

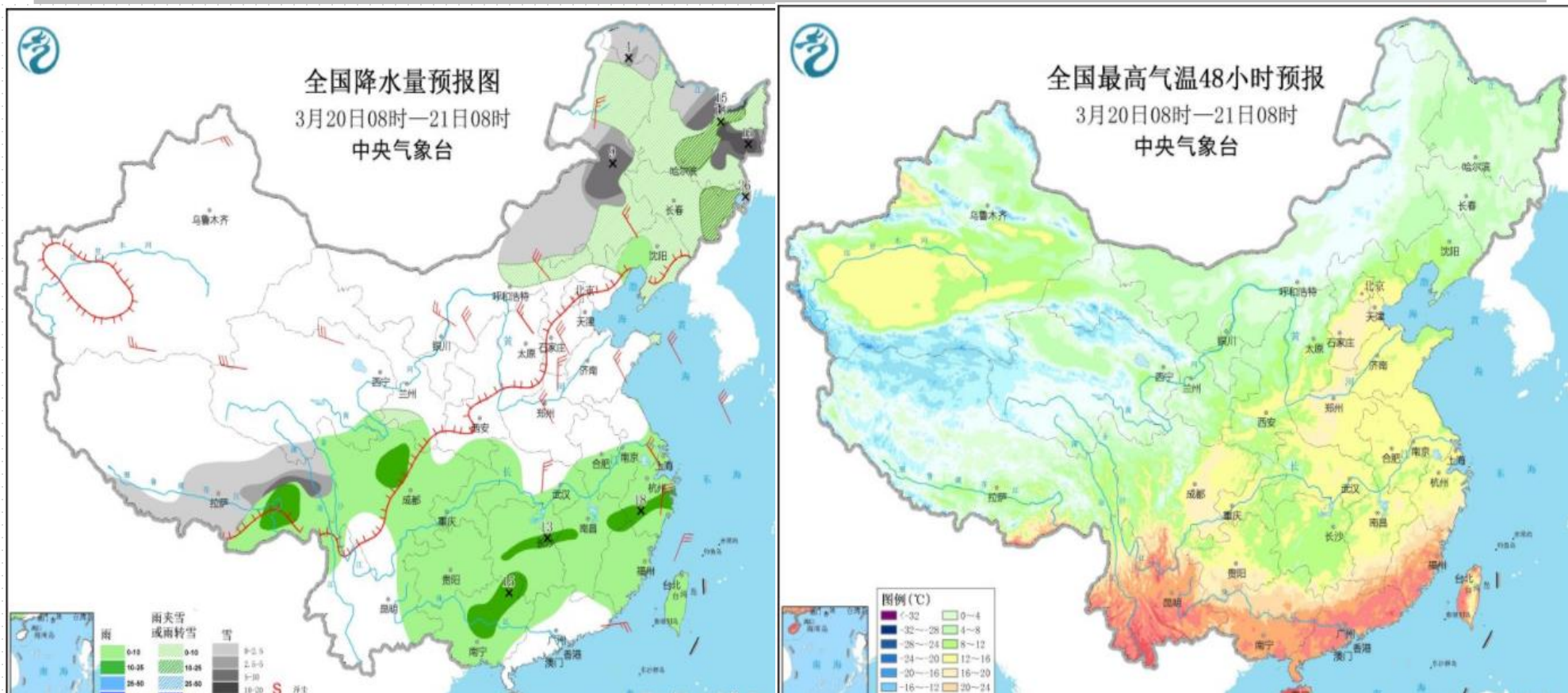


白糖周报

2021年3月20日

一德期货 李晓威

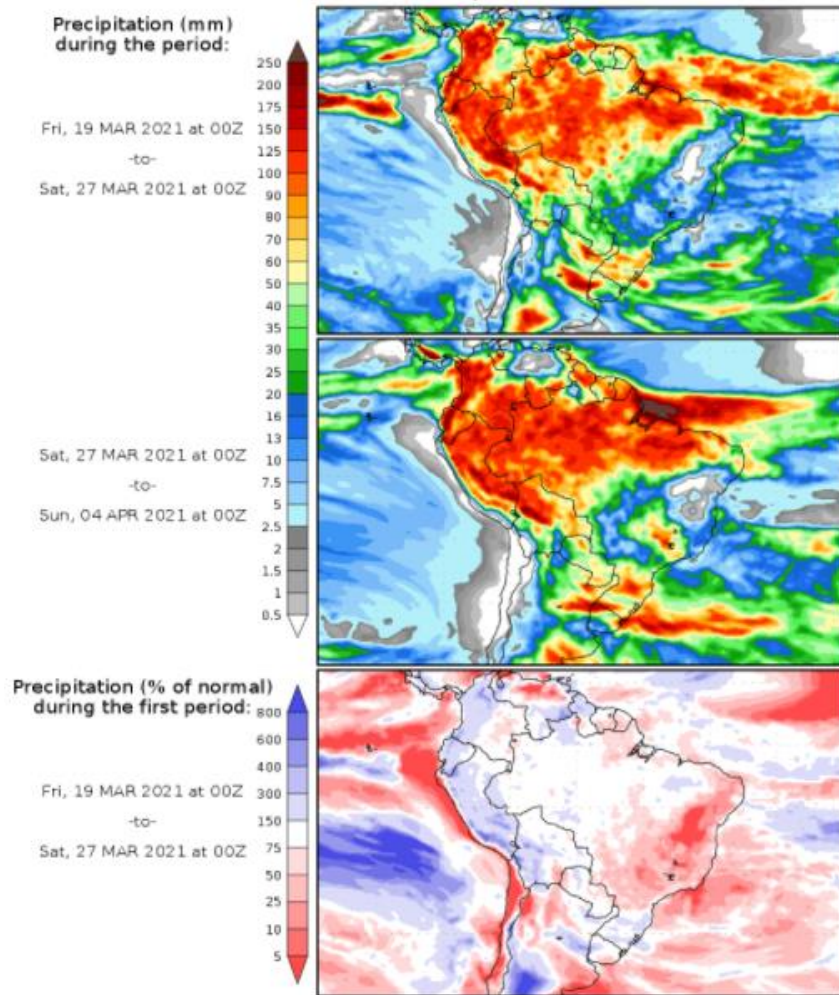
▶ 1、国内产区降温降雨预期较多



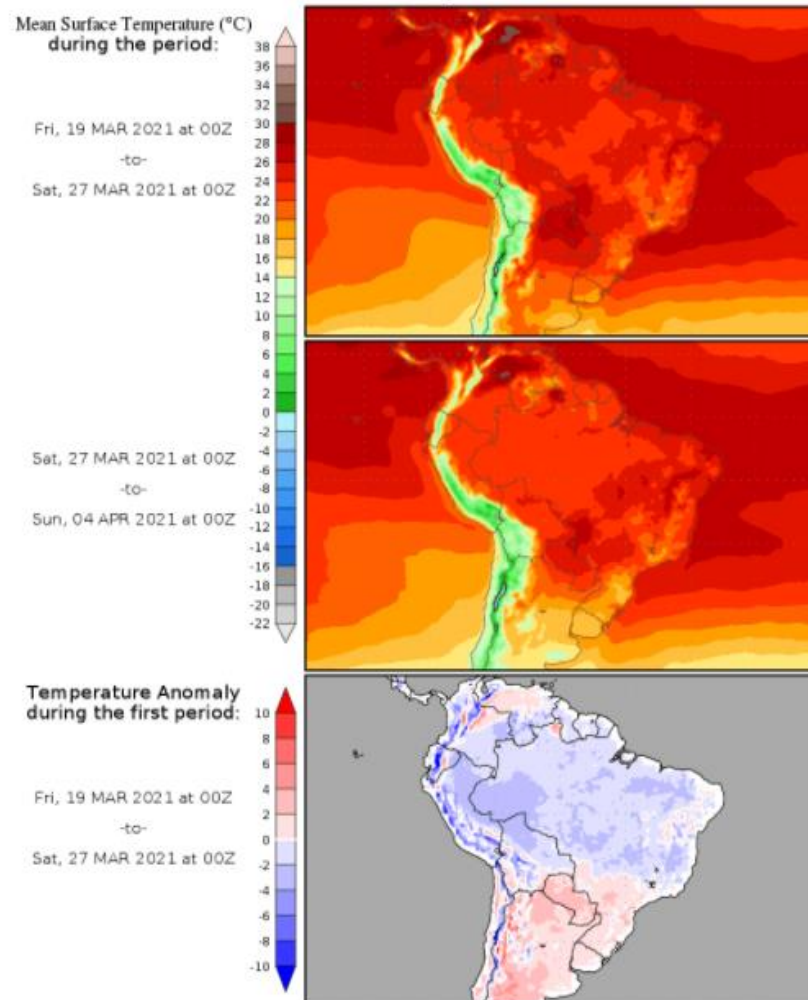
3月20-28日，江汉、江淮、江南中北部、华南西北部、四川盆地东部及贵州东部等地累计降水量有20~40毫米，其中江淮西部、江南北部等地的部分地区有60~80毫米；西北地区东部、华北、黄淮、东北地区、青藏高原等地累计降水量有3~8毫米，东北地区局地有10~20毫米。江南大部、华南大部、云南等地降水仍较常年同期偏少。未来10天，中东部气温起伏较大，全国大部分地区平均气温仍较常年同期偏高1~3℃，新疆北部、甘肃、宁夏等地偏低1~2℃。

