

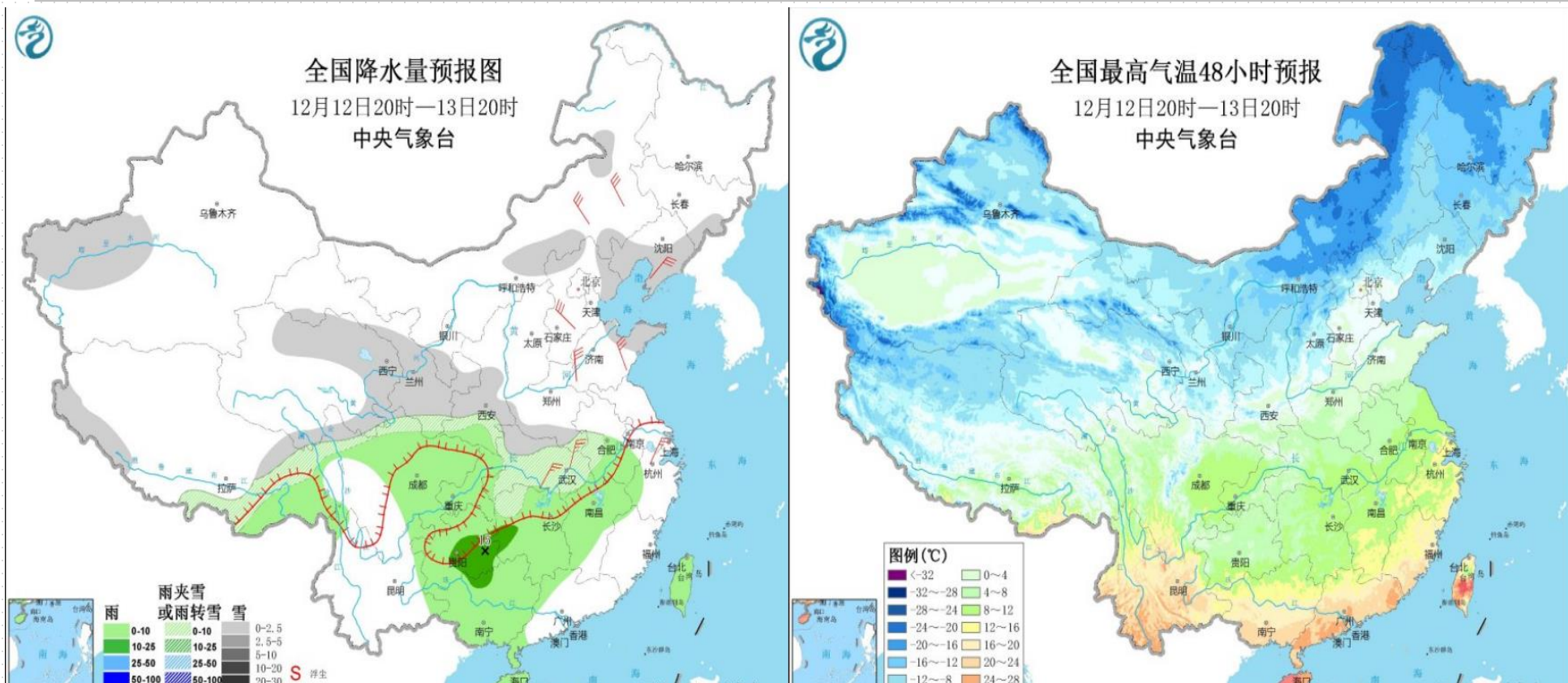


# 白糖周报

2020年12月12日

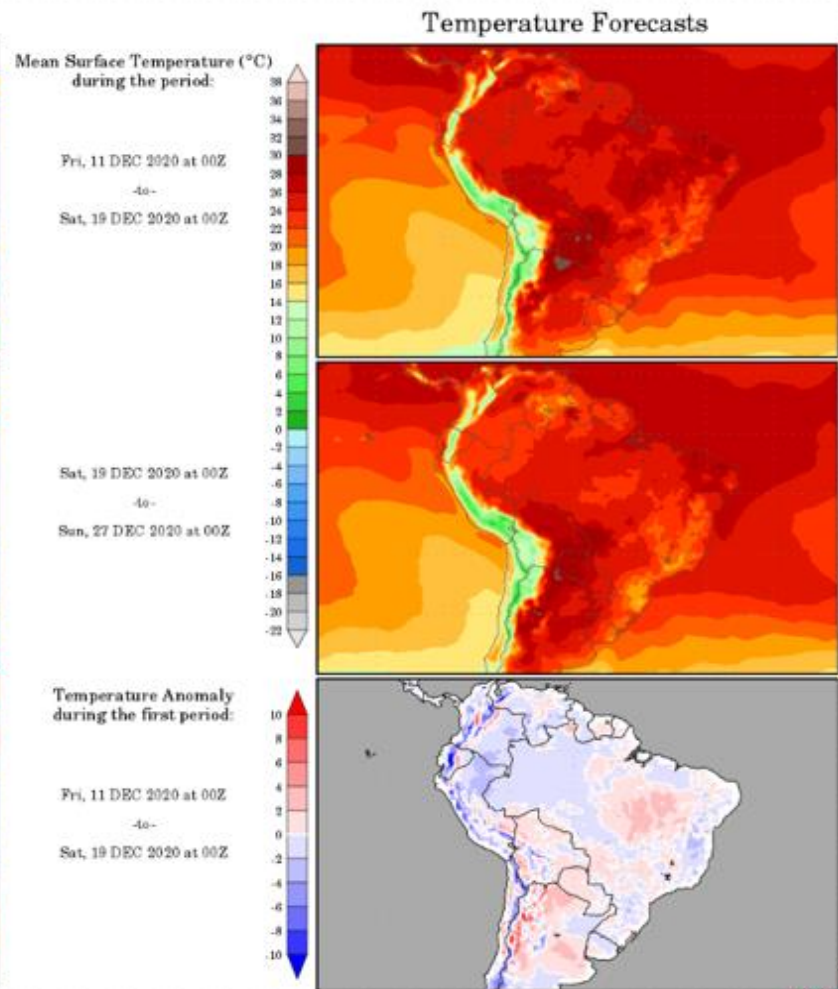
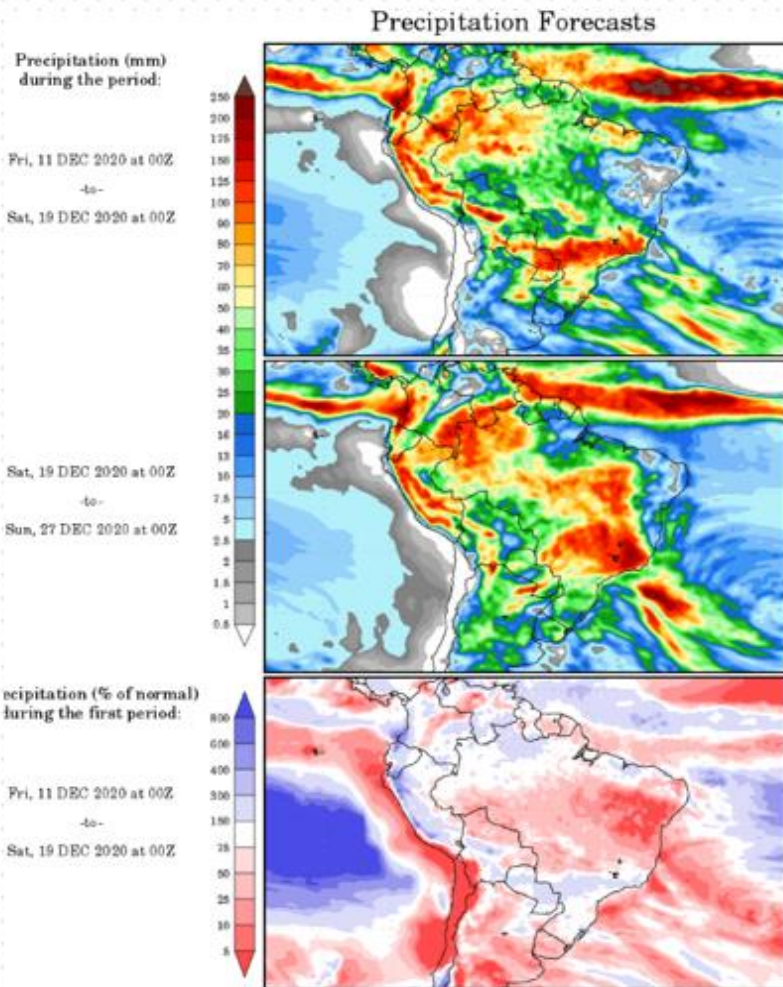
一德期货 李晓威

