

# 白糖周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

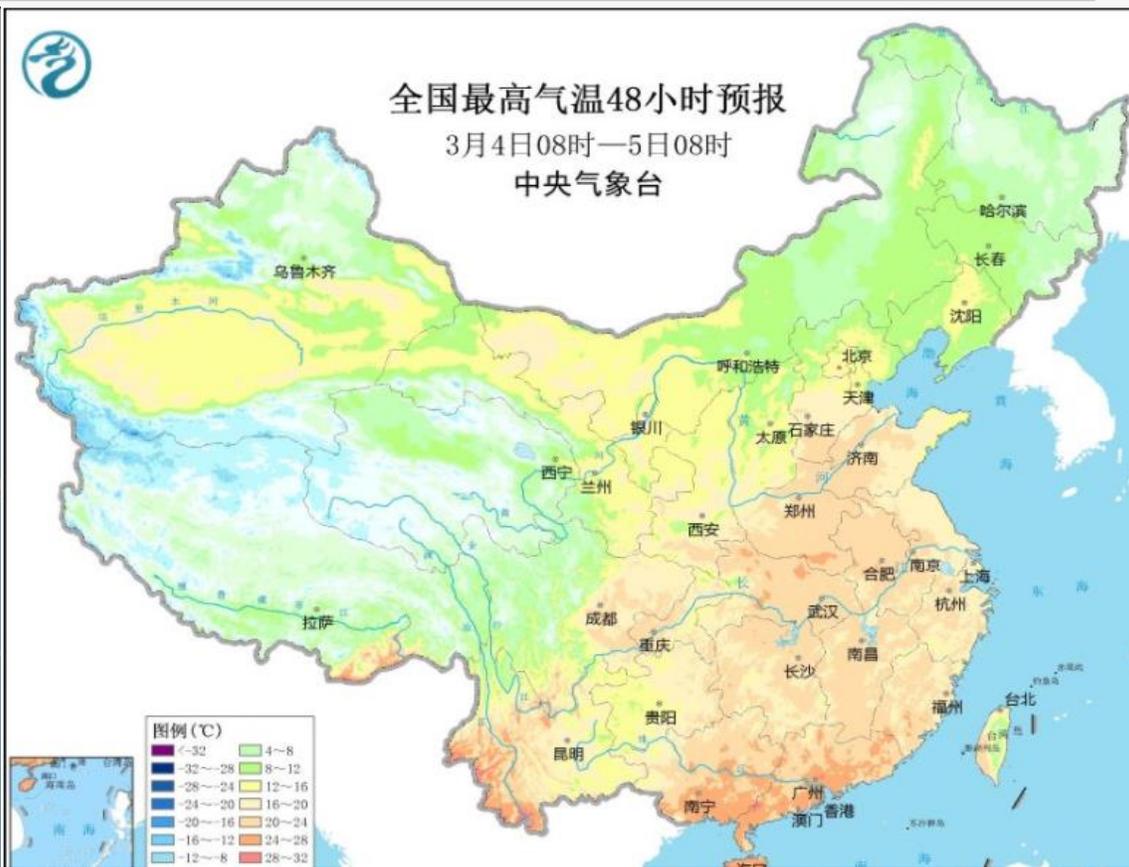
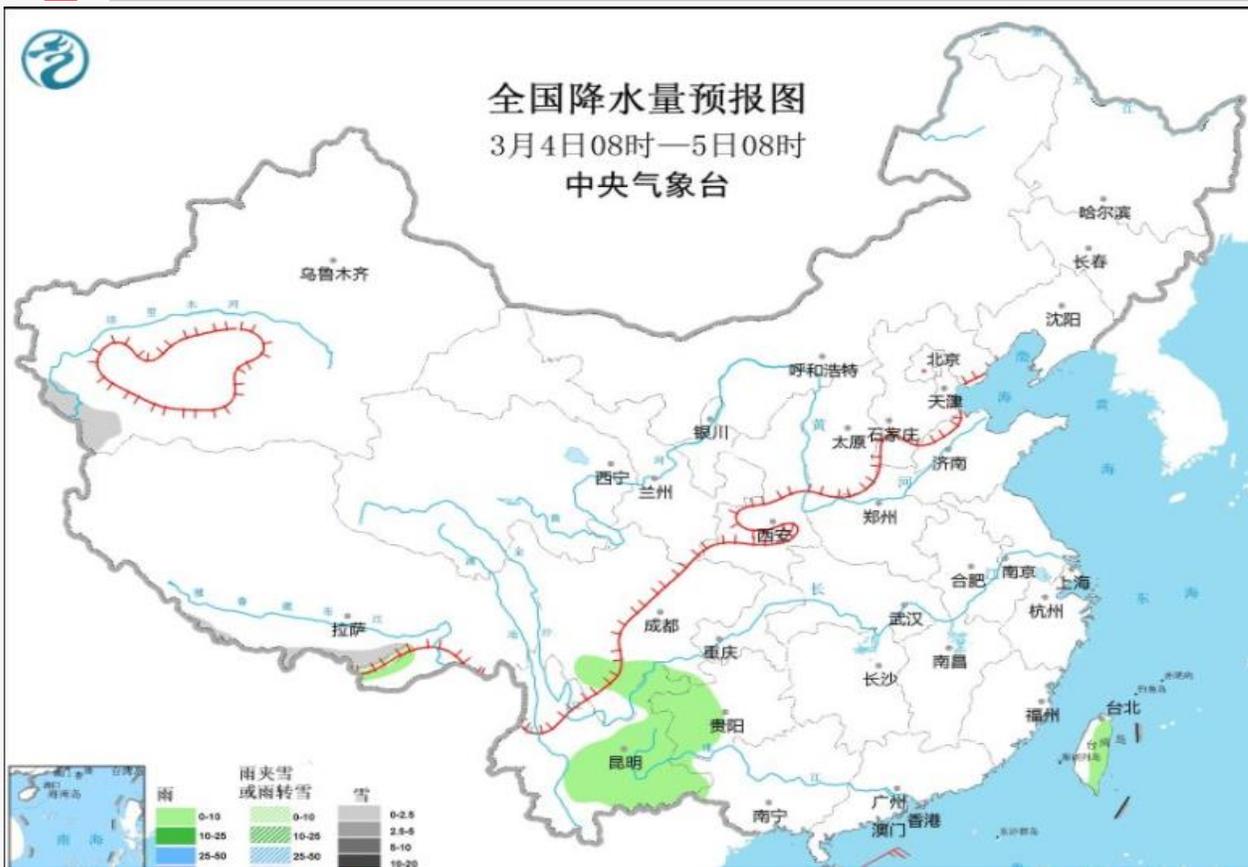
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2023年3月4日



# 1、国内产区



3月6-8日，四川盆地东南部、云南东部、贵州大部及江南中西部等地有小到中雨。

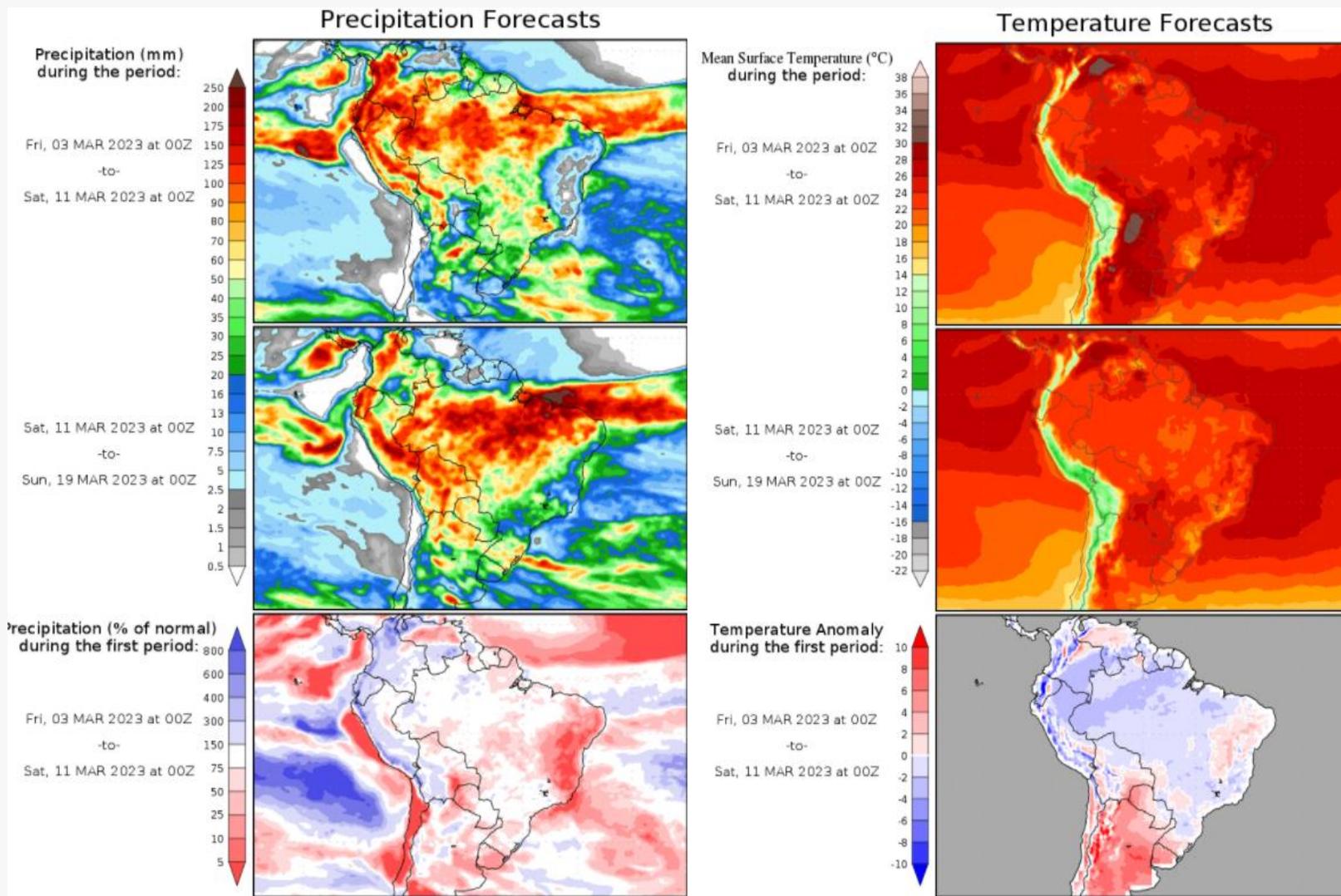
10-12日，受较强冷空气影响，我国北方大部地区自西向东将有大风降温天气，其中内蒙古中西部、甘肃西部和宁夏等地将有沙尘天气。新疆北部、西北地区东部、内蒙古东部和东北地区北部等地有小到中雨雪；四川东部、江南等地有小到中雨。

