

白糖周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

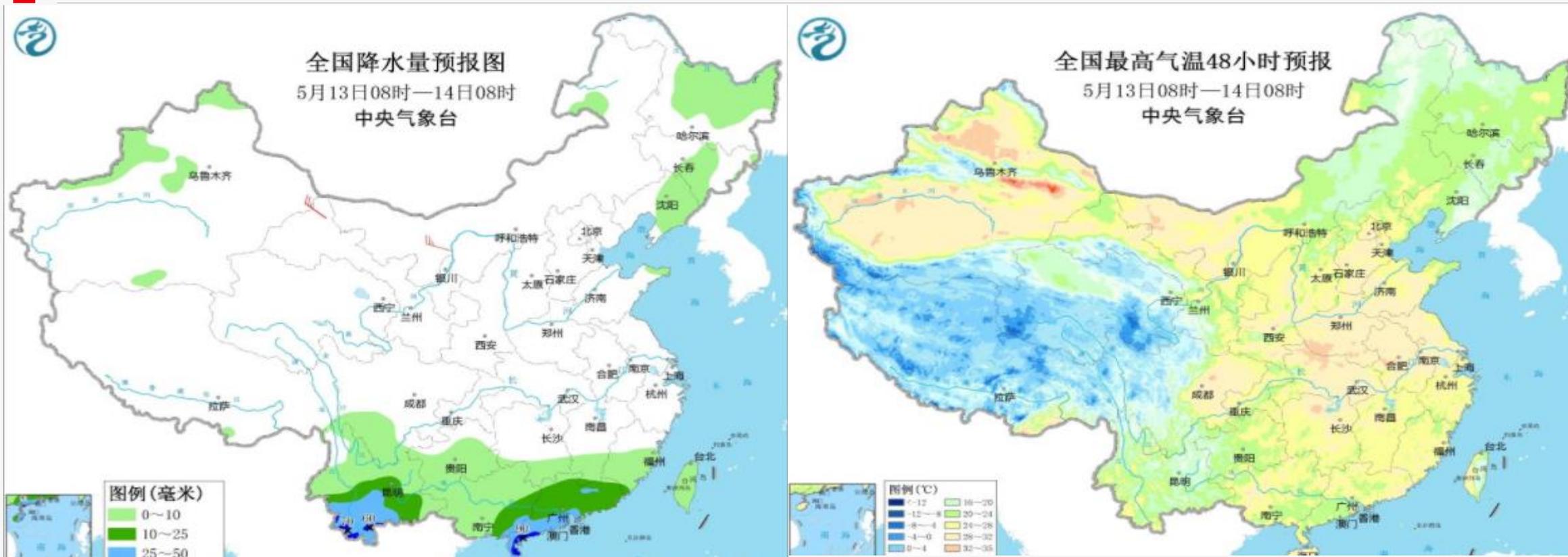
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2023年5月13日



1、国内产区



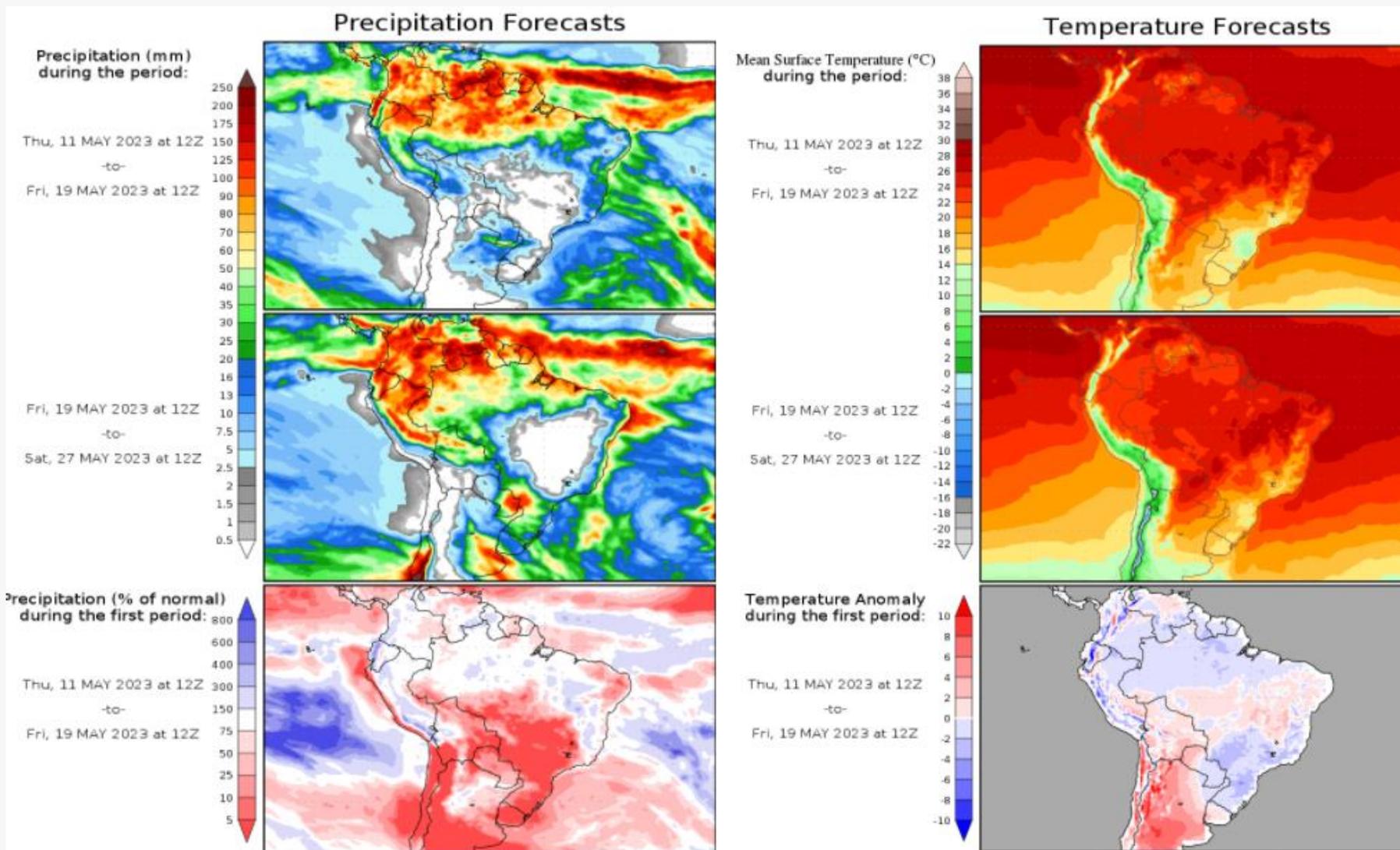
12-13日，广东中西部、广西东部、海南岛、云南西部和南部等地的部分地区有中到大雨，局地有暴雨或大暴雨。上述局部地区伴有短时强降水，云南南部等地的局地有雷暴大风或冰雹等强对流天气。

14-15日，云南大部、西藏东南部有小到中雨，其中，云南西北部和西藏东南部的局部有大到暴雨。

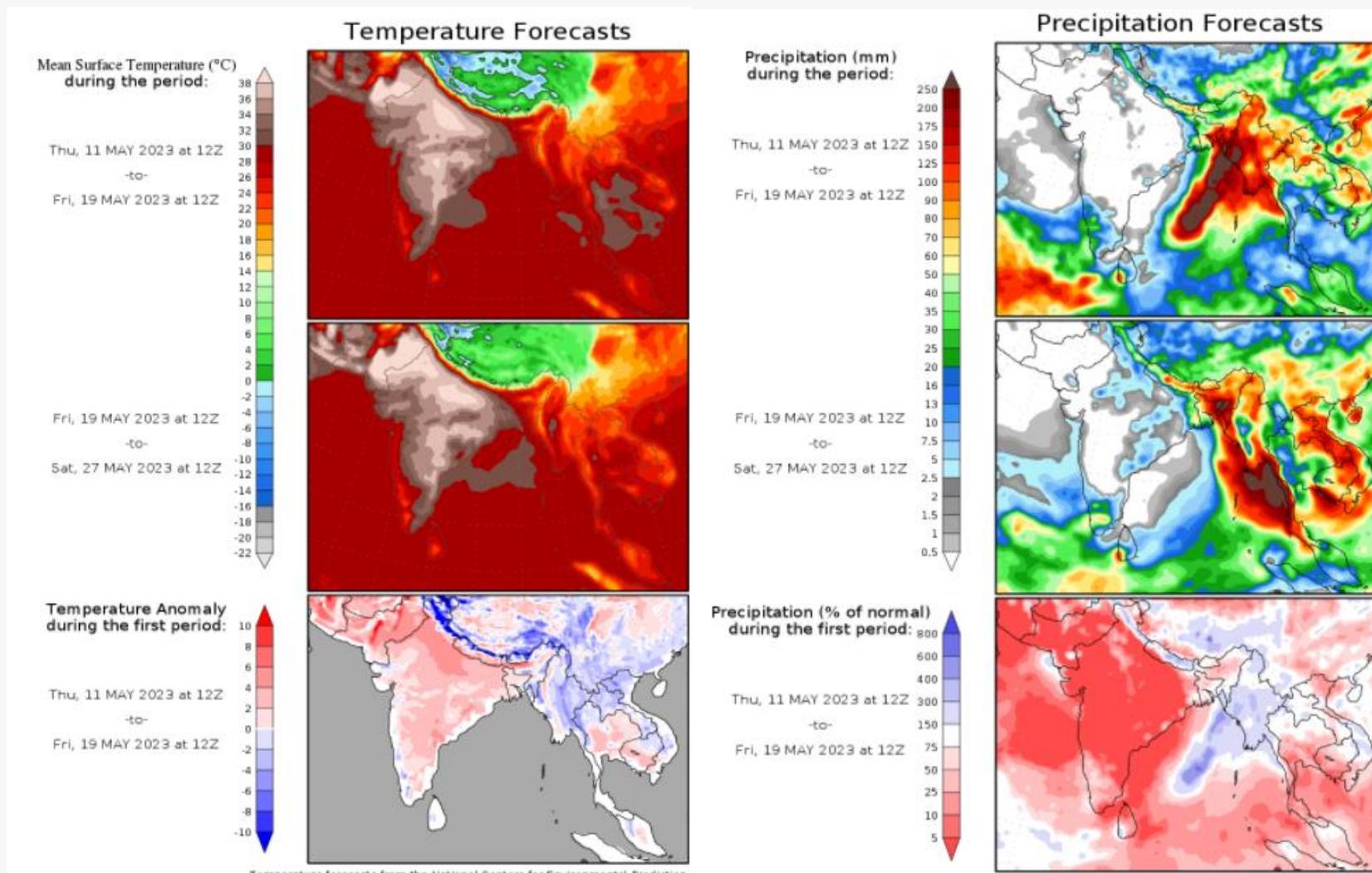
16-17日，南方地区还将出现一次明显降雨过程；此外，华北、东北地区南部等地的部分地区有小到中雨。