# ▶ 1、国内产区降温降雨预期增多

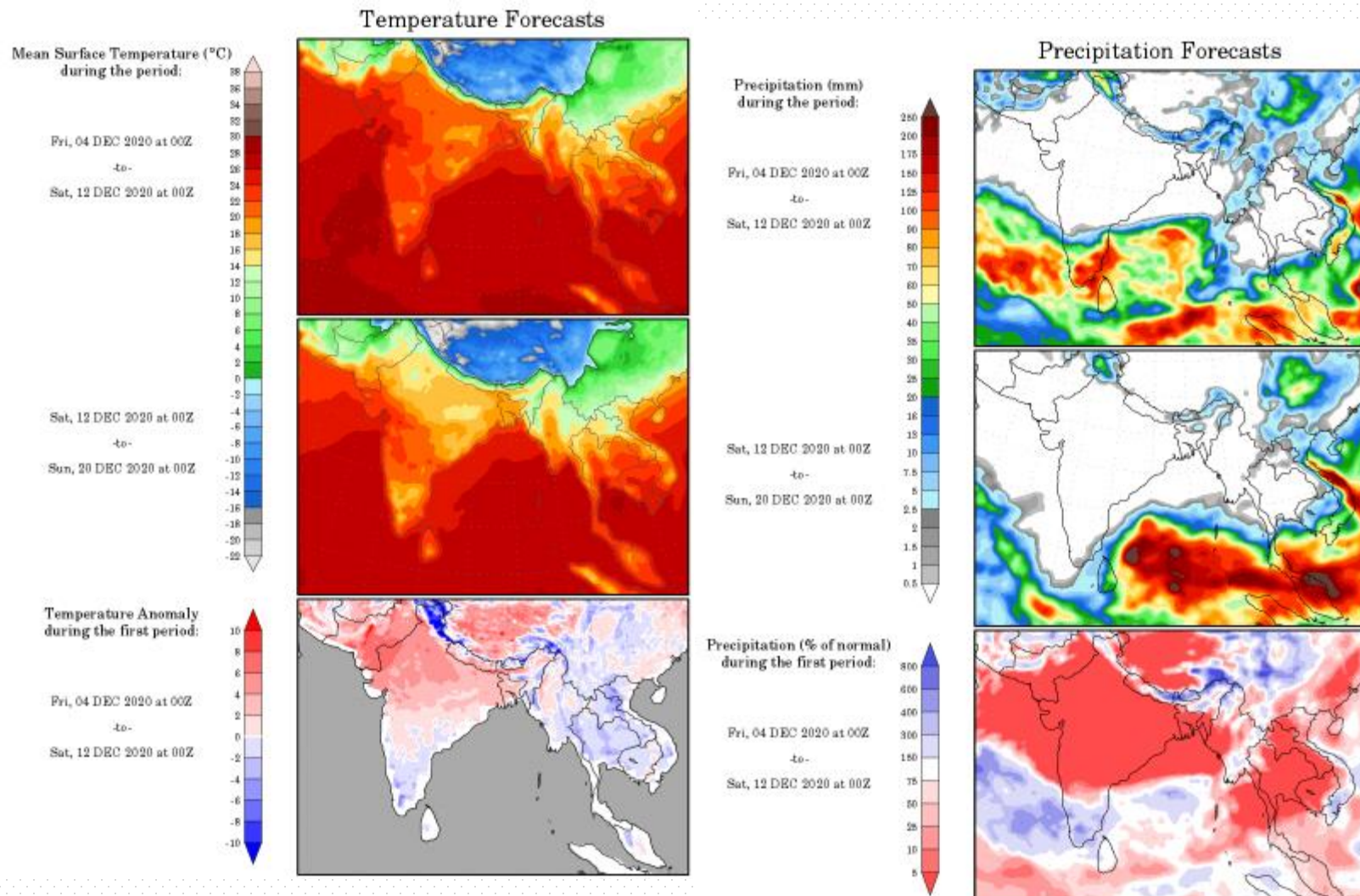


12-14日，受较强冷空气影响，中东部大部地区自北向南将有6~8℃降温，局地降温10℃以上，北方地区有4~6级偏北风；西北地区东南部、川西高原、江汉、江淮西部、江南北部和西部等地将出现小到中雪或雨转雨夹雪，局地大雪，贵州、湖南西部和南部局地有冻雨；江南中南部、华南、四川盆地有小雨。此外，13-14日，渤海、黄海、东海海域有7~9级偏北风。17-18日，还将有一股较弱冷空气影响中东部地区，北方地区有4级左右偏北风，中东部大部地区气温下降3~6℃，青藏高原东部、湖北西部、贵州北部等地有小雪或雨转雨夹雪，贵州北部局地有冻雨，江南、江淮、华南等地有小雨。

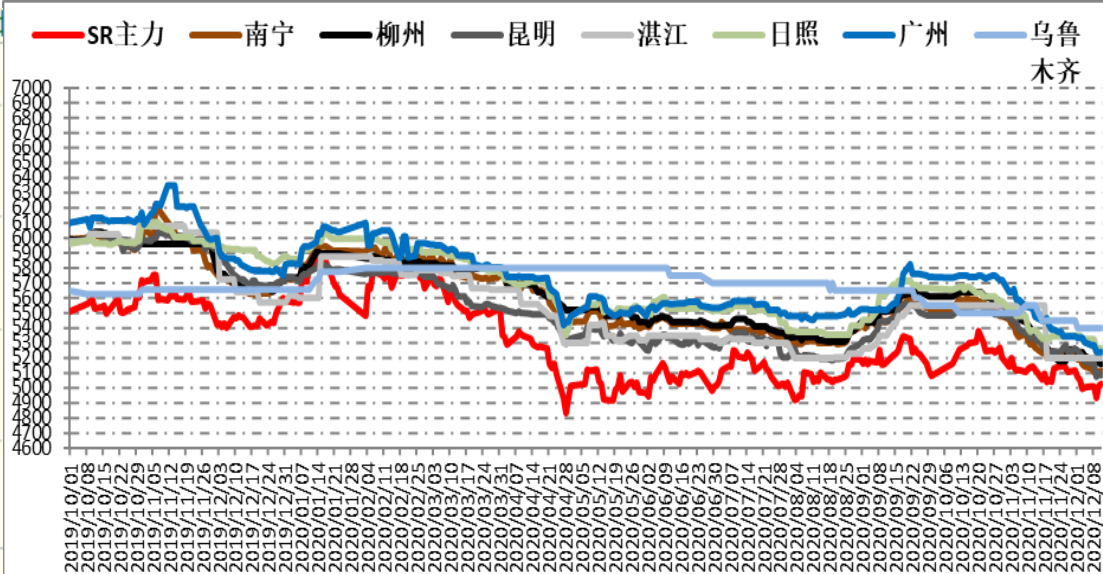
## ▶ 2、国外主产区



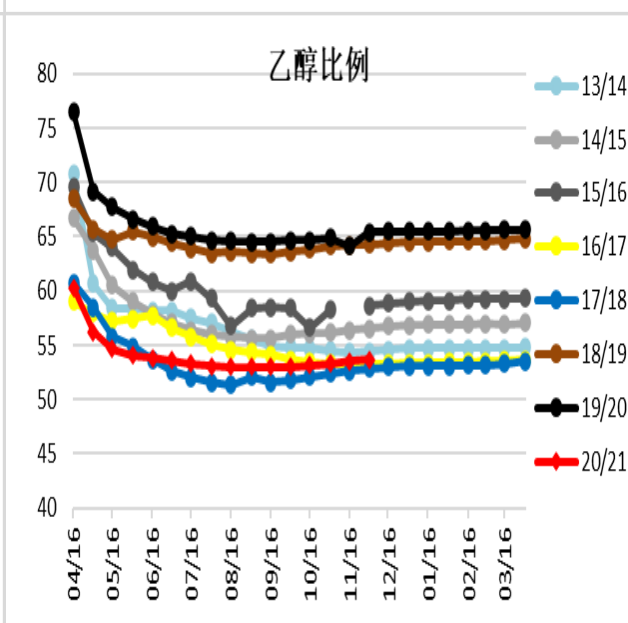
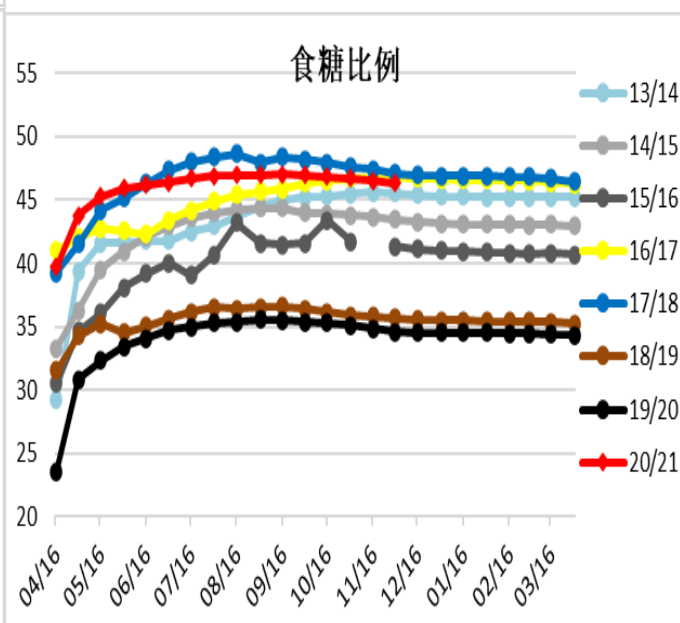
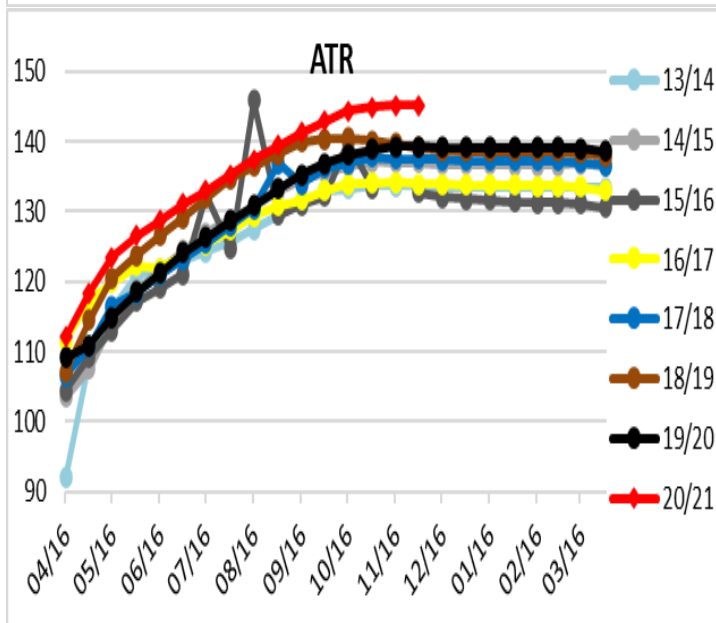
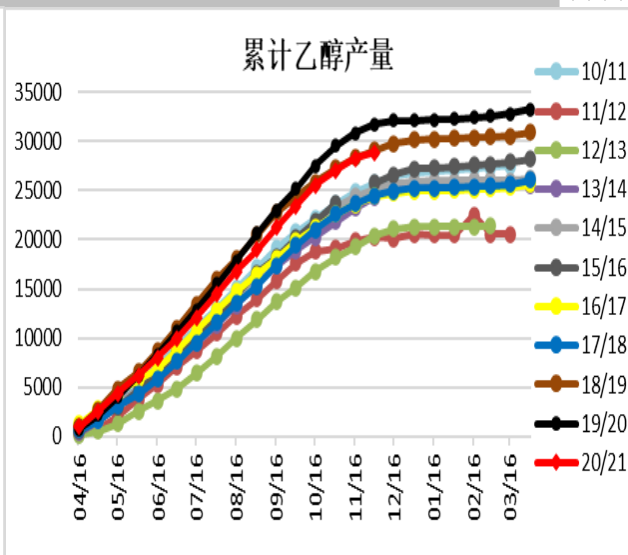
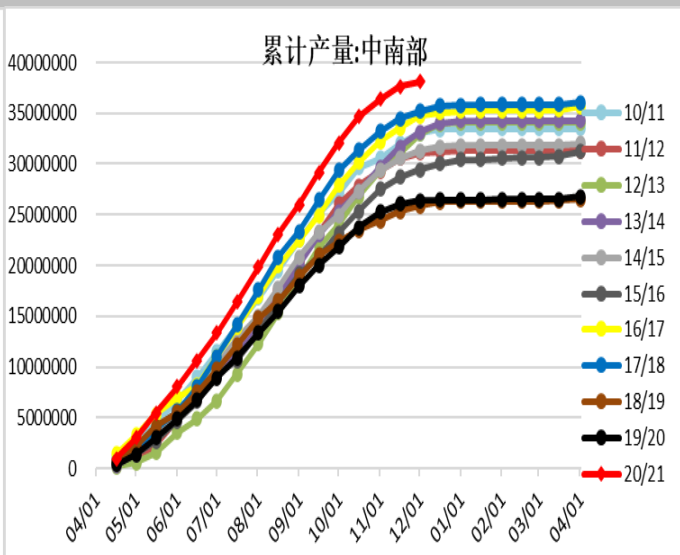
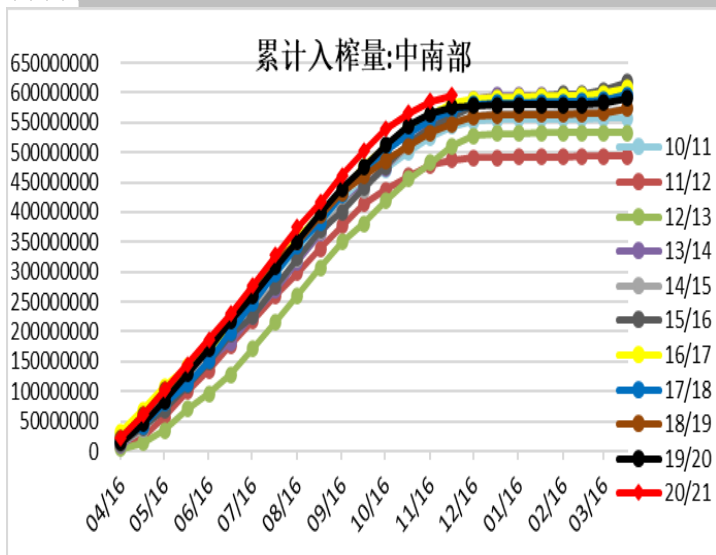
## ▶ 2、国外主产区



