

# 白糖周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

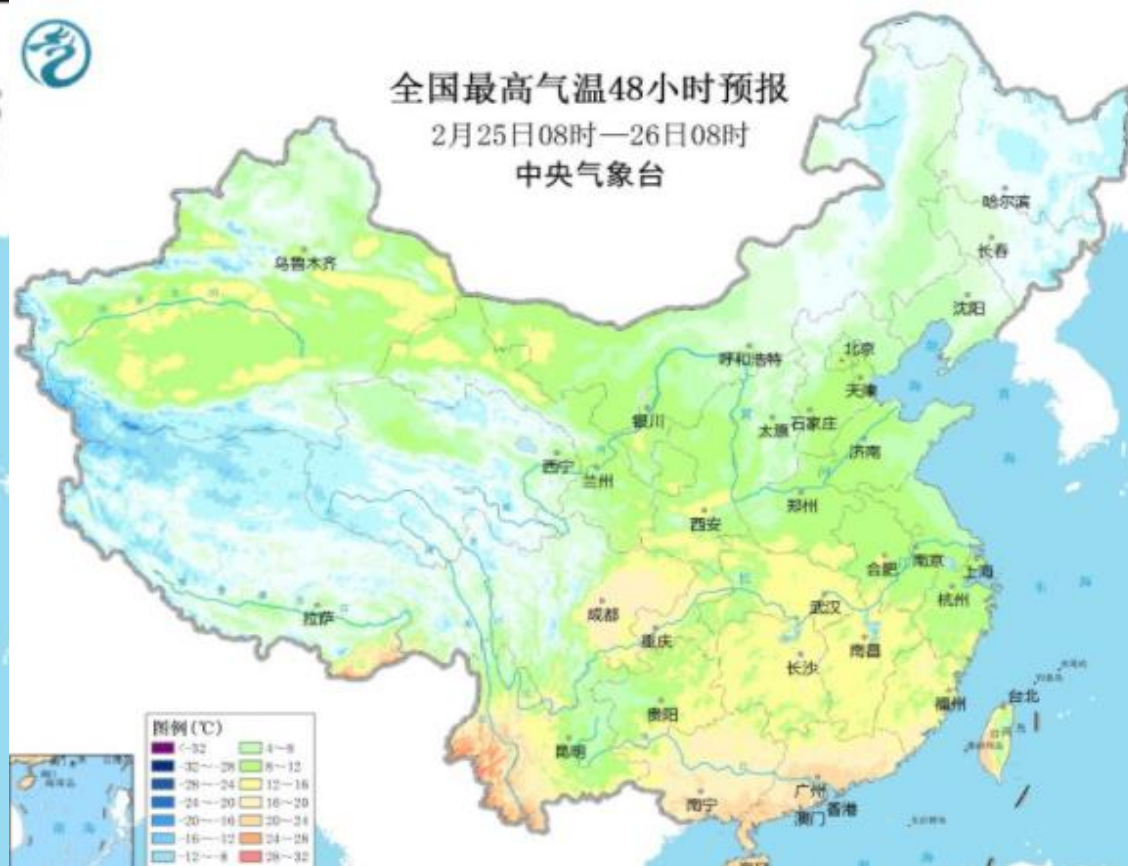
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2023年2月25日



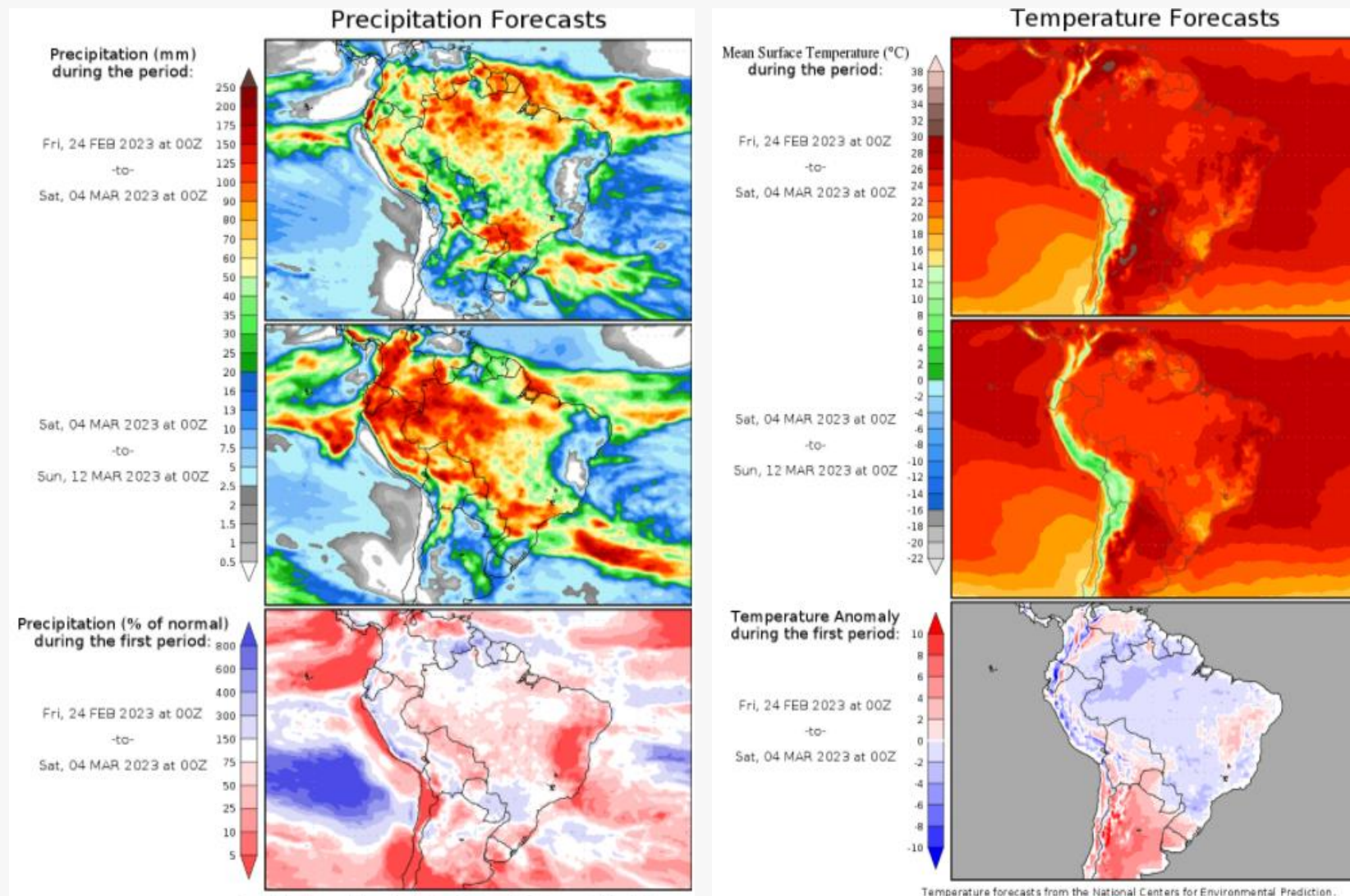
# 1、国内产区



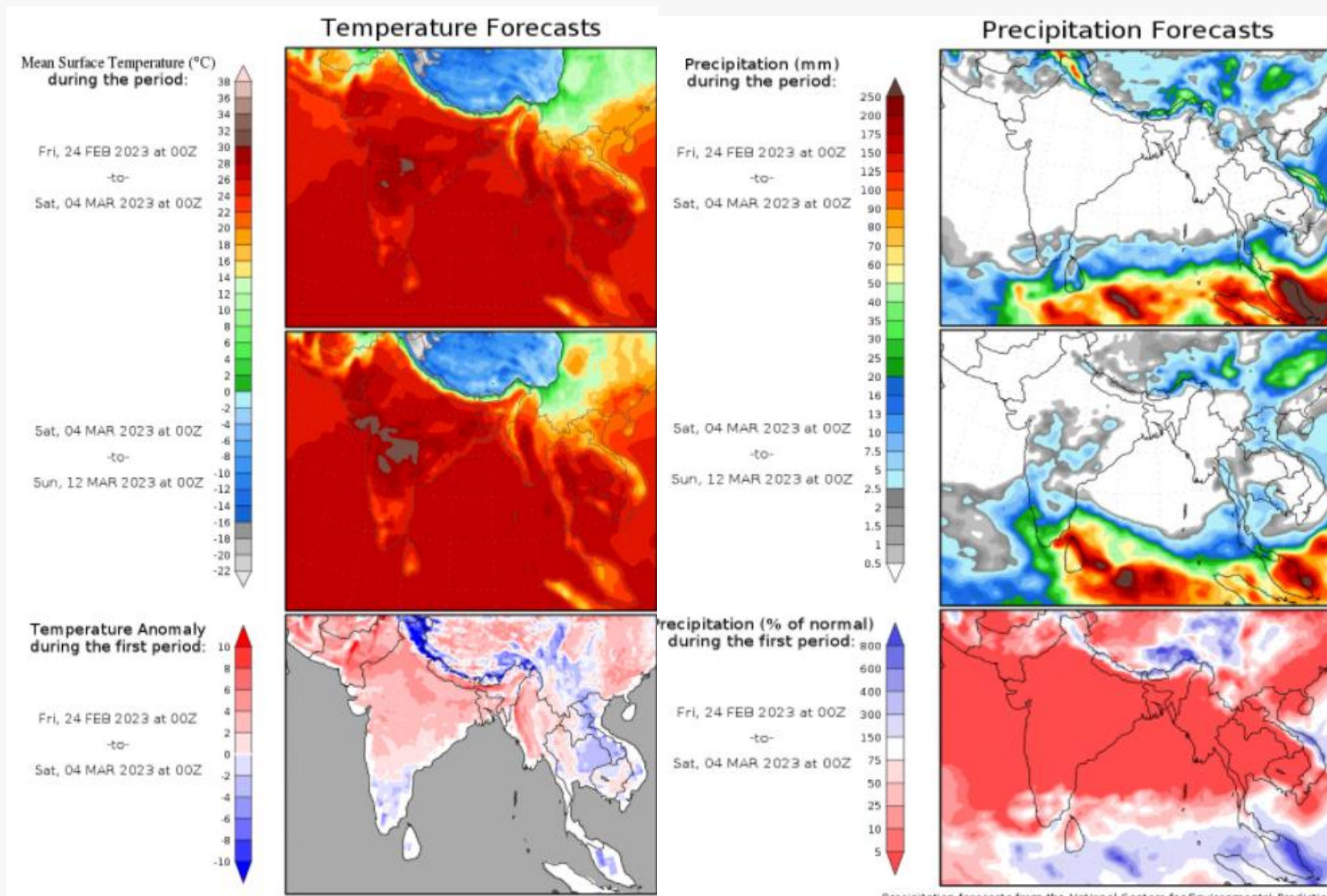
24-25日，受弱冷空气影响，华北、东北地区东部和南部、黄淮北部、江南中东部、云南东部、华南等地的部分地区将有4~6℃降温，局地降温8℃以上，上述大部地区并伴有4~6级偏北风。我国东部和南部海域将有7~8级、阵风9级的偏北到东北风。此外，青藏高原东部、川西高原仍有小到中雪或雨夹雪，局地大雪。

26日-3月1日，还将有一股冷空气影响我国大部地区，新疆、西北地区、华北地区、东北地区将有4~8℃降温；此外，2月27日-3月1日，西南地区东部、江汉及江南等地将出现弱降水。

