

# 白糖周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

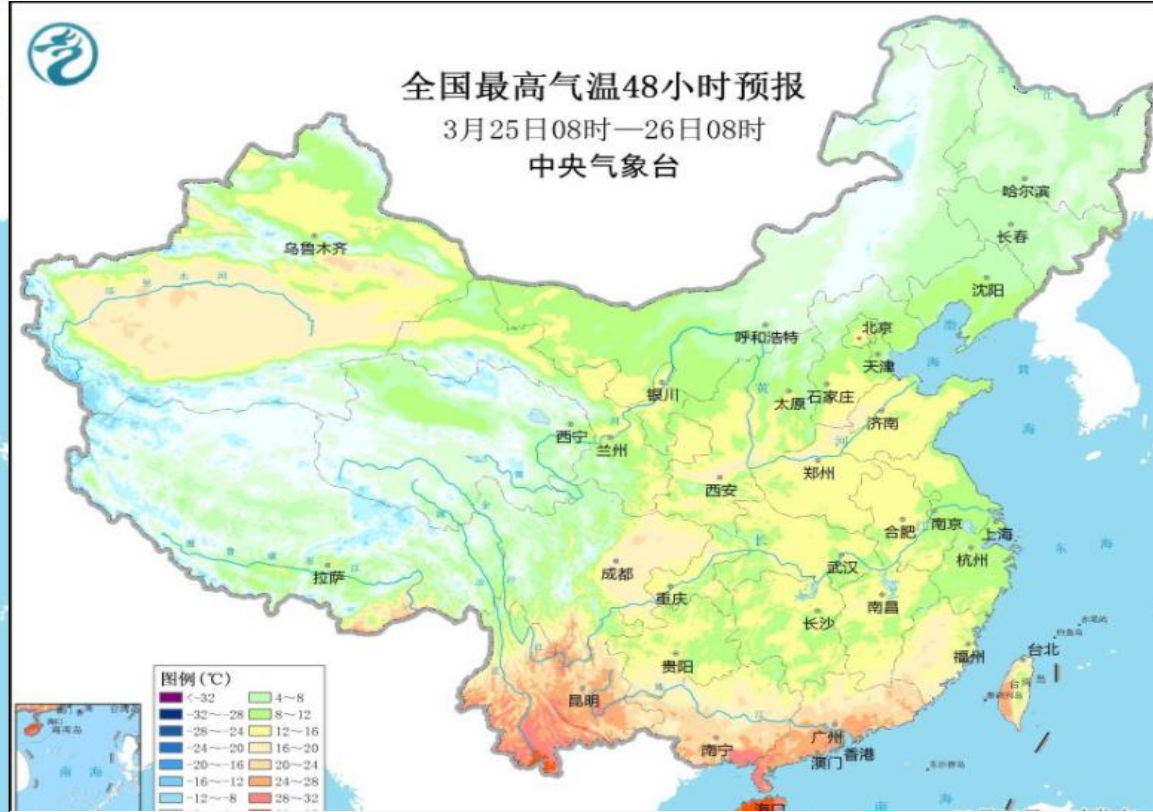
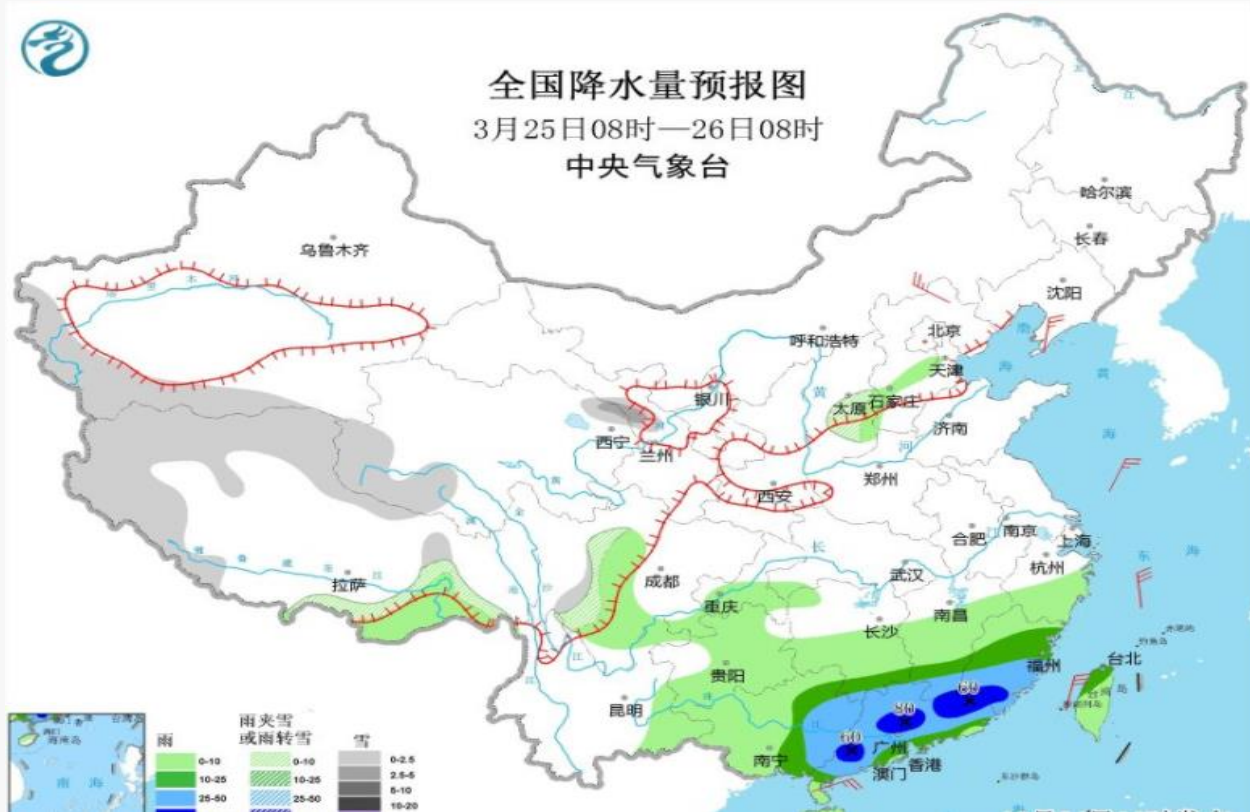
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2023年3月25日



# 1、国内产区

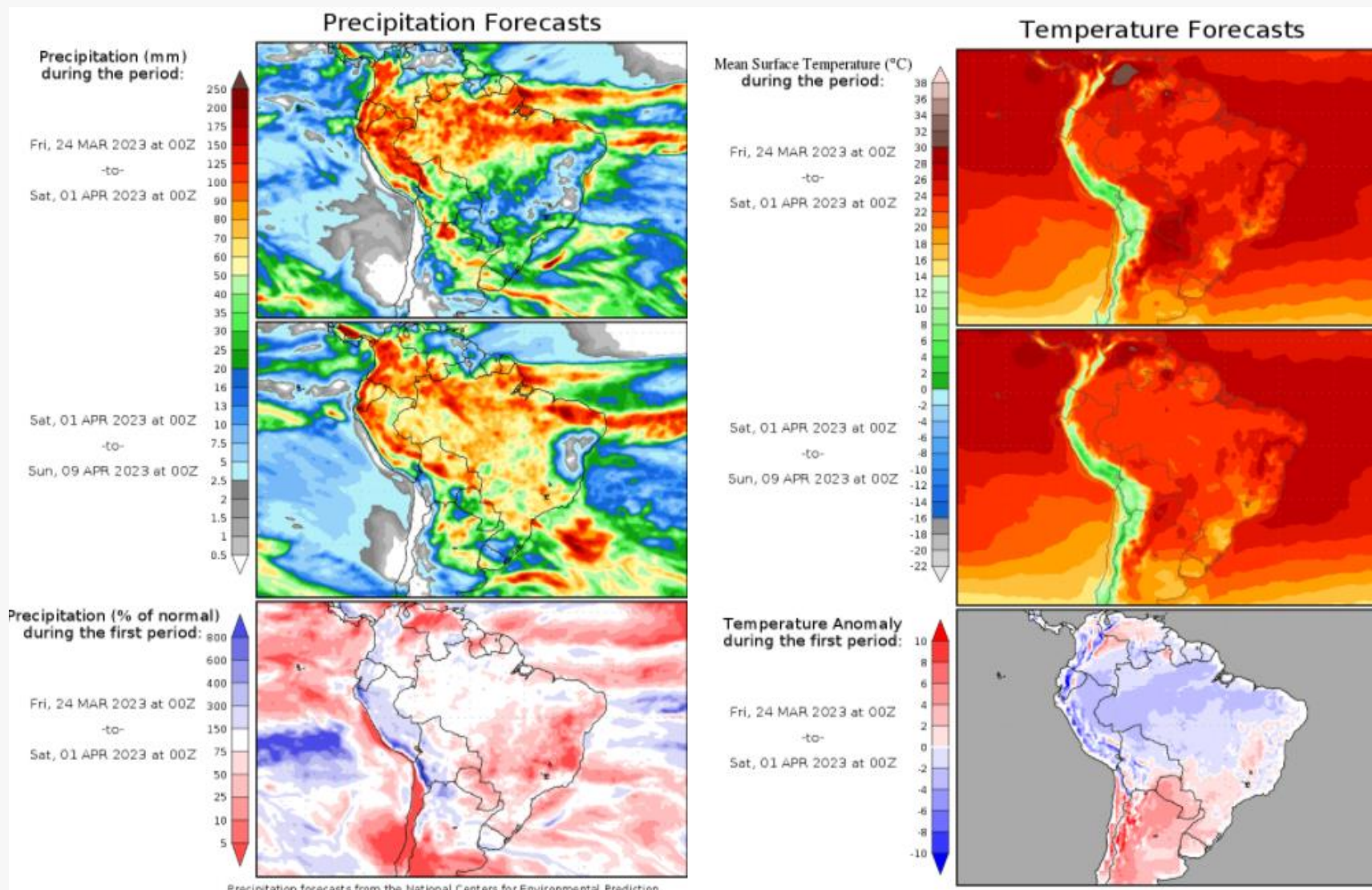


24-25日，江南南部、华南中东部有中到大雨，部分地区有暴雨，局地有大暴雨。3月24日08时至25日08时，湖南南部、江西南部、福建西部、广西东北部、广东北部和西部等地的部分地区将有8-10级雷暴大风或冰雹天气。28-30日，青藏高原东部、西南地区东部、江南、华南等地有小到中雨，其中江南中南部、华南北部等地的部分地区有大到暴雨。31日至4月2日，将有冷空气自西向东影响北方地区，南疆盆地、甘肃河西、内蒙古中西部、宁夏等地将出现沙尘天气；华北东部、东北及南方地区将出现较大范围降雨天气过程。



