

白糖周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

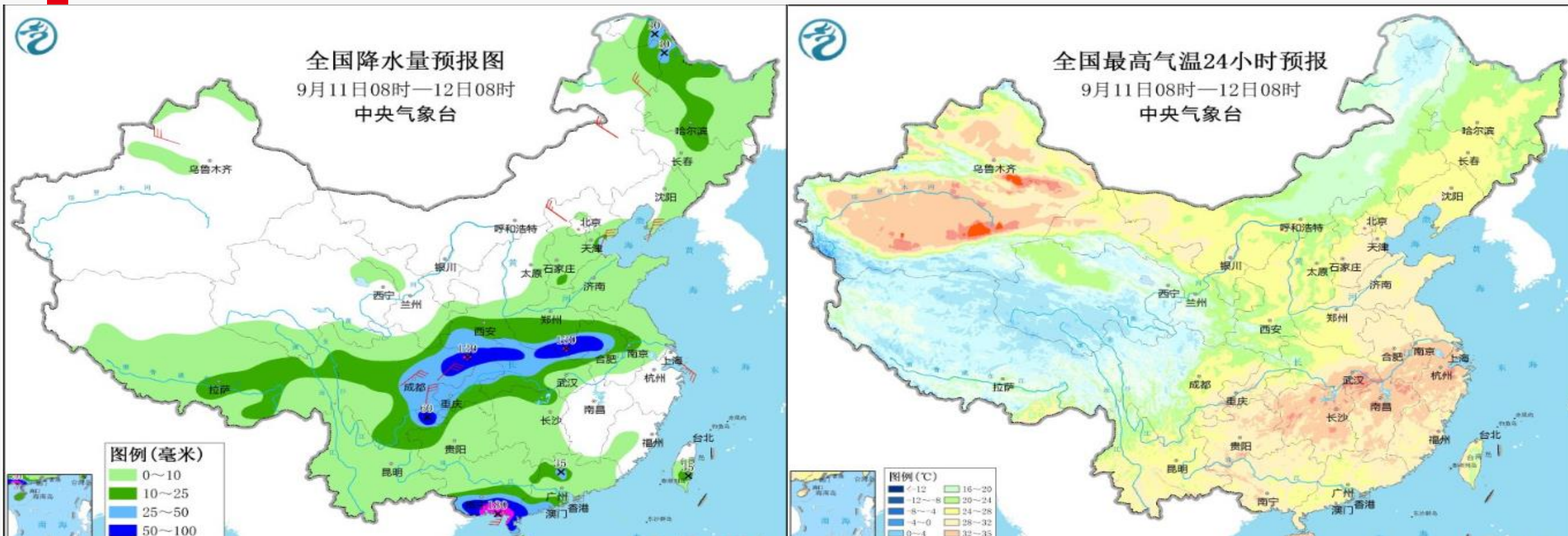
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2023年9月10日

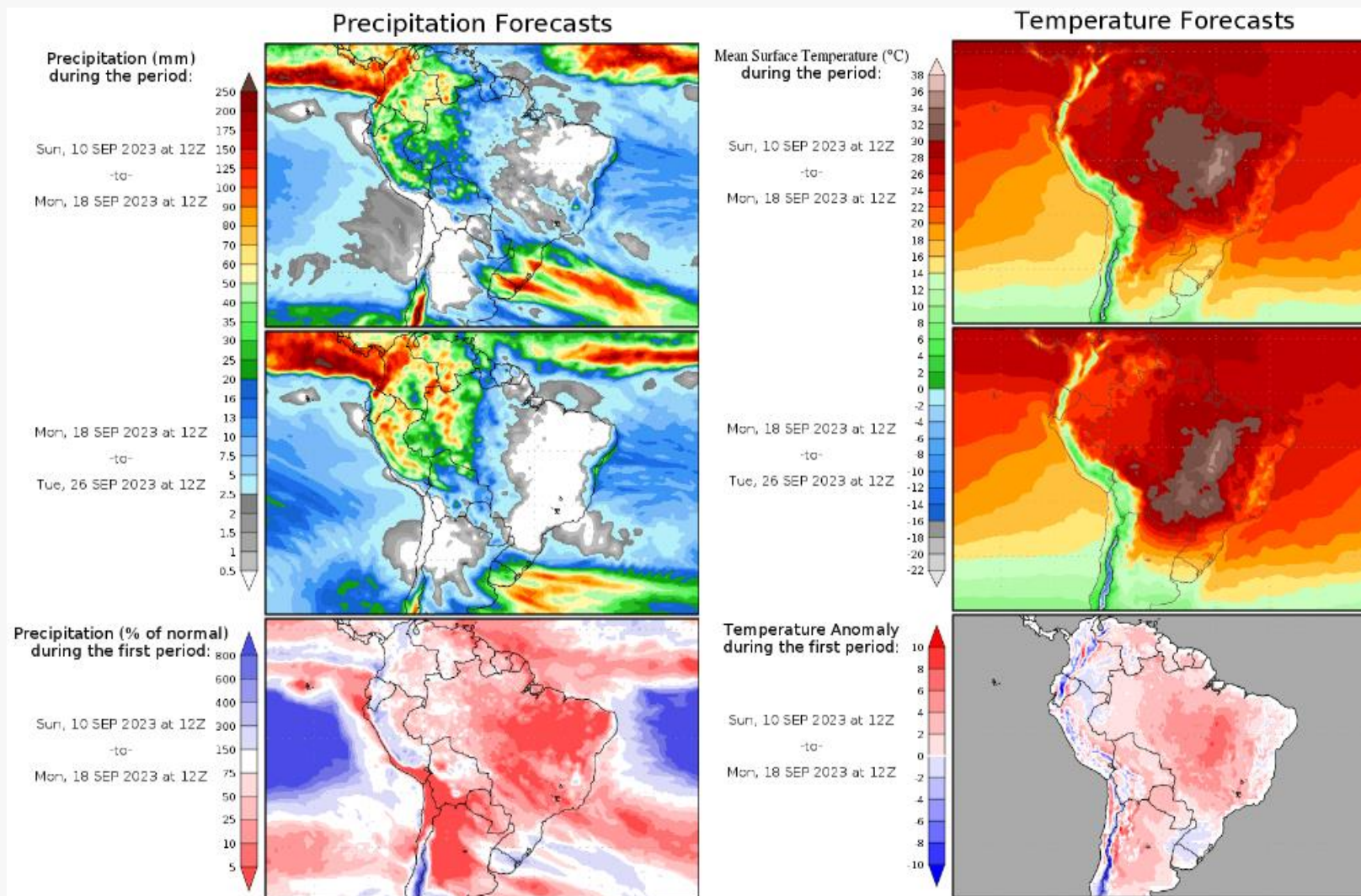


1、国内产区

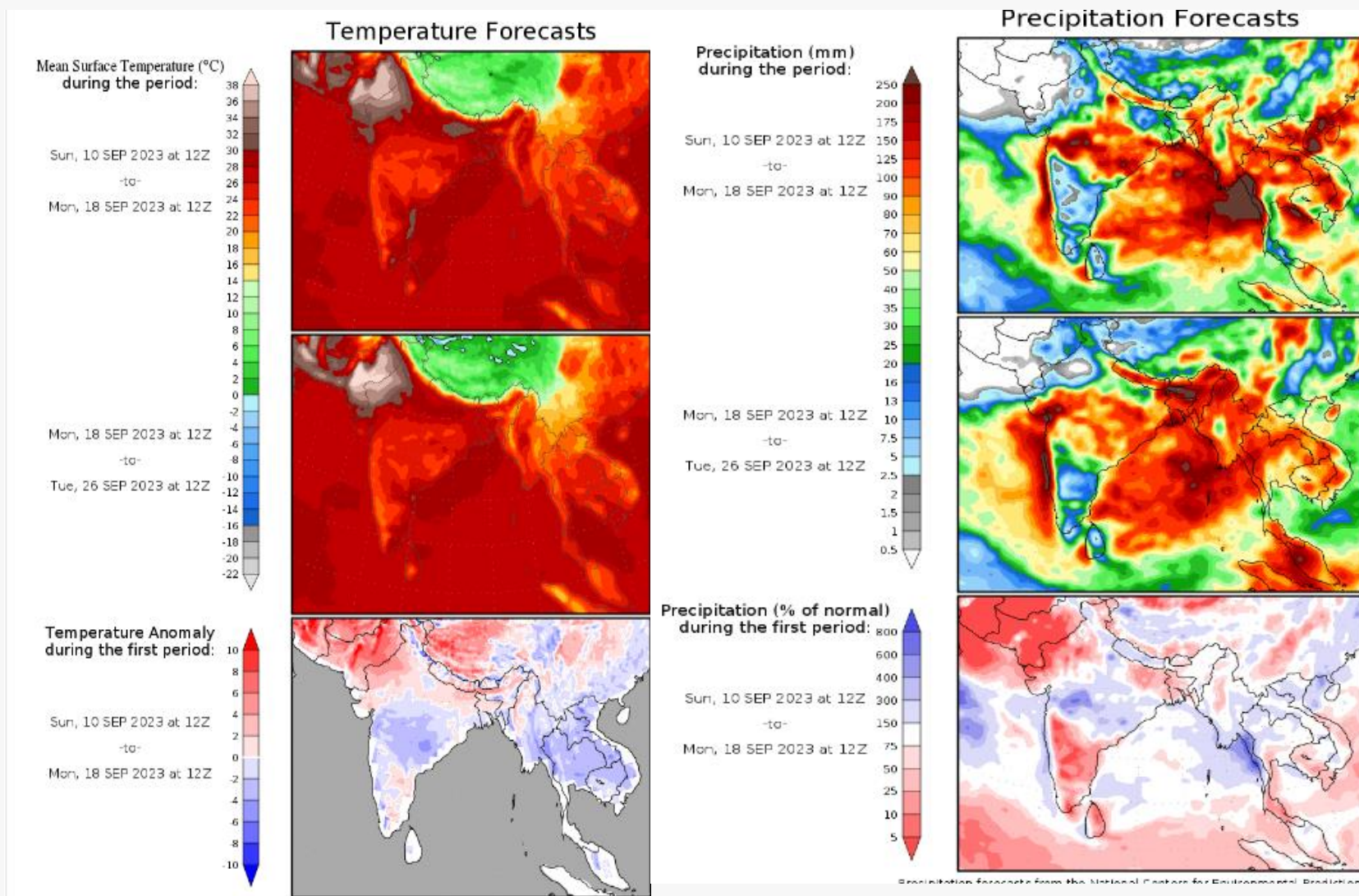


11-12日，西北地区东南部、四川盆地、江汉、江淮等地有中雨、局地有大到暴雨。13-15日，江淮、江南及华南大部将先后有中到大雨，局地暴雨。11-12日，内蒙古、东北地区、华北北部等地将有4~5级风，阵风7~8级，局地9级。上述地区气温还将下降4~6℃，部分地区降温幅度可达8℃以上。13-17日，新疆北部、内蒙古、华北地区北部、东北等地自西向东将先后出现4~6℃降温，部分地区降温幅度可达8~10℃。15-17日，西北地区东部、华北北部、内蒙古中东部及东北地区中北部还将有一次小到中雨或阵雨天气。17-19日，西北地区东南部、四川盆地、华北南部等地有中到大雨，局地暴雨。