未来11-14天（3月13-16日），西南地区东部、江南中西部、华南西北部等地累计降水量有10~20毫米，新疆北部、东北地区南部有2~5毫米。



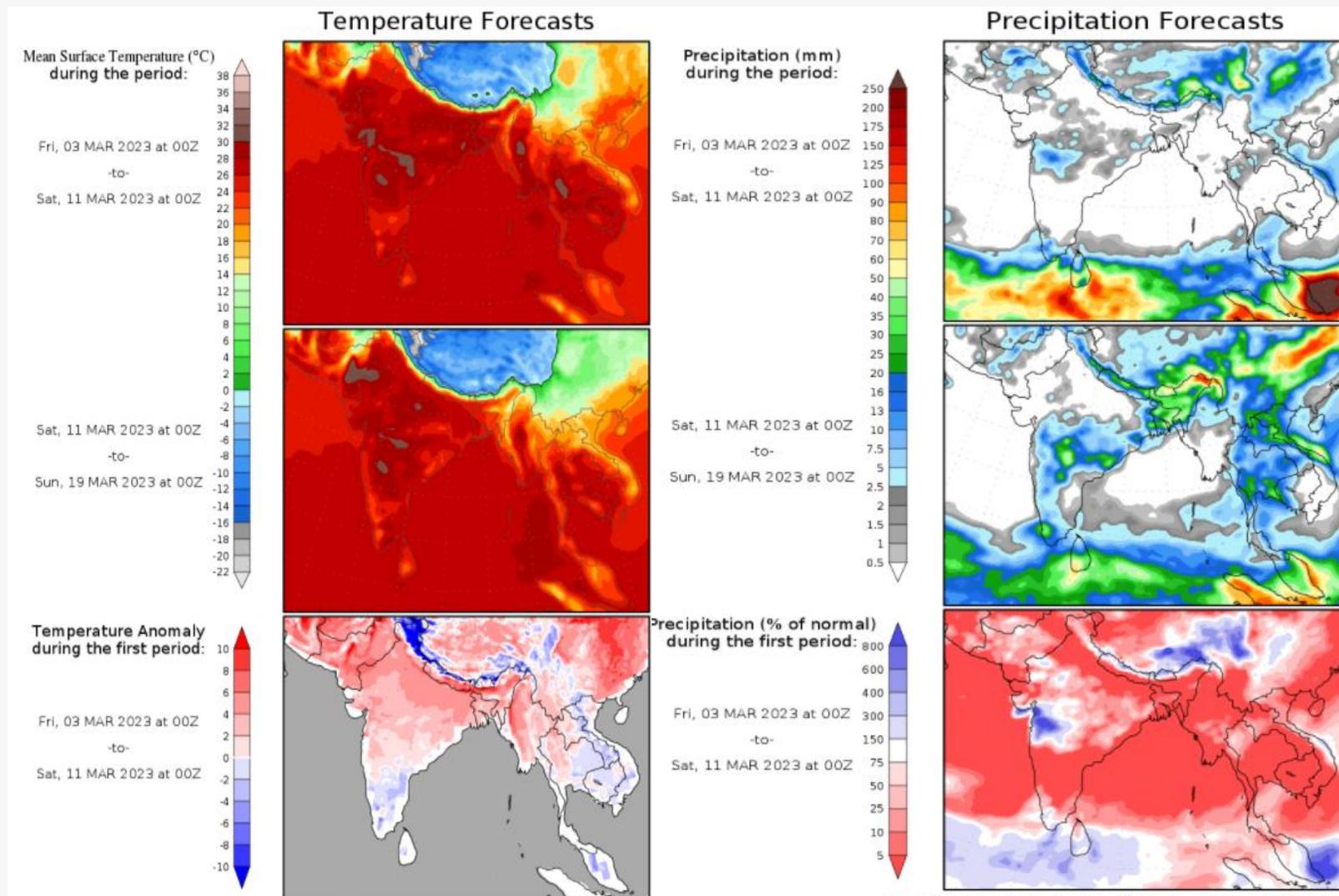
资料来源：中央气象台

## 2、国外主产区

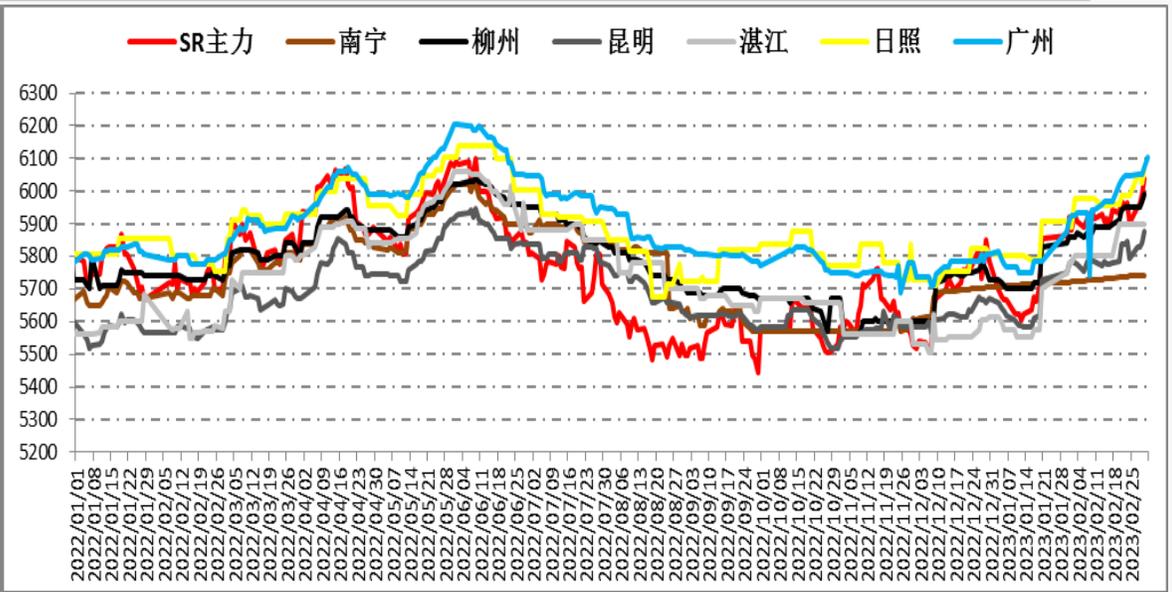
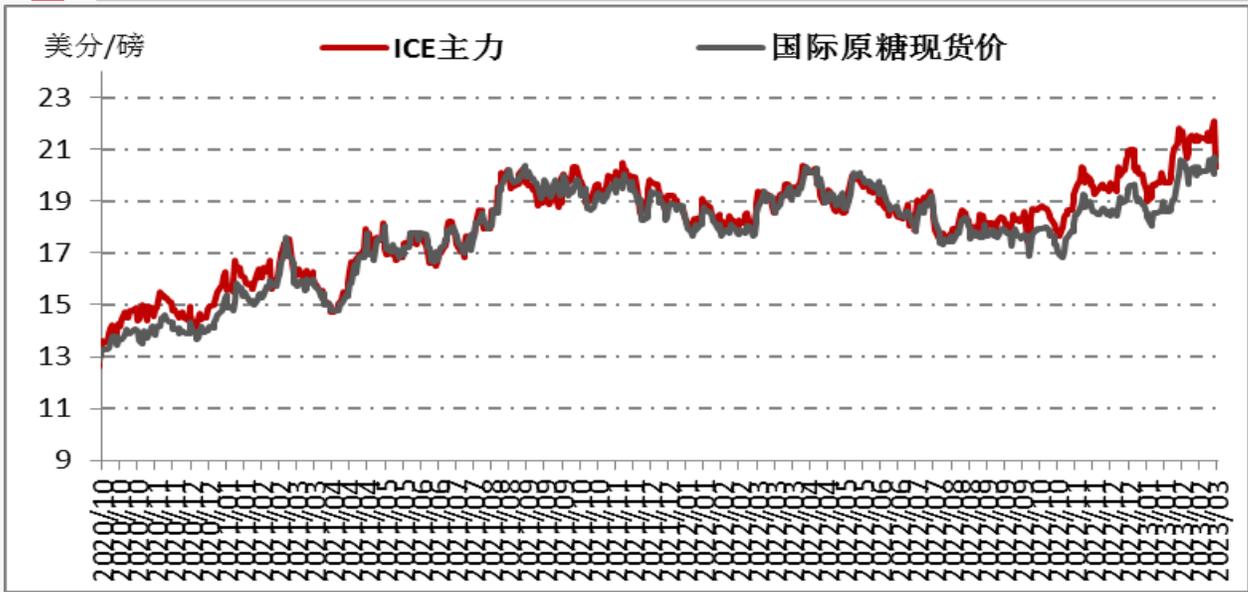


图片来源: COLA

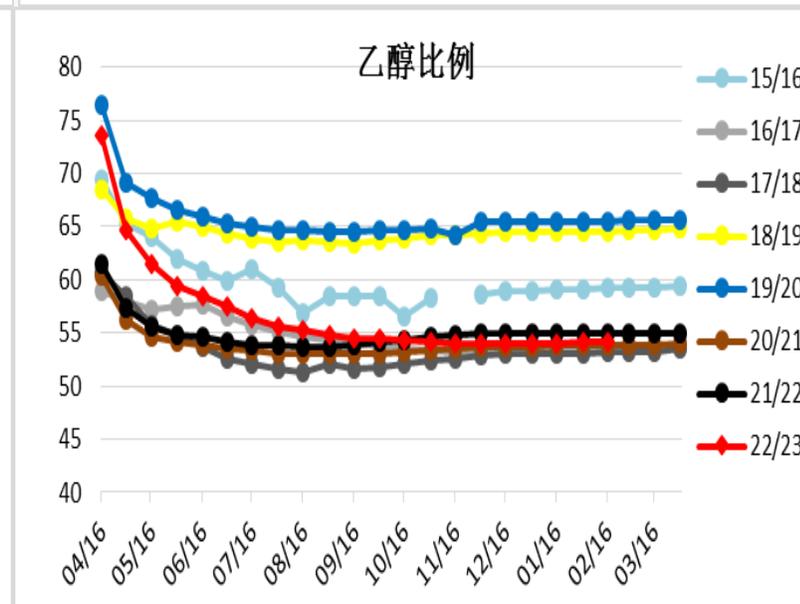
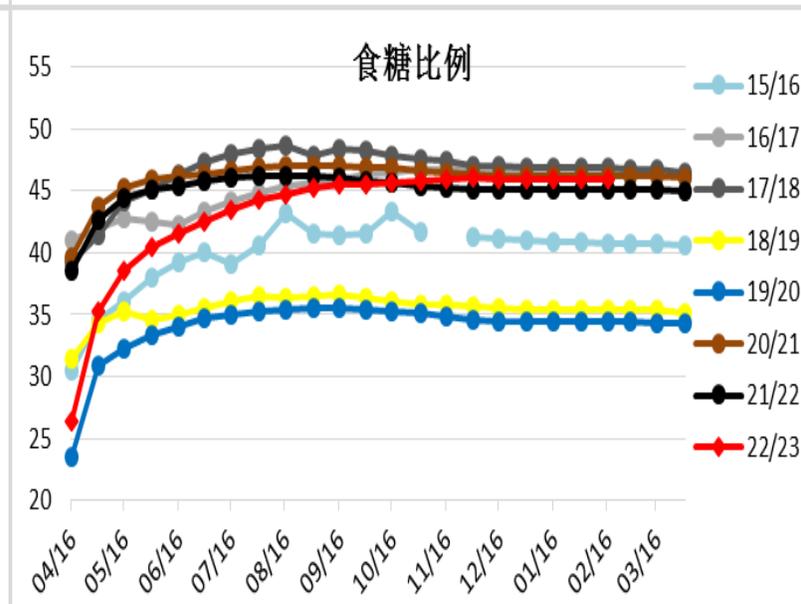
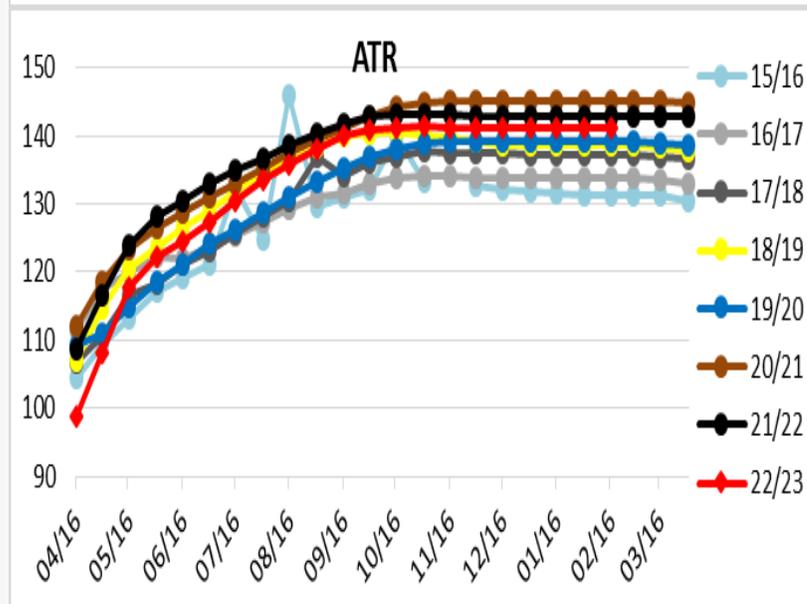
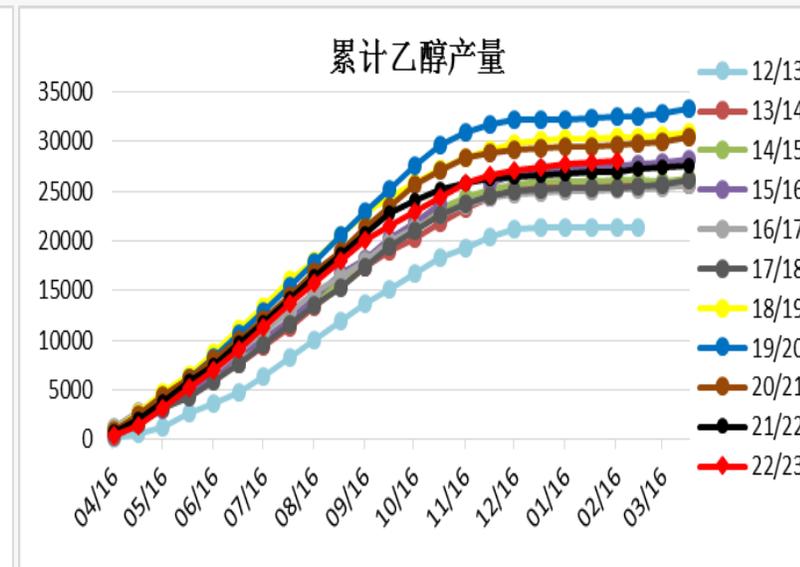
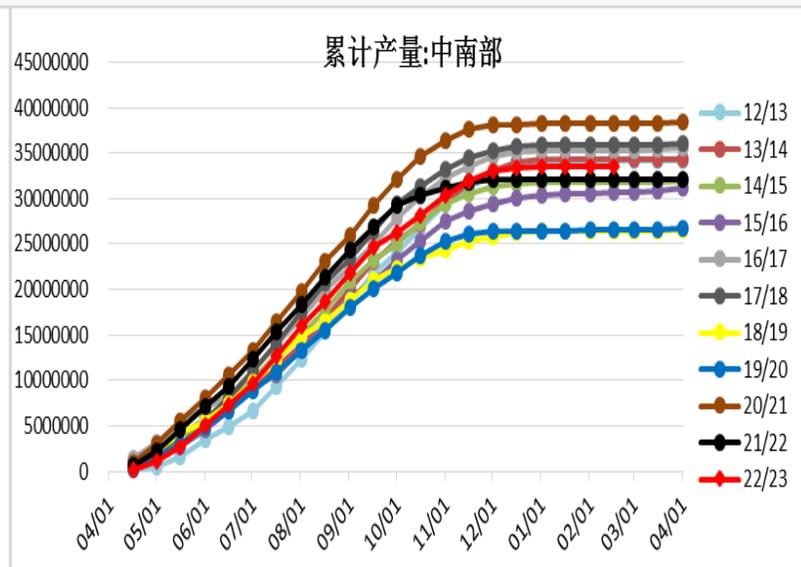
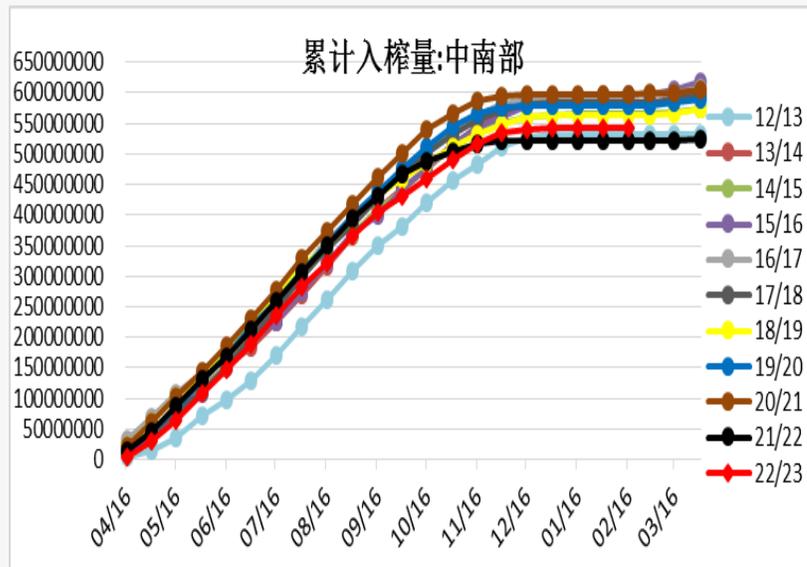
## 2、国外主产区