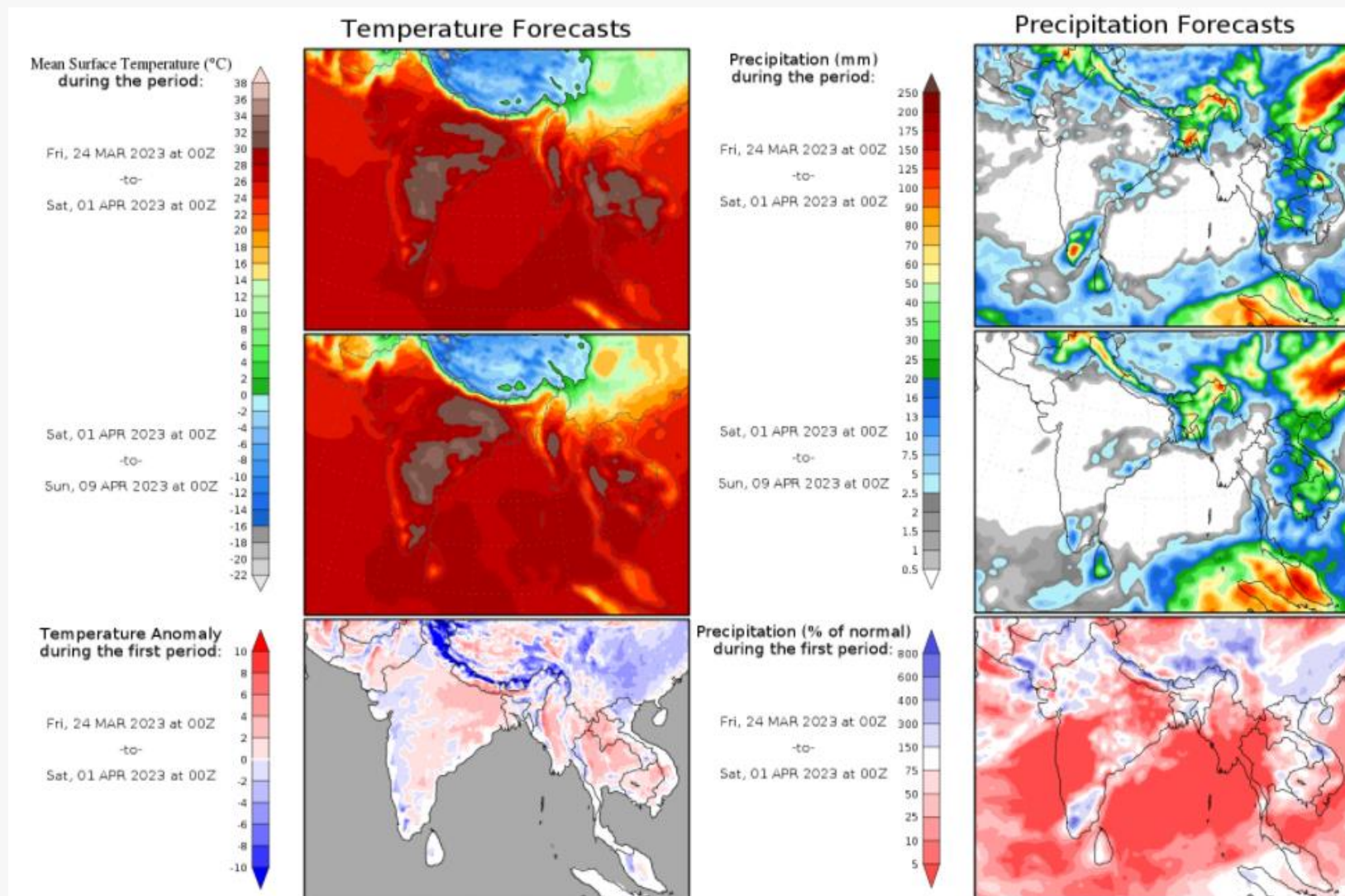
资料来源：中央气象台

## 2、国外主产区



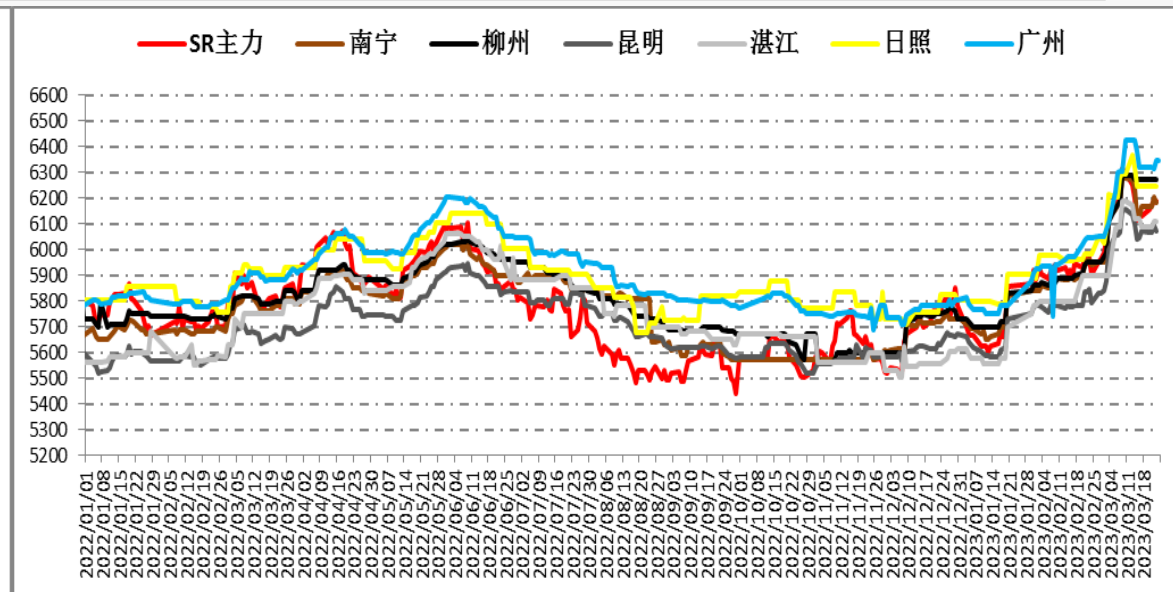
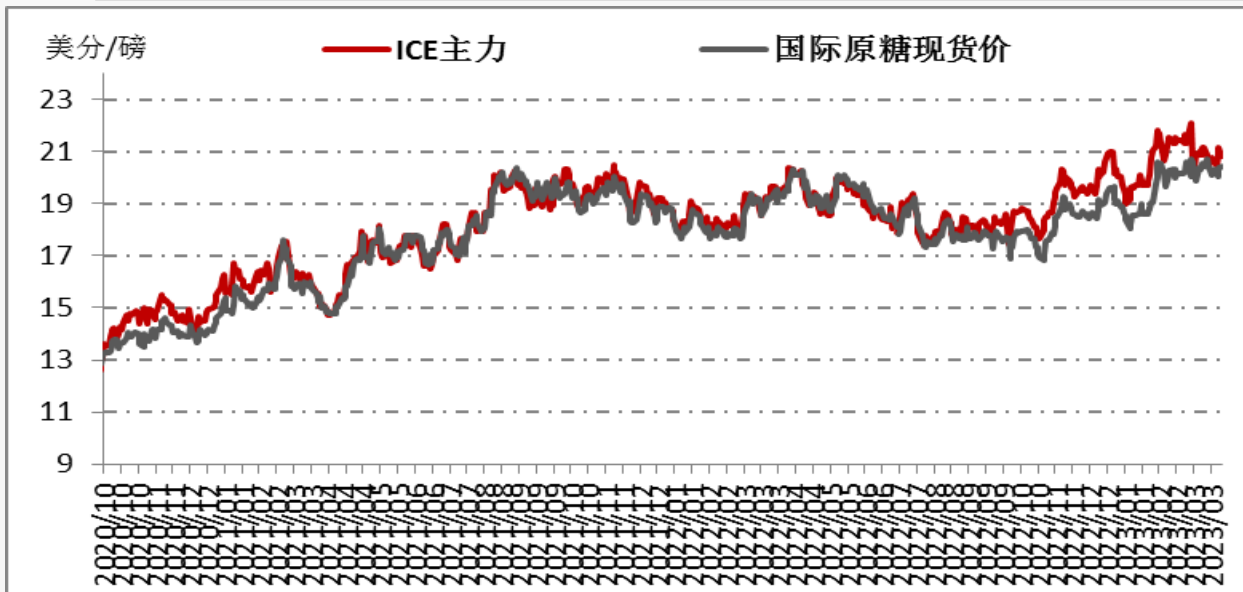
图片来源：COLA

## 2、国外主产区

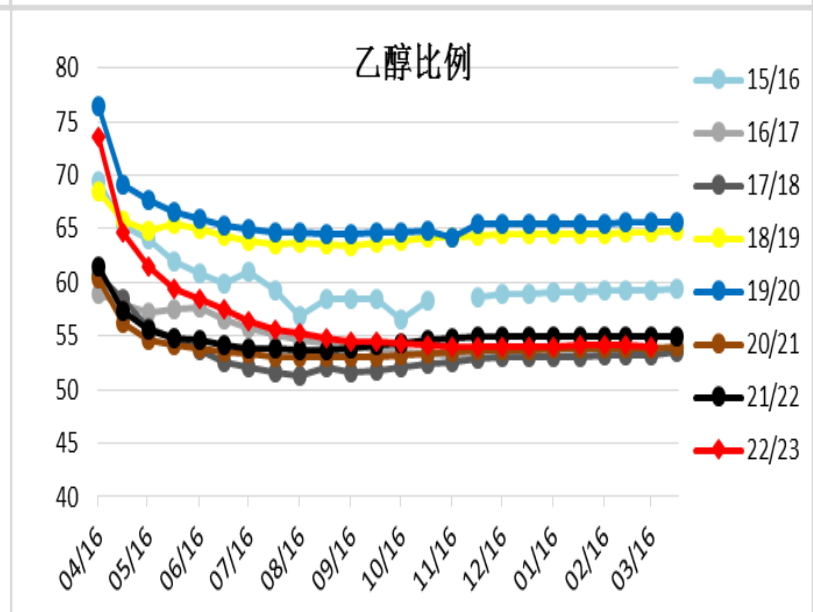
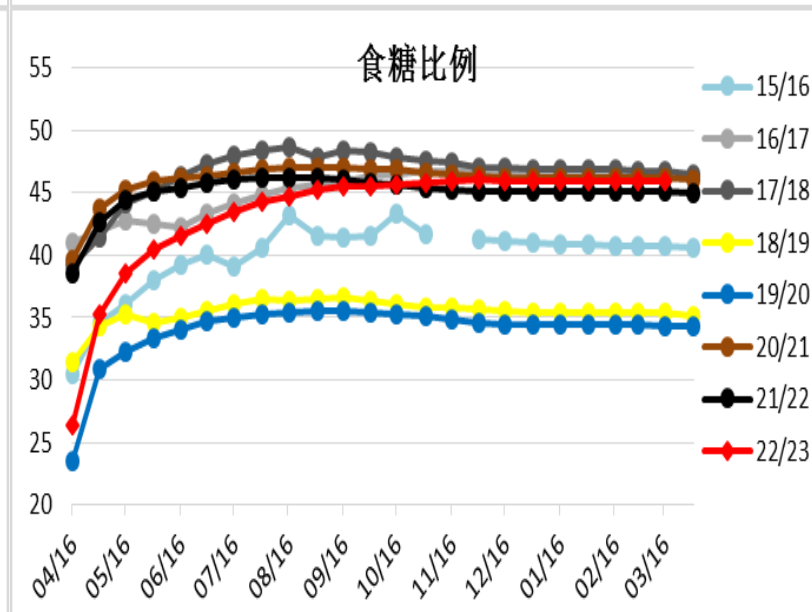
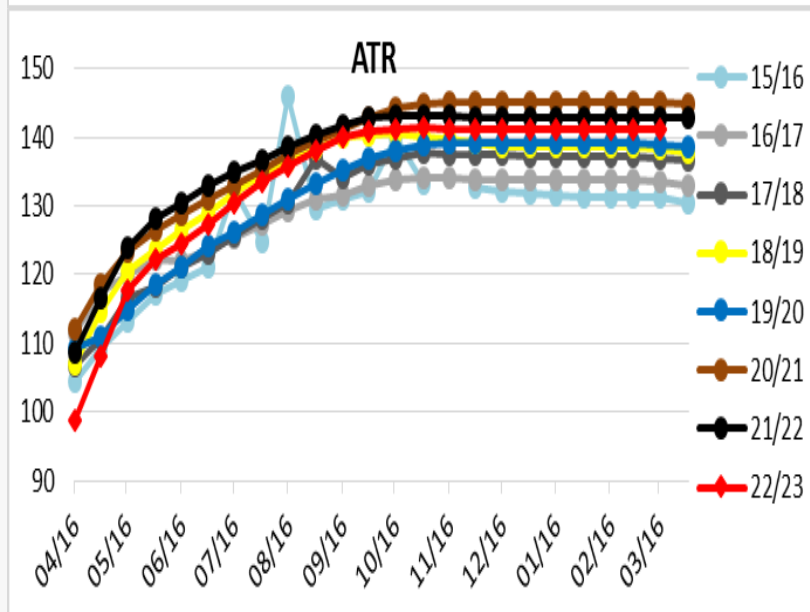
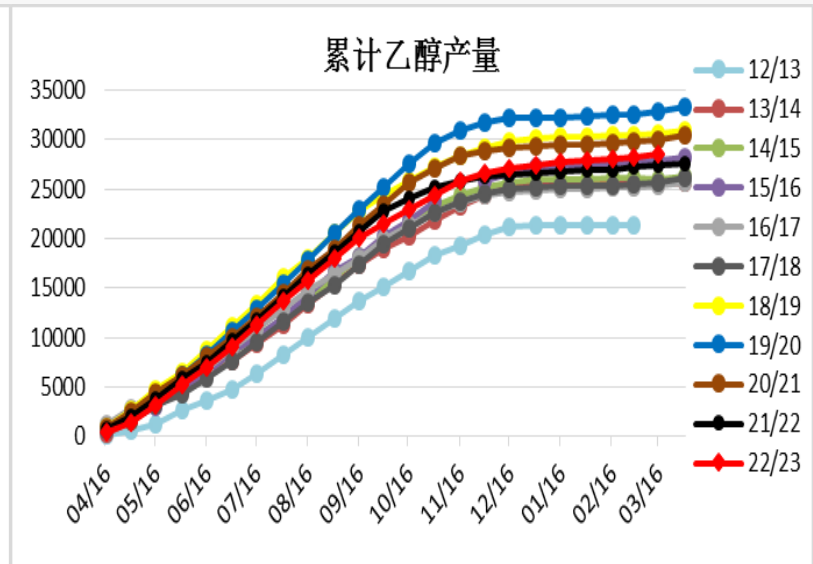
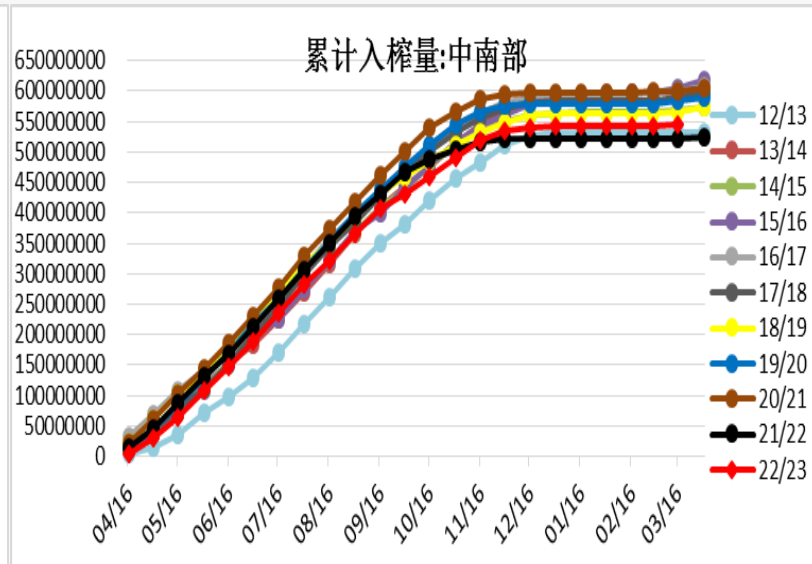
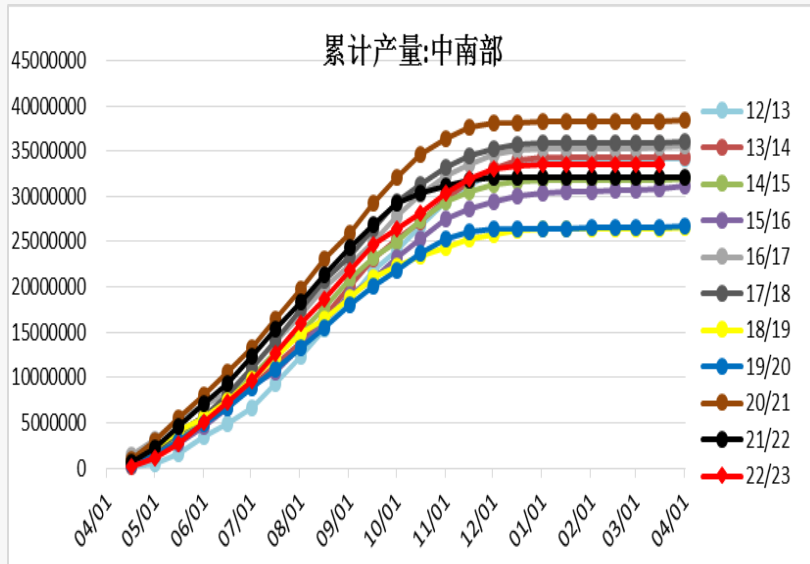


