

白糖周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

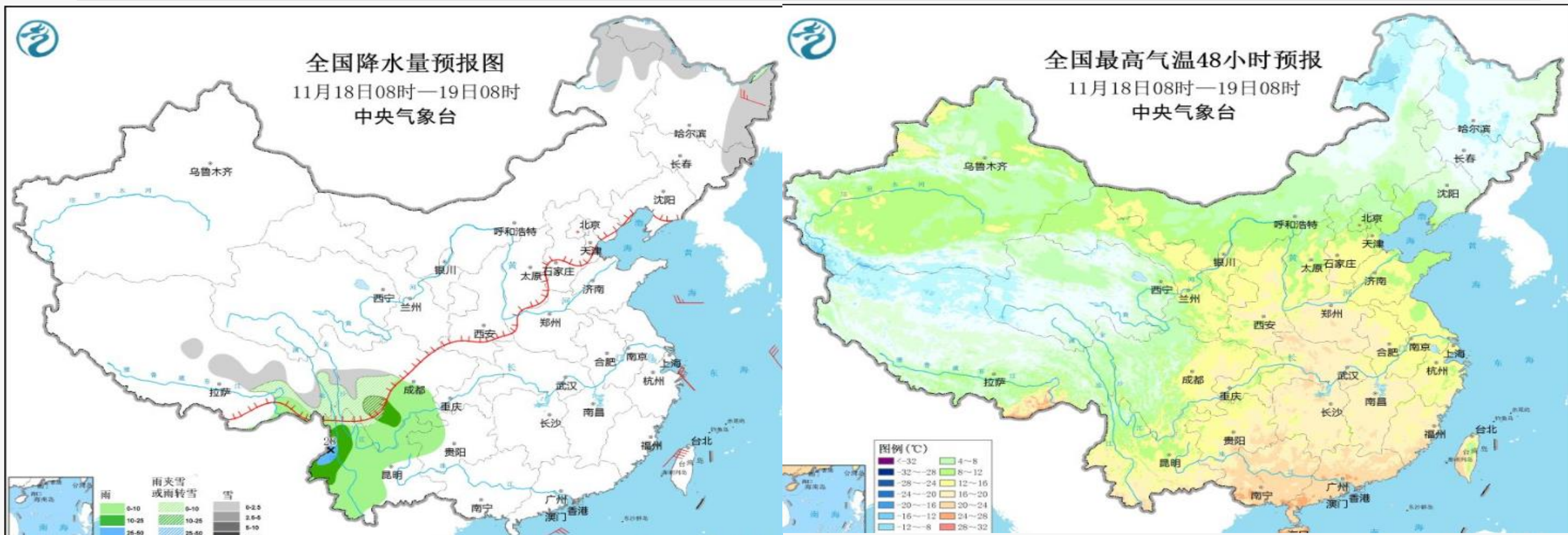
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2023年11月18日



1、国内产区

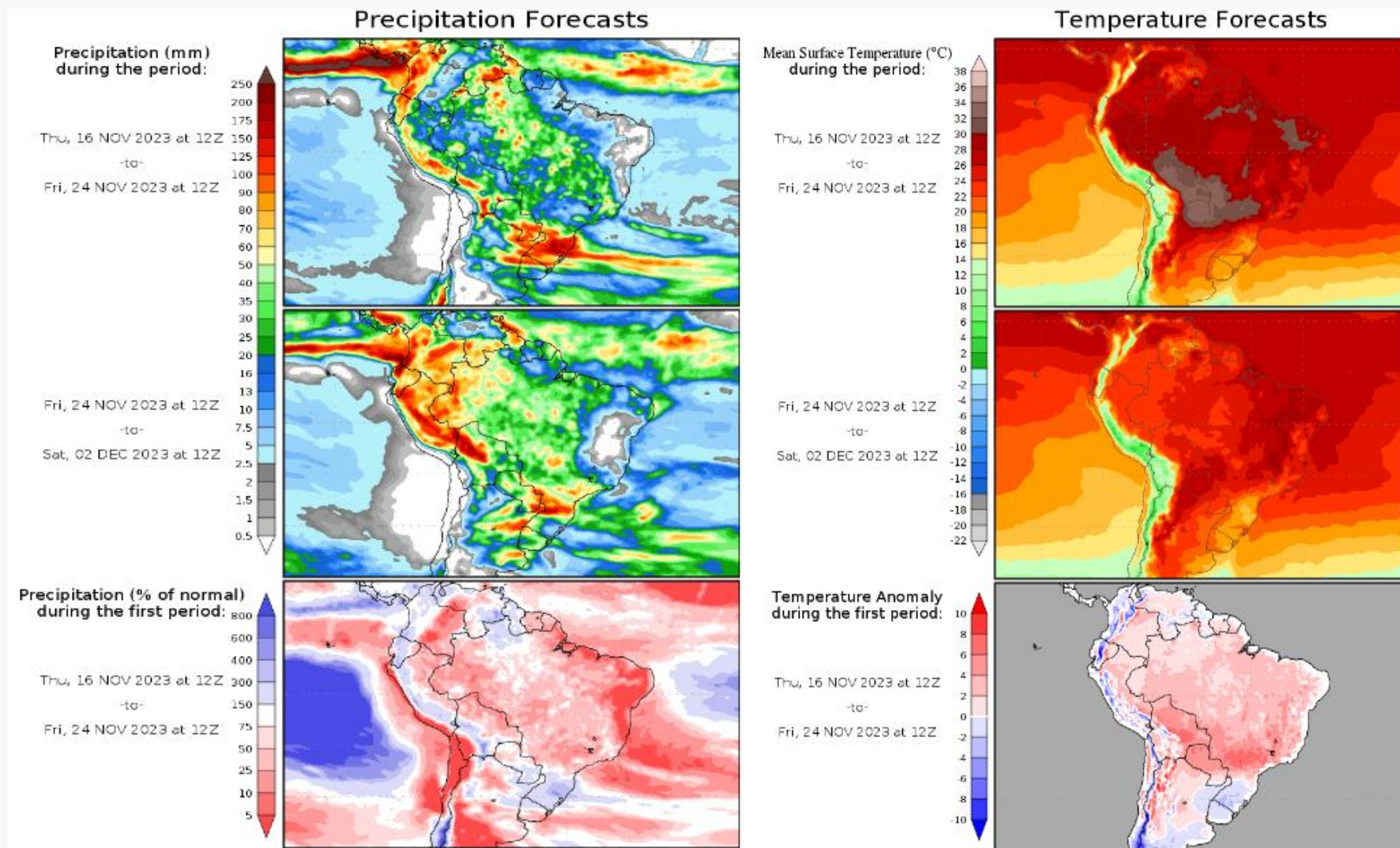


17日，东北地区中南部、华北东部、江南中东部、华南东部等地气温先后下降4~6℃，局地降温幅度可达8℃以上。黑龙江东部、吉林东部等地部分地区有大到暴雪，其中黑龙江东北部局地有大暴雪。

21-24日，将有强冷空气自西向东影响我国大部地区，气温普遍下降6-10℃，华北、东北地区局地降温超过12℃，部分地区还将伴有雨雪天气。

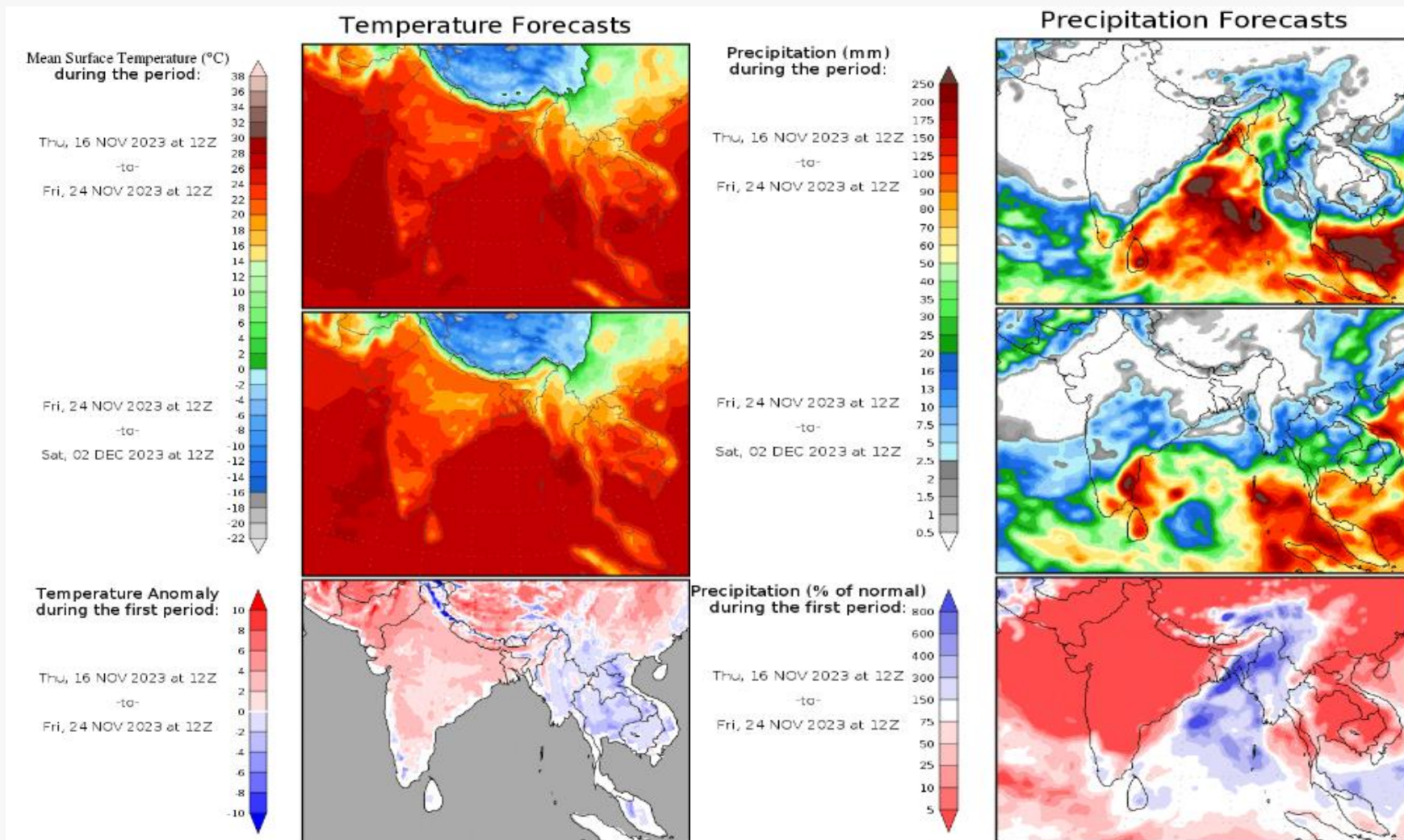
未来11-14天（11月27-30日），全国大部地区降水稀少，新疆阿勒泰地区、东北地区、四川盆地东部、江南西部、湖北等地部分地区有2~5毫米降水。未来11-14天，全国大部地区平均气温偏高，其中新疆北部、黄淮及其以南地区等地偏高2~3℃。

