

# 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

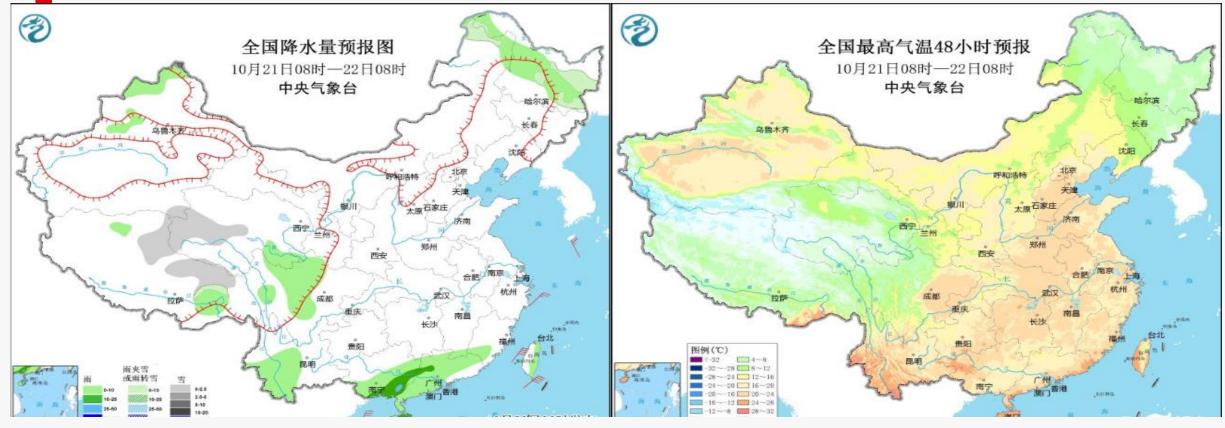
审核人: 刘阳

2023年10月22日

(E)

期货投资咨询业务资格:证监许可【2012】38号

#### 1、国内产区

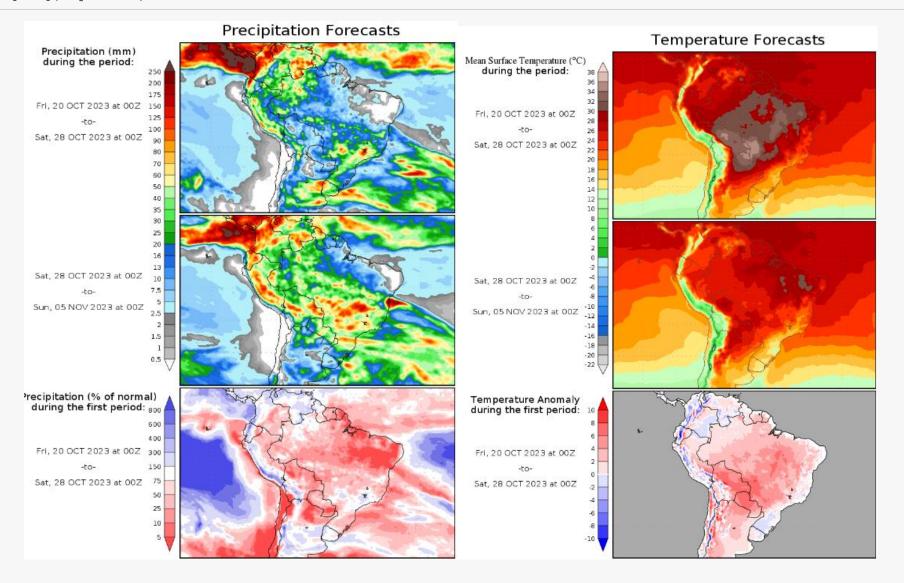


20-21日,受台风"三巴"和冷空气共同影响,广西东南部、广东西部、海南岛北部等地部分地区有大到暴雨,局地有大暴雨,其中,广东西南部局地特大暴雨。东海大部海域、台湾海峡、南海北部海域、北部湾、琼州海峡将有7~8级、阵风9级的大风,其中北部湾的部分海域风力可达9级,阵风10~11级。