# ▶ 3、价格走势

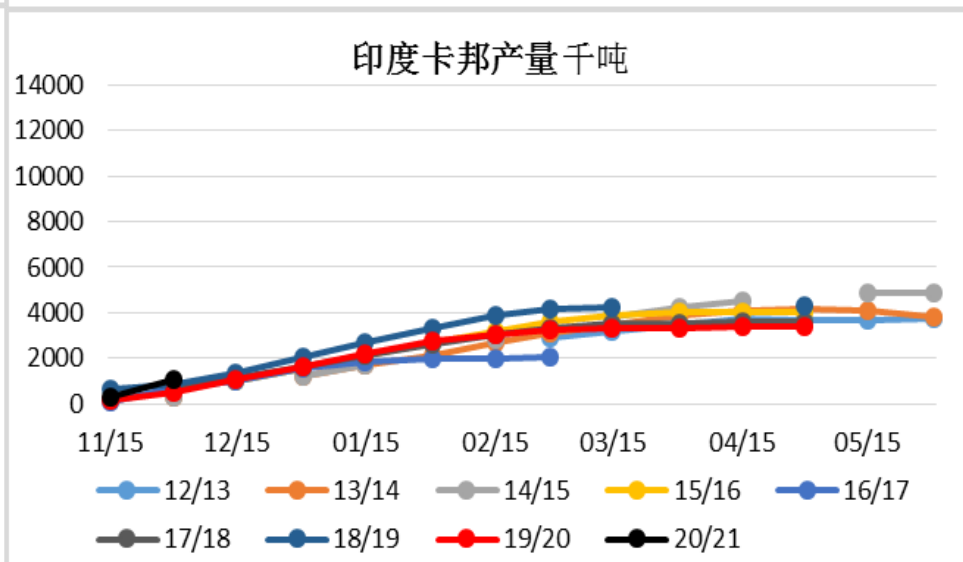
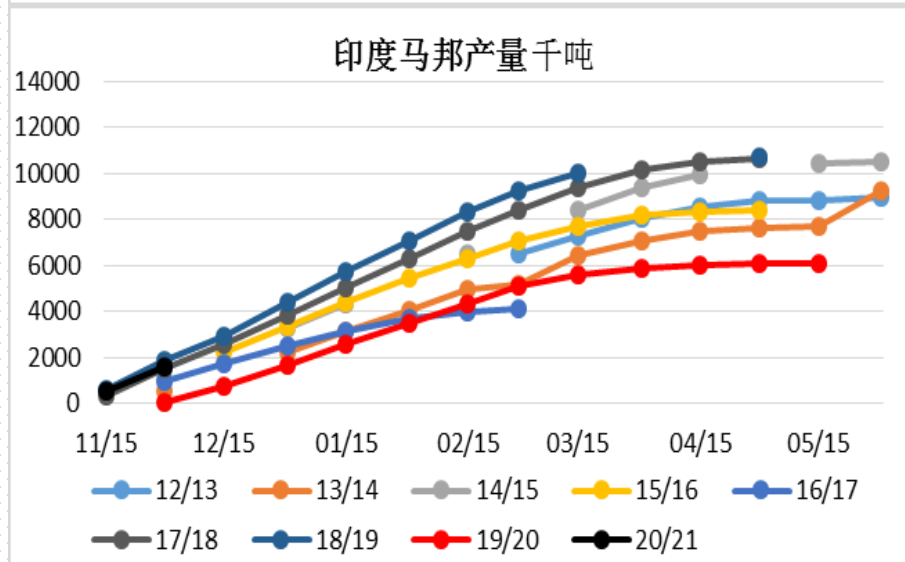
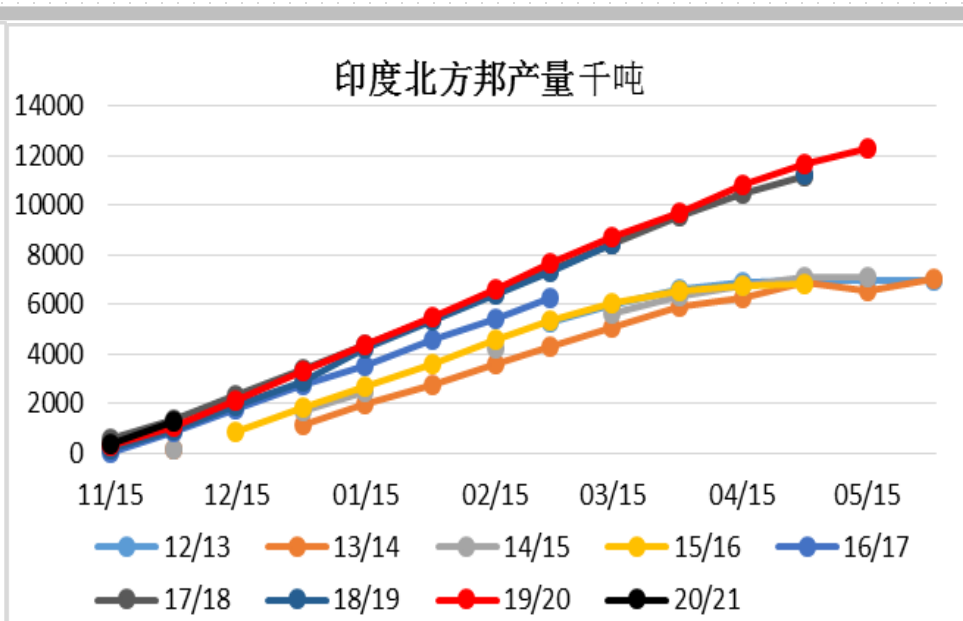
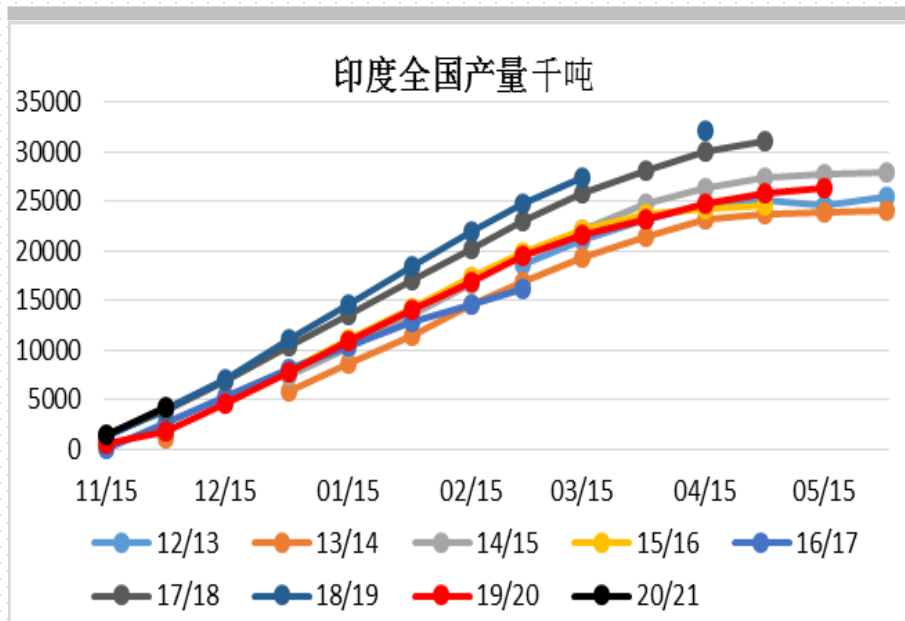


