

白糖周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

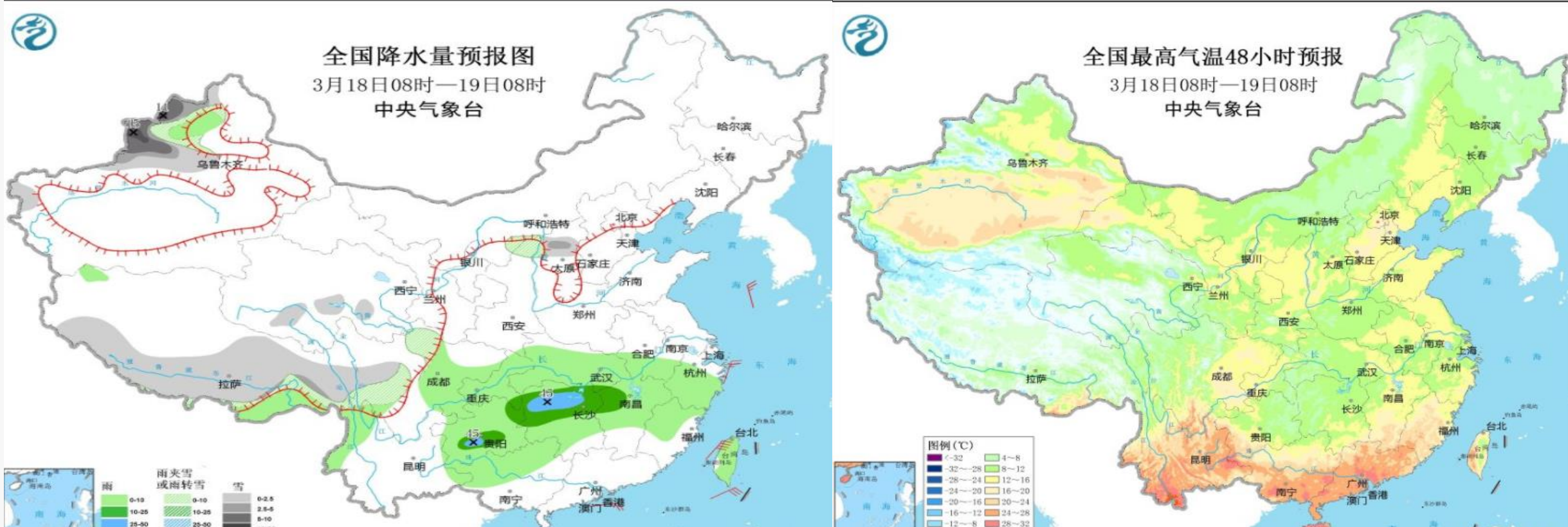
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2023年3月18日

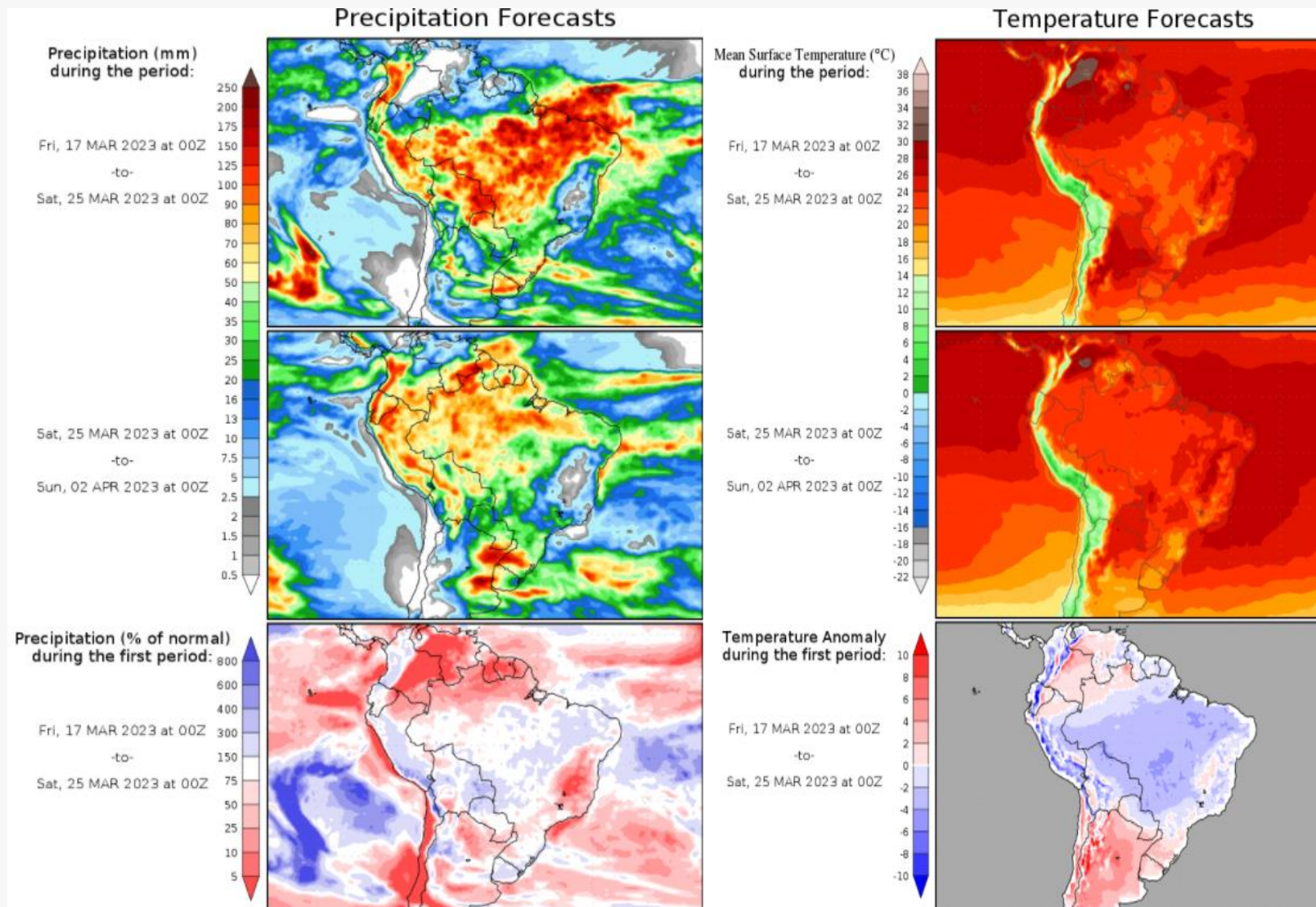


1、国内产区

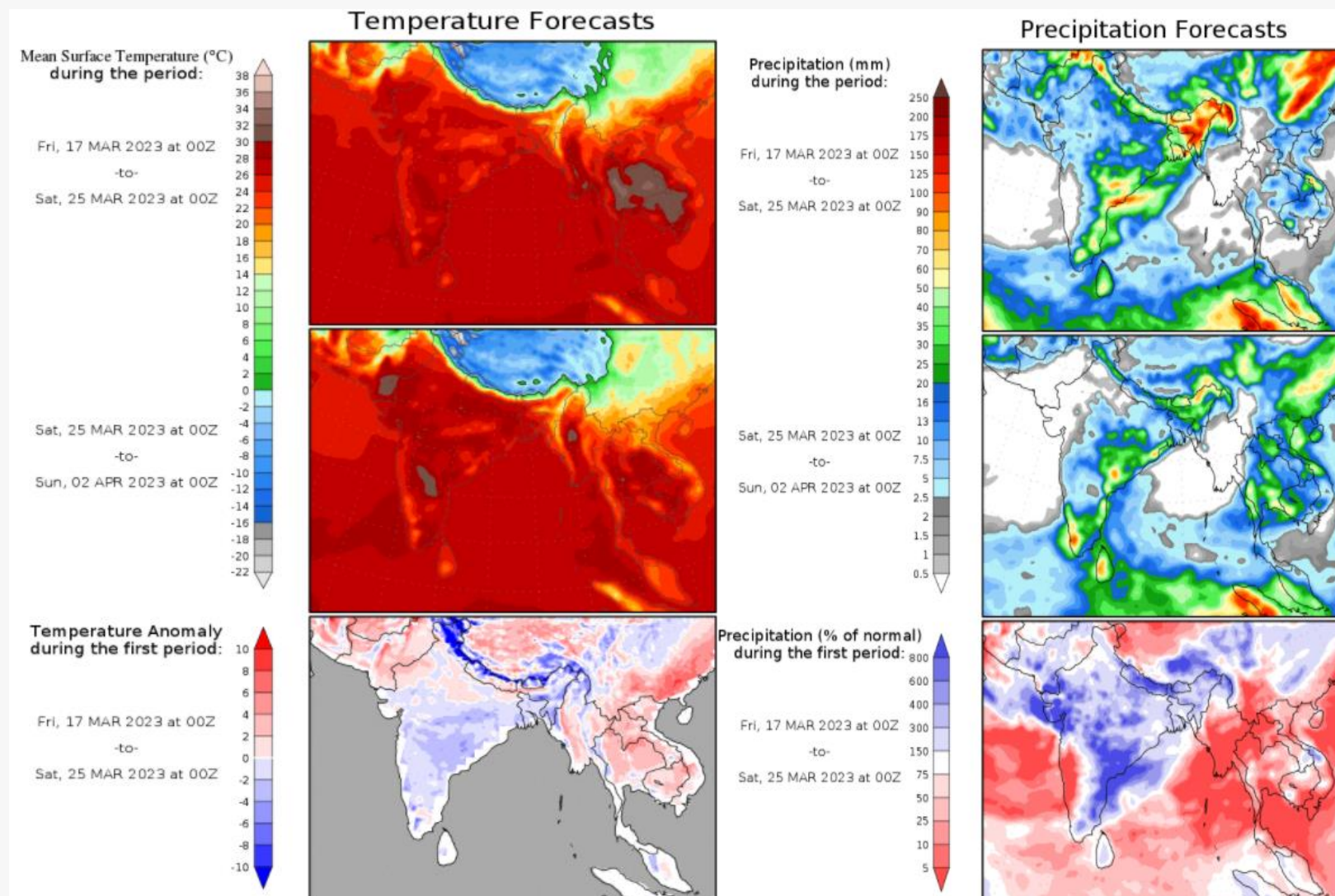


17-19日，受冷空气影响，新疆北部将有明显雨雪和大风降温天气，新疆西北部和沿天山地区有中到大雪（雨或雨夹雪），高海拔地区局地有暴雪。新疆北部将出现5~6级大风、山口地区阵风可达10级左右，并伴有4~6℃降温，局部降幅超过8℃。18日夜间起，南方地区将有一次明显降雨过程。其中，18日夜间-21日，贵州东部、重庆南部、江汉南部、江西北部有中到大雨，局地暴雨。22-24日，西北地区东南部、西南地区东部、江汉、江淮、江南、华南东部等地将有中到大雨，部分地区有暴雨。江南、华南东部等地的部分地区还将伴有短时强降水、雷暴大风、冰雹等强对流天气。21-23日，受冷空气影响，我国北方地区气温下降4~8℃，局部10℃左右，西北地区东部、华北、东北地区等地的部分地区有4-6级偏北风，并伴有沙尘；内蒙古东北部、黑龙江北部以及青藏高原中东部有中到大雪，局地暴雪。