20日,受较强冷空气继续影响,东北地区东部、黄淮东部、江淮东部、江南东部和南部、华南等地区气温下降2~6℃,局地降温8℃;并伴有4~6级偏北风、阵风7~8级。25-28日,西南地区东部、江南、华南自北向南有中到大雨,局地暴雨。 ——德朗货 FIRST FUTURES

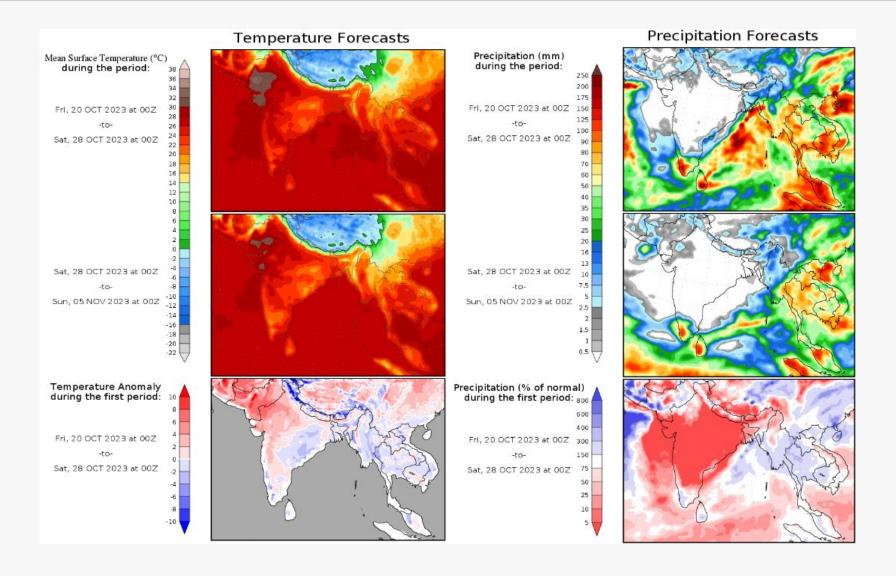
资料来源:中央气象台

## 2、国外主产区





## 2、国外主产区



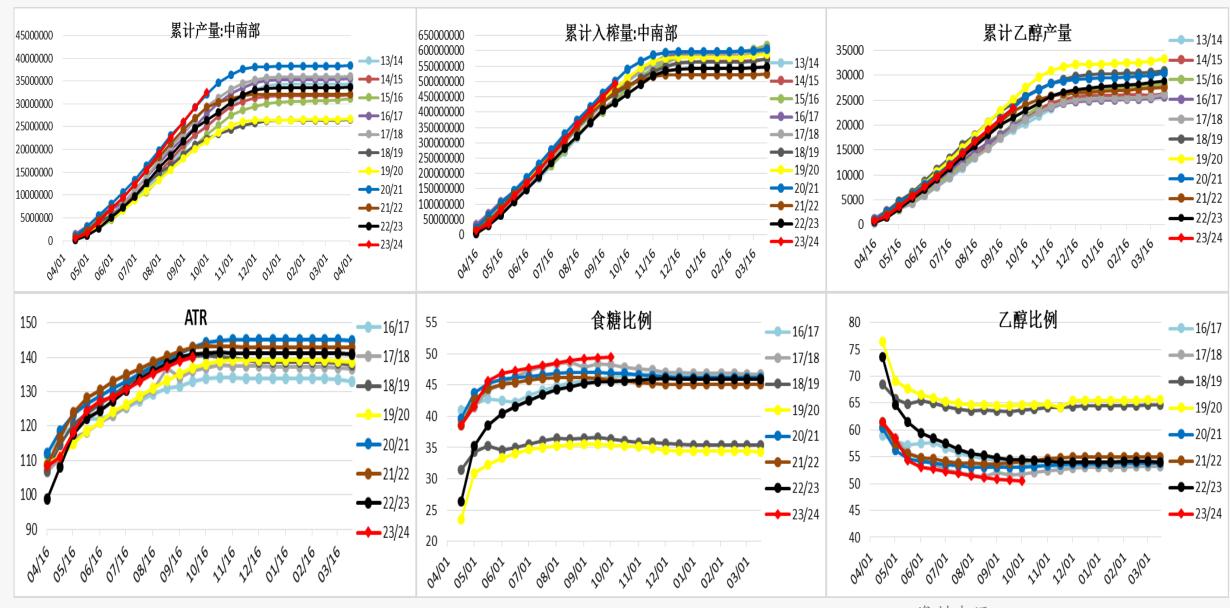


#### 3、价格走势



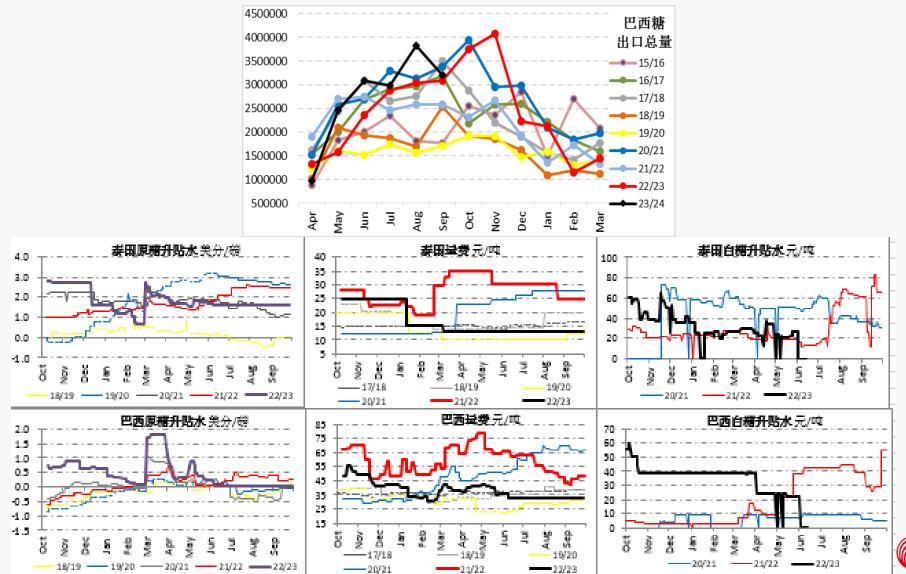
图片来源: 文华财经& Wind &博易大师

#### 4、国际-巴西甘蔗产量继续刷新纪录



资料来源: UNICA