▶ 2、国外主产区

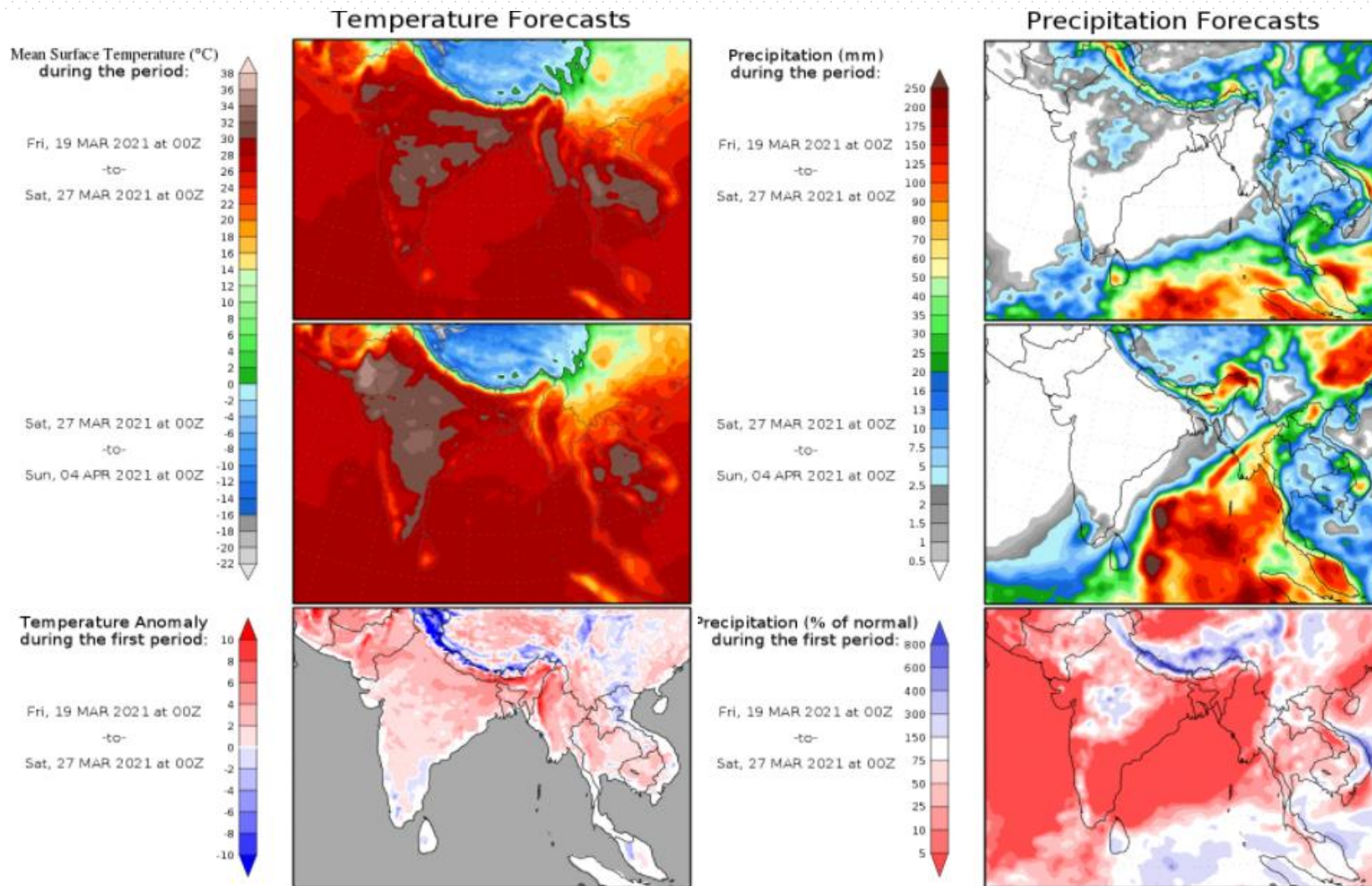
Precipitation Forecasts



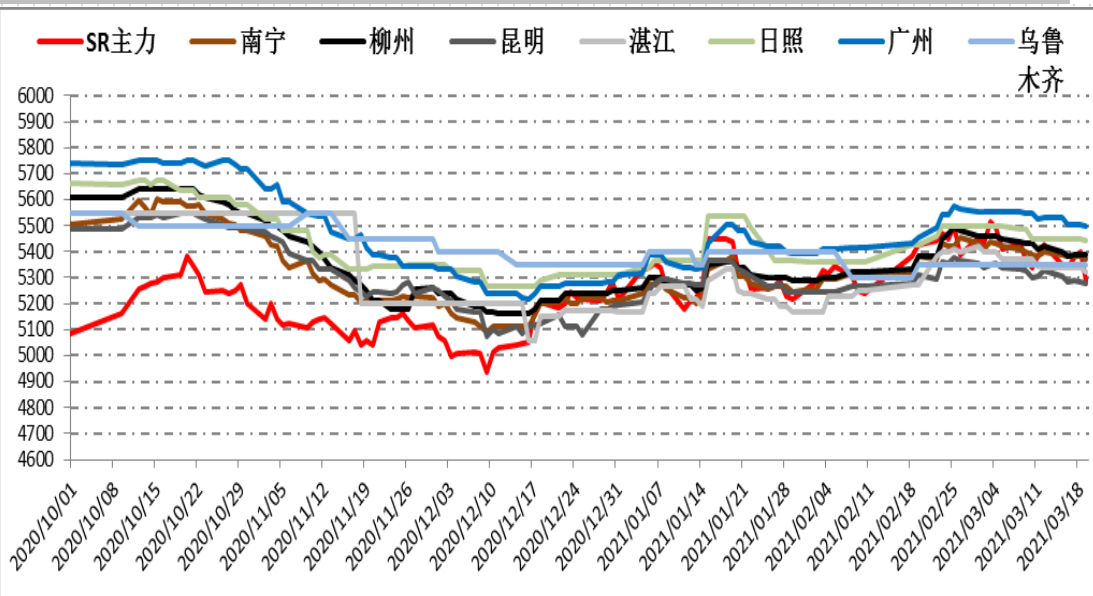
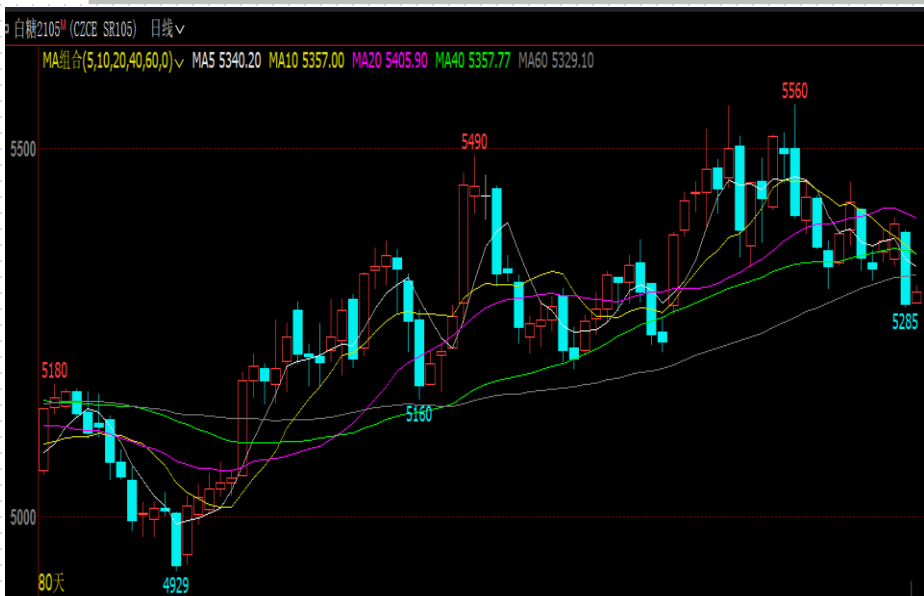
Temperature Forecasts