19日前后，内蒙古东北部、华北东北部、东北地区将有一次降雨过程。

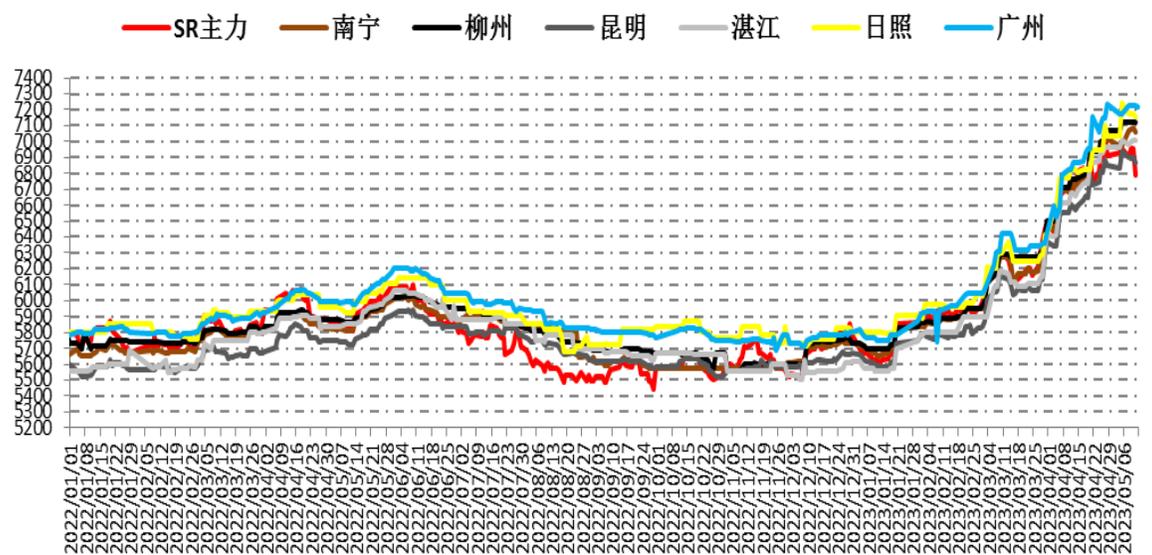
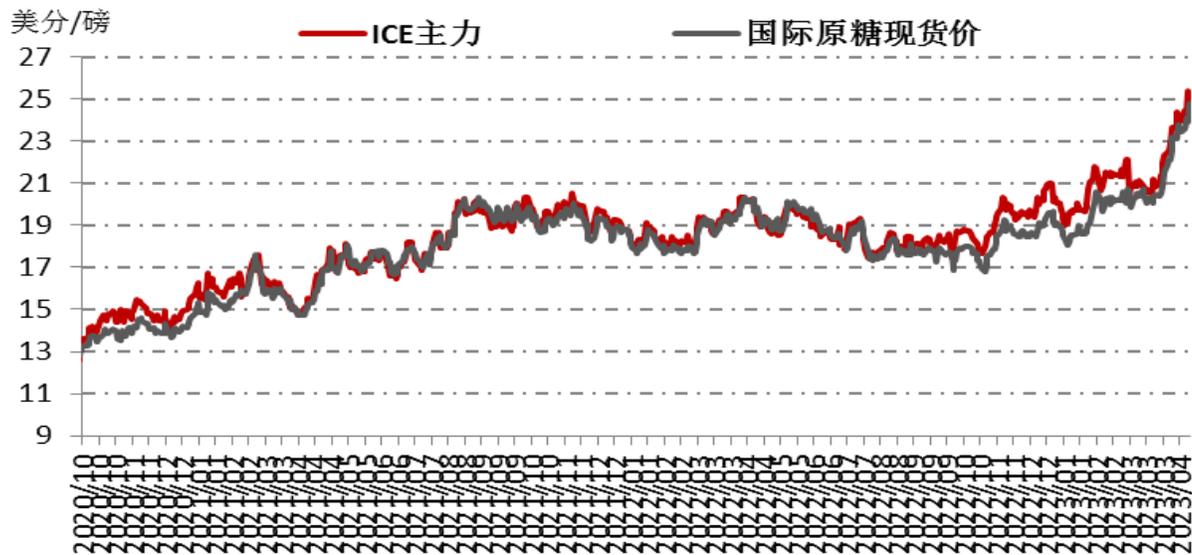
2、国外主产区



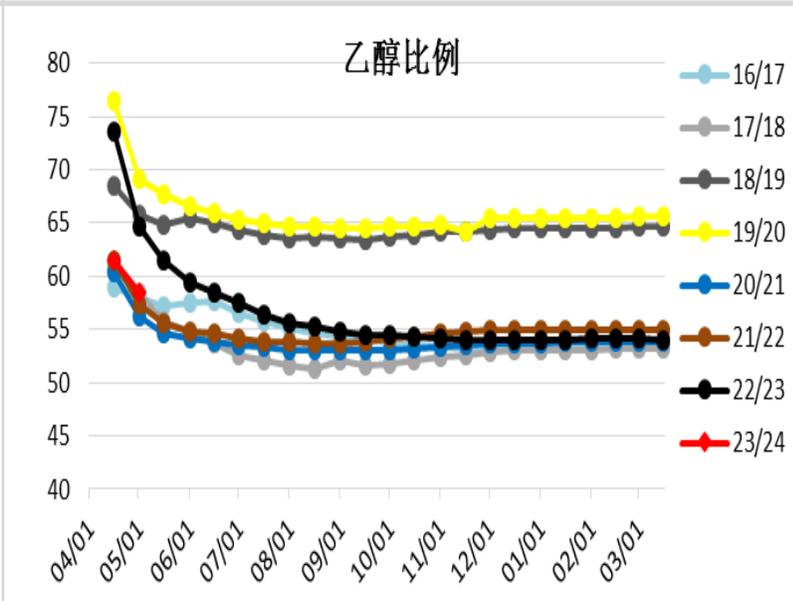
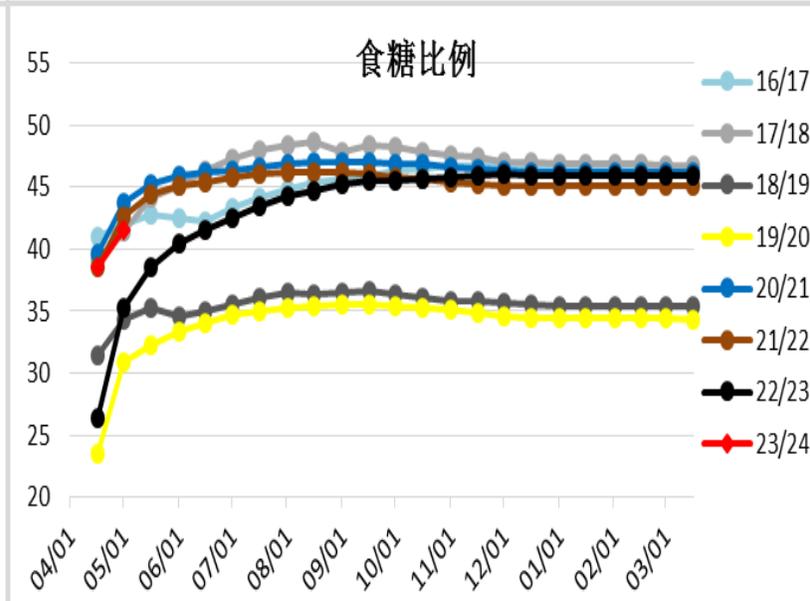
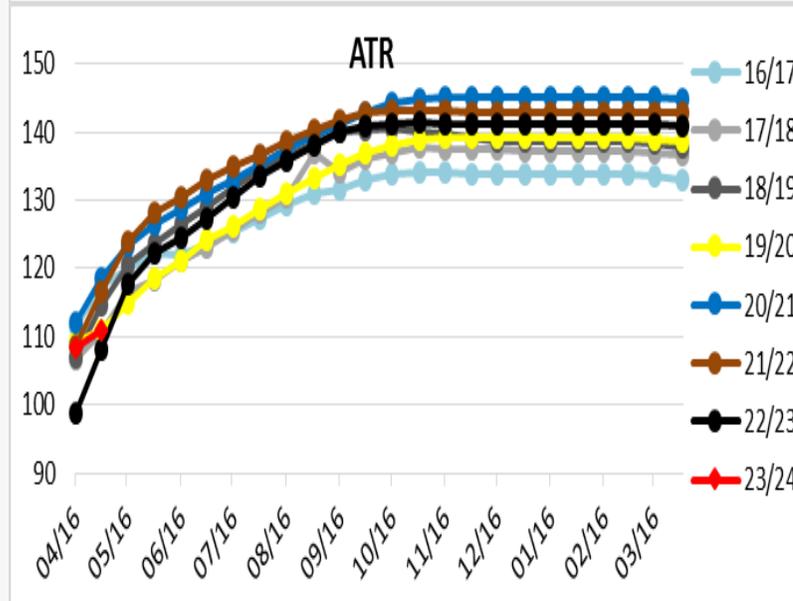
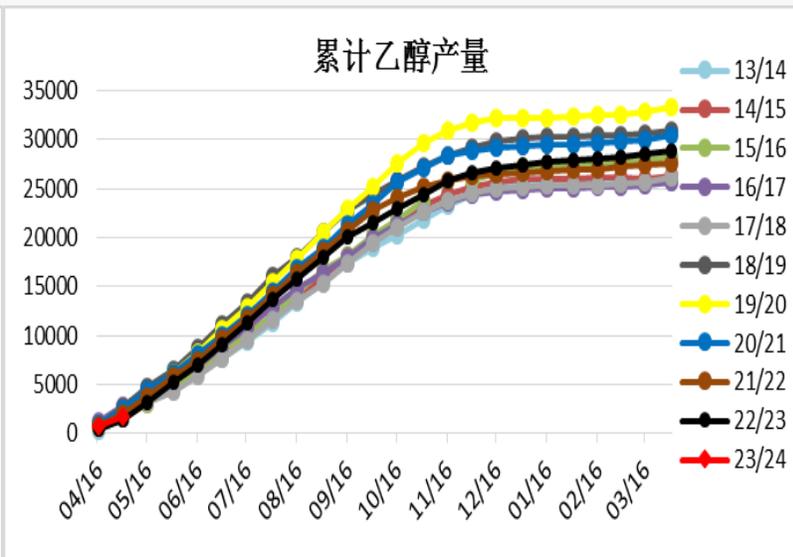
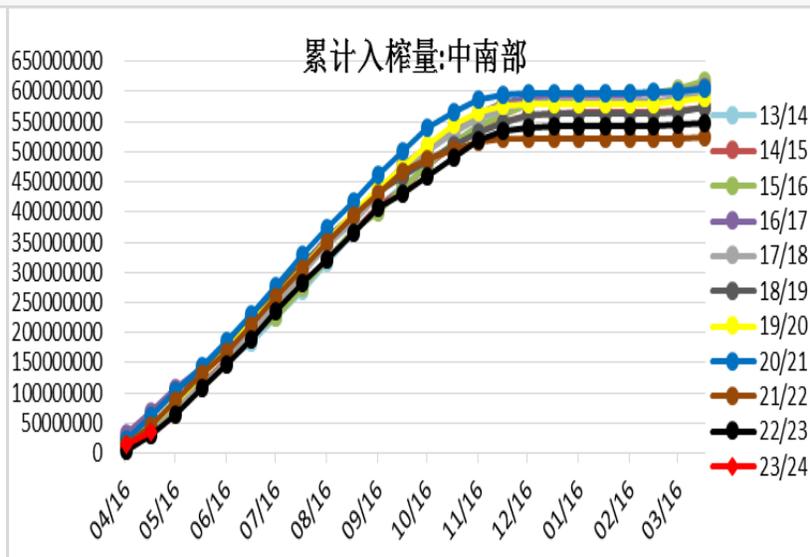
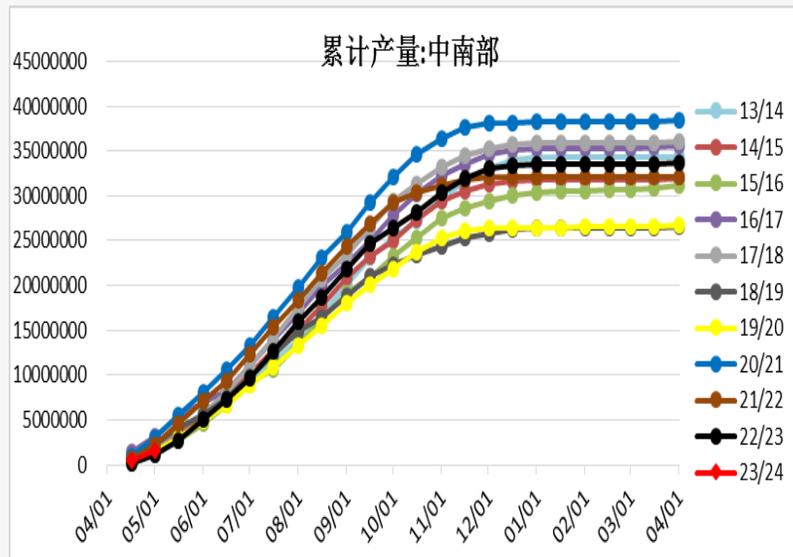
2、国外主产区