# 4、国际-巴西食糖产量刷新历史



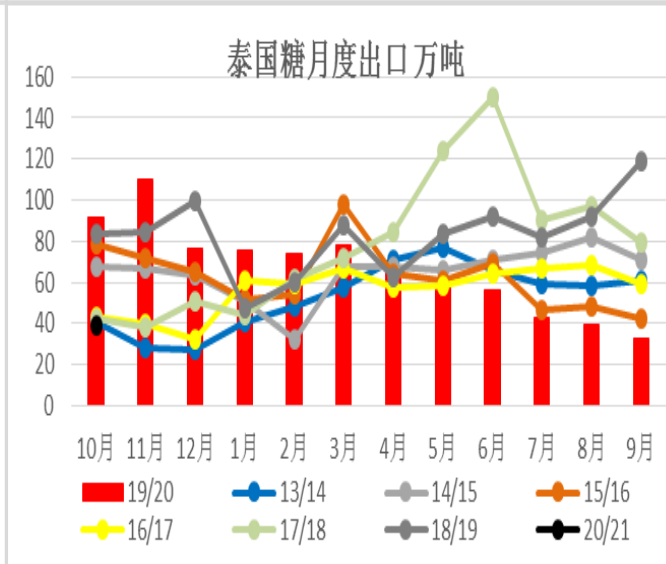
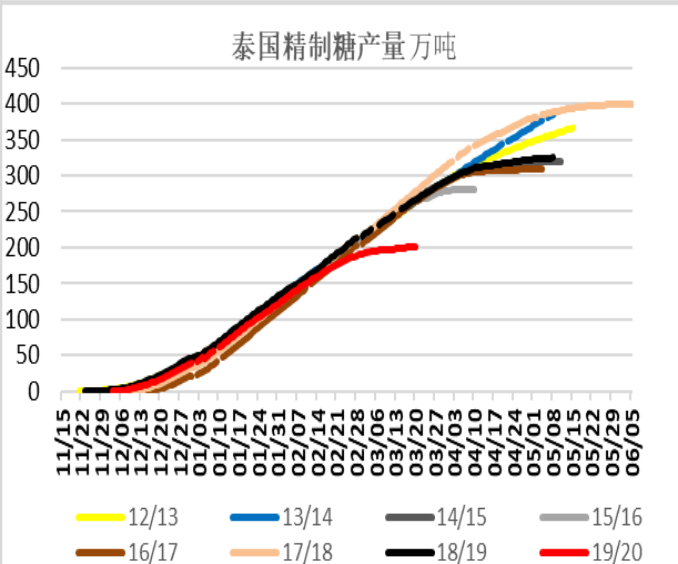
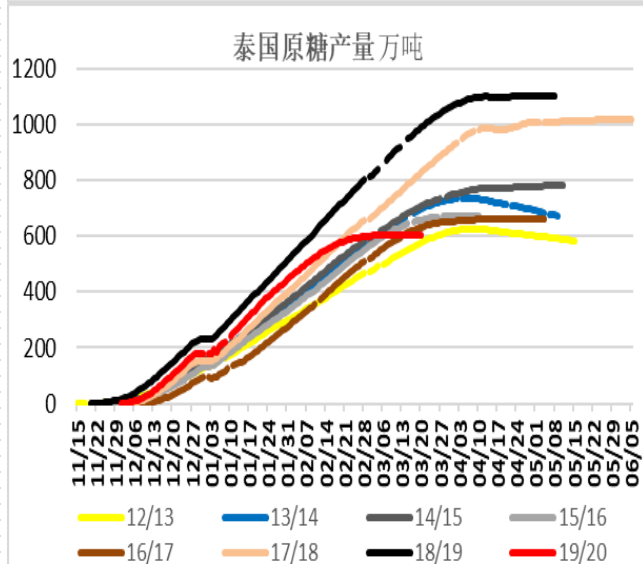
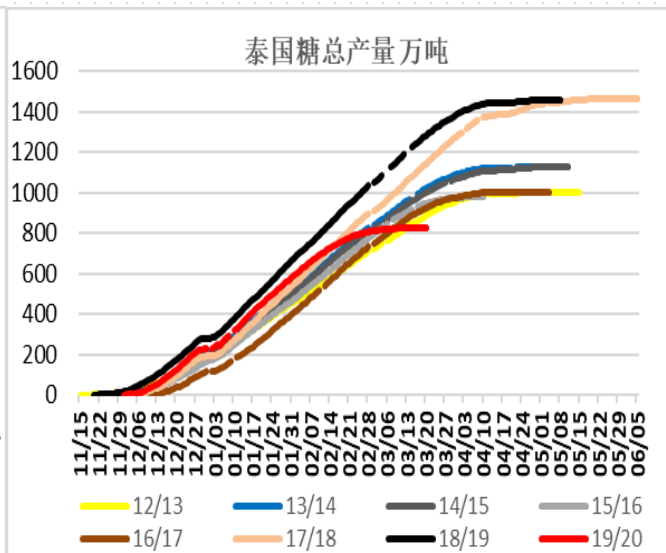
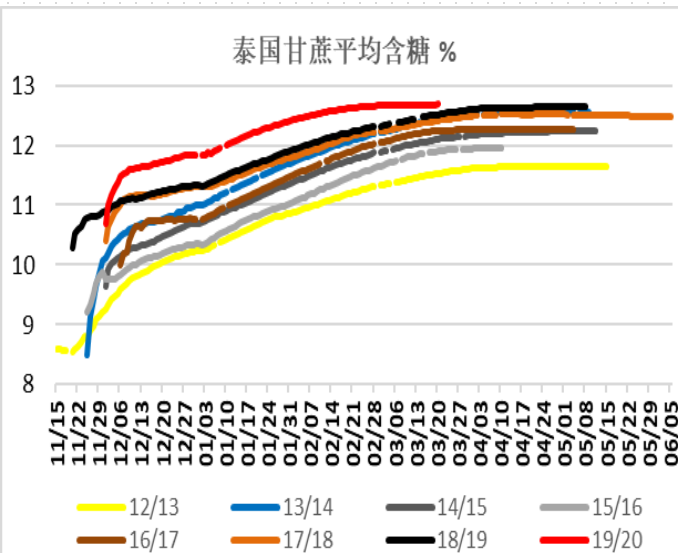
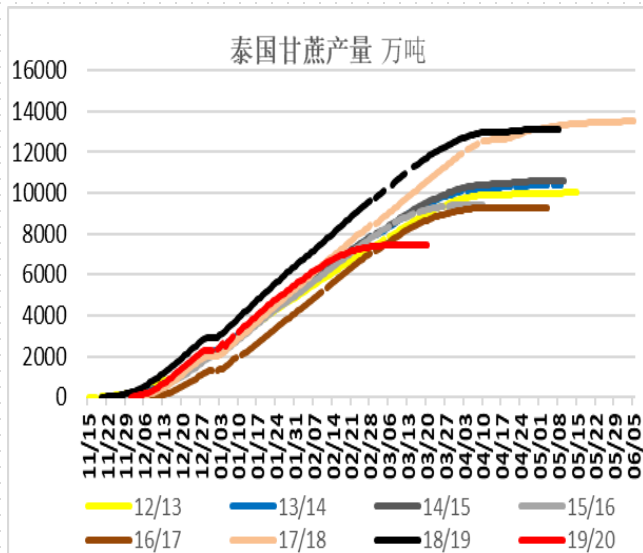


# 5、国际-印度新榨季产量预期大增

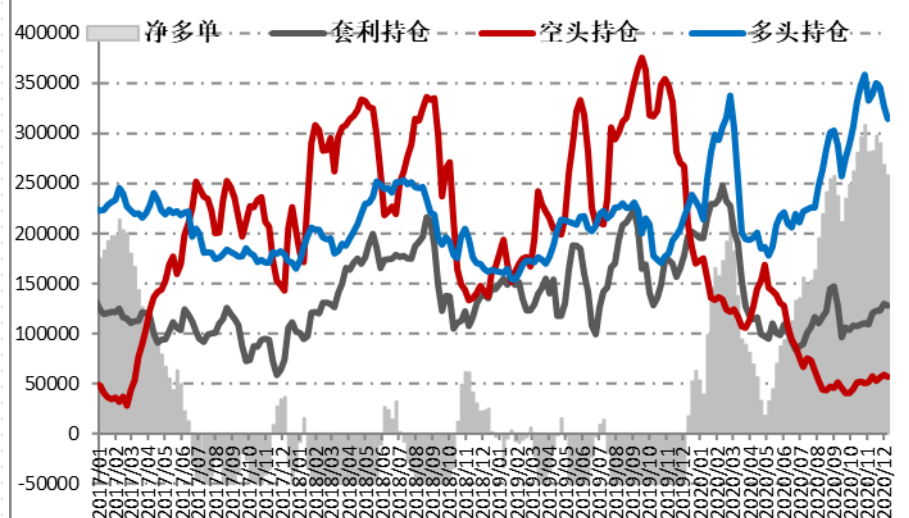
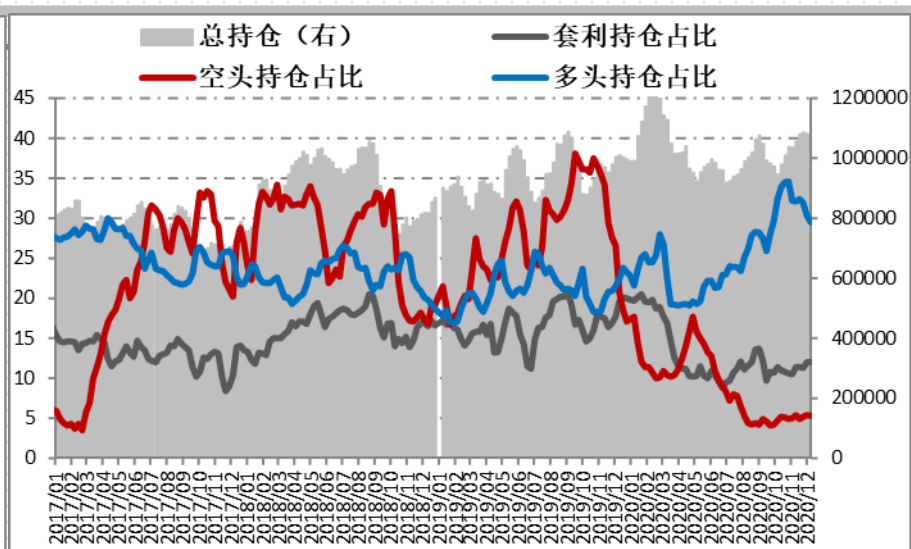
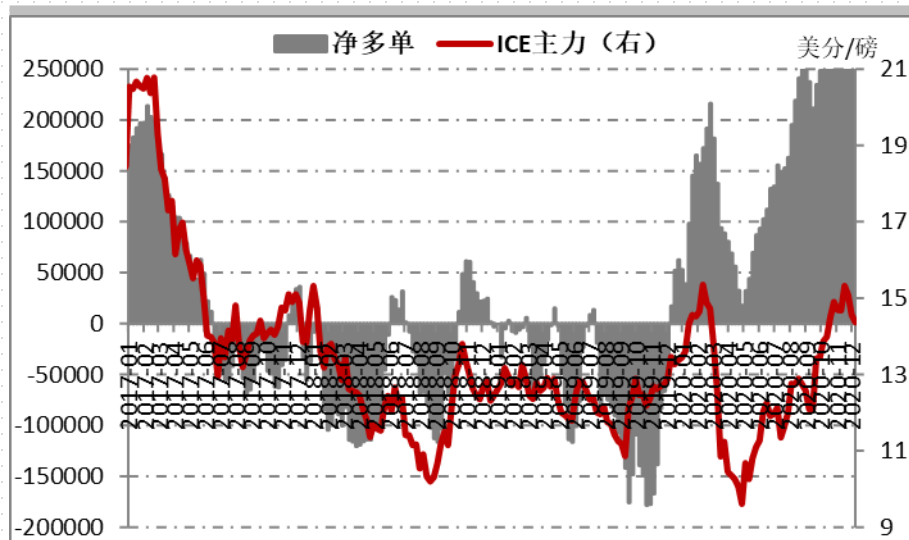