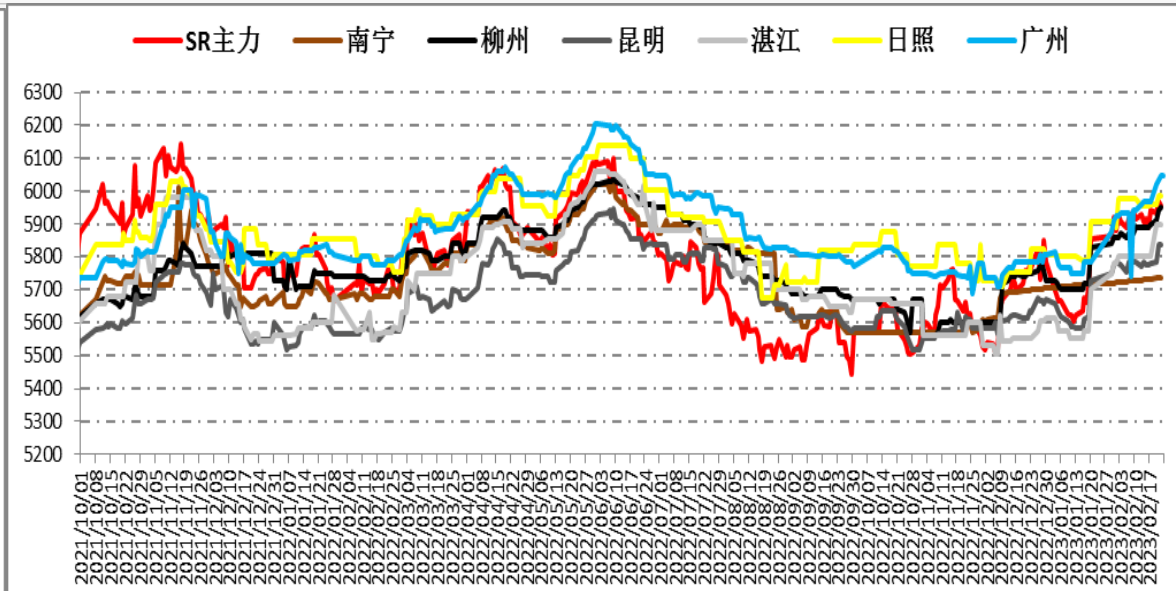
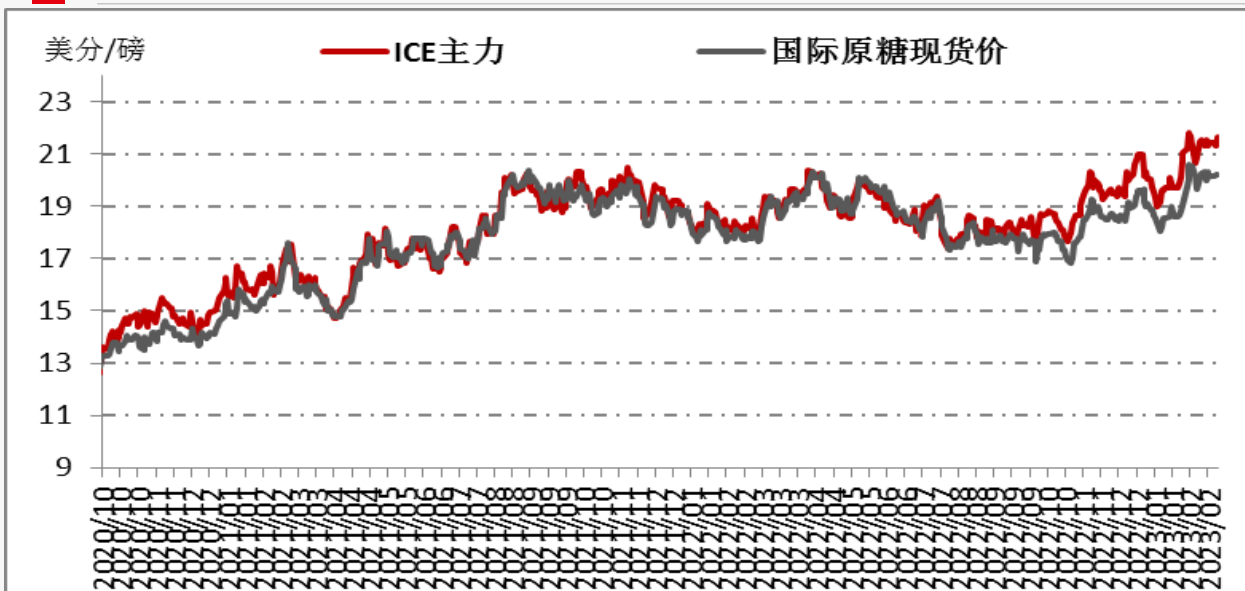
## 2、国外主产区



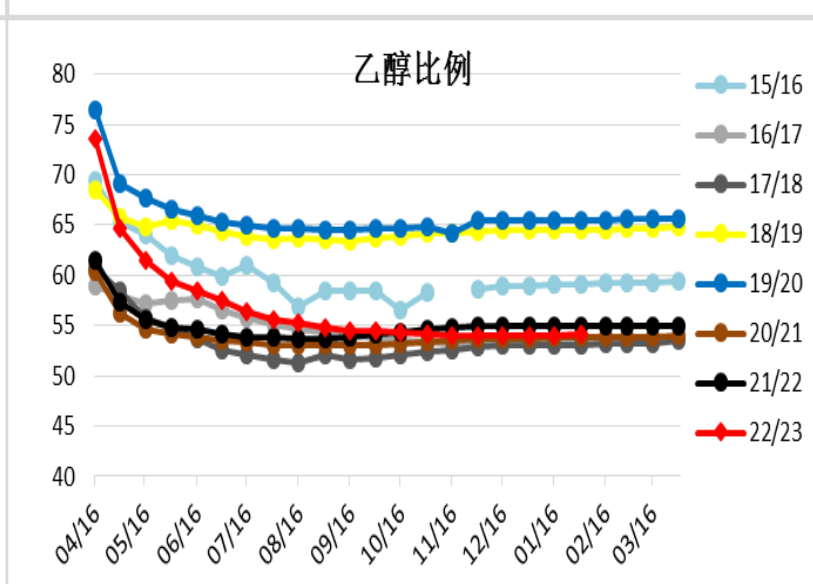
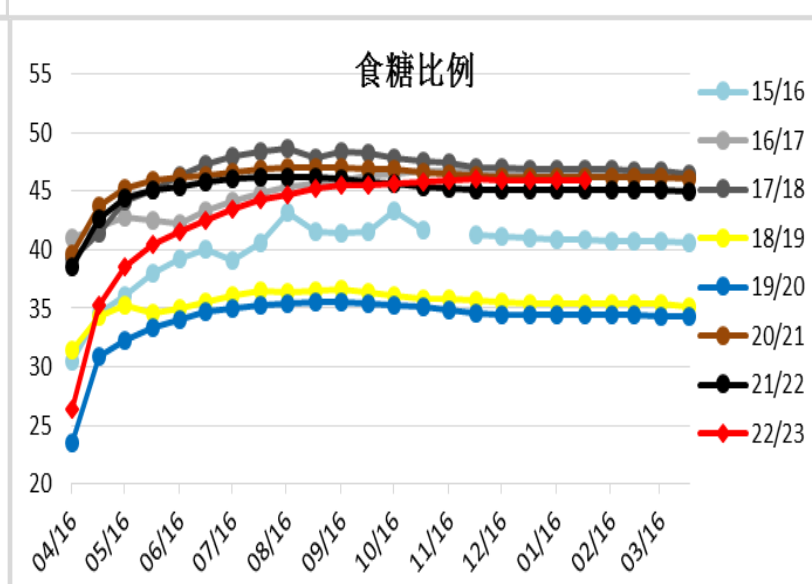
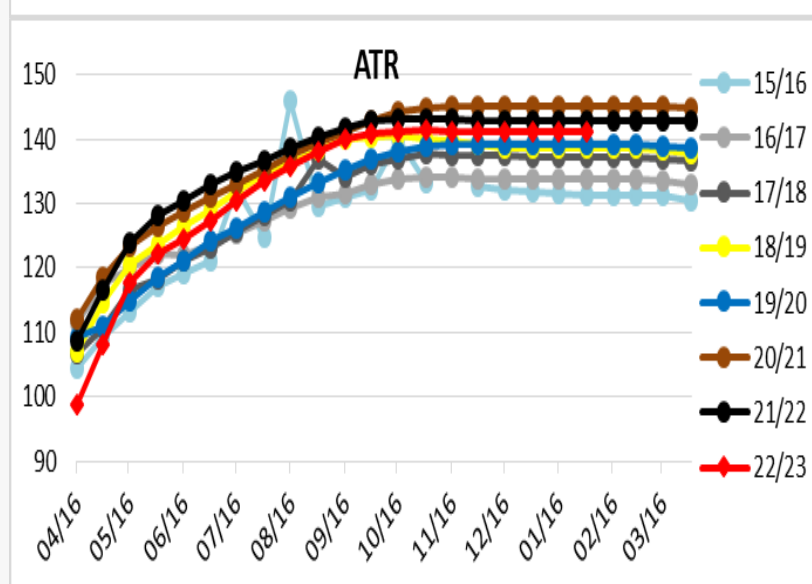
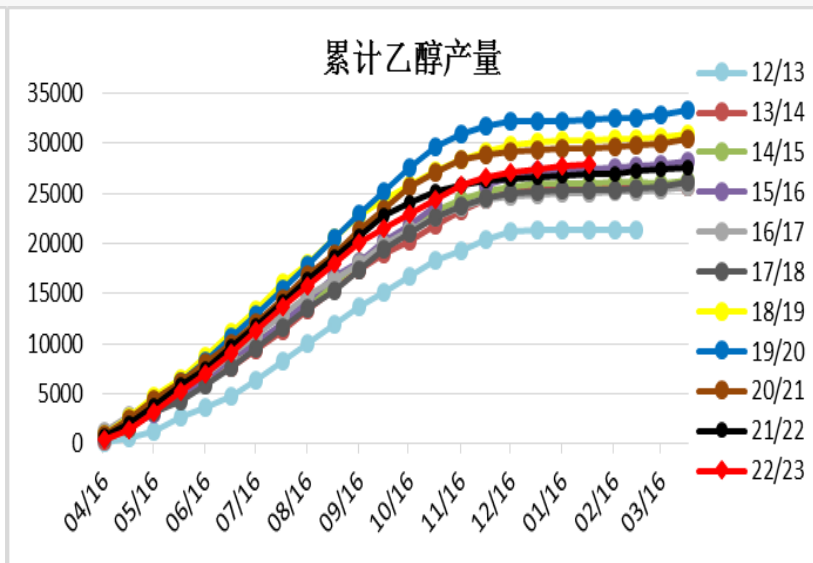
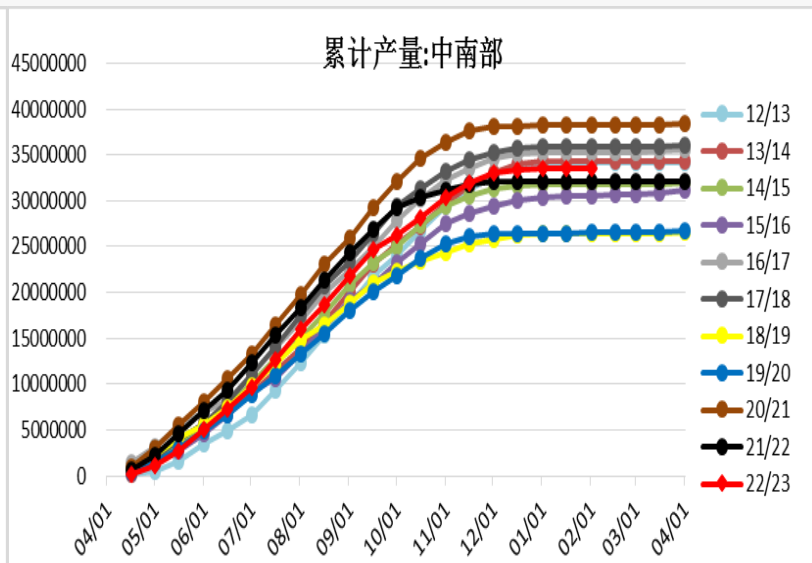
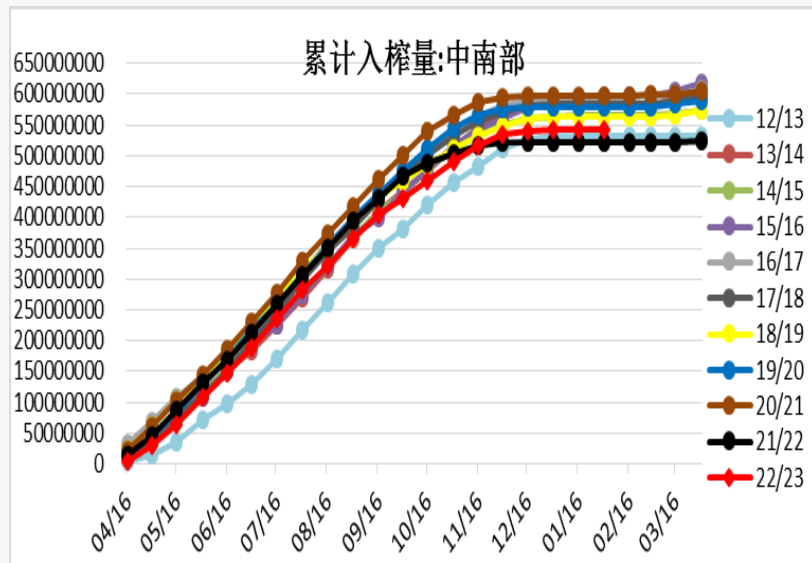
## 2、国外主产区