图片来源：COLA

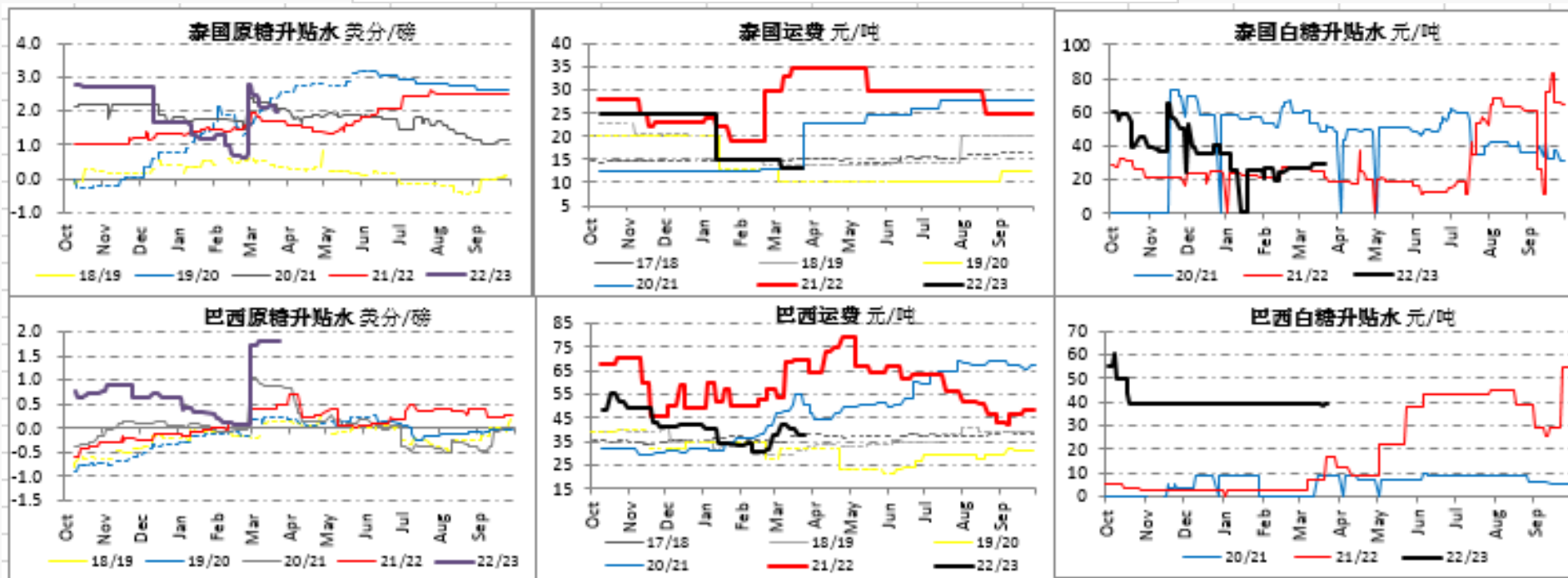
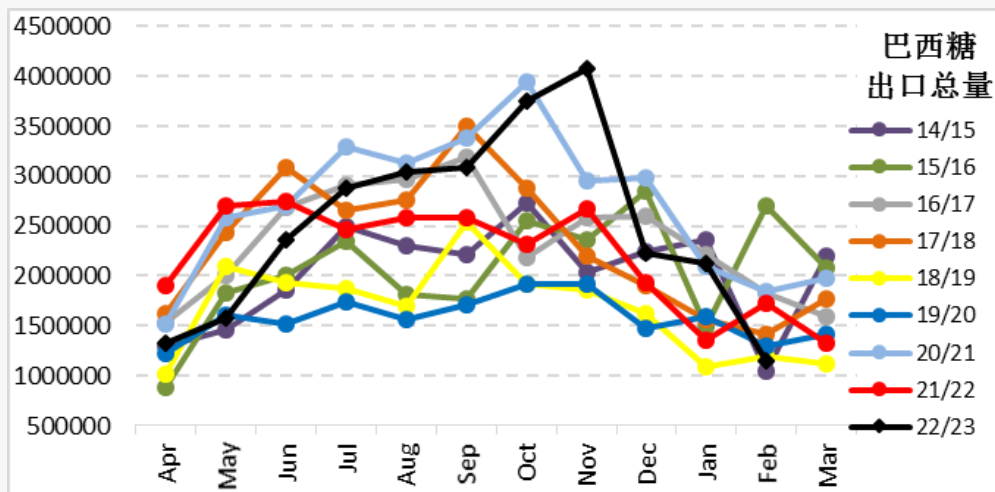
# 3、价格走势



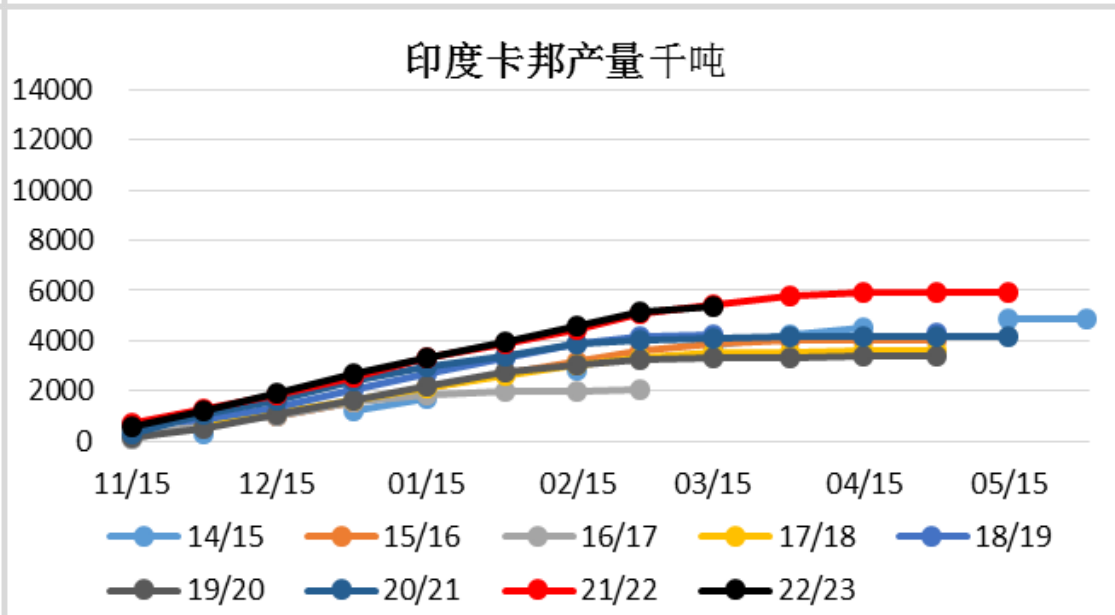
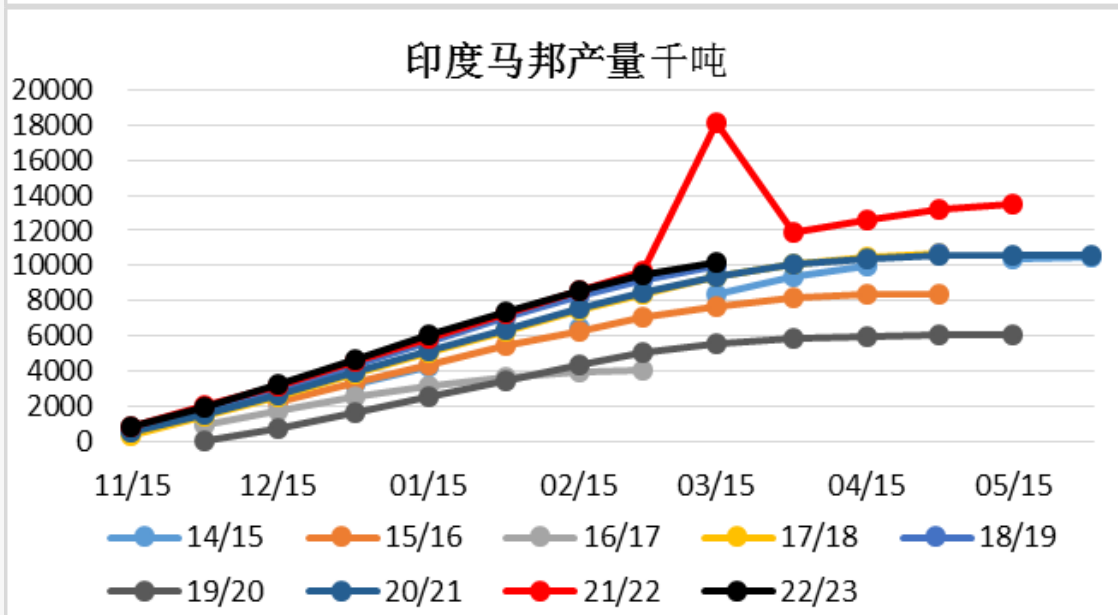
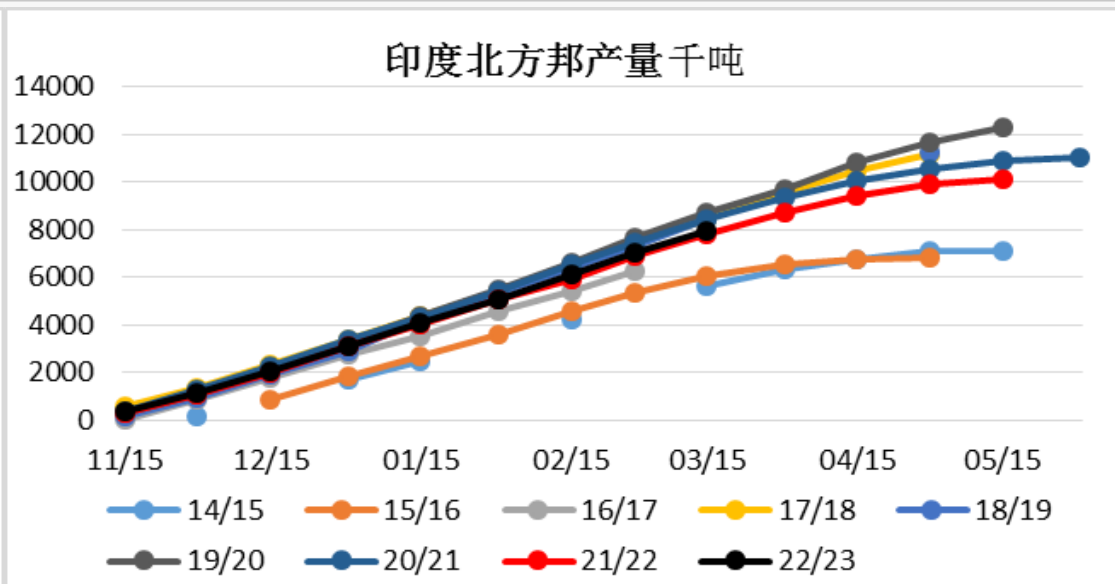
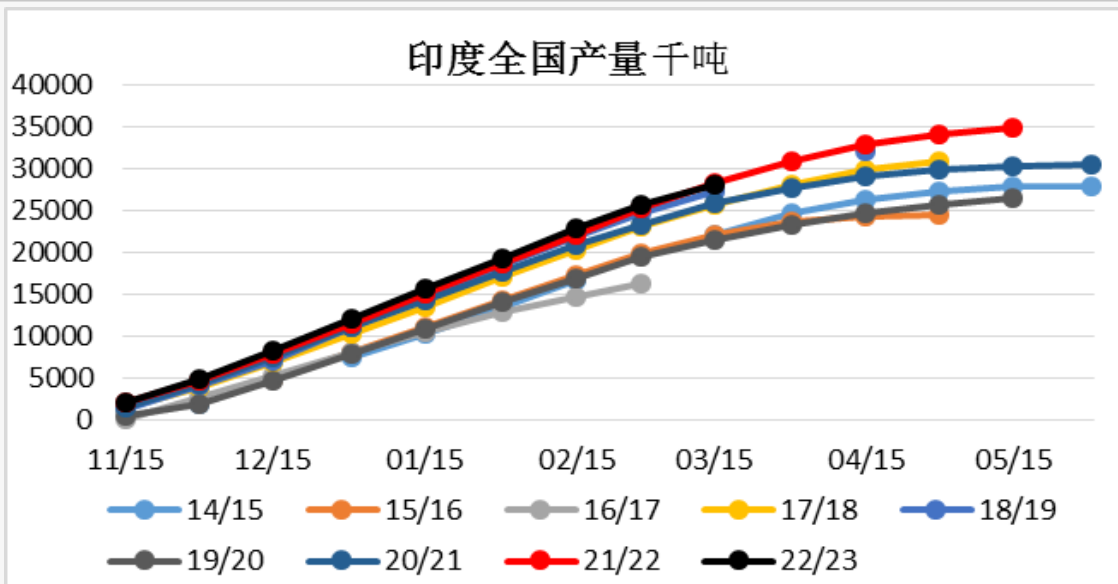
# 4、国际-巴西甘蔗产量继续提高