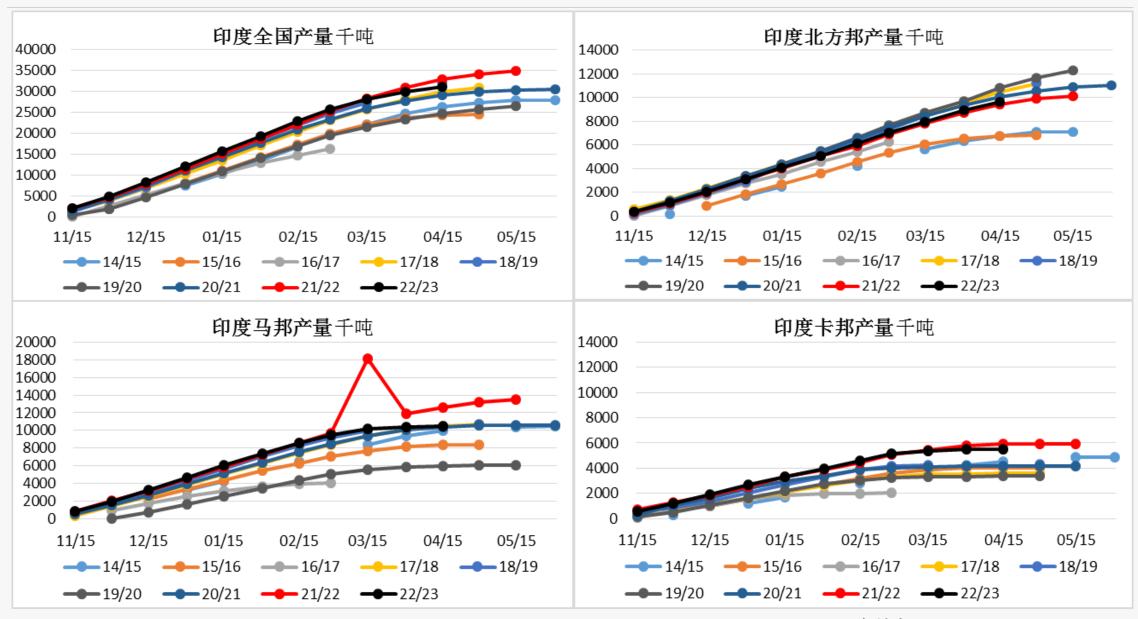
### 4、国际-巴西出口和运费





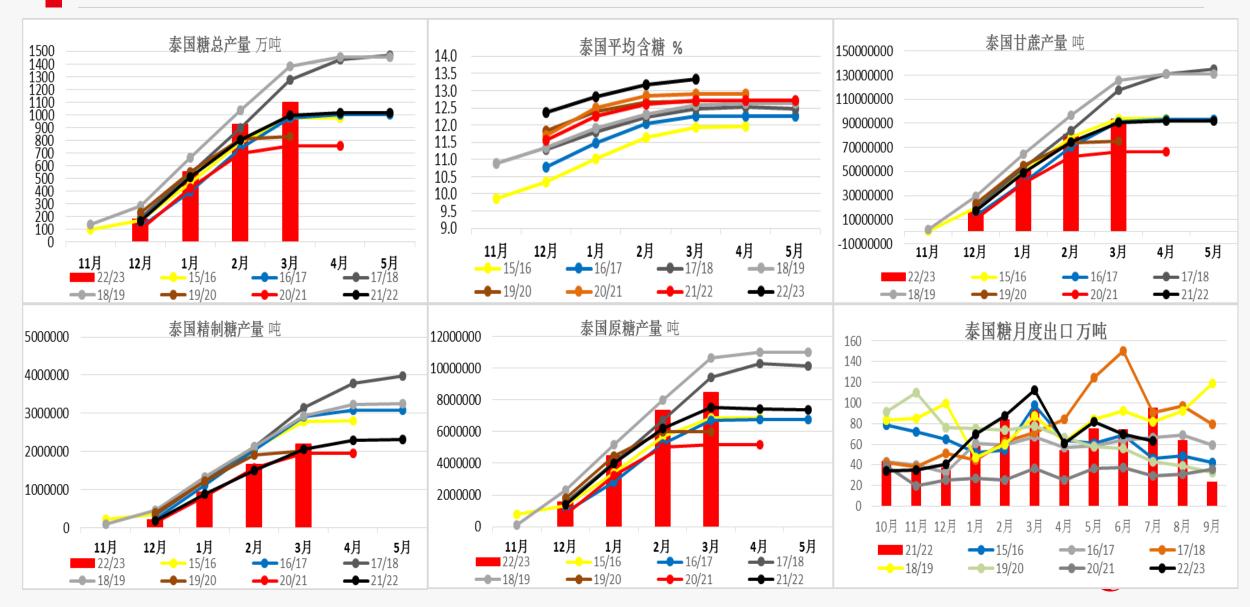
图片来源: Wind &一德期货

#### 4、国际-印度



资料来源: ISMA

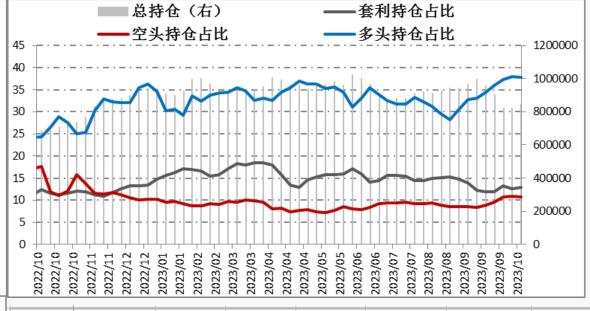
#### 5、国际-泰国



资料来源: OCSB

#### 6、CFTC持仓



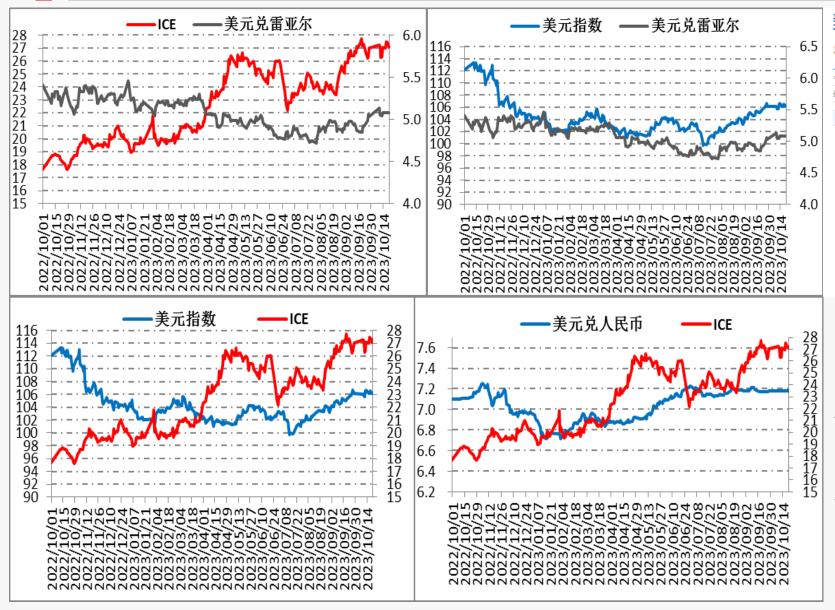


400000 - 净多·单· - · - · 套利持仓· - · - · - 空头持仓· - · - · 多头持仓· - · -
350000
300000