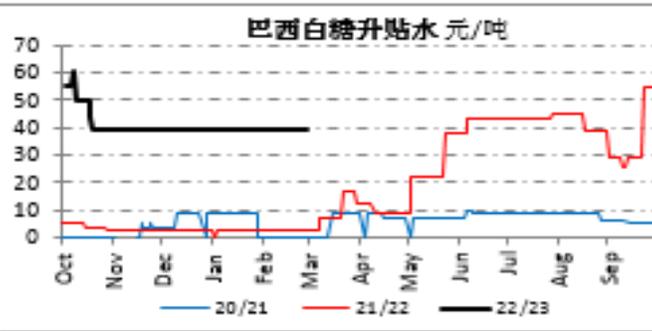
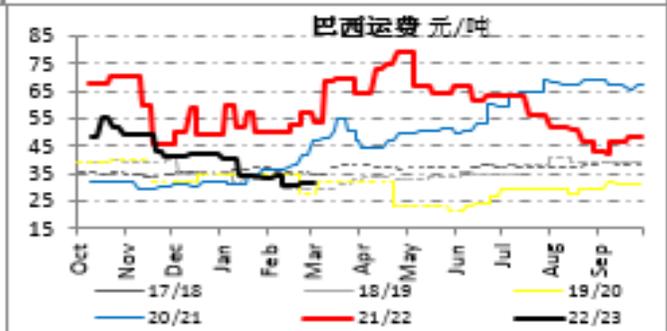
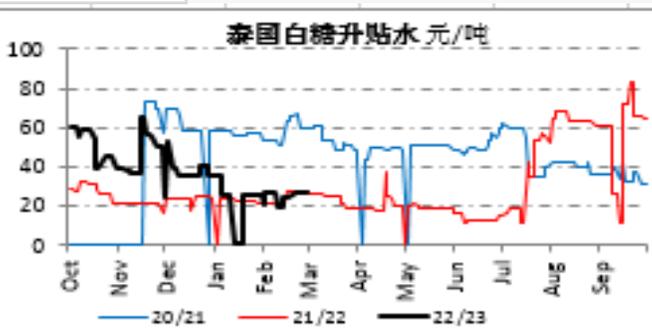
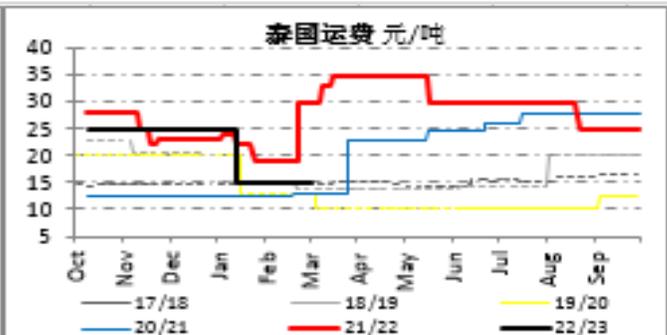
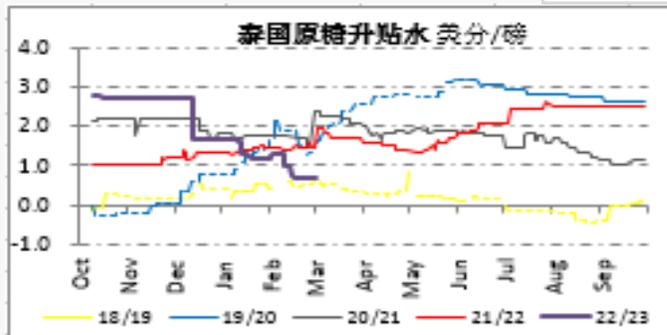
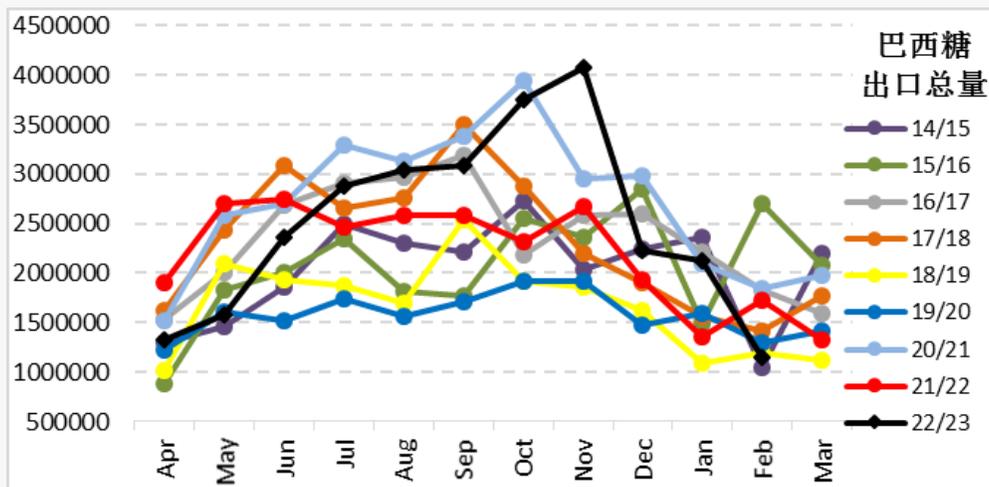
# 3、价格走势



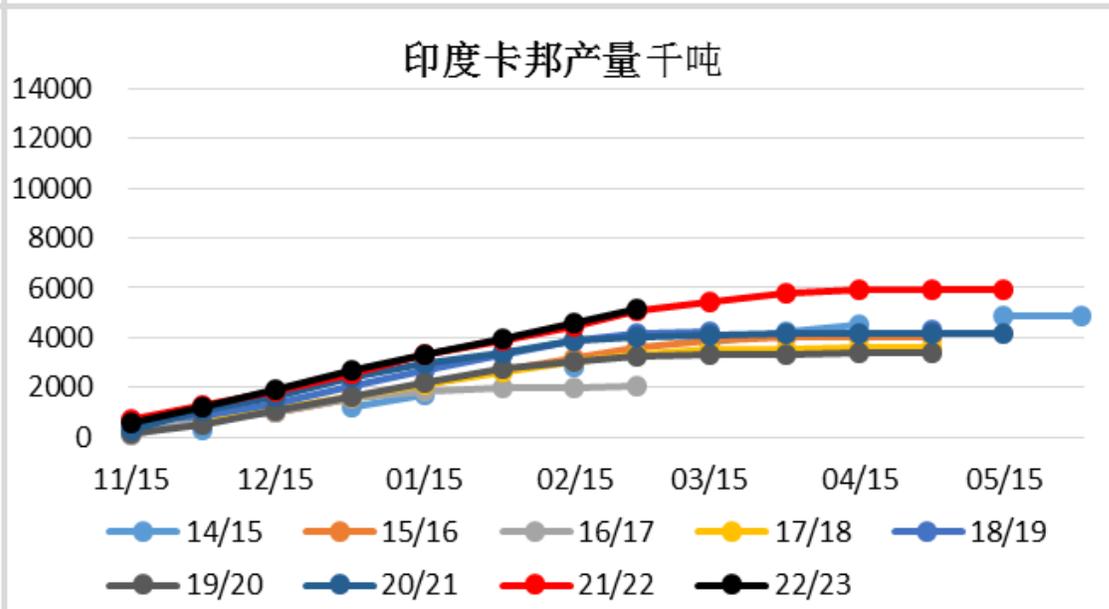
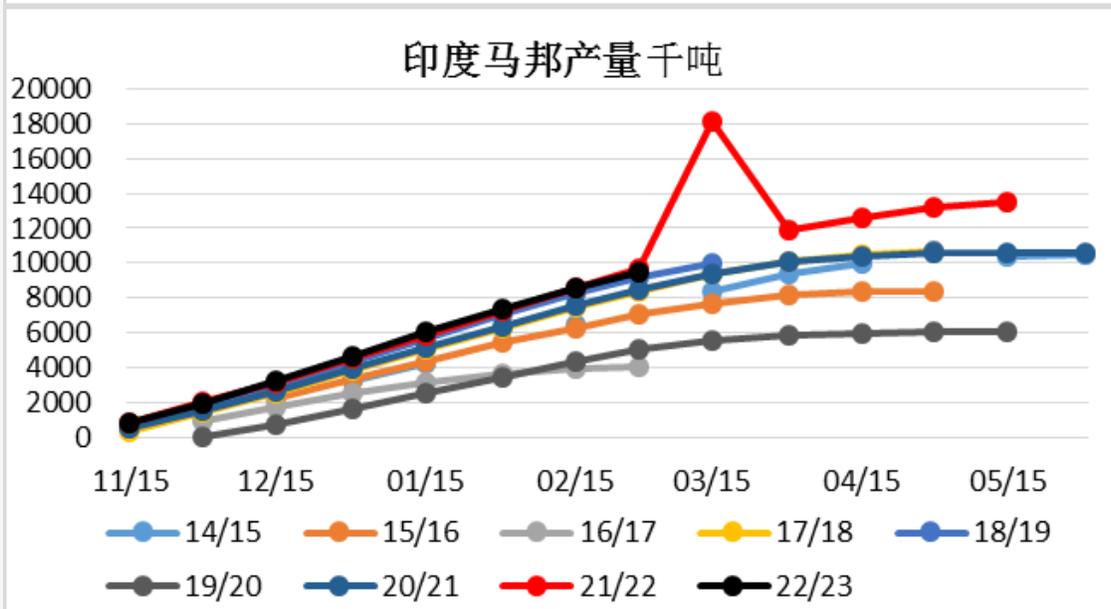
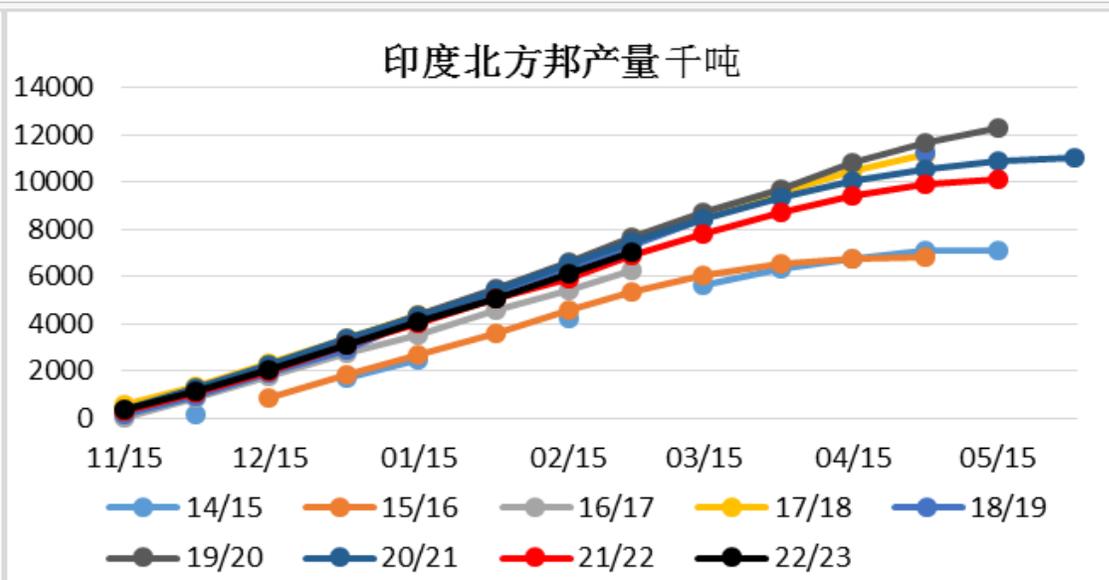
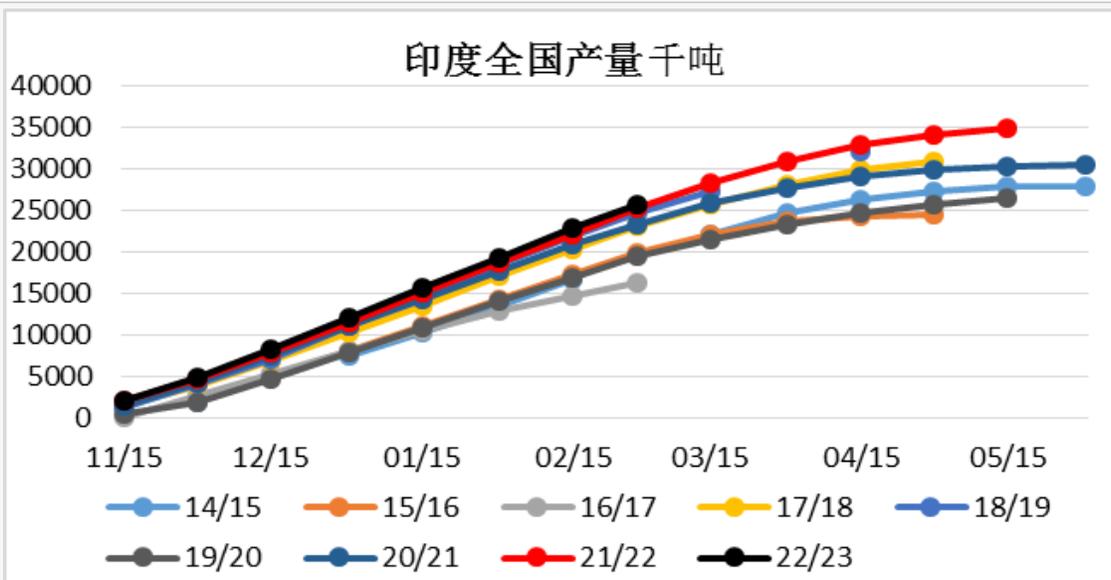
# 4、国际-巴西甘蔗产量继续提高