# 6、国际-泰国糖出口持续降低

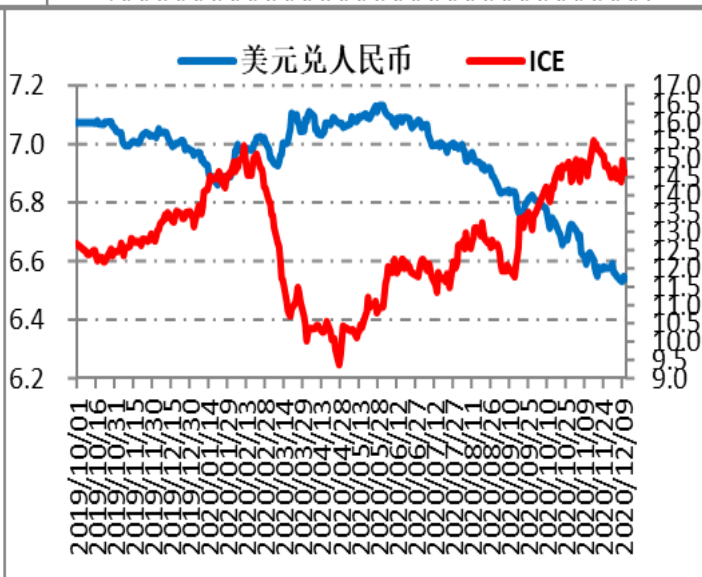
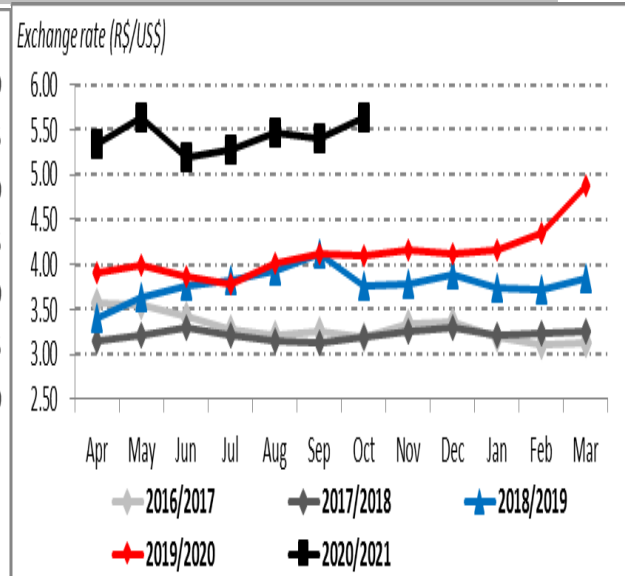
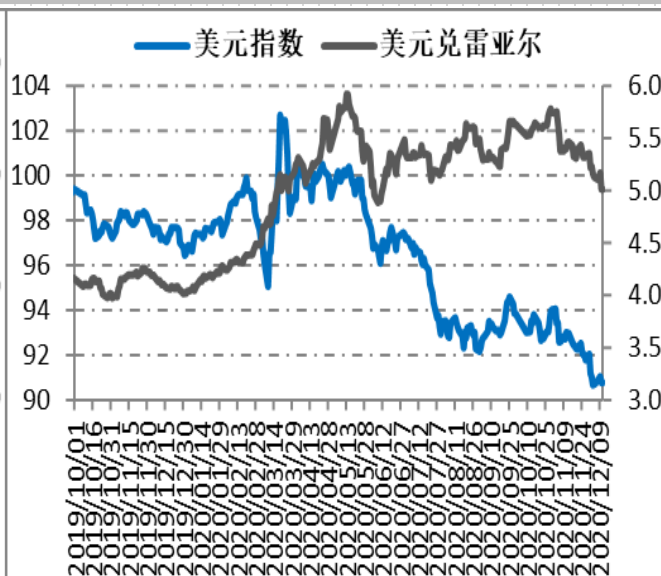
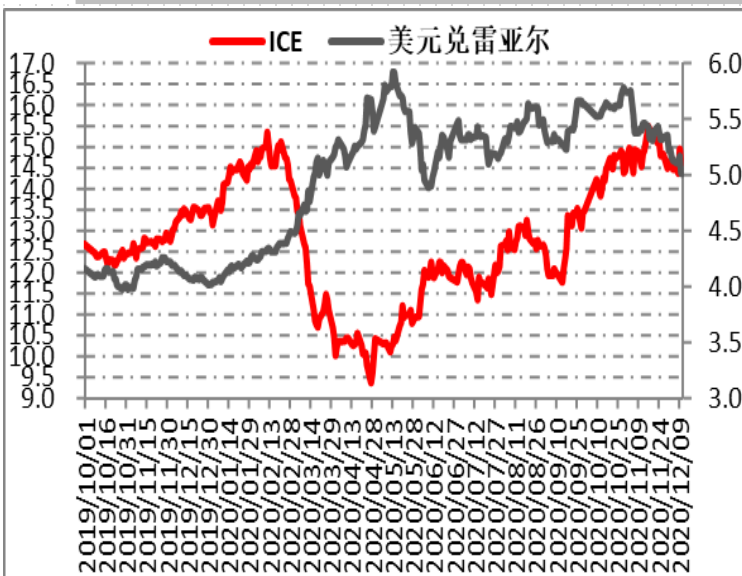


# 7、ICE持仓—净多单持续减少



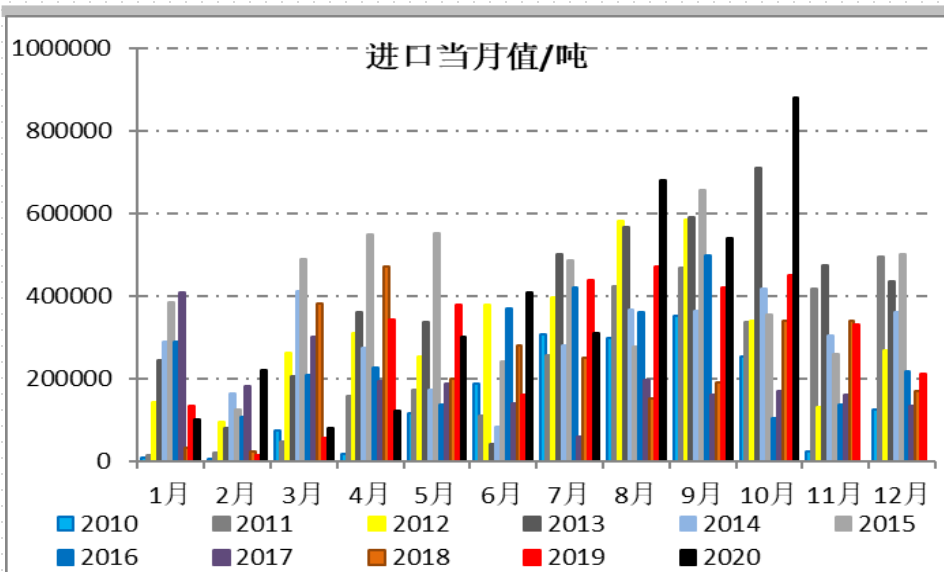
非商业头寸			商业头寸		合计		非可报告性头寸	
多头	空头	套利	多头	空头	多头	空头	多头	空头
总持仓: 1067538								
314462	56662	127885	526507	832439	968854	1016986	98684	50552
较2020年12月01日报告变化情况: (总持仓变化:-13782)								
-12827	-2048	-1817	2059	-4582	-12585	-8447	-1197	-5335
各种类交易商头寸分别占总持仓百分比 (%)								
29.5	5.3	12	49.3	78	90.8	95.3	9.2	4.7
各种类交易中交易商数量 (交易商总数:251)								
100	35	68	86	83	222	161		

