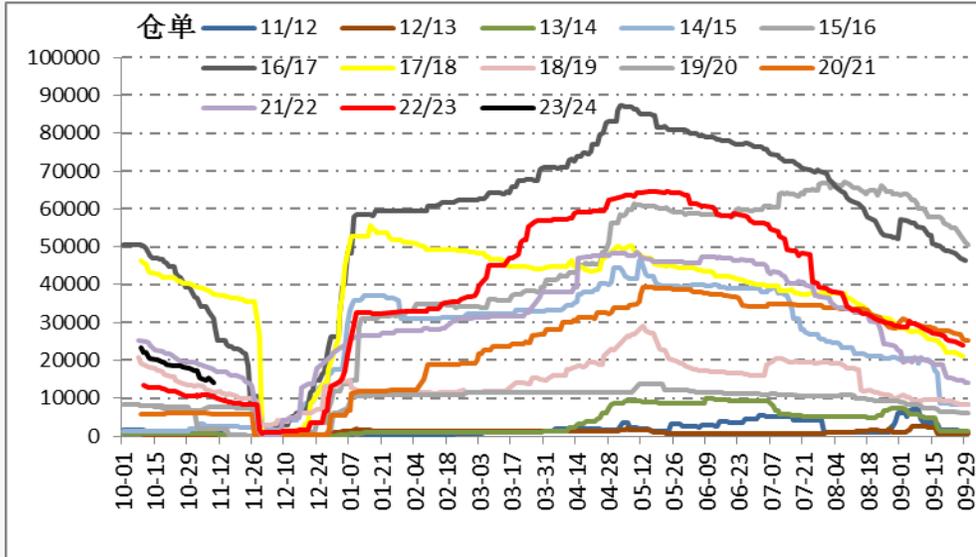
9、主产区产销



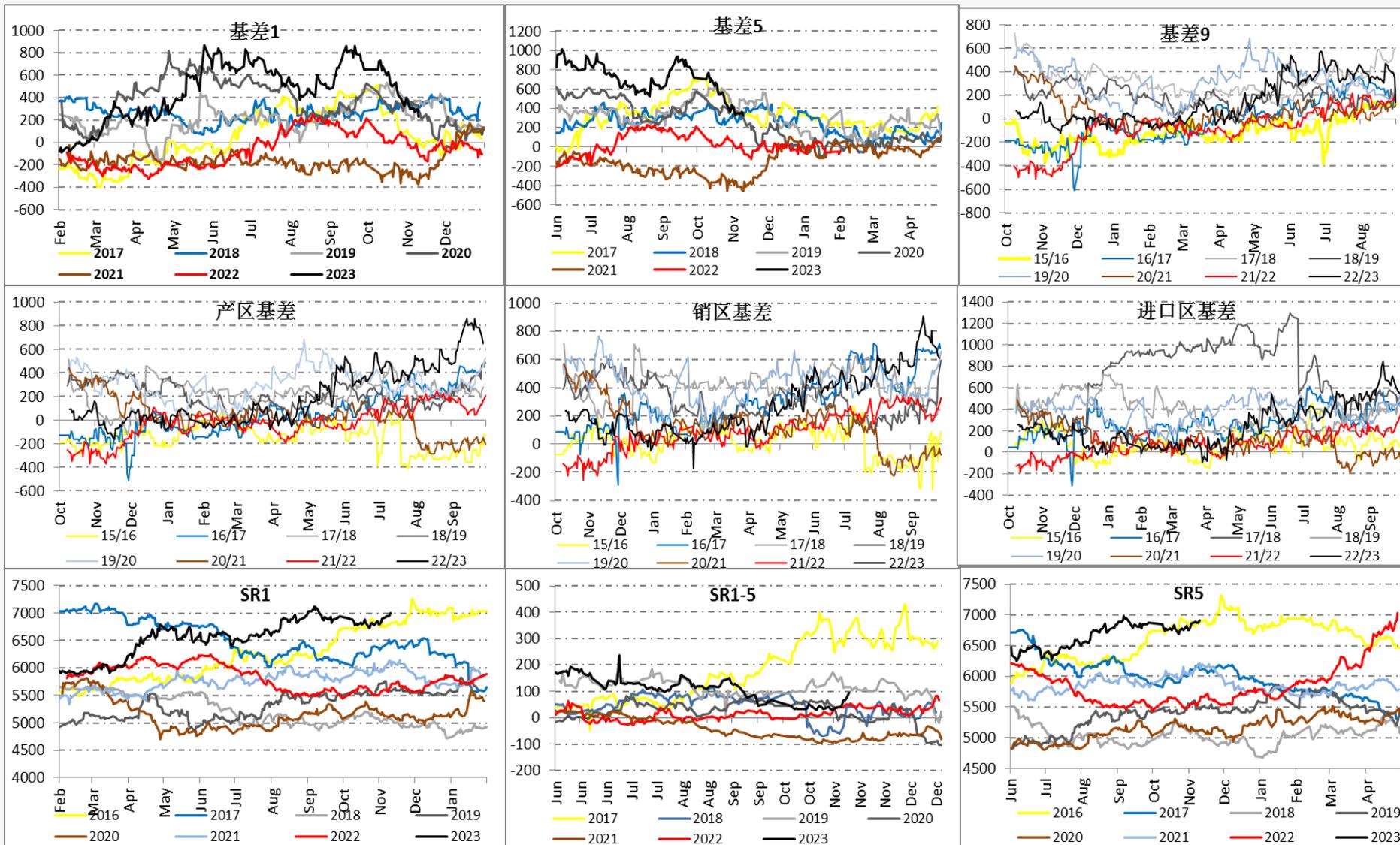
10、国内现货销售



11、仓单和预报



12、基差&价差



13、本周：6900面临考验

【外糖】：周五美糖一路震荡走低，ICE3月合约报收27.33美分/磅，伦敦白糖3月合约报收737.4美元/吨。巴西生产数据显示增产前景突然非常乐观，短期受限于港口拥堵，出口进展偏慢，叠加亚洲主产国尤其泰国和印度的减产，持续支撑价格维持在相对高位，中期供应需等待巴西港口拥堵压力的缓解，中长期供应旺季临近，巴西产量还有继续刷新纪录的空间，美糖短期关注27-28美分区间，近强远弱持续。

【郑糖】：周五快速上涨后高位窄幅整理至收盘，1月合约上涨了61点报收7003点，盘中最高7027点，1月基差227，1-5价差75至96，仓单增加119张至14289张，有效预报减少119张至1381张，夜盘下跌15点报收6988点，1月多空持仓都有增加，空单增加更多，现货报价稳中小涨，成交一般，广西预期增产，甘蔗糖陆续开机生产，甘蔗涨势仍需时间等待最优状态，新糖量少价高，中期供应预期充足，10月进口预期放量，郑糖1月短期关注6900-7000区间，中期近强远弱持续。

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