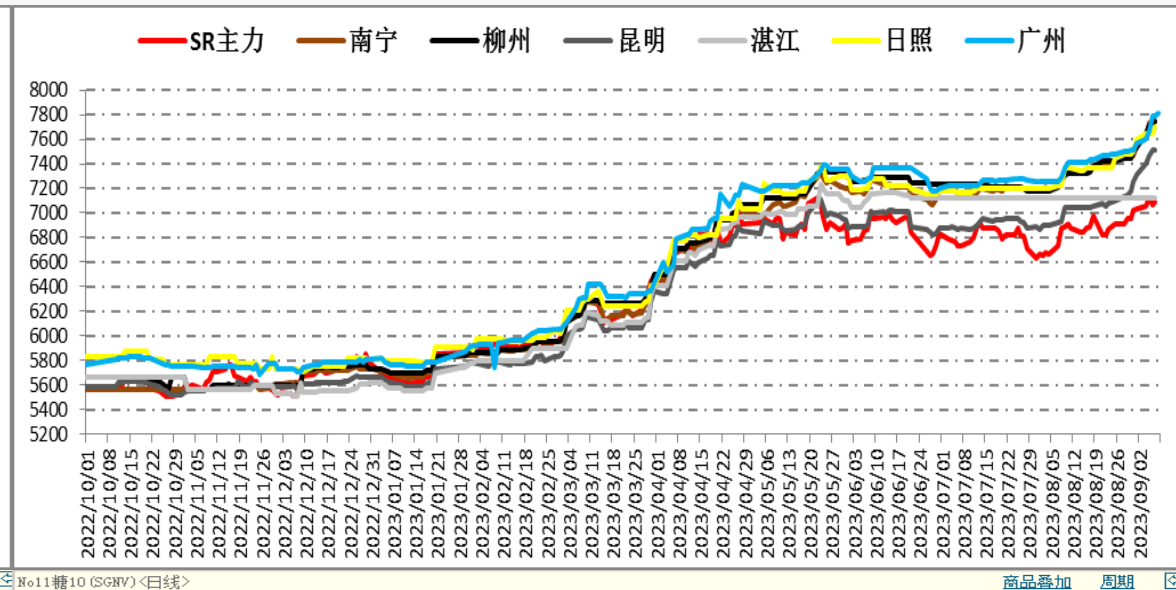
2、国外主产区



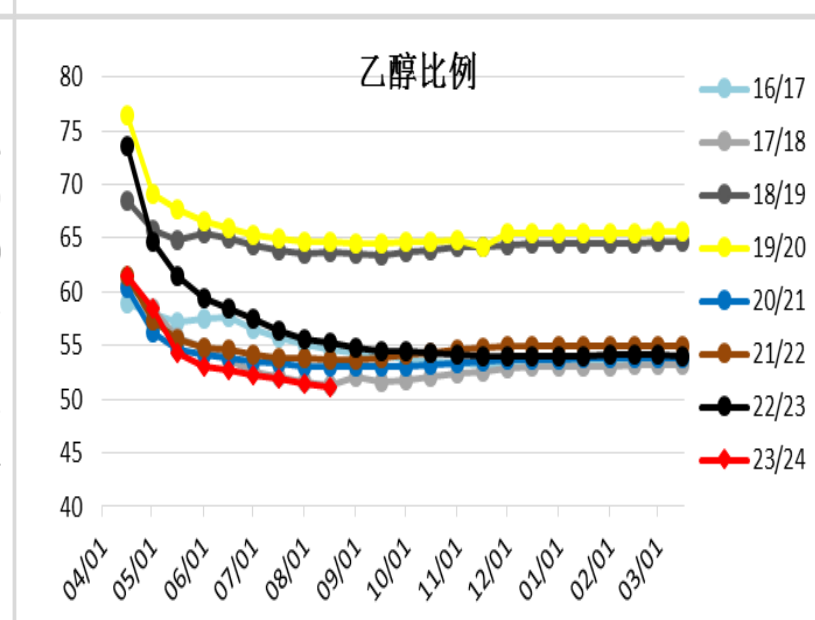
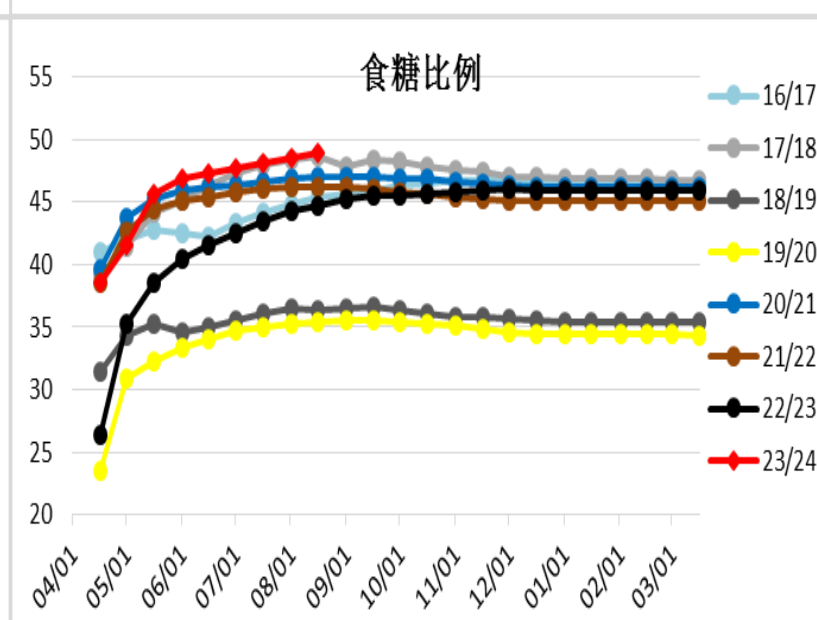
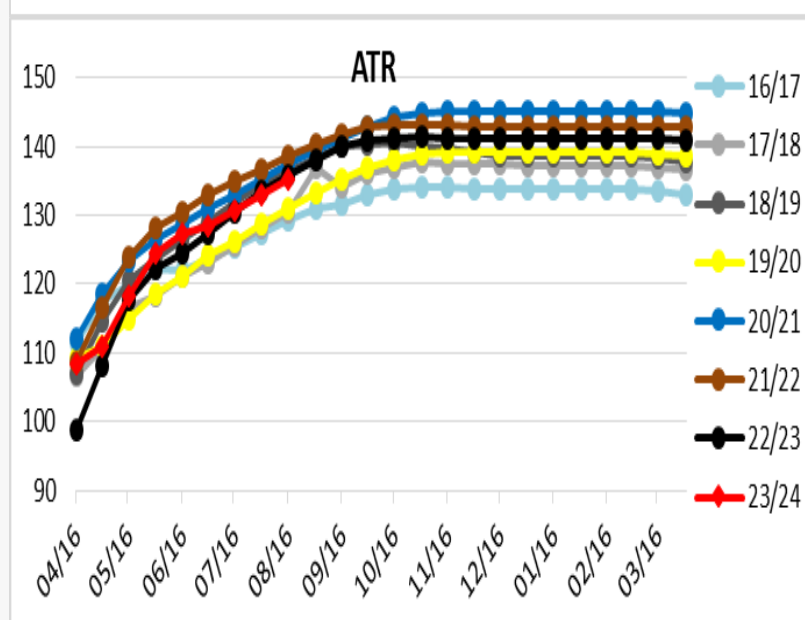
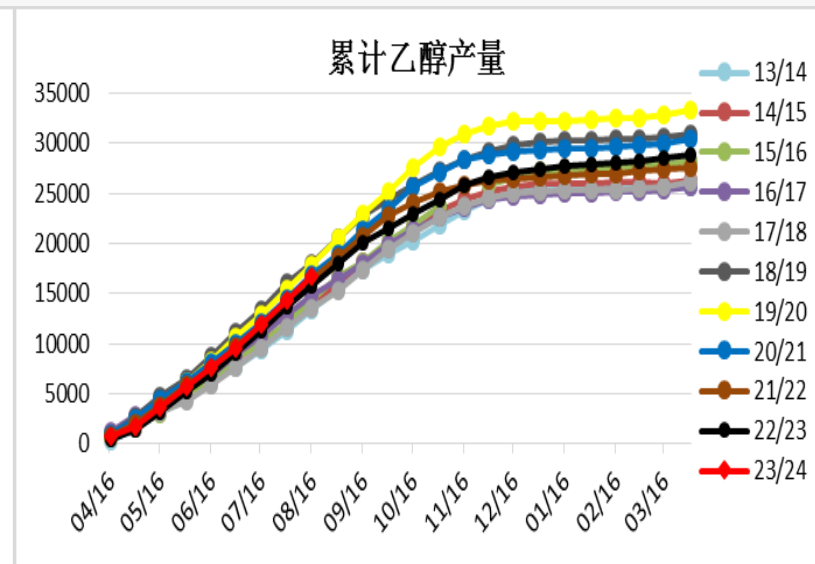
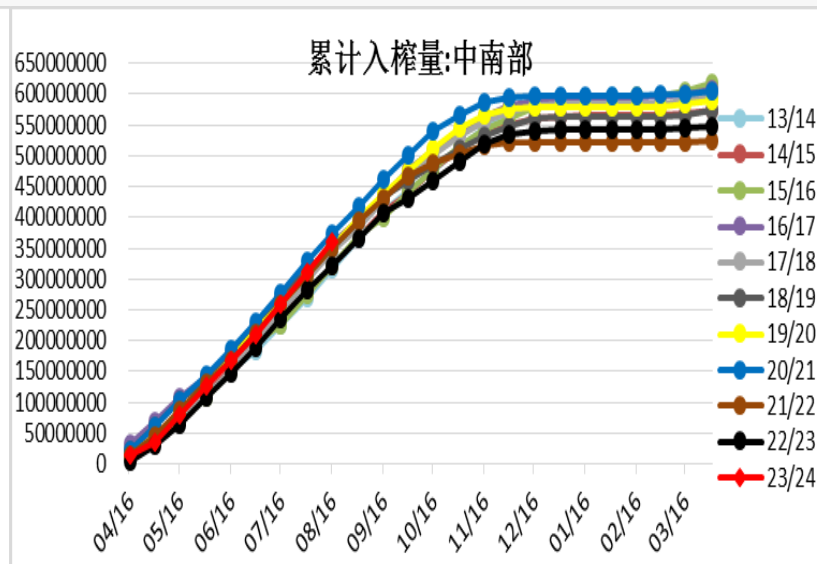
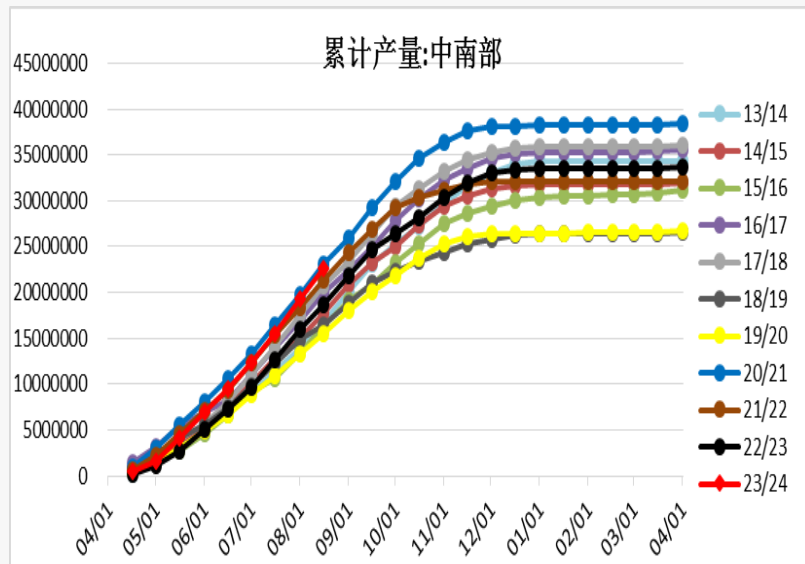
2、国外主产区