# 8、汇率—雷亚尔持续小幅升值



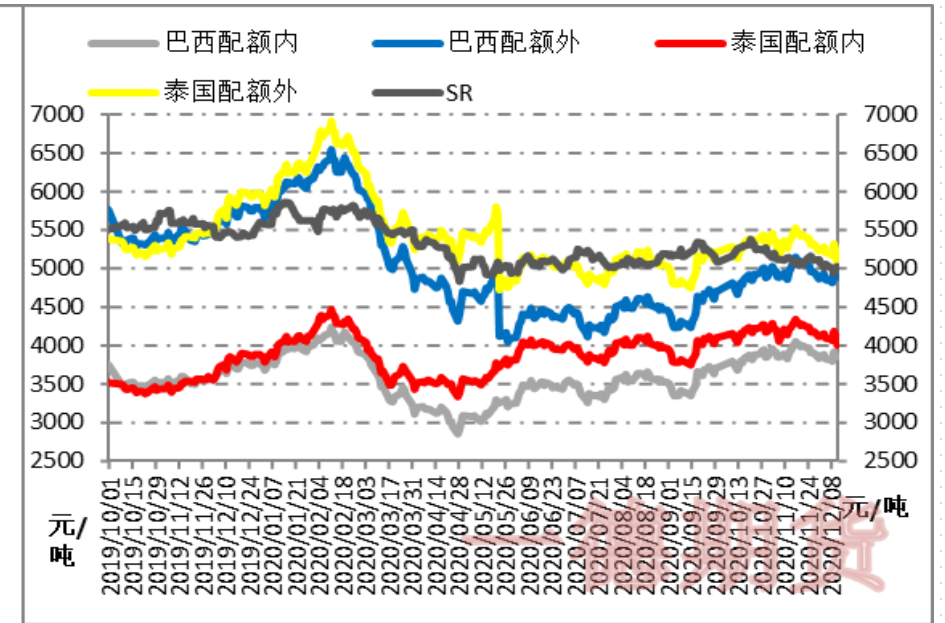
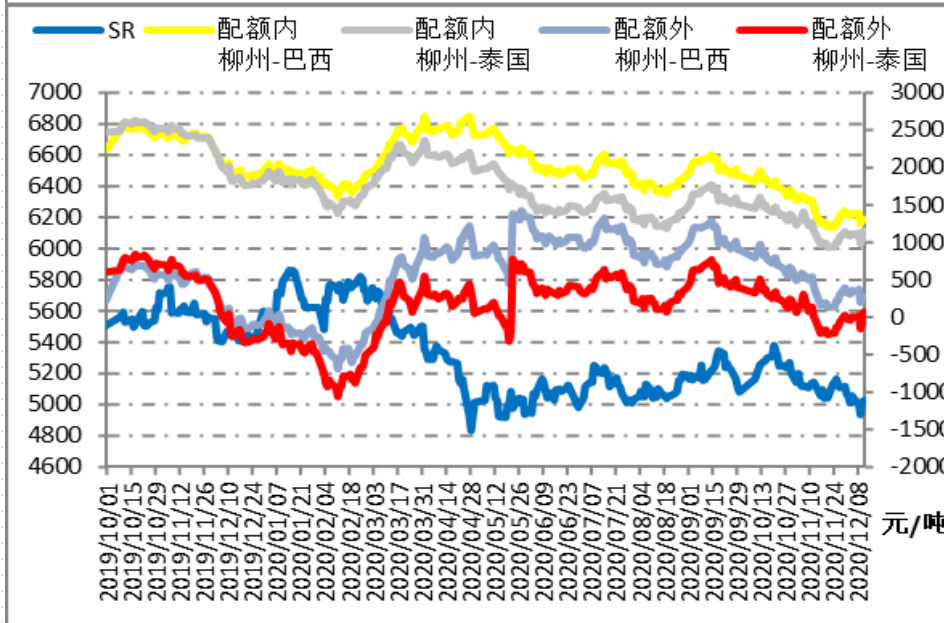
汇率：上周雷亚尔稳中略涨，美元兑雷亚尔围绕5.1附近整理。巴西国内经济发展前景悲观，疫情依旧处于较为严重的状态，对巴西未来经济恢复和食糖生产以及港口物流都带来较大潜在压力风险。

# 9、10月份进口同比增多43万吨



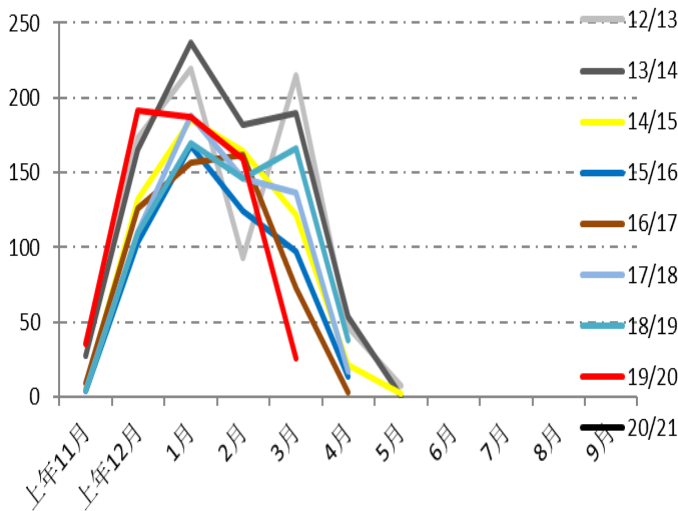
进口：进口税50%，巴西/泰国配额外利润-50~310元/吨，配额外利润1100-1350元/吨；2019年1-12月我国累计进口食糖339万吨，同比增加39万吨。10月我国进口食糖88万吨，环比增加34万吨，同比增加43万吨。今年1-10月累计进口365万吨，同比增加81万吨。10月份我国进口糖浆14.87万吨，同比增加12.54万吨，环比增加4.74万吨。2020年1-10月我国累计进口糖浆85.52万吨，同比增加75.98万吨

走私：走私糖每吨利润2000元左右，20/21榨季走私总量预计80万吨左右。走私明显减少，进口量阶段性低于预期，对现货市场压力不大，年度总量进口虽然有增加，但数量低于上半年预期。