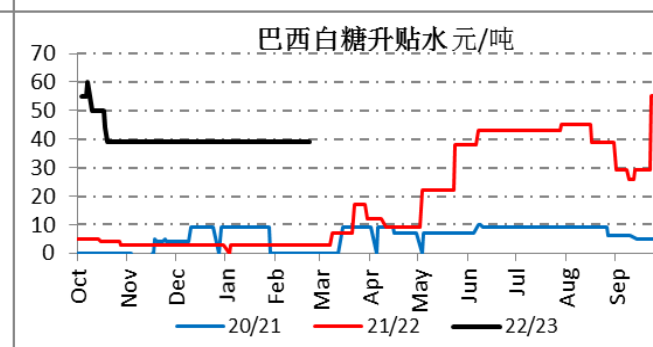
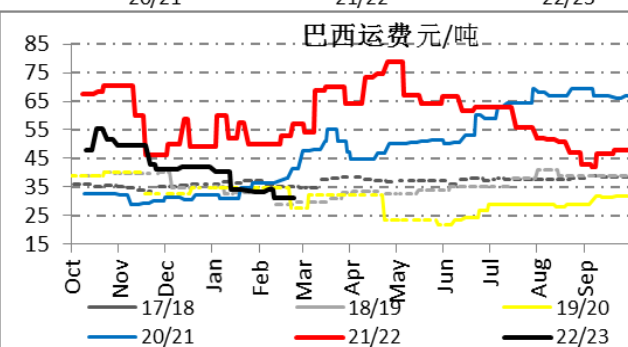
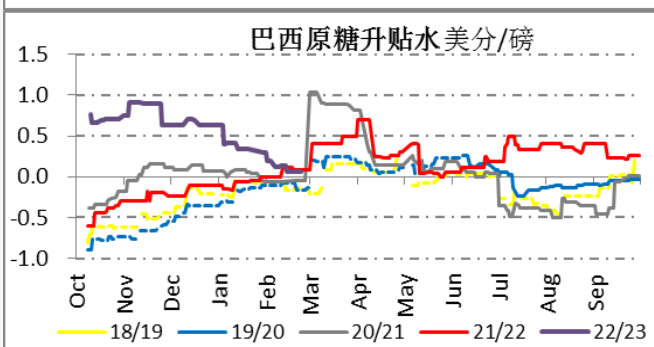
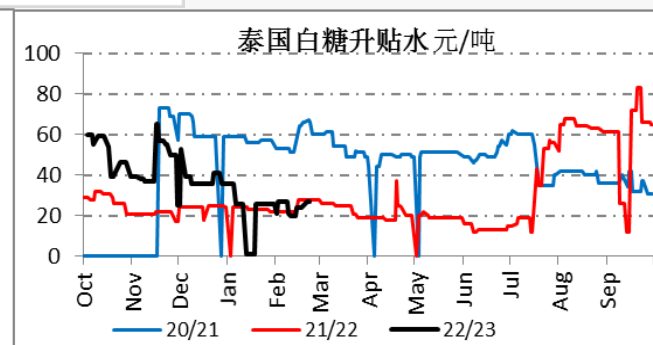
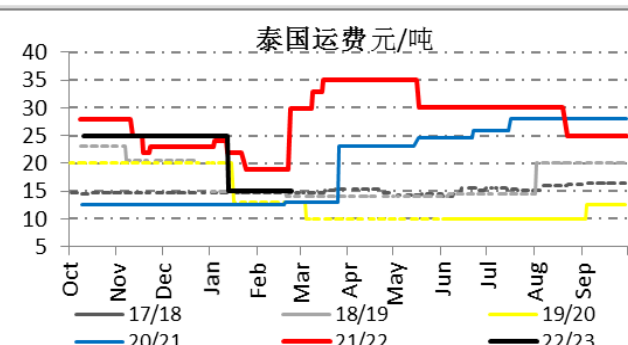
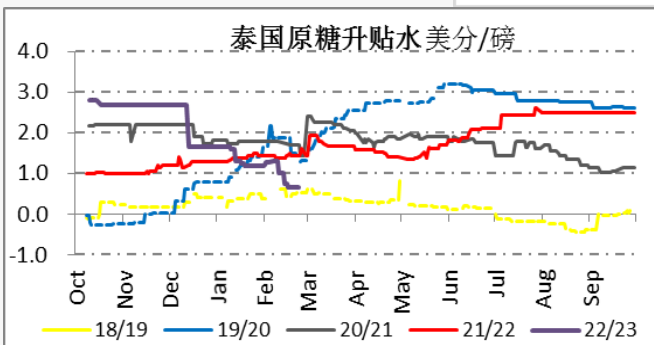
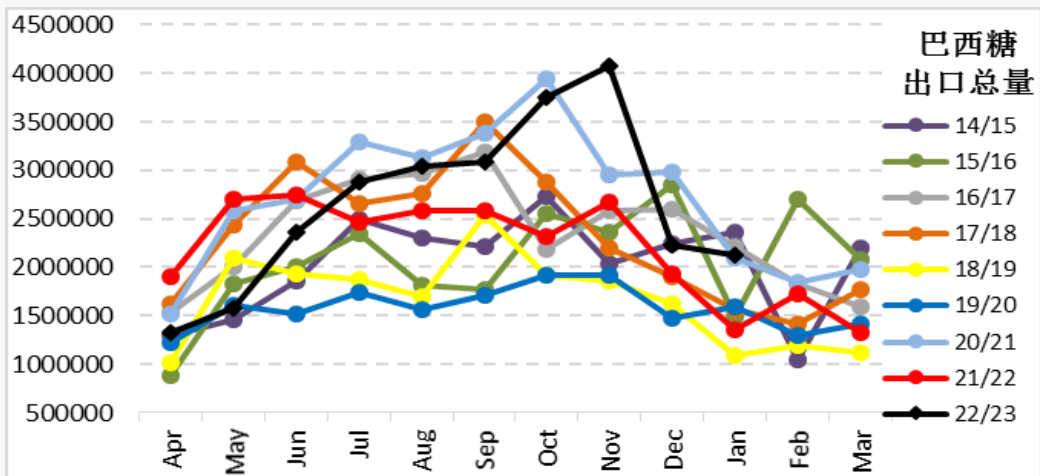
# 3、价格走势



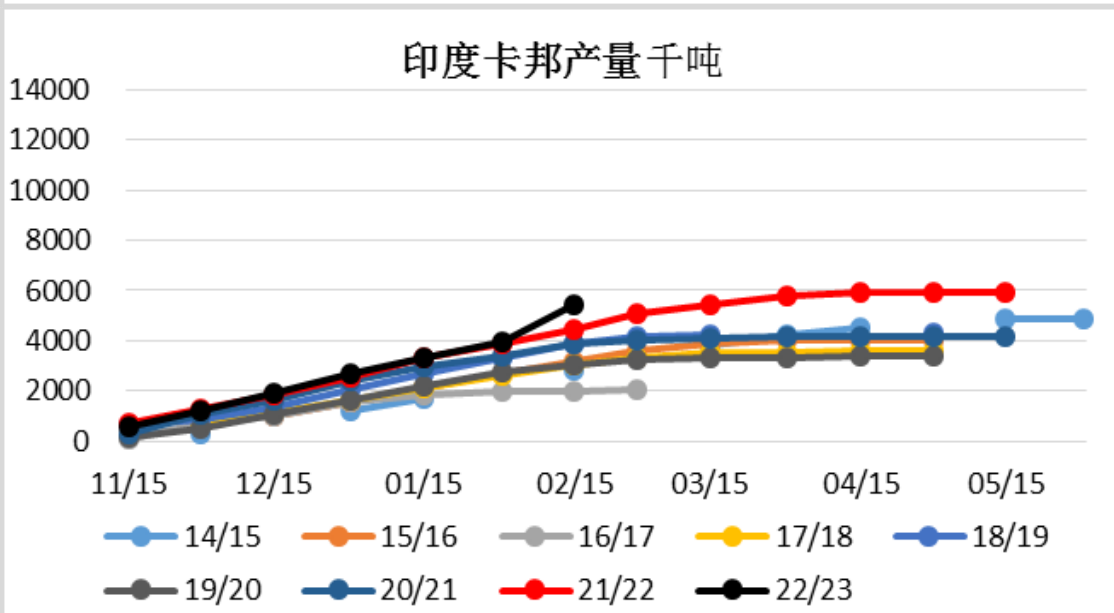
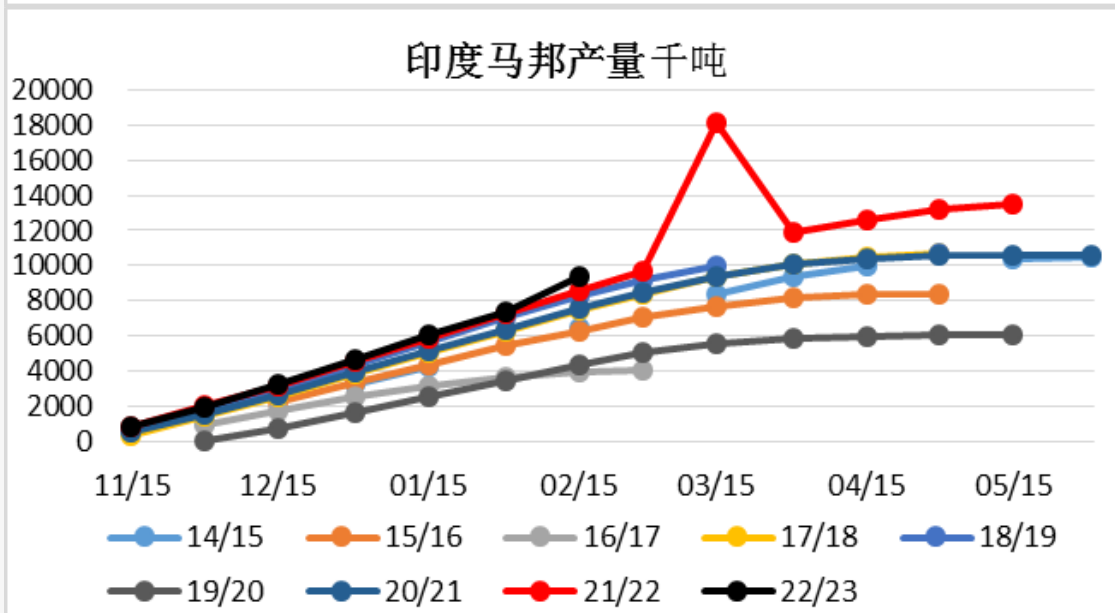
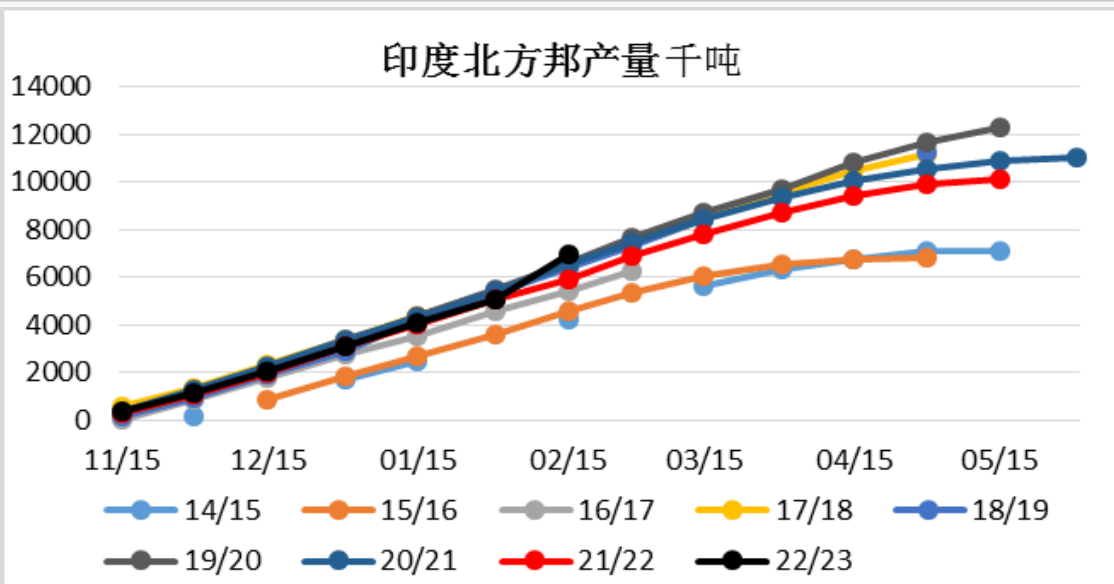
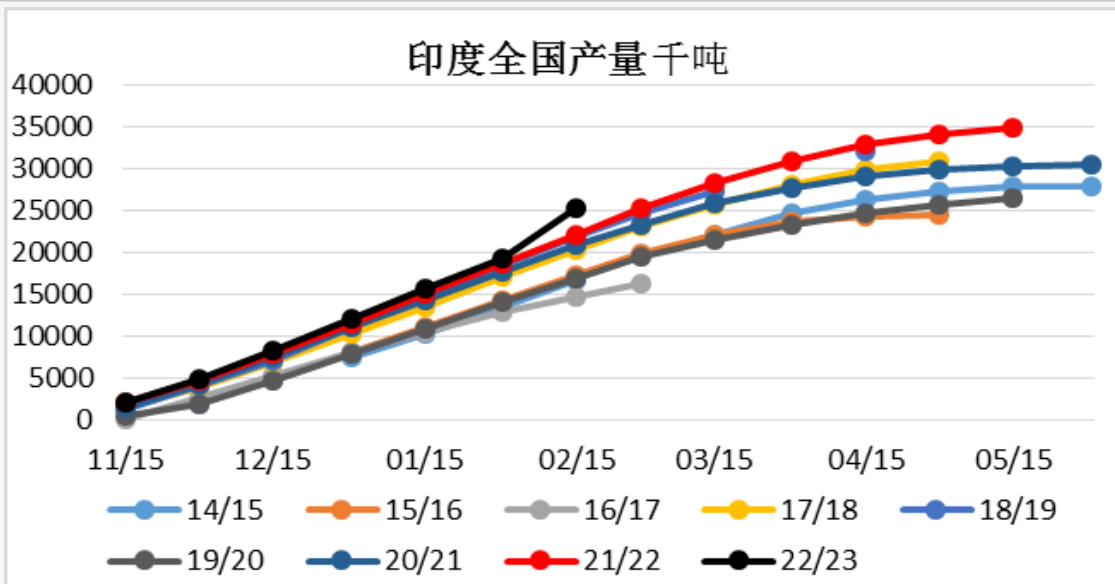
# 4、国际-巴西甘蔗产量继续提高