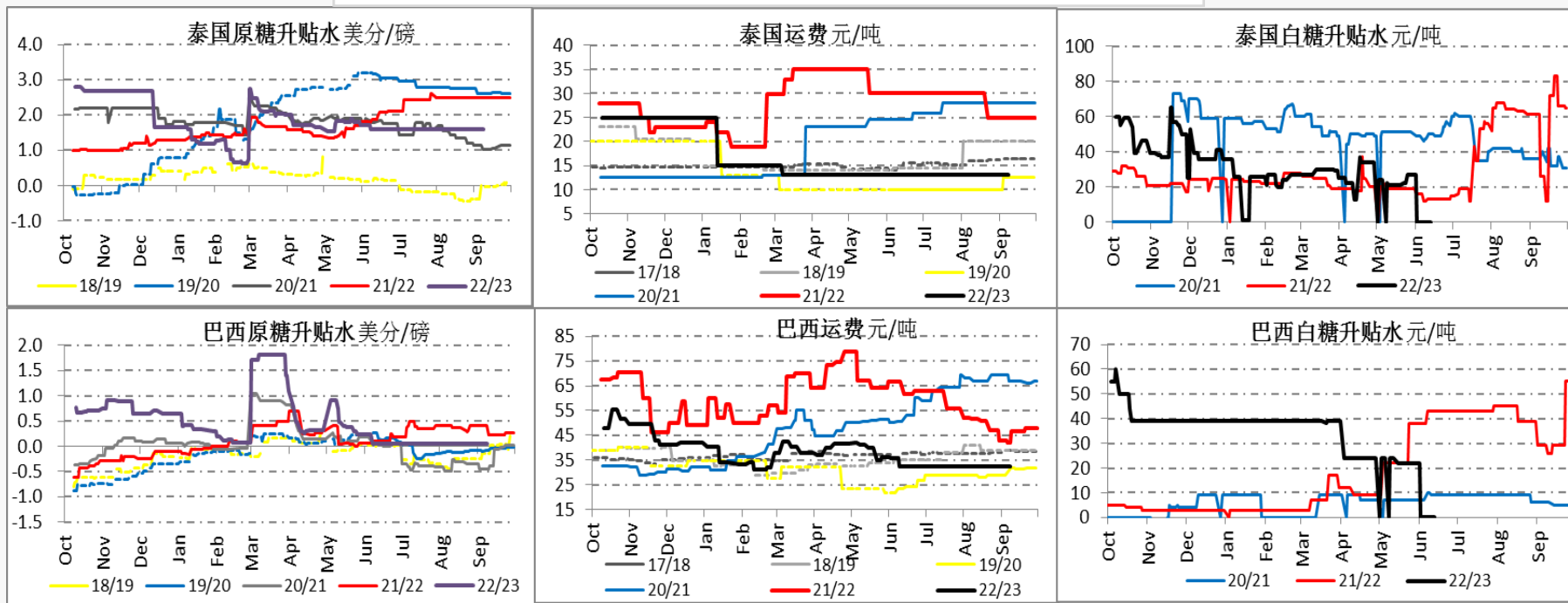
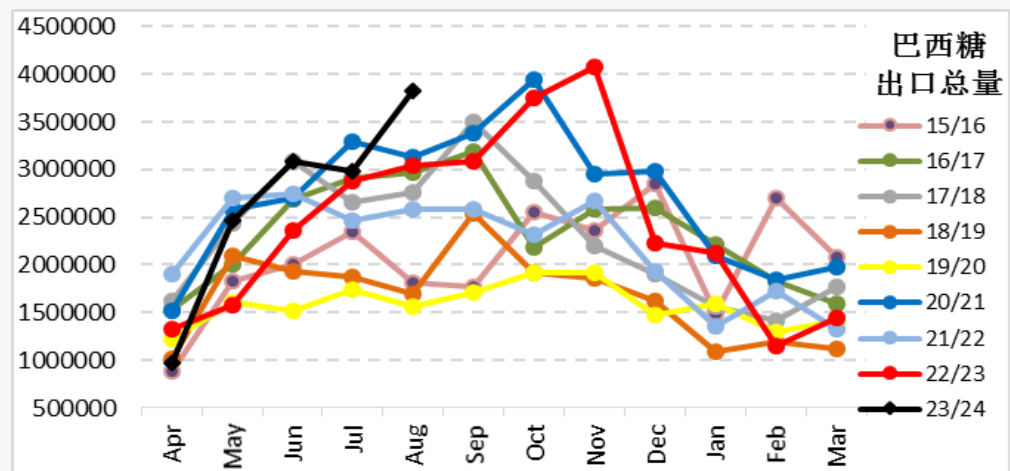
3、价格走势



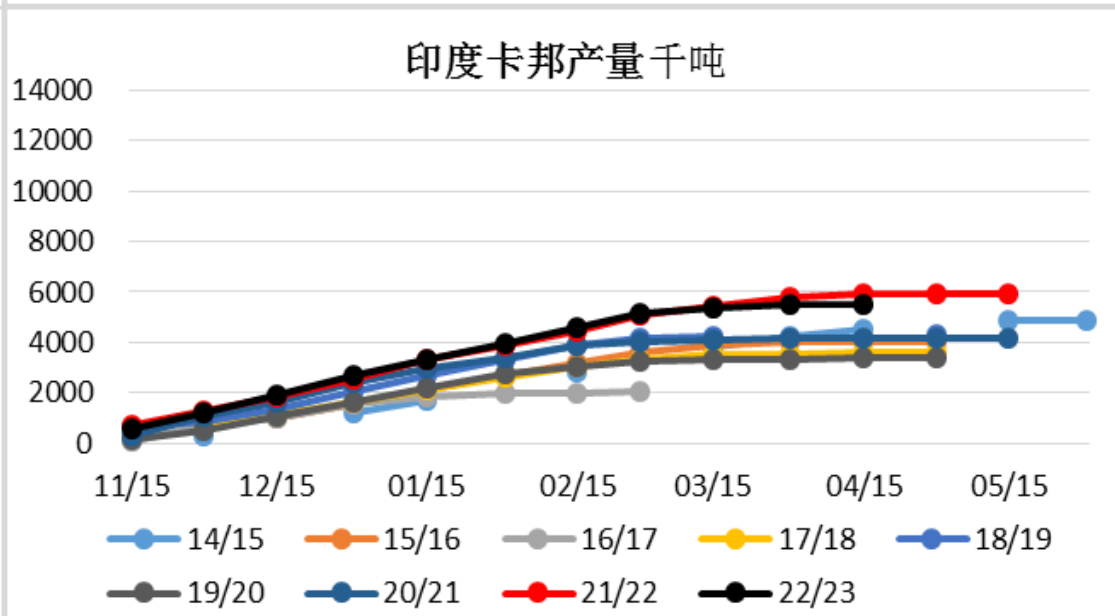
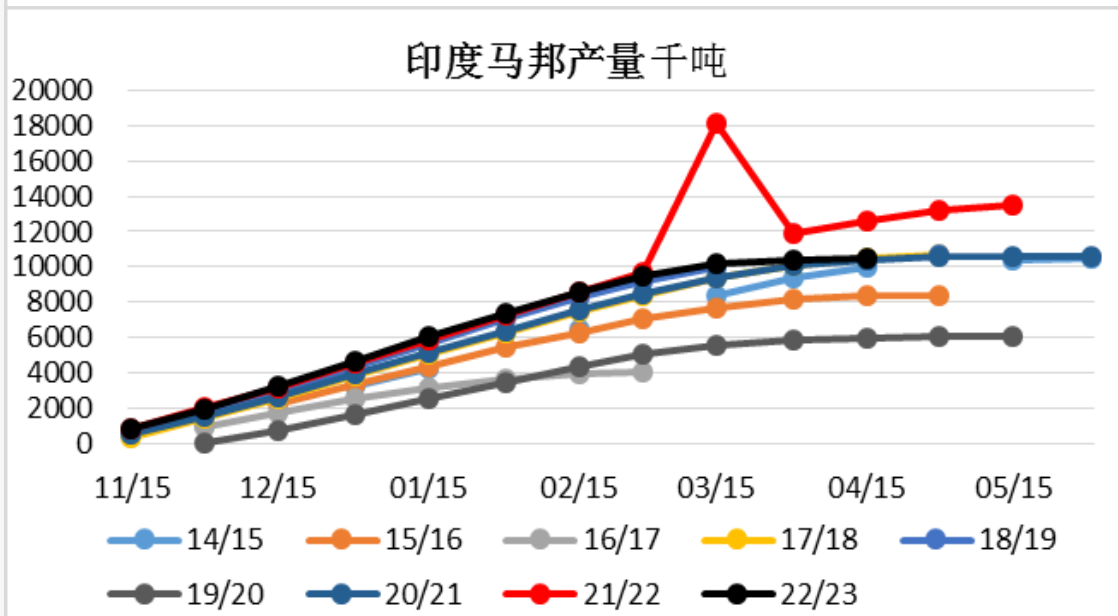
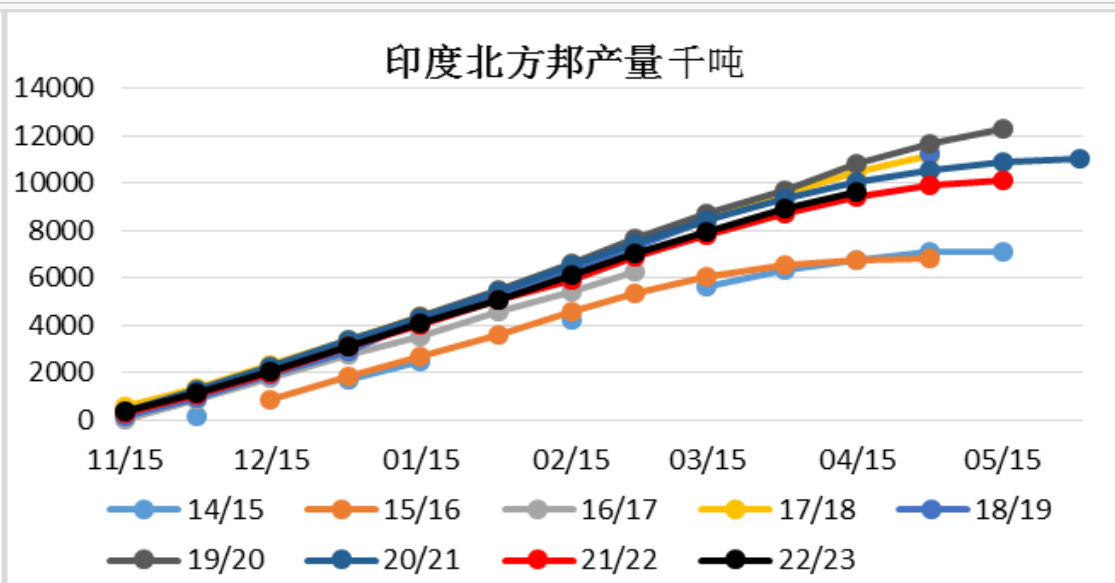
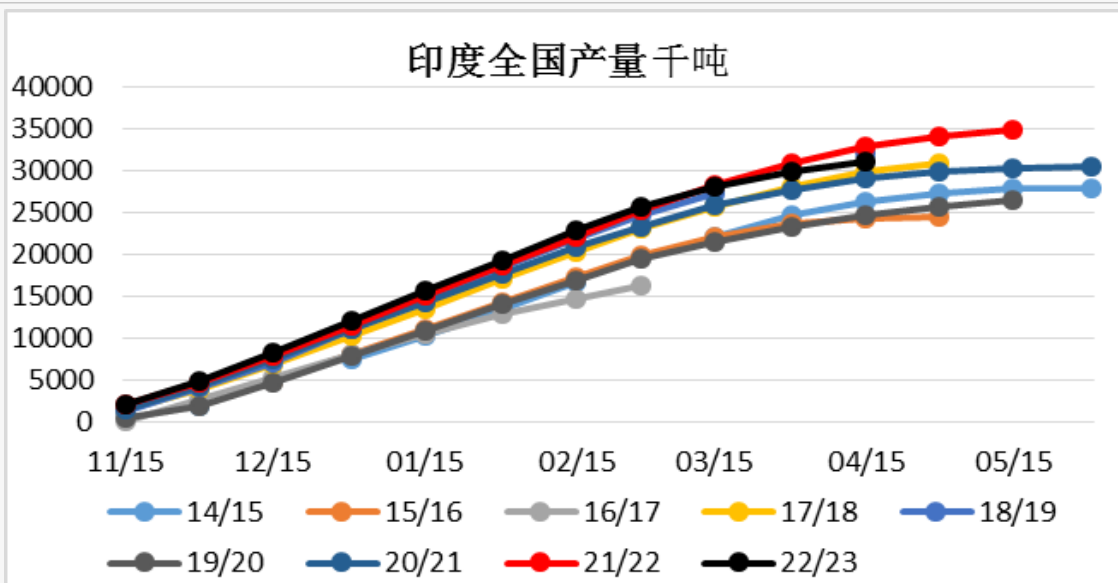
4、国际-巴西甘蔗产量继续提高