2、国外主产区

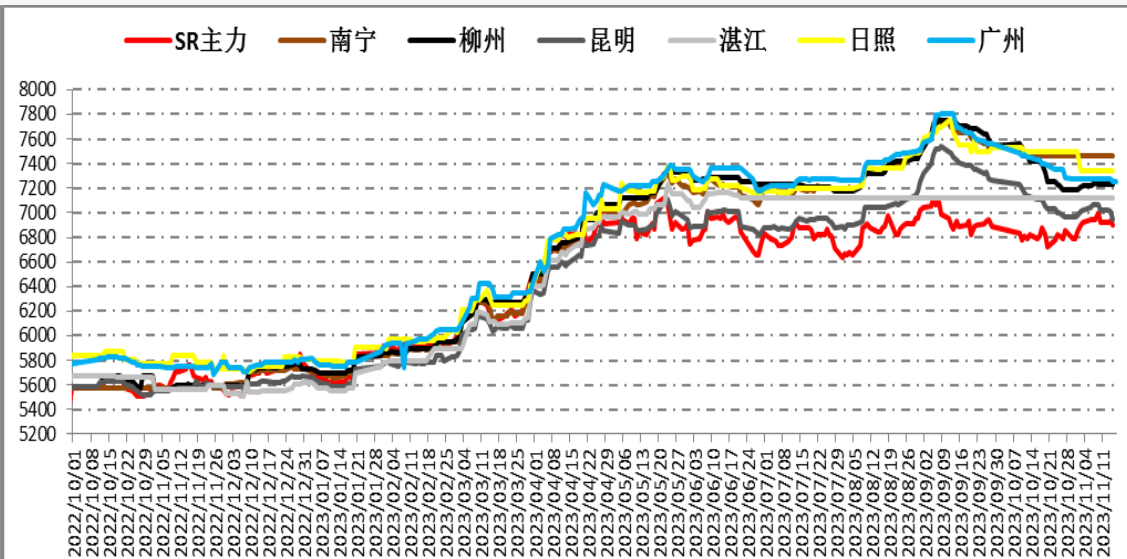
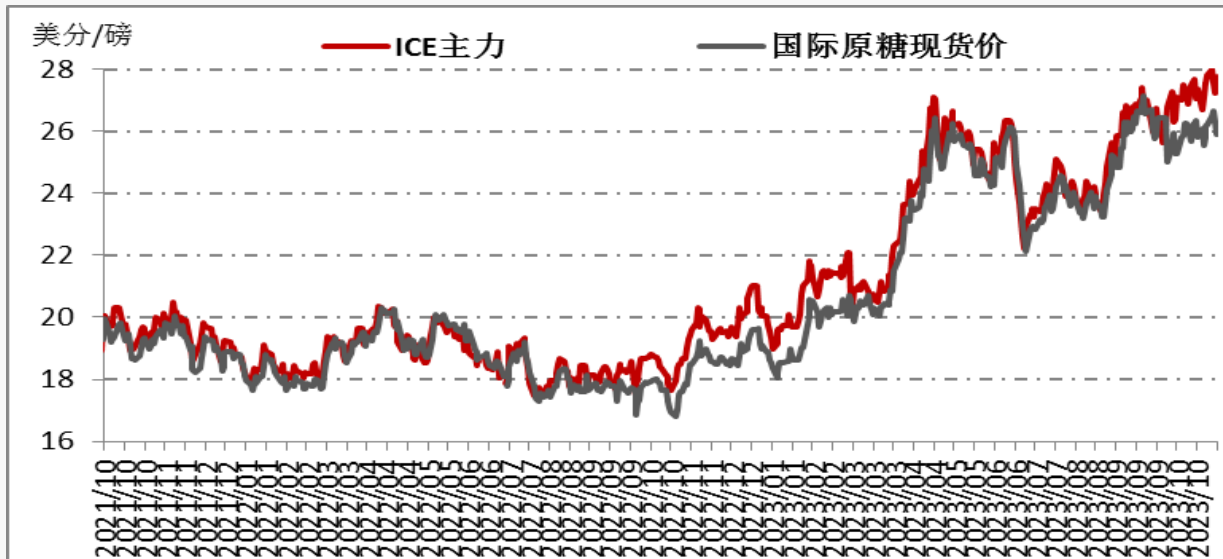


图片来源: COLA

2、国外主产区



3、价格走势

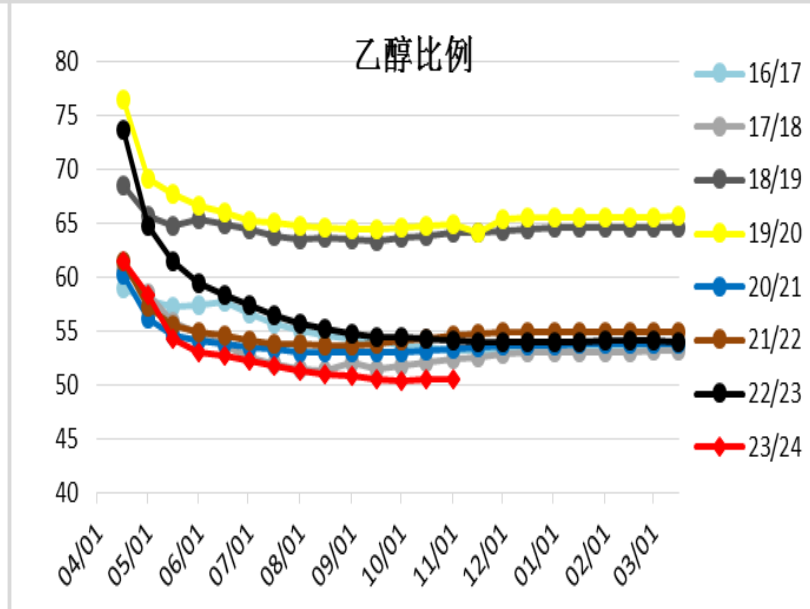
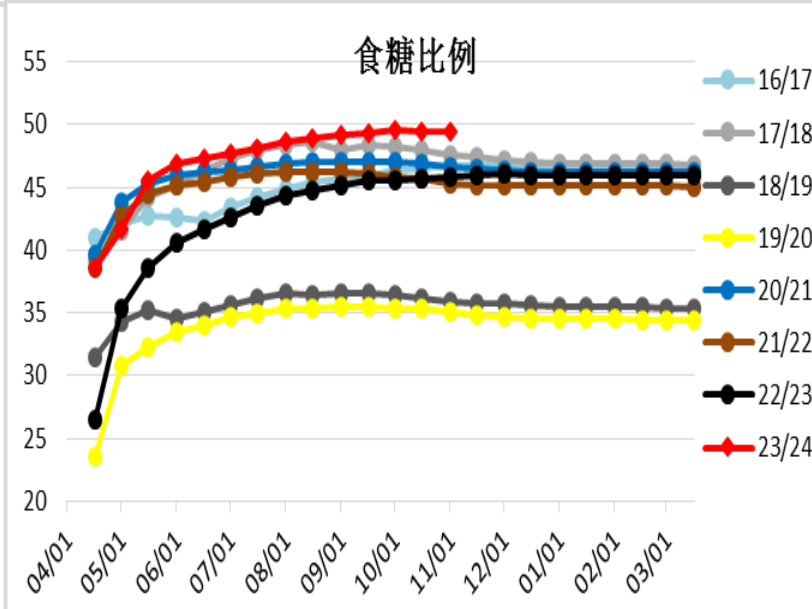
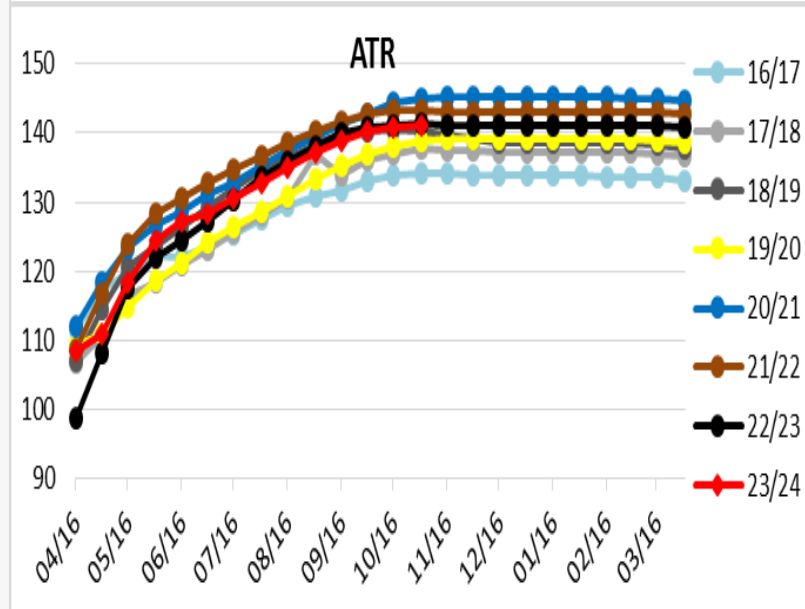
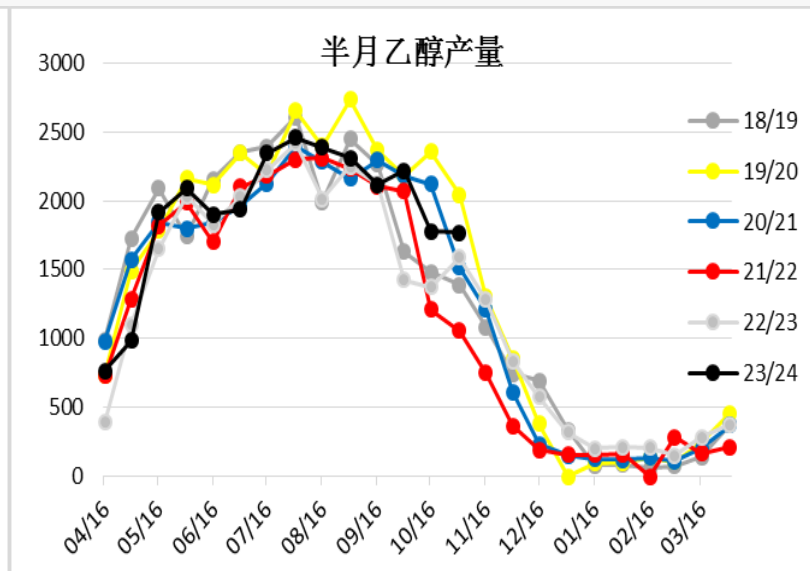
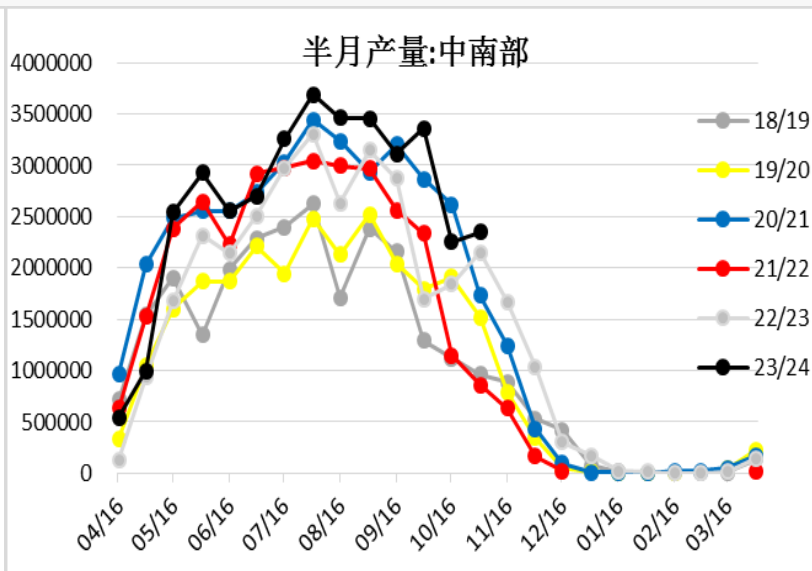
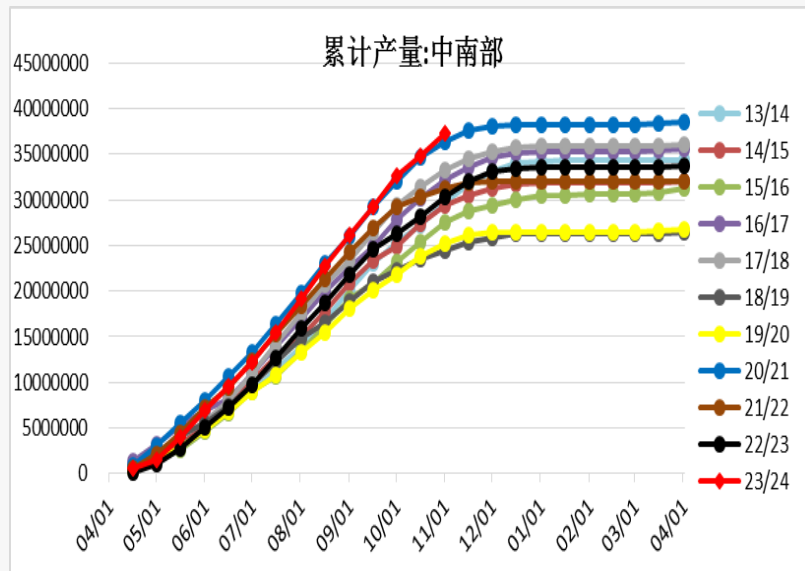