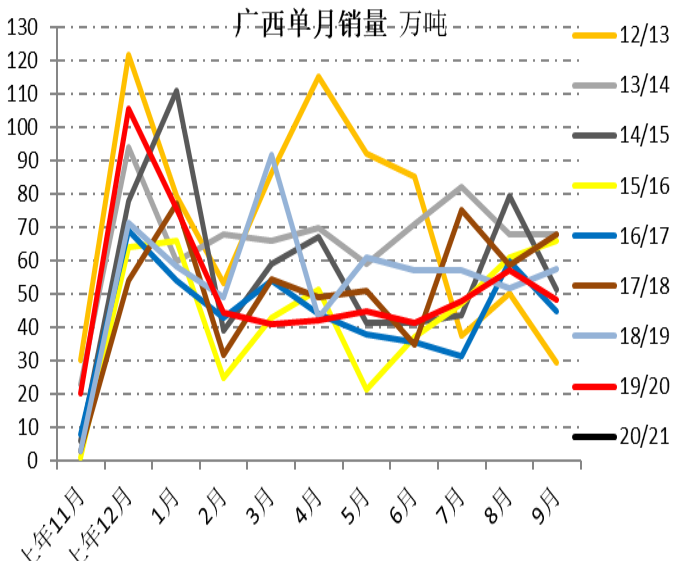


# ▶ 10、产区11月产量提升

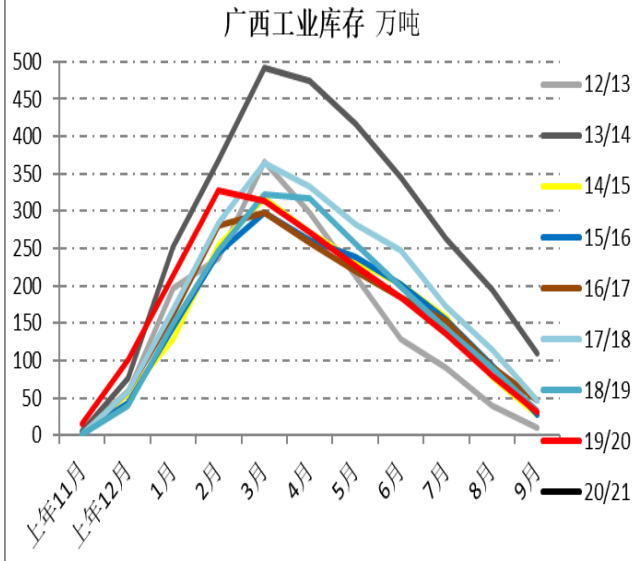
广西单月食糖产量 万吨



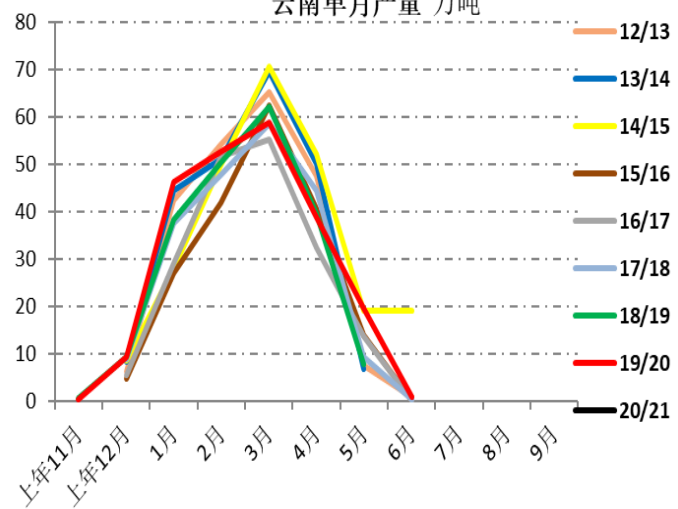
广西单月销量 万吨



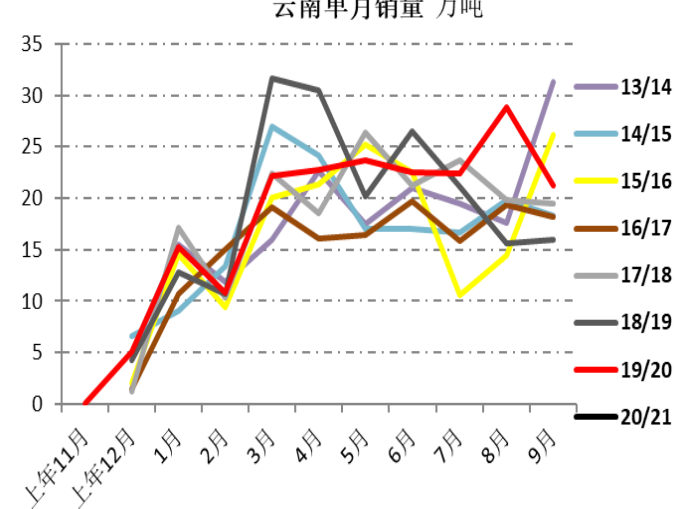
广西工业库存 万吨



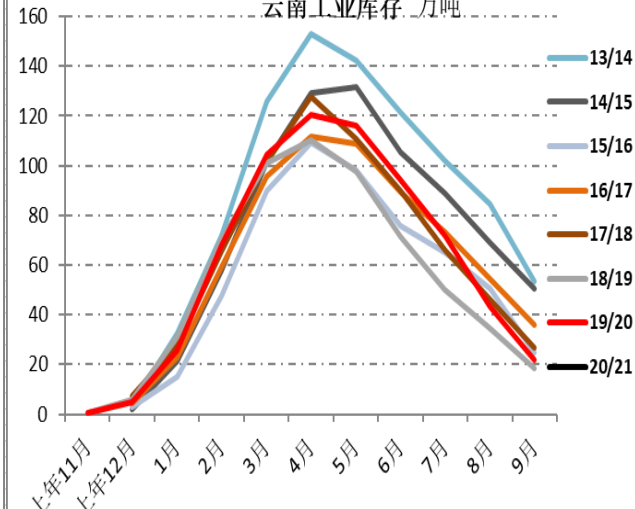
云南单月产量 万吨



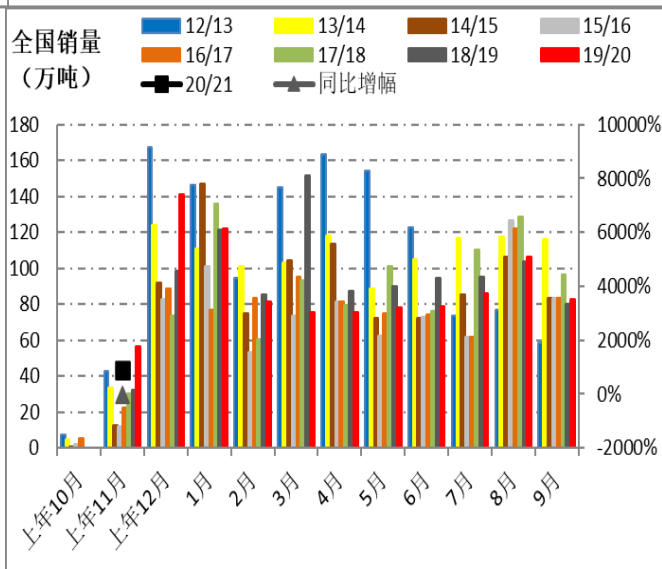
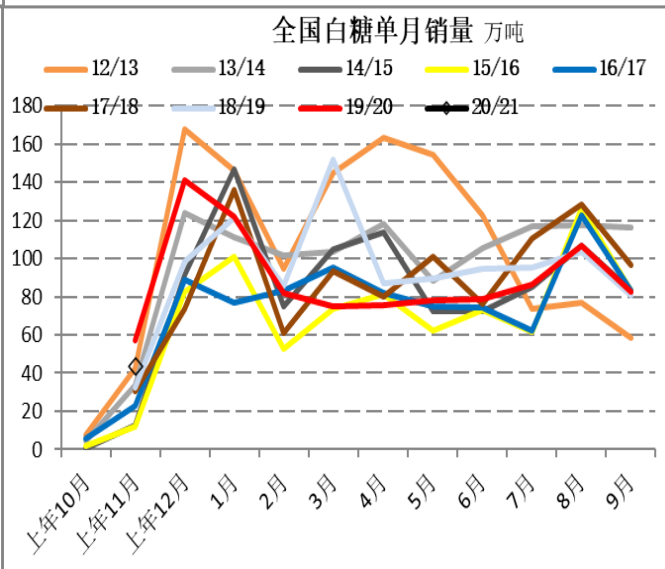
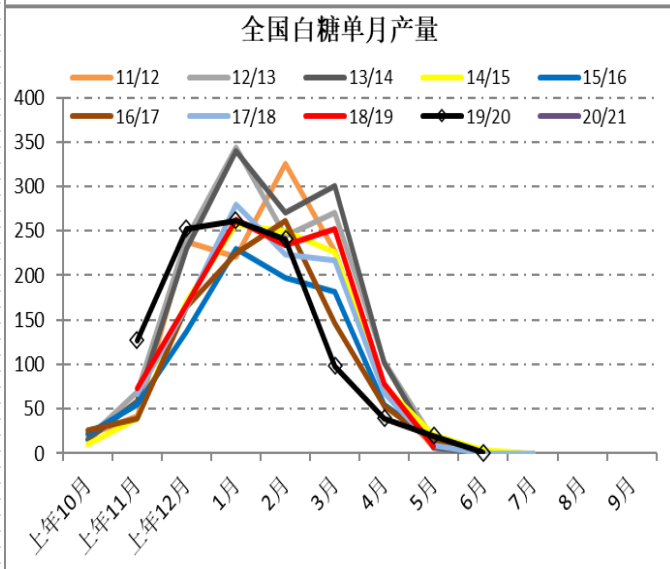
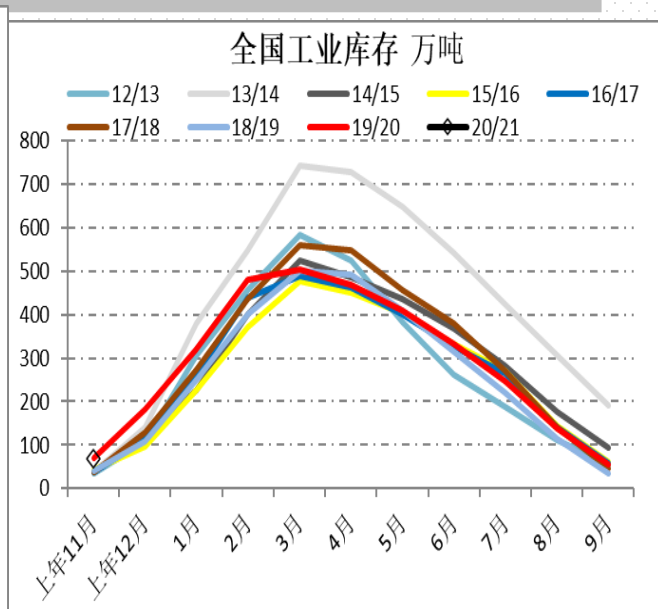
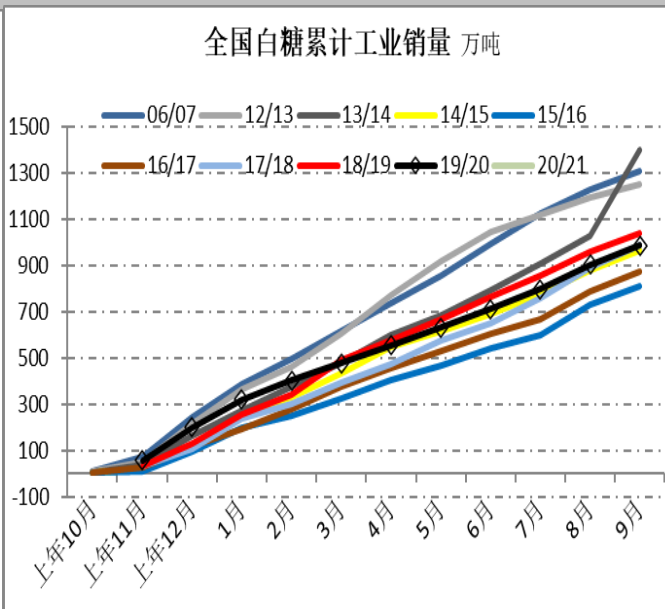
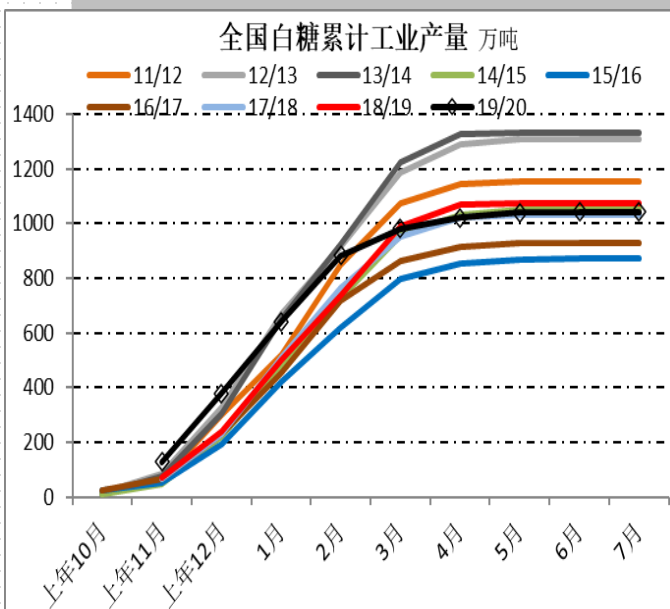
云南单月销量 万吨