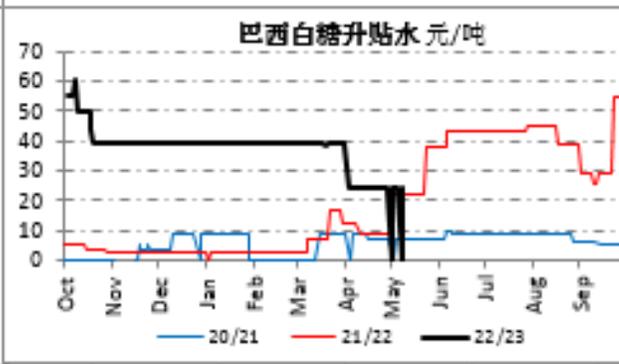
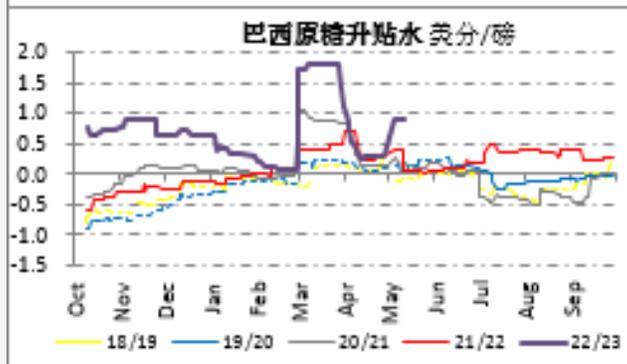
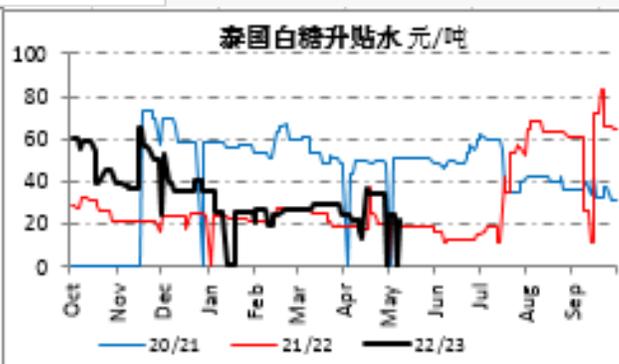
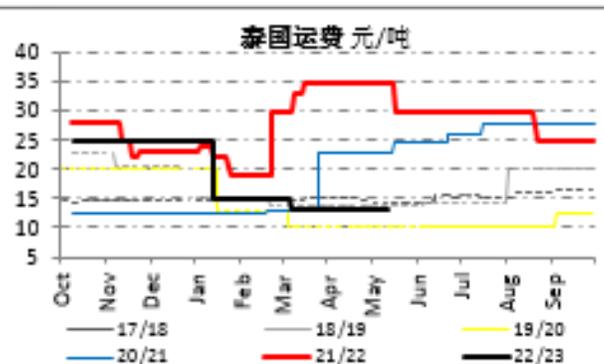
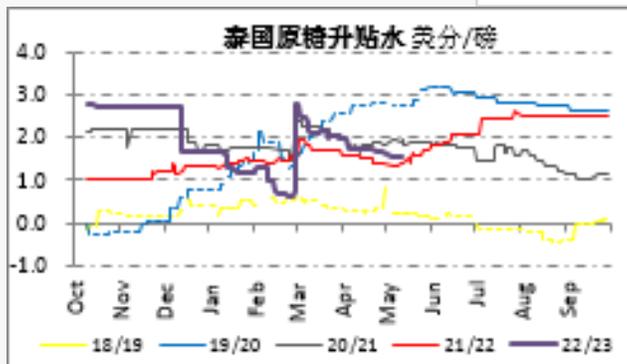
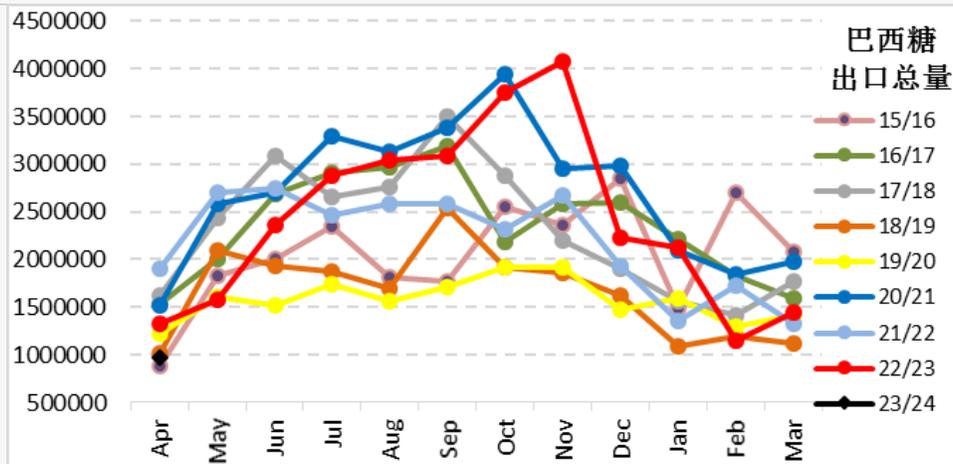
3、价格走势



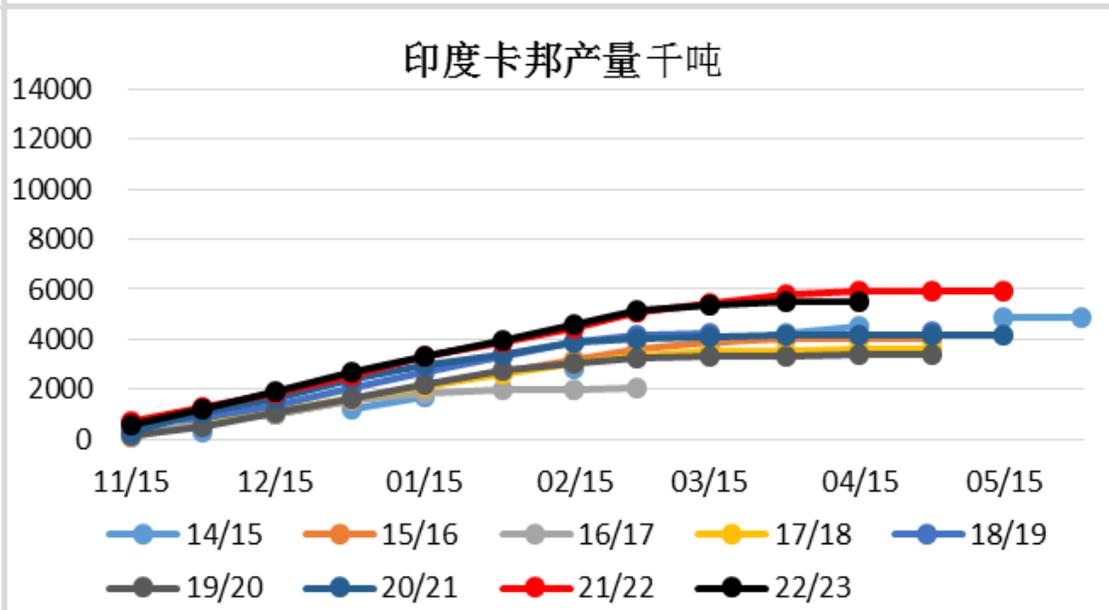
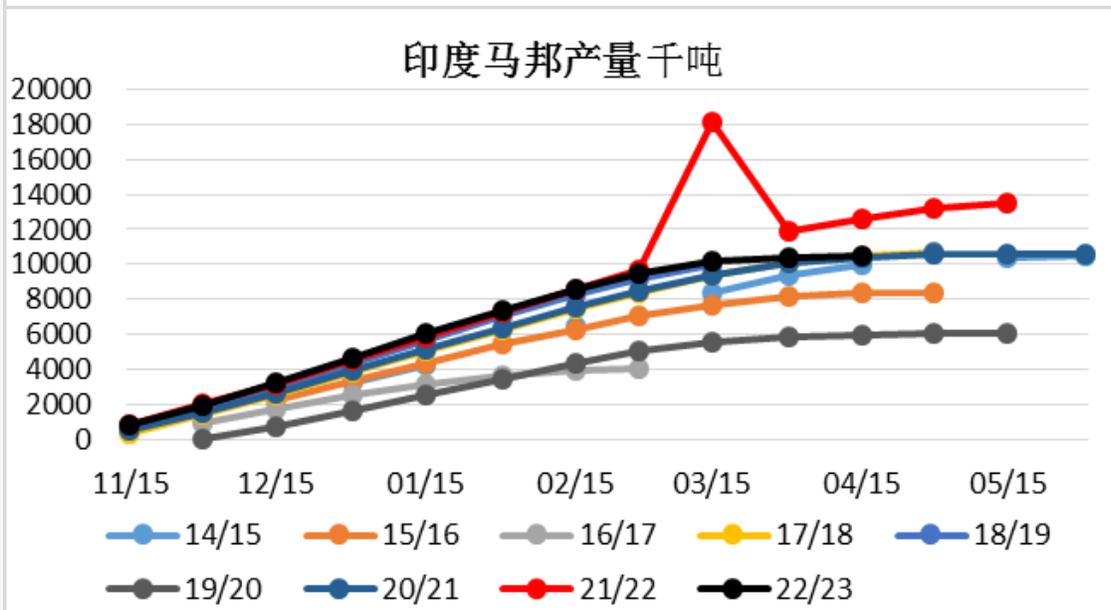
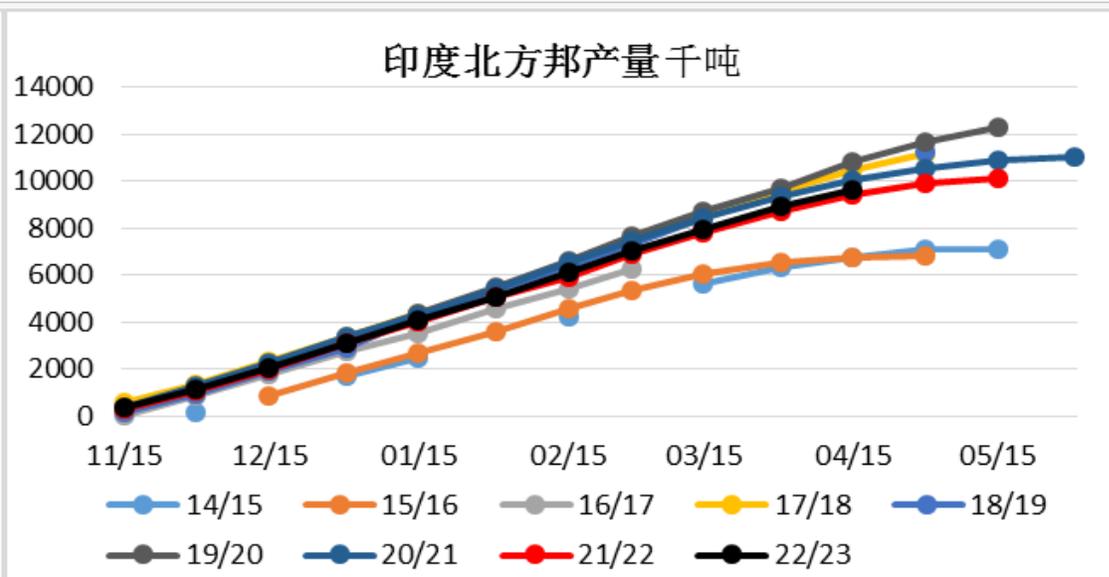
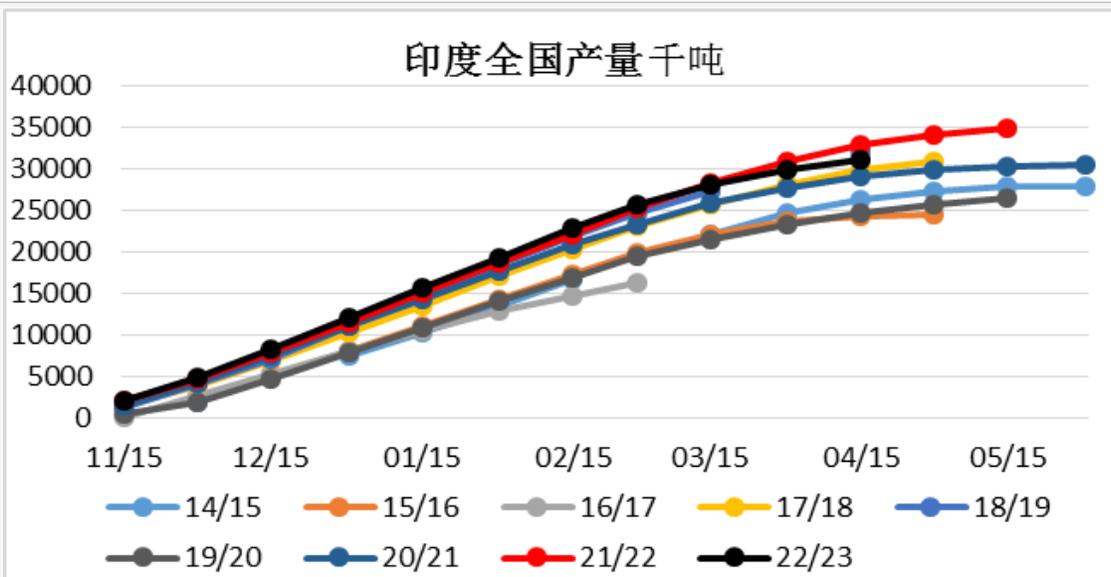
4、国际-巴西甘蔗产量继续提高