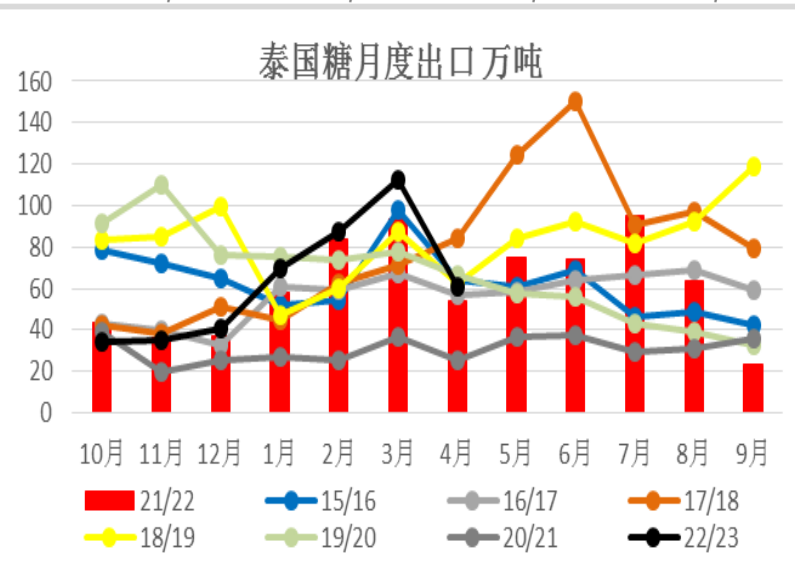
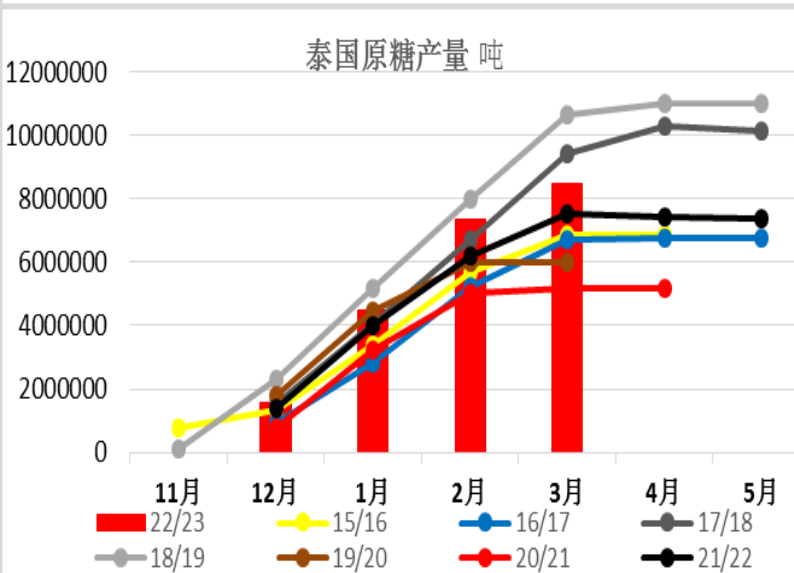
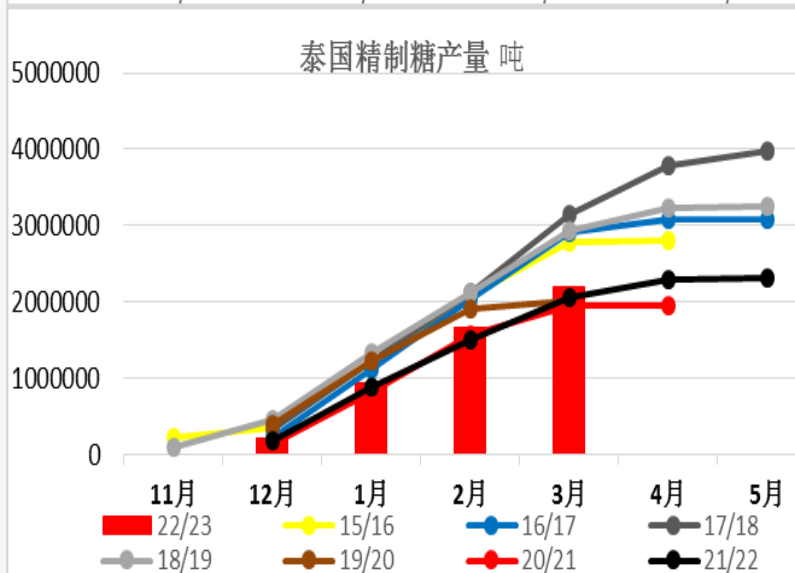
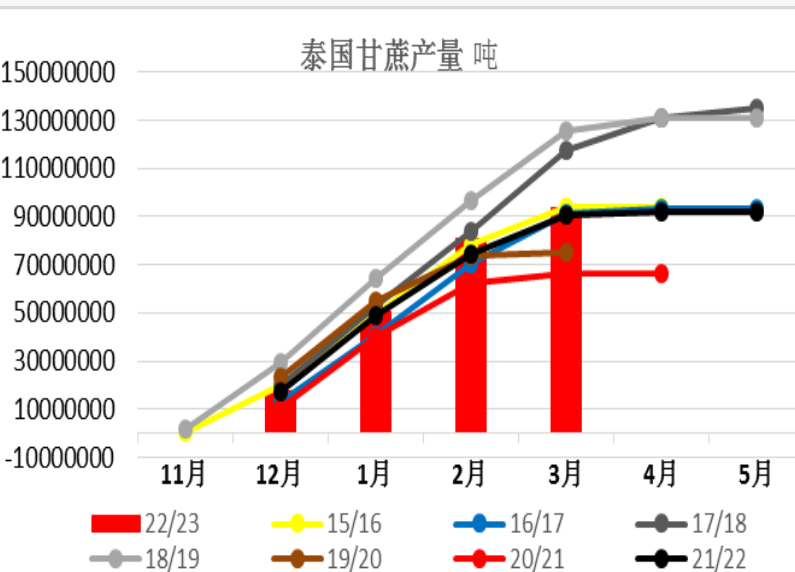
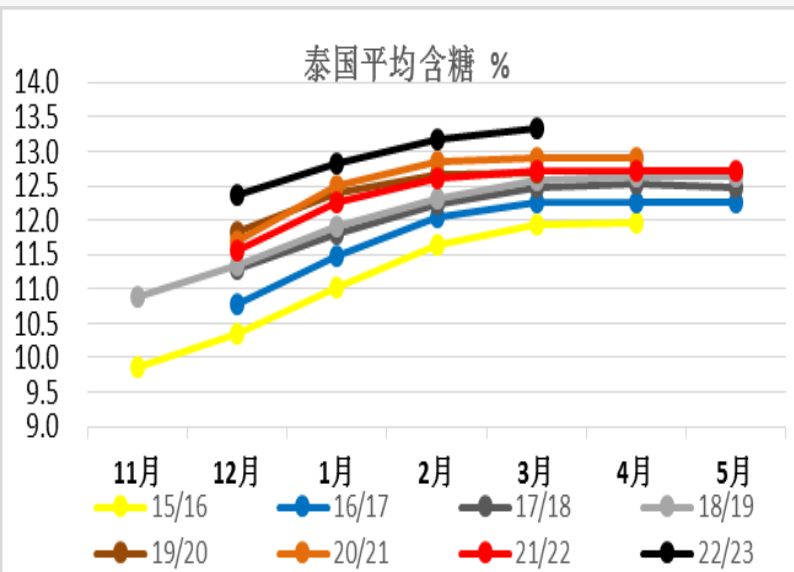
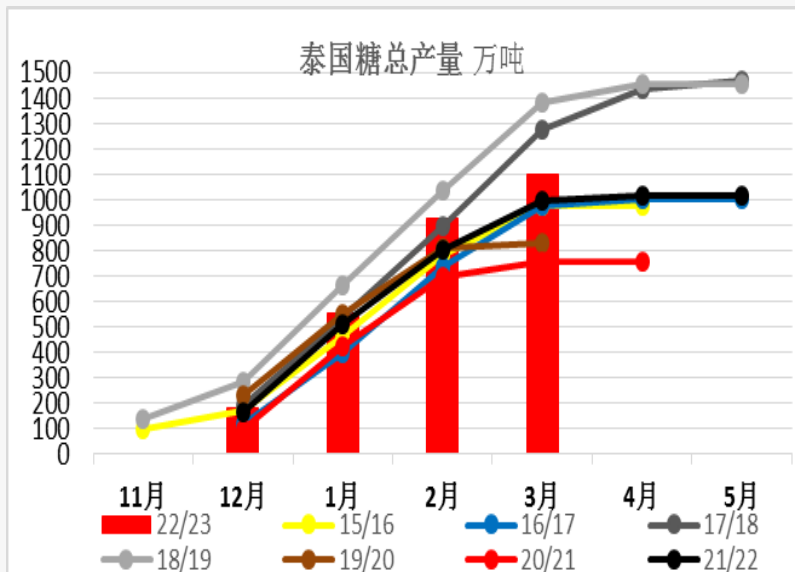
4、国际-巴西出口和运费



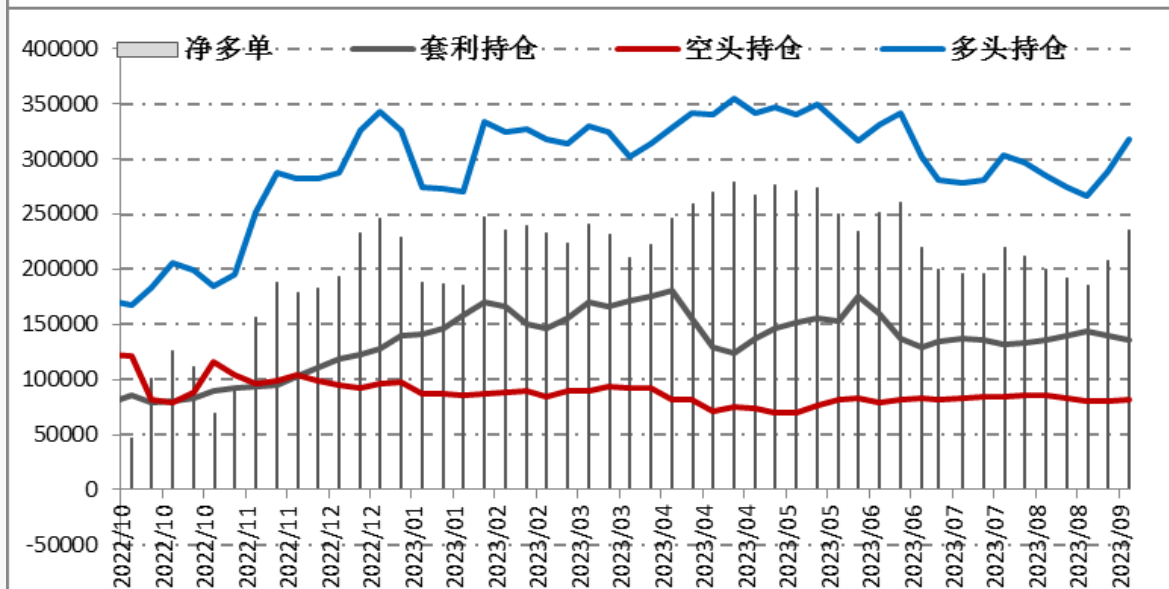
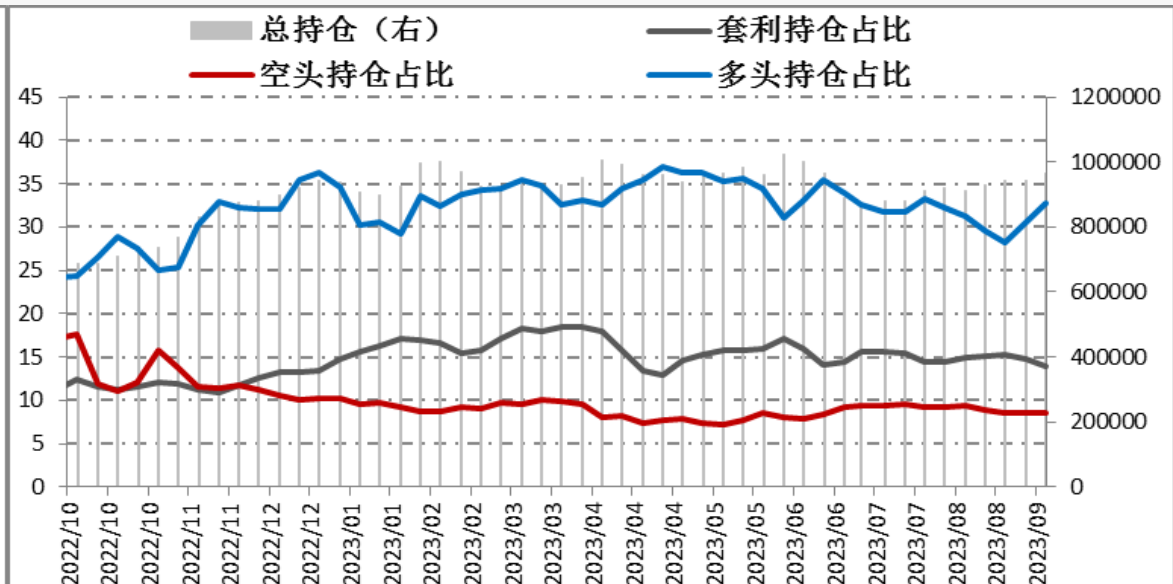
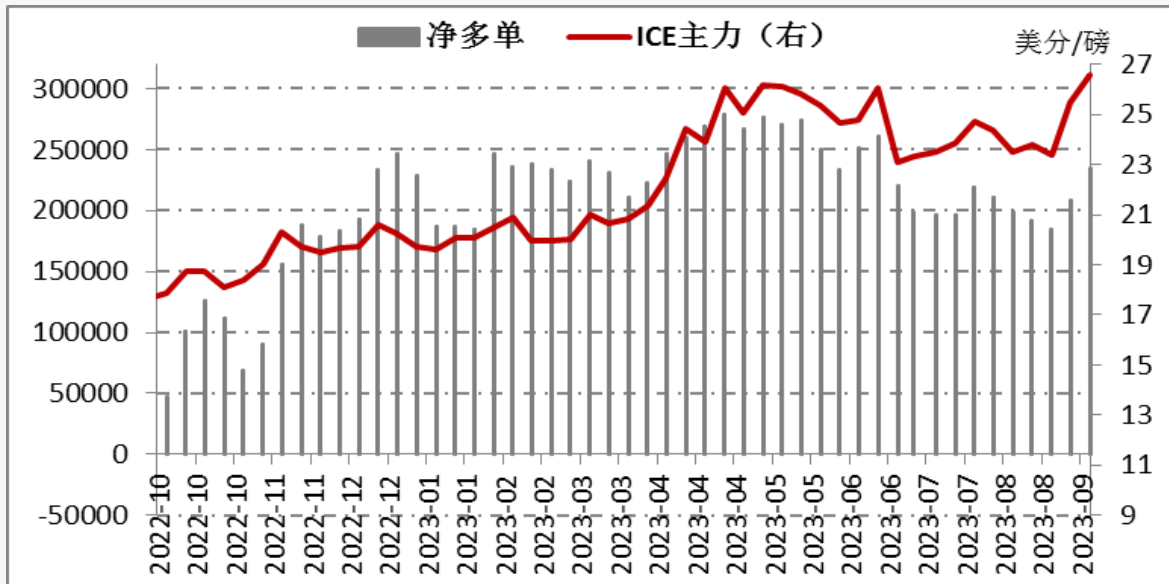
4、国际-印度