白糖2401 (032301) <日线> 商品叠加 查看期权 周期

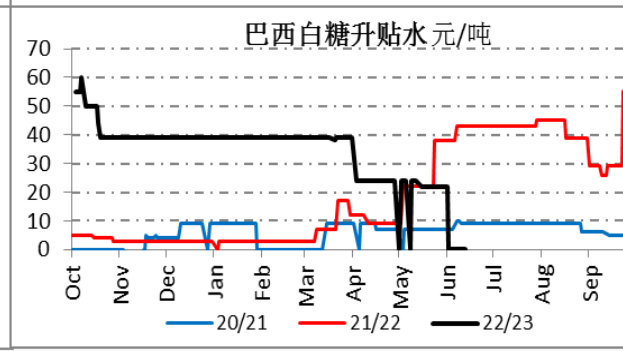
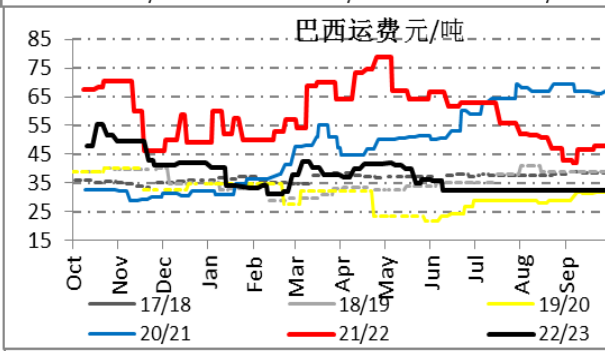
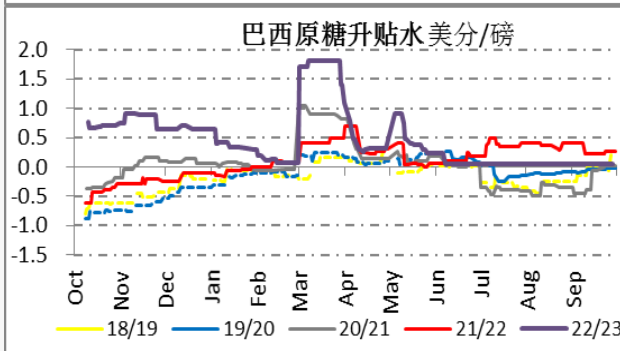
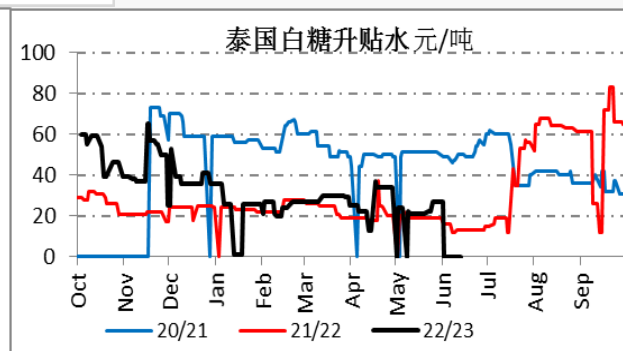
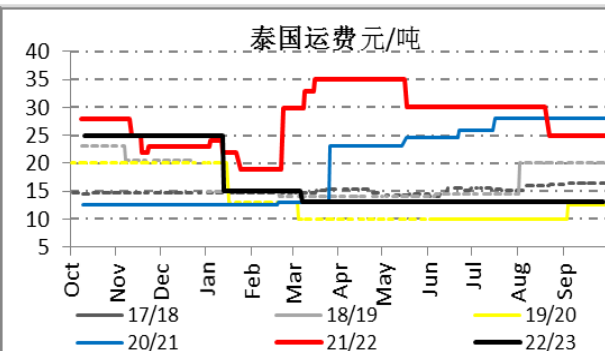
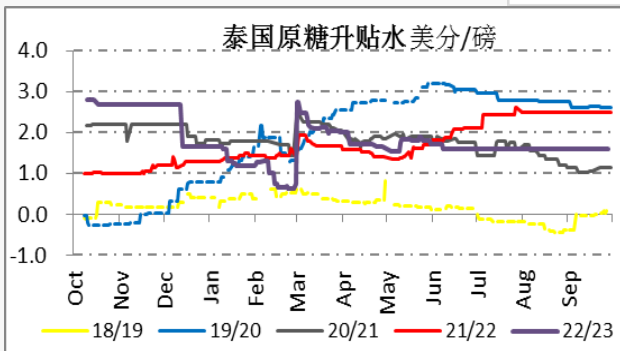
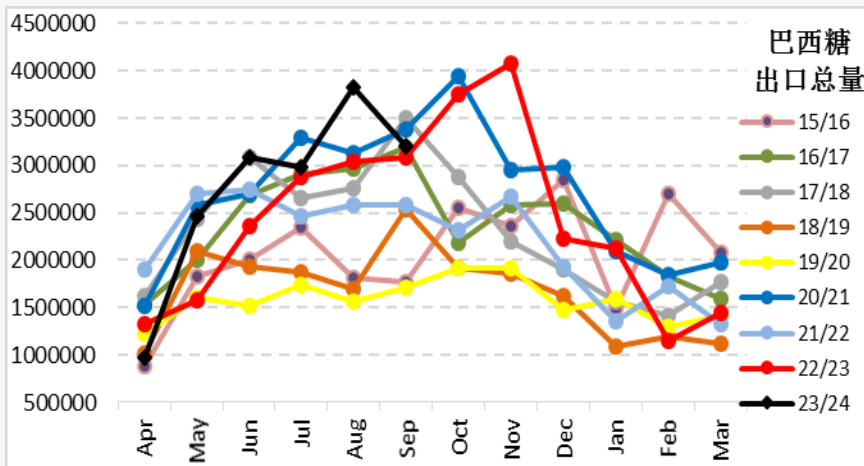
No.11糖03 (SRH) <日线> 商品叠加 周期



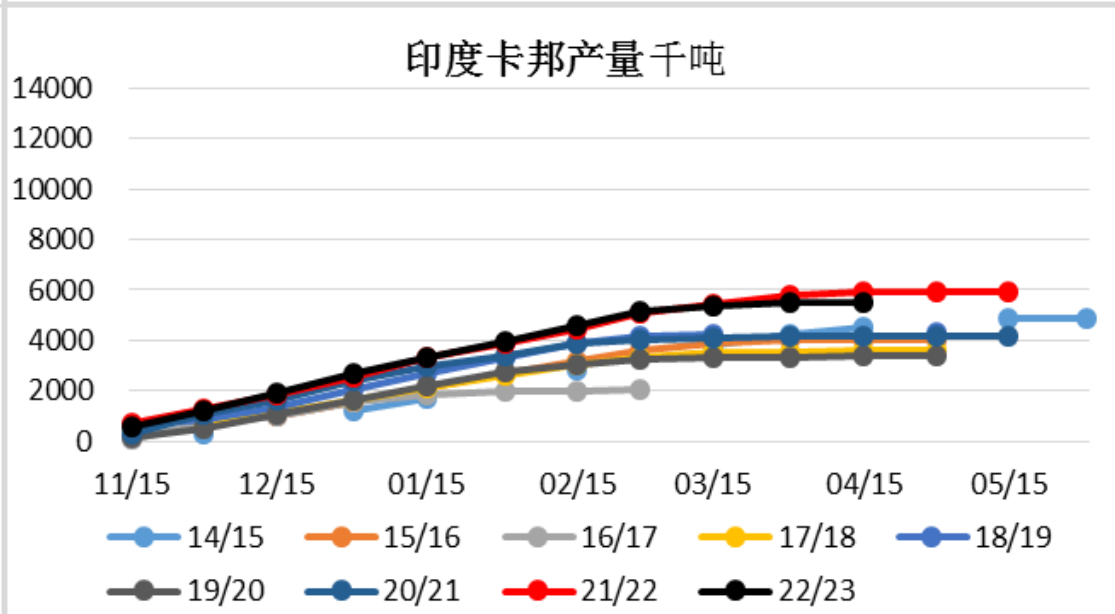
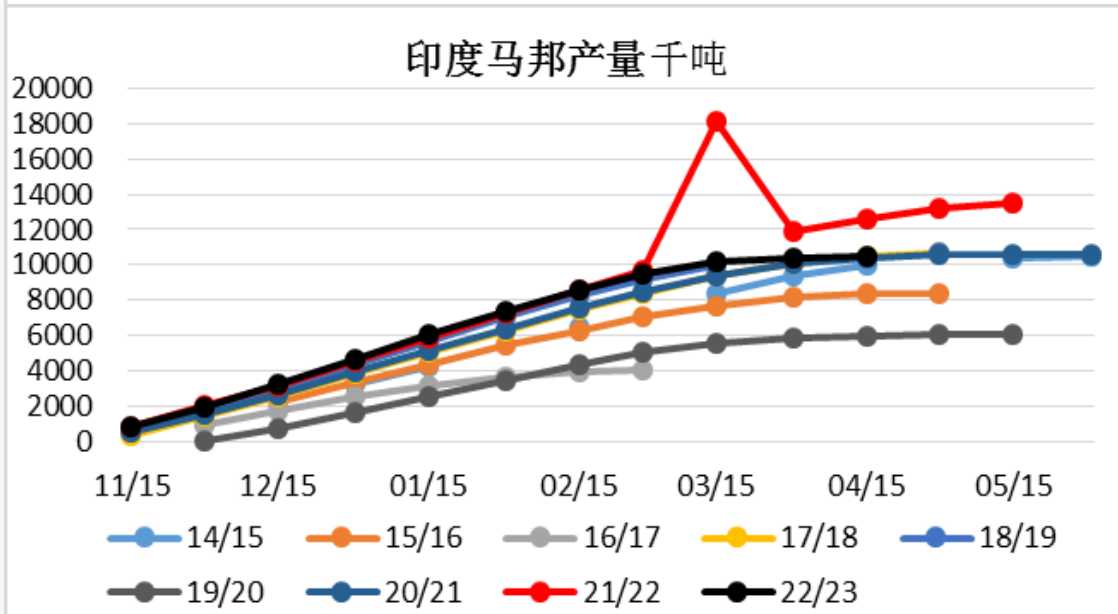
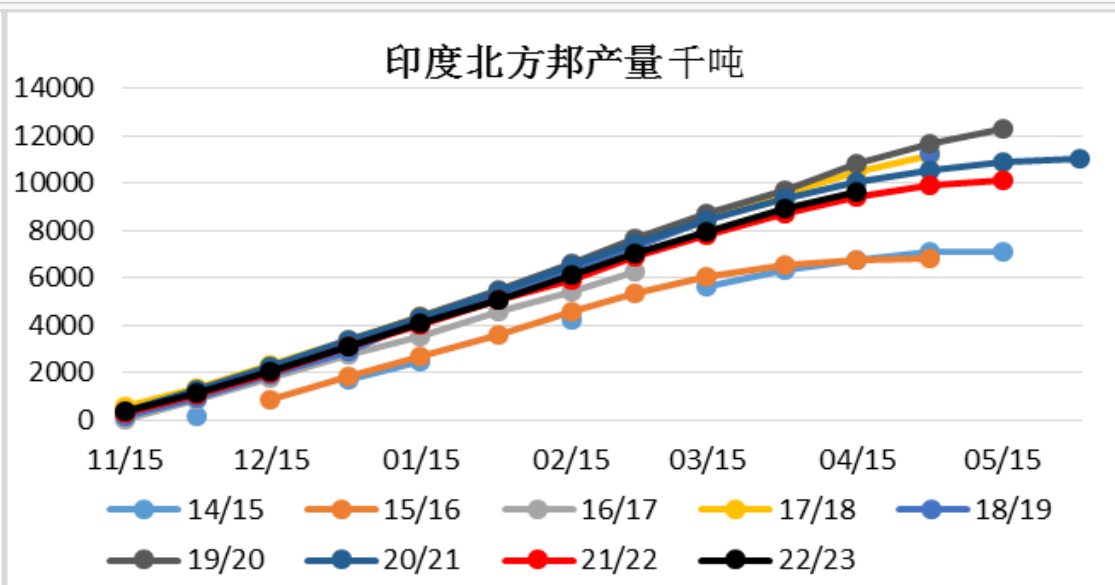
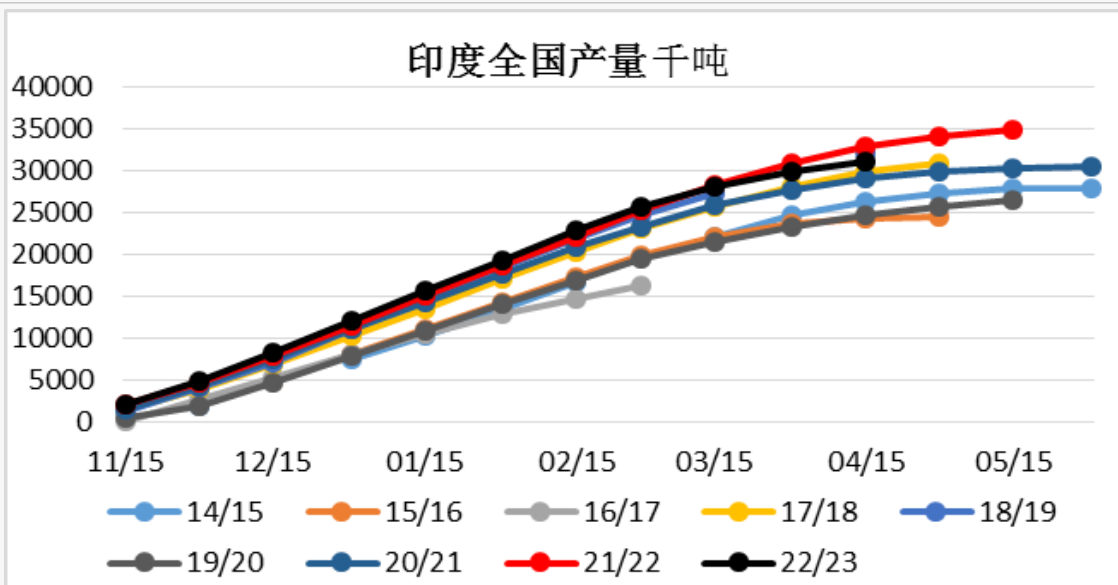
4、国际-巴西甘蔗产量继续刷新纪录