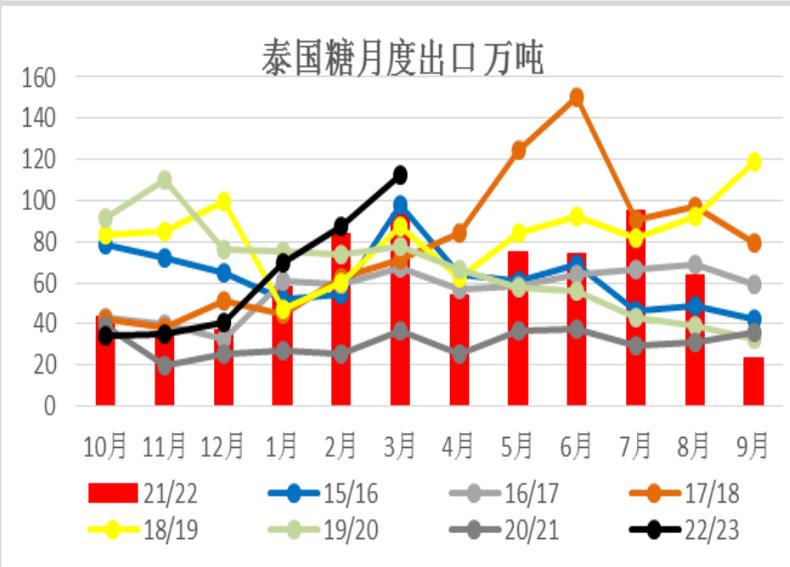
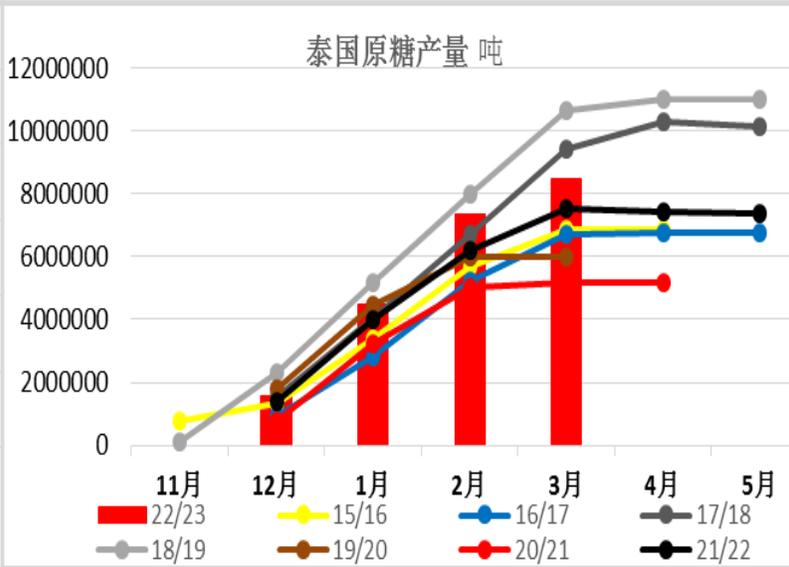
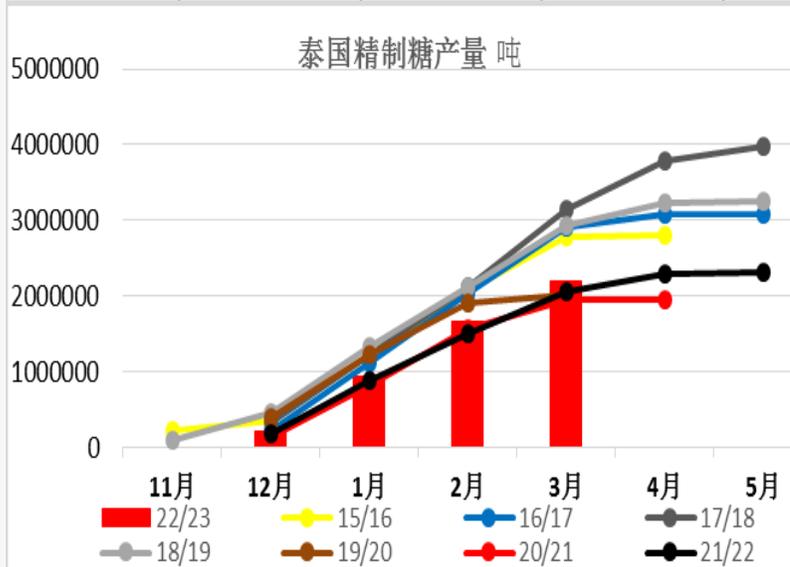
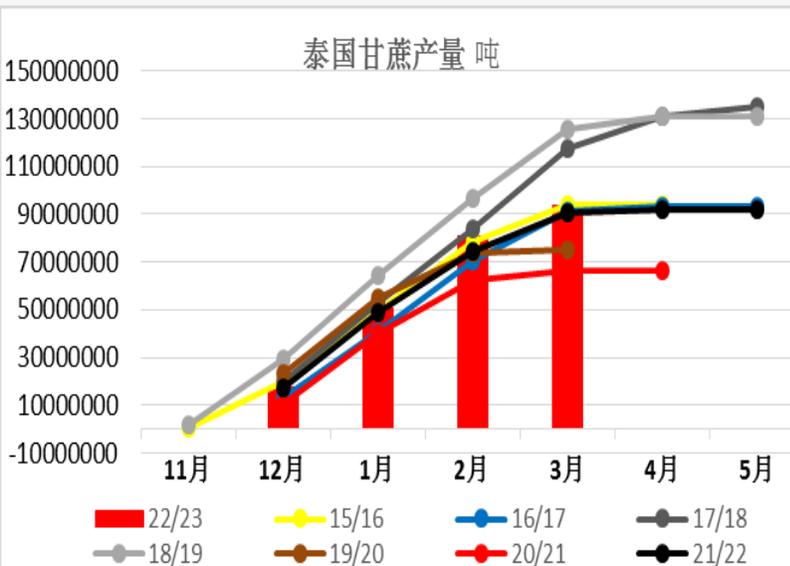
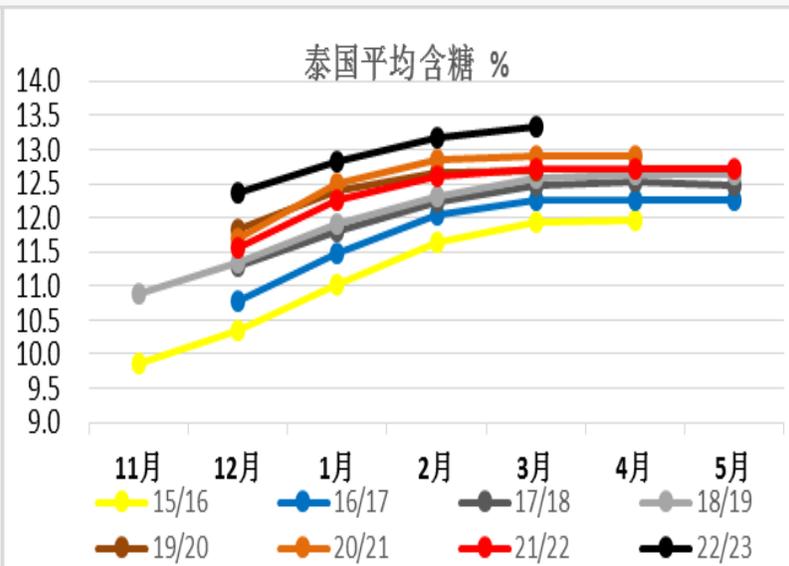
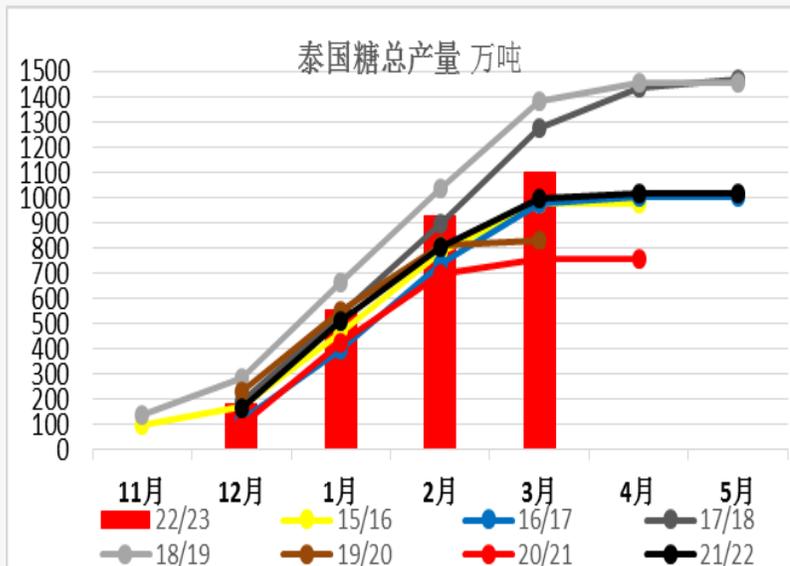
4、国际-巴西出口和运费