# 4、国际-巴西出口和运费

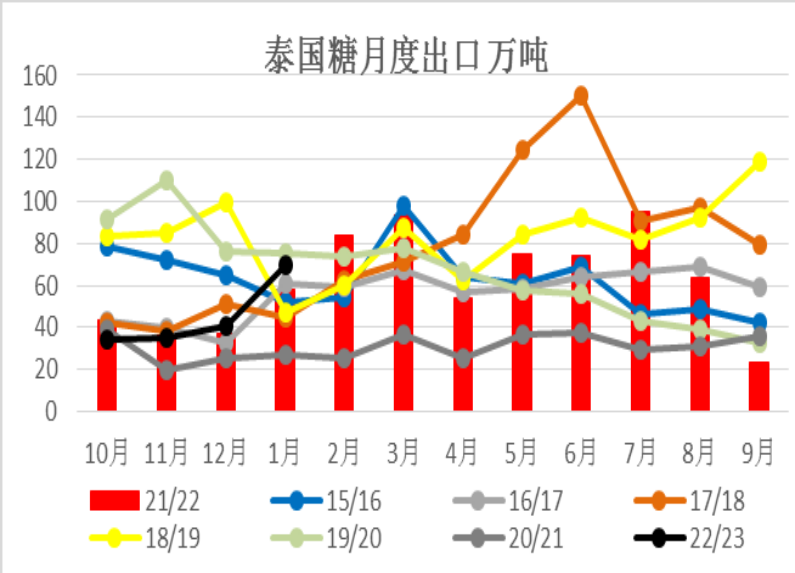
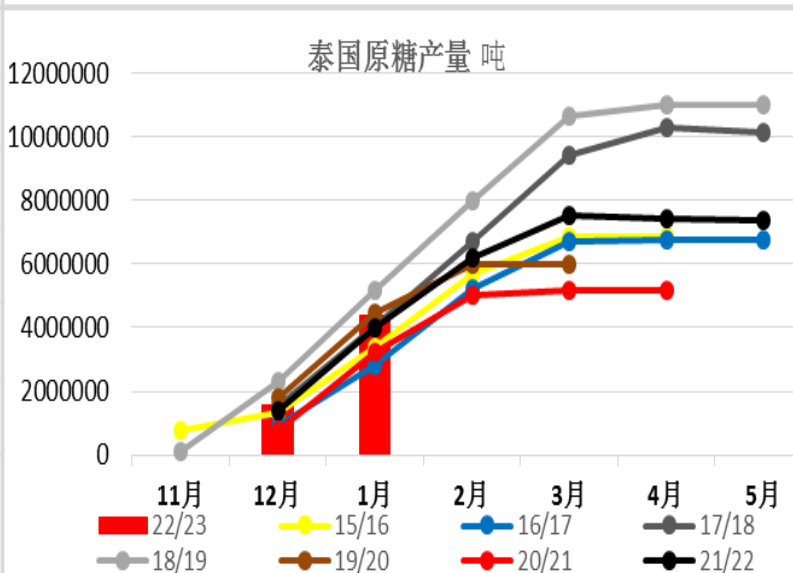
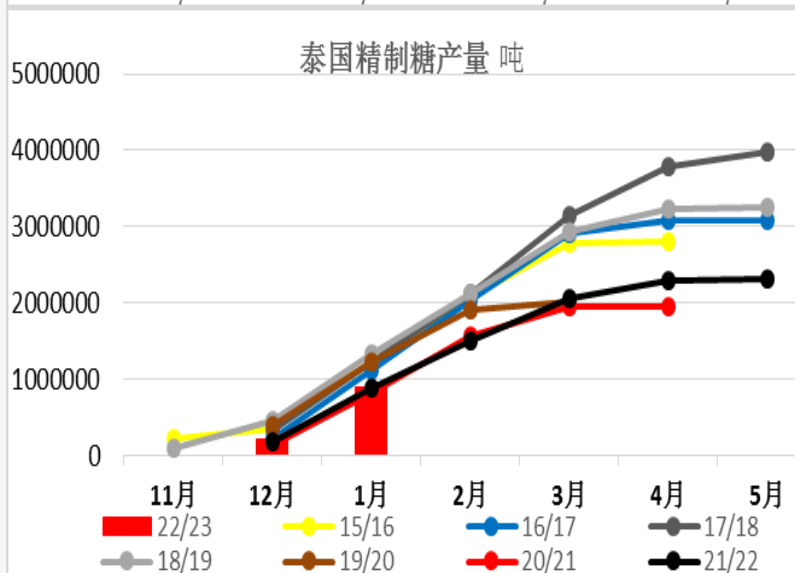
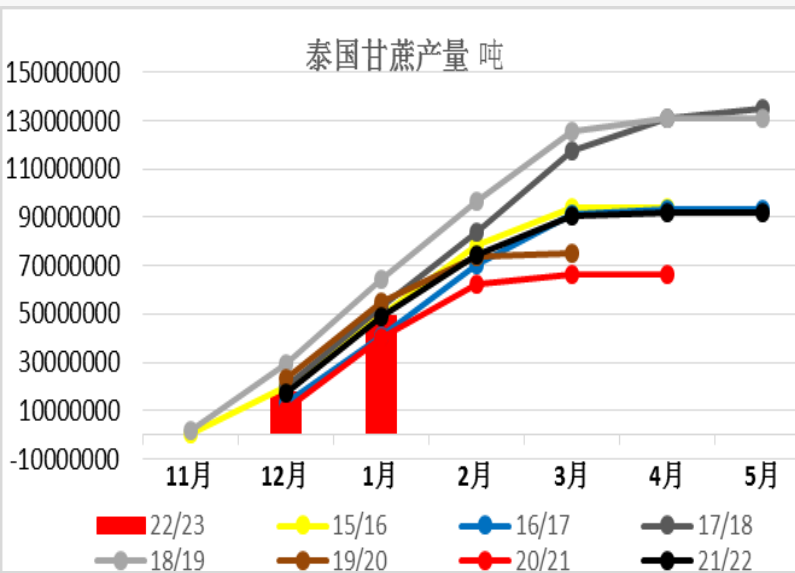
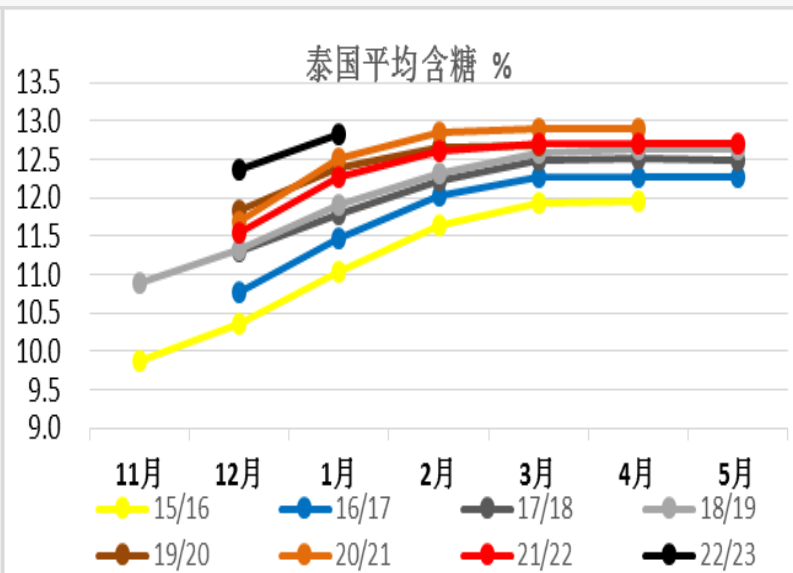
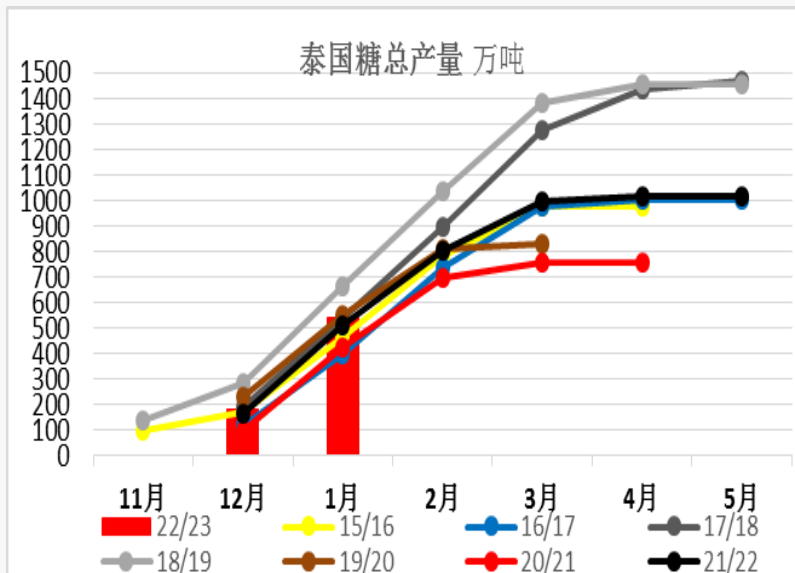