5、国际-泰国



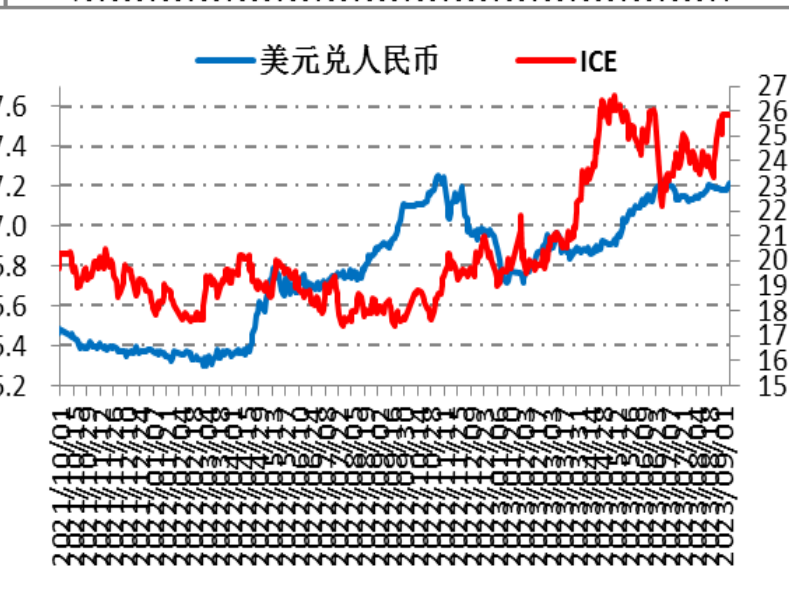
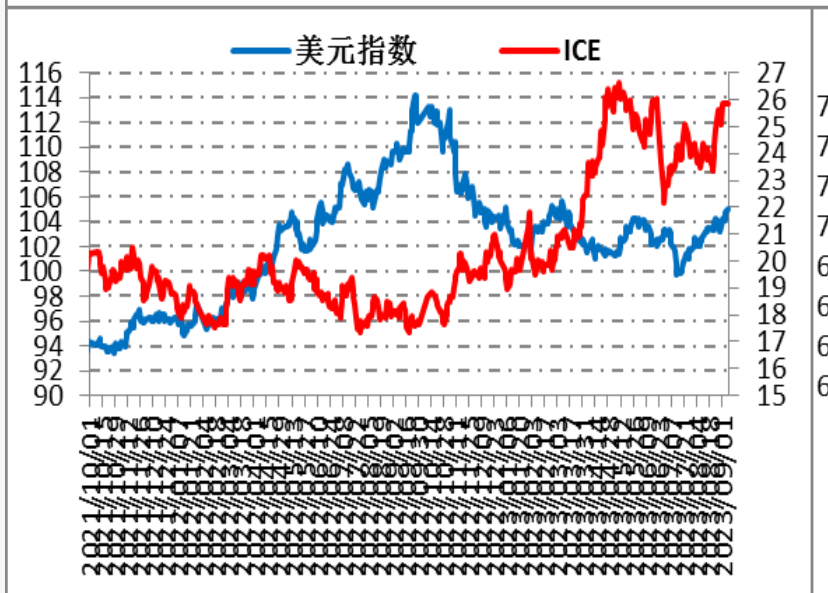
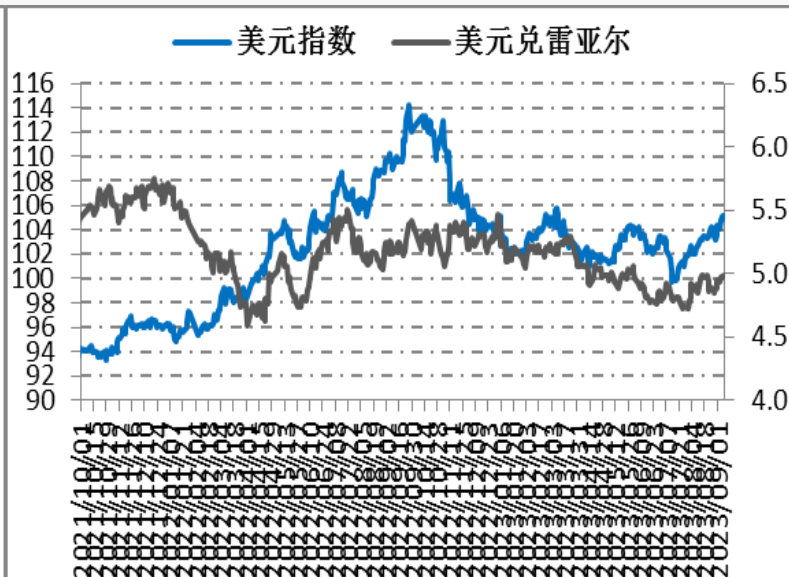
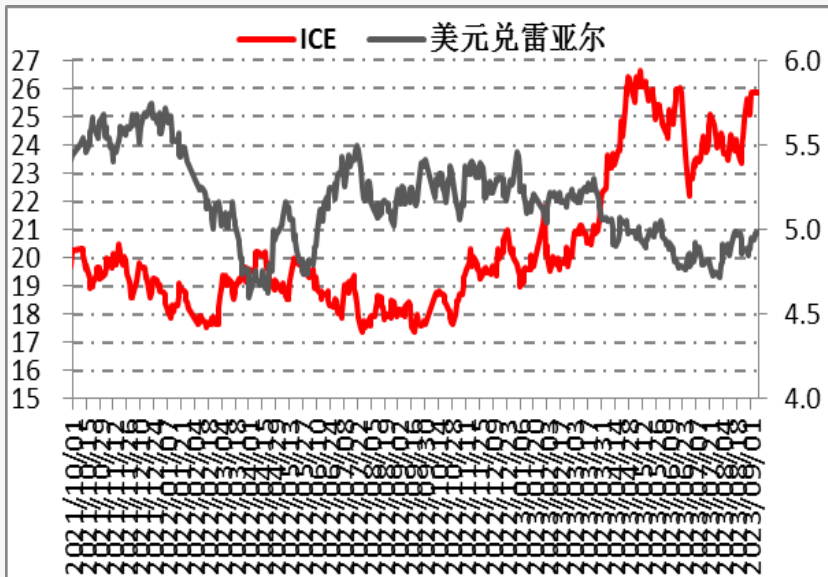
6、CFTC持仓



	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
2023/08/15	140420	83056	274489	929306	15.1	8.9	29.5
2023/08/22	143943	80917	266200	944221	15.2	8.6	28.2
2023/08/29	139785	79897	288327	944052	14.8	8.5	30.5
2023/09/05	135493	82151	317572	966992	14	8.5	32.8