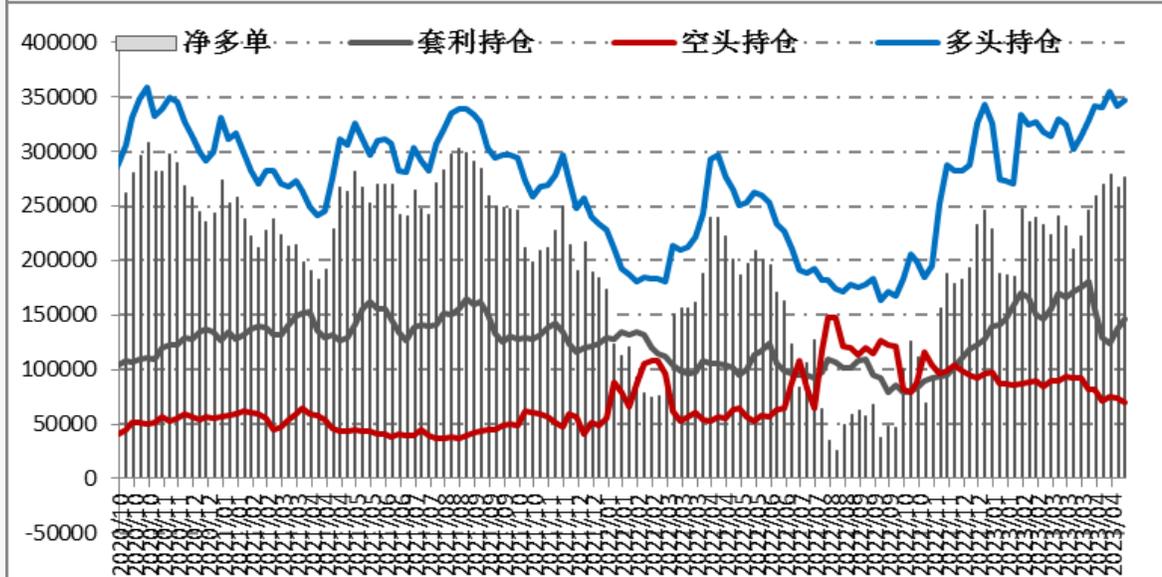
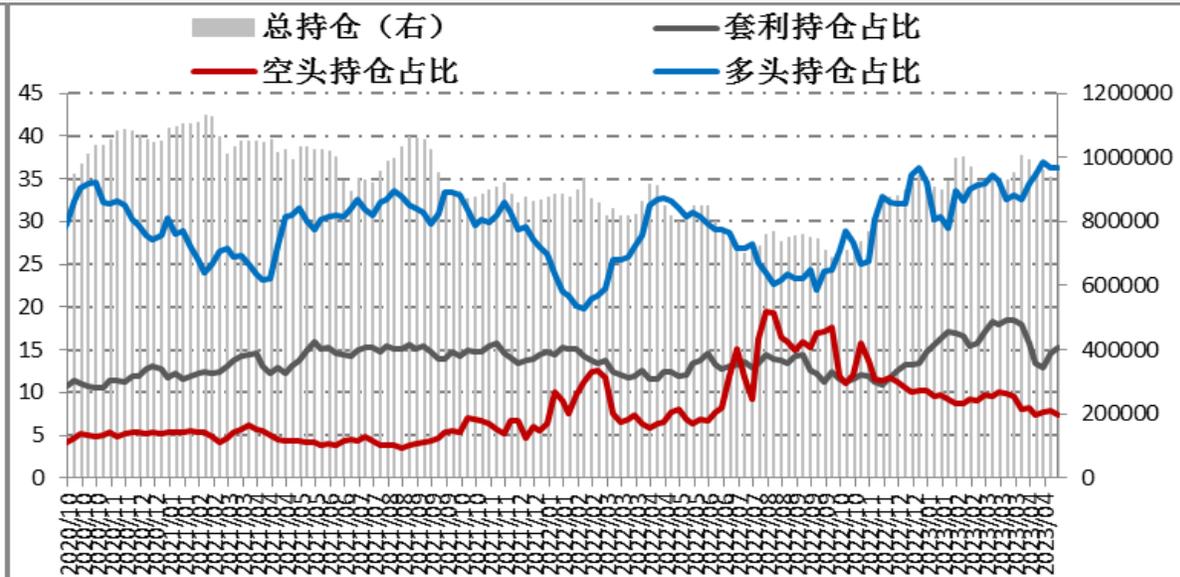
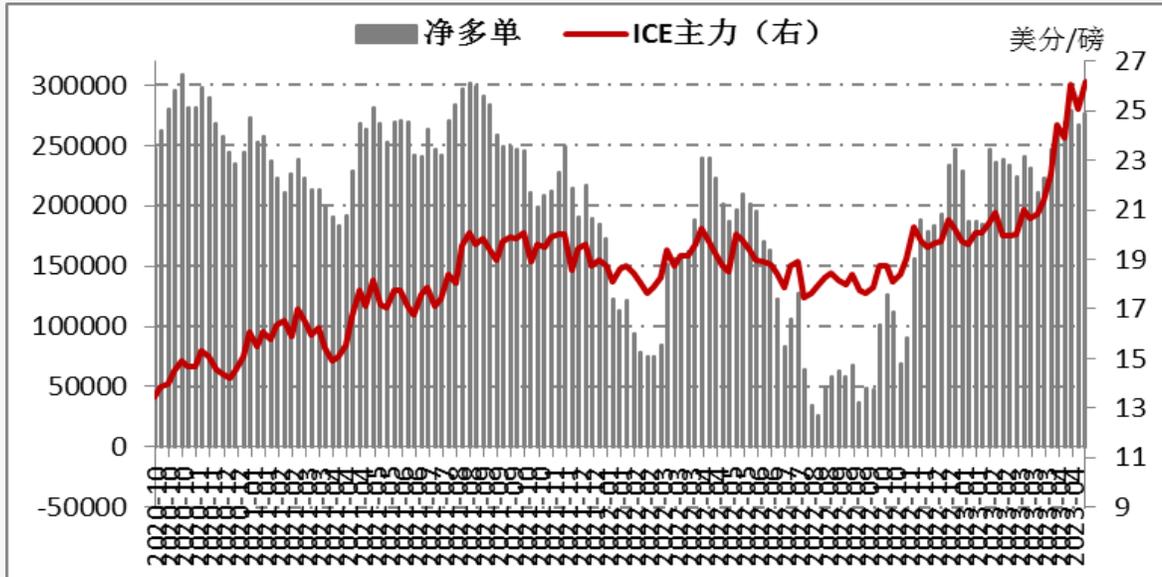
4、国际-印度



5、国际-泰国



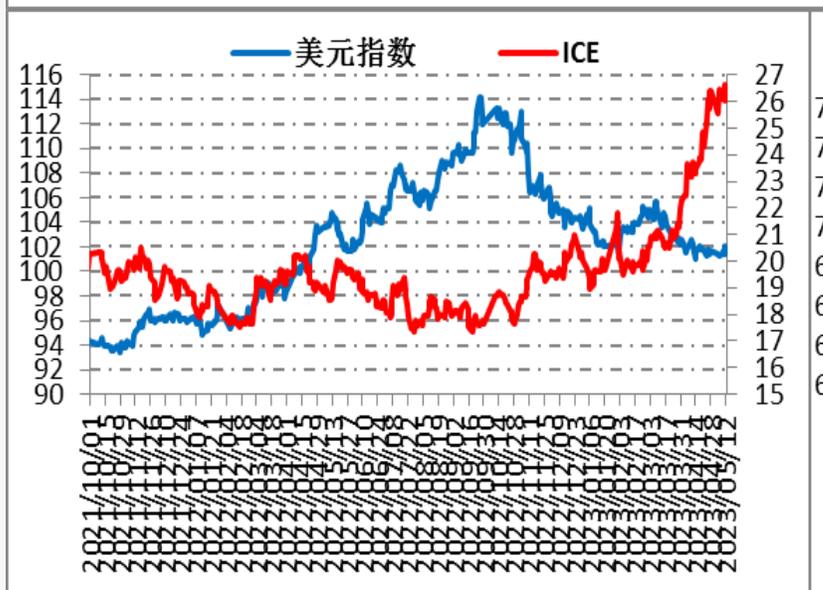
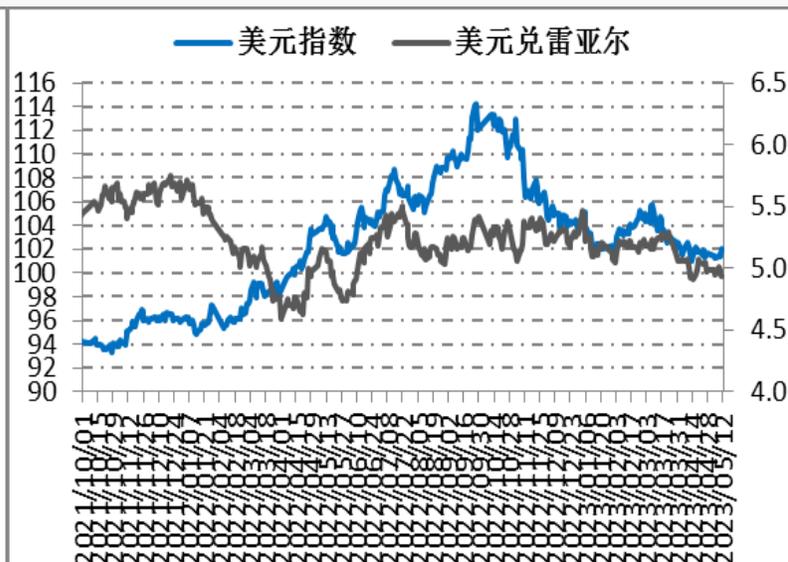
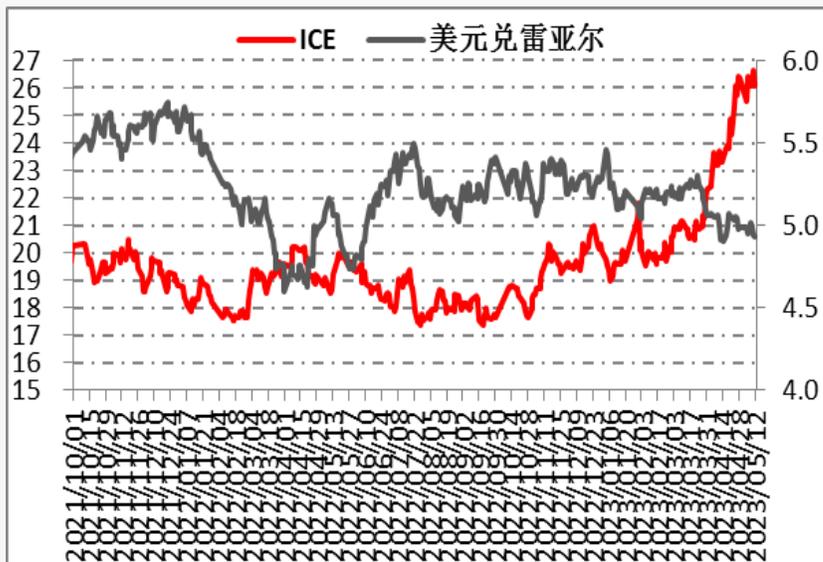
6、CFTC持仓



	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
2023/04/18	128904	71524	340696	961060	13.4	7.4	35.5
2023/04/25	124206	75053	354581	959708	12.9	7.8	36.9
2023/05/02	137099	73862	341209	940050	14.6	7.9	36.3
2023/05/09	146351	69868	346478	955975	15.3	7.3	36.2