# 4、国际-印度

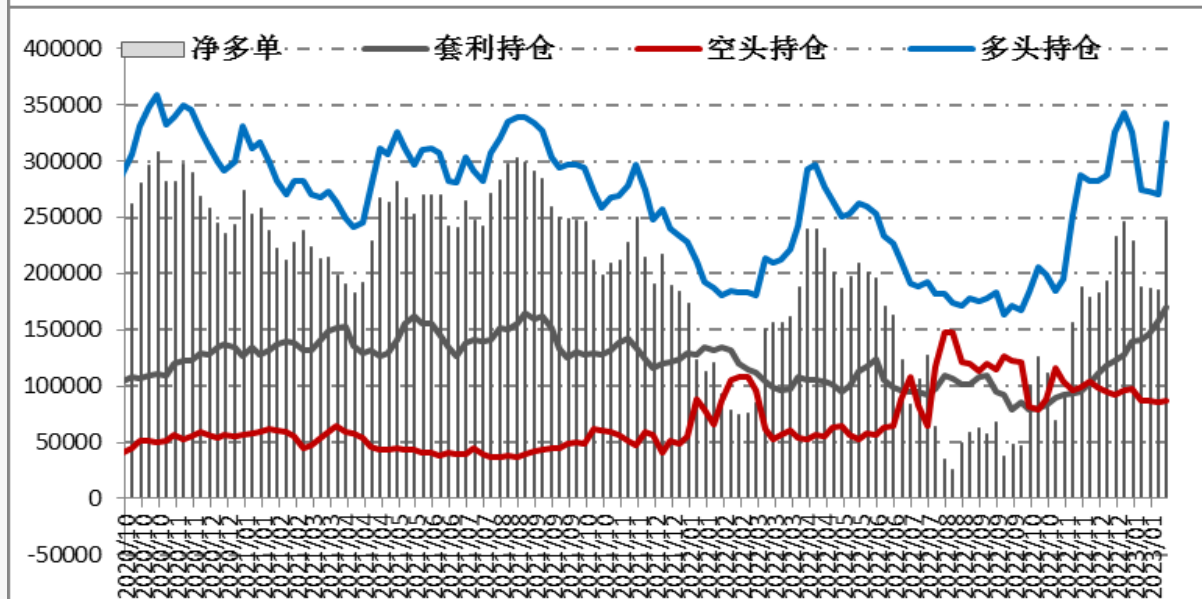
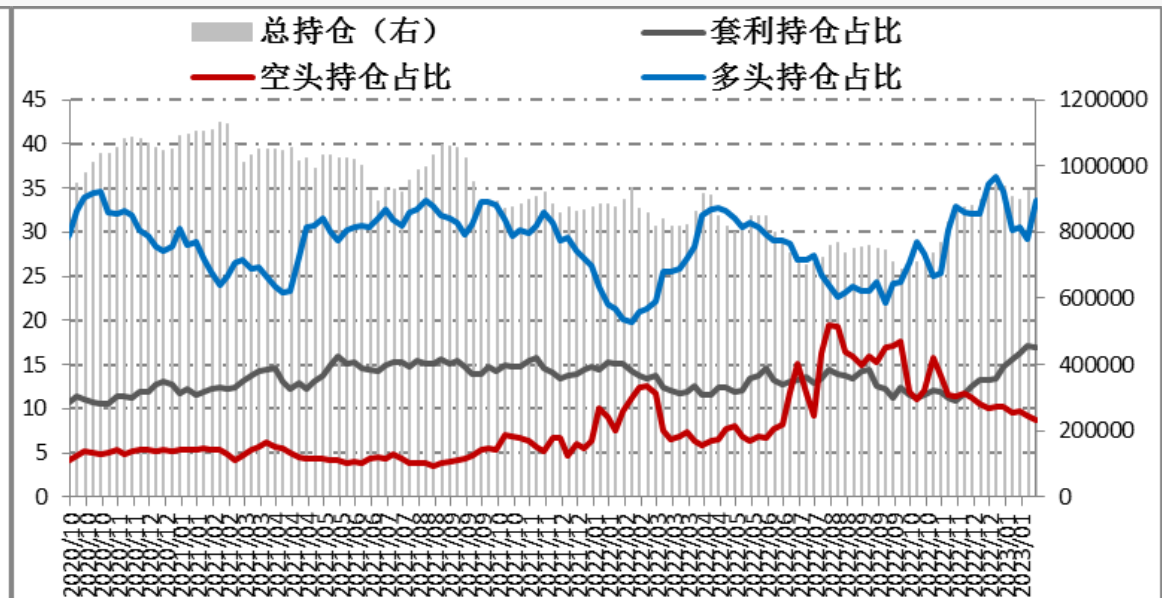
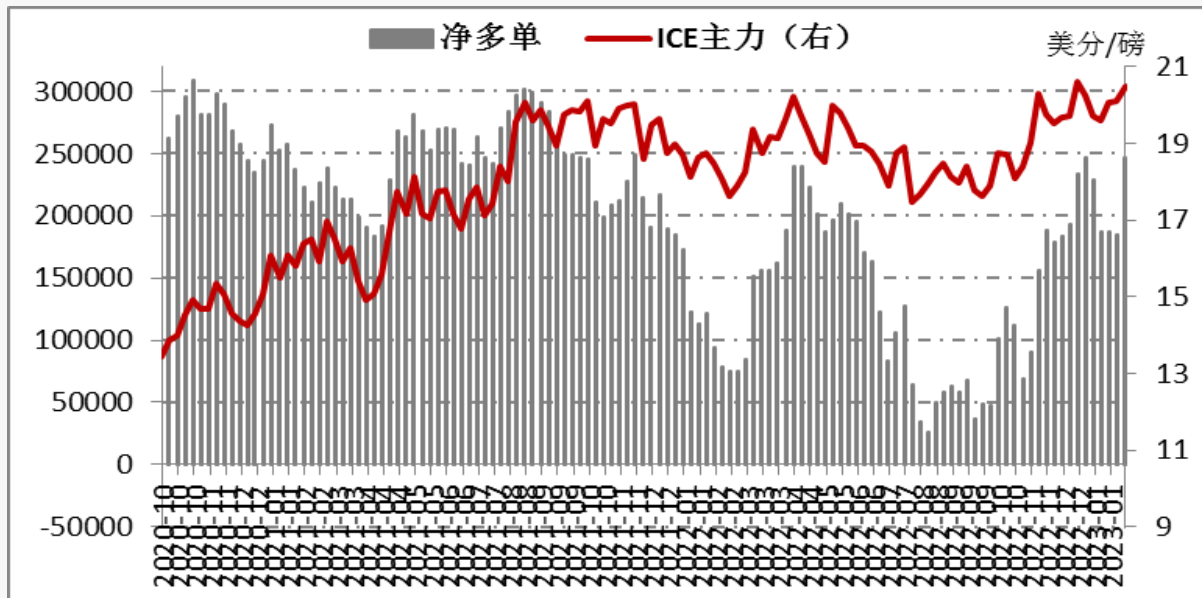




# 5、国际-泰国



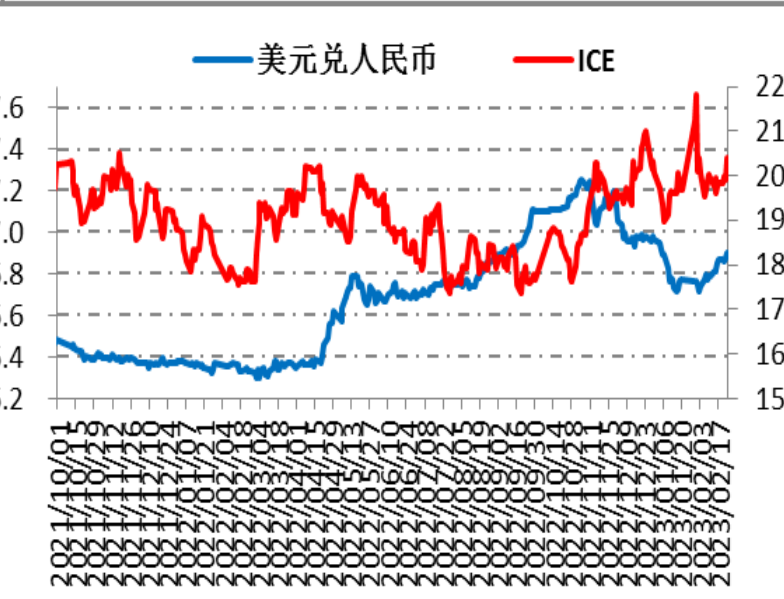
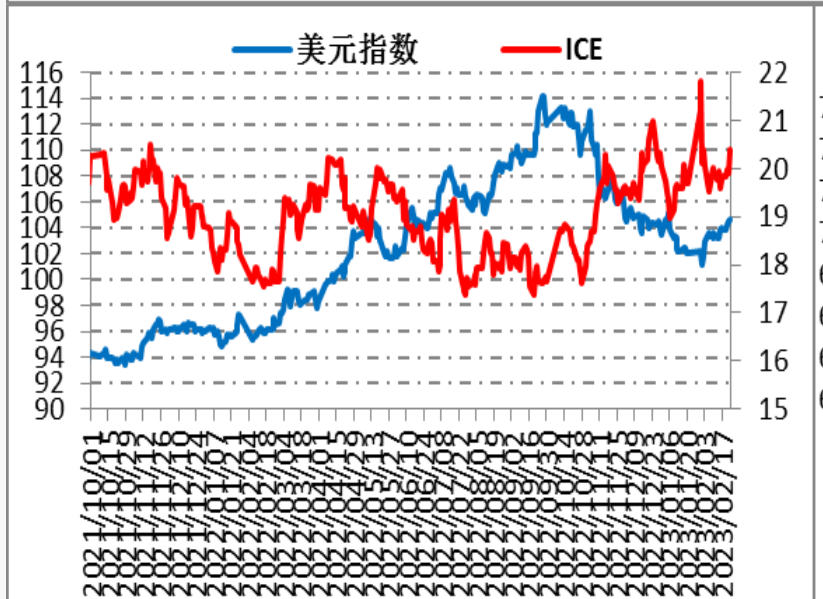
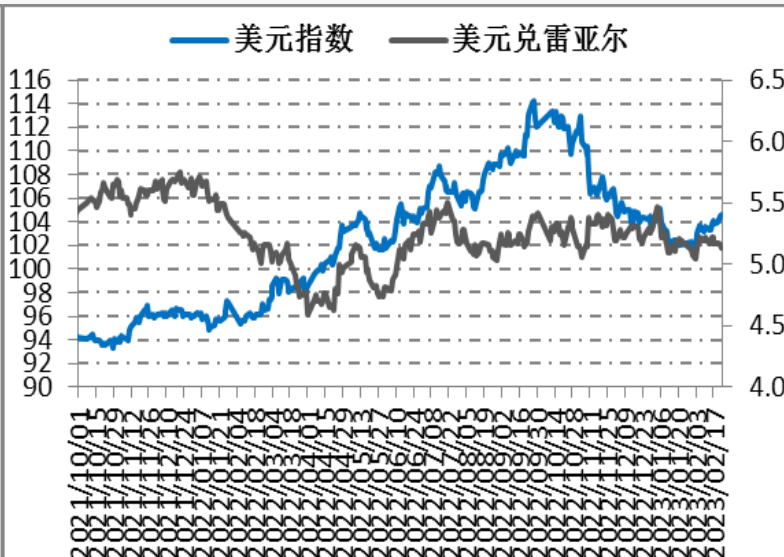
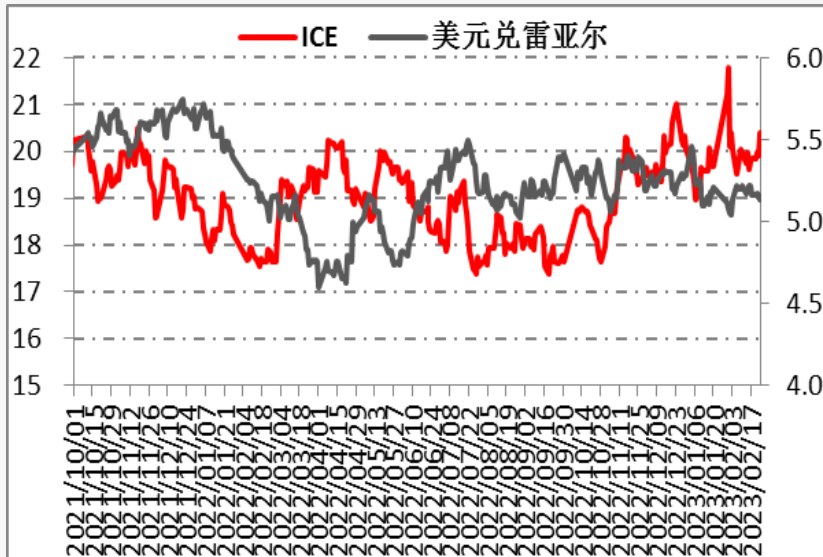
# 6、CFTC持仓



	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
2023/01/03	139330	97193	325685	940021	14.8	10.3	34.6
2023/01/10	141691	86583	274296	905839	15.6	9.6	30.3
2023/01/17	146426	86968	273666	898526	16.3	9.7	30.5
2023/01/24	158664	85066	270150	924848	17.2	9.2	29.2
2023/01/31	169519	86646	333718	995391	17	8.7	33.5