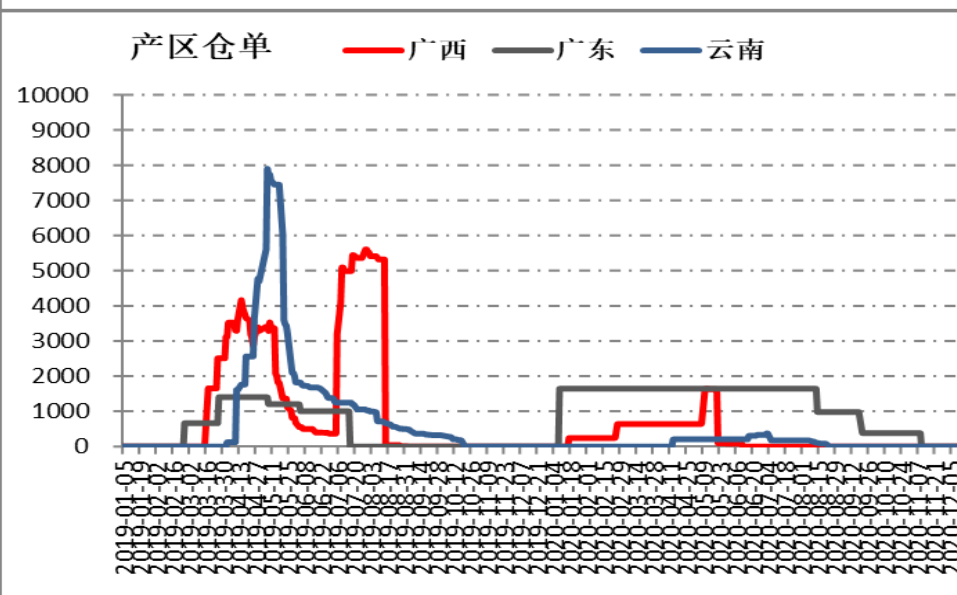
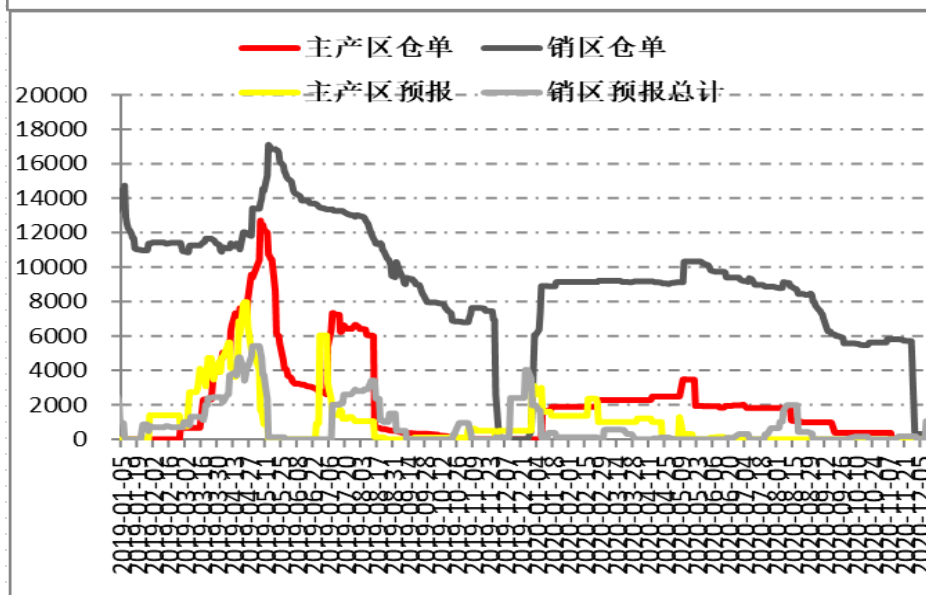
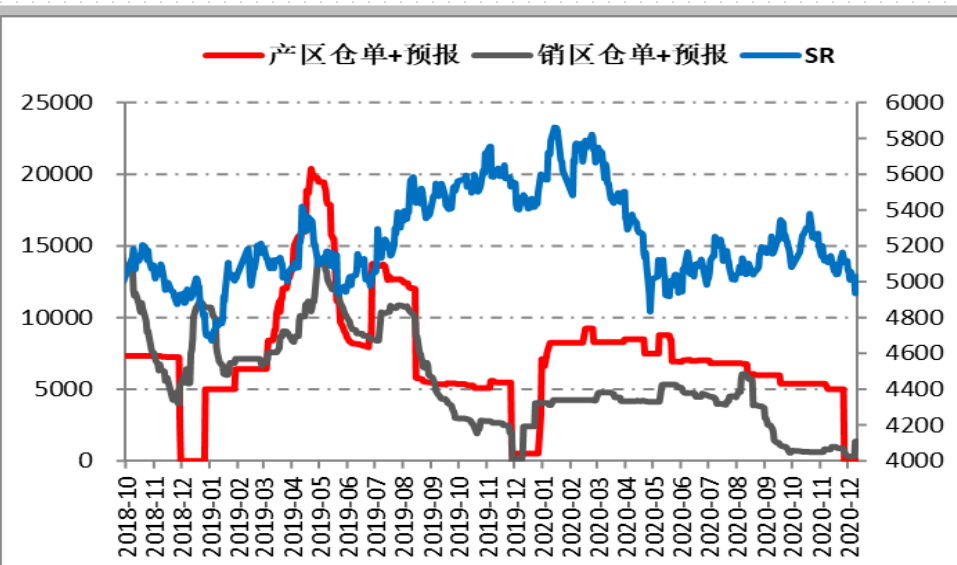
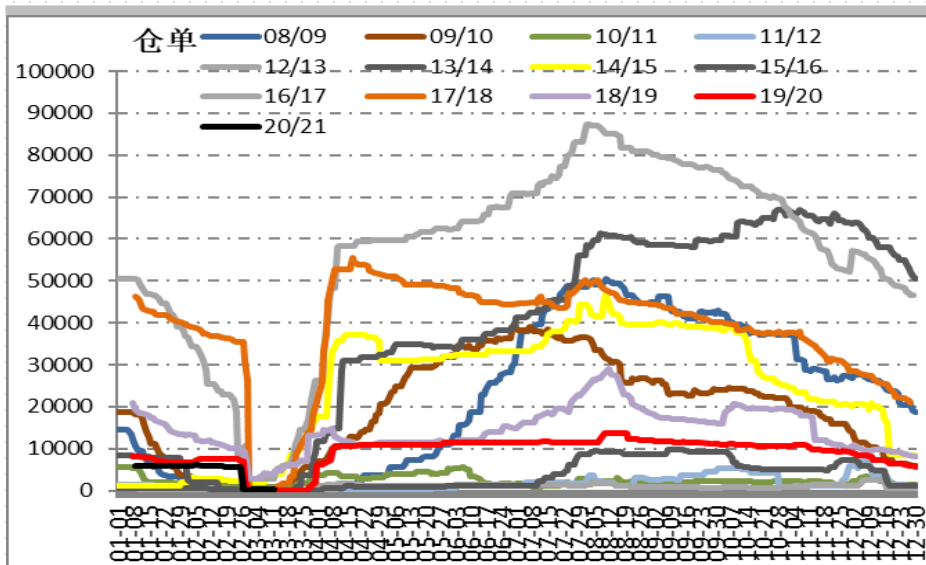
云南工业库存 万吨



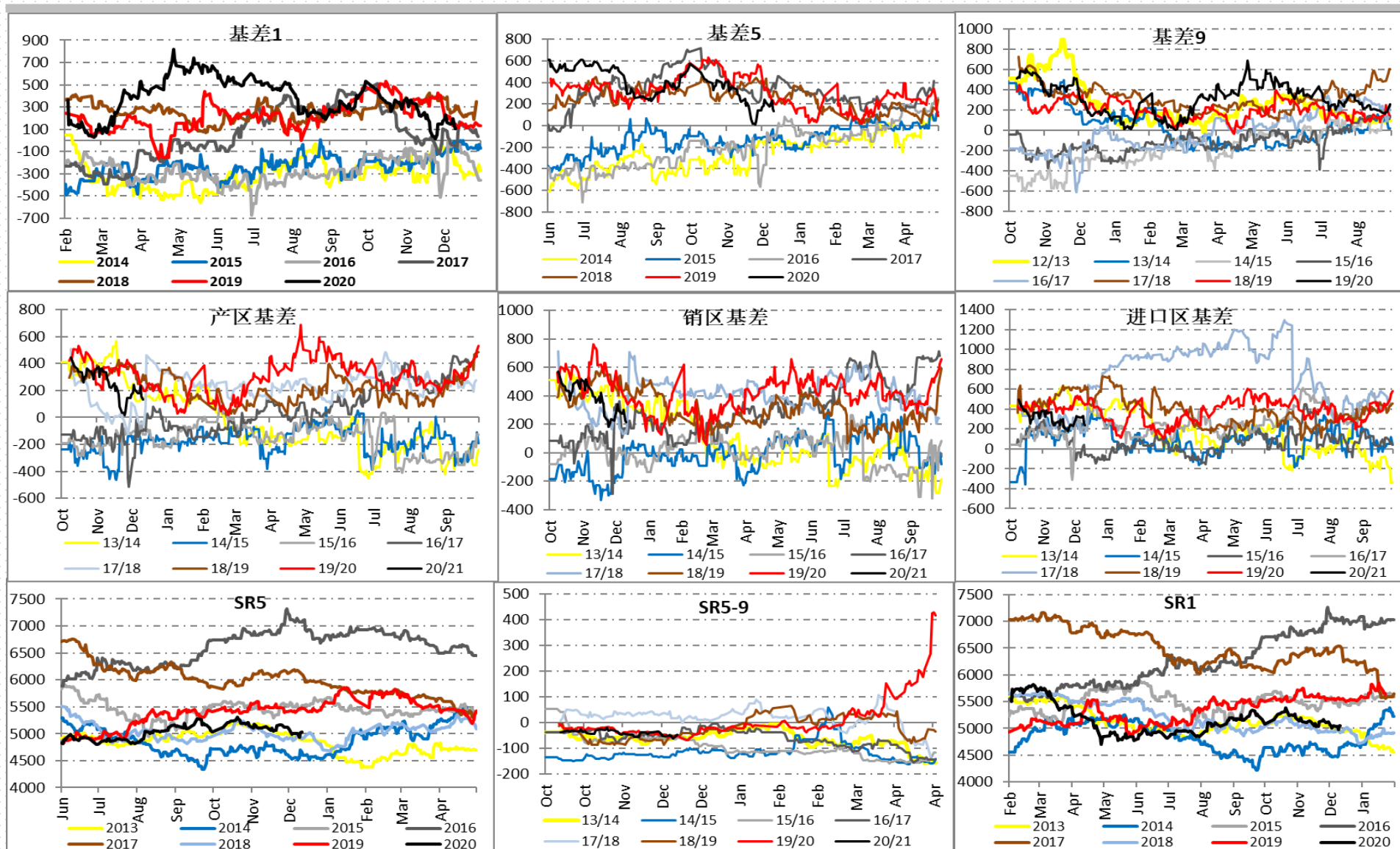
# 11、库存压力不大



# 12、仓单和预报



# 13、基差&价差





## ▶ 14、本周：新糖销售进展

---

**美糖：**周五美糖小幅震荡走低，ICE3月合约报收14.41美分/磅，伦敦白糖3月合约报收395.3美元/吨，亚洲食糖主产国陆续开榨，印度出口补贴传闻再起，短期美糖压力仍存，巴西生产步入尾声，远期缺口预期在放大，长周期来看，随着巴西生产的结束，印度无法大规模出口，国际糖价远期预期相对乐观。

**郑糖：**周五郑糖窄幅震荡走高，5月合约报收5027点，1月合约报收5057点，各个合约价差非常小，近月略偏强，现货报价持续走低，新糖陆续上市，供应充足需求清淡，在备货消费启动之前难有较好表现。长周期看，榨季整体供应增加压力不大，中长期可在成本线之下适当建立低价库存。

操作上，美糖关注印度出口政策和巴西出口数量，美糖短期围绕14-15美分区间整理，郑糖目前现货销售清淡，关注产区低温降雨对甘蔗和压榨的影响，关注整数5000关口争夺。

# 欢迎关注我们



官方微信



官方微博

一德，  
与你共成长

THANKS FOR WATCHING

4007-008-365