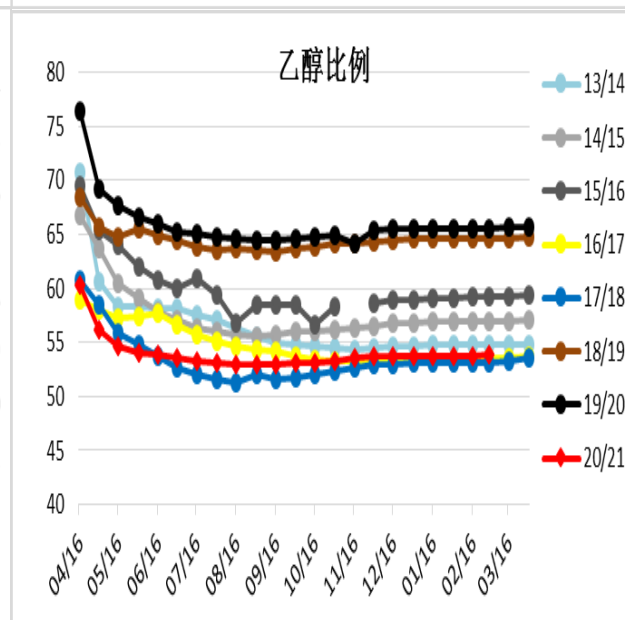
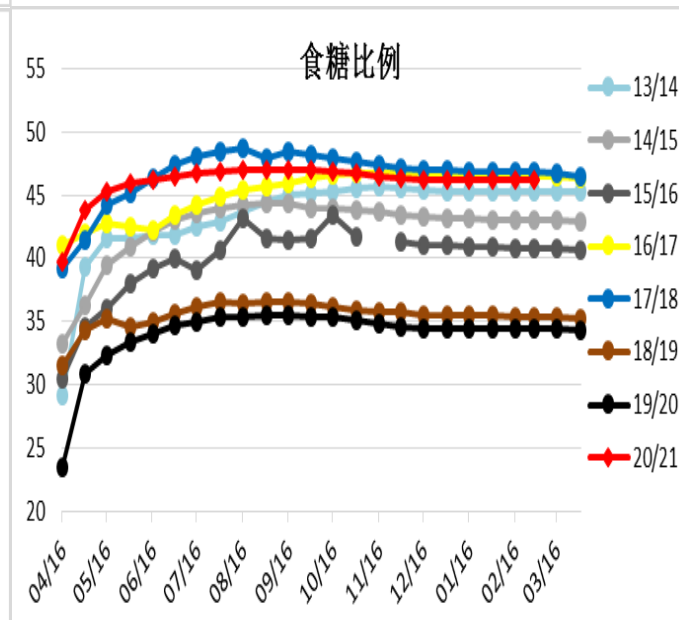
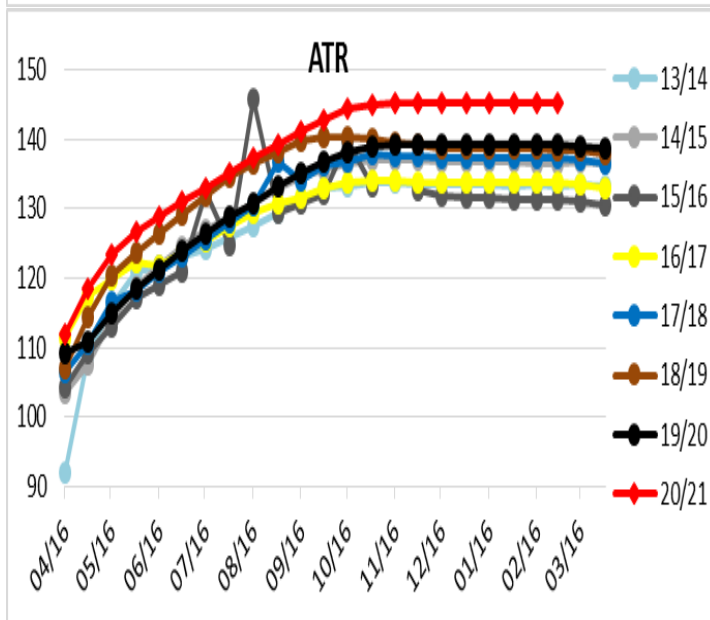
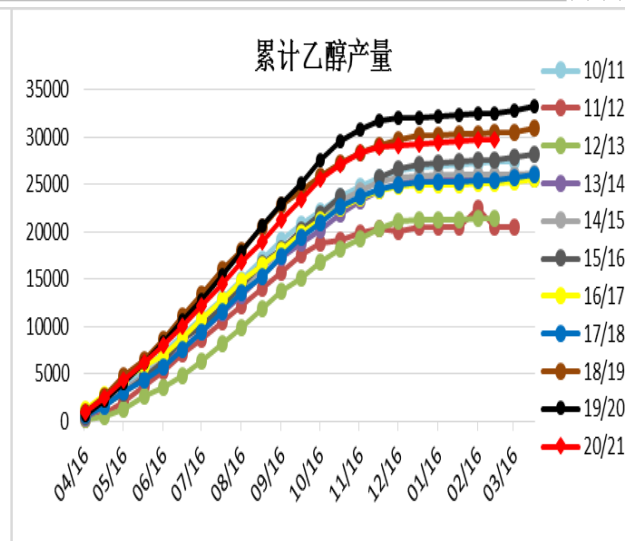
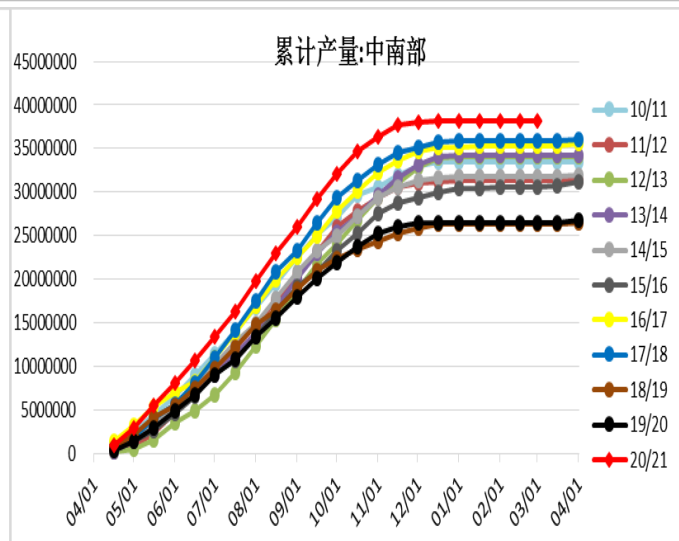
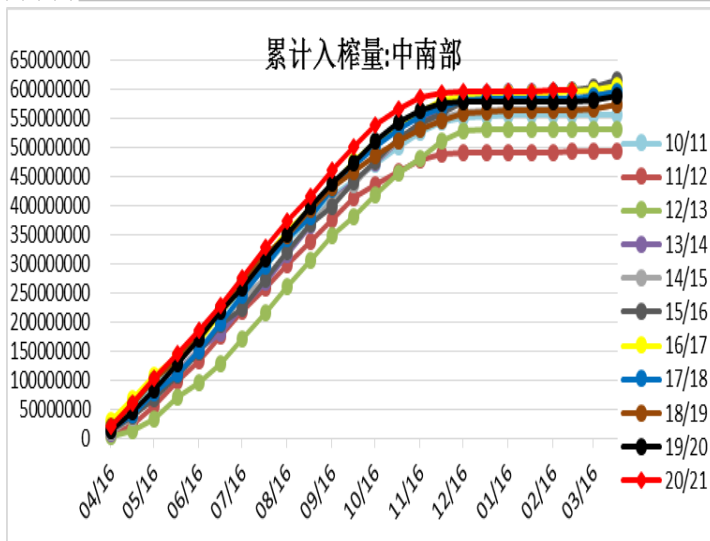
▶ 2、国外主产区



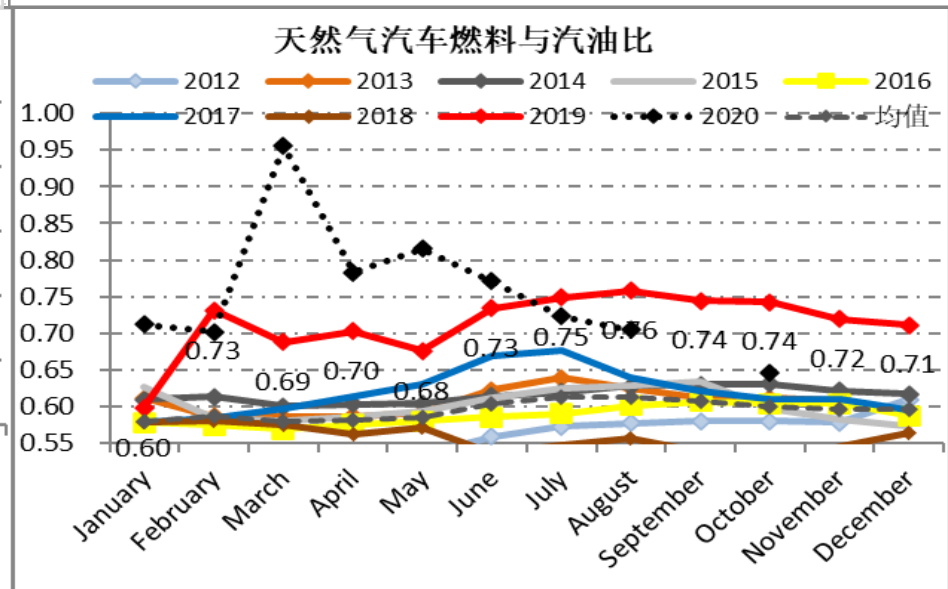
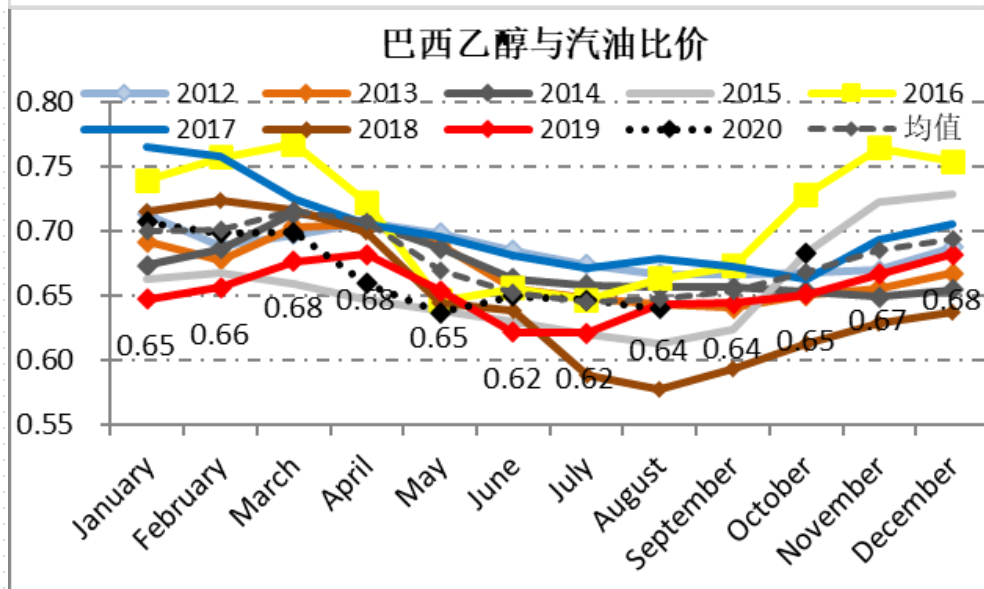
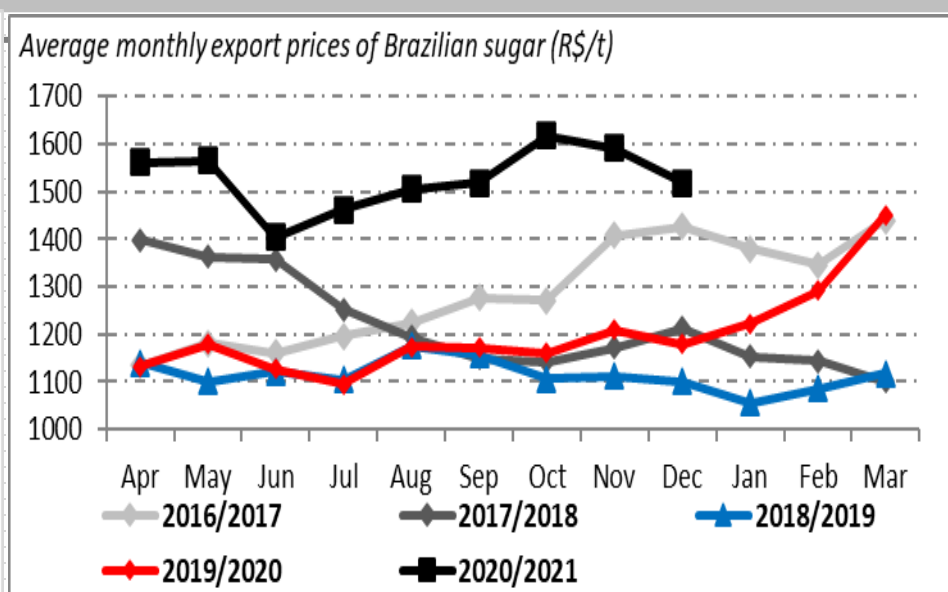
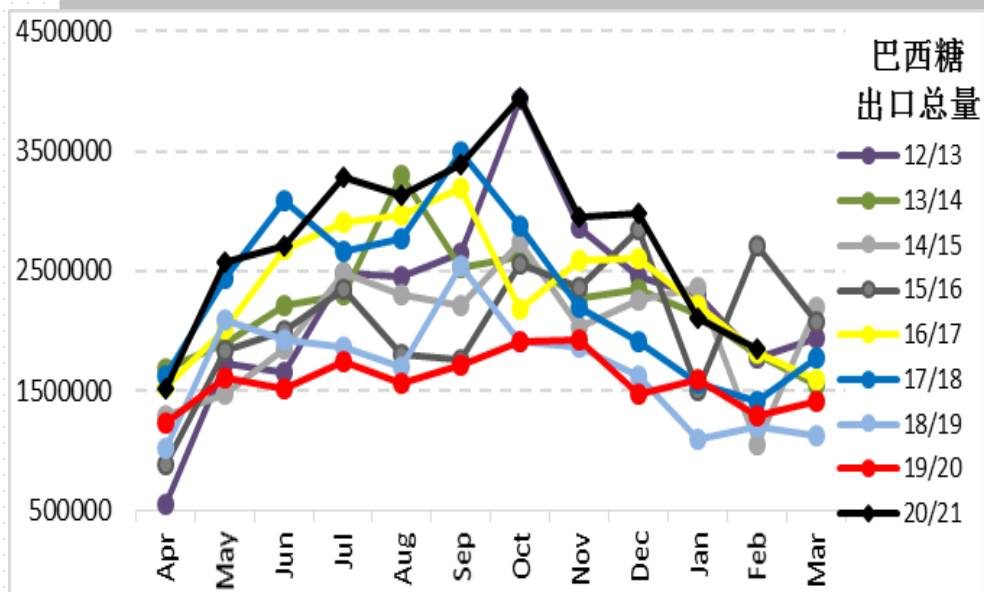
▶ 3、价格走势