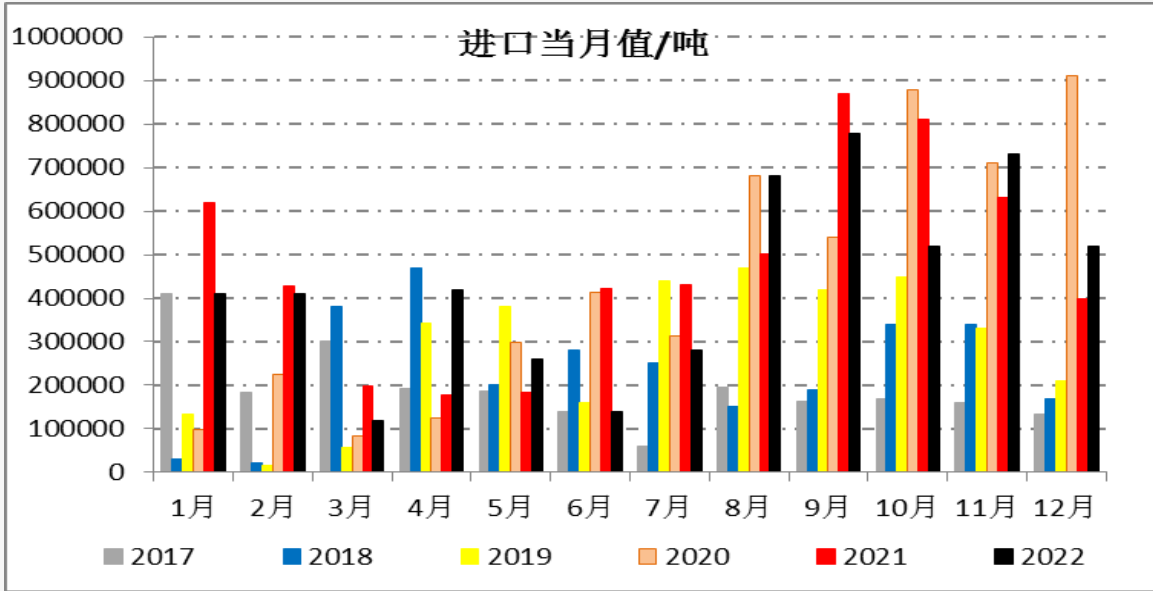
# 7、汇率—美元&雷亚尔



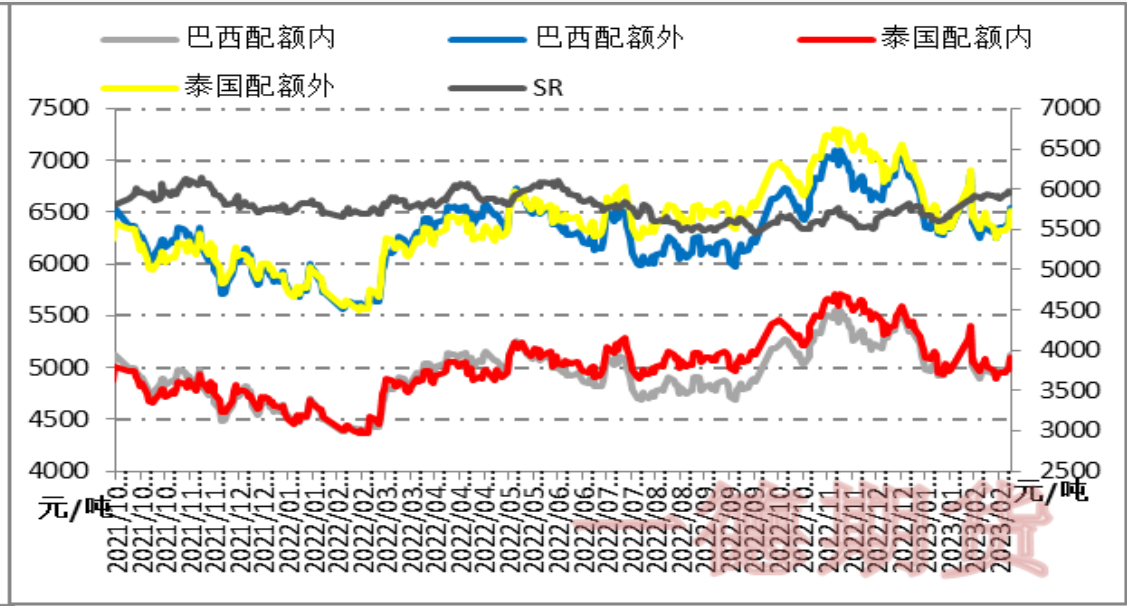
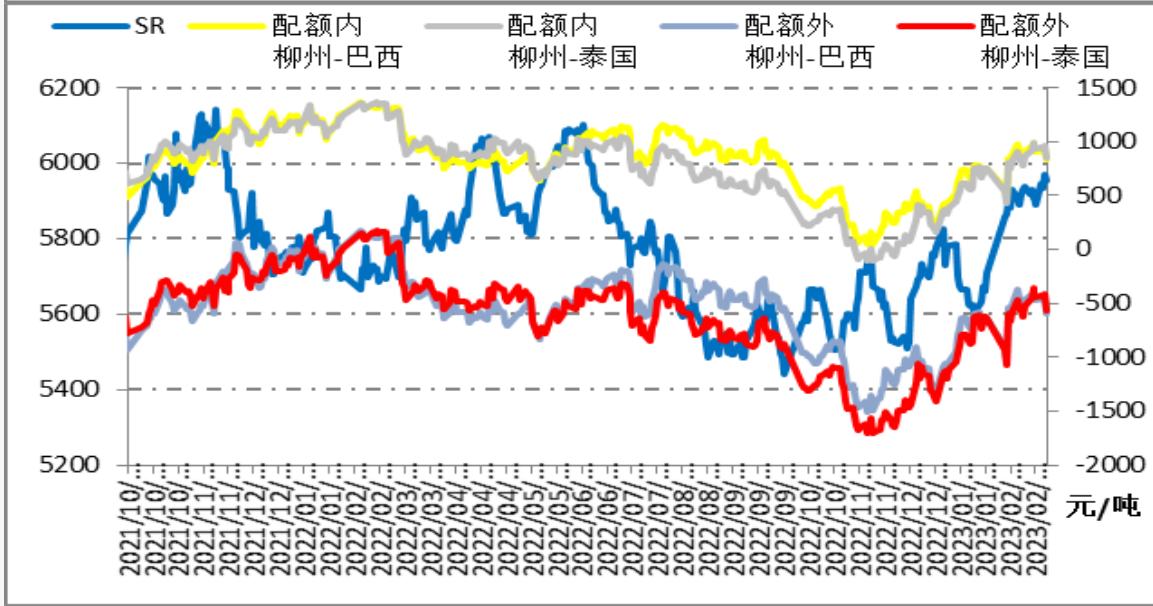
【点评】上周四之前美元兑雷亚尔小幅震荡走低，周四最低跌至5.11一线附近，周五快速反弹至5.21附近，上周美元指数继续小幅反弹态势至105之上，国内乐观信心短期依然可以持续，但现实能否得到需求的强力支撑仍有待观察。



# 8、1-12月进口同比减少7万吨

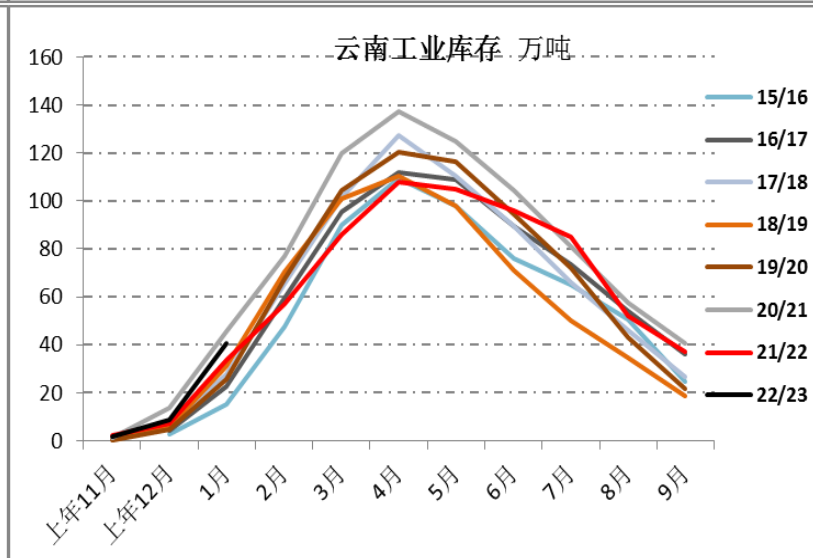
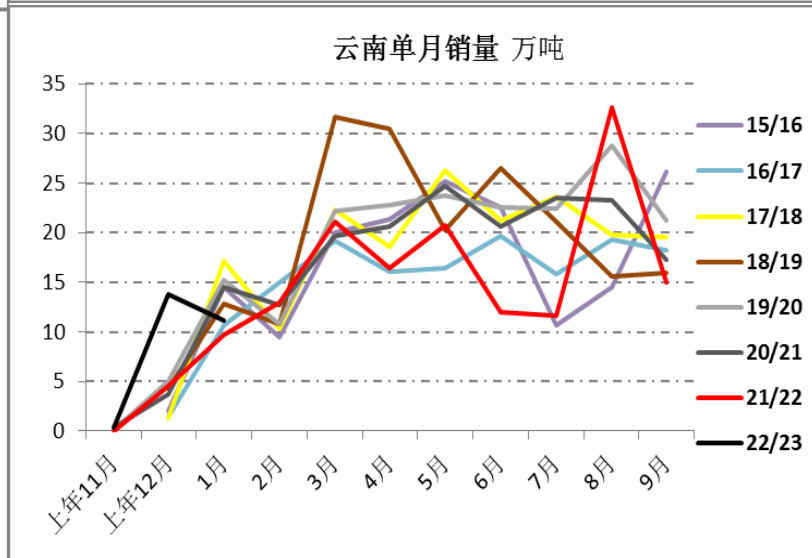
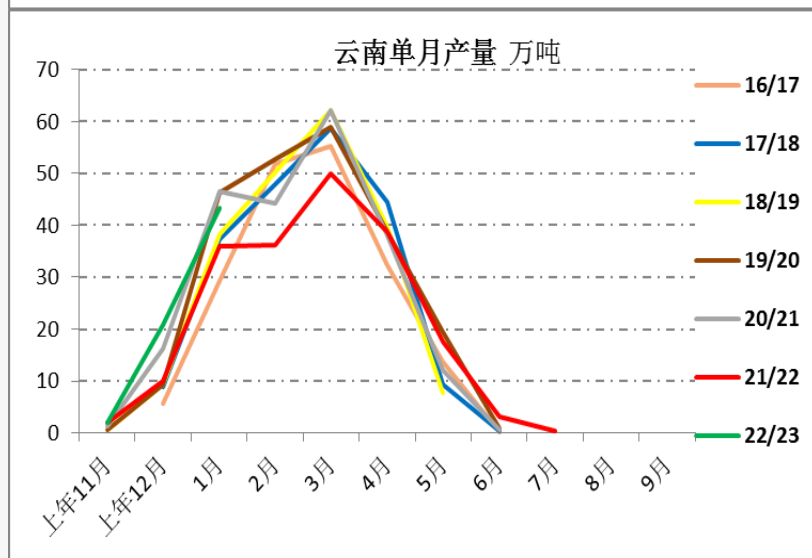
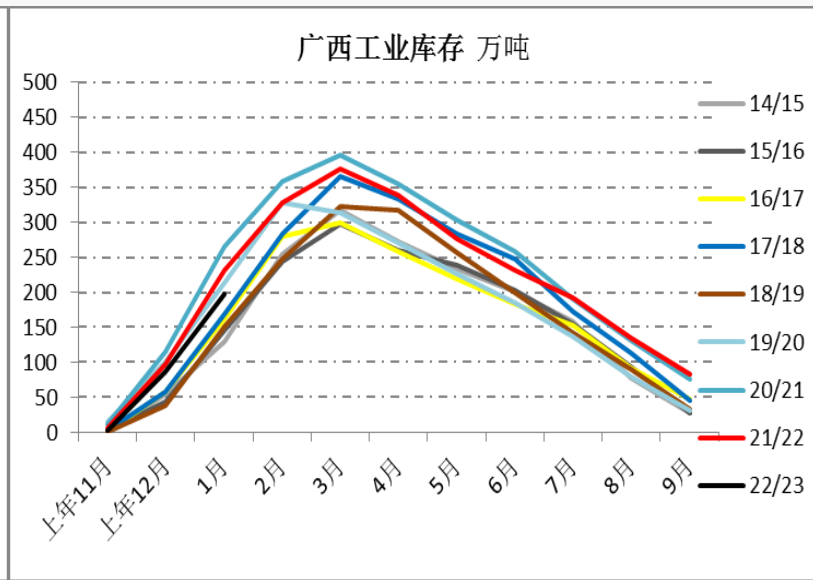
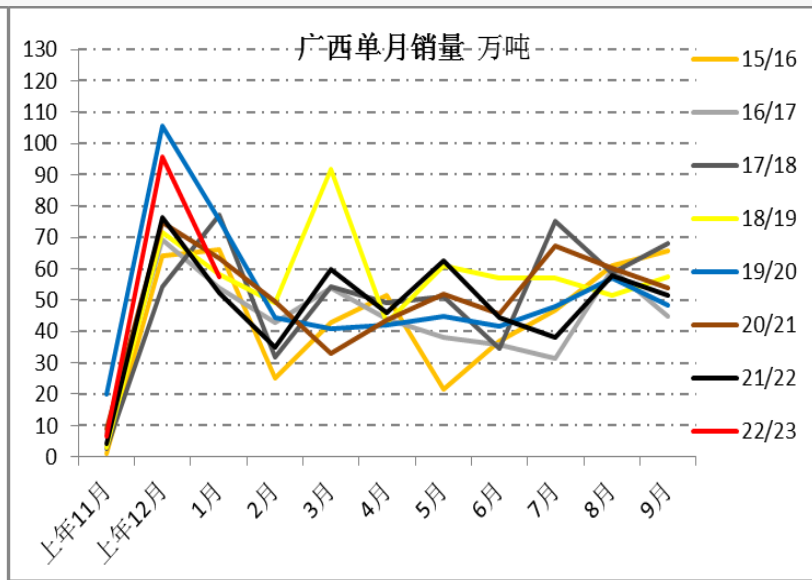
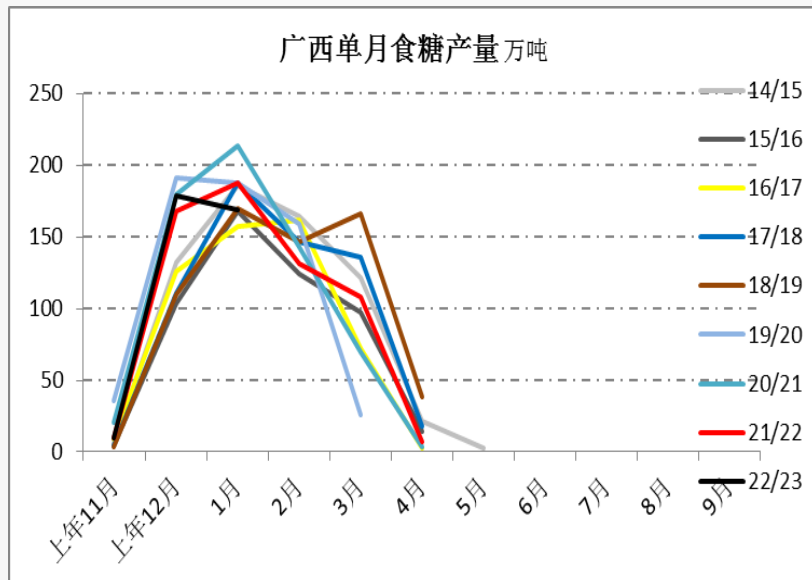