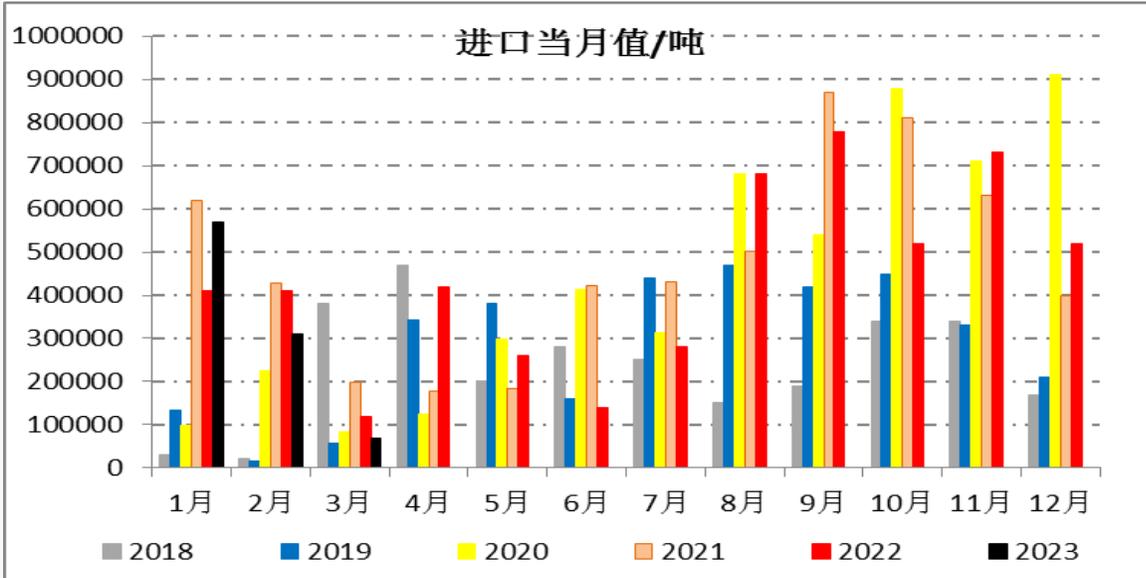
7、汇率—美元&雷亚尔



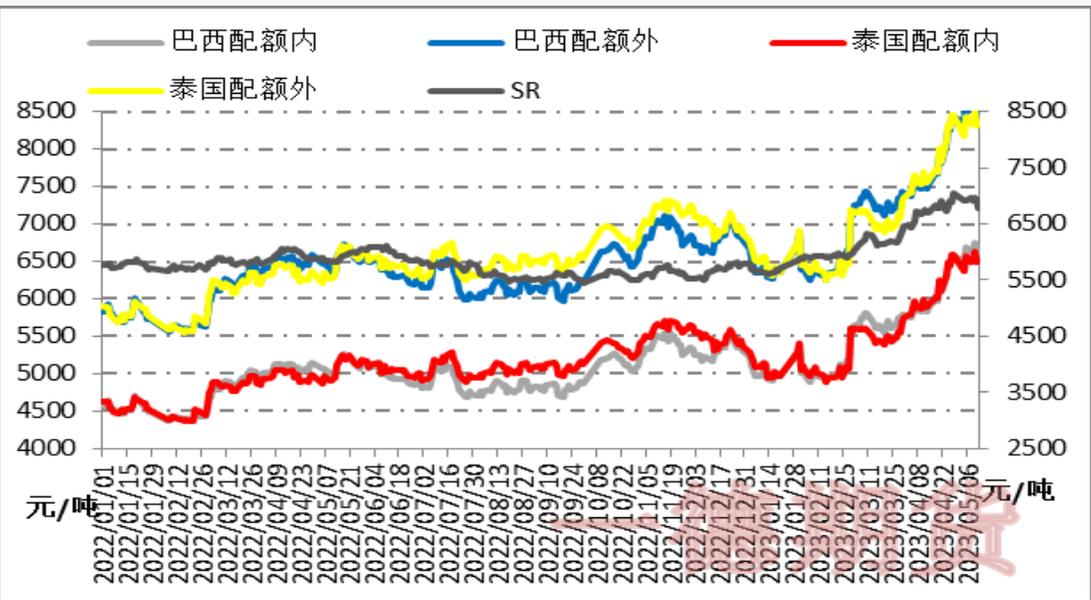
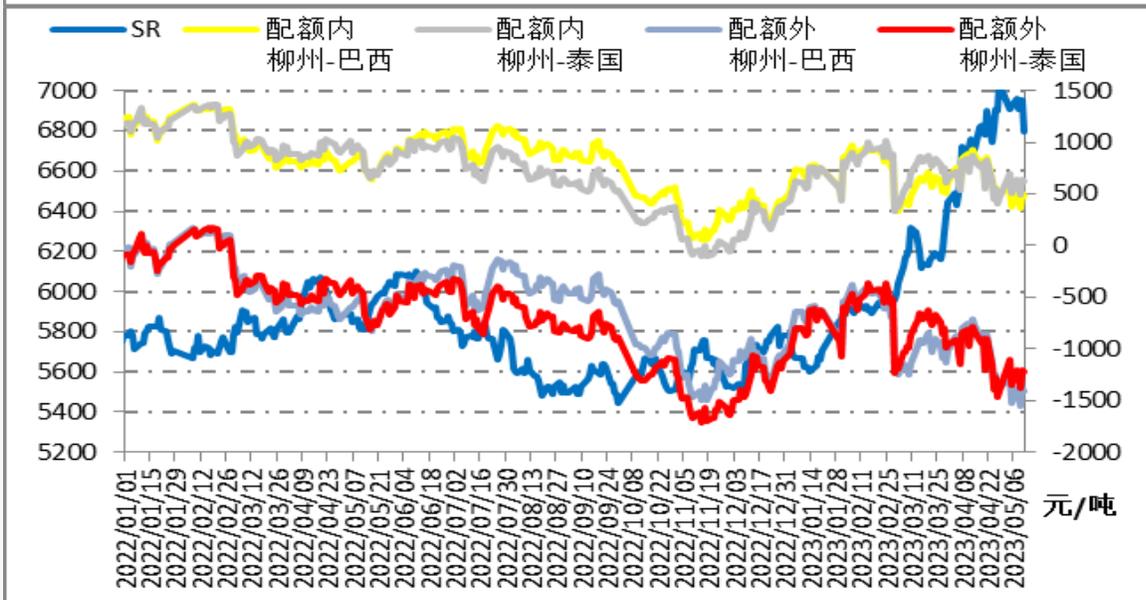
【点评】上周美元兑雷亚尔连续震荡走低，周初最高5.04，周五最低4.91，上周美元指数连续走高，周末最高102.72，不利于大宗商品价格，国内市场信心尚可，国外宏观弱预期更悲观。



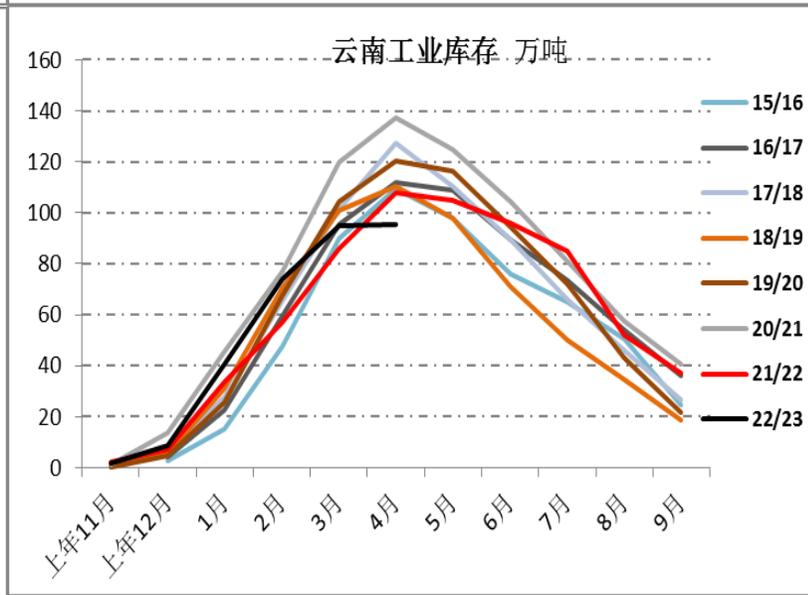
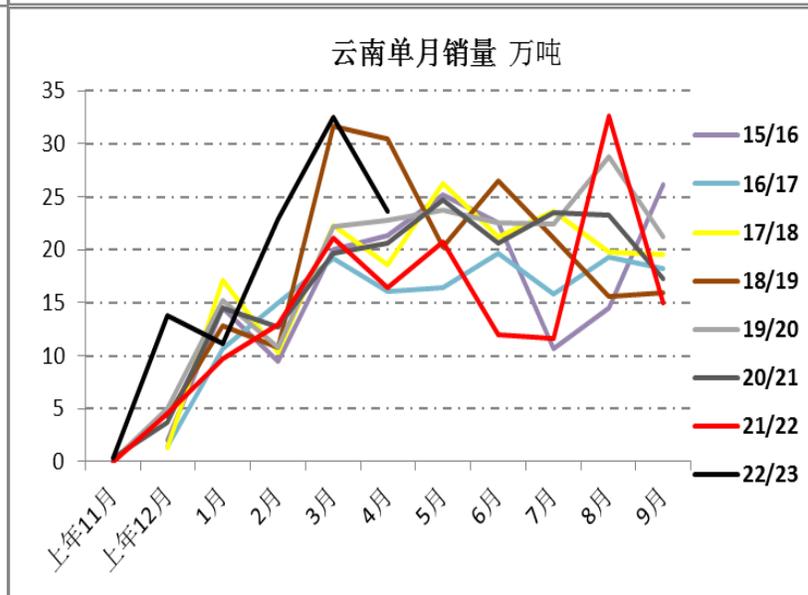
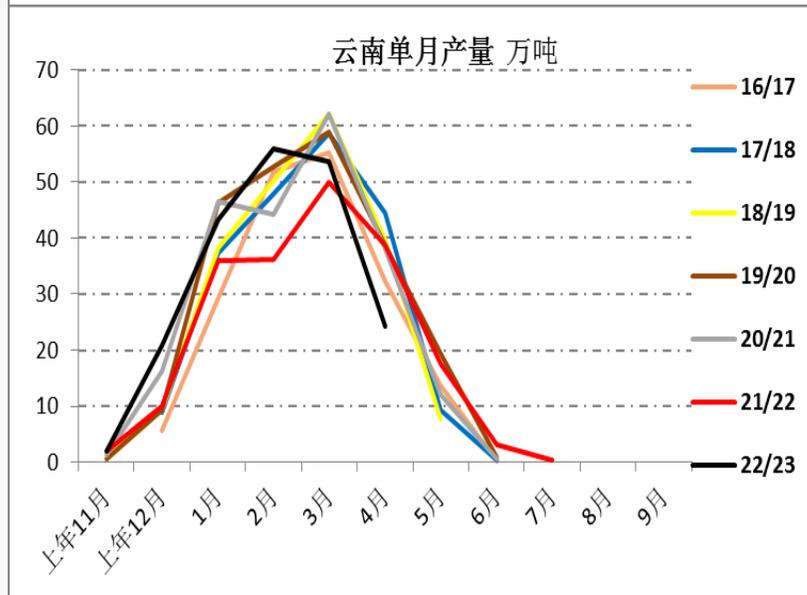
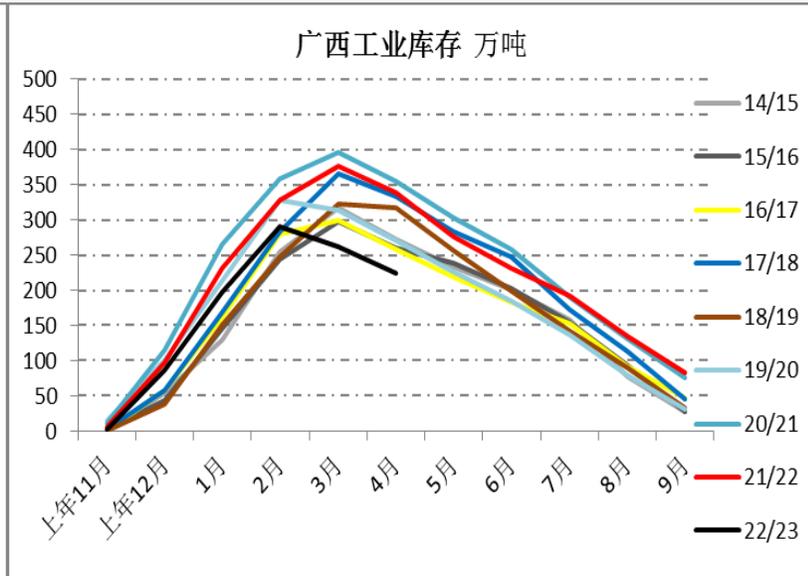
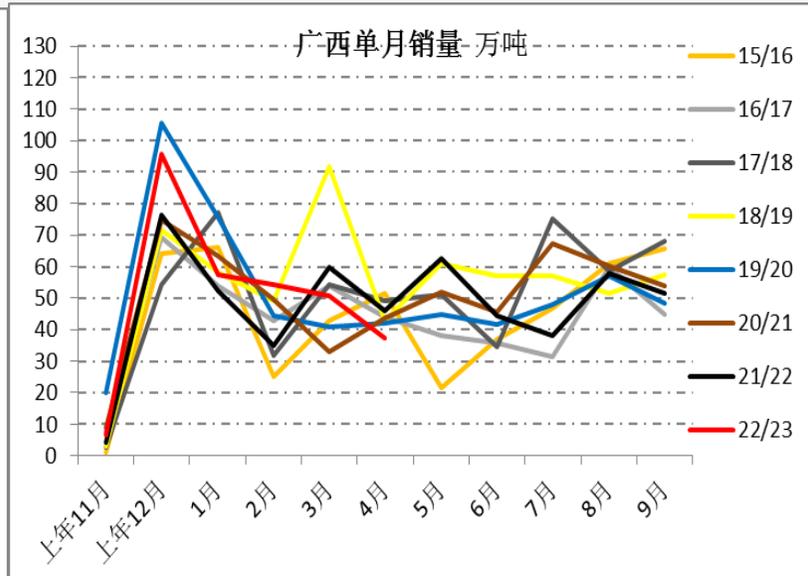
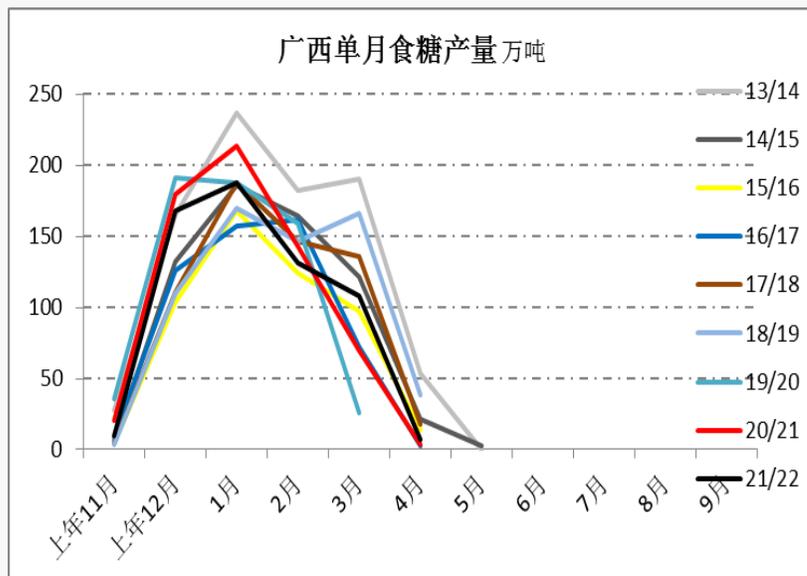
8、1-3月进口同比增加1万吨