250000 +
200000 +
150000
100000
50000
2022/10 2022/10 2022/10 2022/11 2022/11 2022/11 2023/01 2023/02 2023/04 2023/04 2023/04 2023/06 2023/06 2023/06 2023/06 2023/06 2023/06 2023/06 2023/06 2023/06 2023/06 2023/06 2023/06 2023/06 2023/06 2023/06 2023/06 2023/06 2023/06 2023/06
-50000 th

	套利持仓	空头持仓	多头持仓	总排仓(右)	套利持仓占比	空头持仓占比	多头持仓占比
2023/09/26	108289	85424	324664	903444	12	9.5	35.9
2023/10/03	109393	87669	305051	820468	13.3	10.7	37.2
2023/10/10	103255	89628	311308	821749	12.6	10.9	37.9
2023/10/17	108981	90703	318662	842662	12.9	10.8	37.8



### 7、汇率—美元&雷亚尔

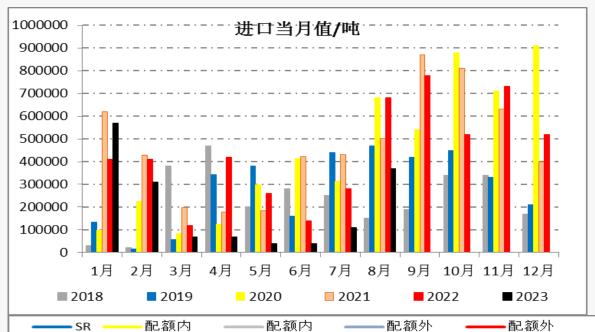




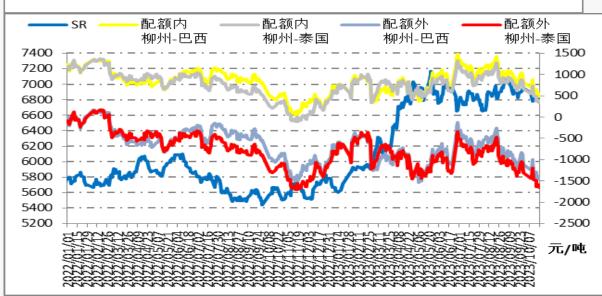
【点评】上周美元兑雷亚尔连续在5.0 附近窄幅整理了一周,美元指数维持 在106附近窄幅整理了一周,美国经 济韧性依然较强,年底前降息概率较 低,但地缘政治冲突加剧,风险增大。