【进口】：巴西/泰国配额外利润-550~-600元/吨，配额外利润810~850元/吨；12月份进口食糖52万吨，同比增加12万吨。2022年累计进口食糖527万吨，同比减少40万吨。22/23榨季累计进口食糖177万吨，同比减少7万吨。榨季走私和糖浆等总量预计50万吨左右。12月份中国进口糖浆、人造蜜及焦糖三项合计7.32万吨，同比减少2.06万吨。2022年累计进口三项合计108.03万吨，同比增加41.54万吨。22/23榨季累计进口糖浆18.38万吨，同比减少4.64万吨。

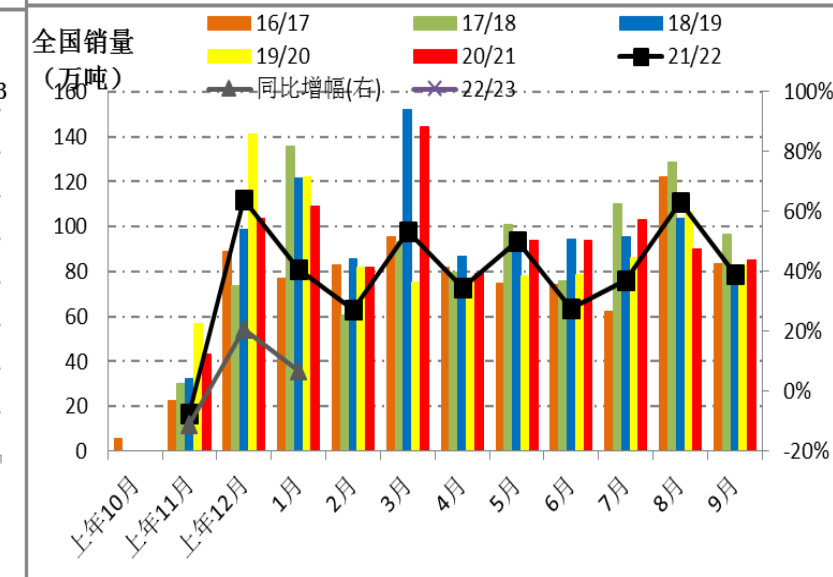
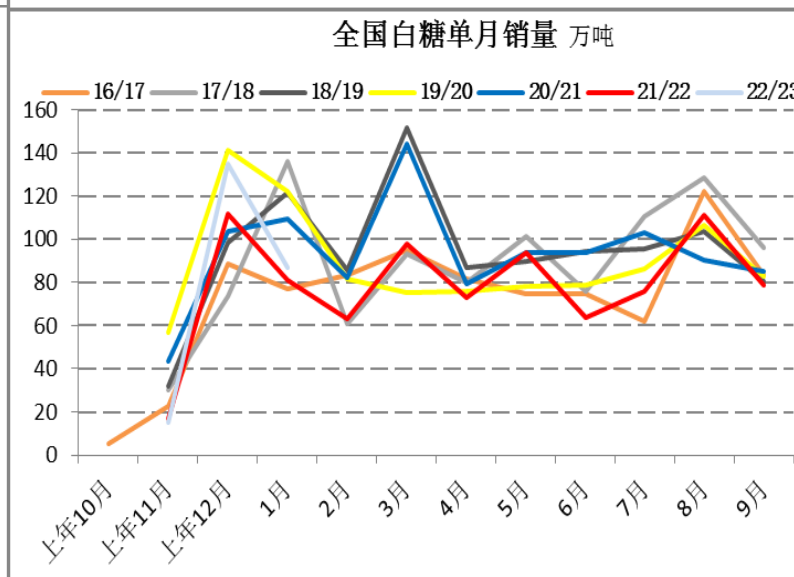
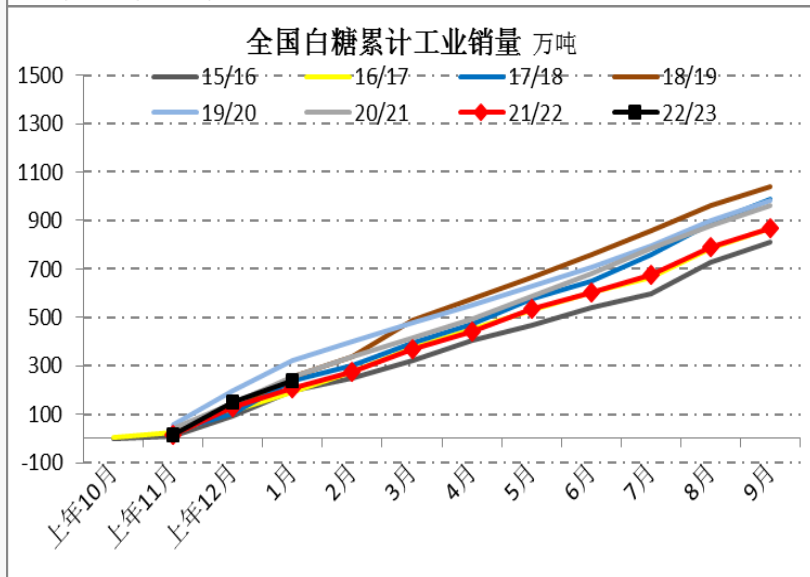
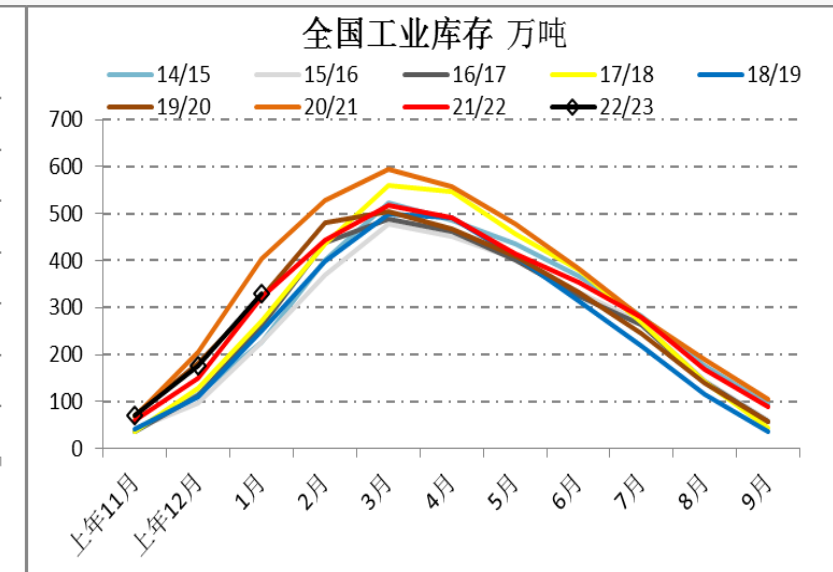
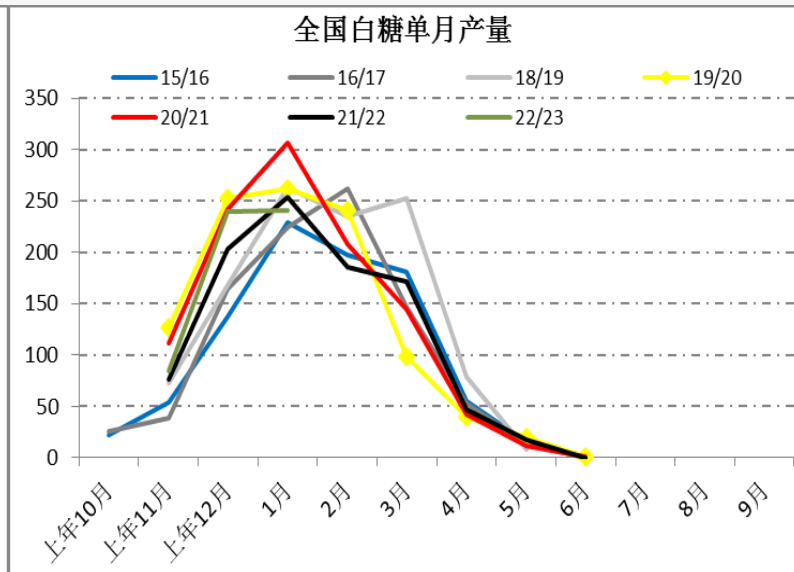
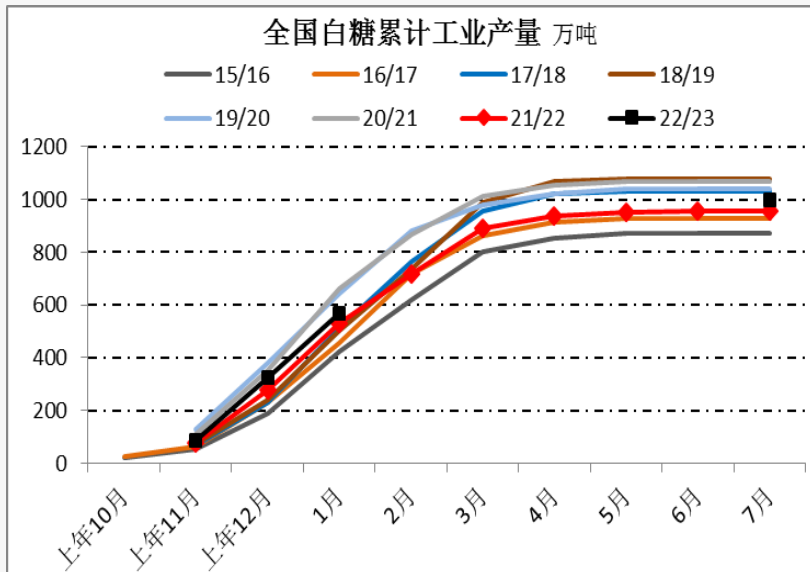