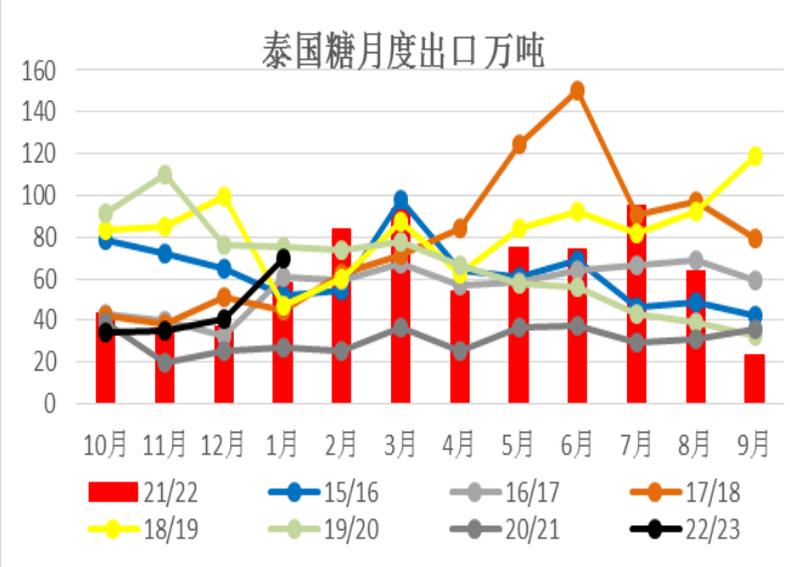
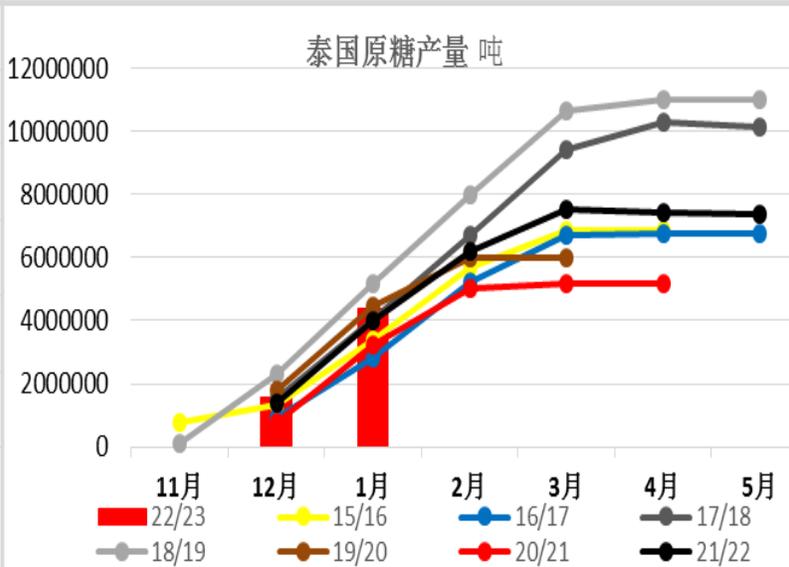
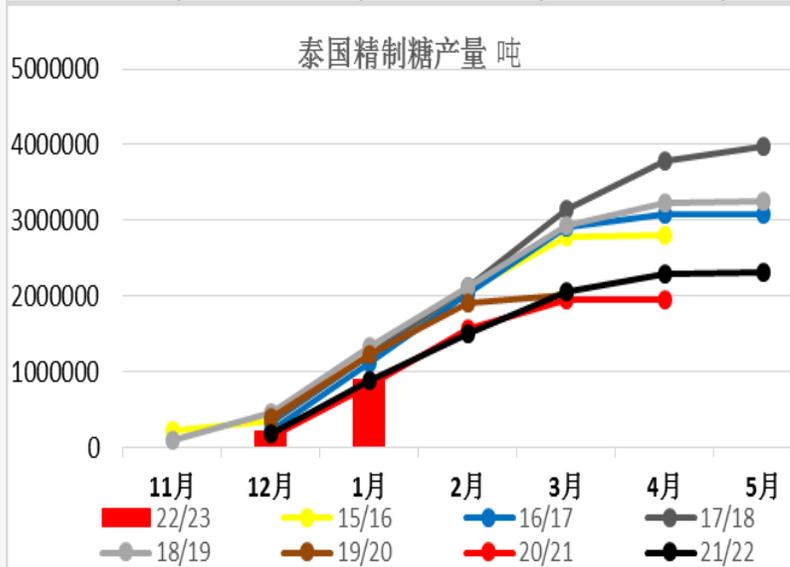
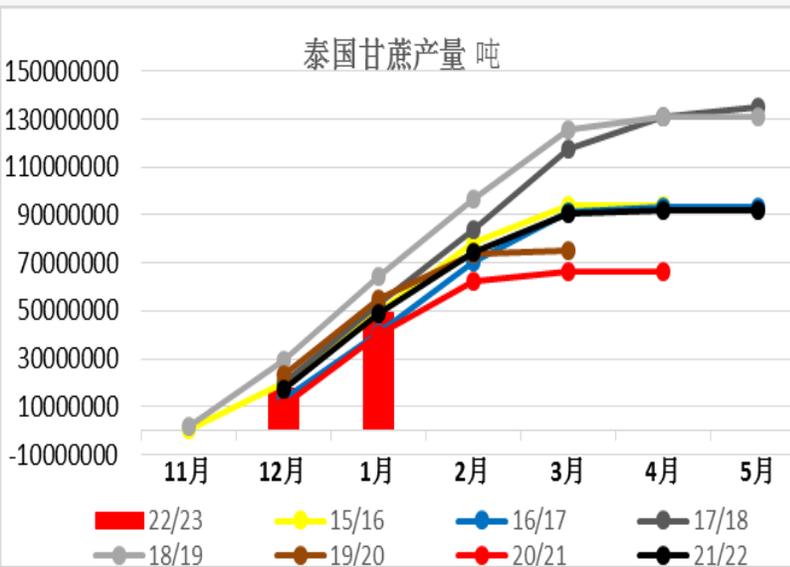
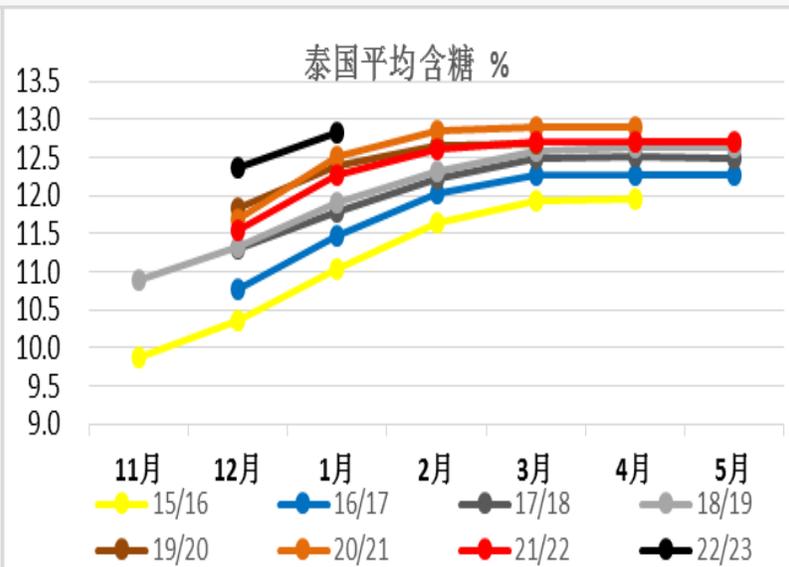
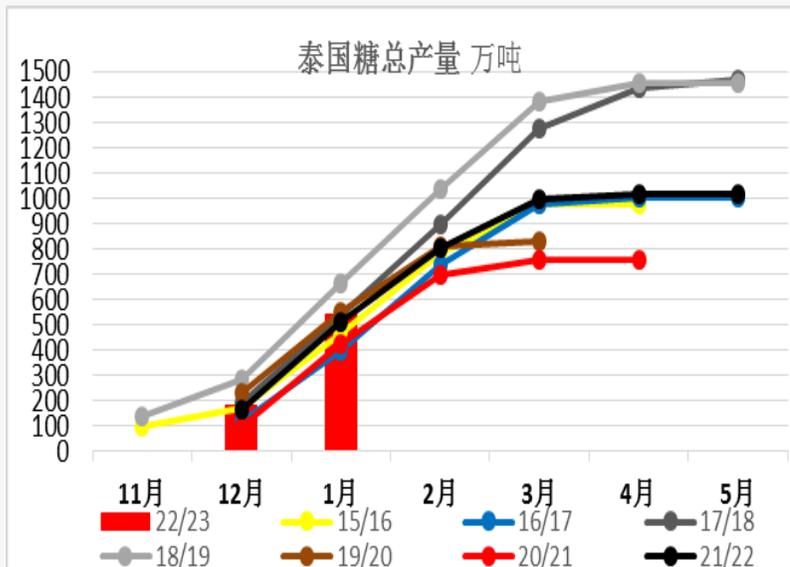
# 4、国际-巴西出口和运费