2、国外主产区

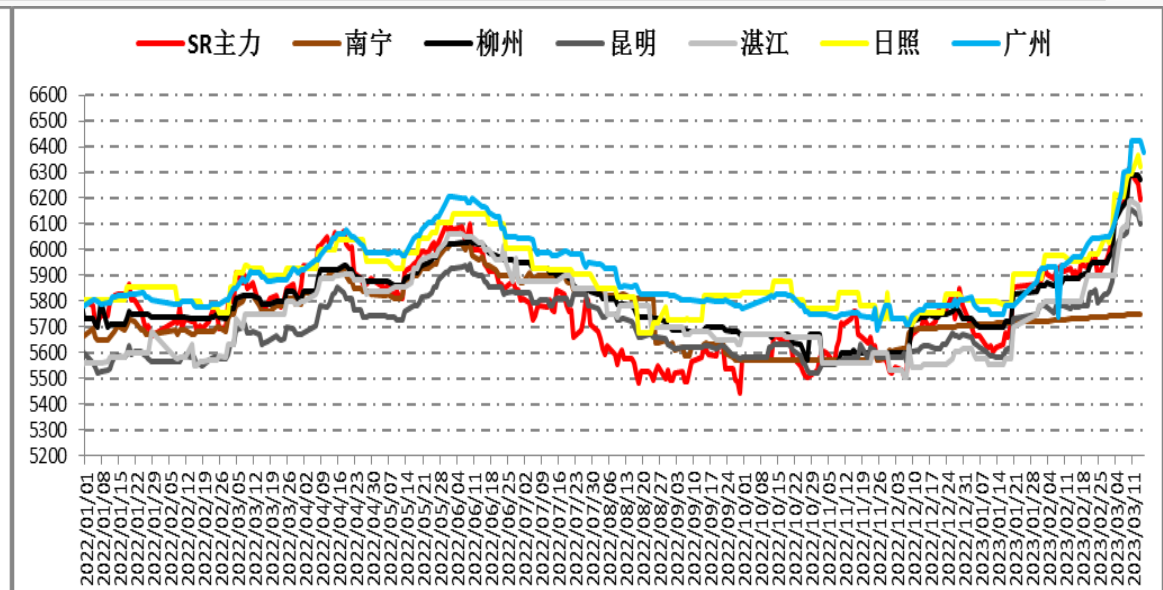
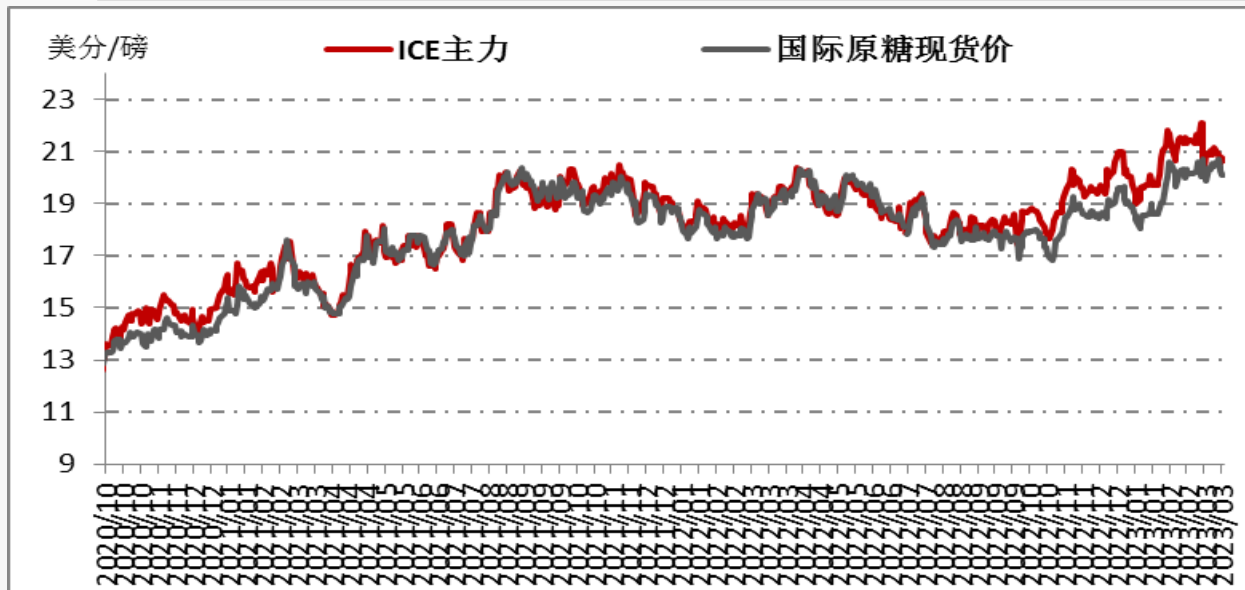


2、国外主产区



图片来源：COLA

3、价格走势

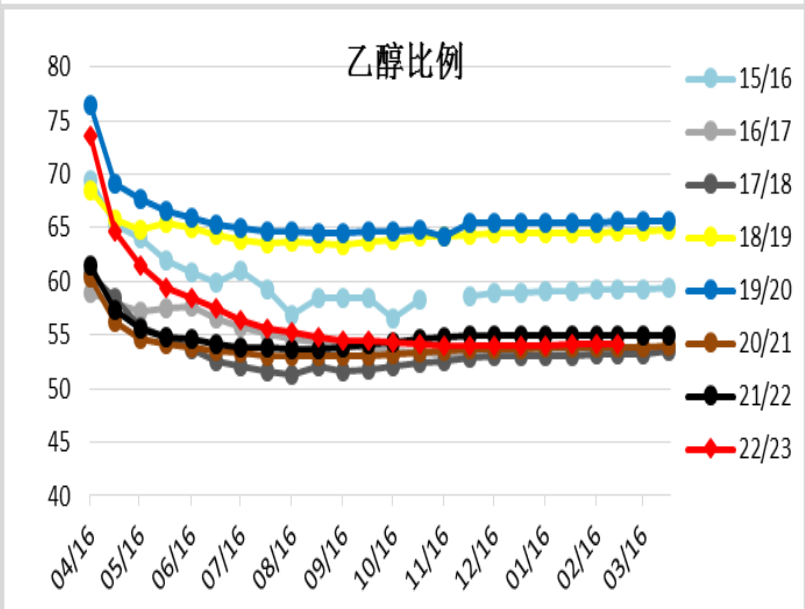
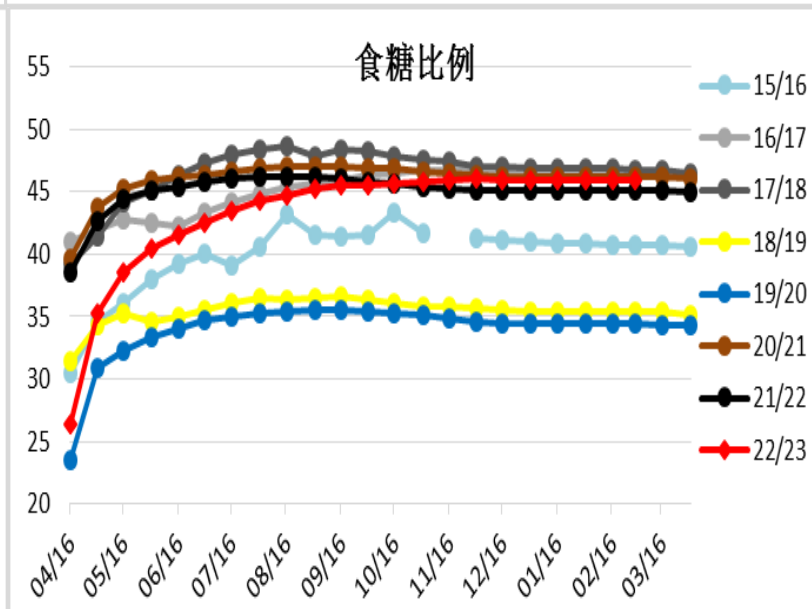
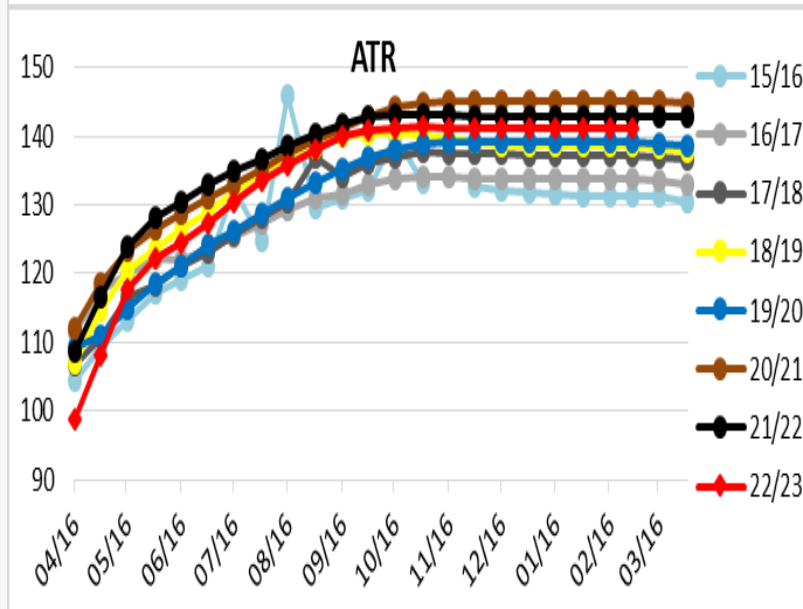
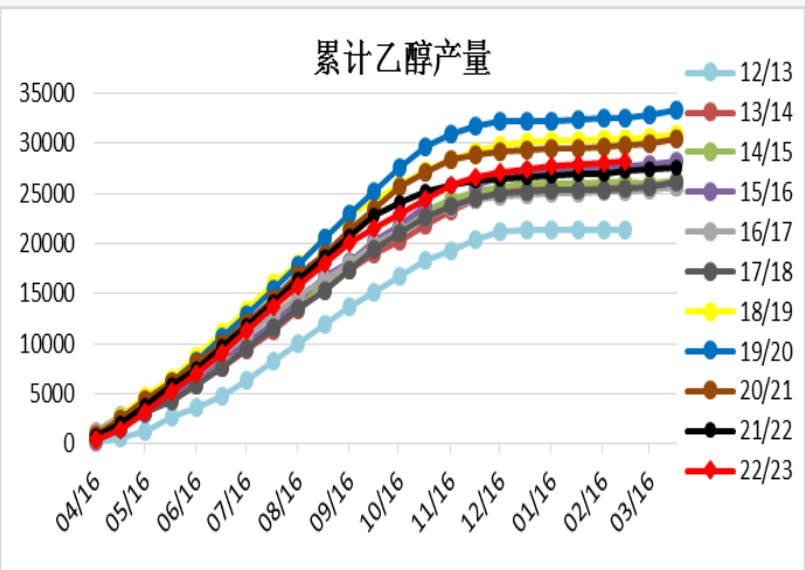
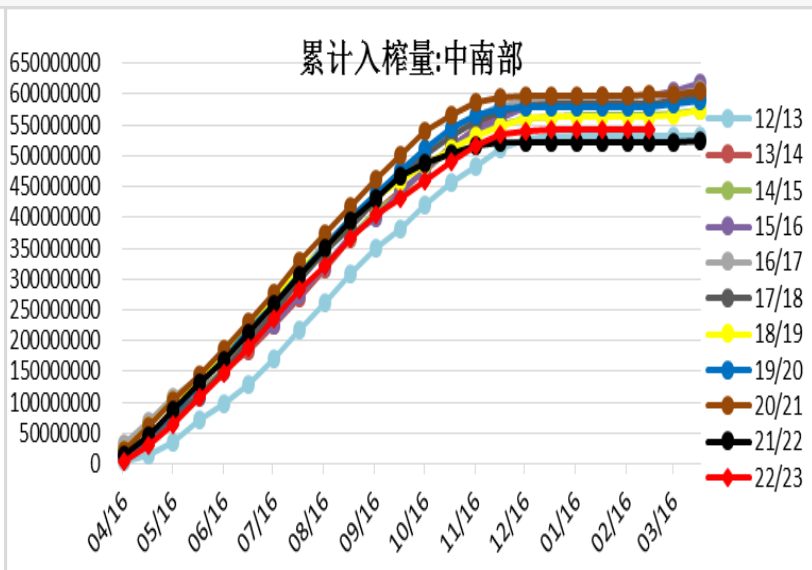
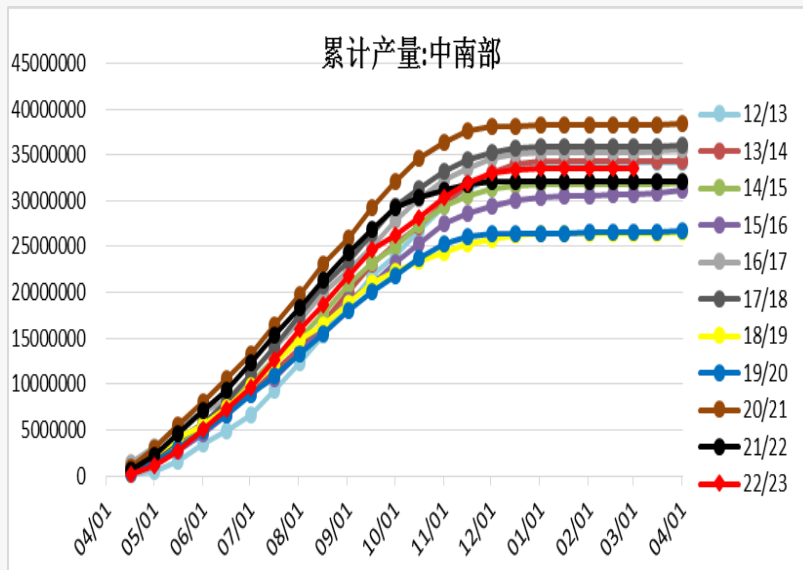