# 4、国际-巴西出口和运费

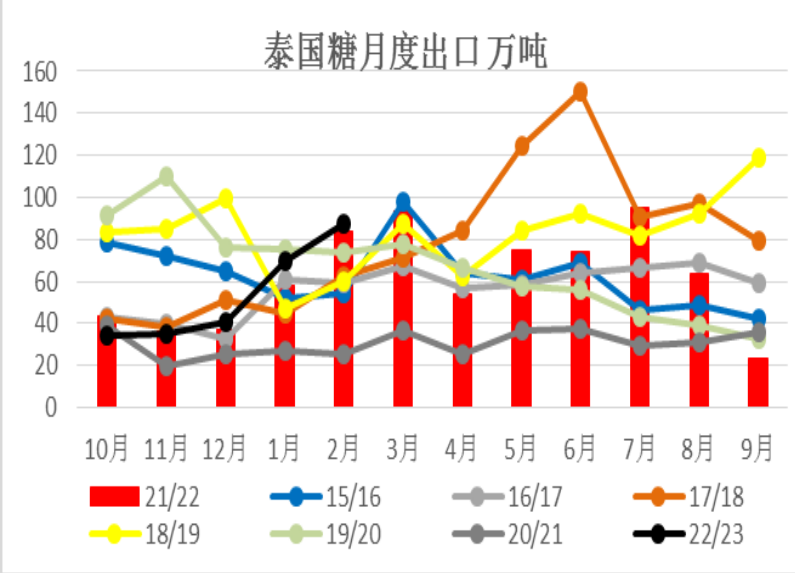
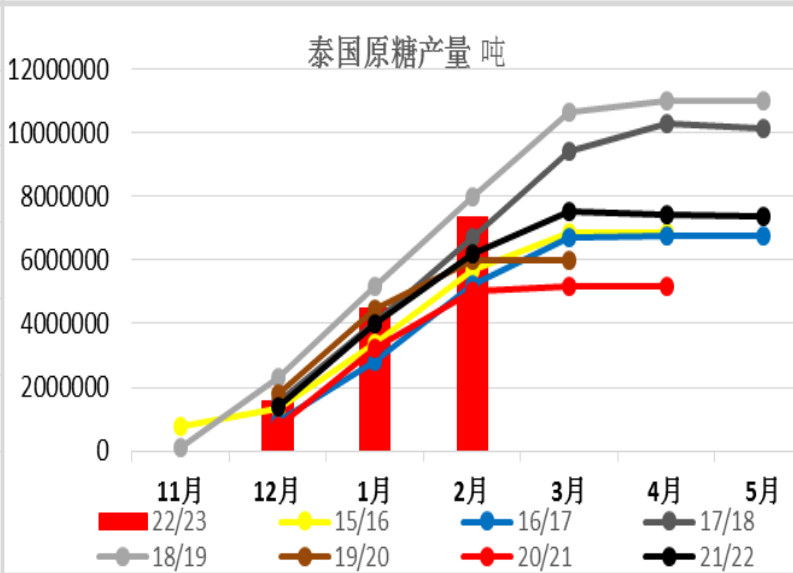
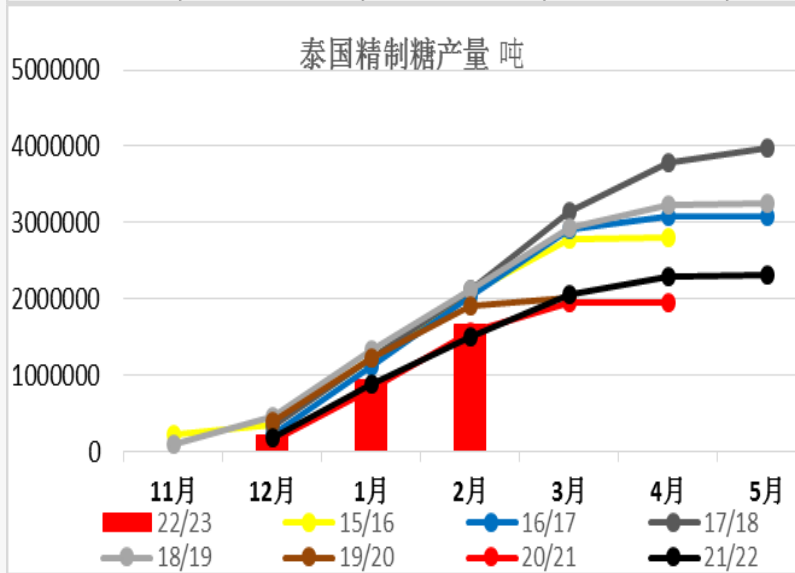
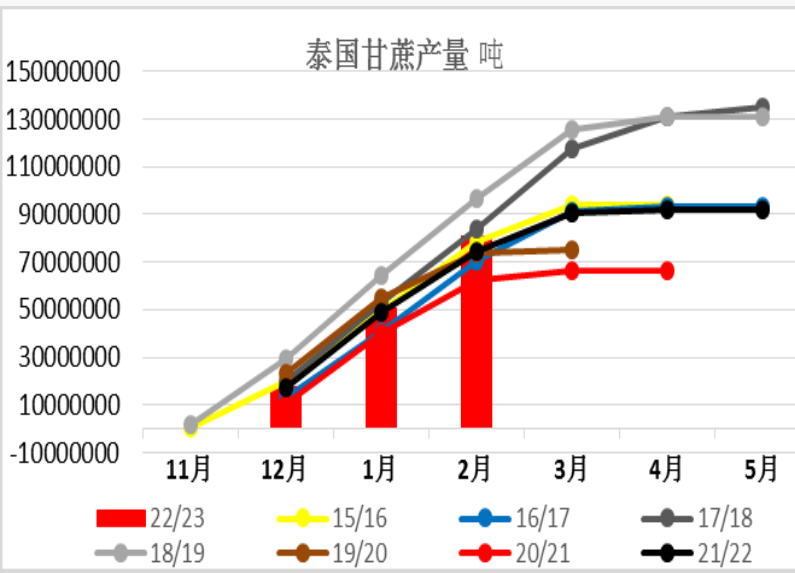
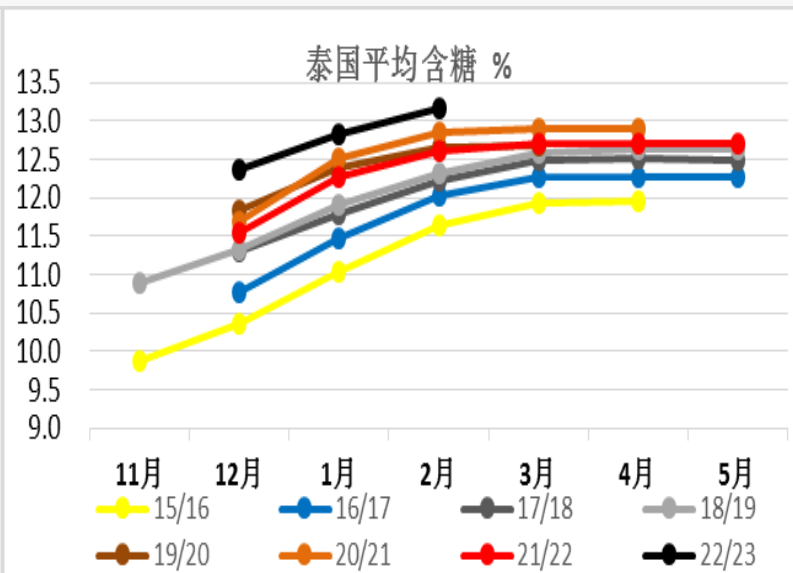
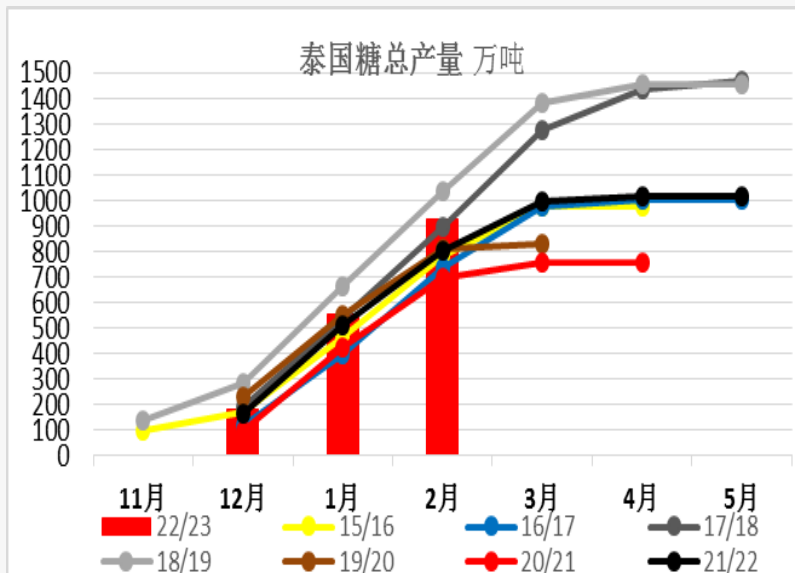