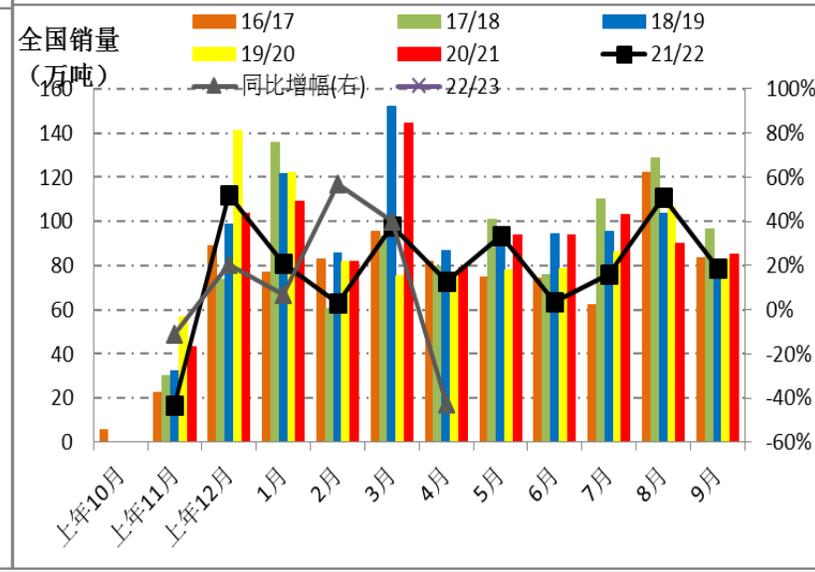
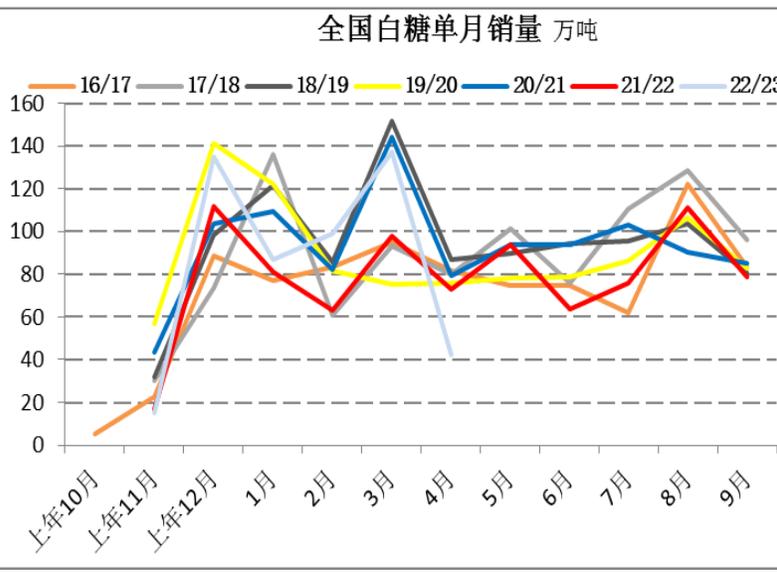
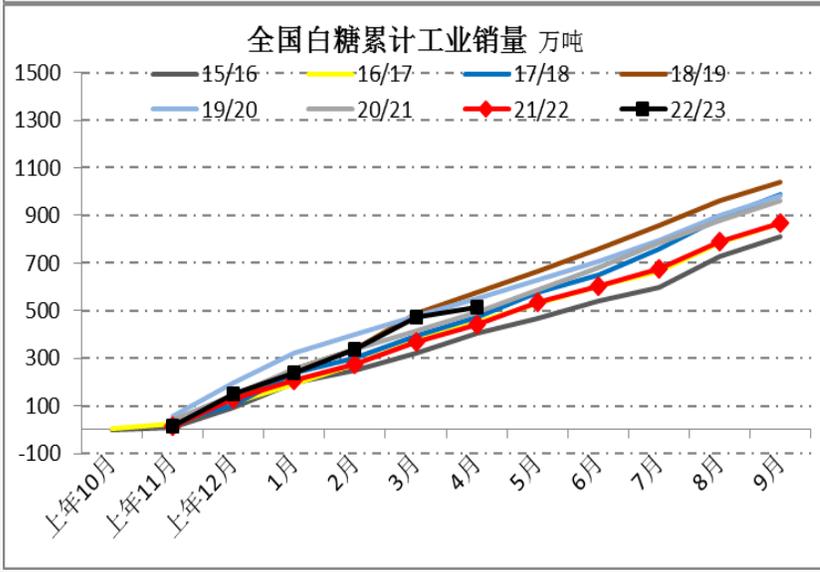
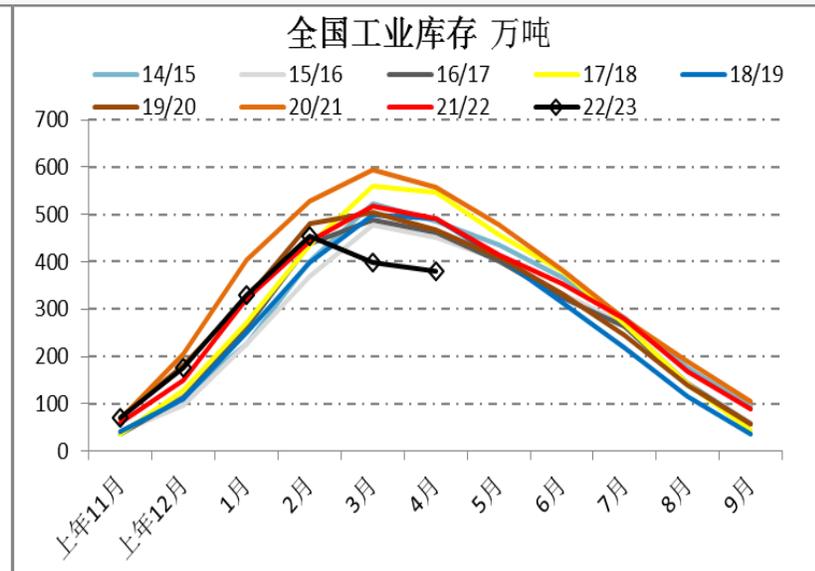
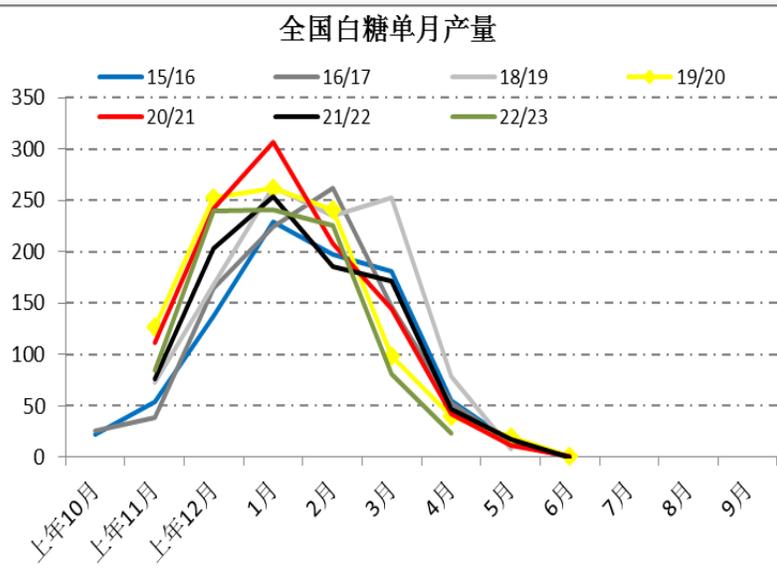
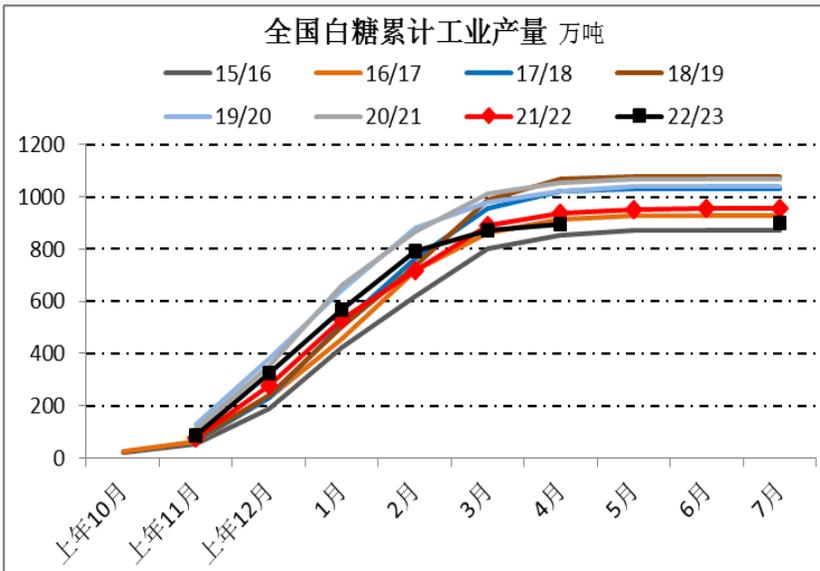
【进口】：巴西/泰国配额外利润-1250~-1400元/吨，配额外利润450~620元/吨；1月进口糖57万吨，同比增加16万吨。2月进口糖31万吨，同比减少10万吨。3月进口7万吨，同比减少5万吨。1-3月累计进口食95万吨，同比增加1万吨。22/23榨季累计进口食糖272万吨，同比减少6万吨。一季度进口糖浆及预拌粉等三项合计31.05万吨，同比增加7.91万吨。22/23榨季累计进口糖浆及预拌粉等三项合计49.43万吨，同比增加3.27万吨。