白糖2305 (032305) <日线> 商品叠加 查看期权 周期

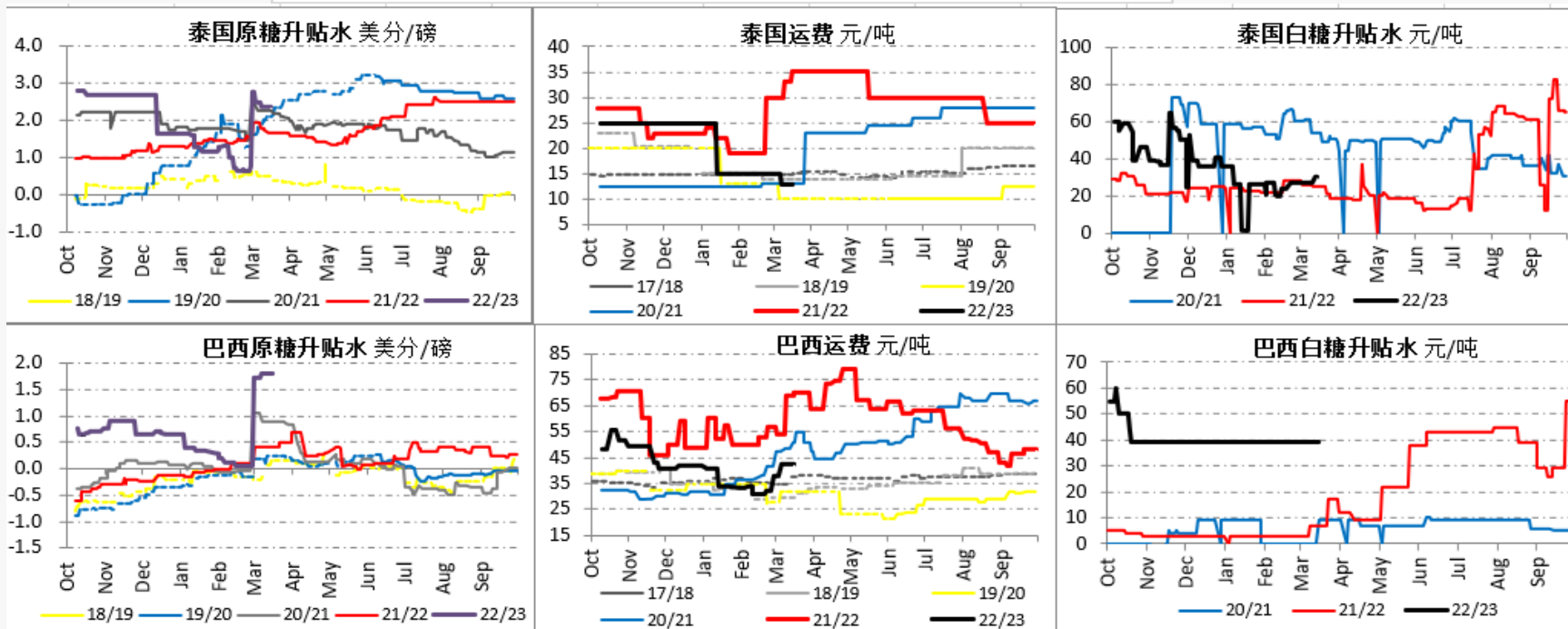
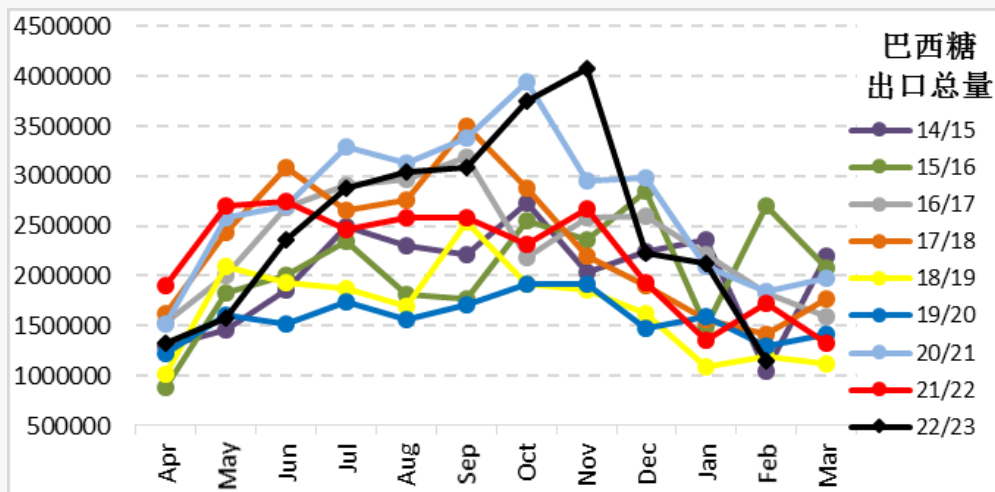
白糖2305 (032305) <日线> 商品叠加 周期



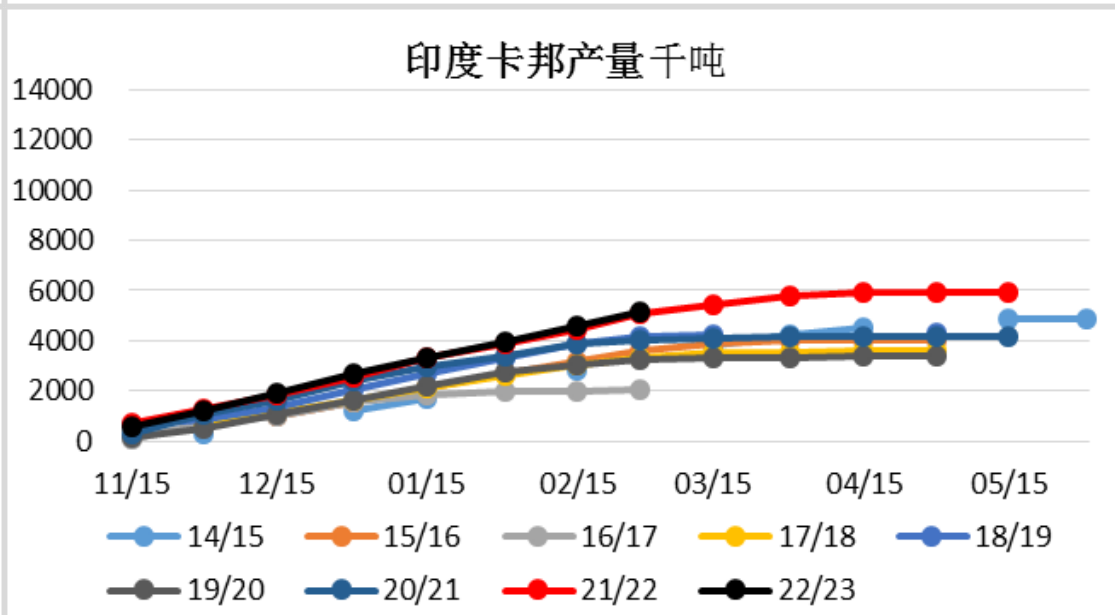
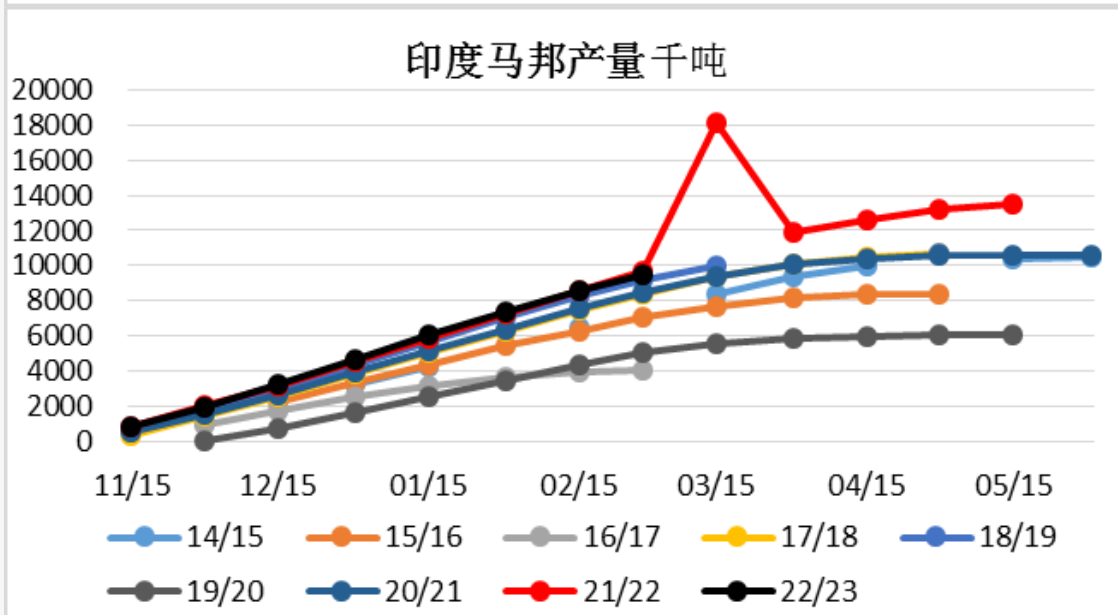
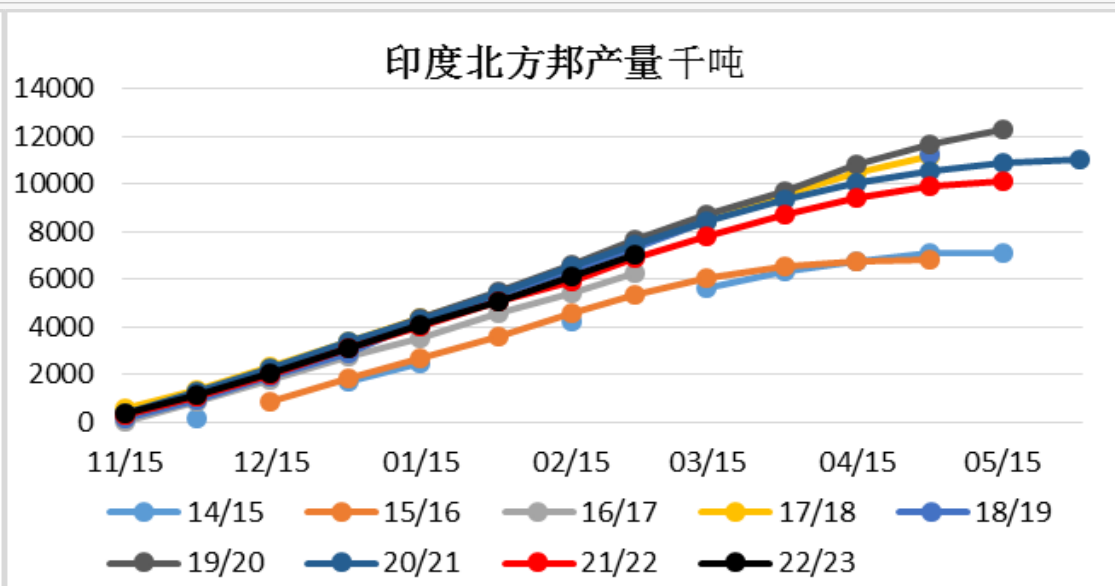
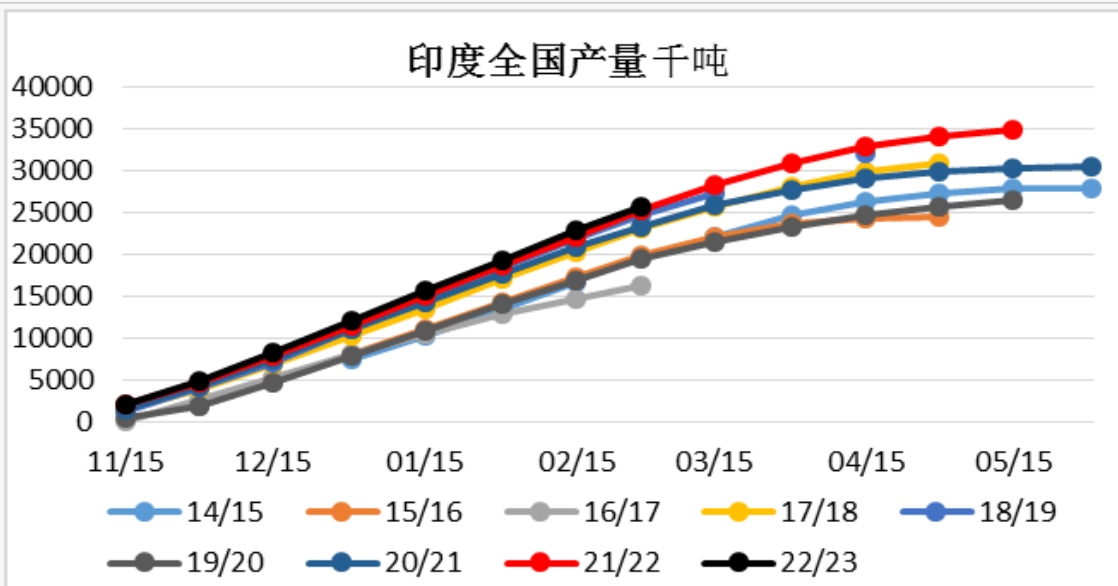
4、国际-巴西甘蔗产量继续提高