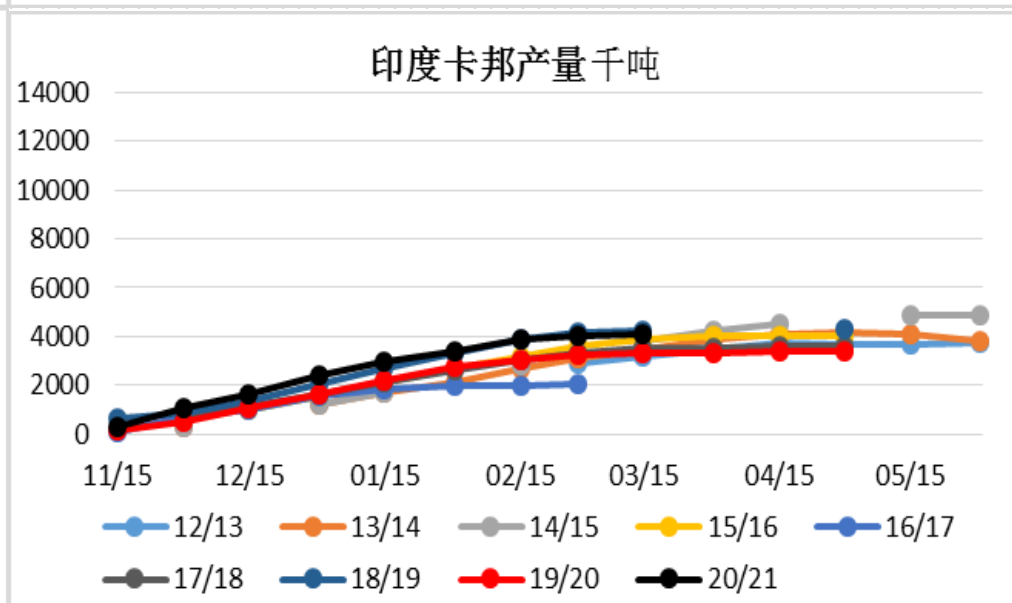
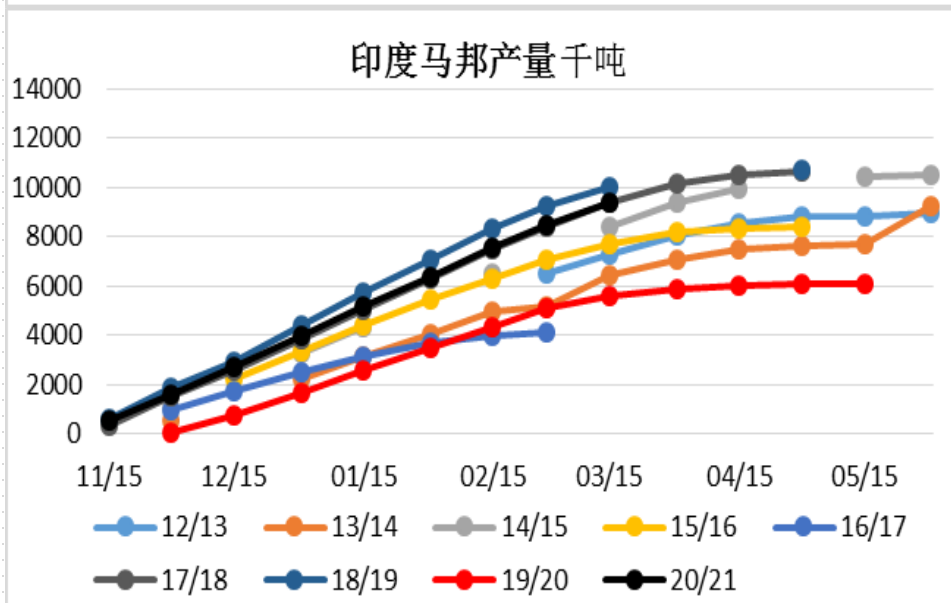
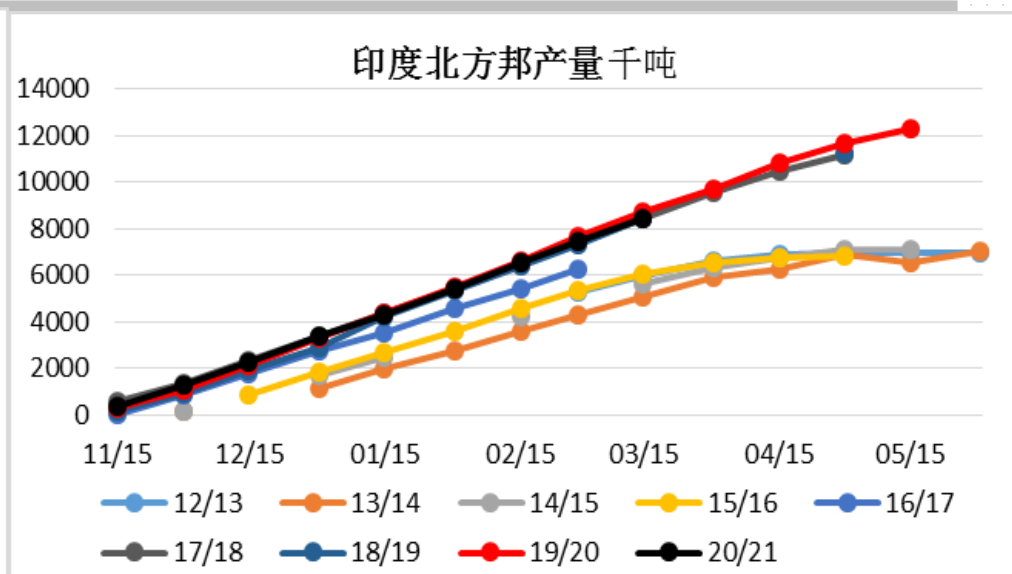
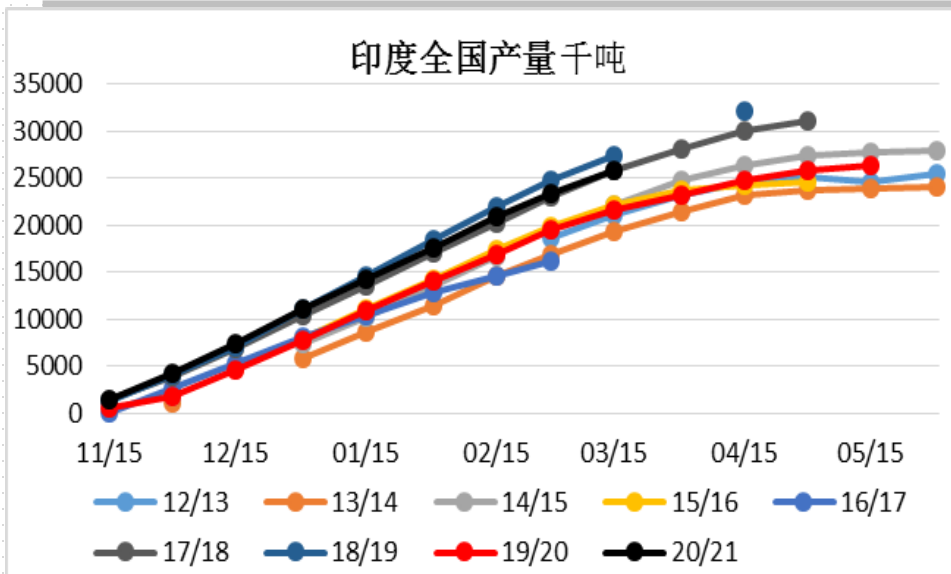
4、国际-巴西食糖产量渐入尾声