资料来源：Wind & 一德期货

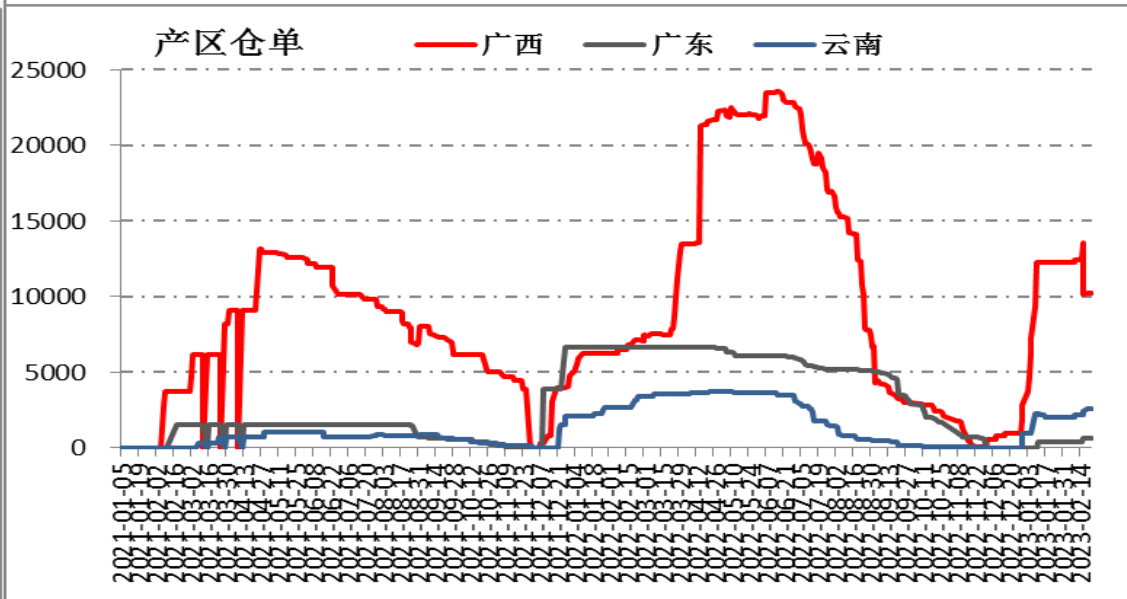
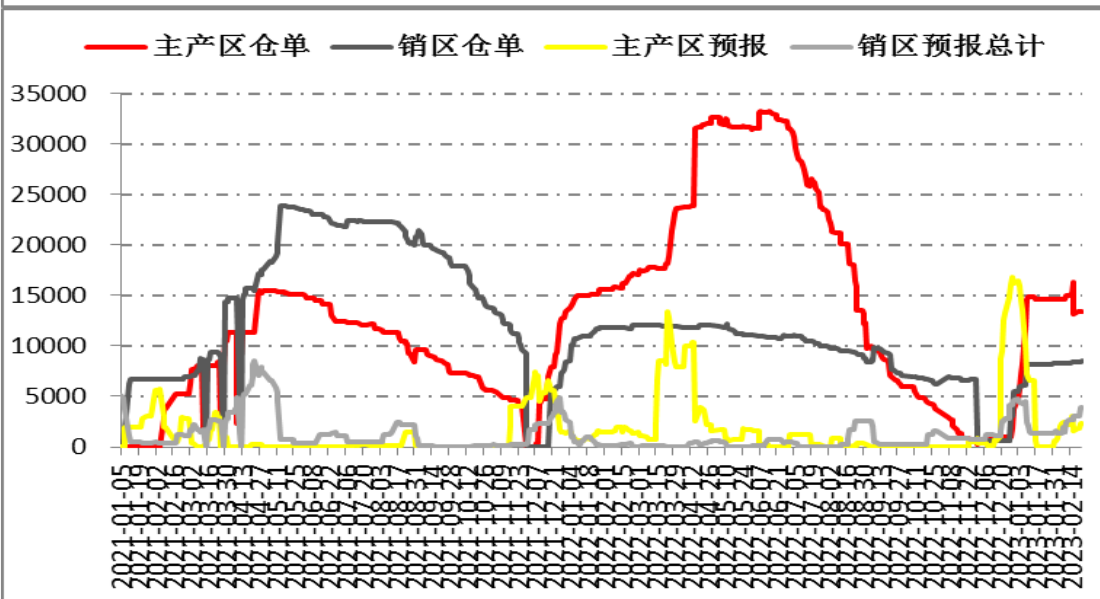
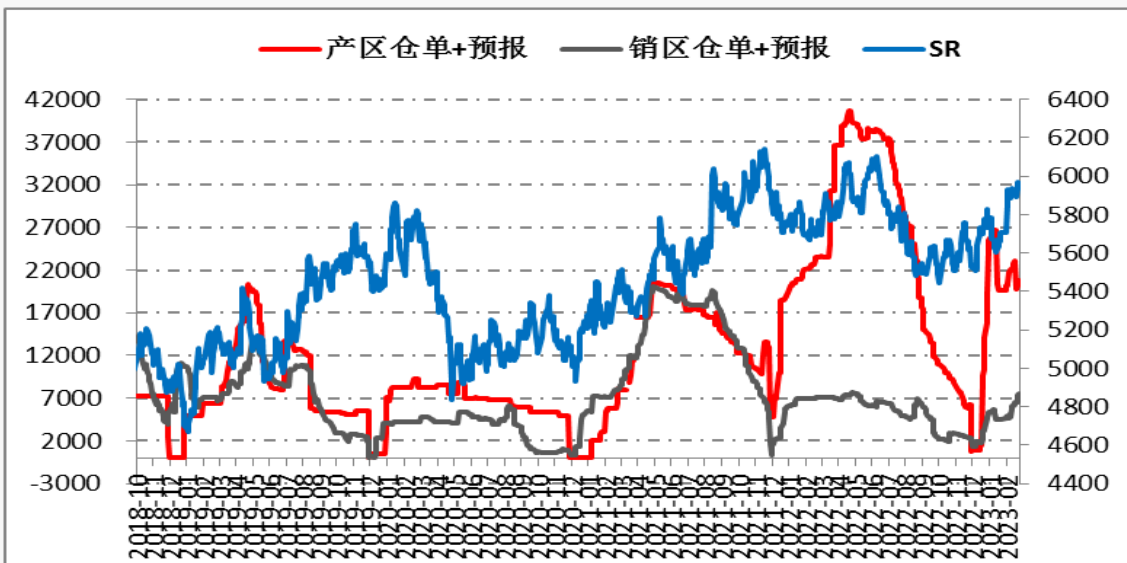
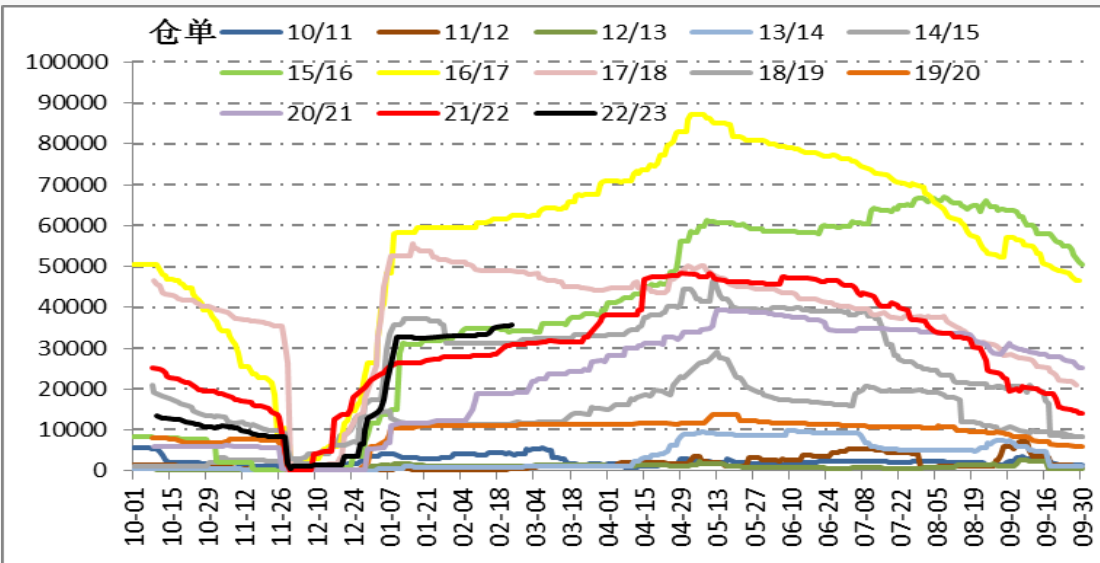
# 9、云南榨季即将开始



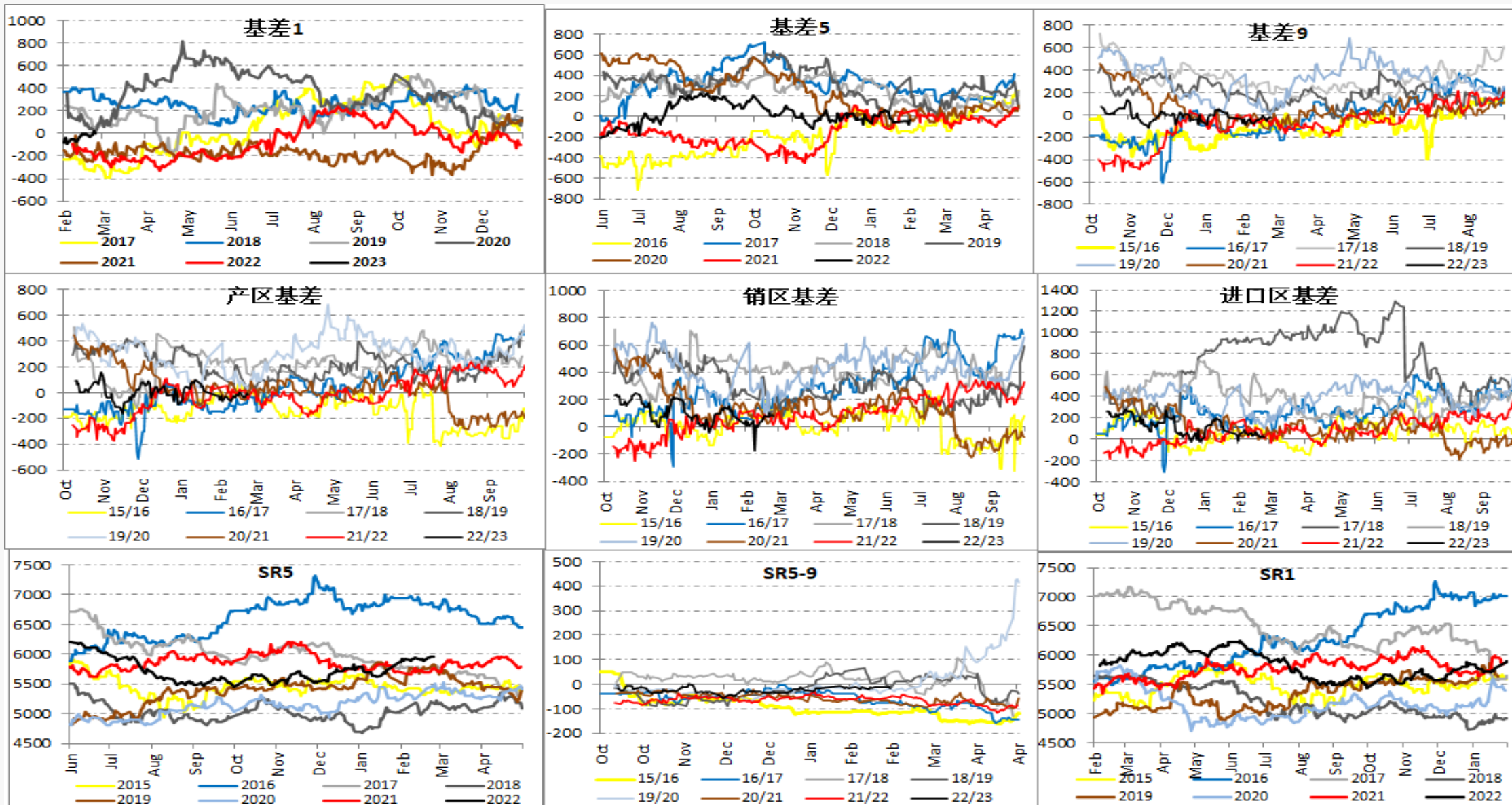
# 10、国内现货销售



# 11、仓单和预报



# 12、基差&价差



资料来源：博易大师



## 13、本周：5900一线支撑恐变压力

【外糖】：上周五美糖大幅走低，ICE5月合约下跌了0.7美分报收19.69美分/磅，伦敦白糖5月合约下跌了13.8美元报收562.2美元/吨，上周前四个交易日糖价连续小幅上涨，周五大幅下挫，吞没上周大部分涨幅，ISO周五下调了全球糖市年度供应规模，资金在周五一度大幅减持，印度传闻不断，巴西降雨开榨前夕变数仍存，阶段高位后再度回归20美分之下，短期印度不再批准新的出口额度，但是泰国产量和出口依然在增加，国际市场等待巴西新榨季的开机生产能否提前开始，短期大跌之后回归19-20美分区间，远期合约依然贴水近月。

【郑糖】：周五盘面宽幅震荡走高，最终5月合约报收5966点，盘中最高5989点，3月合约报收5953点，3月基差33，5月基差-16，3-5价差-37至-49，5月夜盘低开低走下跌51点报收5915点，仓单增加120张至35587张，有效预报增加82张至6458张，5月多空持仓都有减少，多单减少更多，现货报价稳中小涨，成交一般，广西减产预期传闻较多且分歧较大，外糖与周五夜盘均跌幅较大，周一价格压力增大，短期郑糖关注5900一线争夺，本周5900一线支撑恐变压力。


# 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](http://www.ydqh.com.cn)