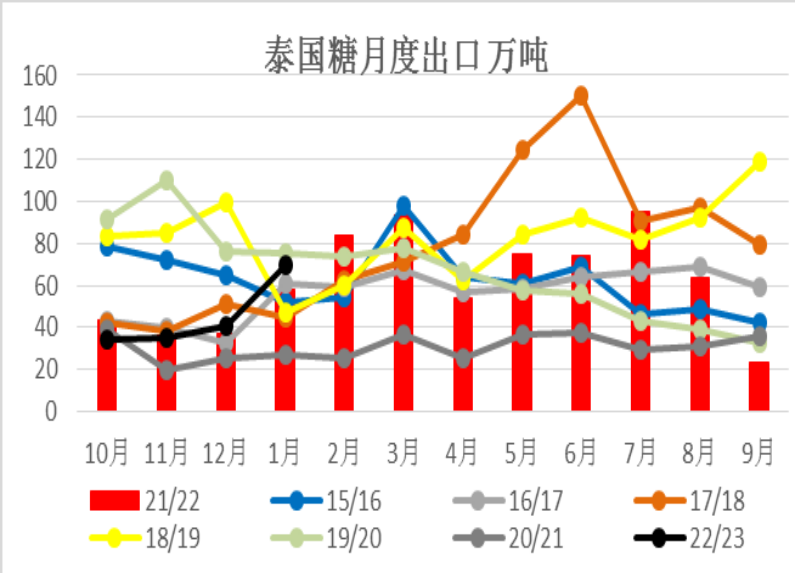
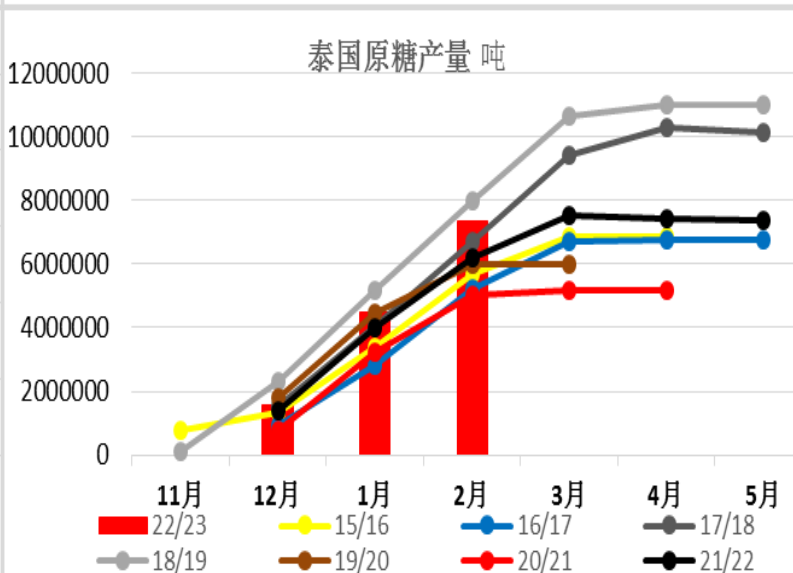
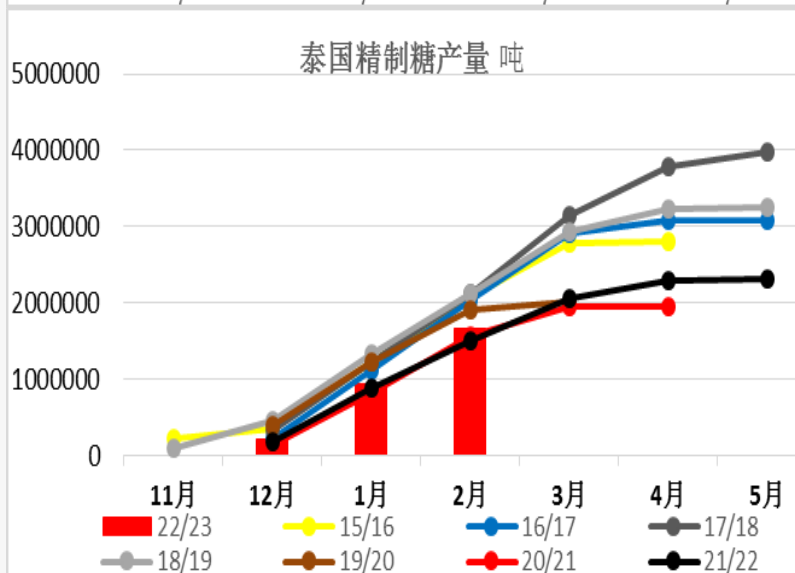
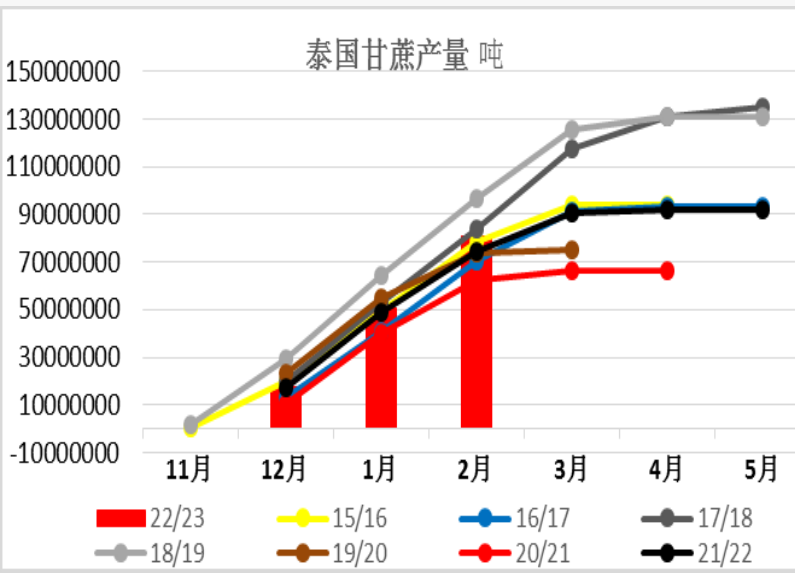
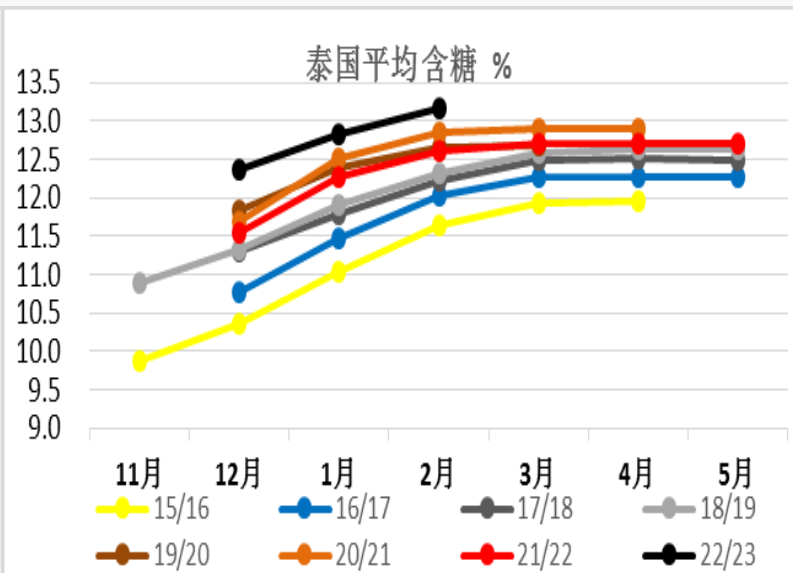
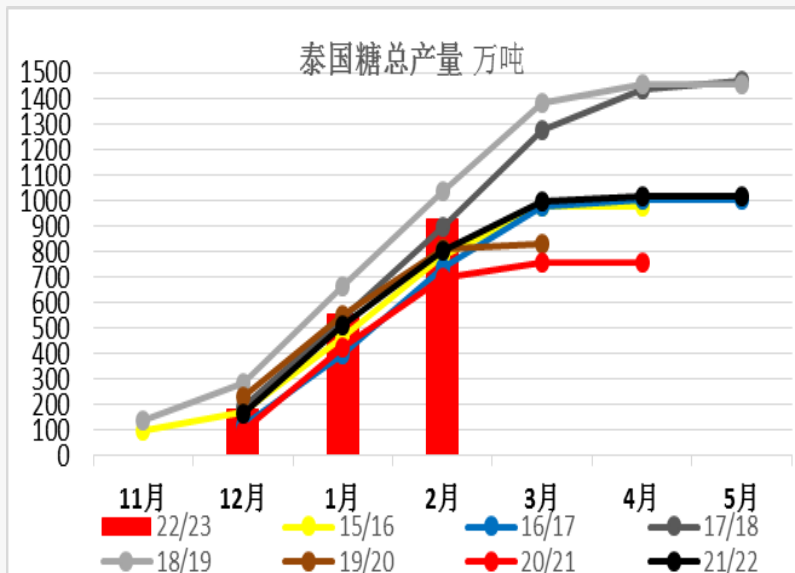
4、国际-巴西出口和运费