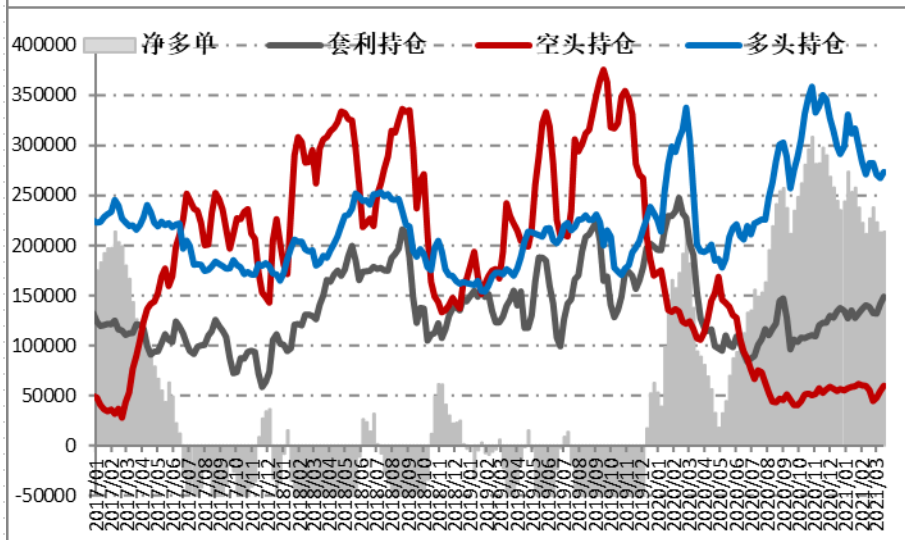
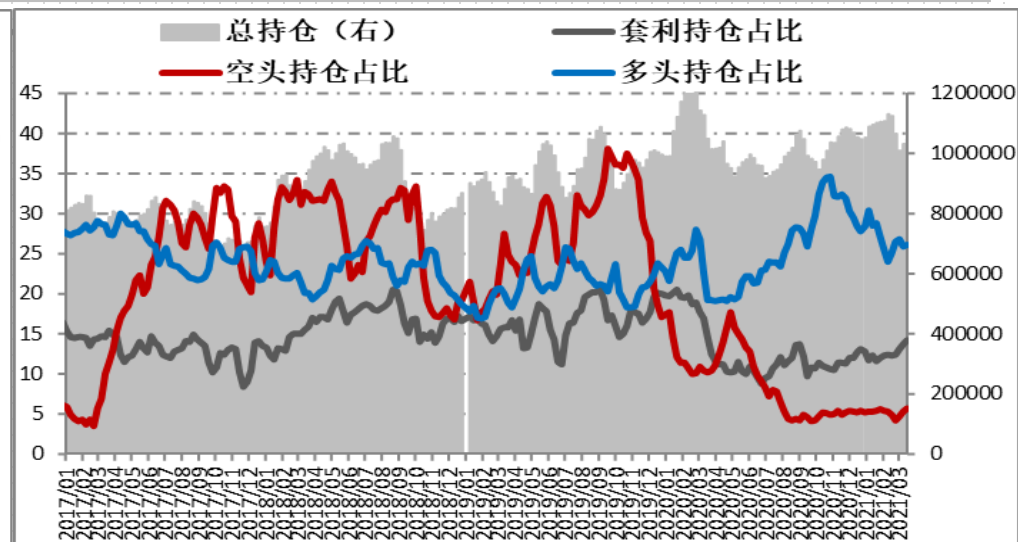
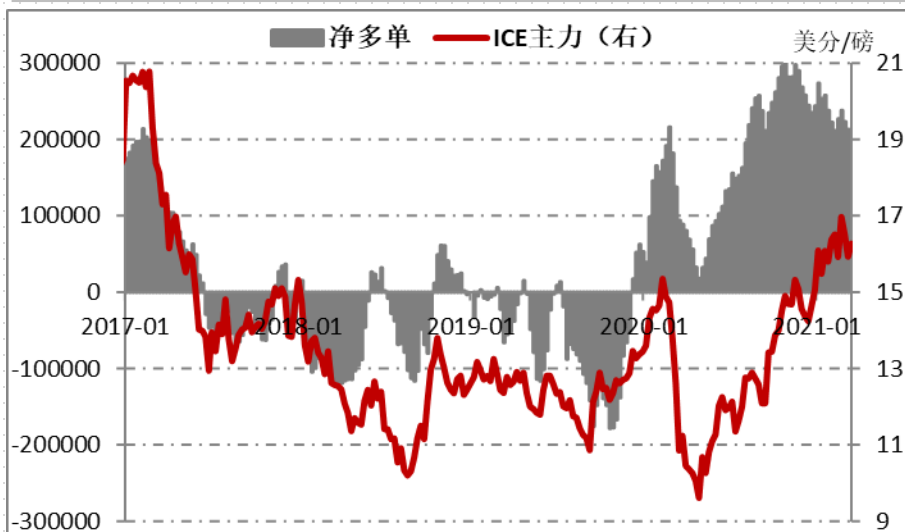
4、国际-巴西出口同比增加，环比回落



4、国际-印度生产量增加

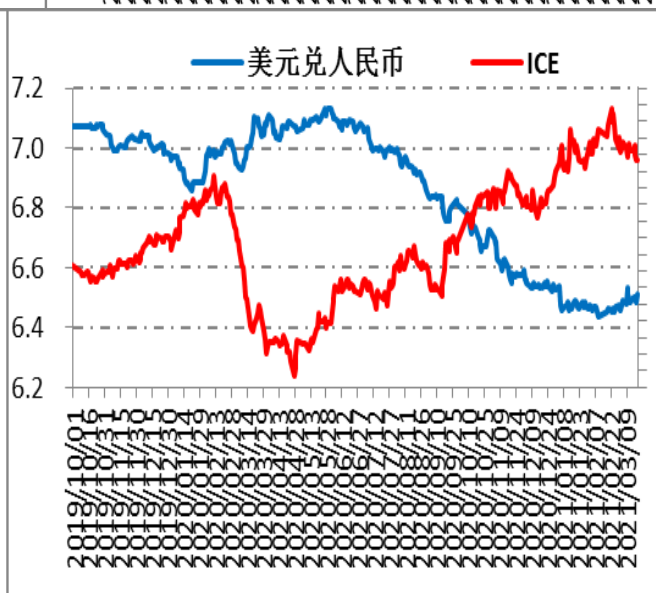
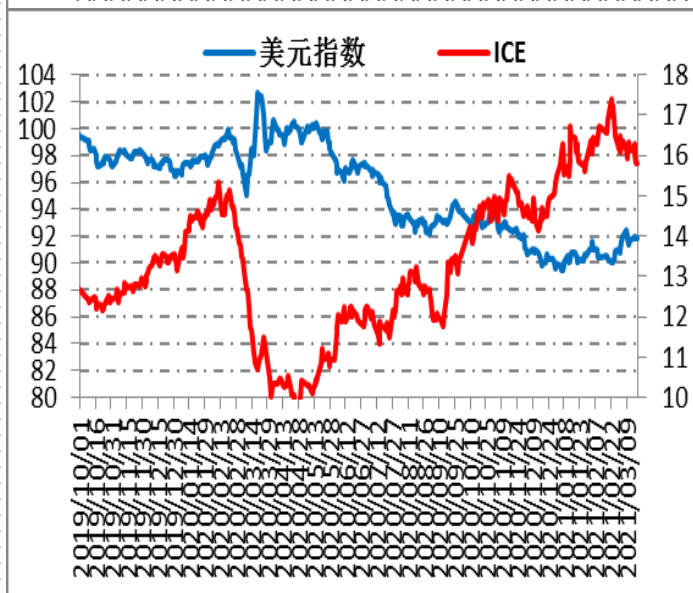
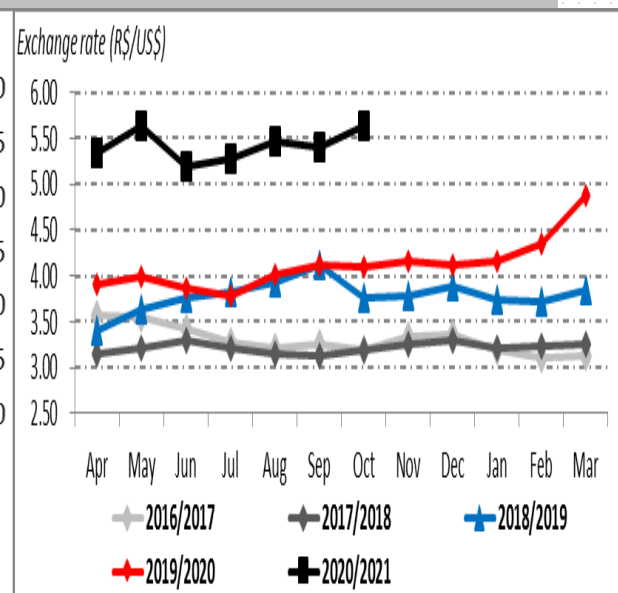
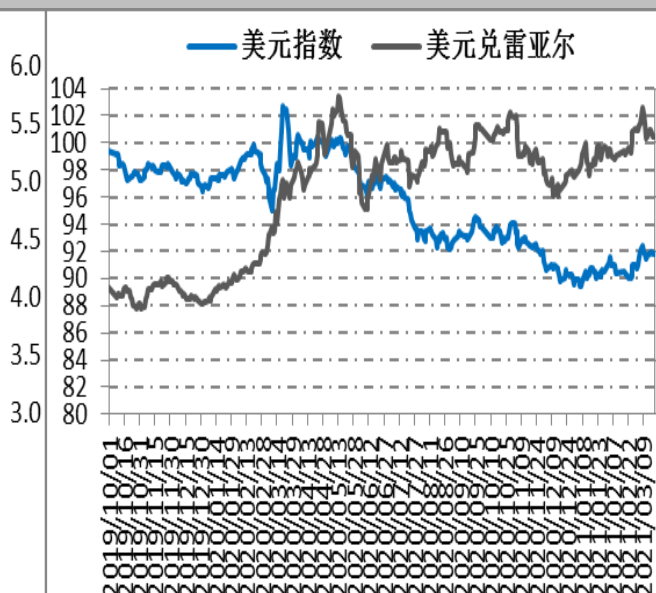
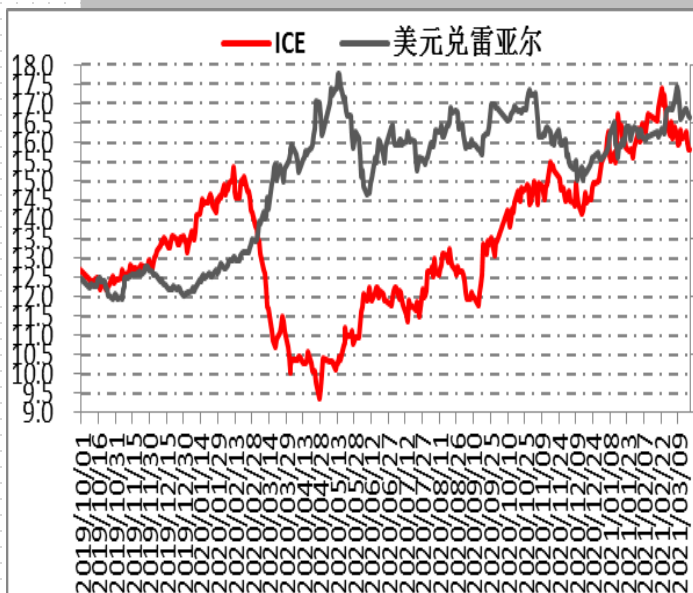