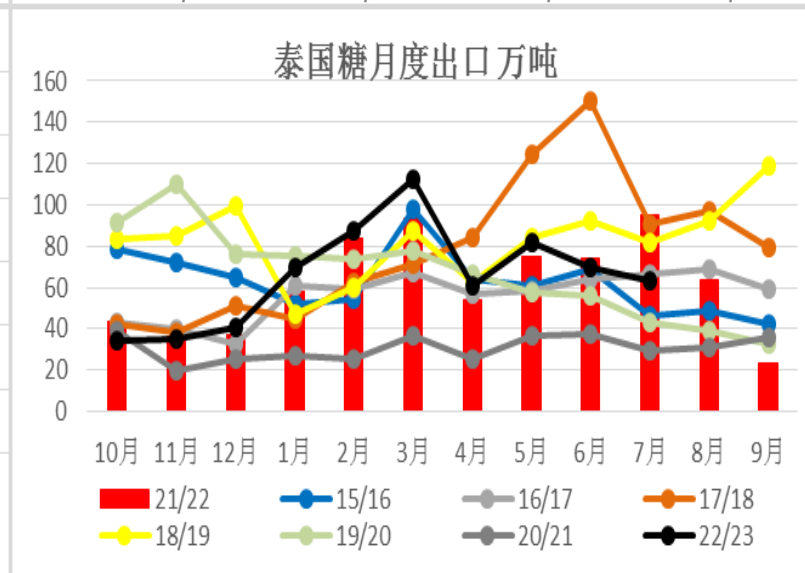
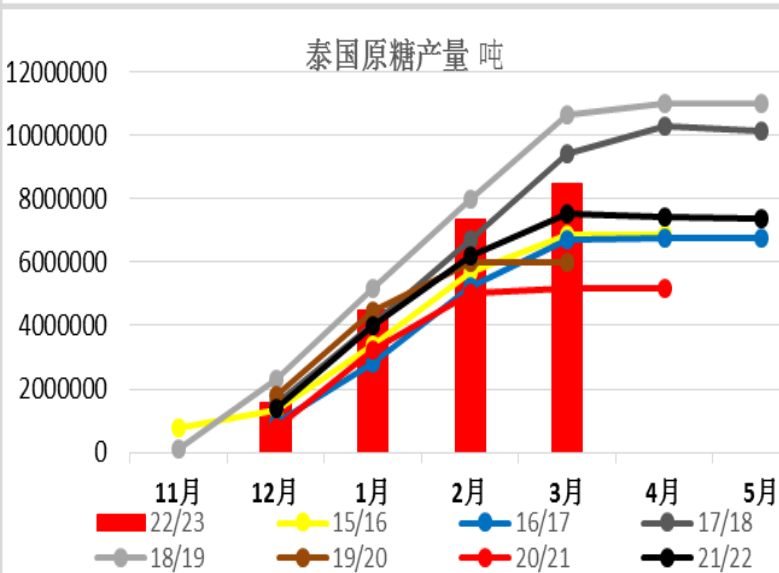
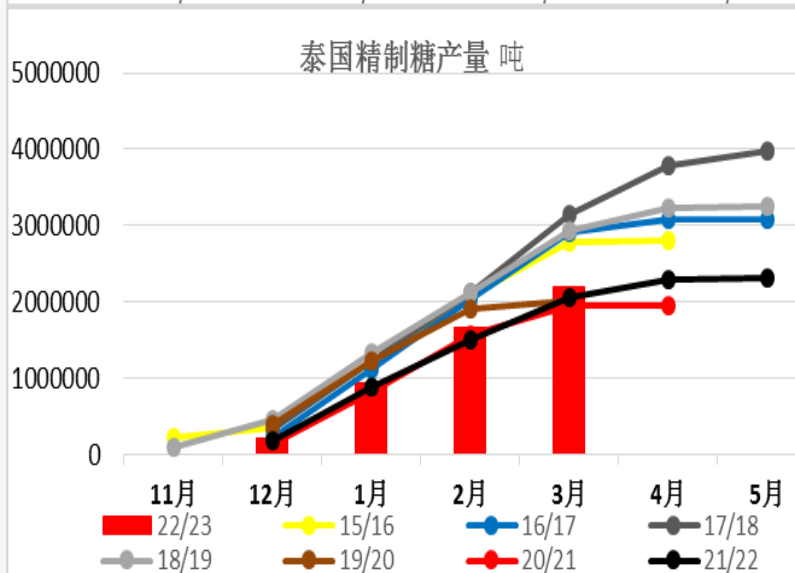
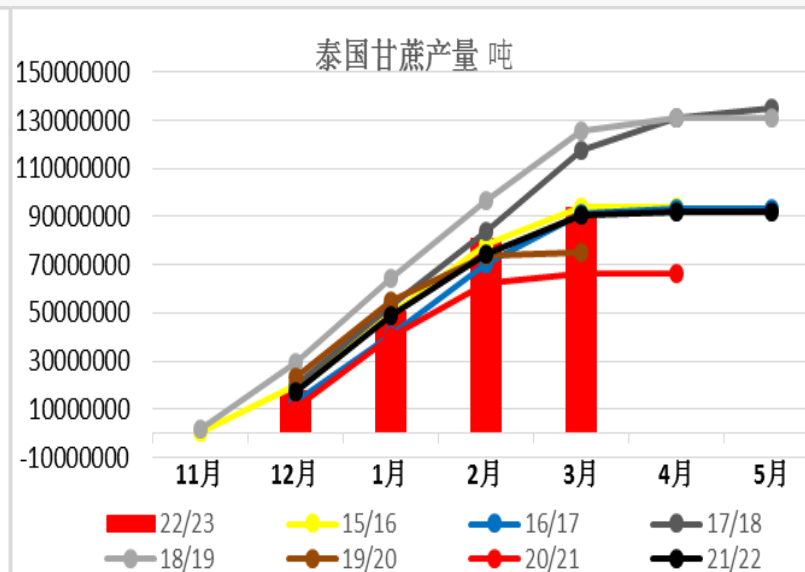
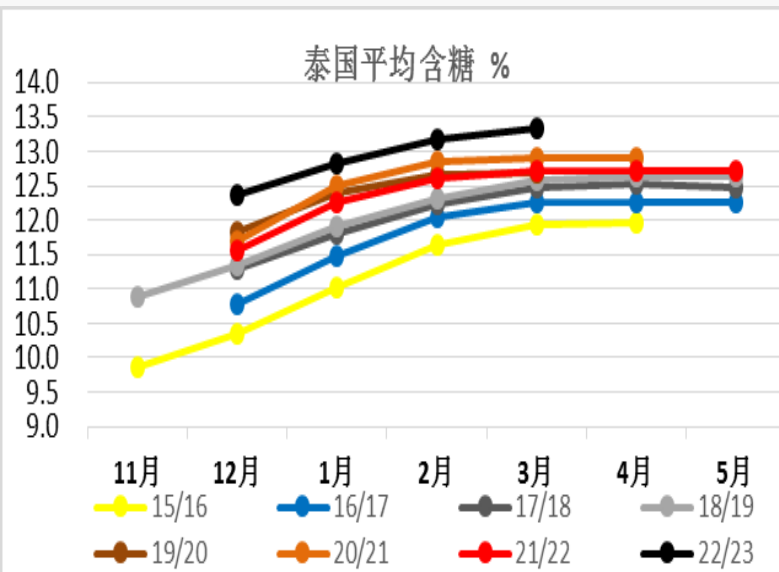
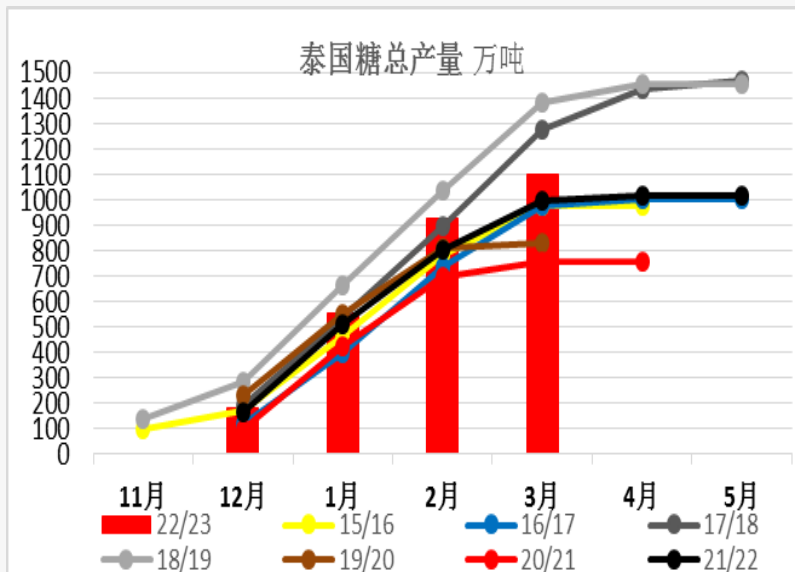
4、国际-巴西出口和运费