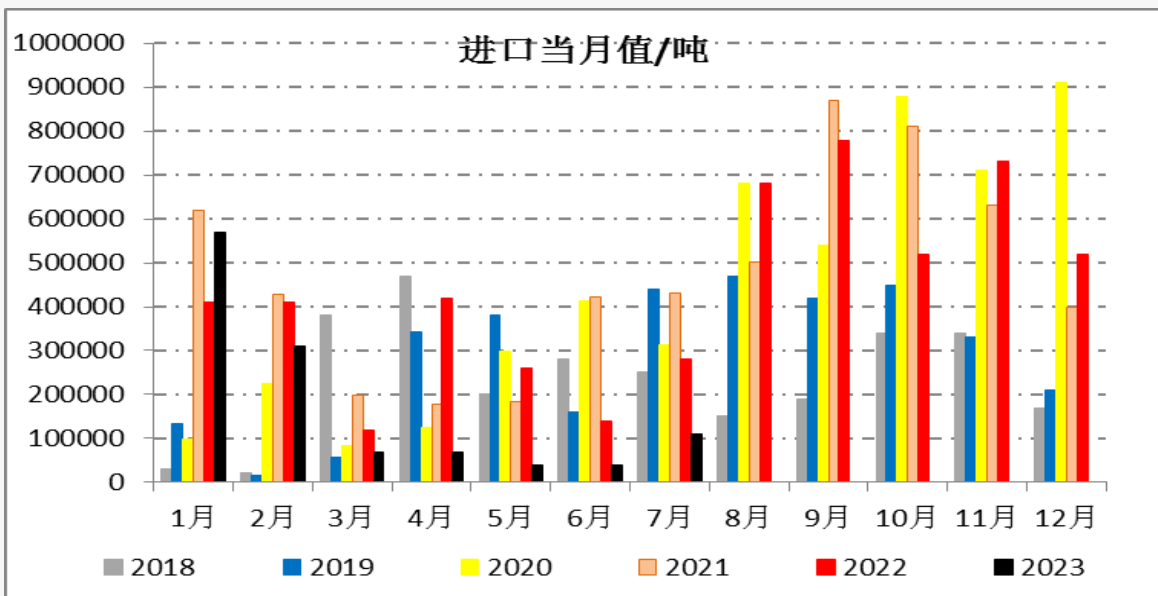
7、汇率—美元&雷亚尔



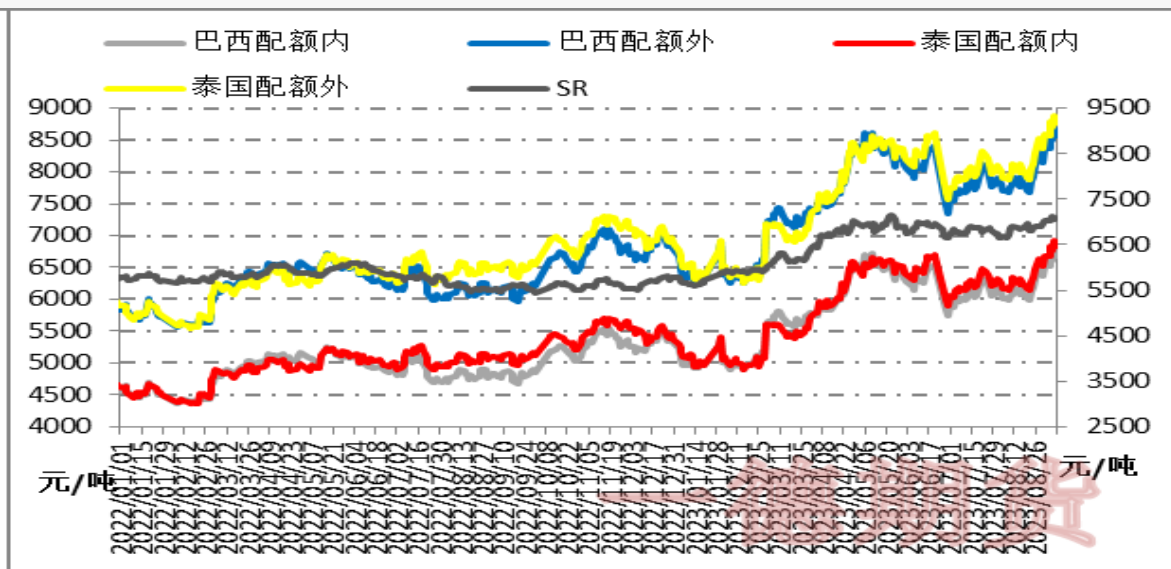
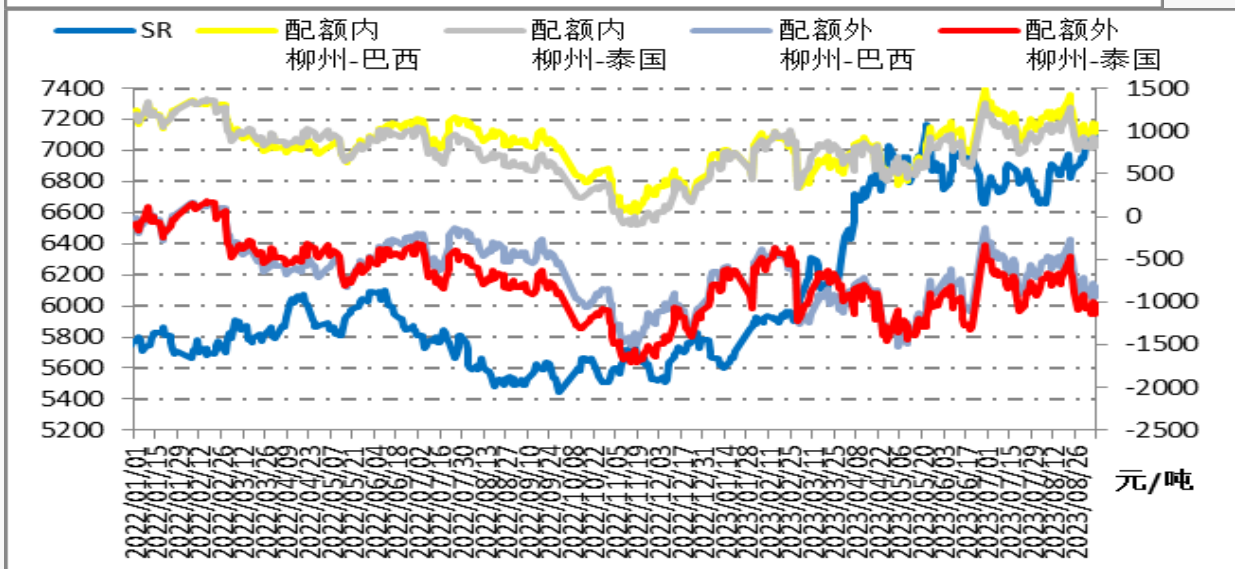
【点评】上周美元兑雷亚尔在5之下窄幅整理，周一最低跌至4.9065，周五最高涨跌至4.9939附近，上周美元指数周初上涨后在1-4-105之间窄幅整理，美联储9月继续加息仍有可能，11月加息的预期也将随能源价格上涨和通胀预期反弹而增长。



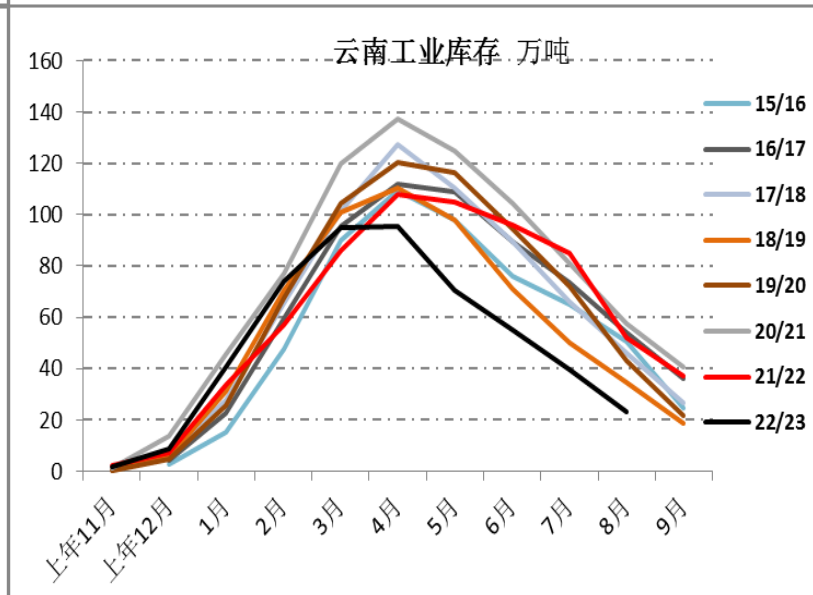
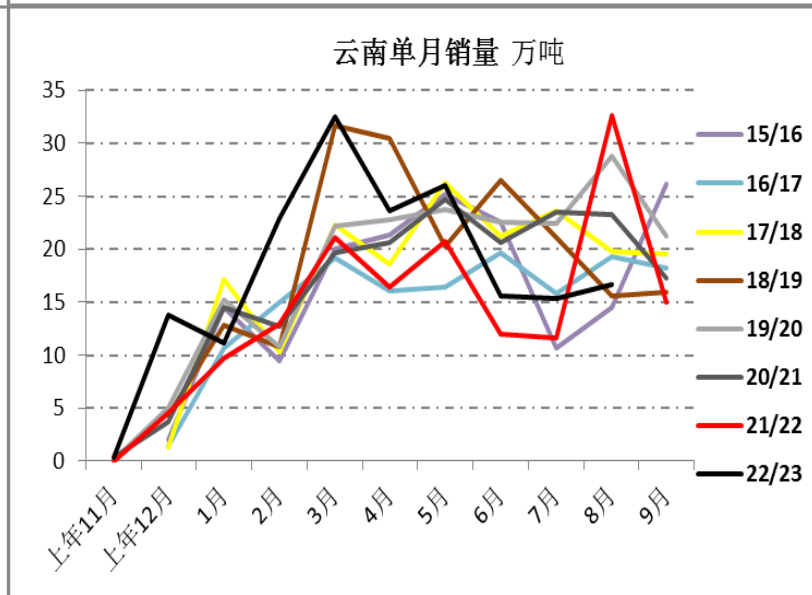
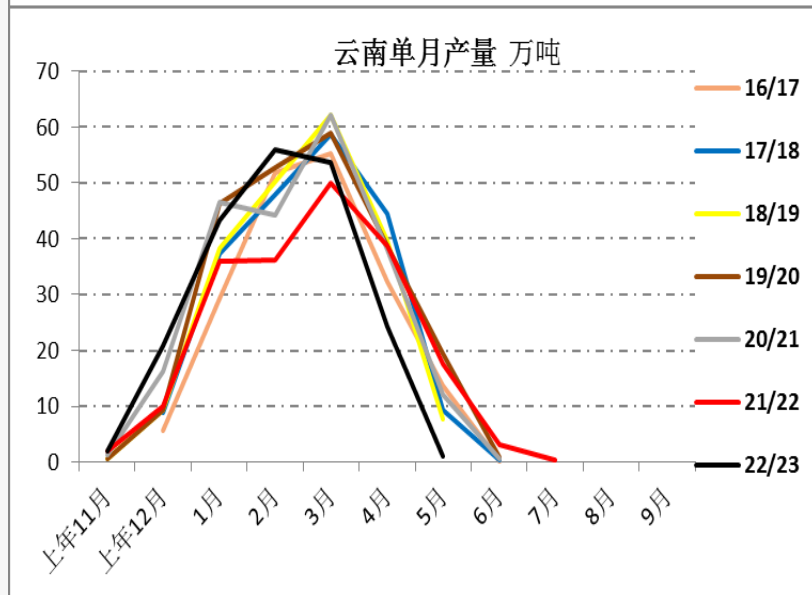
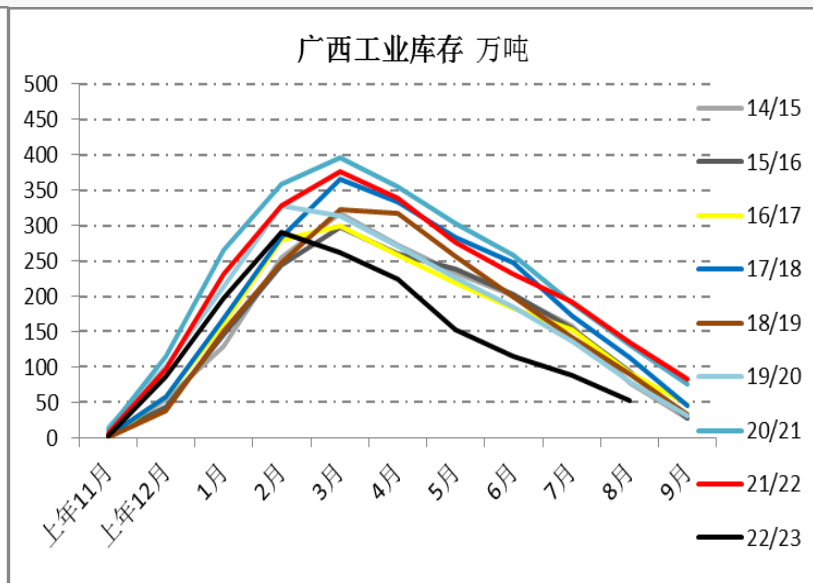
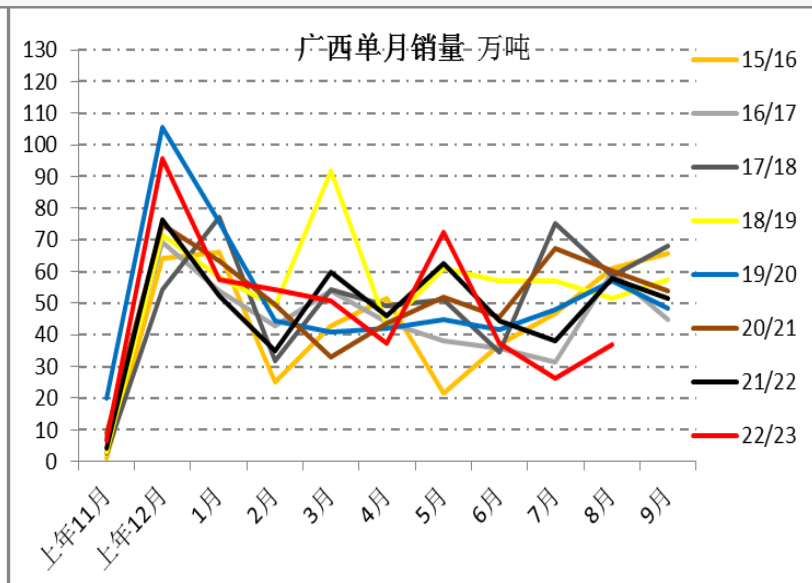
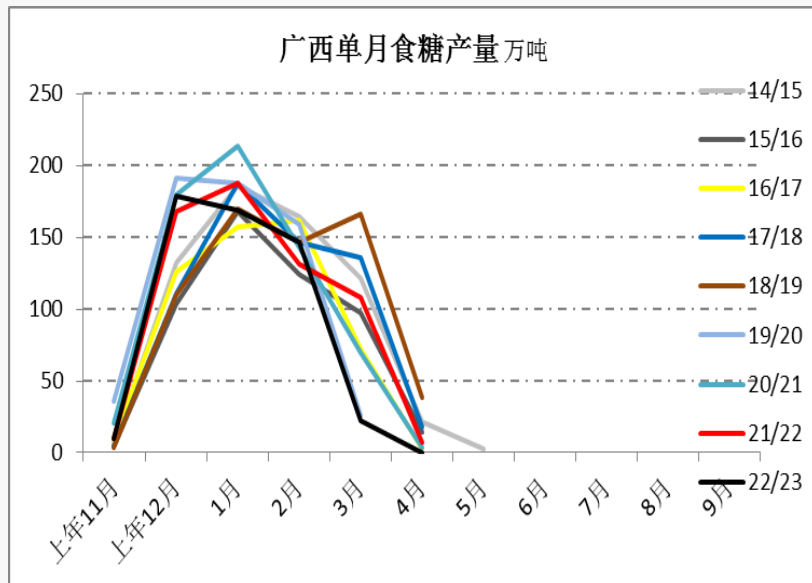
8、1-7月进口同比减少83万吨