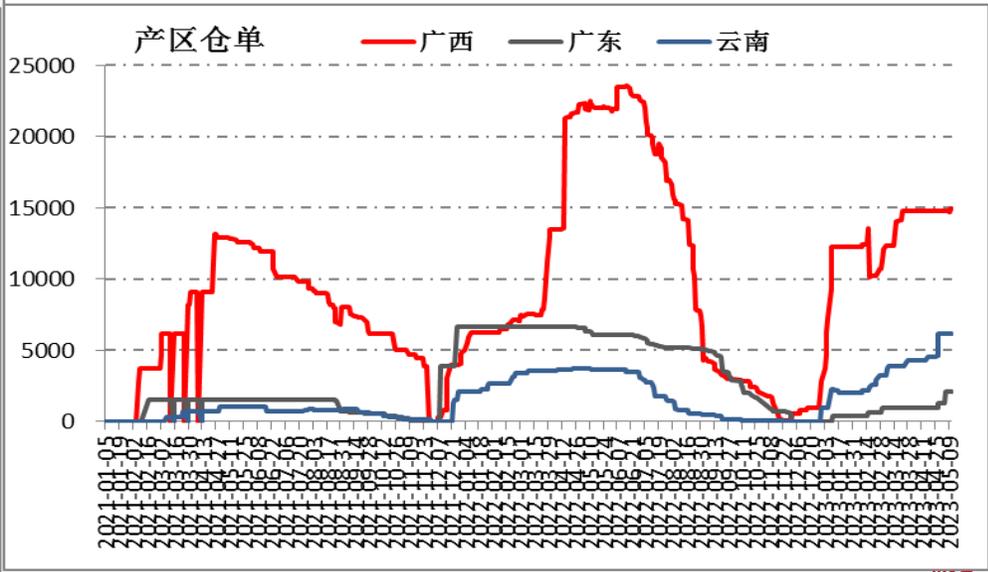
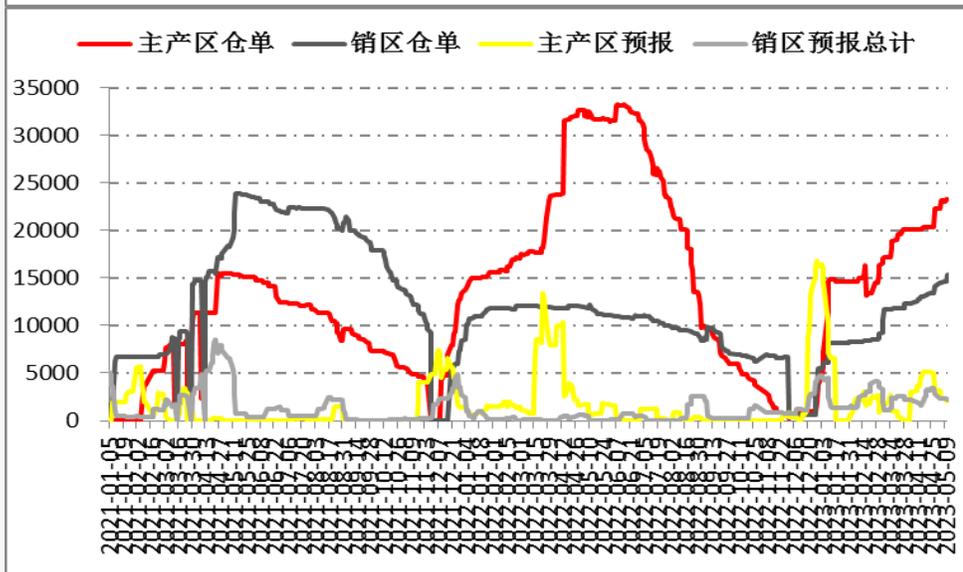
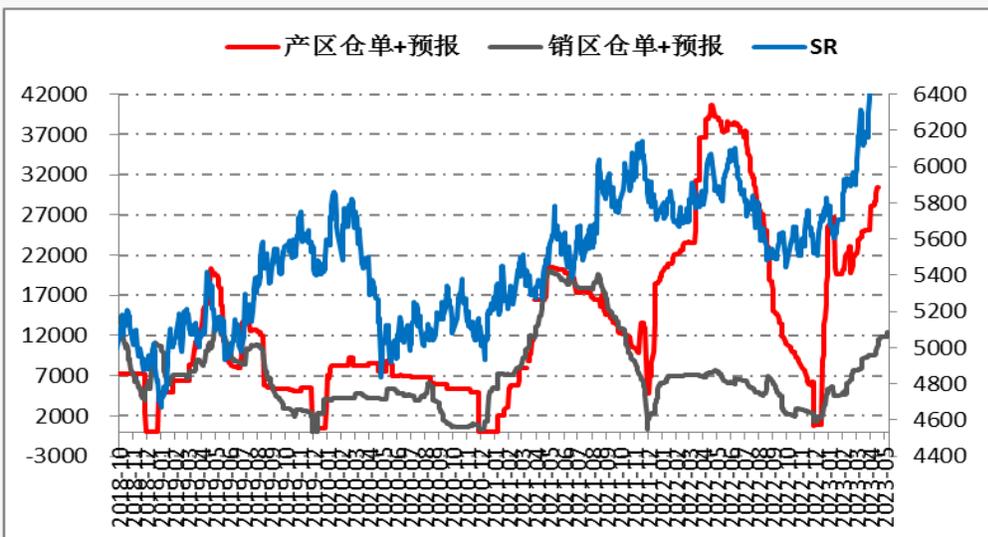
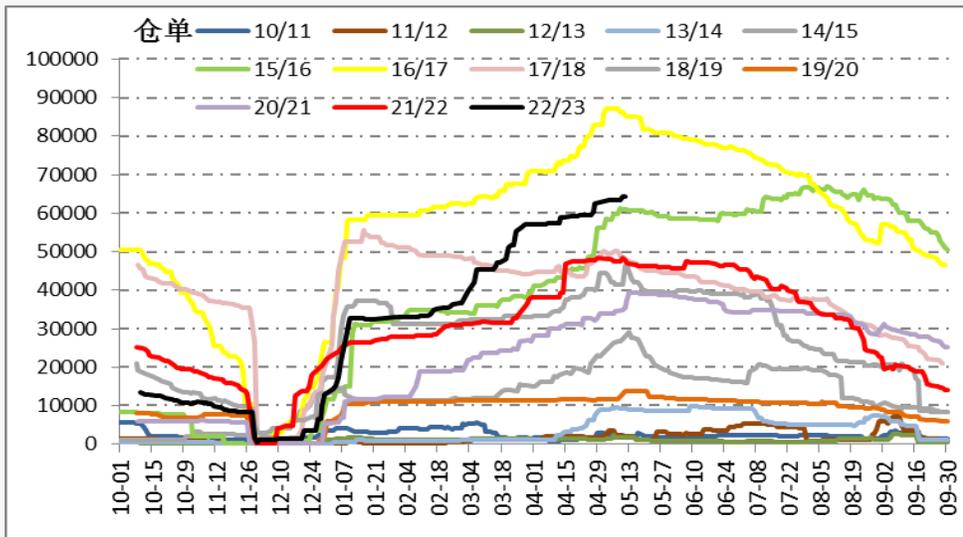
9、云南榨季即将开始



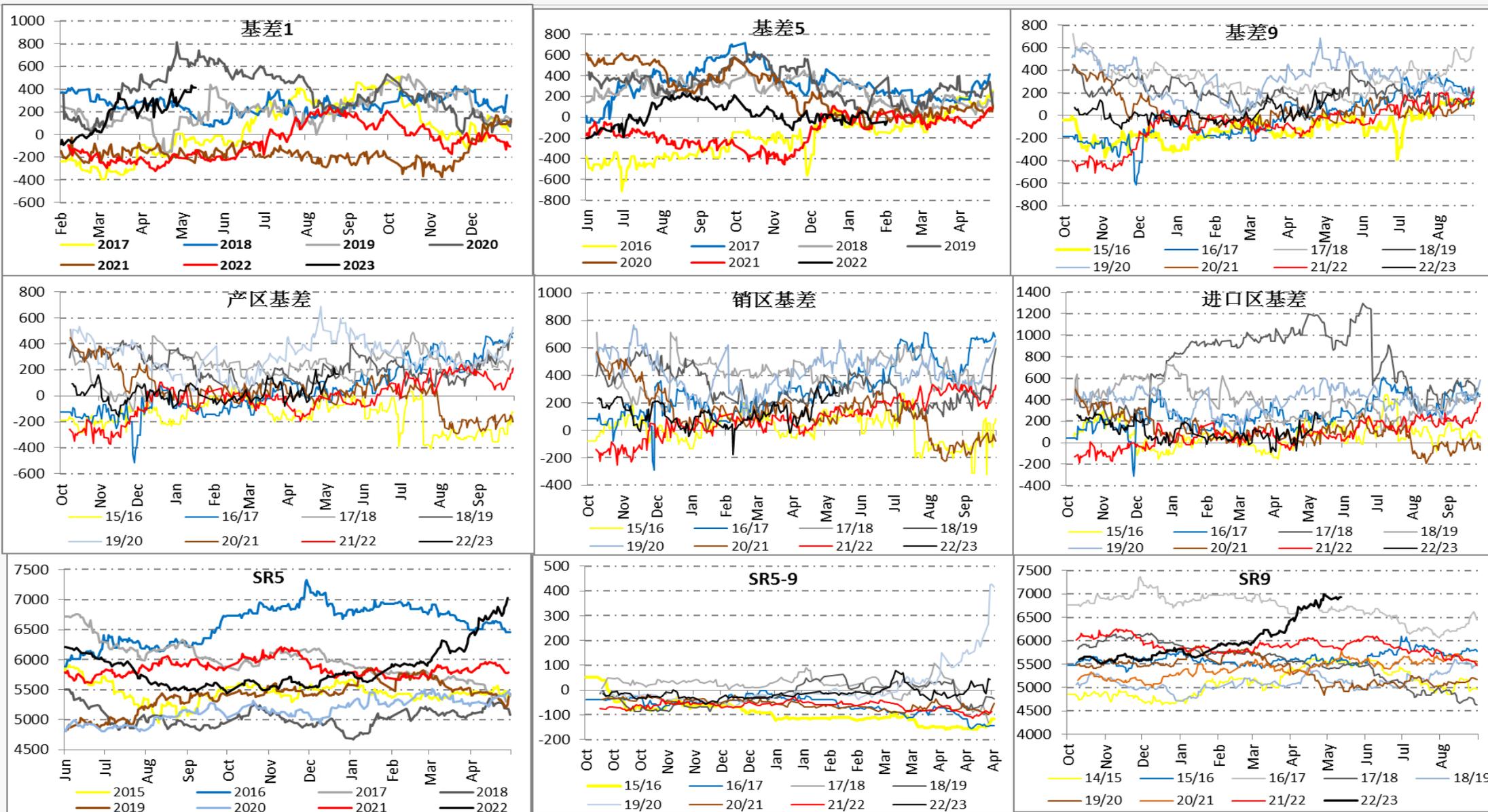
10、国内现货销售



11、仓单和预报



12、基差&价差



资料来源：博易大师

13、本周：关注6800争夺

【外糖】：周五美糖窄幅整理中略有上涨，最终ICE7月合约报收26.2美分，伦敦白糖8月合约报收714.8美元/吨，美元走强，不利于大宗商品价格，能源价格继续走软，巴西年度食糖产量预期不断提升，厄尔尼诺天气和巴西港口拥堵令市场多头信心仍在，美糖短期依然在相对高位整理中，短期关注7月合约26美分支撑。

【郑糖】：周五盘面跌幅扩大，最终7月合约下跌了154点报收6792点，盘中最低6788点，7月基差328，7-9价差25至19，仓单减少54张至64308张，有效预报维持3934张，7月多空都有大幅减少，多单减少更多，9月多空都有大幅增仓，多单增加更多，现货报价多数下调，成交一般，郑糖5月合约即将交割，近强远弱持续，上周国内抛储传闻占据市场主导，国内需缺口预期调低，即使今年不进口国储也足够弥补，阶段高位资金部分离场观望，近期抛储动态仍需重点关注。本周郑糖主力合约6800支撑面临考验。

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