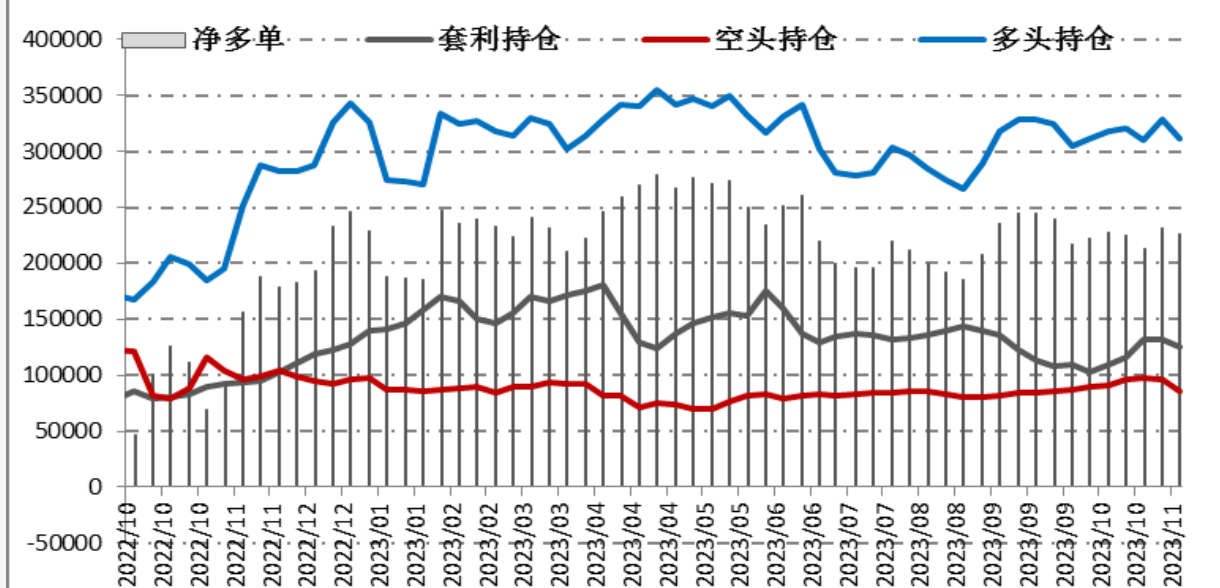
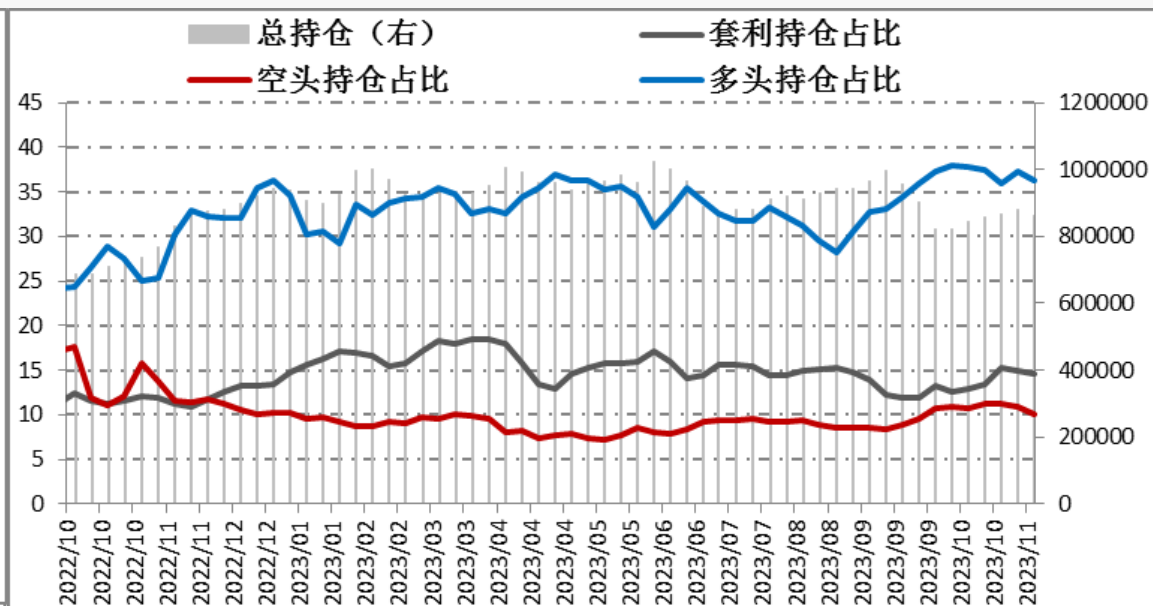
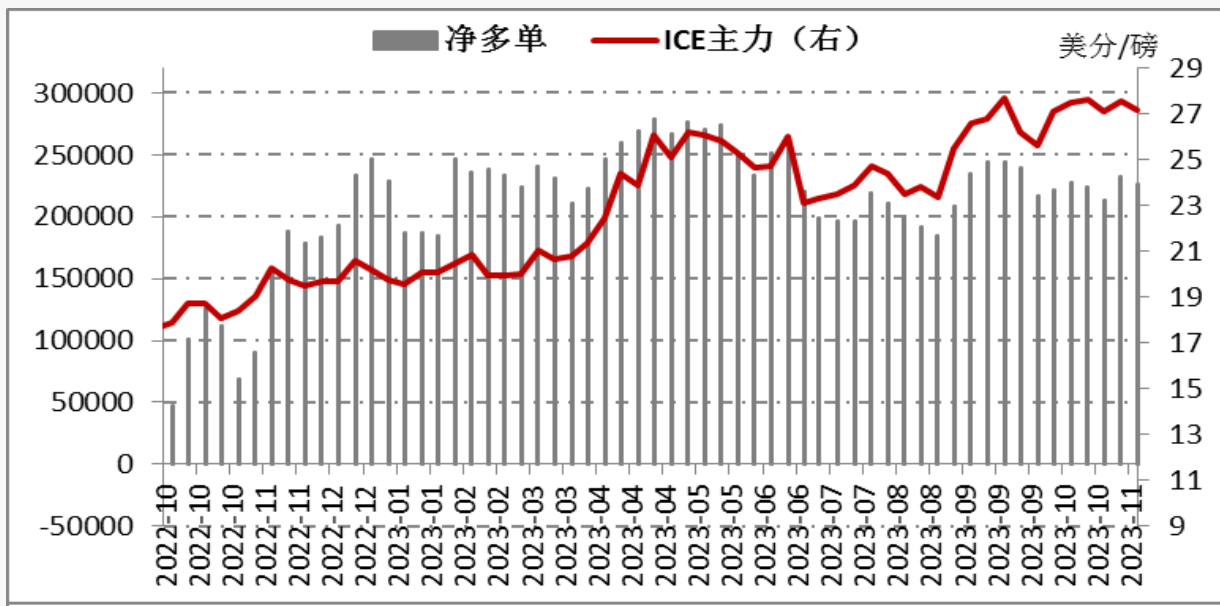
4、国际-印度



5、国际-泰国



6、CFTC持仓

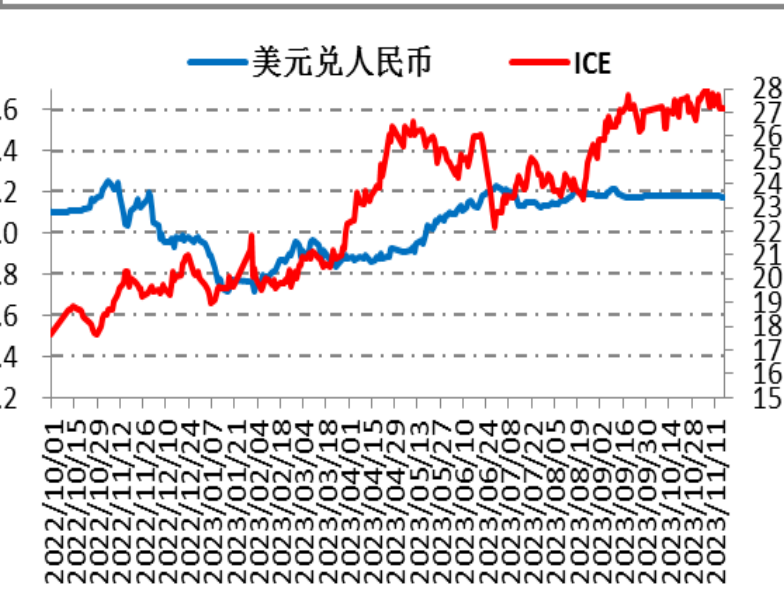
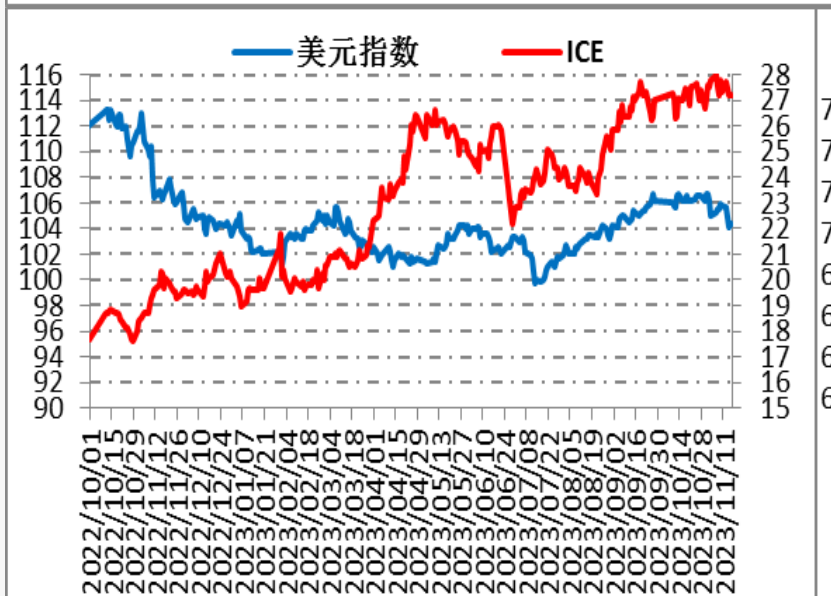
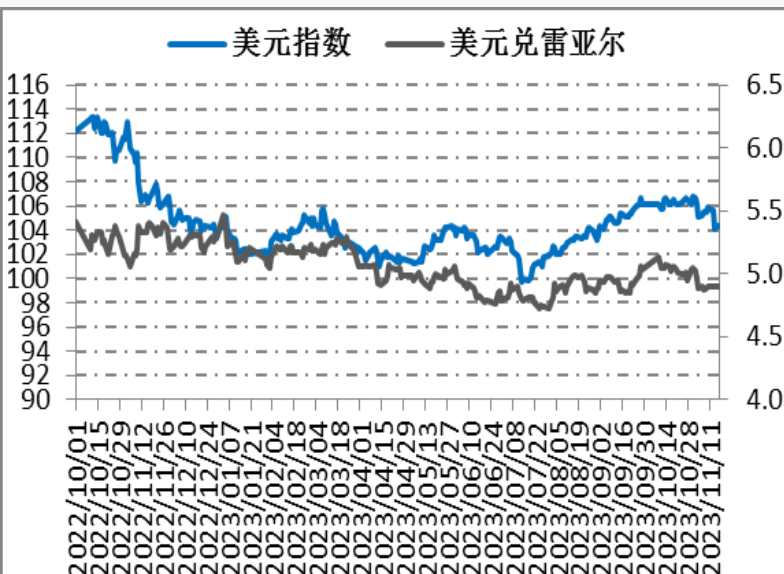
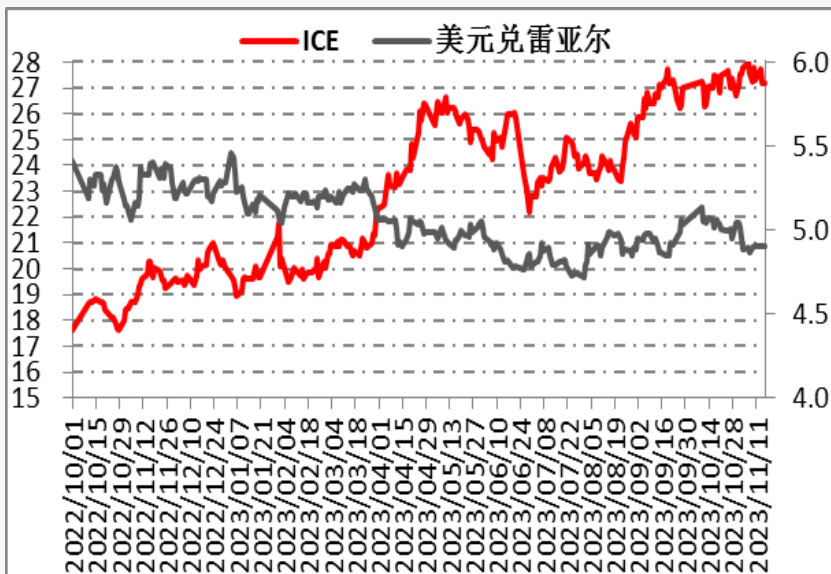


	套利持仓	空头持仓	多头持仓	总持仓 (右)	套利持仓占比	空头持仓占比	多头持仓占比
2023/10/24	116090	96189	320884	857661	13.5	11.2	37.4
2023/10/31	132348	97054	310643	865859	15.3	11.2	35.9
2023/11/07	132324	95942	328025	879489	15	10.9	37.3
2023/11/14	125322	85771	312037	860384	14.6	10	36.3