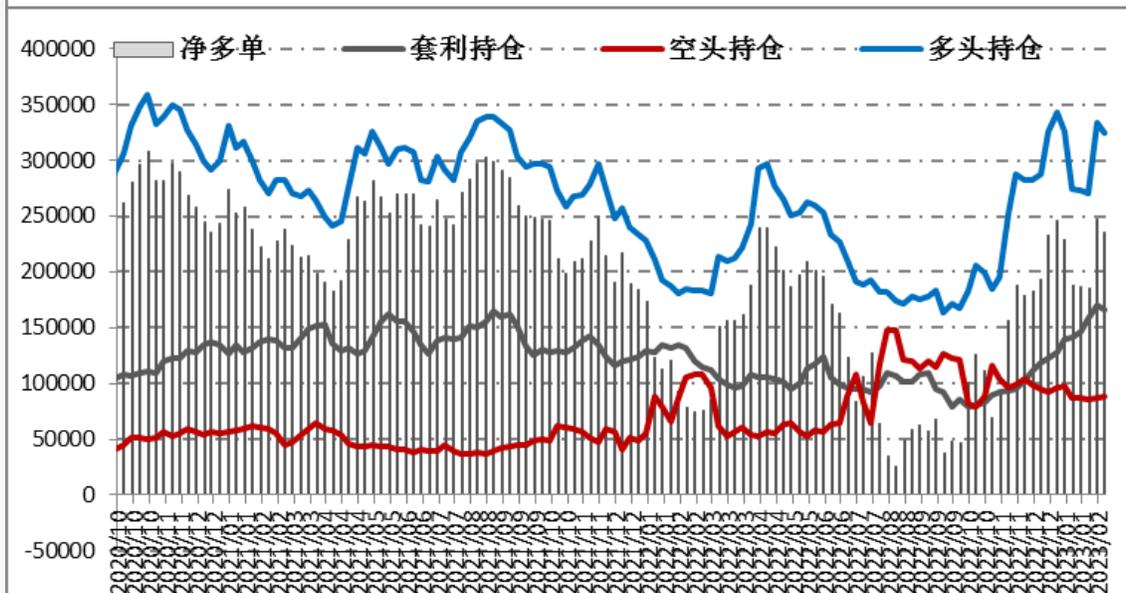
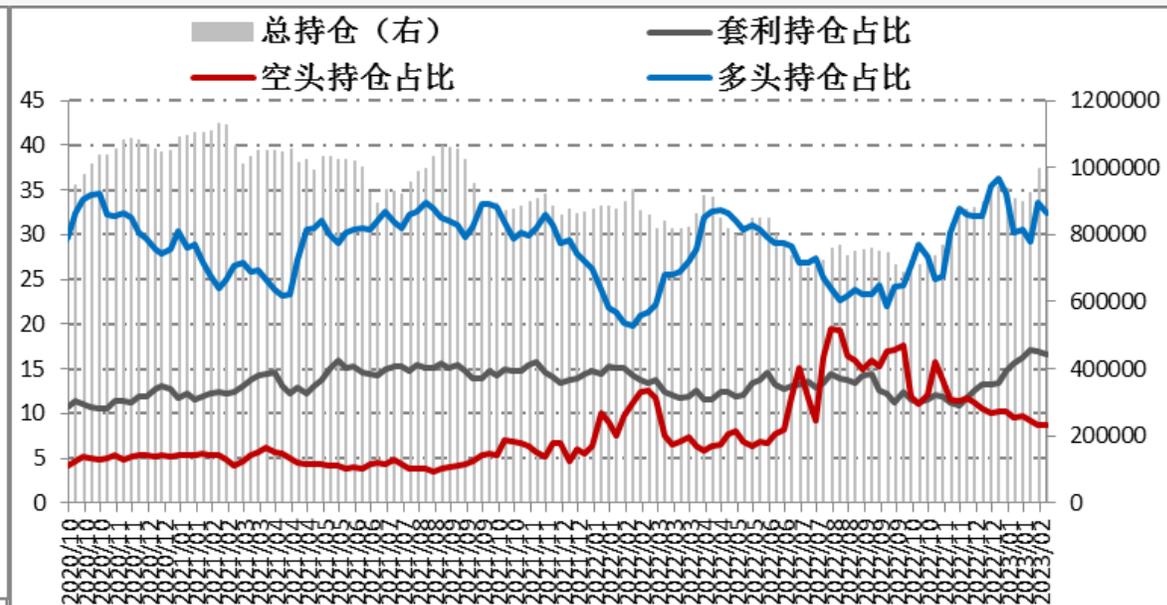
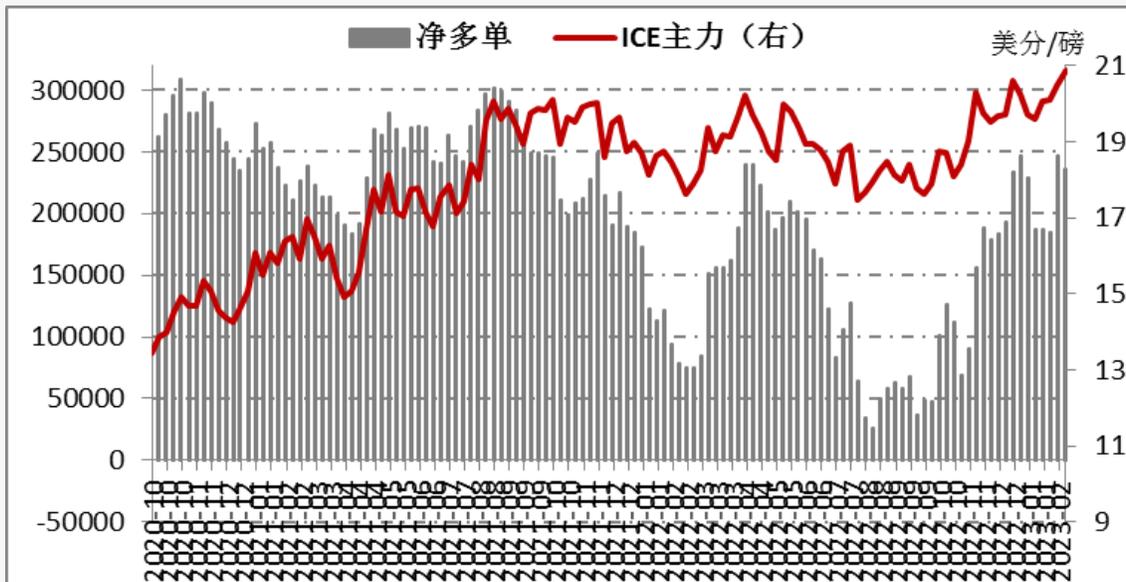
## 4、国际-印度



# 5、国际-泰国



# 6、CFTC持仓

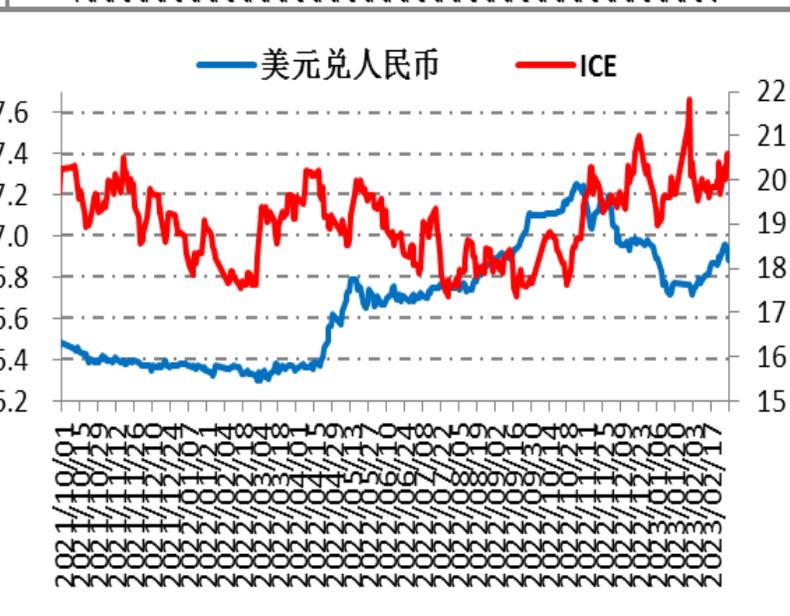
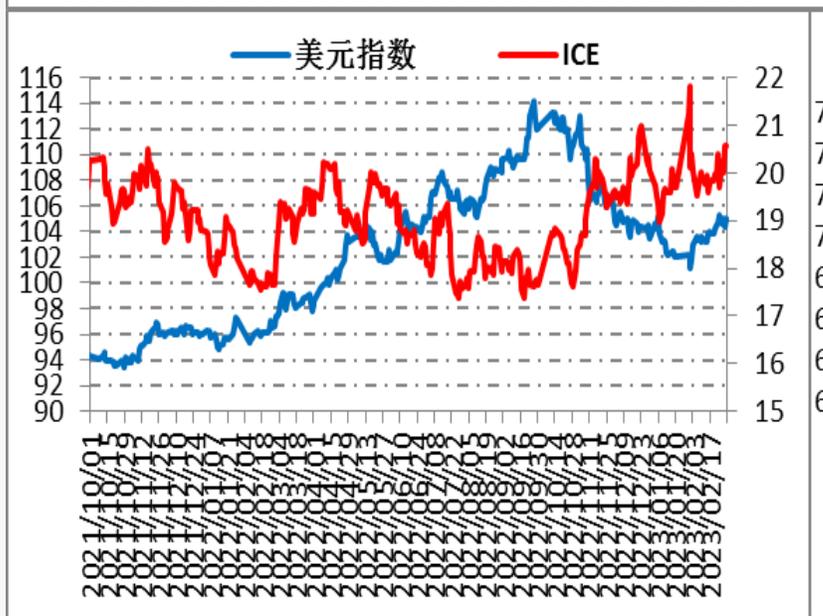
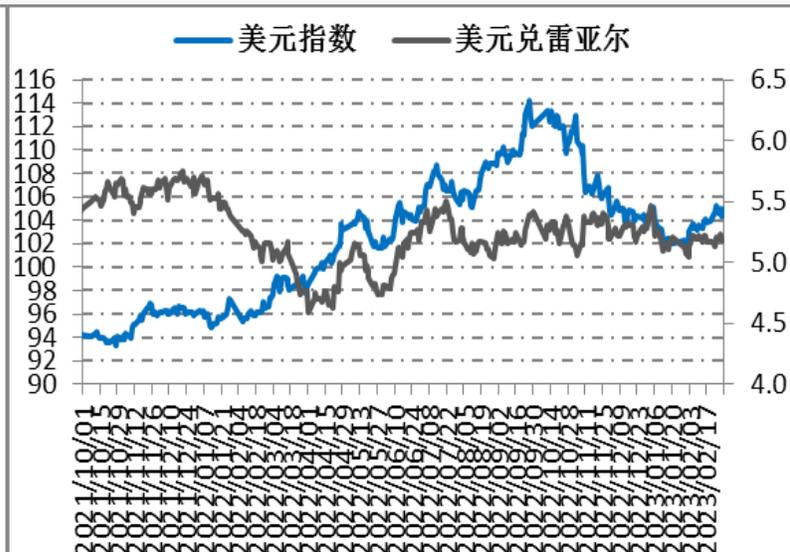
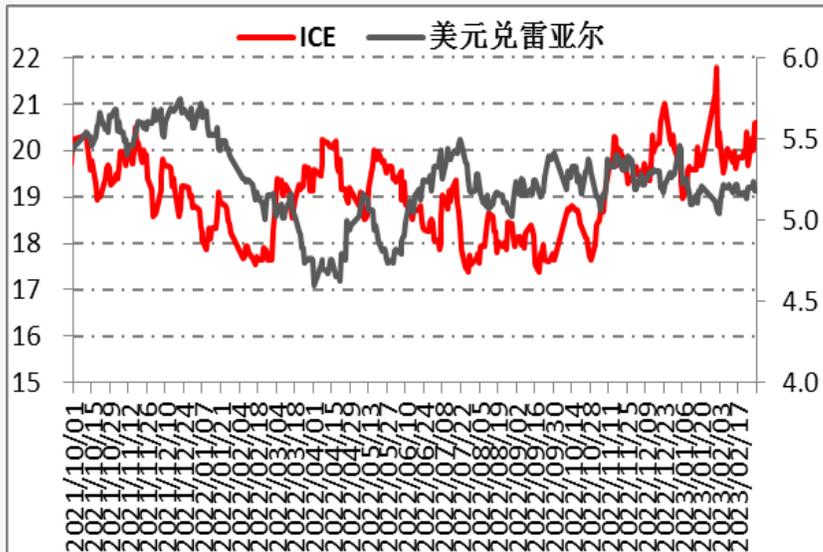


	套利持仓	空头持仓	多头持仓	总持仓 (右)	套利持仓占比	空头持仓占比	多头持仓占比
2023/01/17	146426	86968	273666	898526	16.3	9.7	30.5
2023/01/24	158664	85066	270150	924848	17.2	9.2	29.2
2023/01/31	169519	86646	333718	995391	17	8.7	33.5
2023/02/07	165782	88010	323990	1001483	16.6	8.8	32.4