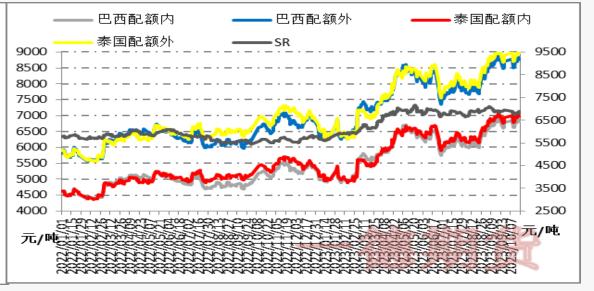


#### 8、1-8月进口同比减少114万吨



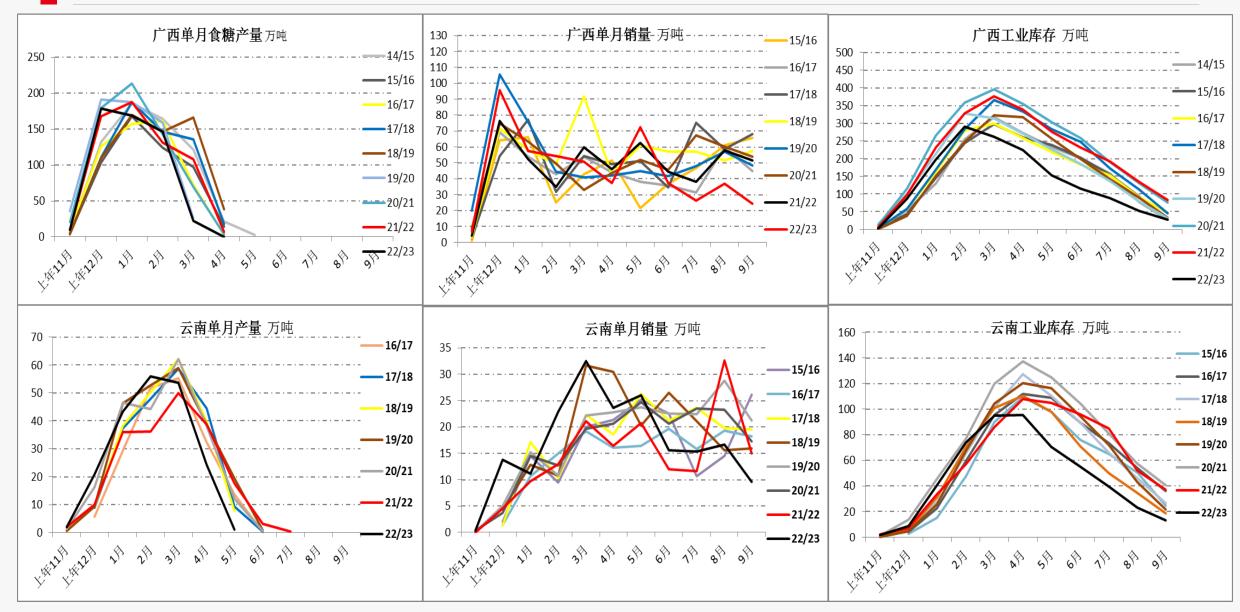
【进口】: 巴西/泰国配额外利润-1450~-1650元/吨,配额内利润 330~490元/吨;1月进口糖57万吨,同比增加16万吨。2月进口糖31万吨,同比减少10万吨。3月进口7万吨,同比减少5万吨。4月进口7万吨,同比减少35万吨。5月进口4万吨,同比减少22万吨.6月进口4万吨,同比减少10万吨。7月进口11万吨,同比减少17万吨。8月进口37万吨,同比减少31万吨。1-8月累计进口158万吨,同比减少114万吨。榨季累计进口食335万吨,同比减少121万吨。8月份进口糖浆及预拌粉18.4万吨,同比增加8.09万吨。1-8月进口三项合计122.64万吨,同比增加42.72万吨。22/23榨季截至8月底进口三项合计141.02万吨,同比增加38.08万吨。