资料来源：CFTC

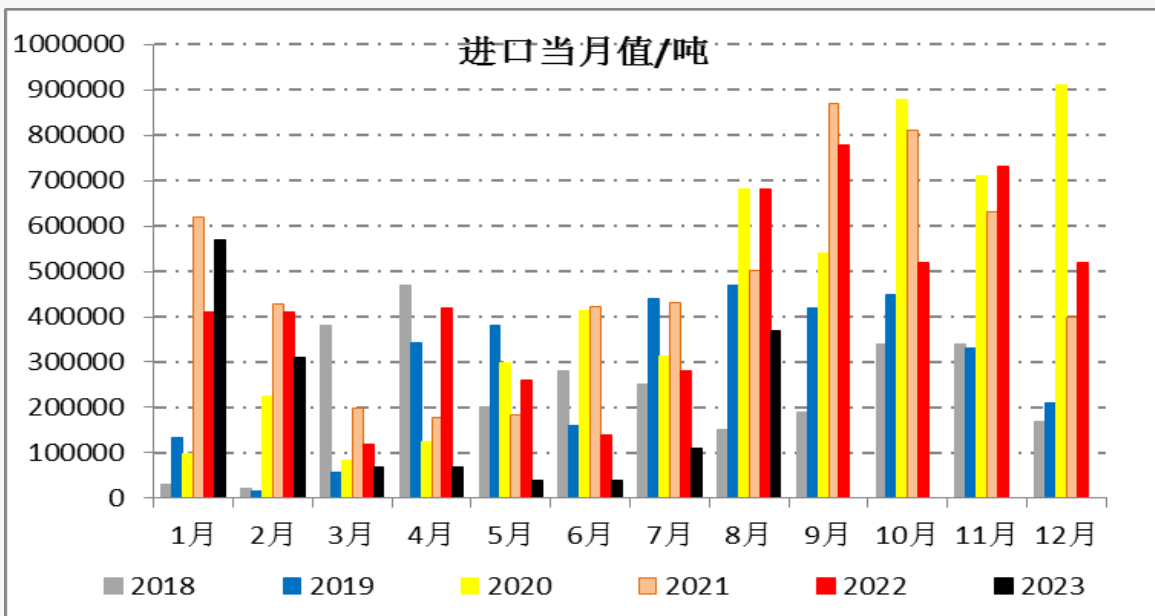
7、汇率—美元&雷亚尔



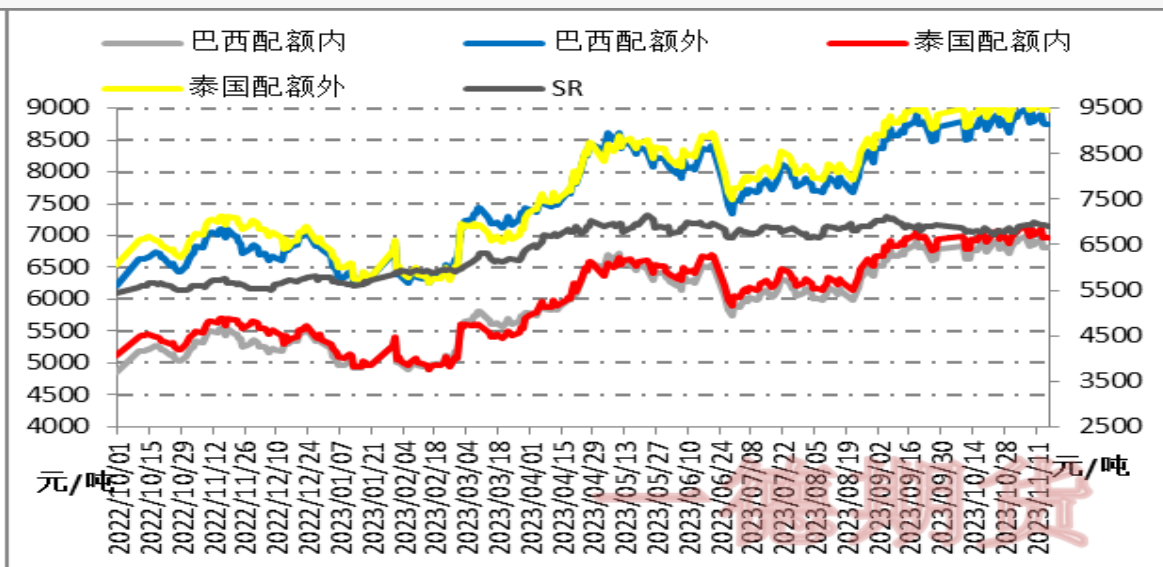
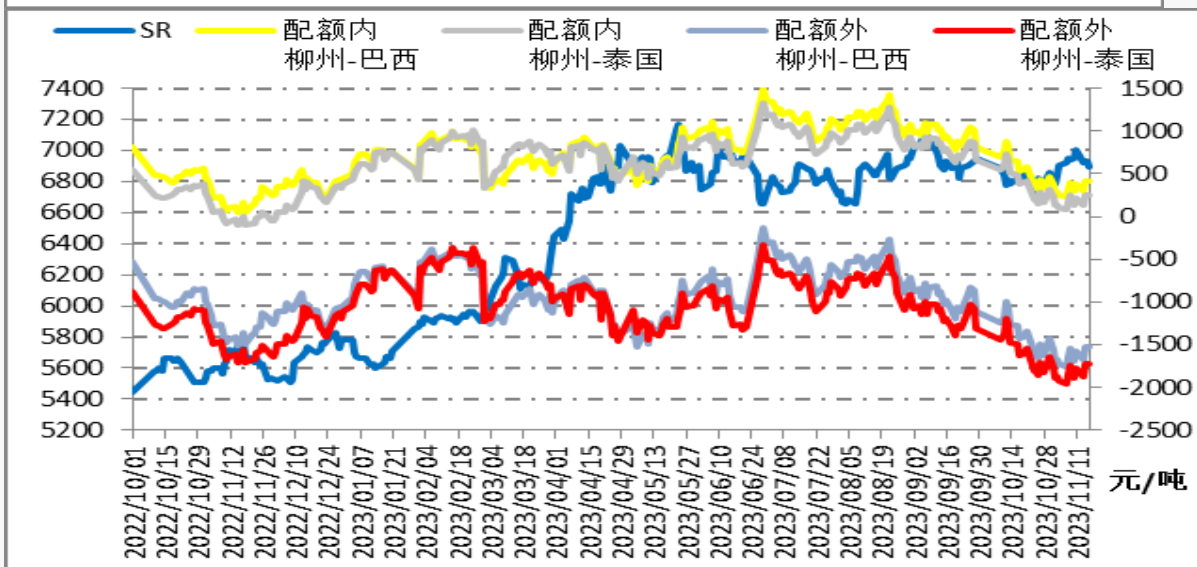
【点评】上周美元兑雷亚尔再度窄幅整理了一周，周度运行区间4.85附近，美元指数震荡走低，周一最高105.96，周五最低103.82，当前全球地缘政治紧张局势或持续较长时间，美国经济韧性依然较强。



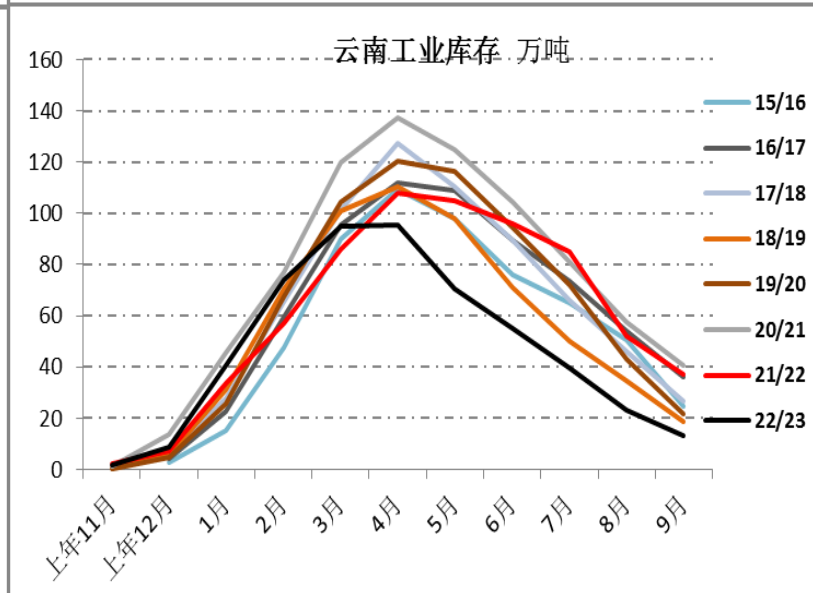
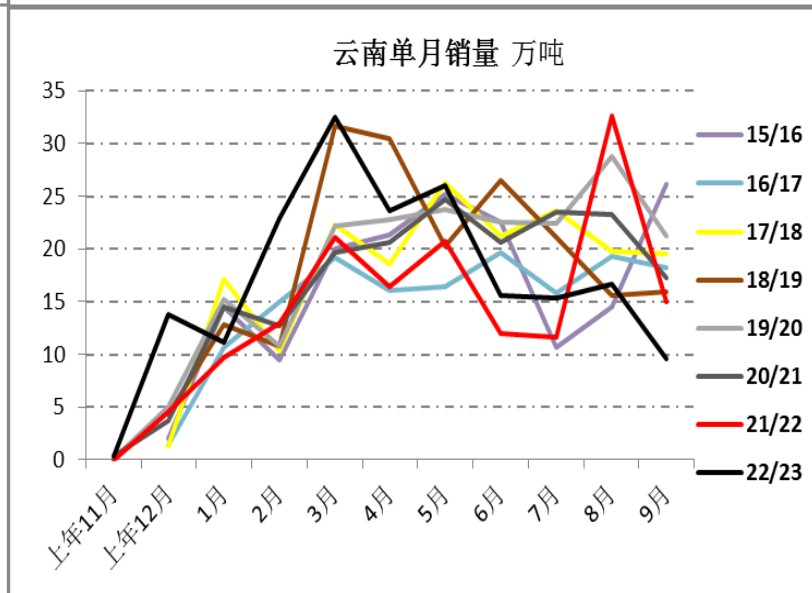
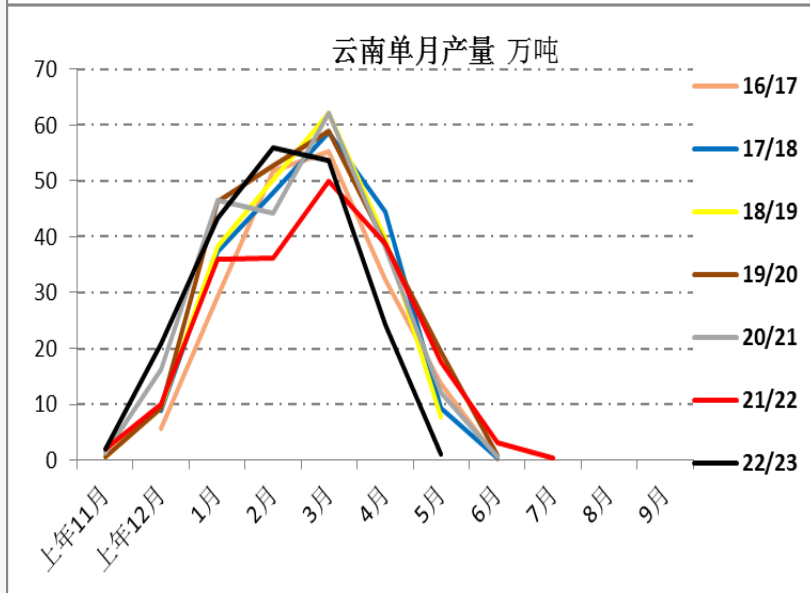
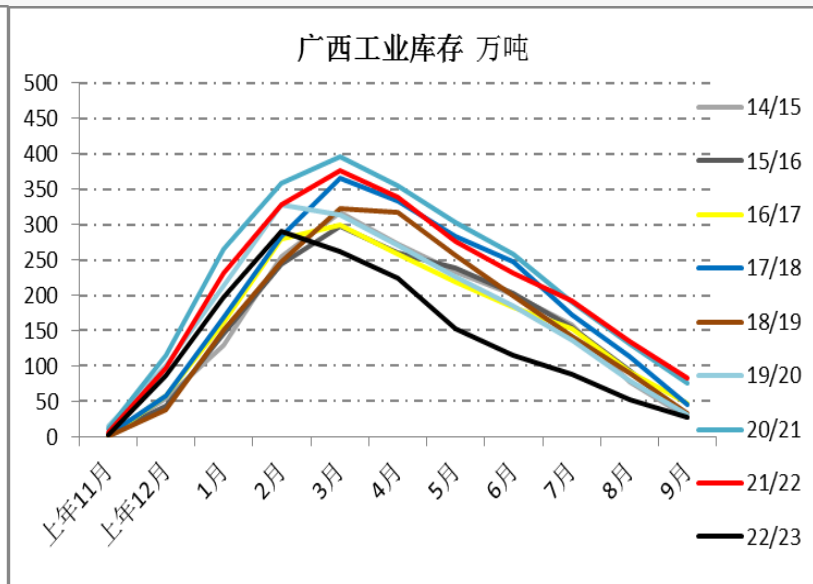
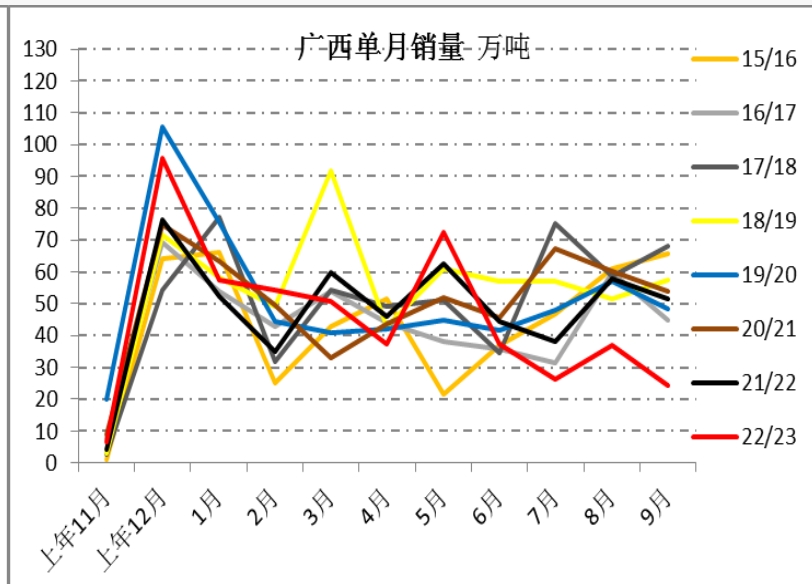
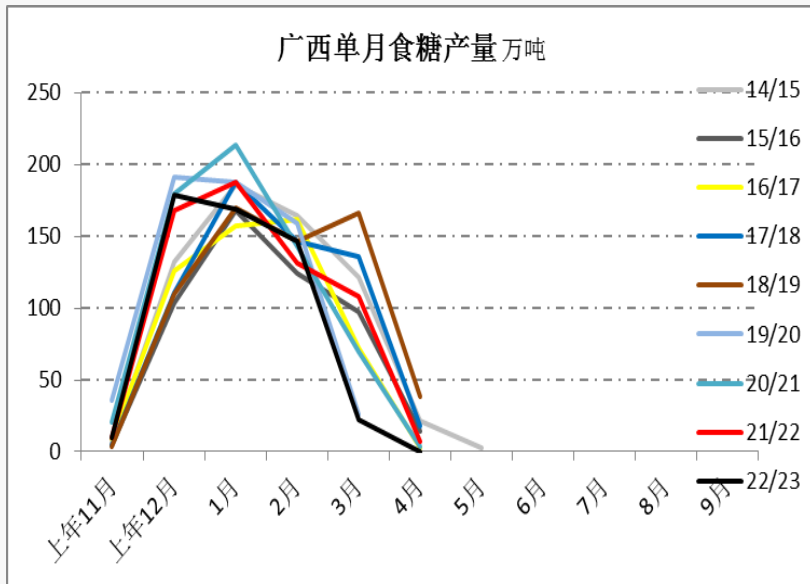
8、1-9月进口同比减少138万吨