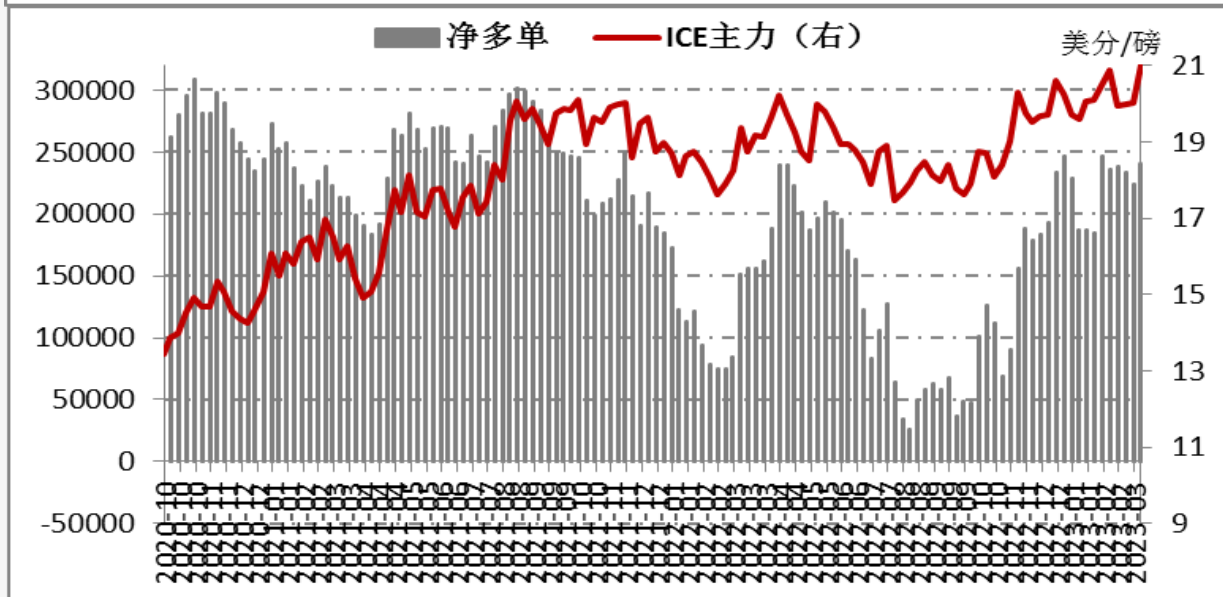
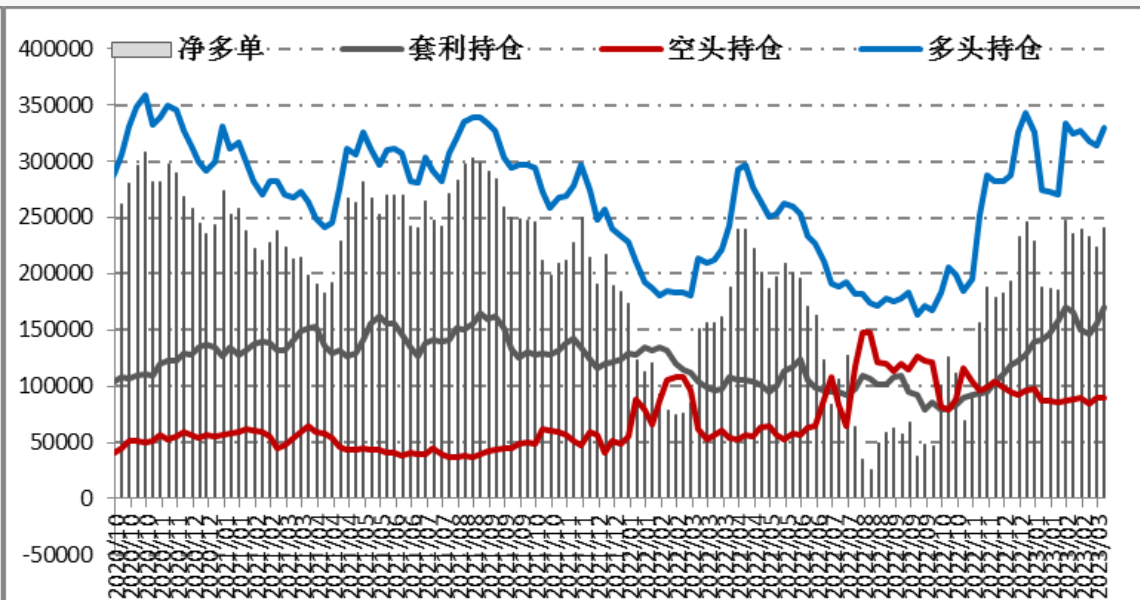
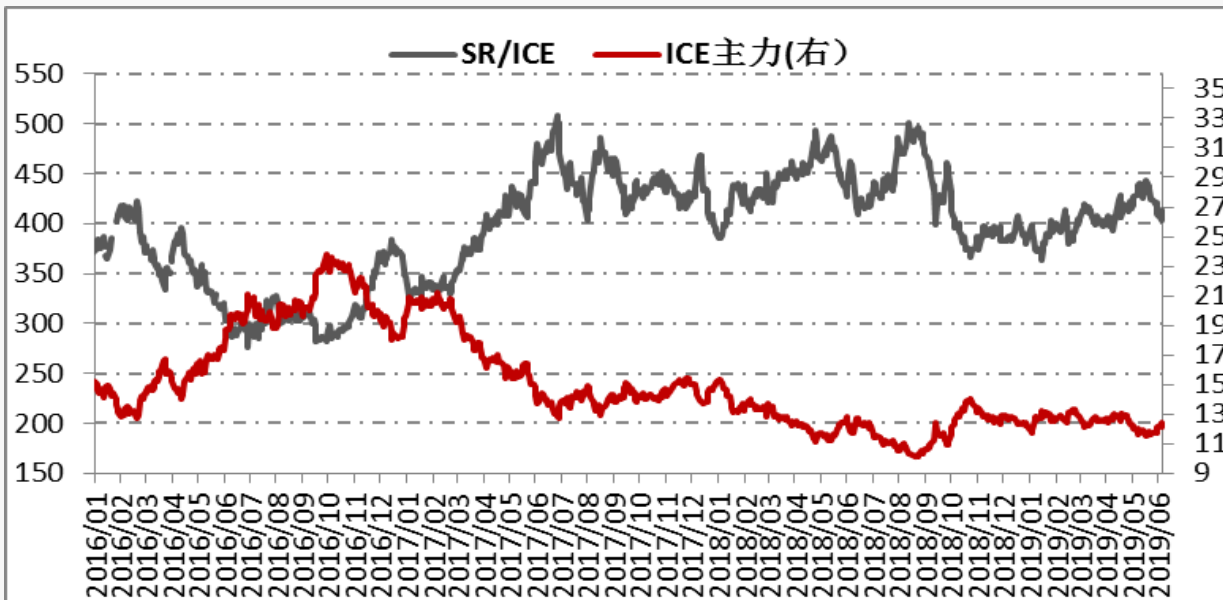
4、国际-印度



5、国际-泰国



6、CFTC持仓

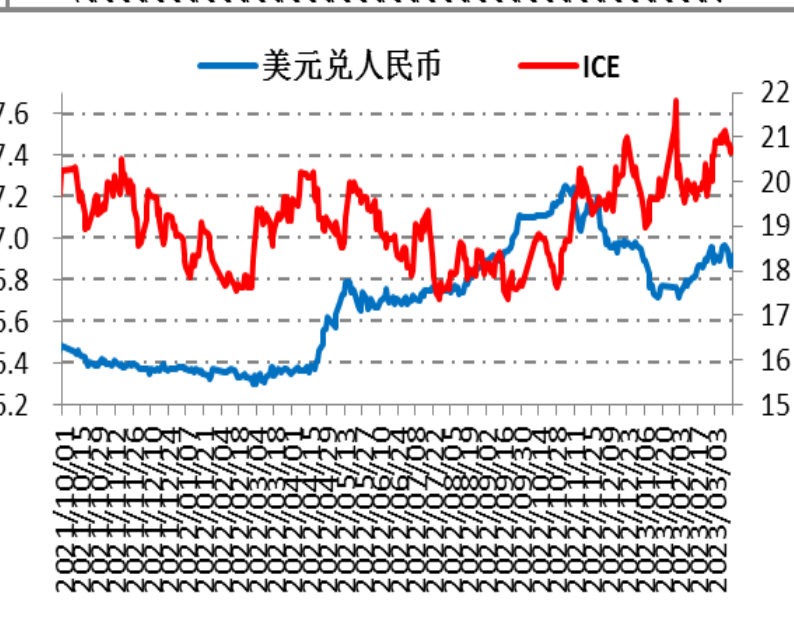
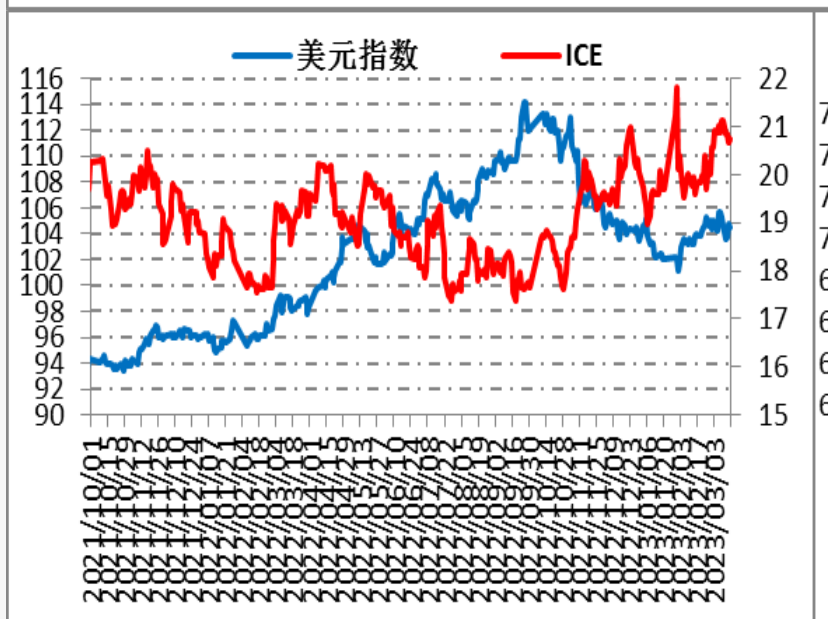
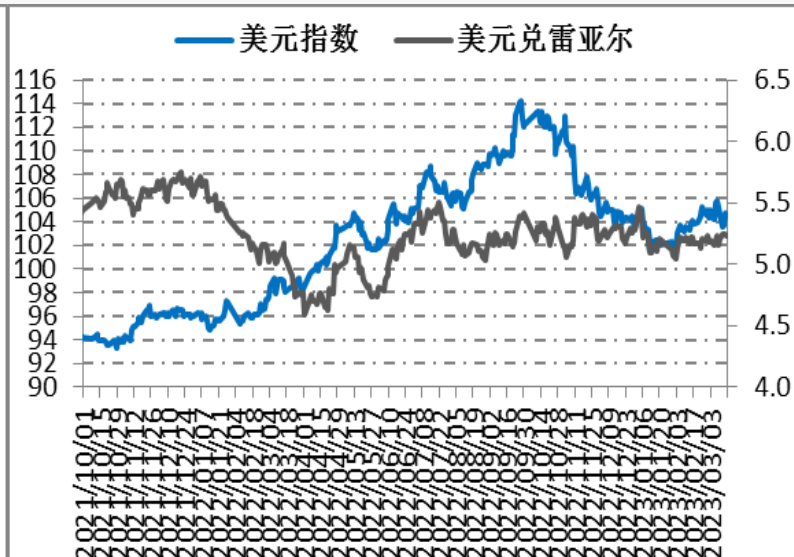
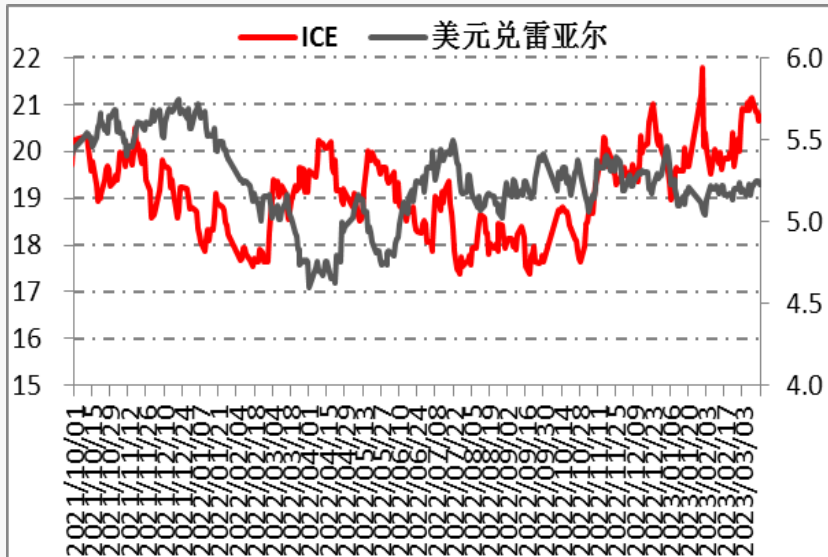


	套利持仓	空头持仓	多头持仓	总持仓(右)	套利持仓占比	空头持仓占比	多头持仓占比
2023/02/14	150439	89045	327871	969635	15.5	9.2	33.8
2023/02/21	146792	84538	317876	926553	15.8	9.1	34.3
2023/02/28	155810	89879	313678	912670	17.1	9.8	34.4
2023/03/07	170223	89124	329833	929179	18.3	9.6	35.5