# 4、国际-印度

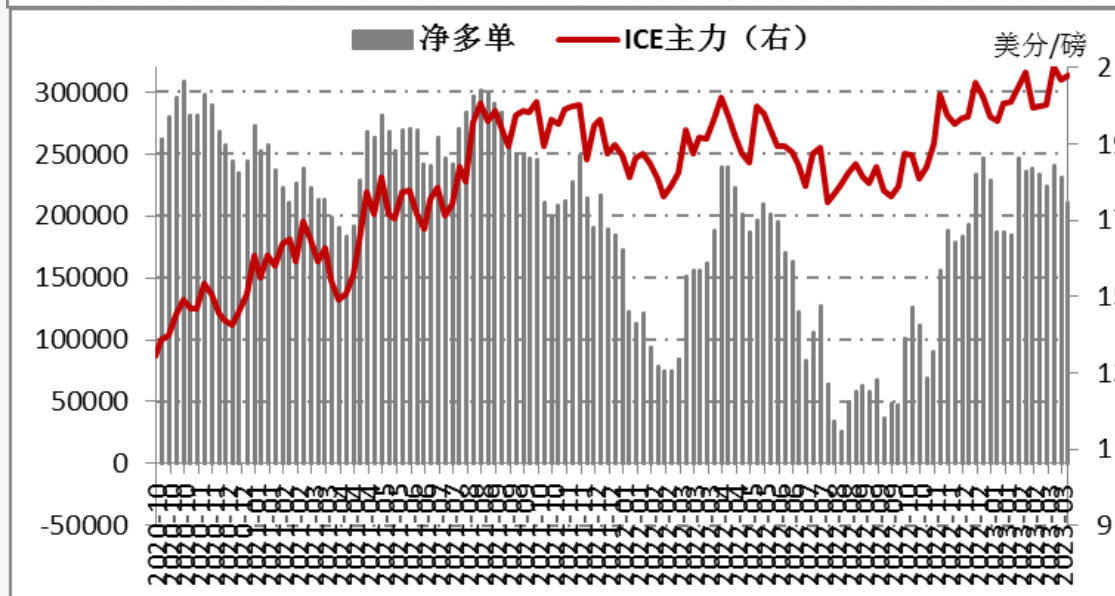
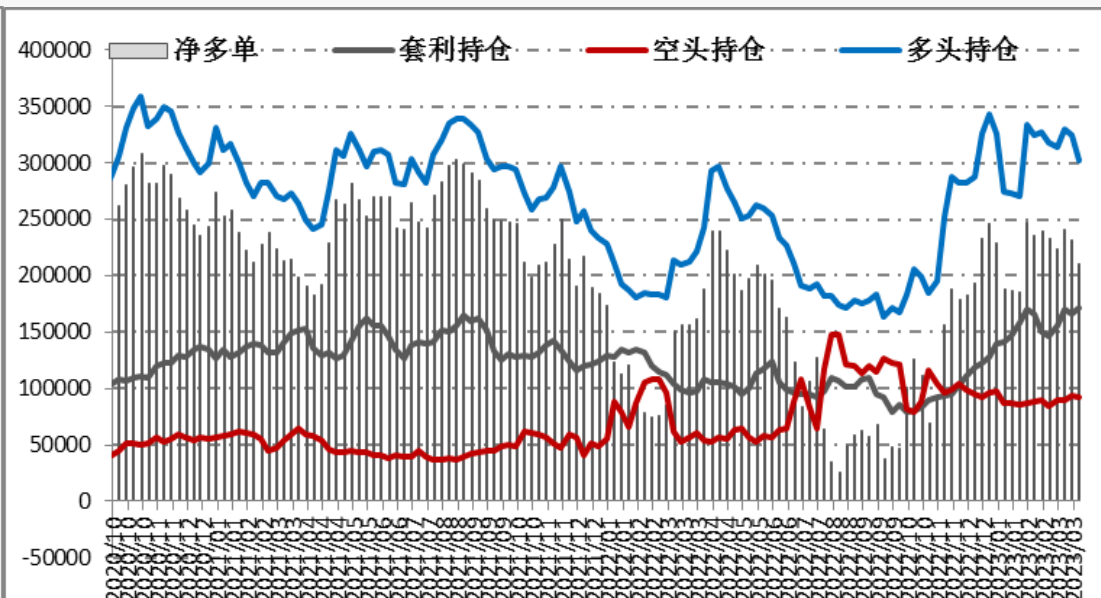
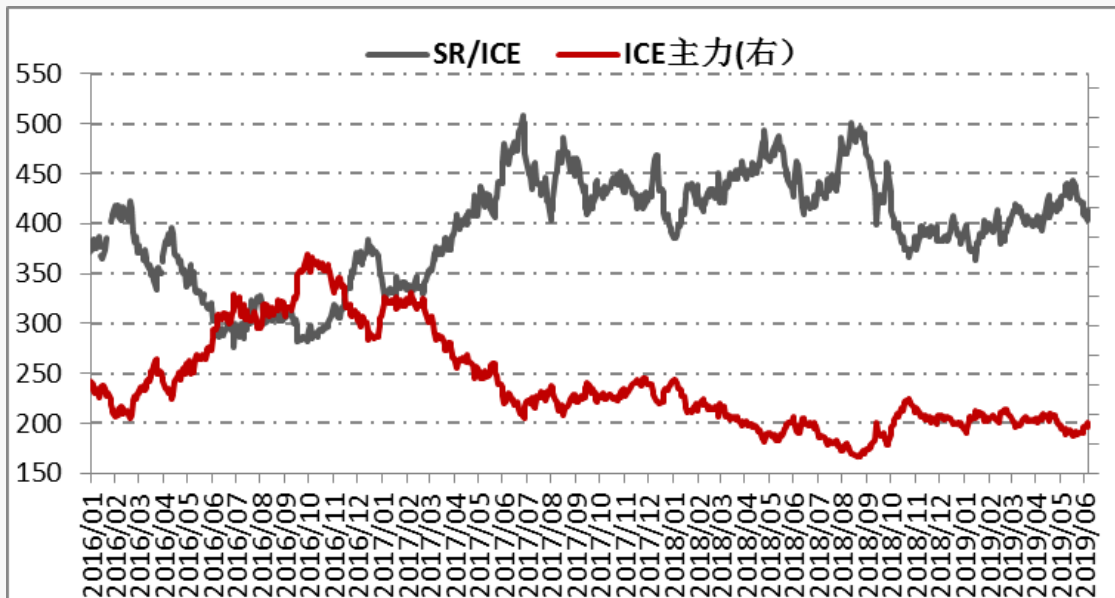




# 5、国际-泰国



# 6、CFTC持仓

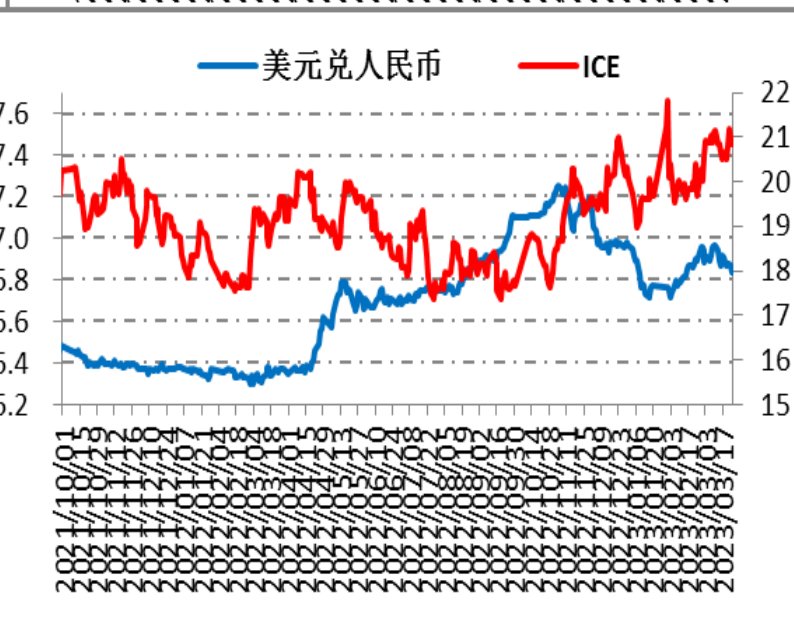
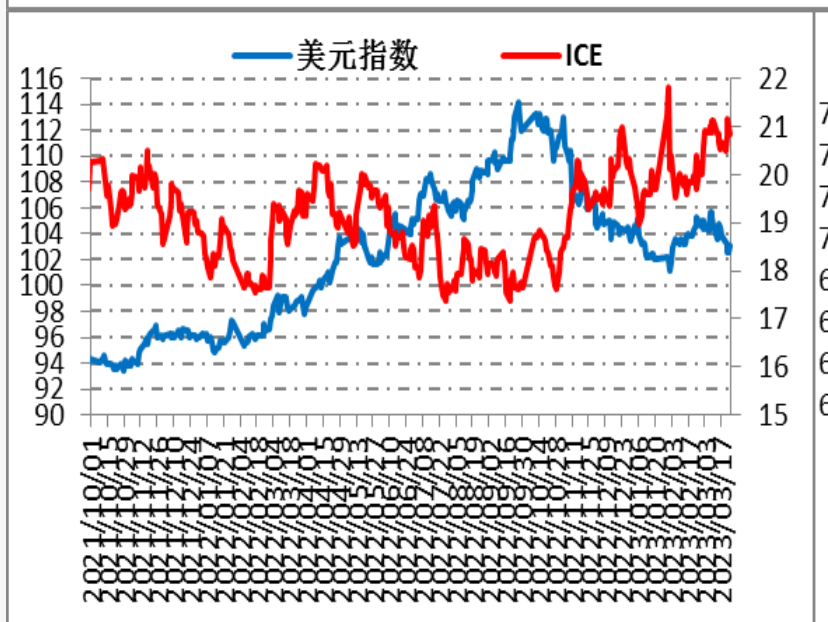
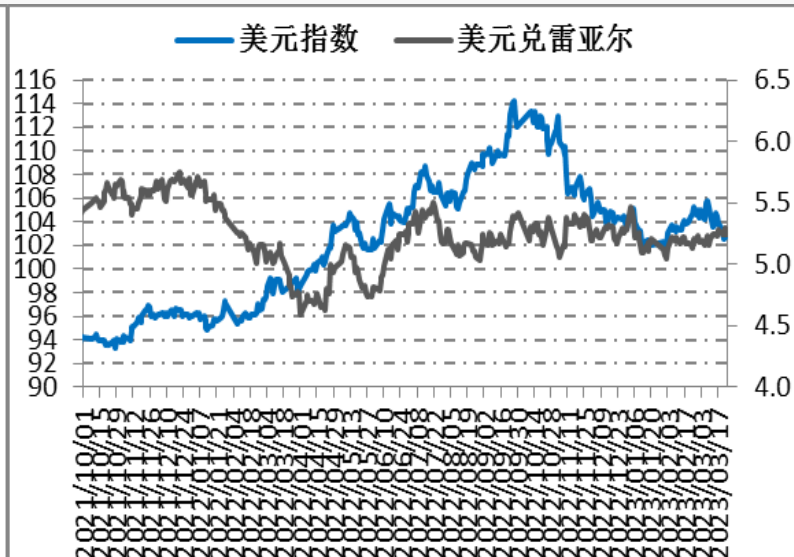
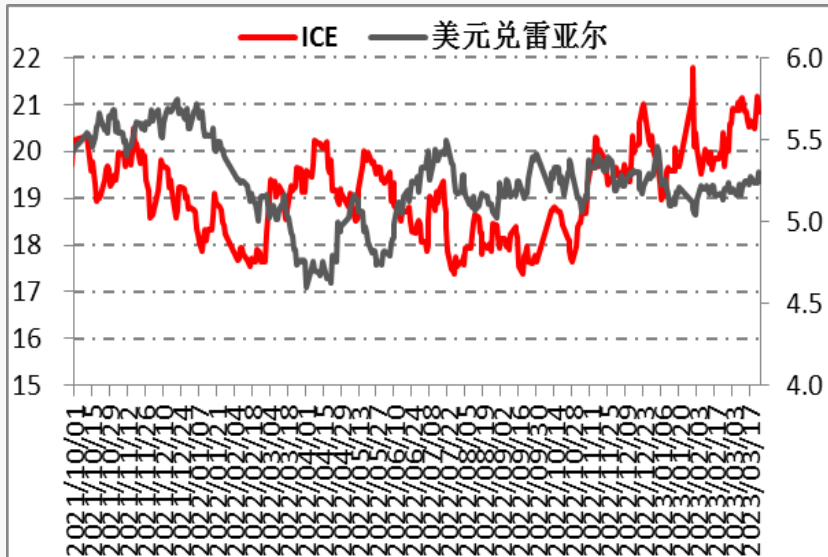


	套利持仓	空头持仓	多头持仓	总持仓(右)	套利持仓占比	空头持仓占比	多头持仓占比
2023/02/28	155810	89879	313678	912670	17.1	9.8	34.4
2023/03/07	170223	89124	329833	929179	18.3	9.6	35.5
2023/03/14	166480	93204	324347	932452	17.9	10	34.8
2023/03/21	171694	91978	302634	929418	18.5	9.9	32.6