资料来源：CFTC

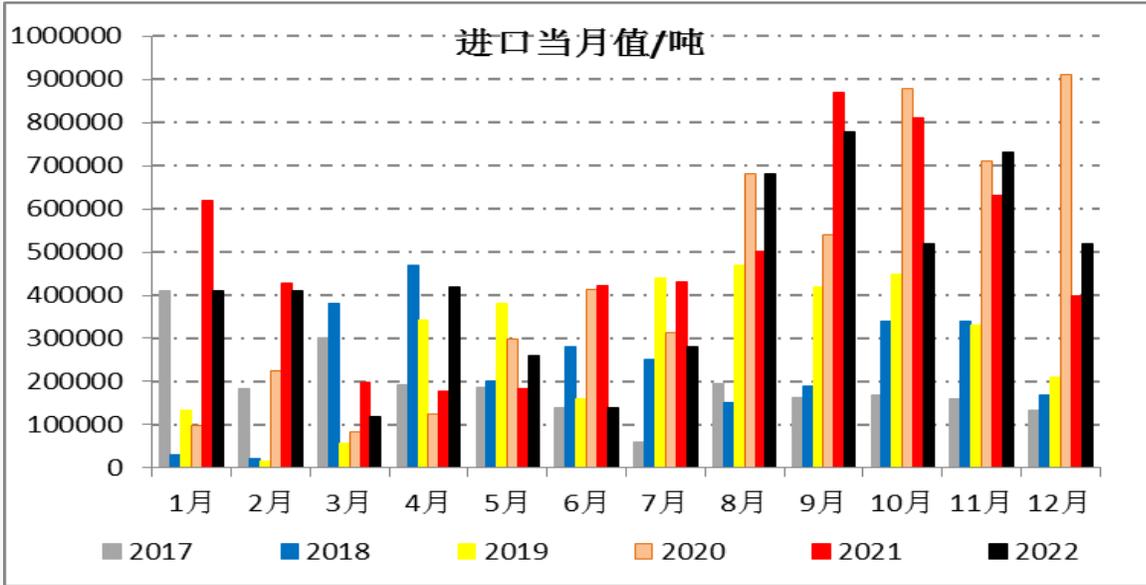
# 7、汇率—美元&雷亚尔



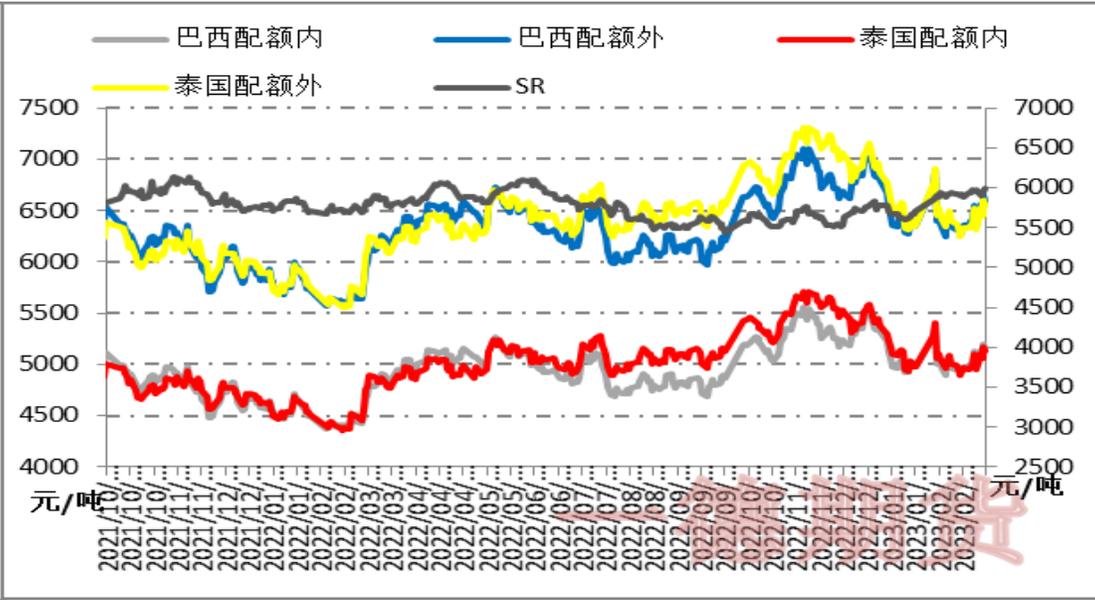
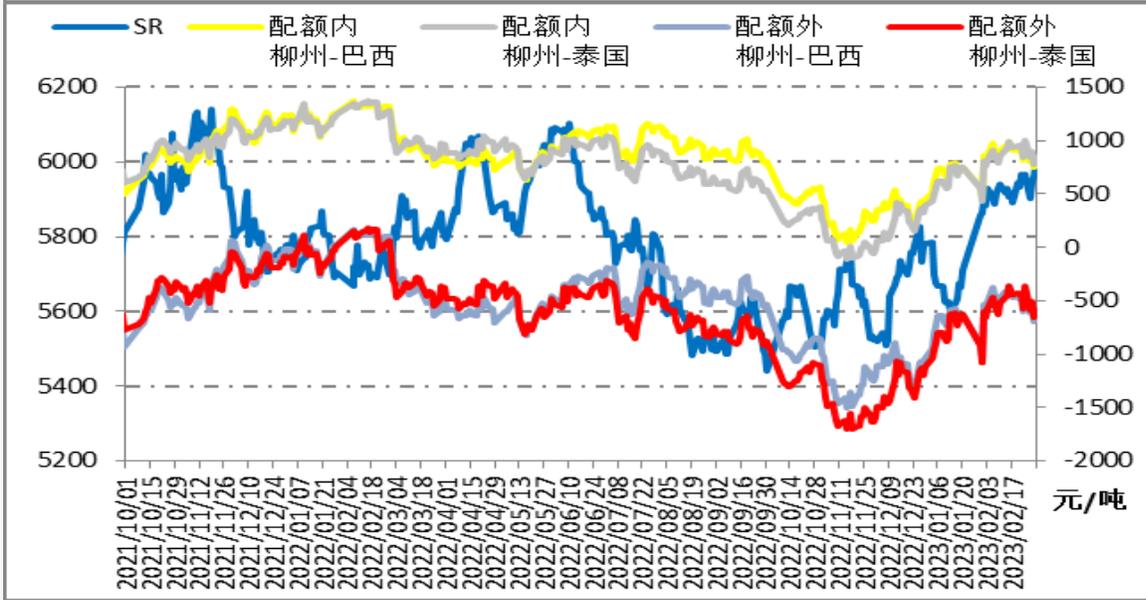
【点评】上周美元兑雷亚尔窄幅整理，周度维持在5.15-5.25窄区间内，上周美元指数结束上涨，窄幅整理中略有下行，维持在105附近整理中，国内乐观信心短期依然可以持续，但现实能否得到需求的强力支撑仍有待观察。



# 8、1-12月进口同比减少7万吨

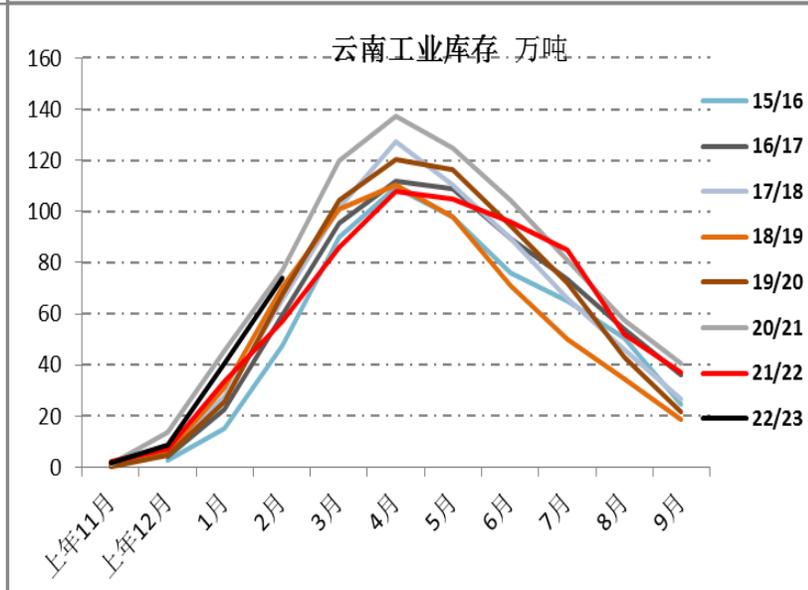
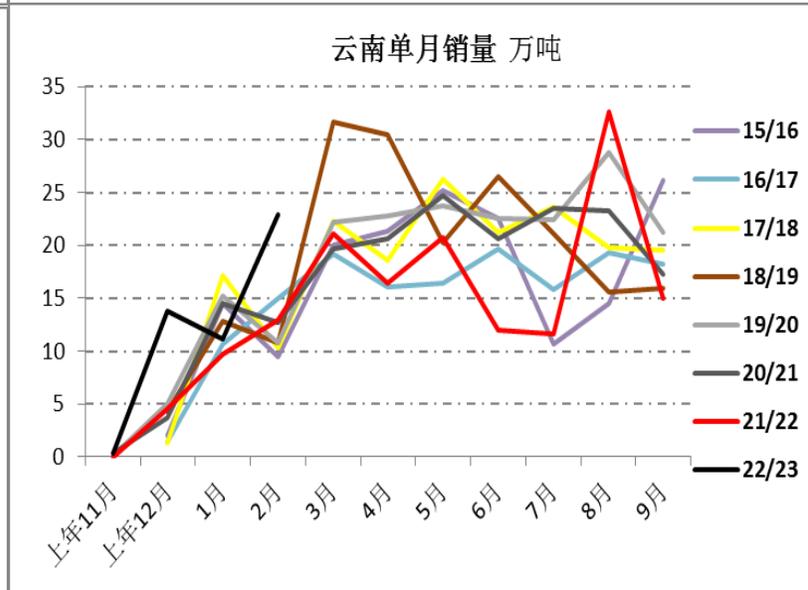
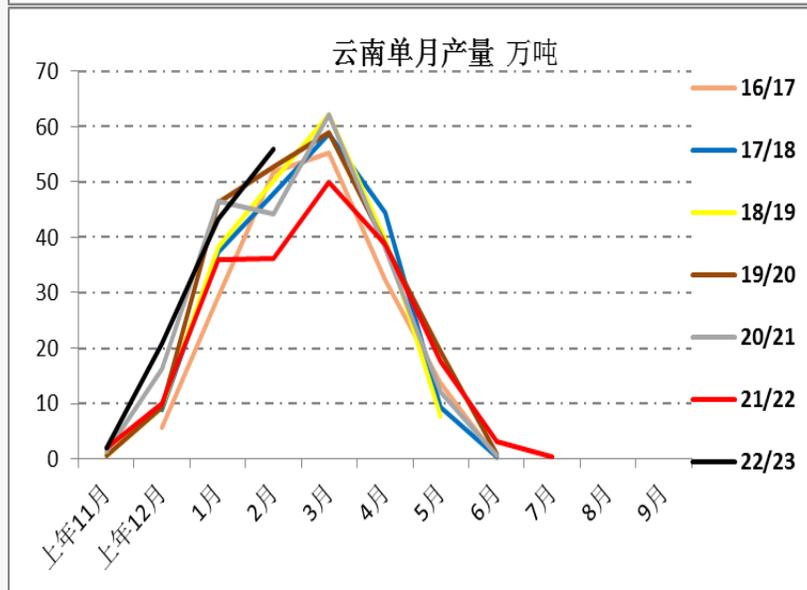
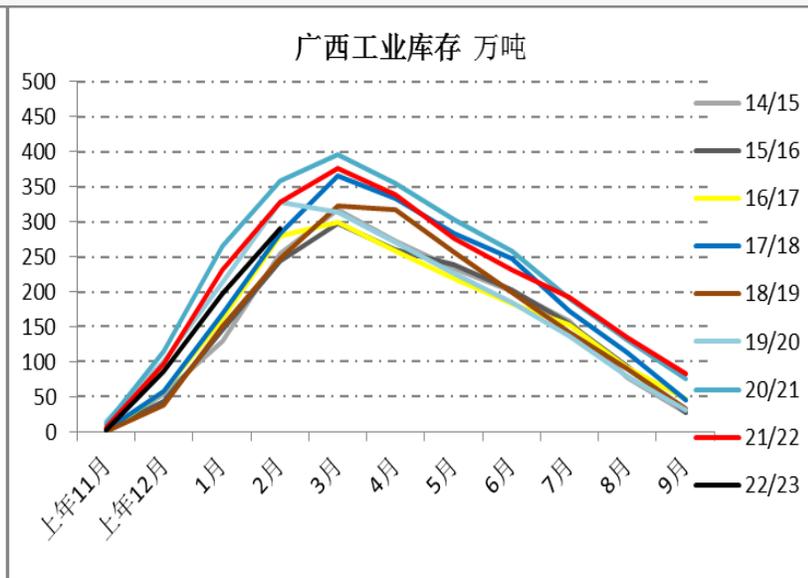
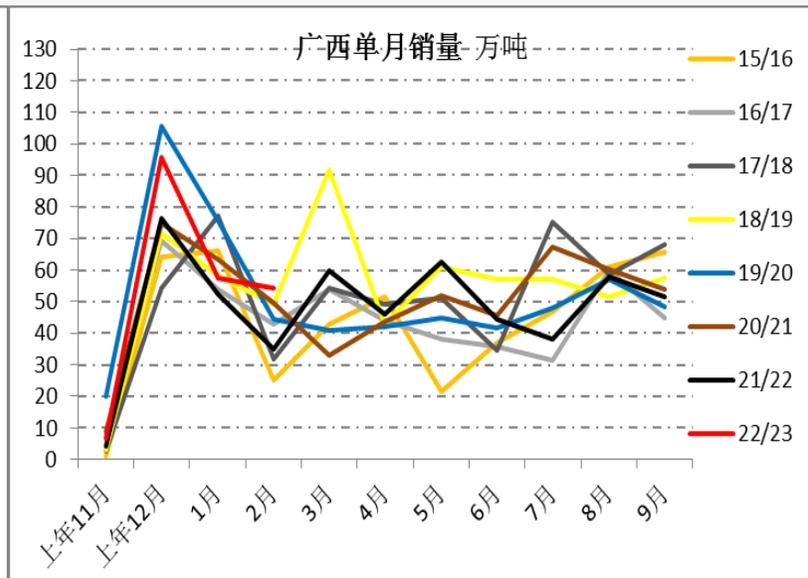
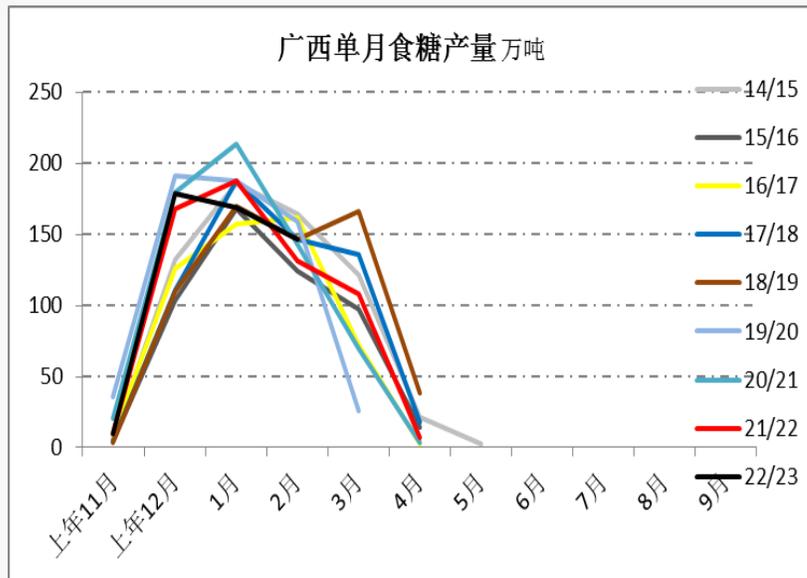