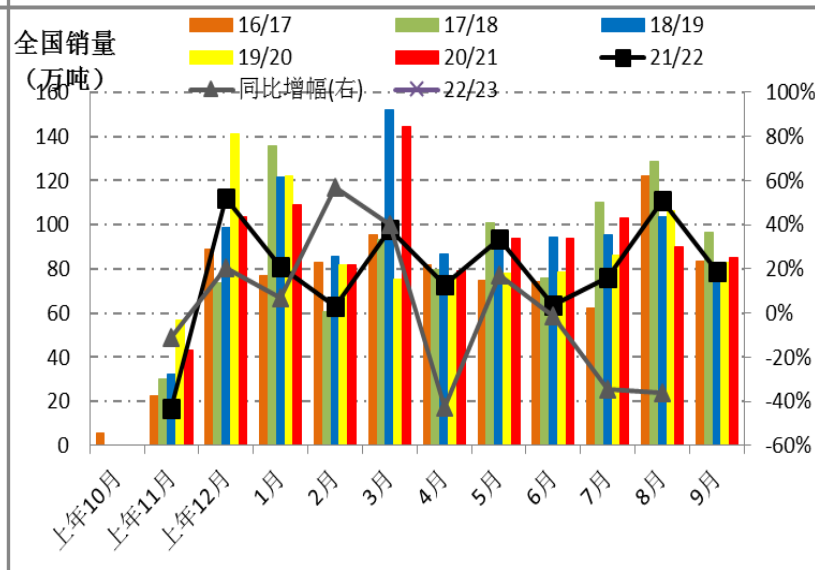
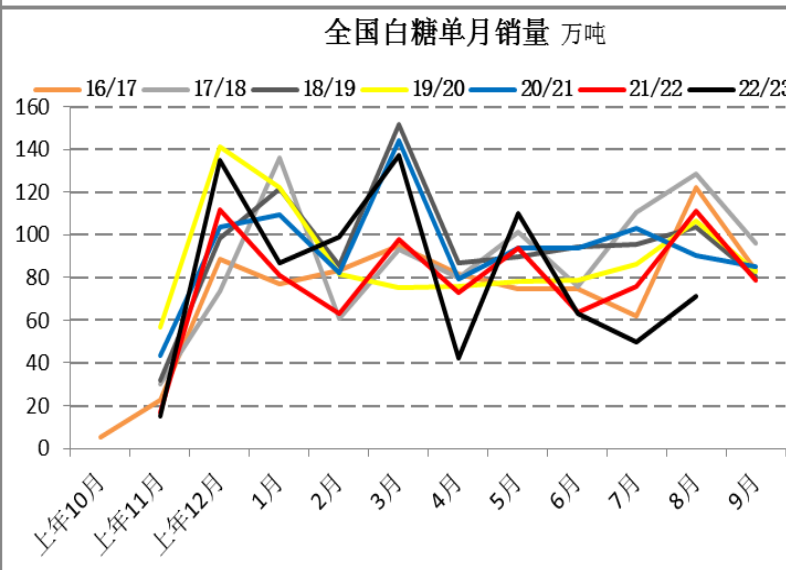
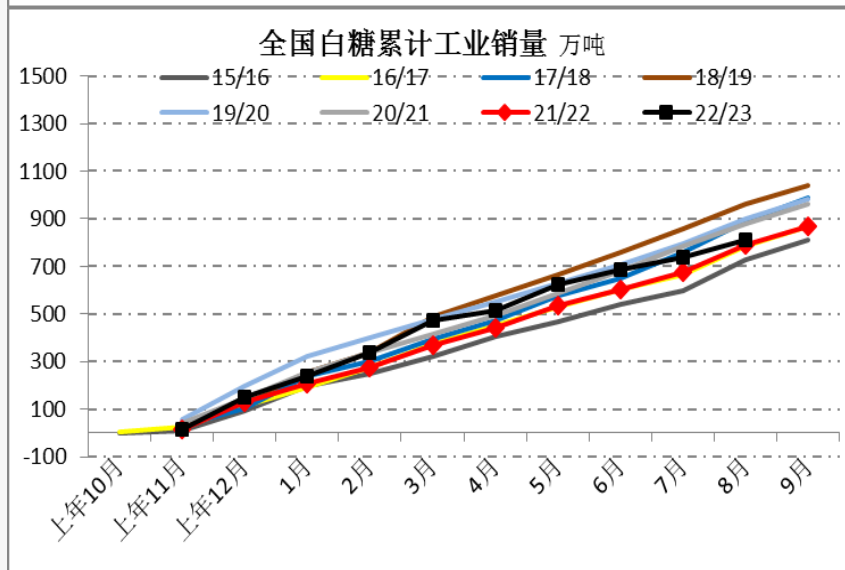
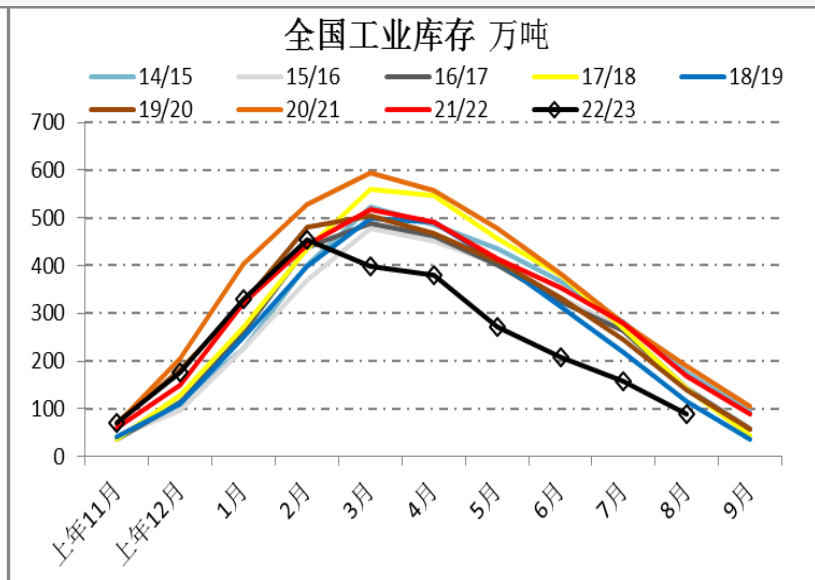
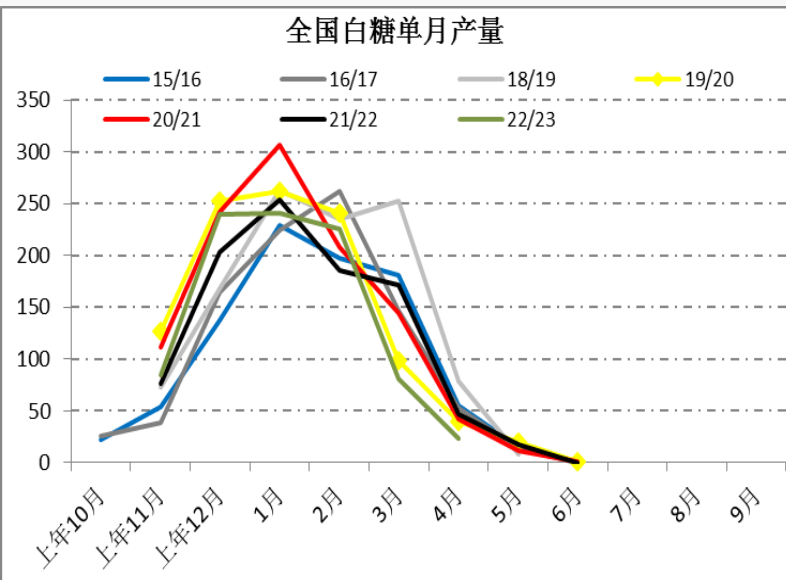
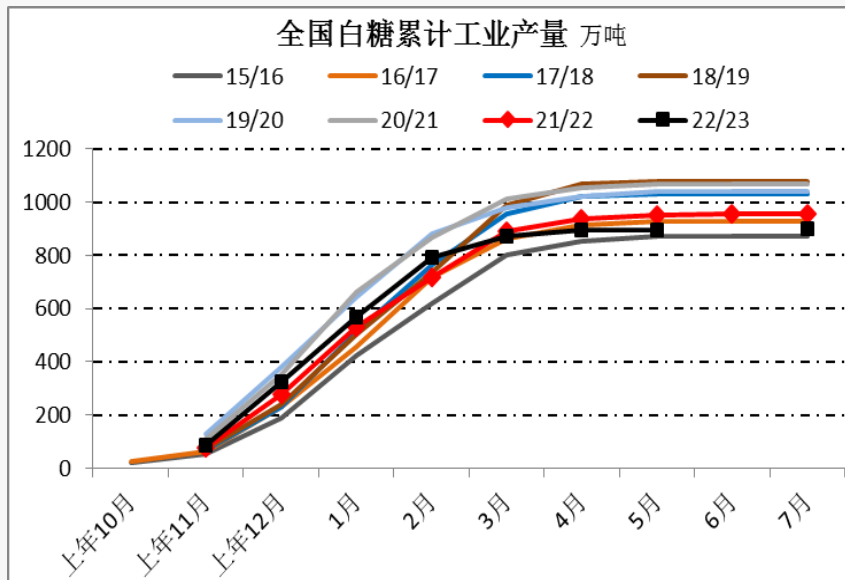
【进口】：巴西/泰国配额外利润-820~-1020元/吨，配额外利润900~1080元/吨；1月进口糖57万吨，同比增加16万吨。2月进口糖31万吨，同比减少10万吨。3月进口7万吨，同比减少5万吨。4月进口7万吨，同比减少35万吨。5月进口4万吨，同比减少22万吨。6月进口4万吨，同比减少10万吨。7月进口11万吨，同比减少17万吨。1-7月累计进口食糖121万吨，同比减少83万吨。榨季累计进口食糖298万吨，同比减少90万吨。7月份进口糖浆及预拌粉19.33万吨，同比增加7.9万吨。1-7月进口三项合计104.24万吨，同比增加34.63万吨。22/23榨季截至7月底进口三项合计122.62万吨，同比增加29.99万吨。