7、ICE持仓—净多单小幅减少



| 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: 1047853 | | | | | | | | |
| 273487 | 59720 | 148748 | 519254 | 798887 | 941489 | 1007355 | 106364 | 40498 |
| 较2021年03月09日报告变化情况: (总持仓变化:16063) | | | | | | | | |
| 6124 | 5290 | 7449 | 5318 | 5339 | 18891 | 18078 | -2828 | -2015 |
| 各种类交易商头寸分别占总持仓百分比 (%) | | | | | | | | |
| 26.1 | 5.7 | 14.2 | 49.6 | 76.2 | 89.8 | 96.1 | 10.2 | 3.9 |
| 各种类交易中交易商数量 (交易商总数:249) | | | | | | | | |
| 104 | 34 | 70 | 82 | 76 | 215 | 157 | | |

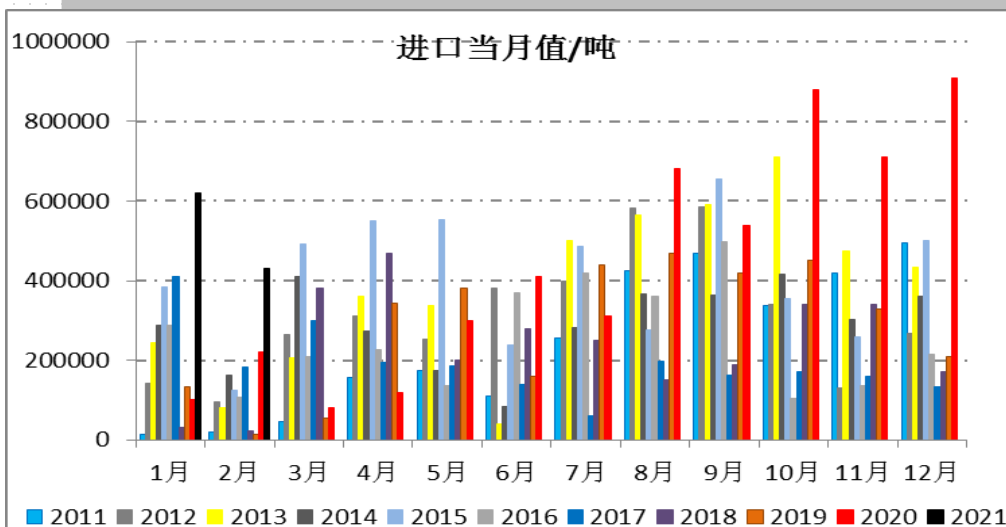
8、汇率—雷亚尔小幅升值



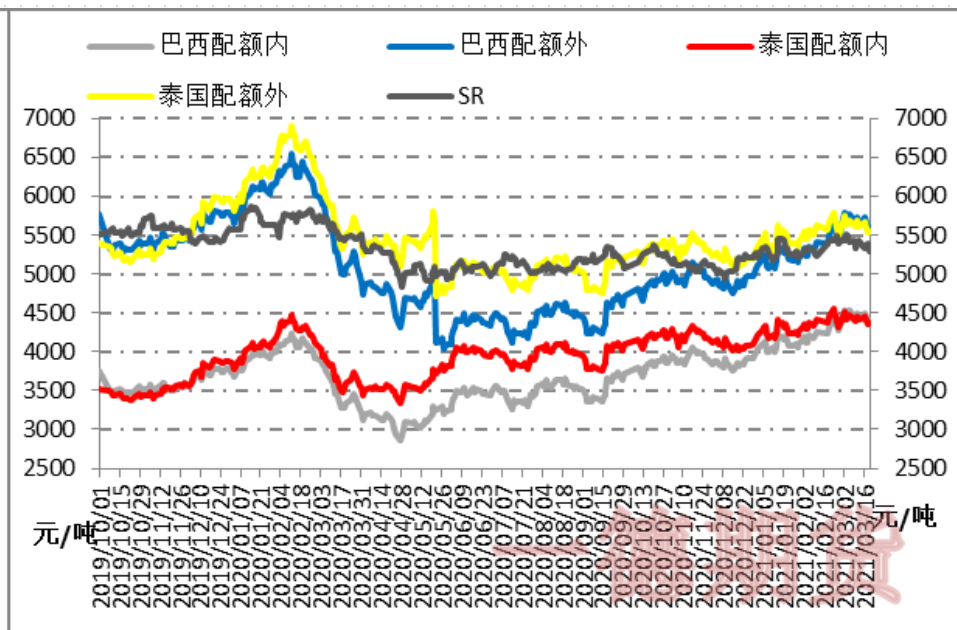
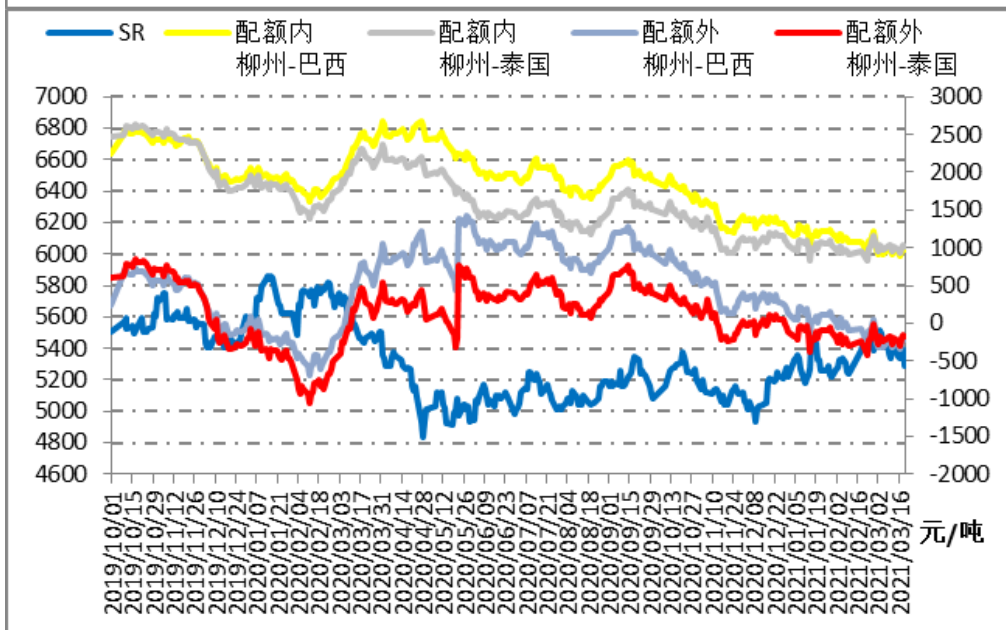
汇率：上周前半段雷亚尔维持稳定，周五小幅升值，美元兑雷亚尔从进入2月份后开始一直在5.4附近窄幅震荡整理至2月底，2月26日开始站上5.6一线，此后一周最高升至5.88一线附近，但很快回落至5.5附近，上周维持在5.5-5.6区间内窄幅波动，周五当日升值至5.58。