资料来源：CFTC

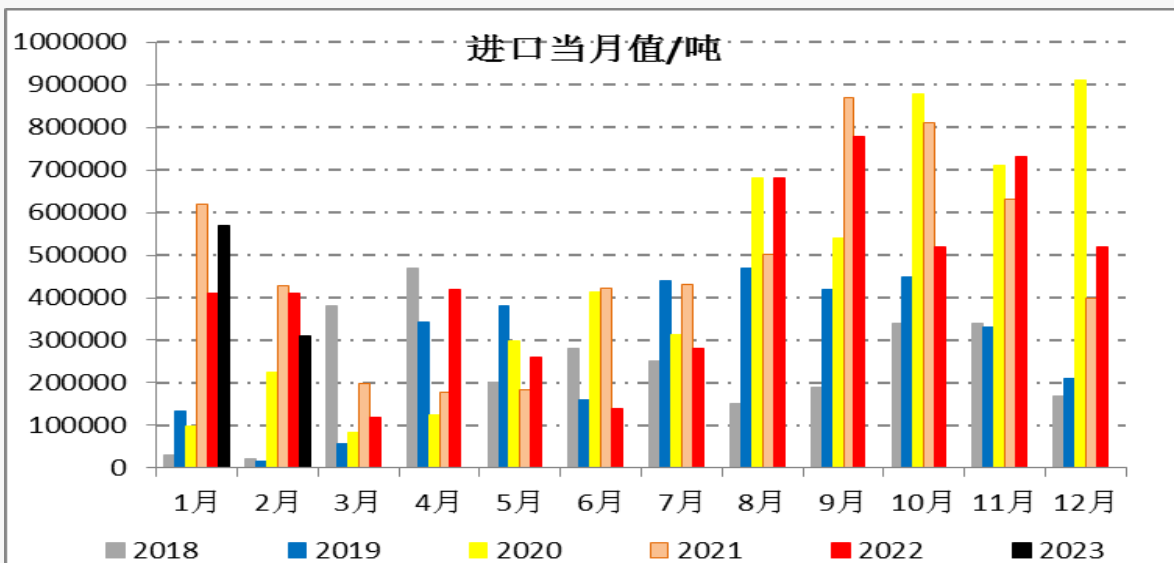
# 7、汇率—美元&雷亚尔



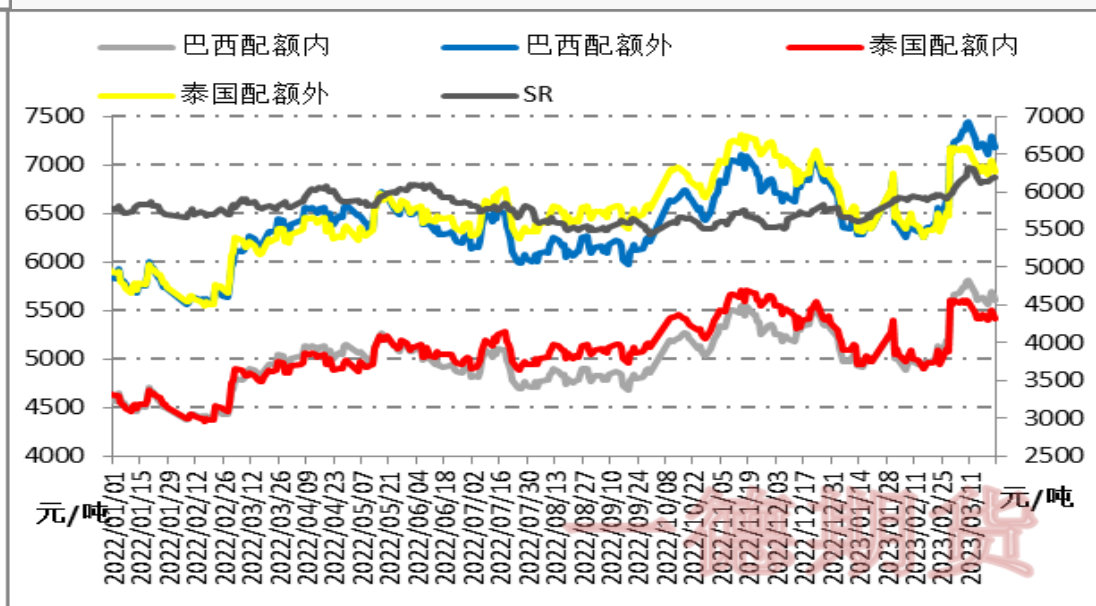
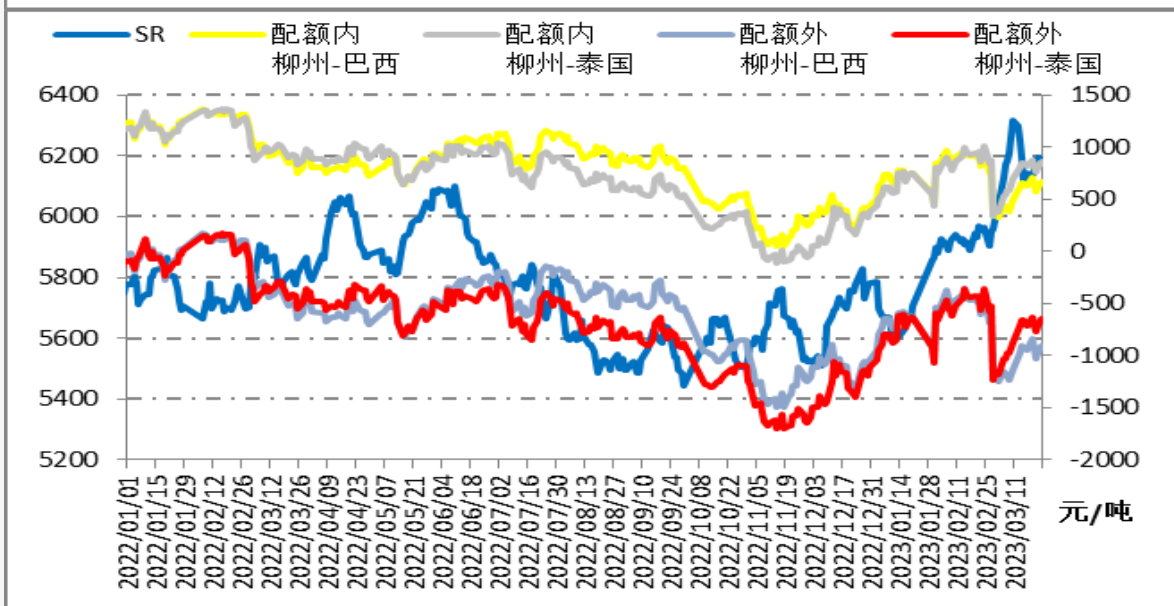
【点评】上周美元兑雷亚尔小幅冲底反弹，周度维持在5.2-5.34窄区间内，上周美元指数也小幅冲底反弹，窄幅维持在101.92-103.96区间内整理中，国内降准后短期市场信心增强，流动性增加，强预期弱现实仍在博弈。



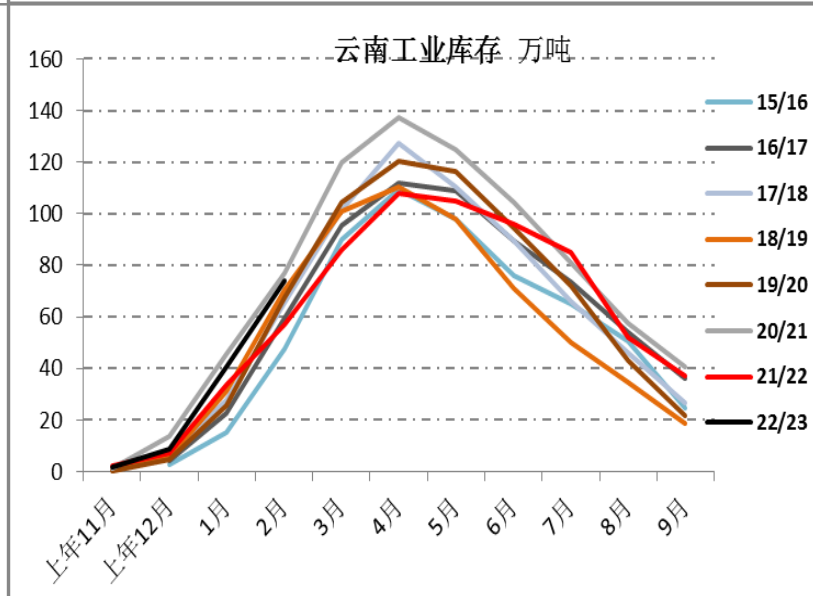
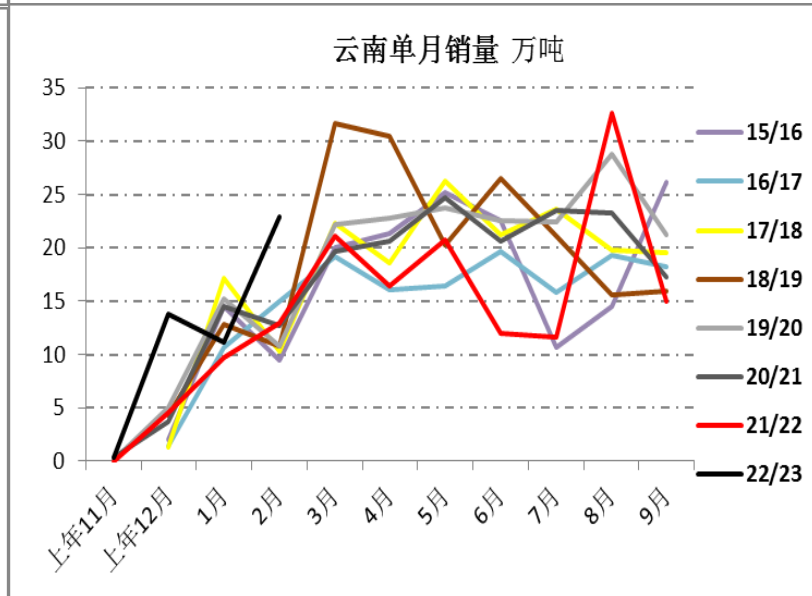
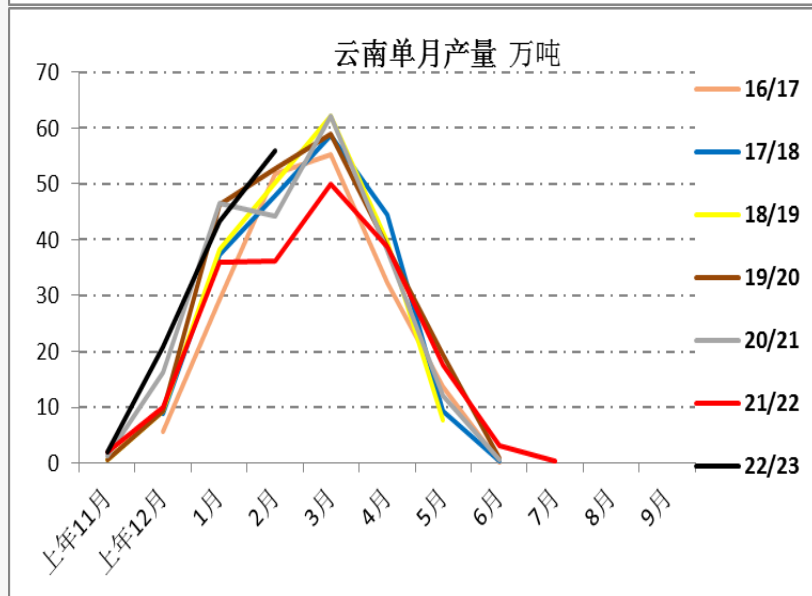
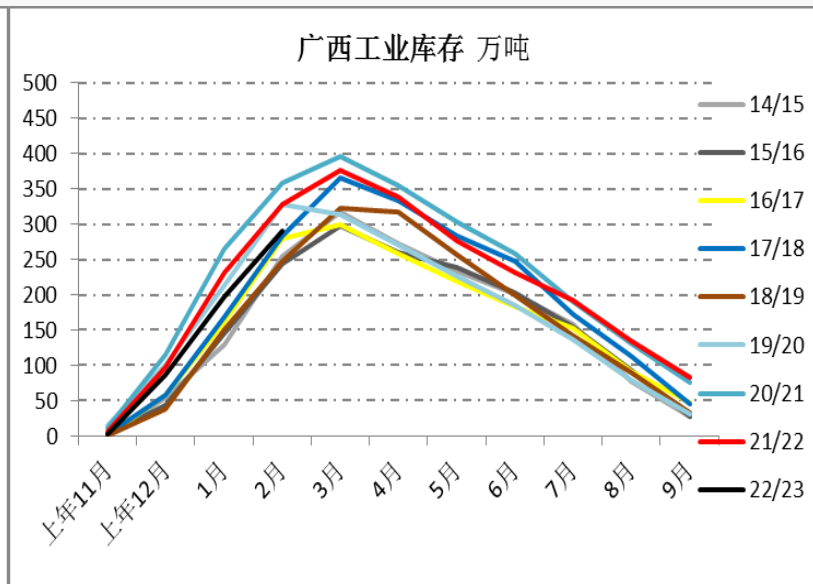
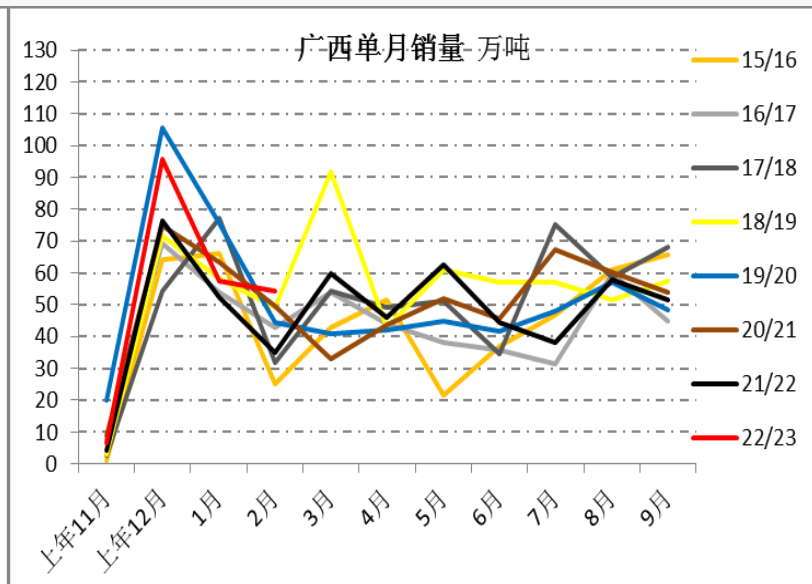
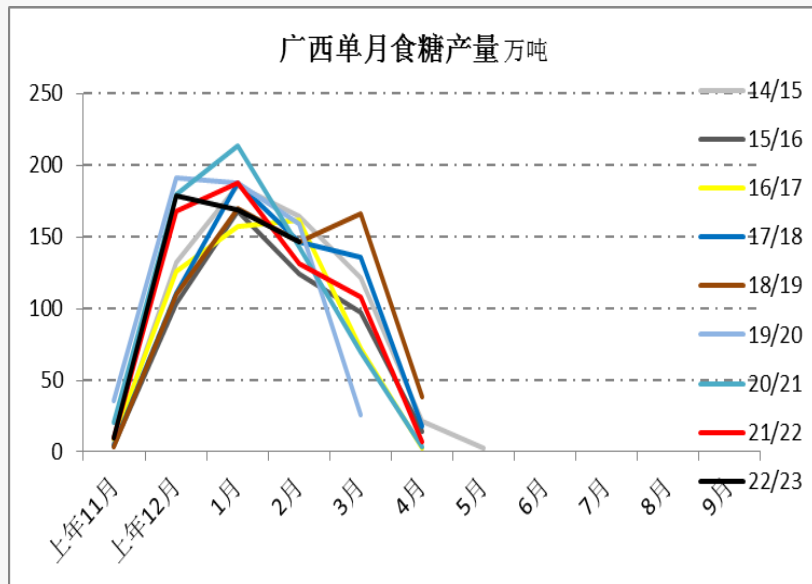
# 8、1-12月进口同比减少7万吨