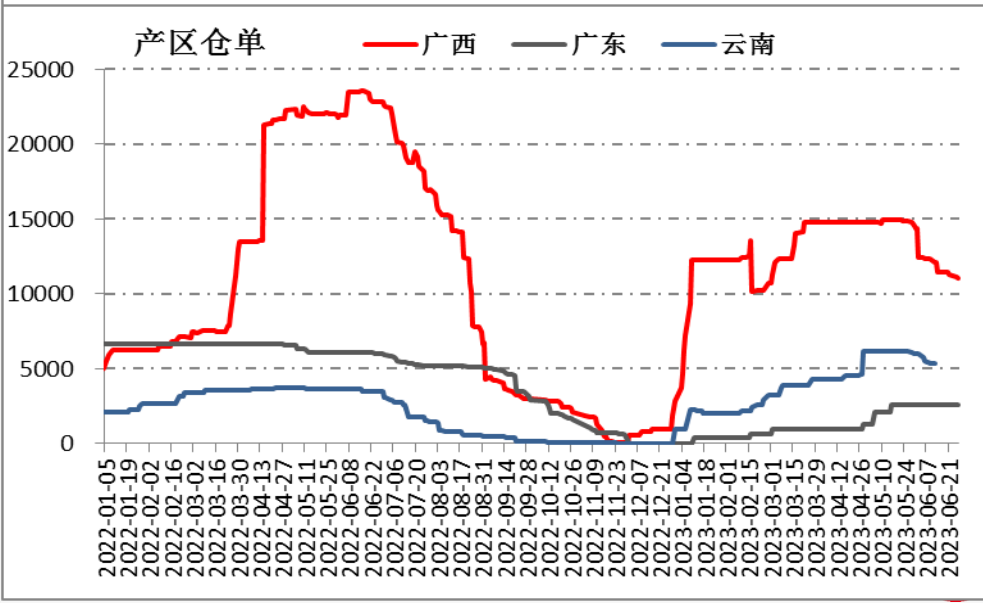
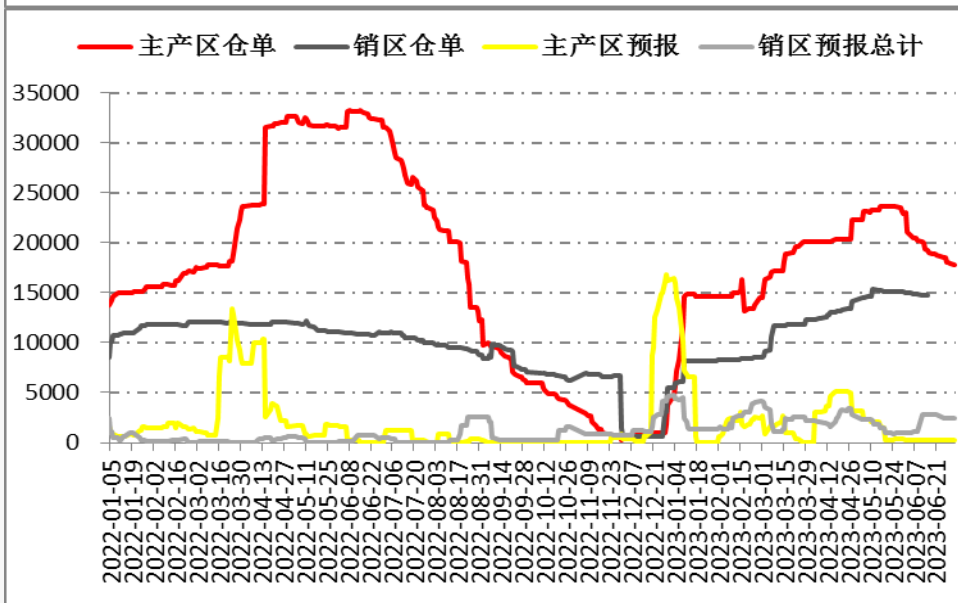
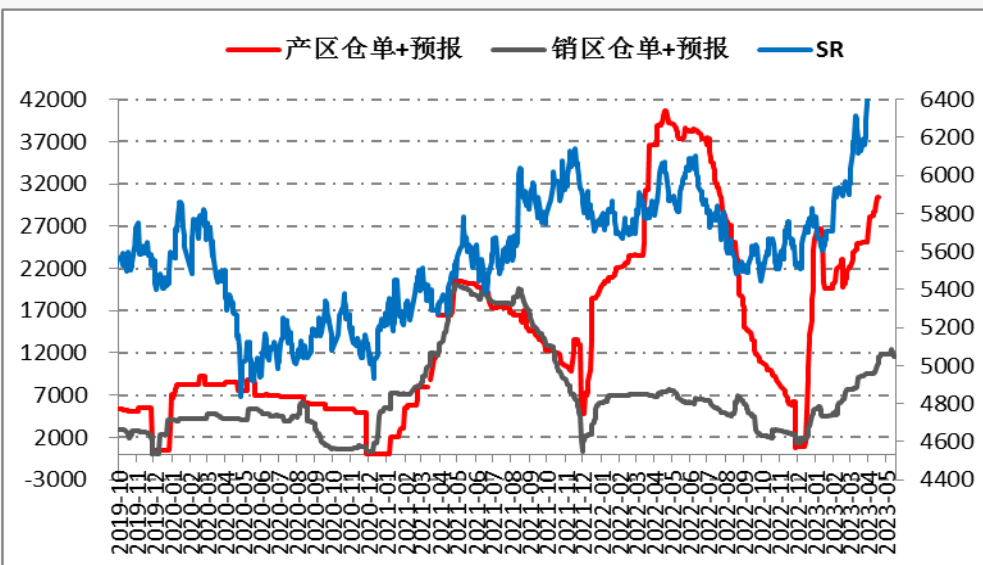
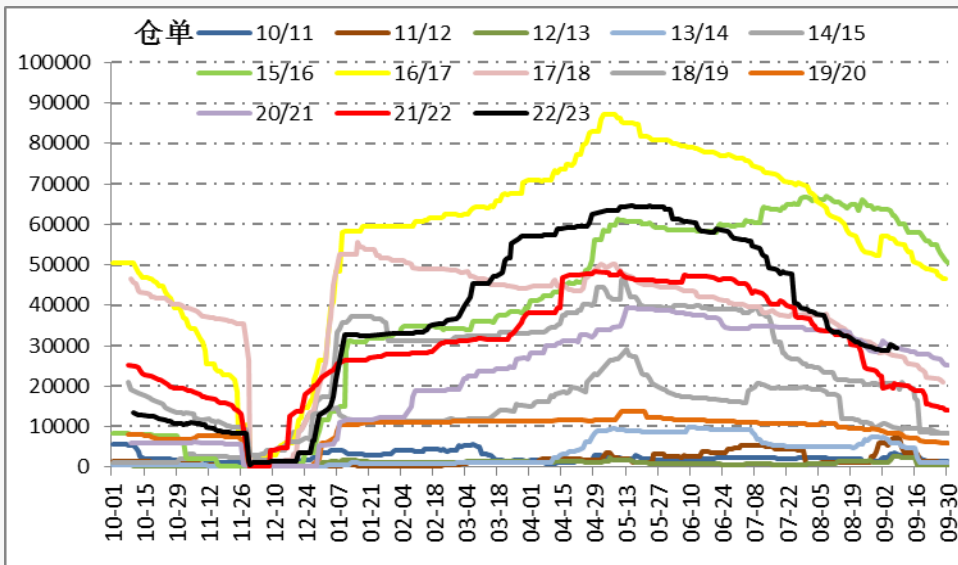
9、主产区产销



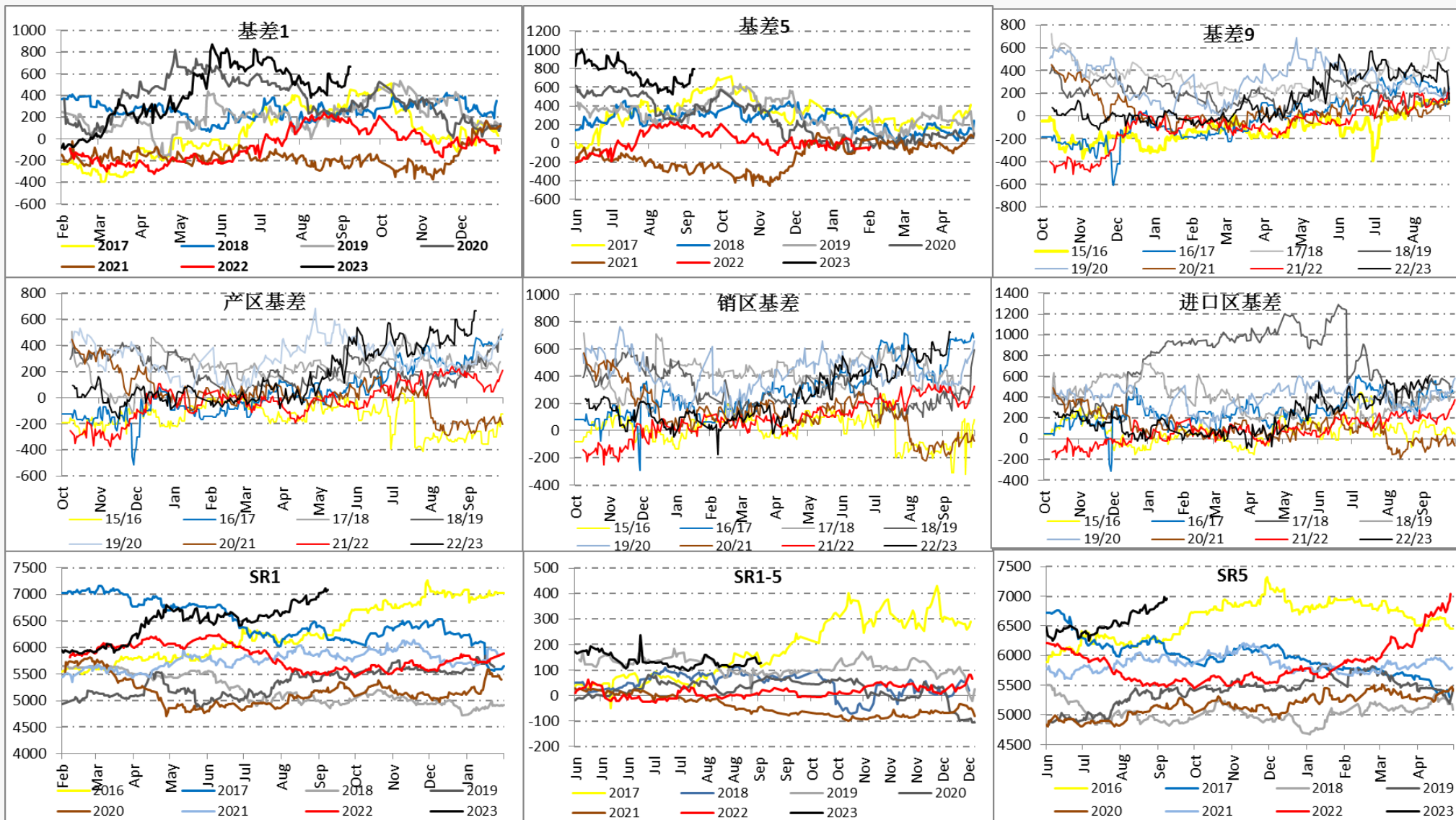
10、国内现货销售



11、仓单和预报



12、基差&价差



资料来源：博易大师

13、本周：基差偏高仍需修正

【外糖】：周五外糖高开低走，ICE10月合约下跌0.42美分报收26.4美分/磅，伦敦白糖10月合约下跌7.3美元/吨报收716.8美元/吨。印度和泰国开榨之前全球供应主要依赖巴西，短期现货局部阶段性短缺持续，印度产量担忧令多头持续乐观，中期看，巴西有望弥补印度的减少部分，印度产量仍存变数，短期盘面乐观情绪占主导，重点关注印度干旱和巴西天气，关注26美分支撑。

【郑糖】：周五盘面宽幅震荡上涨，1月合约报收7085点，盘中最高7119点，9月报收7490点，1月基差665，1-5价差125至129，仓单减少175张至29557张，有效预报维持540张，1月多空持仓都有增加，多单增加更多，现货报价个别上涨，成交一般，短期国内现货支撑较强，基差维持高位，库存所剩不多，新糖上市前现货支撑偏强，鉴于即将到达的甜菜新糖和进口预期，多头较为谨慎，中期看，供应压力将增多，7000以上套保压力需重点关注。


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