【进口】：巴西/泰国配额外利润-580~-620元/吨，配额外利润810~850元/吨；12月份进口食糖52万吨，同比增加12万吨。2022年累计进口食糖527万吨，同比减少40万吨。22/23榨季累计进口食糖177万吨，同比减少7万吨。榨季走私和糖浆等总量预计50万吨左右。12月份中国进口糖浆、人造蜜及焦糖三项合计7.32万吨，同比减少2.06万吨。2022年累计进口三项合计108.03万吨，同比增加41.54万吨。22/23榨季累计进口糖浆18.38万吨，同比减少4.64万吨。

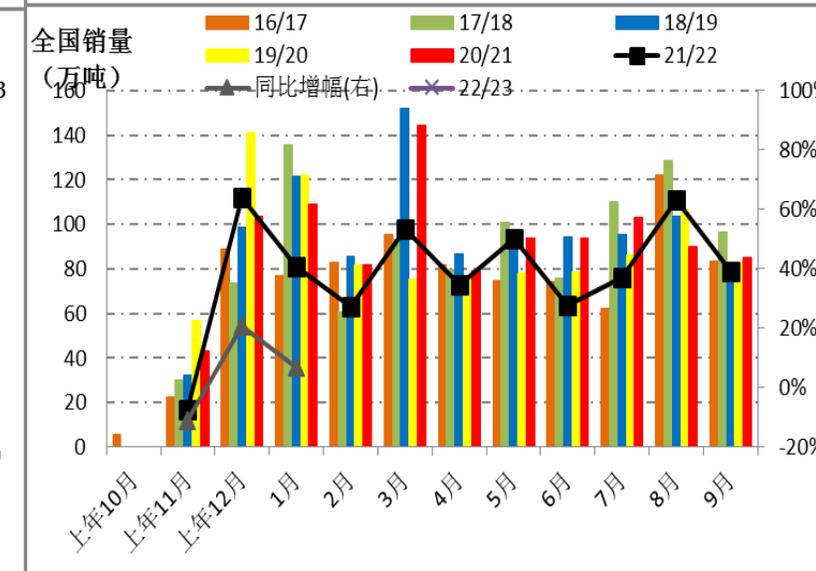
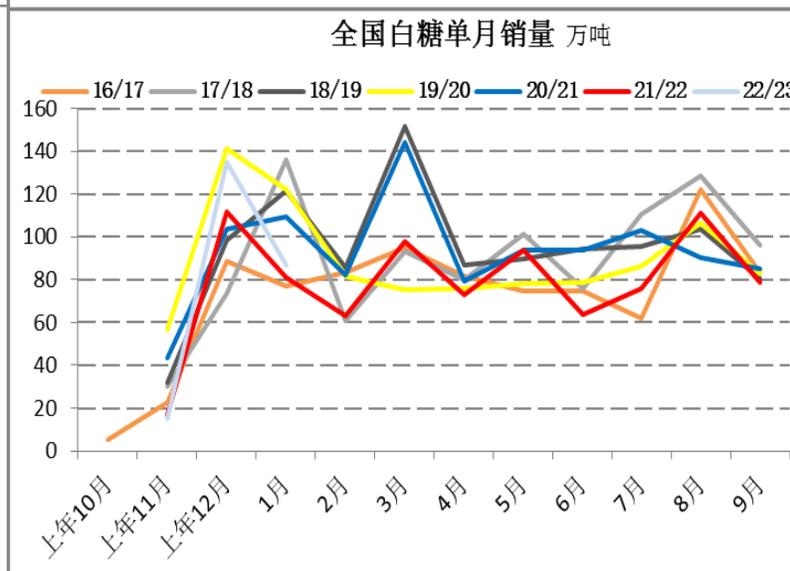
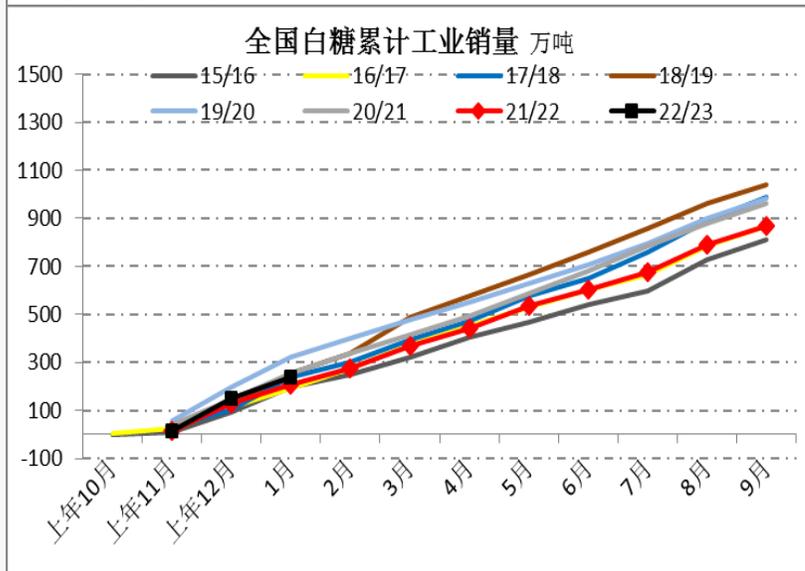
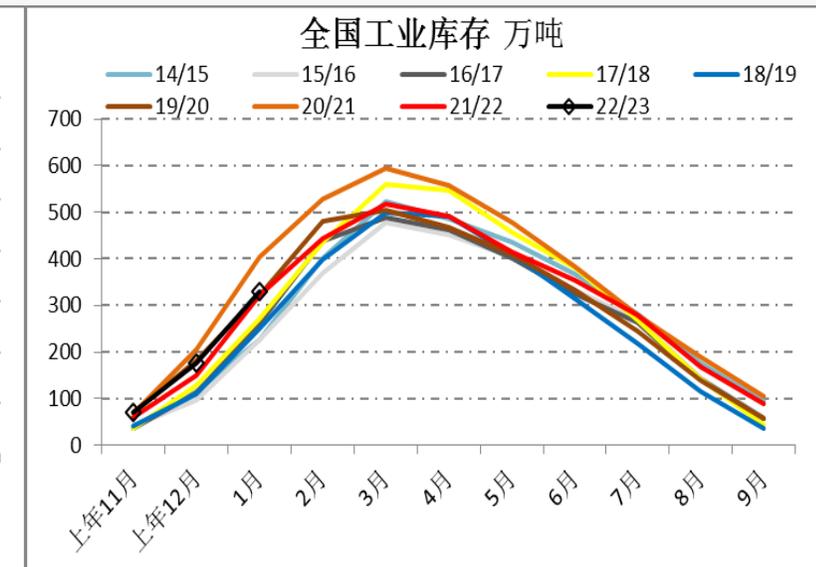
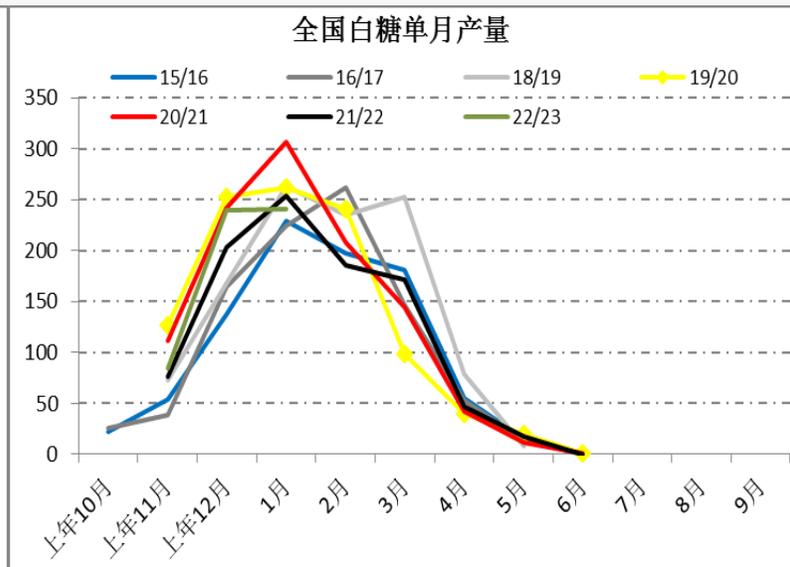
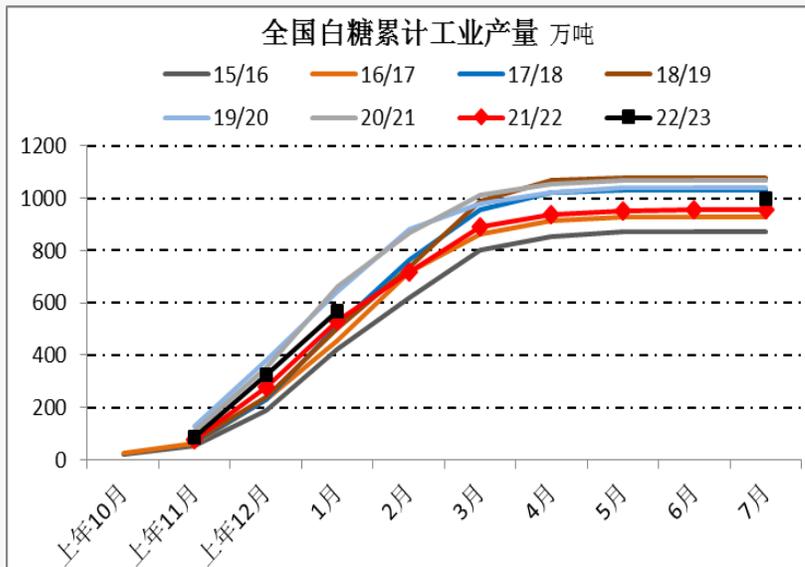