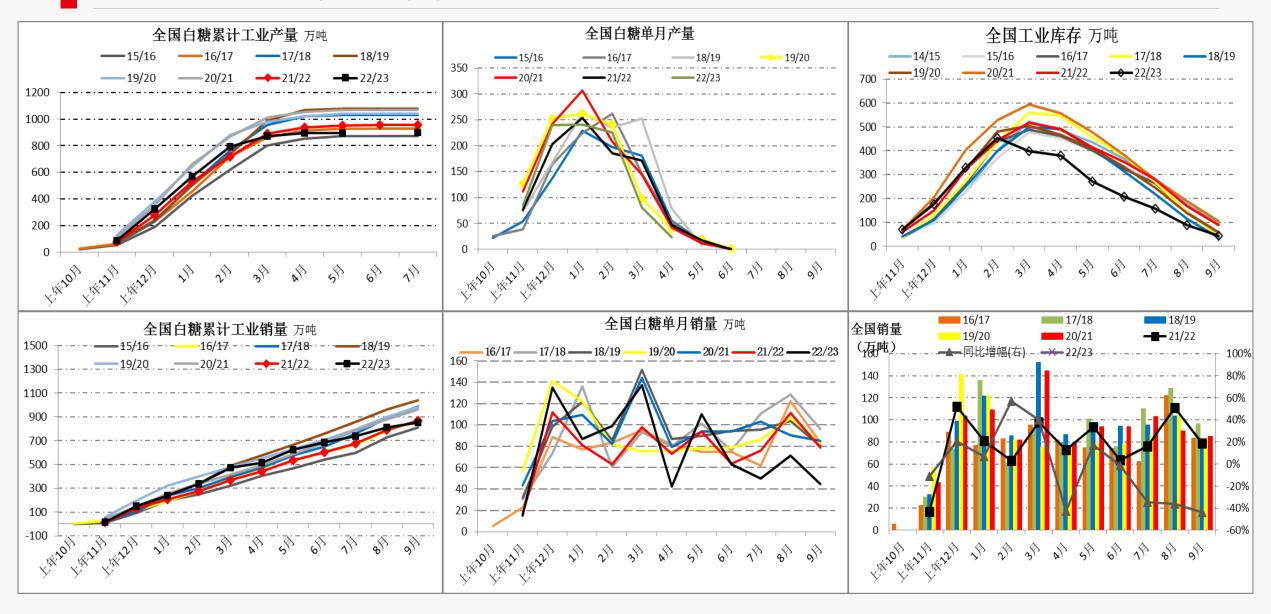
资料来源: Wind &一德期货

#### 9、主产区产销



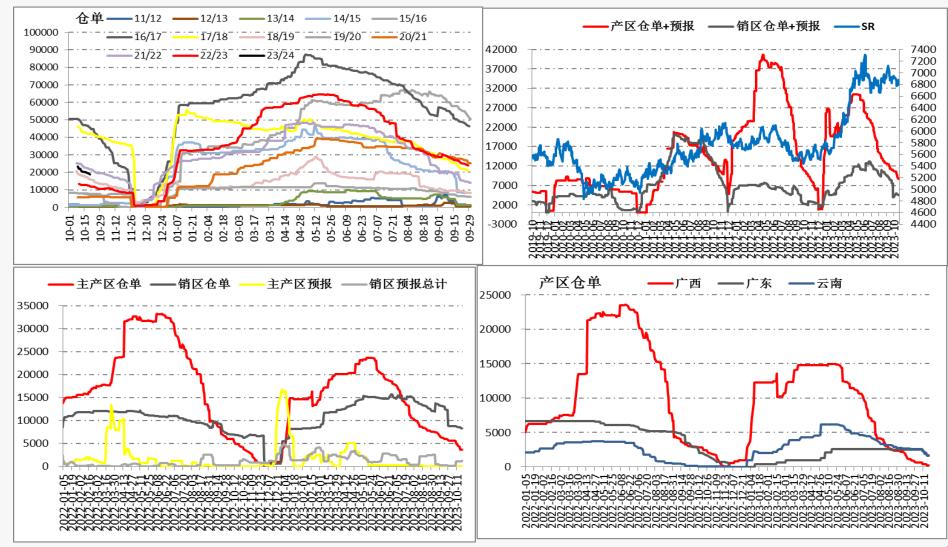
资料来源:中国糖协&一德期货

#### 10、国内现货销售

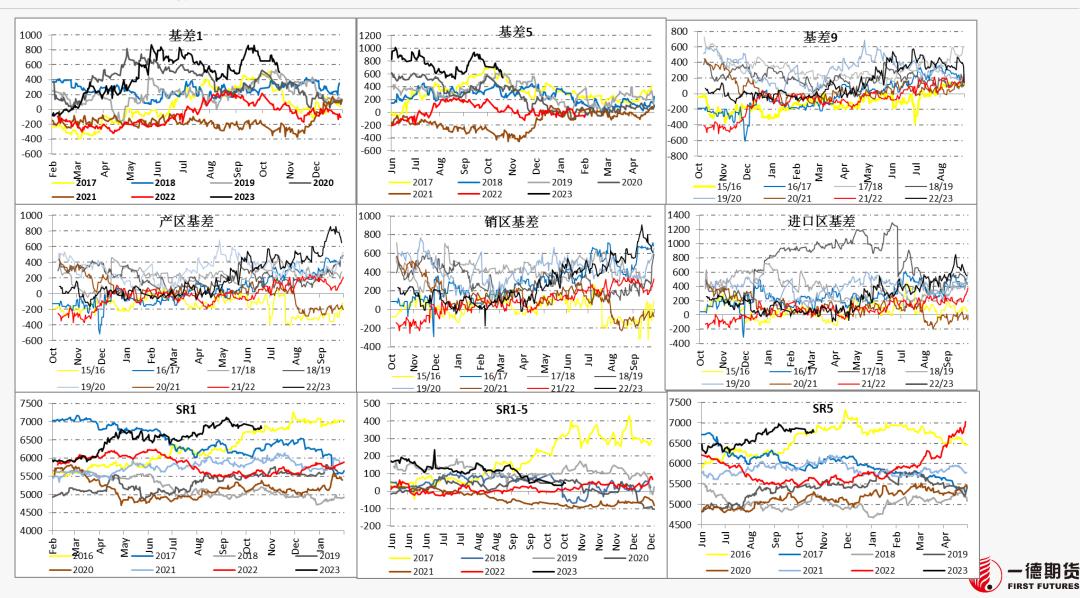


资料来源:中国糖协&一德期货

#### 11、仓单和预报



### 12、基差&价差



资料来源:博易大师

#### 13、本周:6800失守,6700面临考验

【外糖】:周五盘面一路震荡走低,ICE3月合约报收26.85美分/磅,伦敦白糖12月合约下跌11.8美元/吨报收726.2美元/吨。能源价格走低,印度将食糖出口限制延长至10月以后,但其国内不缺糖,后续是否出口仍有变数,国际糖价下有印度泰国的减产支撑,上有巴西不断刷新纪录的产量和出口压力,短期价格在相对高位盘整中,远期压力大于近期,短期27美分支撑变压力。

【郑糖】:周五1月合约下跌6点报收6825点,1月基差500,1-5价差51至45,仓单减少464张至18902张,现货报价大多降30元左右,淡季成交一般,短期现货基差维持高位,随着新糖和进口加工量的增多,以及后续抛储的供应,中期供应充足,需求预期一般,盘面压力预期增加。郑糖1月短期关注6800支撑能否守住,否则下方空间打开,1-5反套再度持续。



#### 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