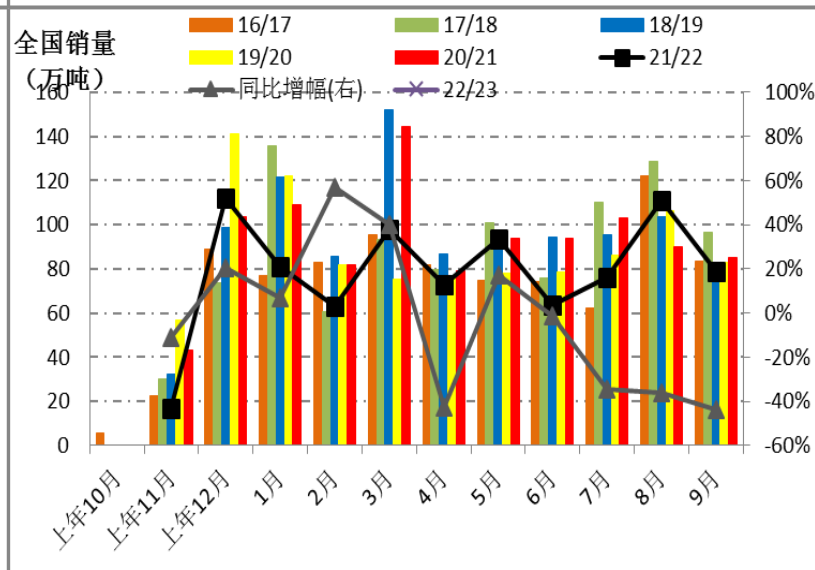
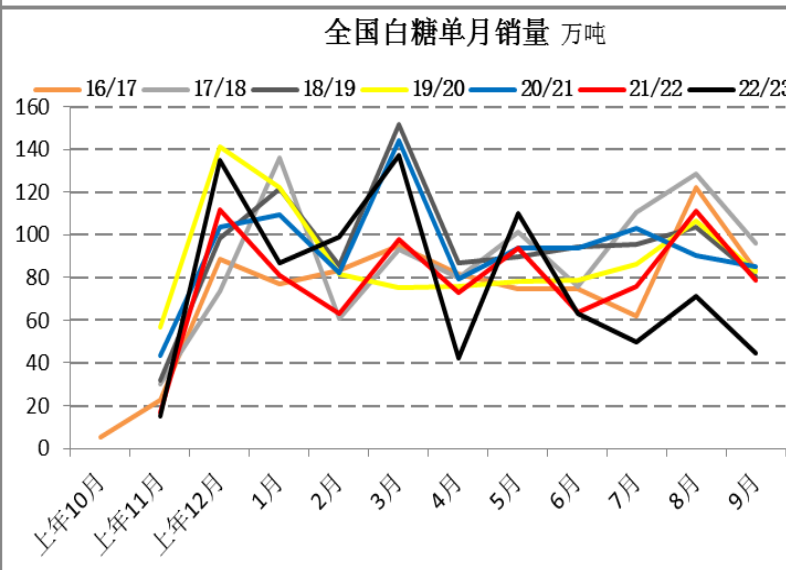
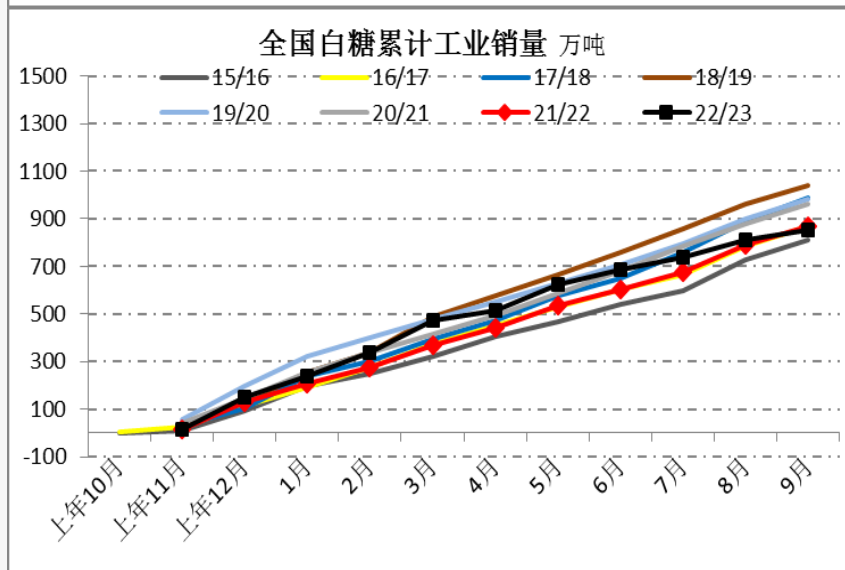
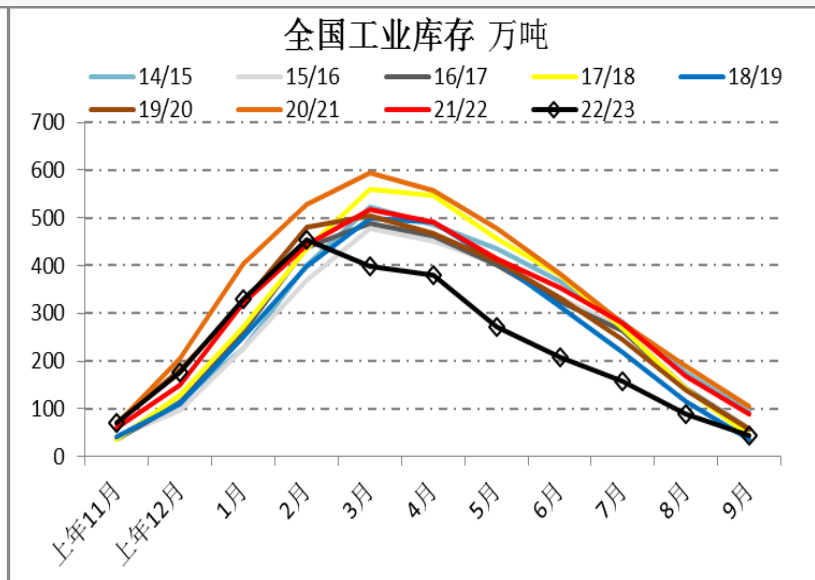
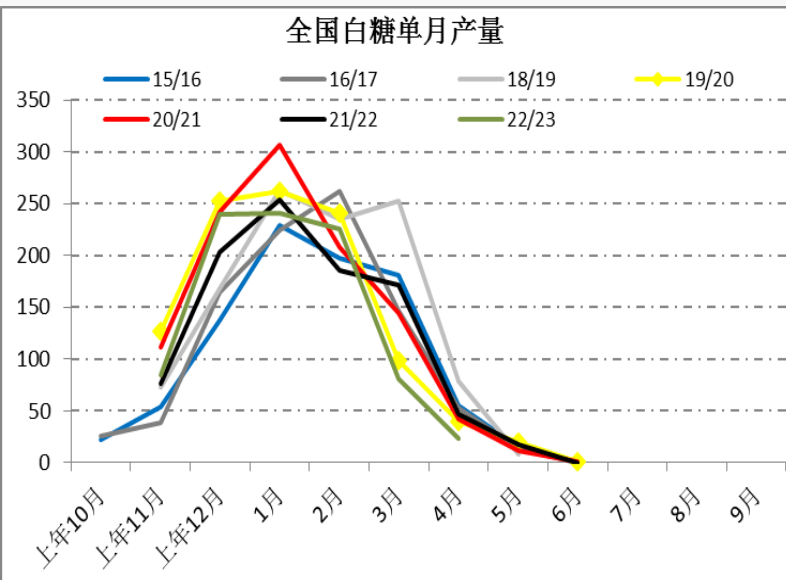
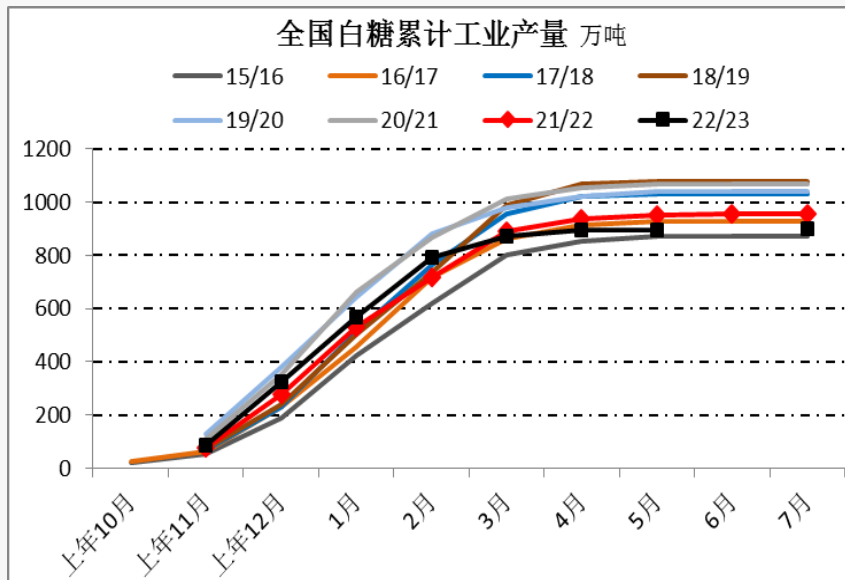
【进口】：巴西/泰国配额外利润-1530~-1730元/吨，配额内利润250~420元/吨；1月进口糖57万吨，同比增加16万吨。2月进口糖31万吨，同比减少10万吨。3月进口7万吨，同比减少5万吨。4月进口7万吨，同比减少35万吨。5月进口4万吨，同比减少22万吨。6月进口4万吨，同比减少10万吨。7月进口11万吨，同比减少17万吨。8月进口37万吨，同比减少31万吨。9月进口54万吨，同比减少24万吨。1-9月累计进口212万吨，同比减少138万吨。榨季累计进口食糖389万吨，同比减少145万吨。9月份进口糖浆及预拌粉17.58万吨，同比增加7.85万吨。1-9月进口140.22万吨，同比增加50.57万吨。22/23榨季截至九月底进口三项合计158.6万吨，同比增加45.93万吨。