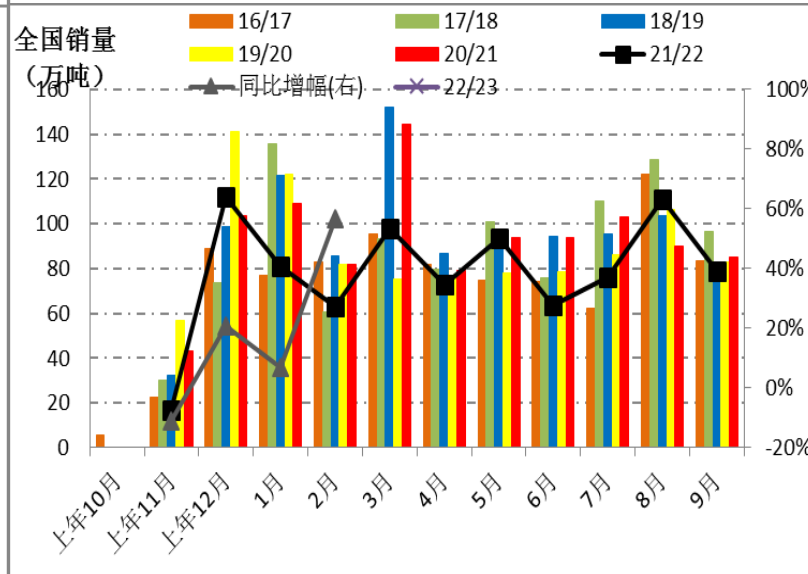
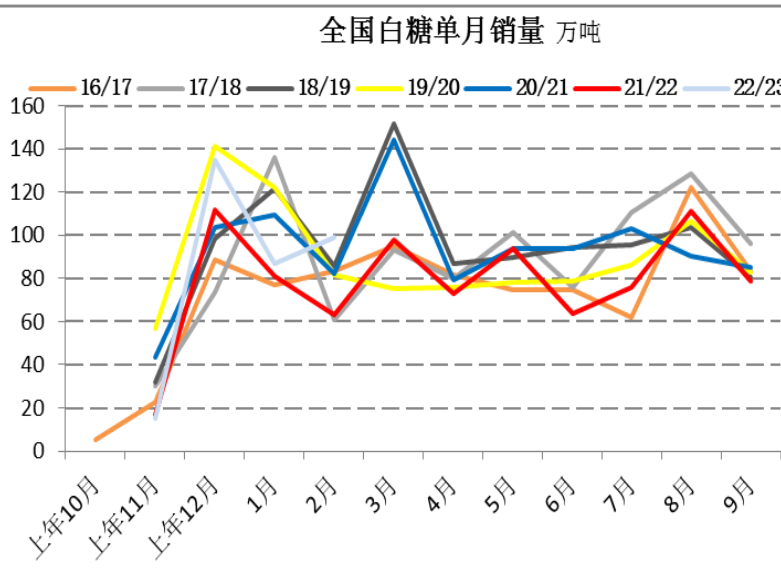
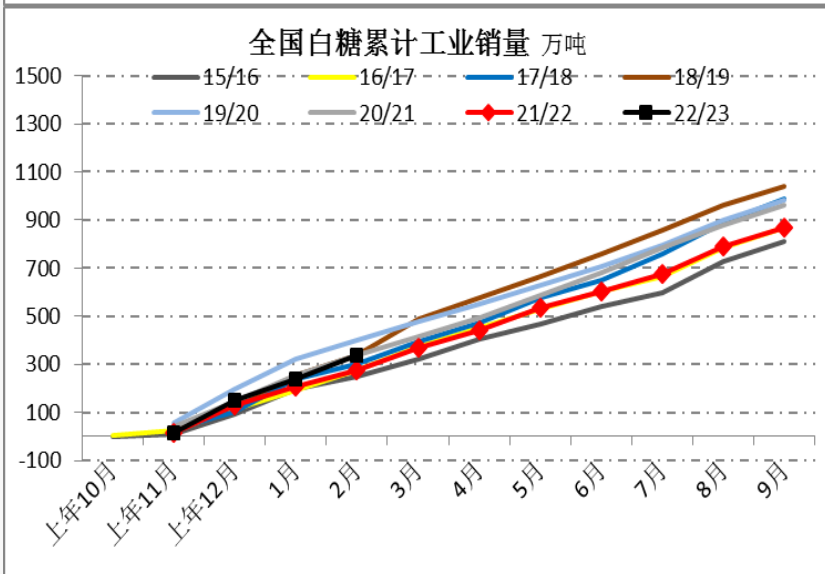
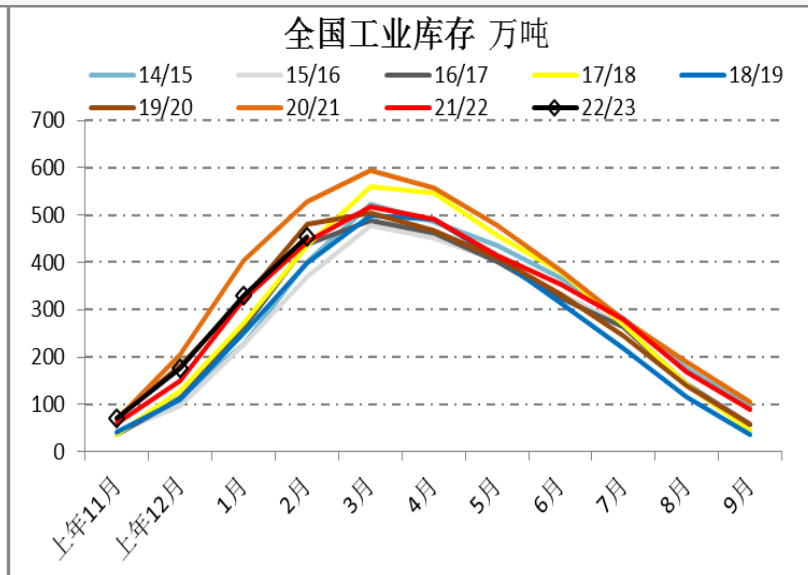
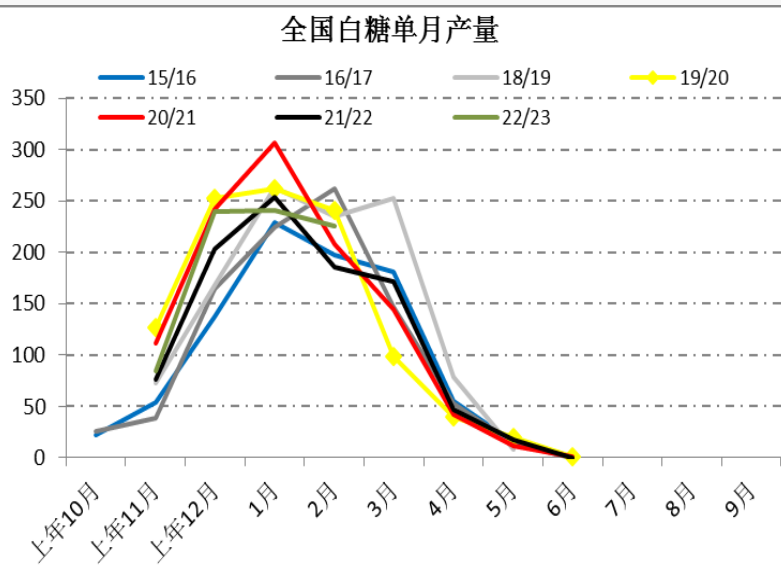
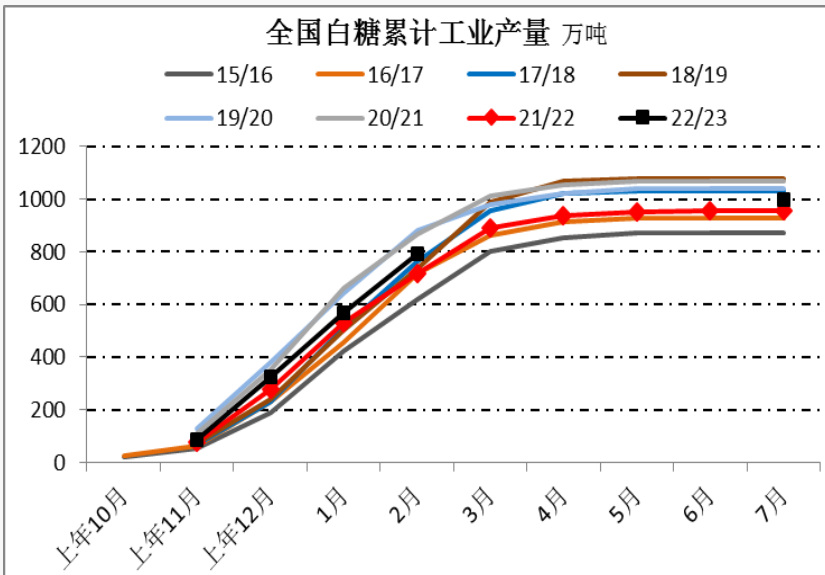
【进口】：巴西/泰国配额外利润-700~-980元/吨，配额外利润600~810元/吨；1月进口糖57万吨，同比增加16万吨。2月进口糖31万吨，同比减少10万吨。2023年1-2月累计进口糖88万吨，同比增加6万吨。22/23榨季截至2月底累计进口食糖265万吨，同比减少1万吨。1-2月份进口糖浆及预拌粉14.82万吨，同比增加2.29万吨同比增加2.29万吨。22/23榨季截至2月底累计进口糖浆及预拌粉等三项合计33.2万吨，同比减少2.35万吨。