资料来源：Wind & 一德期货

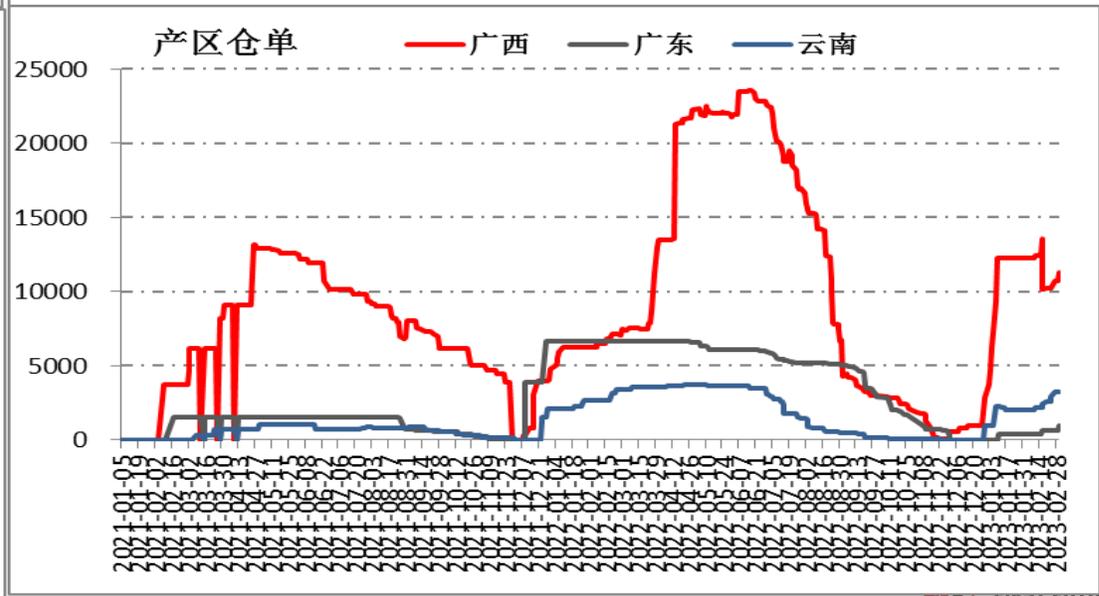
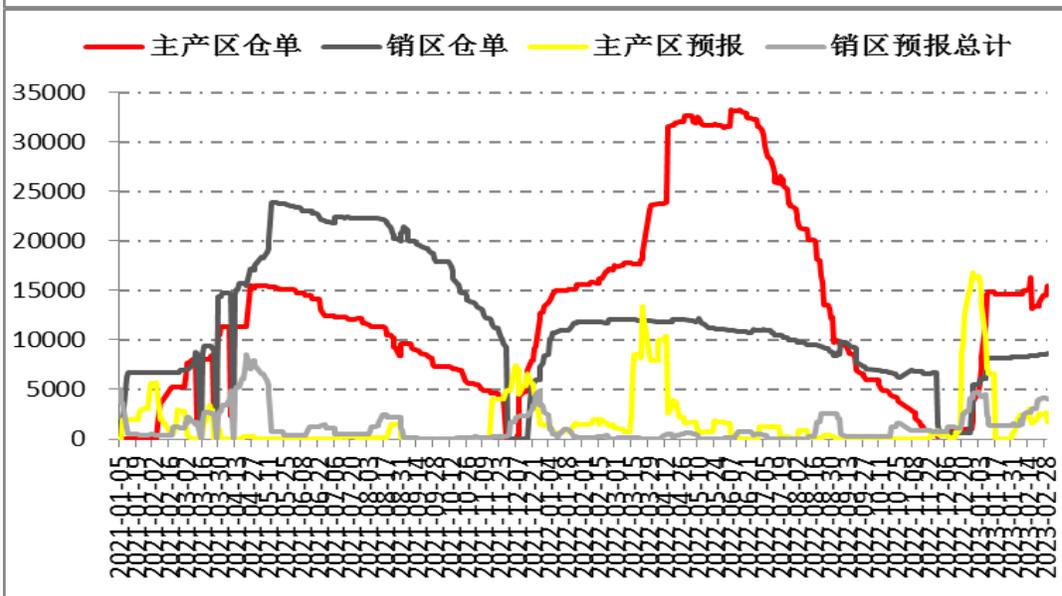
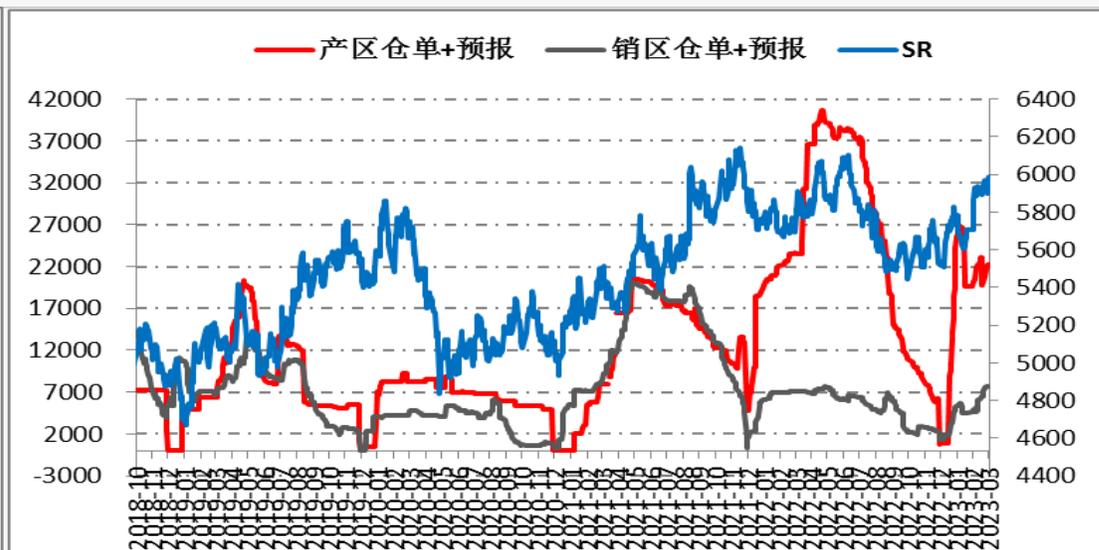
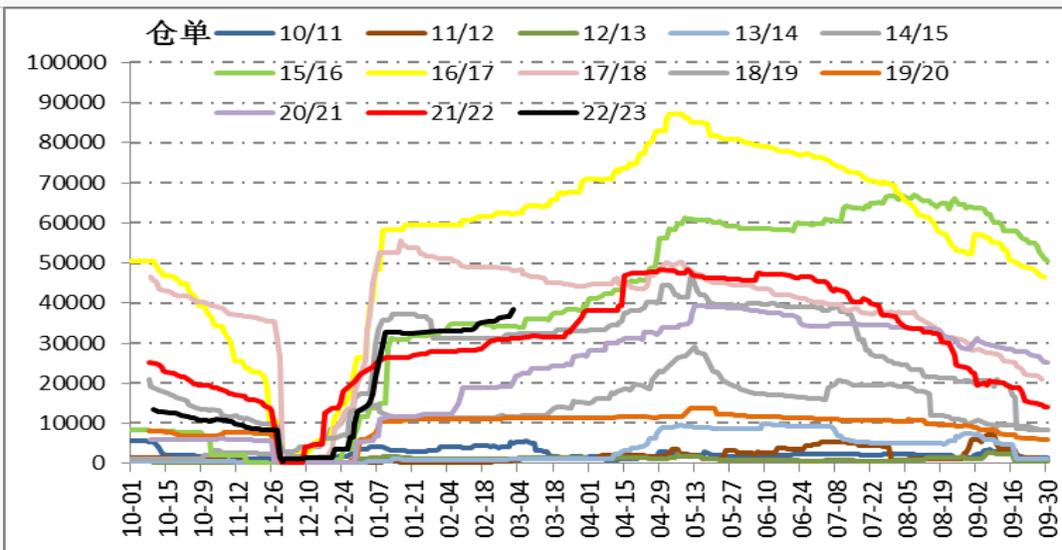
# 9、云南榨季即将开始



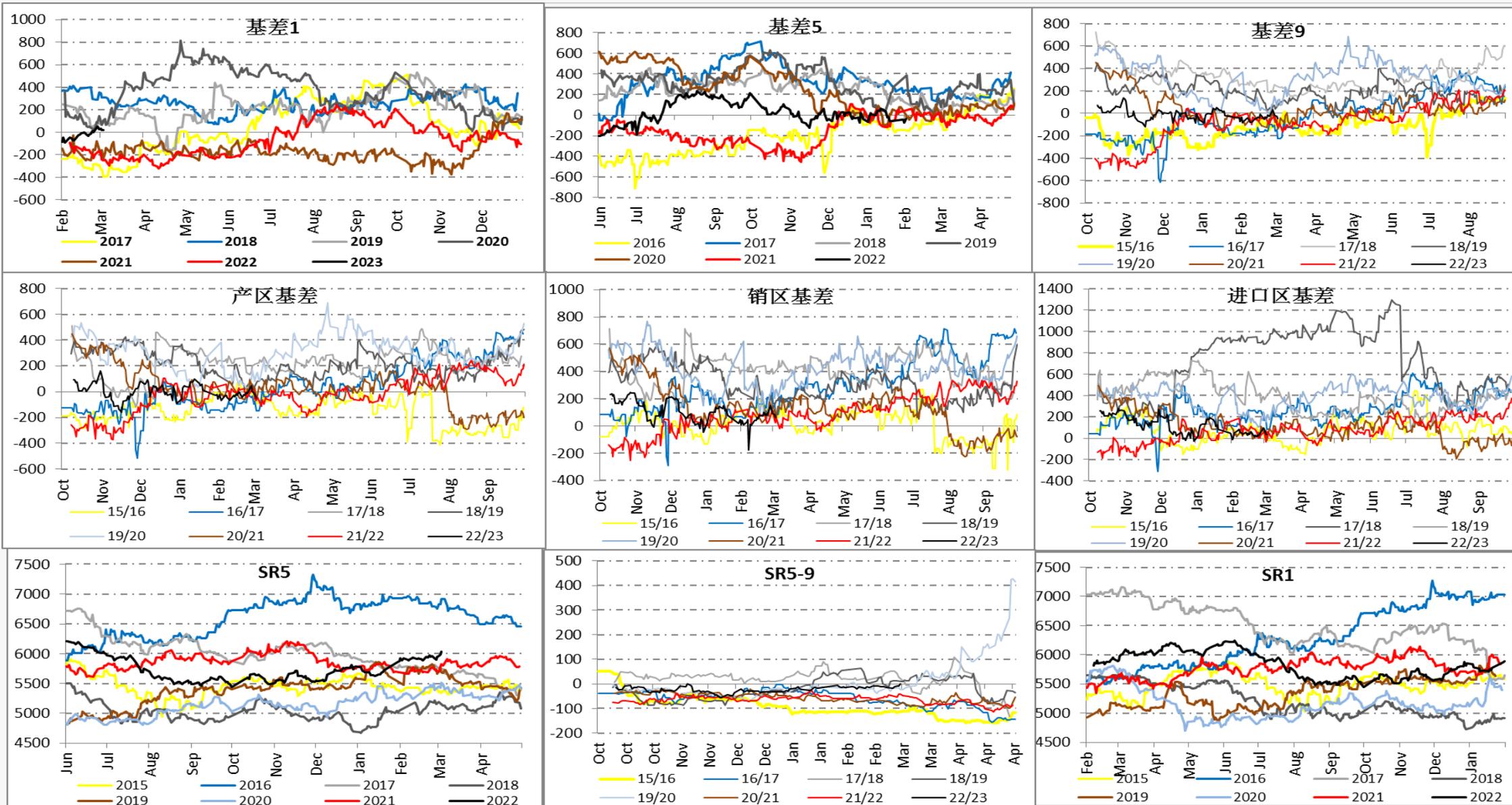
# 10、国内现货销售



# 11、仓单和预报



# 12、基差&价差



资料来源：博易大师

## 13、本周：挑战6100

【外糖】：周五美糖大涨，ICE5月合约报收20.93美分/磅，当日最高21.04美分/磅，伦敦白糖5月合约报收589美元/吨，外糖盘中突破上方整数压力位置，近月合约持续升水，主要支撑依然是阶段性供应偏紧且需求和提前备货较多所致，短期印度减产提前收榨是供应偏紧的主因，巴西新榨季开机生产之后供应将得到明显增多，食糖生产比例预期将提高至47%以上，短期糖价维持相对高位运行，远期合约依然贴水近月，美糖短期关注5月合约21美分压力。

【郑糖】：周五盘面一路快速走高，最终5月合约报收6040点，盘中最高6044点，3月合约报收6026点，5月基差-50，9月基差-50，5-9价差-9至0，5月夜盘报收6083点，5月多空持仓都大幅增加超2万张，多单增加更多，7月合约持续增仓，现货报价小幅上涨，成交一般偏好，2月销售表现较佳，广西减产预期与外糖价格共振上涨，减产与云南境外甘蔗量分歧与巴西开榨之前供需紧张的问题令价格矛盾依然突出，郑糖关注6000-6100区间能否站稳。

# 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)