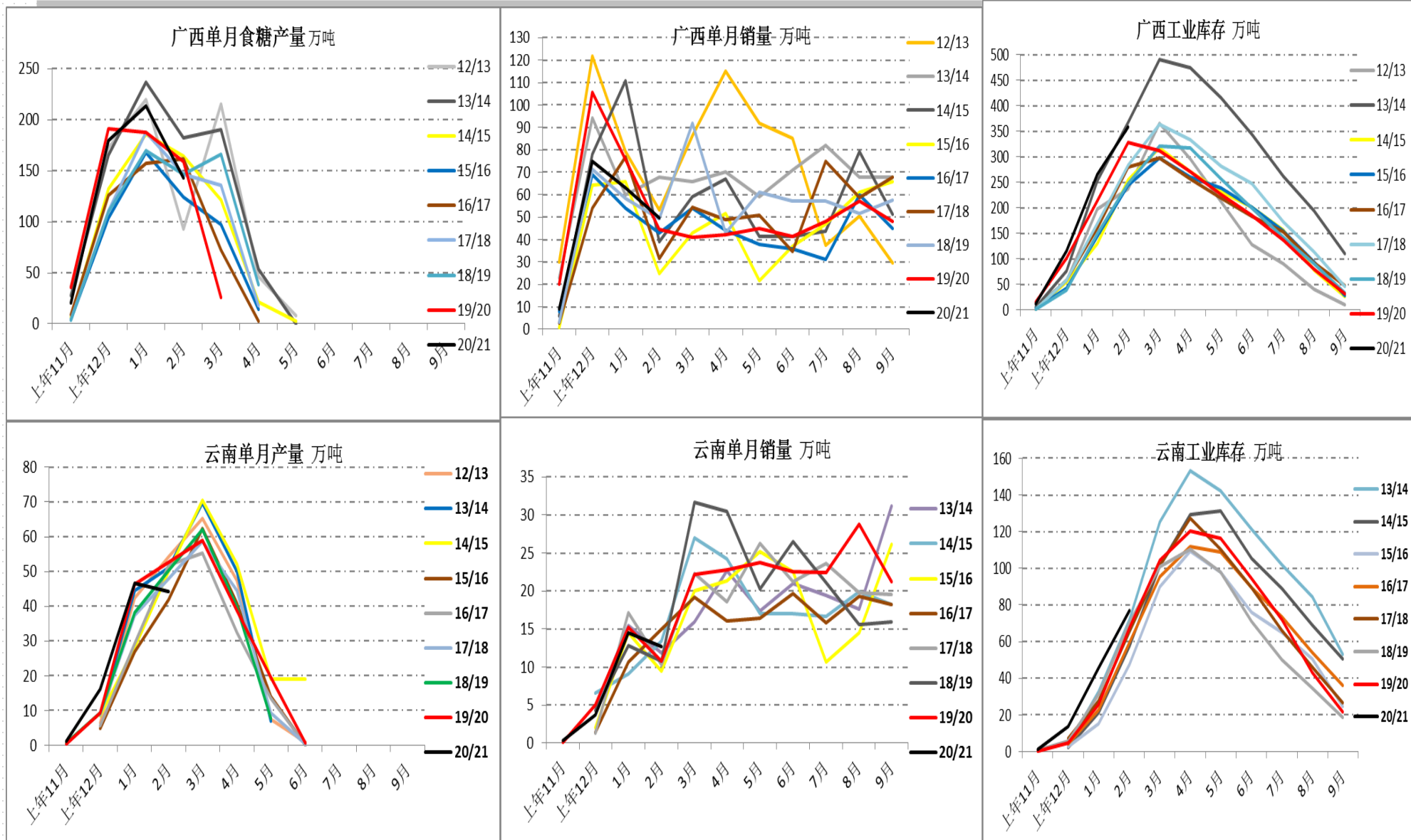
▶ 9、1-2月份进口同比增多73万吨



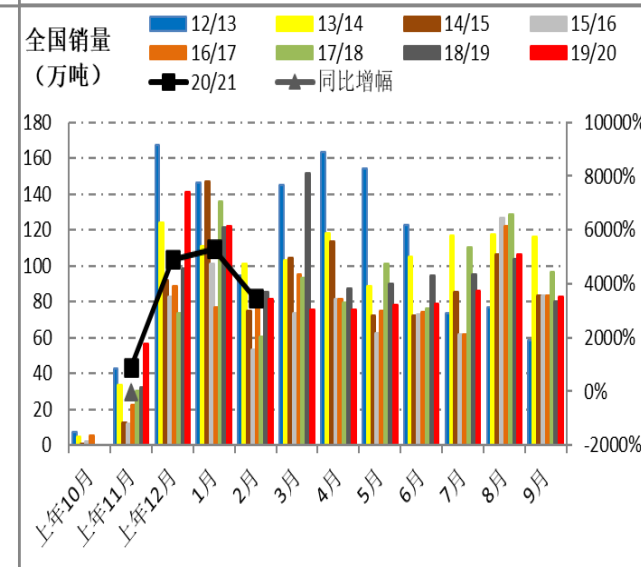
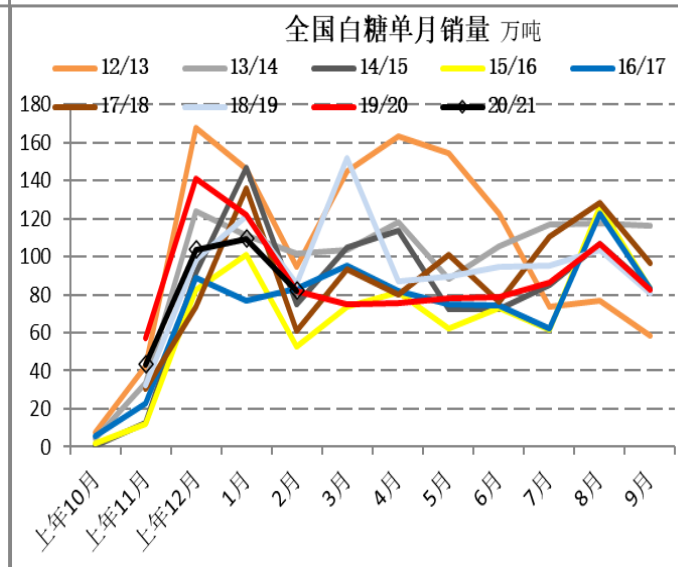
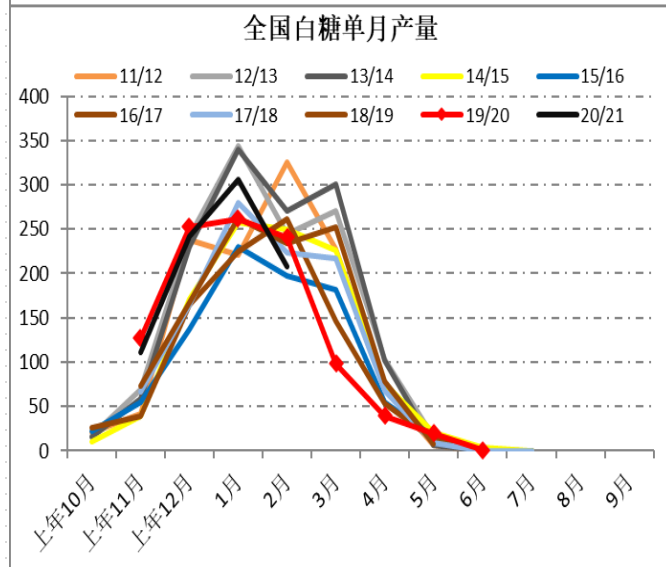
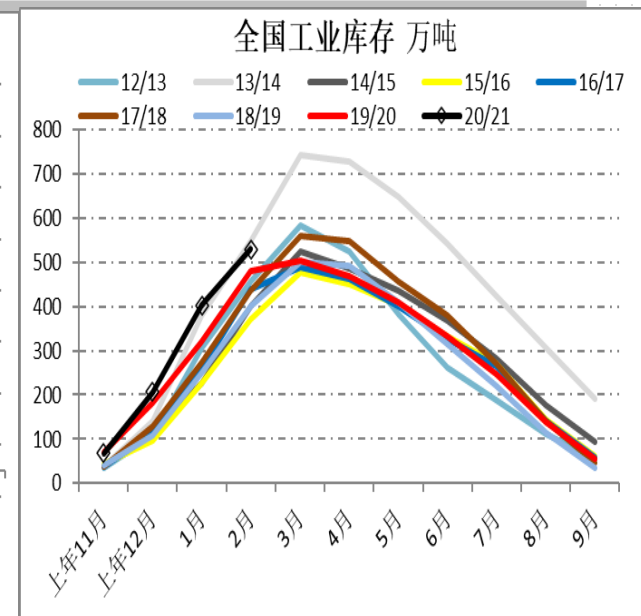
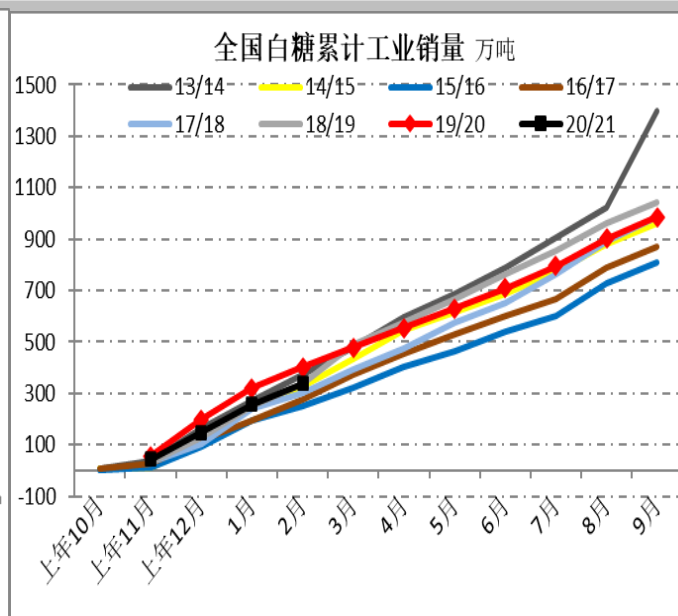
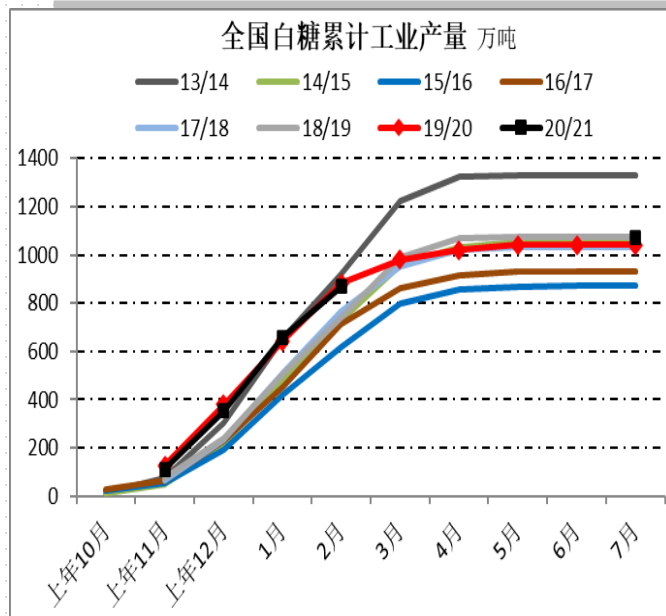
进口：进口税50%，巴西/泰国配额外利润-200~-250元/吨，配额外利润900-1100元/吨；2019年1-12月我国累计进口食糖339万吨，同比增加39万吨。12月进口糖91万吨，2020年累计进口糖527万吨。中国1月份进口糖62万吨，2月份进口糖43万吨。1-2月累计进口糖105万吨，同比增加73万吨。20/21榨季截至2月底中国累计进口糖355万吨，同比增加224万吨。走私：走私糖每吨利润2000元左右，20/21榨季走私总量预计80万吨左右。走私明显减少，进口量阶段性低于预期，对现货市场压力不大。