资料来源：CFTC

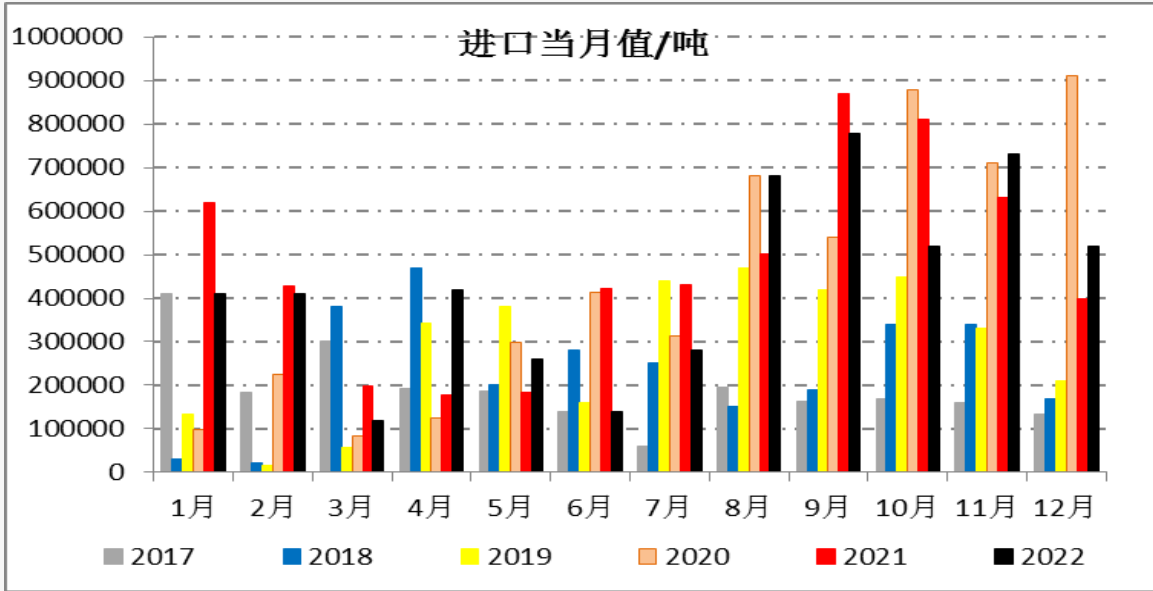
7、汇率—美元&雷亚尔



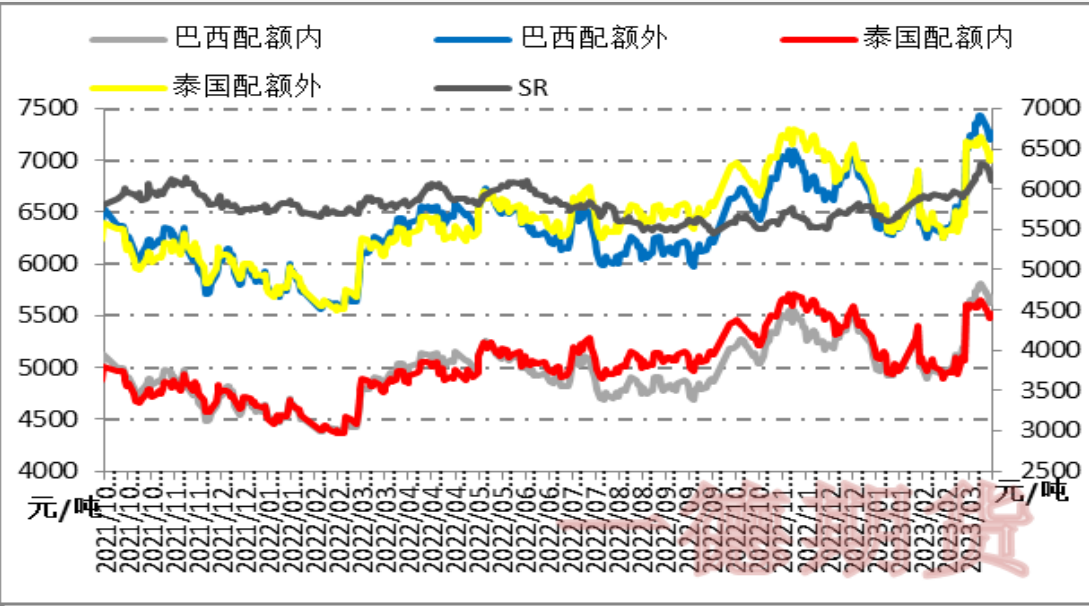
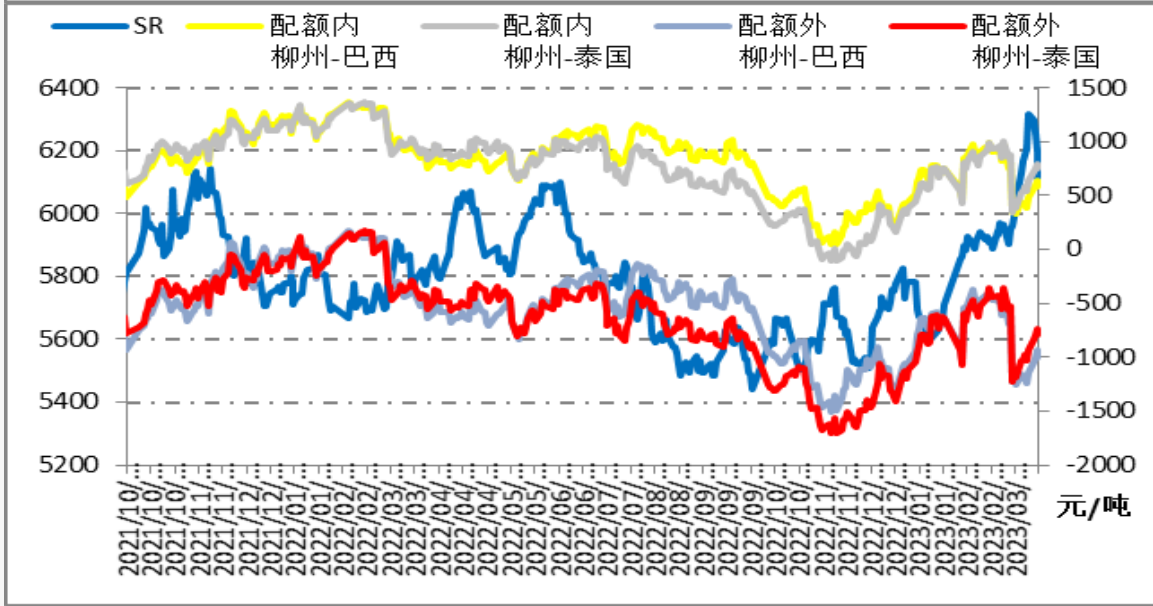
【点评】上周美元兑雷亚尔小幅冲高回落，周度维持在5.21-5.33窄区间内，上周美元指数冲高回落，继续维持在103-105区间内整理中，国内降准后短期市场信心增强，流动性增加，强预期弱现实仍在博弈。



8、1-12月进口同比减少7万吨

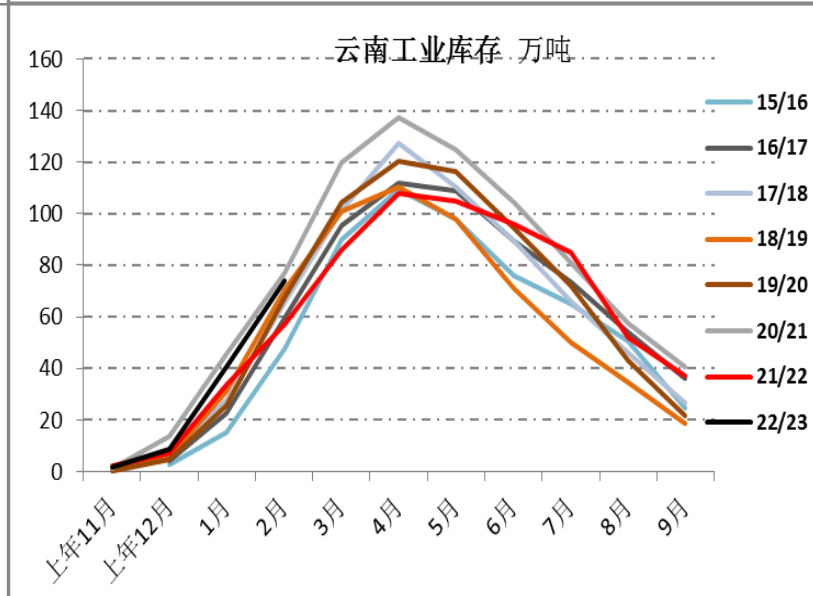
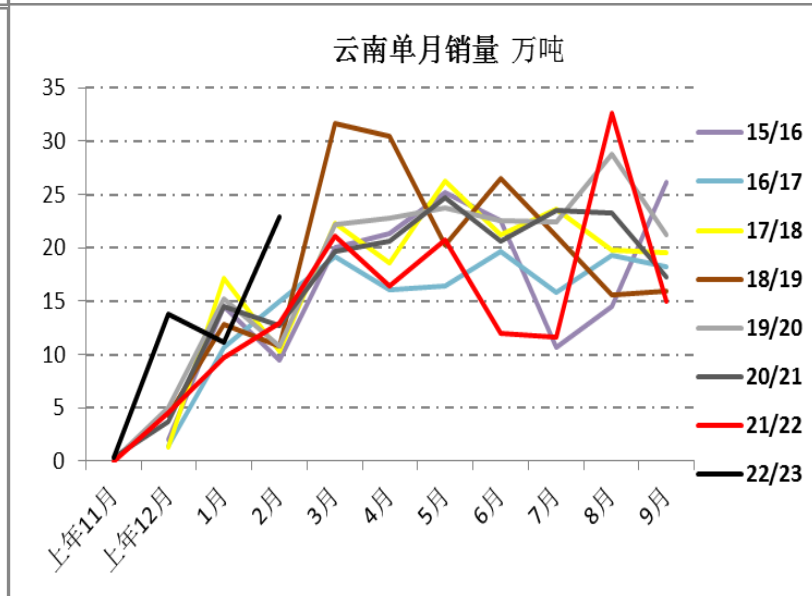
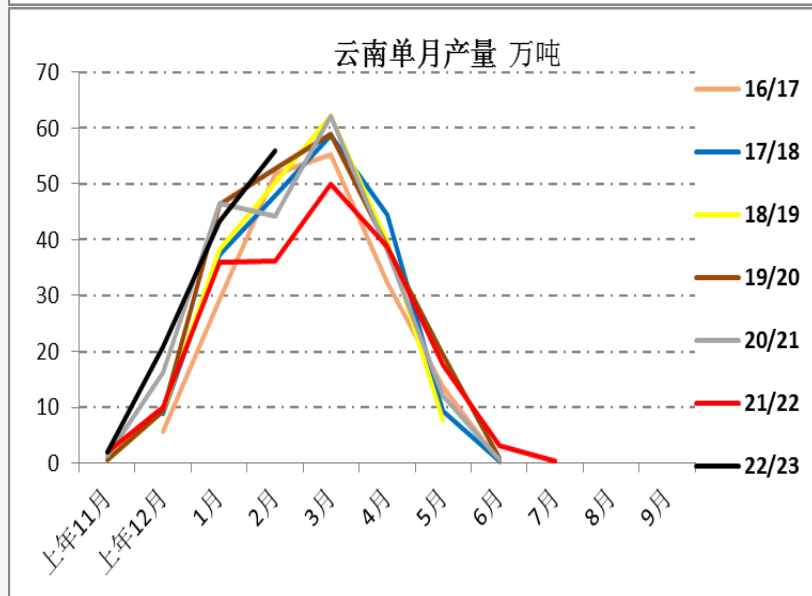
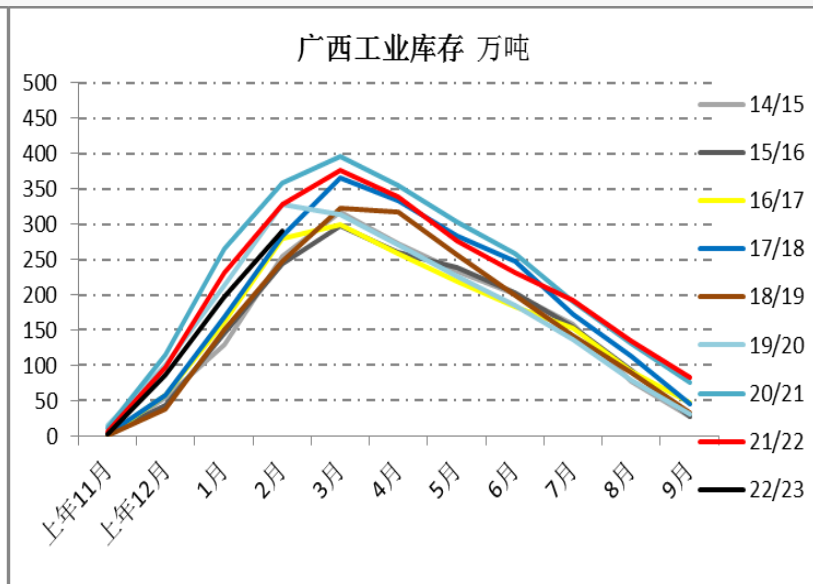
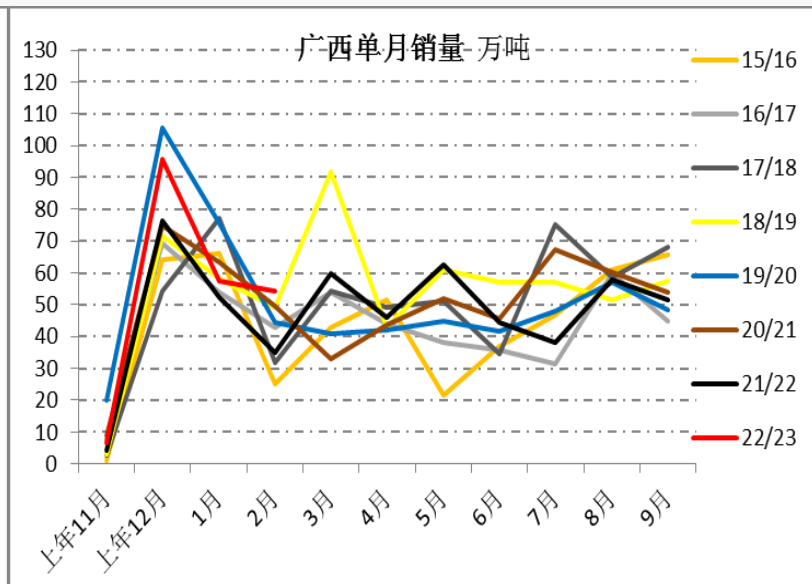
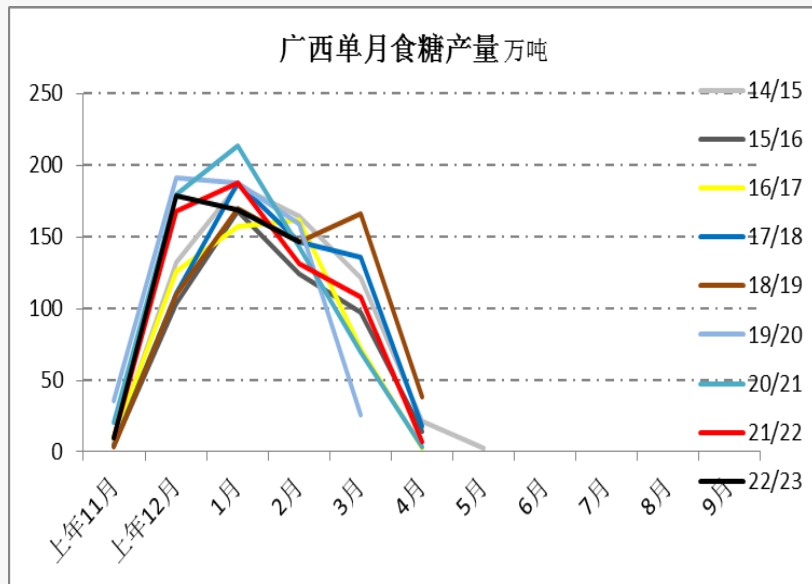