# 9、云南榨季即将开始

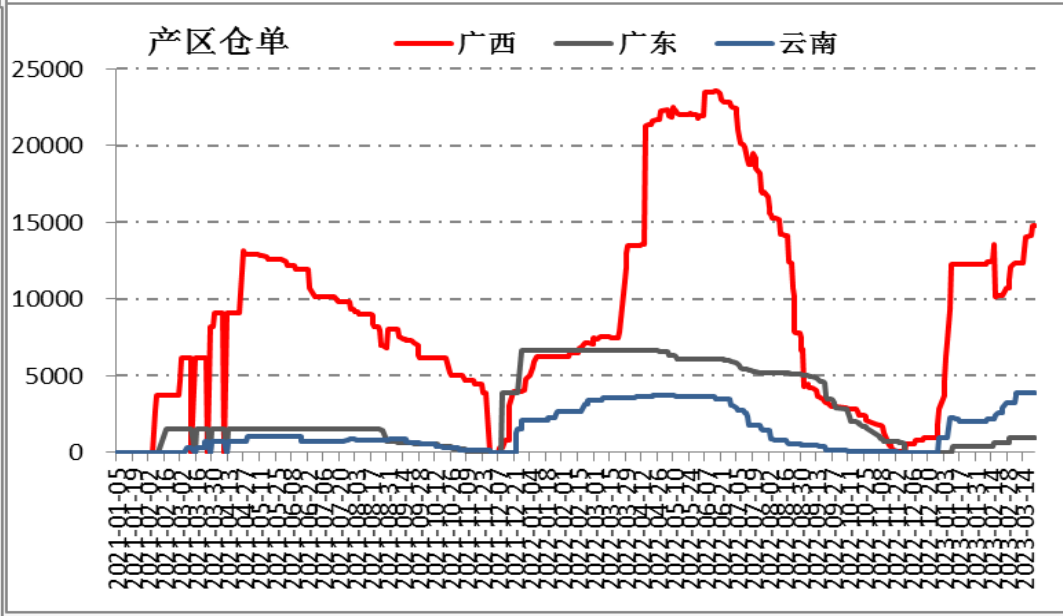
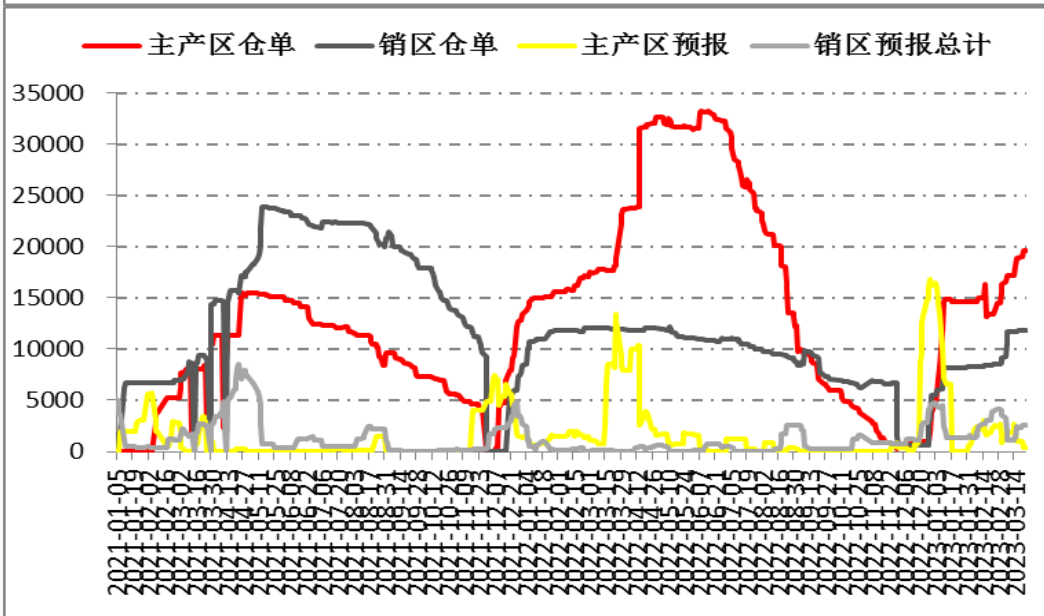
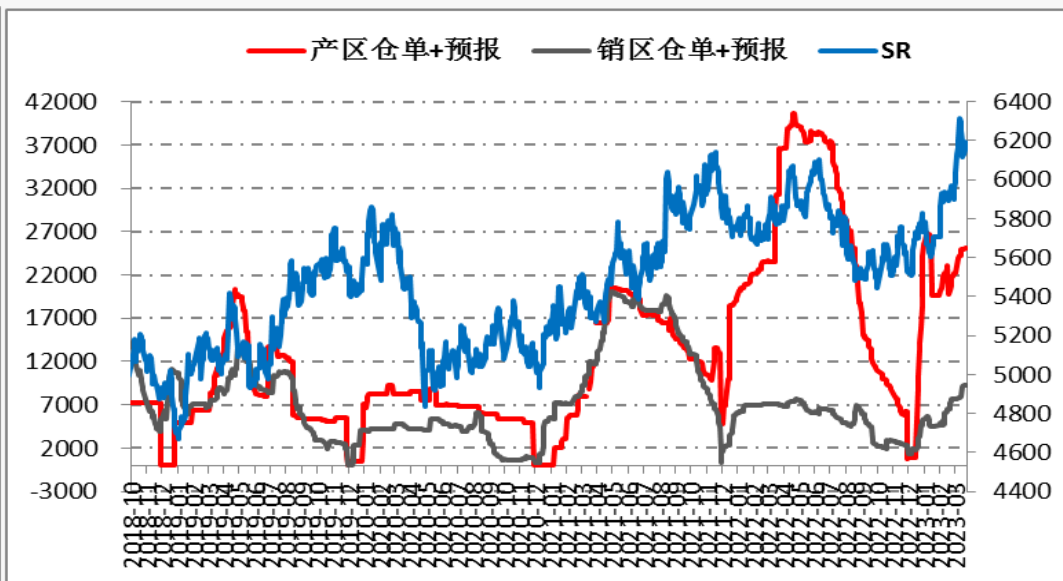
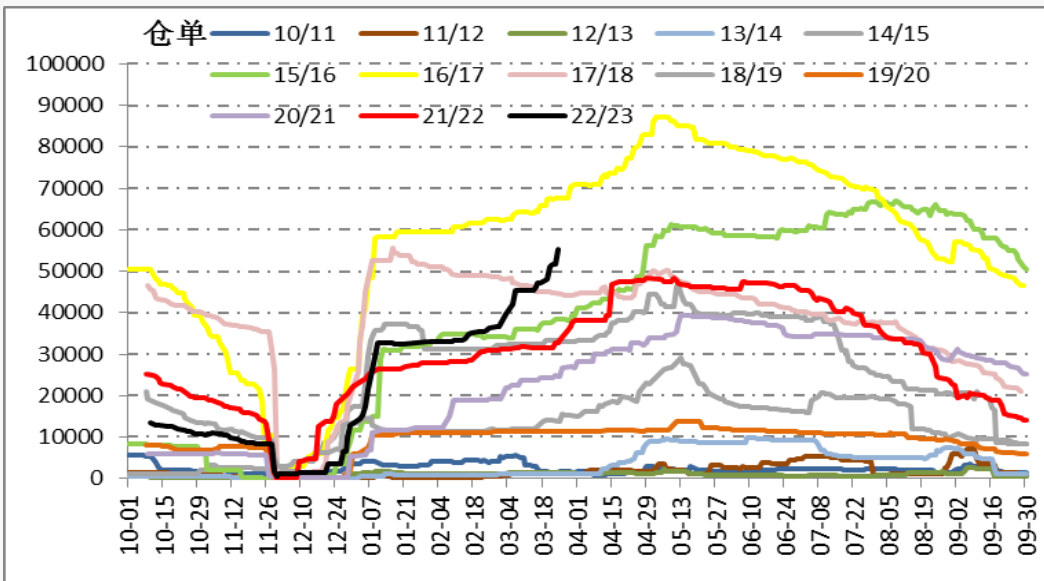


# 10、国内现货销售



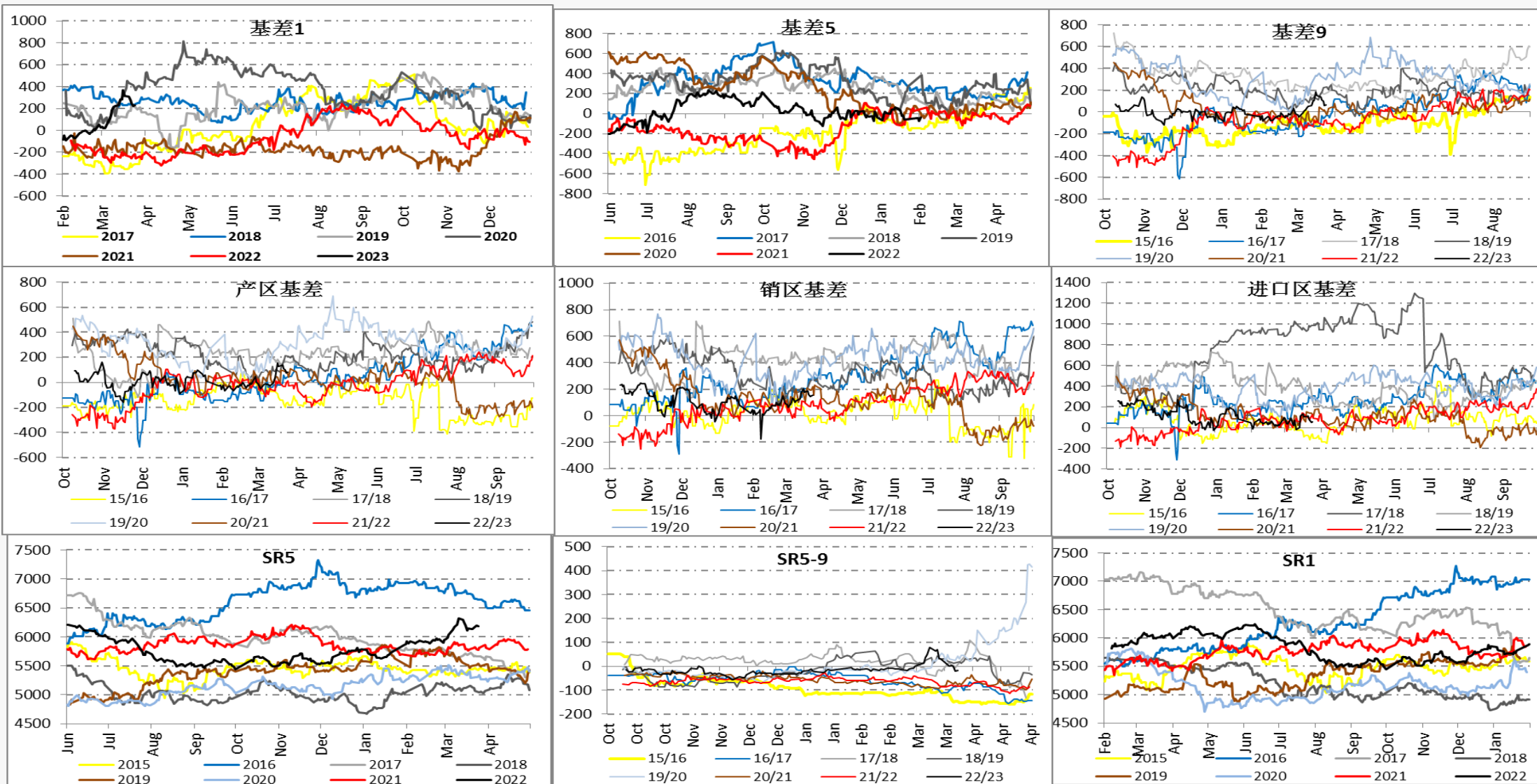
资料来源：中国糖协 & 一德期货

# 11、仓单和预报



资料来源：郑商所

# 12、基差&价差





## 13、本周：移仓加快，6100面临考验

【外糖】：周五美糖小幅震荡走低，ICE5月合约报收20.84美分/磅，伦敦白糖5月合约报收597.9美元/吨，净多头寸持续减持，巴西陆续开始新榨季生产，中南部甘蔗产量有望刷新记录高位，年度产量预期不断上调，预期将达到历史第二高产量，近强远弱持续，本月低之前重点关注巴西开榨进展和物流情况，美糖短期关注5月合约20-21美分区间。

【郑糖】：上周五盘面小幅震荡走低，最终5月合约报收6188点，7月合约下跌了22点报收6207点，5月基差82，9月基差63，5月夜盘下跌41点报收6147点，7月夜盘下跌40点报收6164点，现货报价稳中有降，成交一般，广西生产接近尾声，需求淡季备货表现一般，进口糖成国内有效补充，外糖影响大，近强远弱持续，郑糖关注6100支撑强度。

# 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)