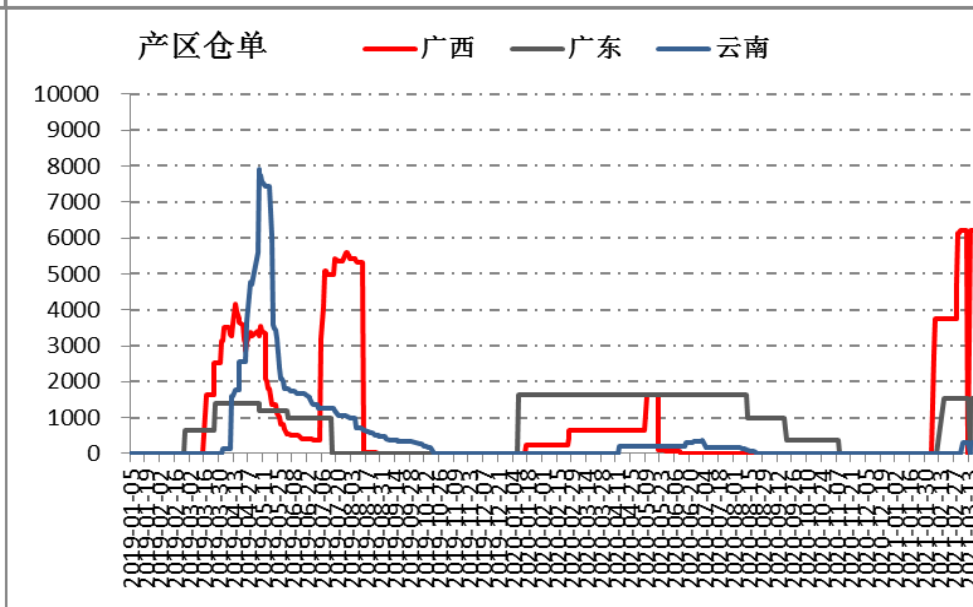
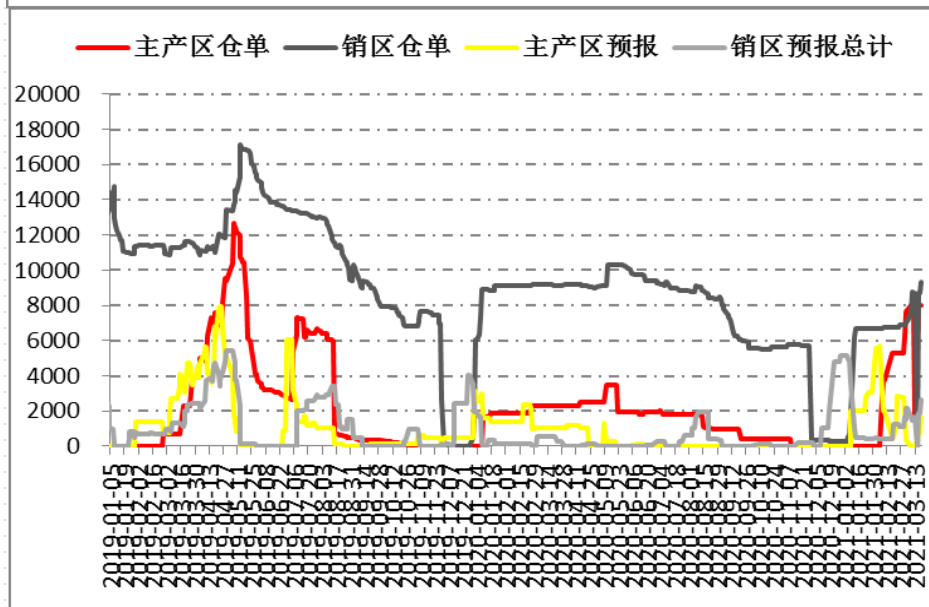
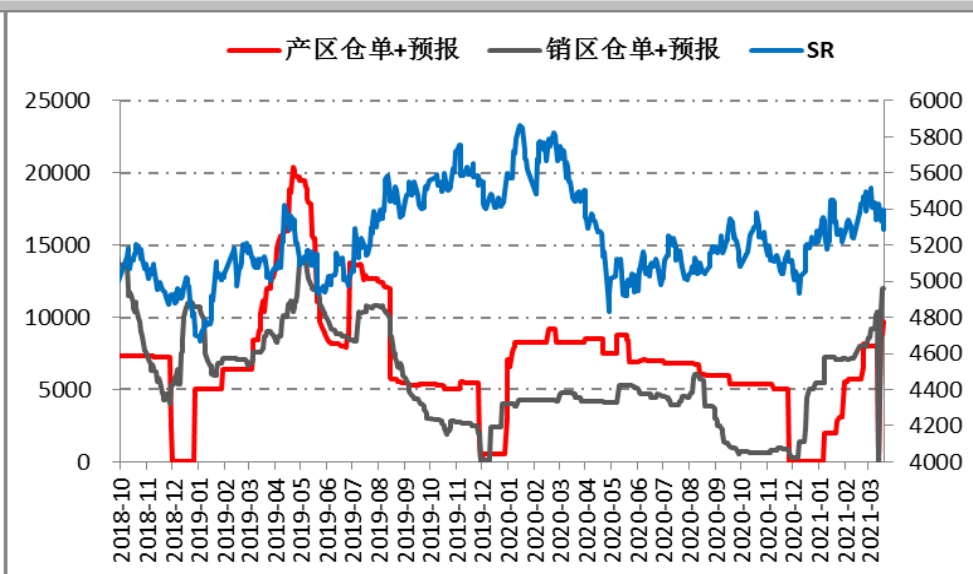
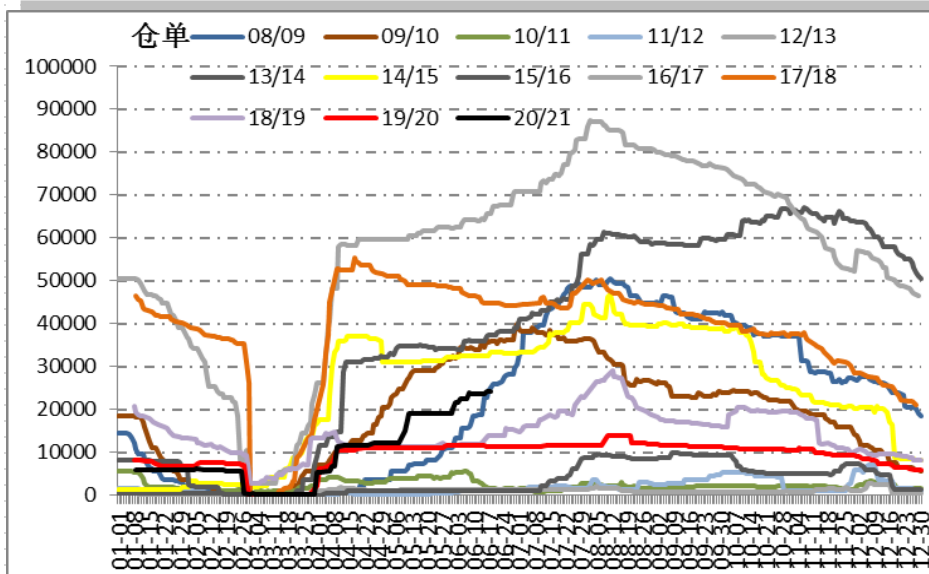
▶ 10、产区库存同比持续增加中



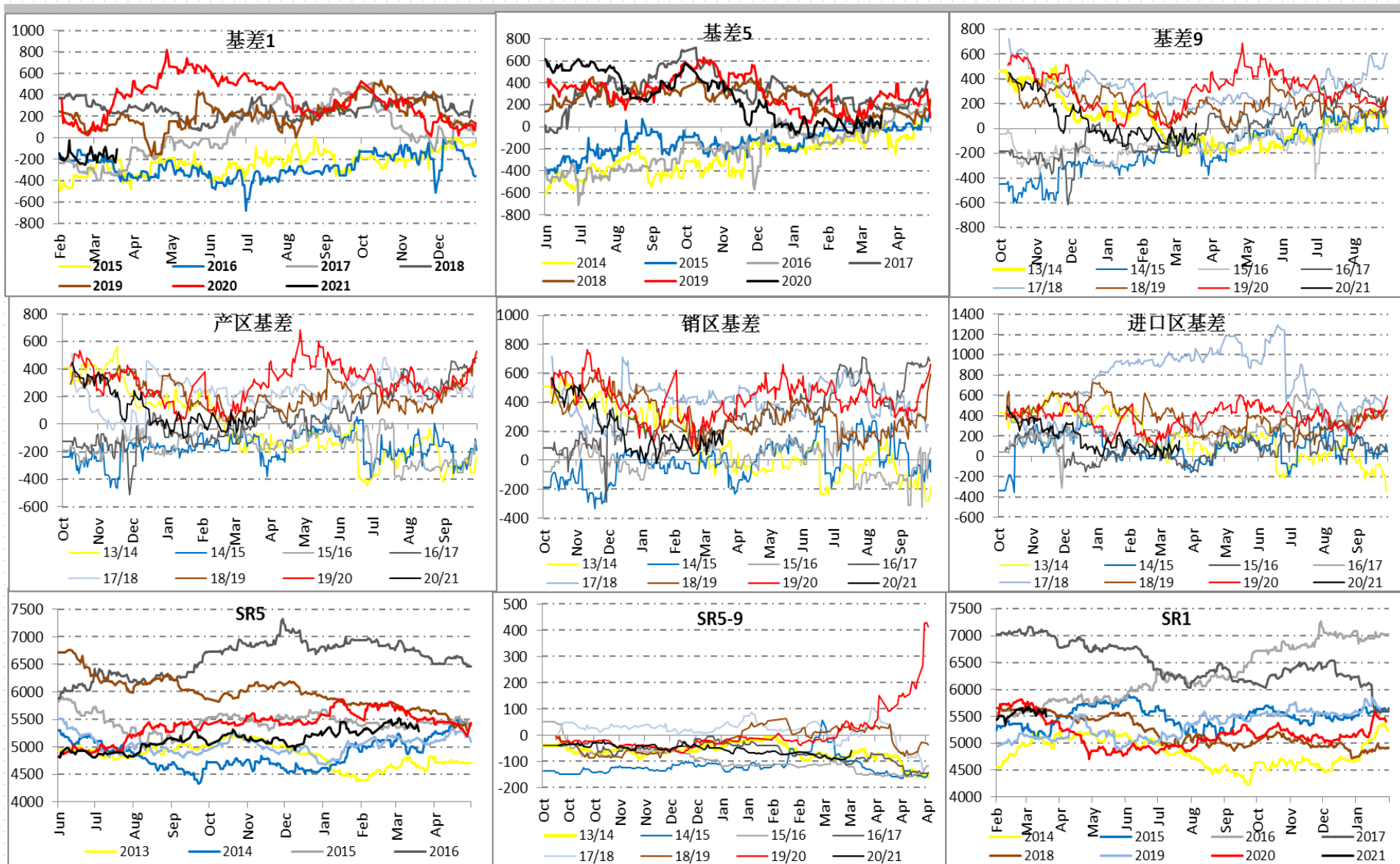
▶ 11、2月库存同比增加



12、仓单和预报



▶ 13、基差&价差



▶ 14、本周：现货量和价

美糖：周五小幅冲底反弹，ICE5月合约报收15.77美分/磅，伦敦白糖5月合约报收453.6美元/吨。美糖跌破近期主要争夺位置16美分，当前印度生产尾声，出口加速，巴西即将开榨且食糖产量预期较高，市场忌惮供应压力的增加，连续多日弱势整理，中短期供应压力预期偏高，长期供需格局维持平衡略偏紧的趋势，糖价震荡中心在上移。

郑糖：周五盘面跌幅扩大，5月合约报收5289点，基差101，5-9价差-82至-59，夜盘报收5305点，1-2月累计进口糖105万吨，同比增加73万吨，在榨季生产新糖持续上市的阶段，进口增加不利于国产糖的去库存，且消费淡季持续，郑糖现货的疲软拖累盘面，窄区间内弱势整理，二季度后随着国产糖库存的消化，消费恢复的预期相对乐观，时间对多头有利。

操作上，美糖小幅弱势走低，16美分成短期压力位，郑糖短期现货疲软也拖累价格，短期将考验5300一线支撑强度，中期底部支撑在抬高，价格维持大区间整理。

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