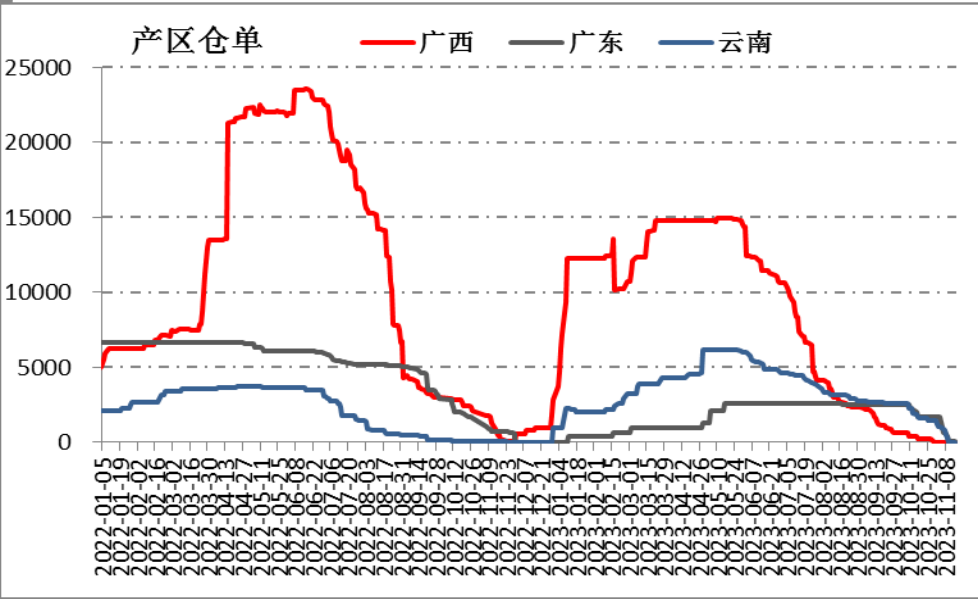
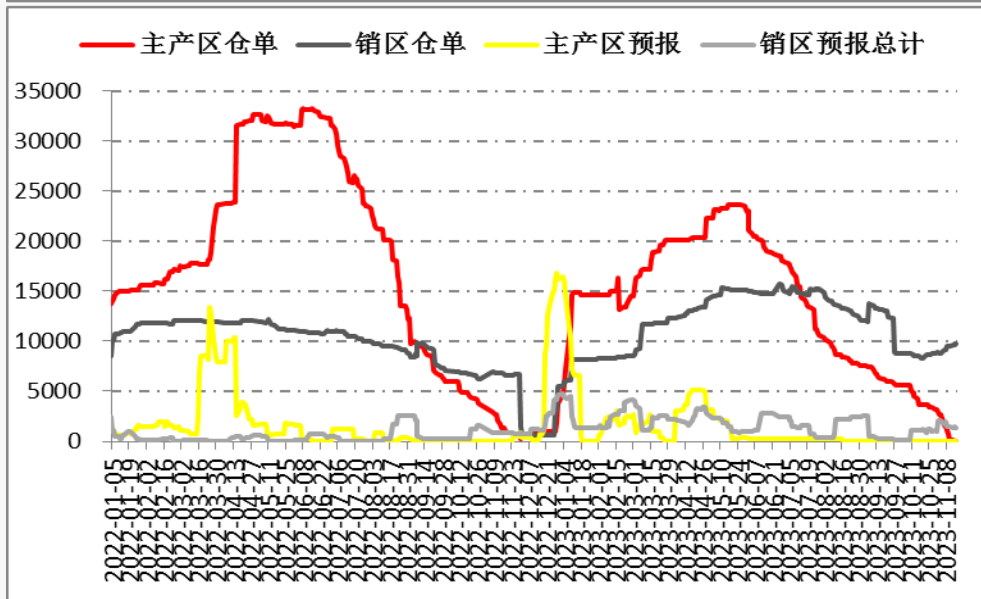
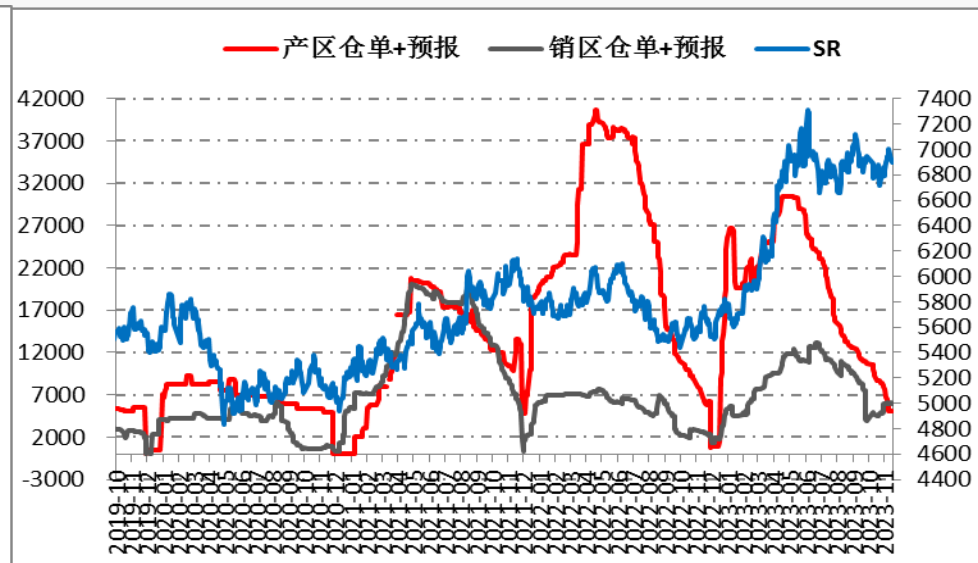
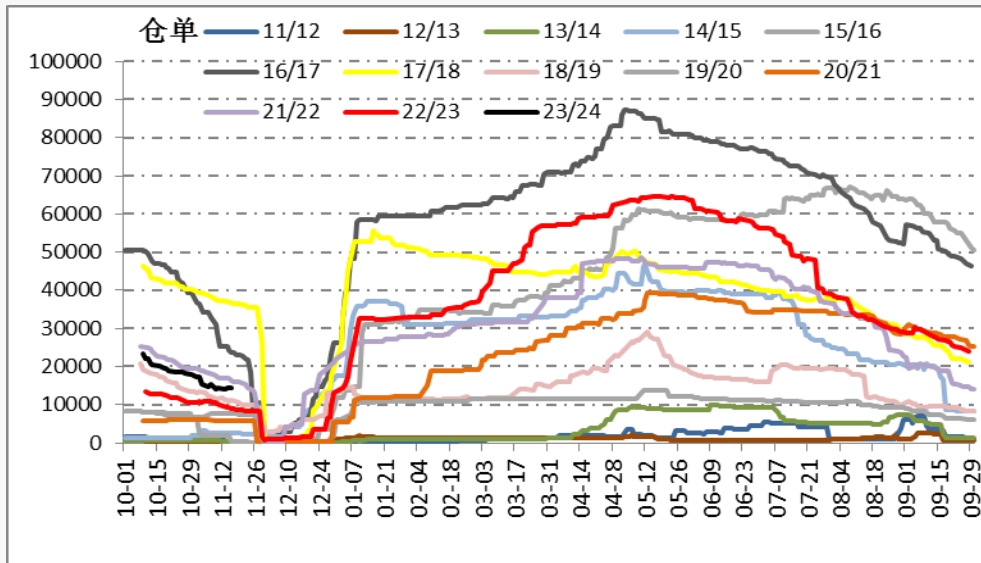
9、主产区产销



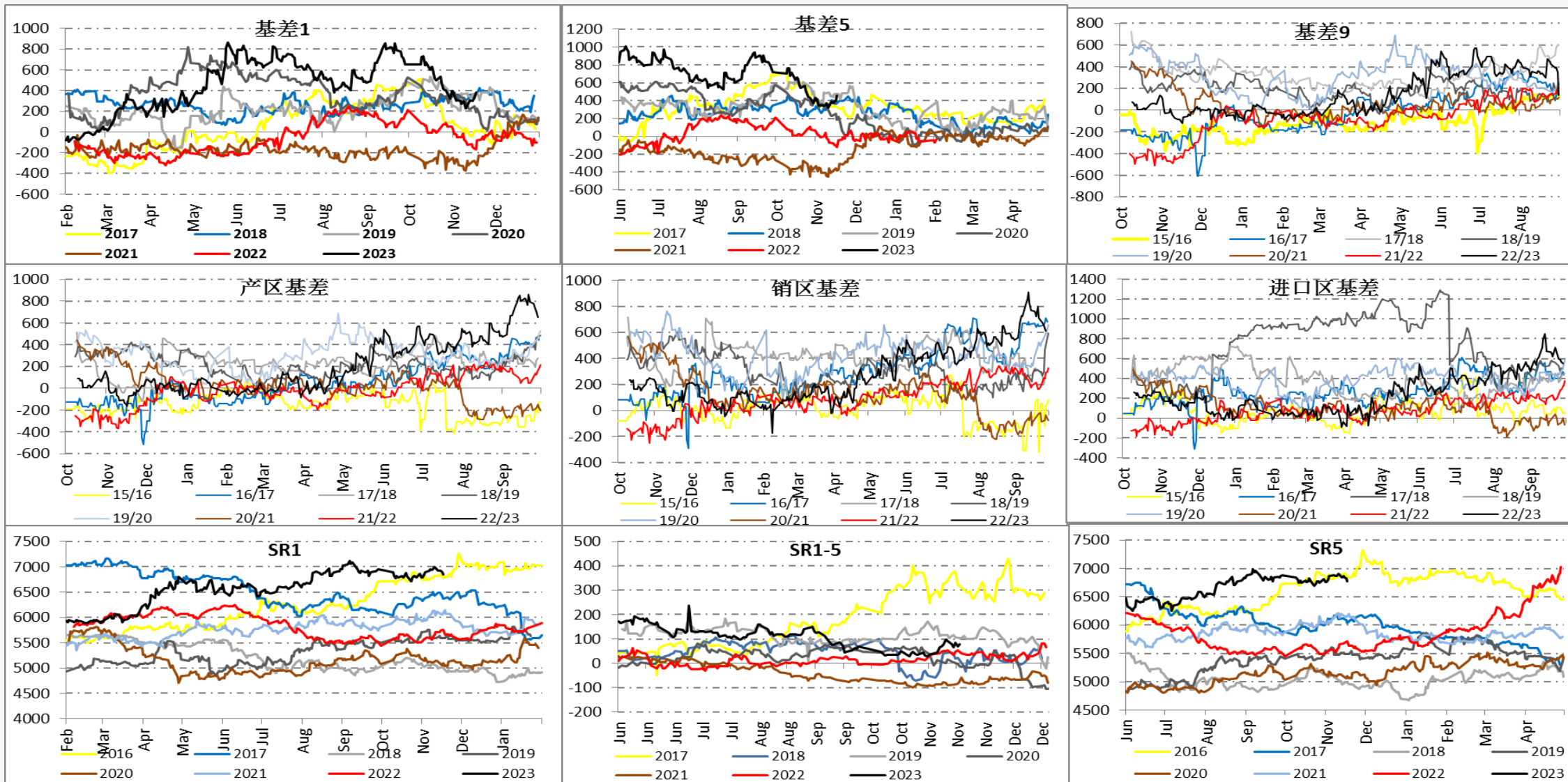
10、国内现货销售



11、仓单和预报



12、基差&价差



13、本周：6900失守

【外糖】：周五美糖窄幅整理，ICE3月合约再度报收27.2美分/磅，伦敦白糖3月合约报收737.7美元/吨。白糖短期需求低于预期，能源价格维持在相对弱势区间，印度泰国榨季初期生产逐步加速，等待减产程度的确定，关注巴西港口拥堵压力的缓解速度，未来巴西产量还有继续刷新纪录的空间，中期临近亚洲主产区供应旺季，近强远弱持续，美糖短期关注27美分支撑能否坚守。

【郑糖】：周五盘面高开低走，最终1月合约下跌了48点报收6851点，1月多空持仓都有大减少超2万张，空单减少略多，现货报价大多稳中小降，陈糖所剩不多新糖量少价高，中期供应预期增多，10月进口放量，外糖回调后不利国内信心。郑糖1月短期关注6800-6900区间，下行期间重点关注反套结构。

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