【进口】：巴西/泰国配额外利润-790~-1100元/吨，配额外利润590~740元/吨；12月份进口食糖52万吨，同比增加12万吨。2022年累计进口食糖527万吨，同比减少40万吨。22/23榨季累计进口食糖177万吨，同比减少7万吨。榨季走私和糖浆等总量预计50万吨左右。12月份中国进口糖浆、人造蜜及焦糖三项合计7.32万吨，同比减少2.06万吨。2022年累计进口三项合计108.03万吨，同比增加41.54万吨。22/23榨季累计进口糖浆18.38万吨，同比减少4.64万吨。

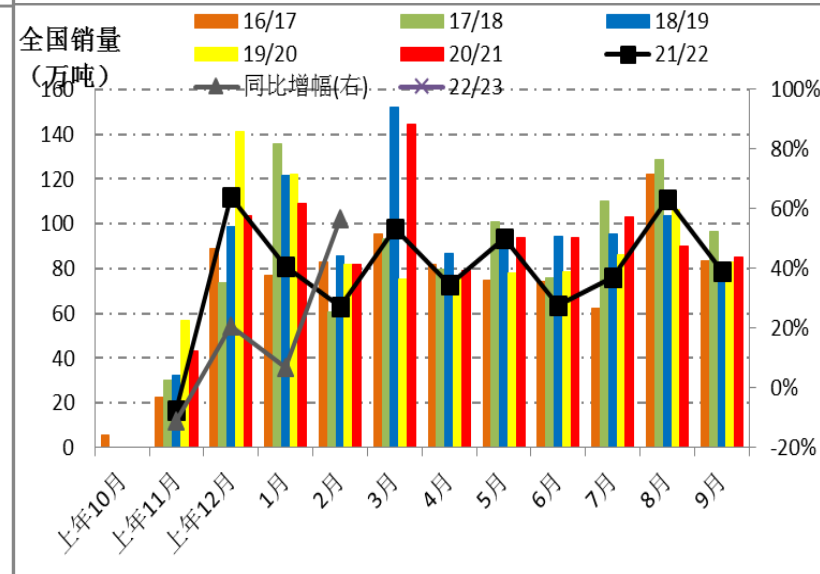
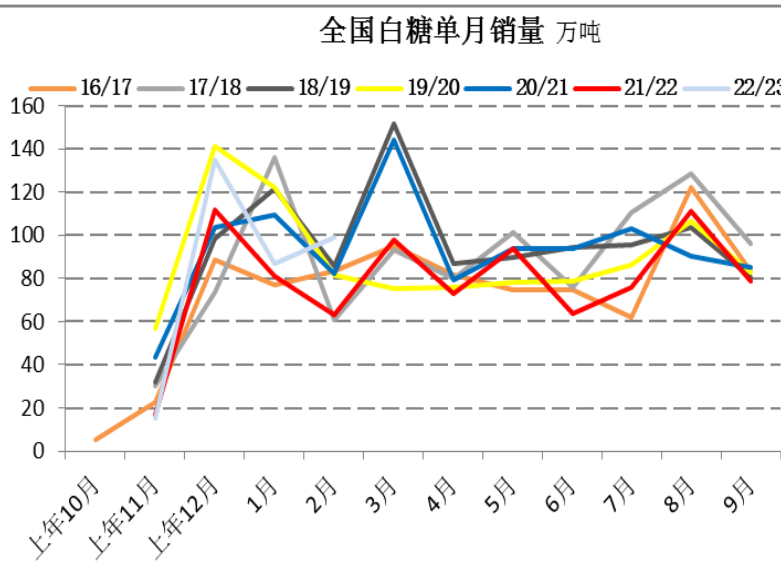
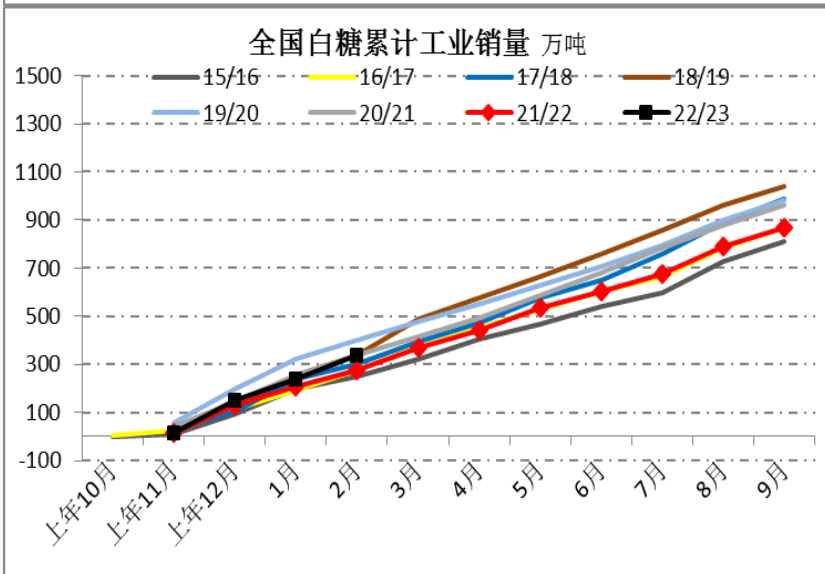
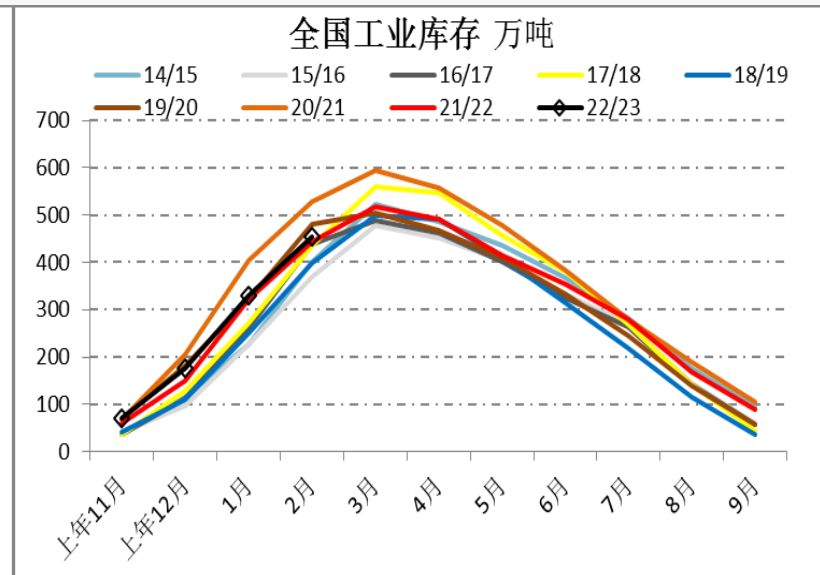
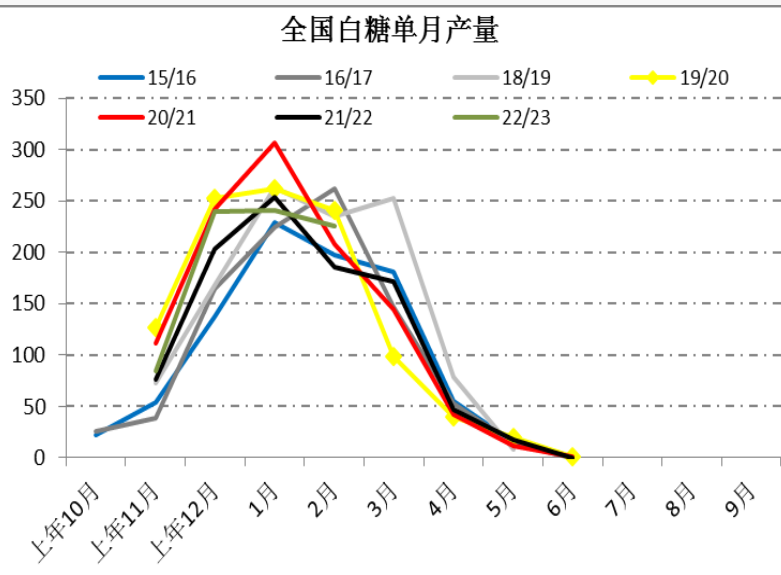
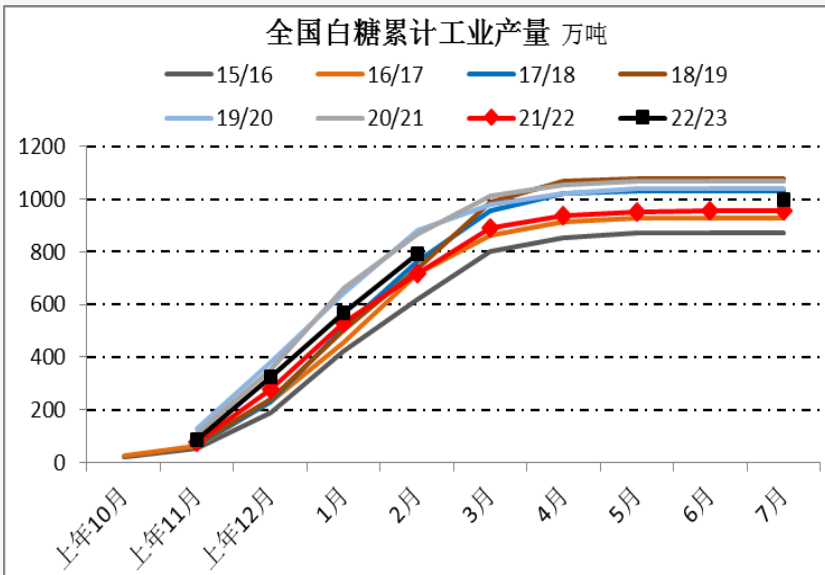


资料来源：Wind & 一德期货

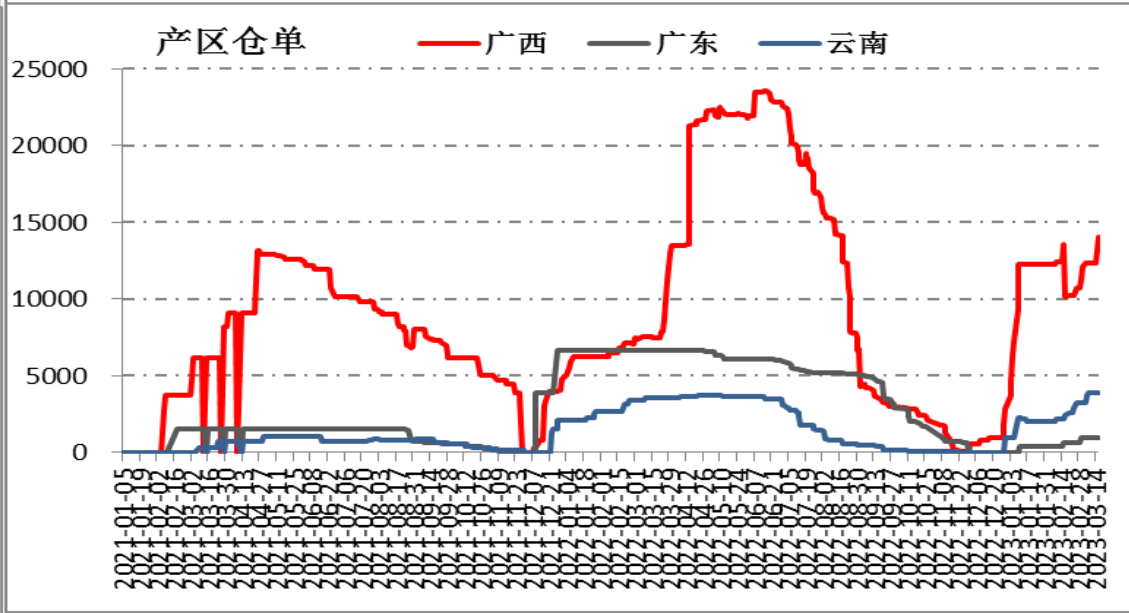
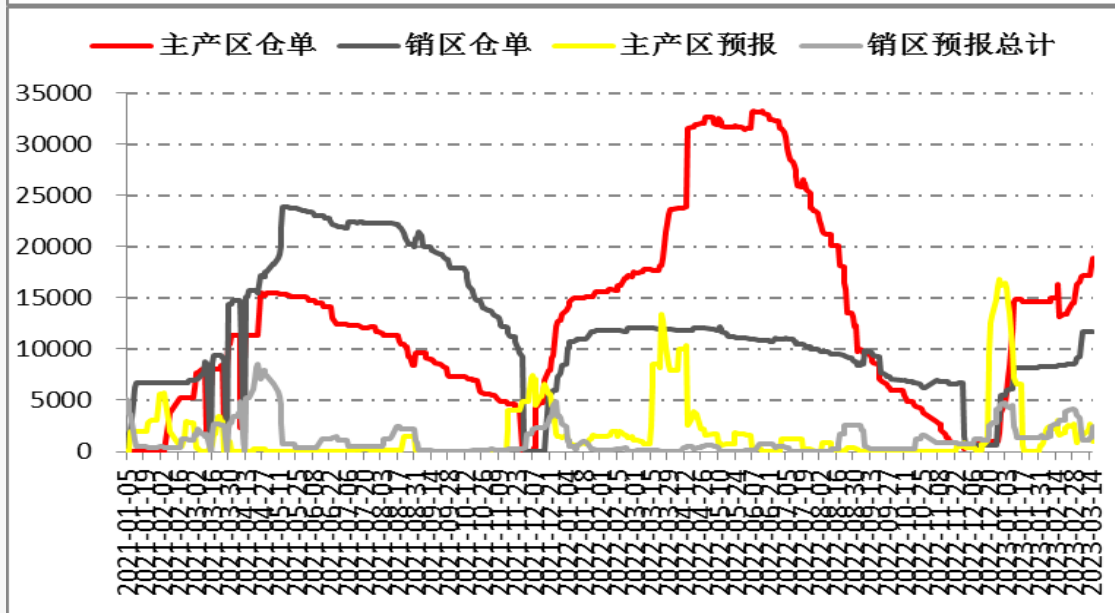
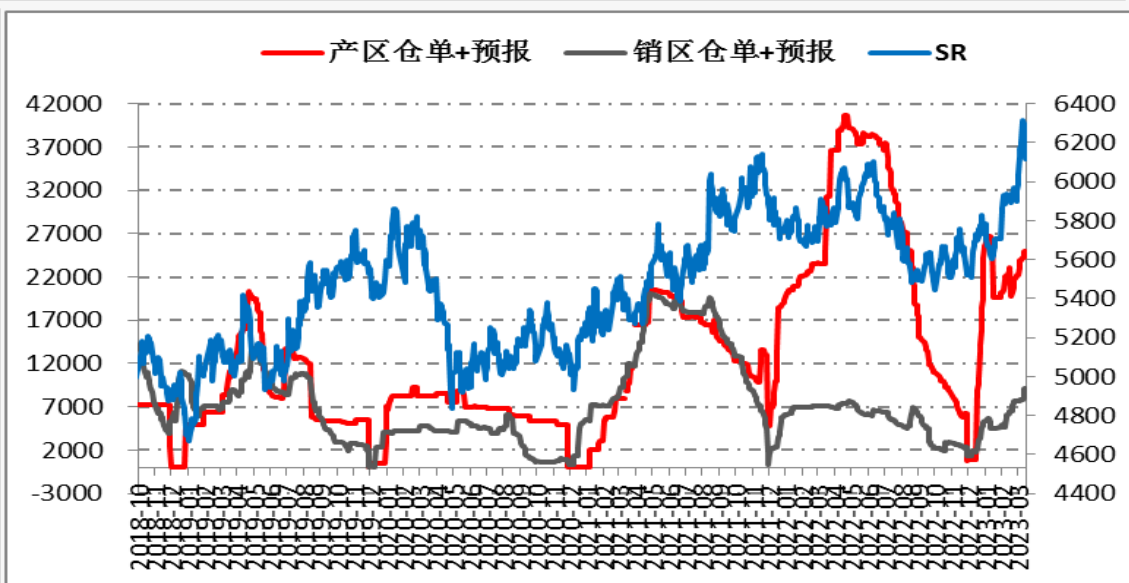
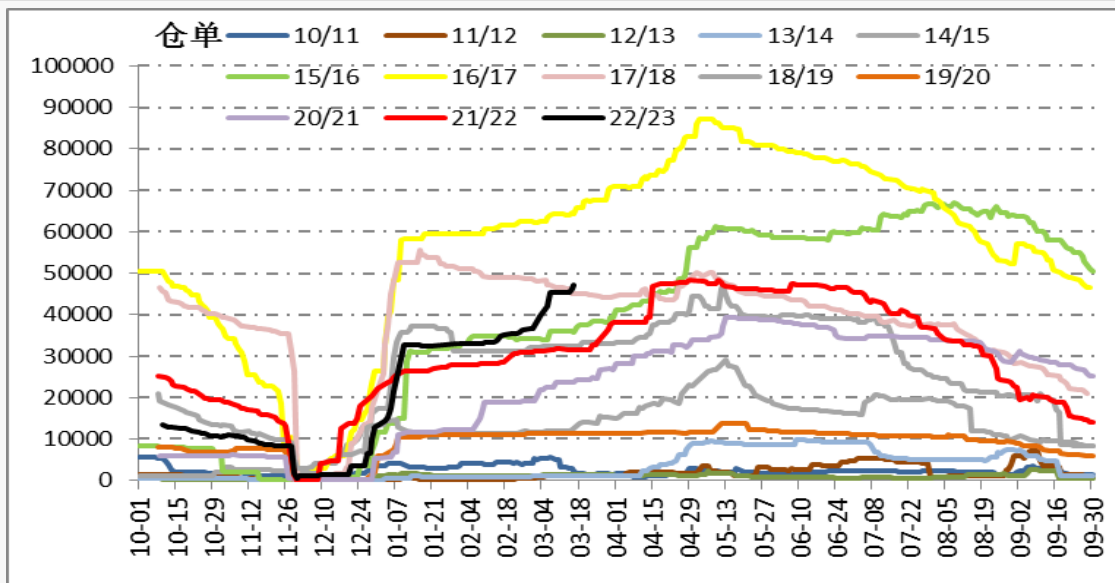
9、云南榨季即将开始



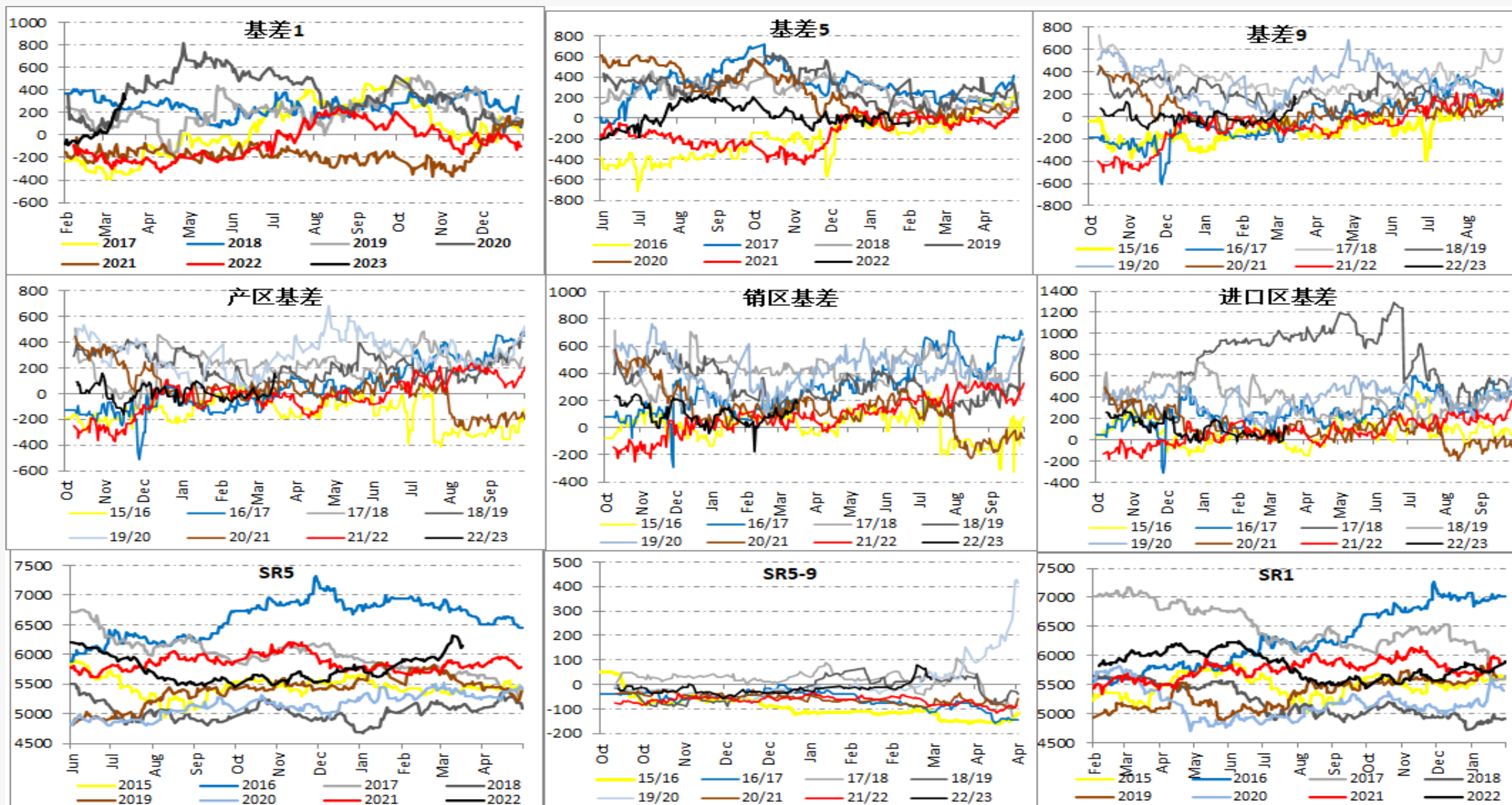
10、国内现货销售



11、仓单和预报



12、基差&价差



资料来源：博易大师

13、本周：6100-6200成短期争夺中轴

【外糖】：上周五美糖小幅震荡走低，ICE5月合约报收20.67美分/磅，伦敦白糖5月合约报收584.4美元/吨，银行业动荡导致整个金融市场避险情绪浓厚，原油价格弱势依旧，糖价上有宏观和远期供应压力，下有短期供需紧张支撑，在巴西开榨之前供需偏紧的影响持续支撑糖价，近强远弱持续，美糖短期关注5月合约20美分支撑。3月下旬巴西天气、物流和能否提前开榨将成为市场焦点。

【郑糖】：上周五盘面小幅震荡走高，最终5月合约报收6142点，7月合约报收6131点，5月基差128，9月基差150，5-9价差33至22，5月多空持仓都大幅减少，空单减少更多，逐步移仓至远月，现货报价持稳，成交一般，广西减产即将明确，生产季节不缺糖，需求淡季备货表现一般，外糖影响权重增大，1-2月进口累计略增，本月和下月进口在成本大涨后将有所缩减，其他替代糖缺有所恢复，国内降准，国外银行系统性风险压力增大，外部压力整体高于内部，盘面近强远弱持续。本周郑糖关注6100-6200区间能否有效突破。

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