

白糖周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

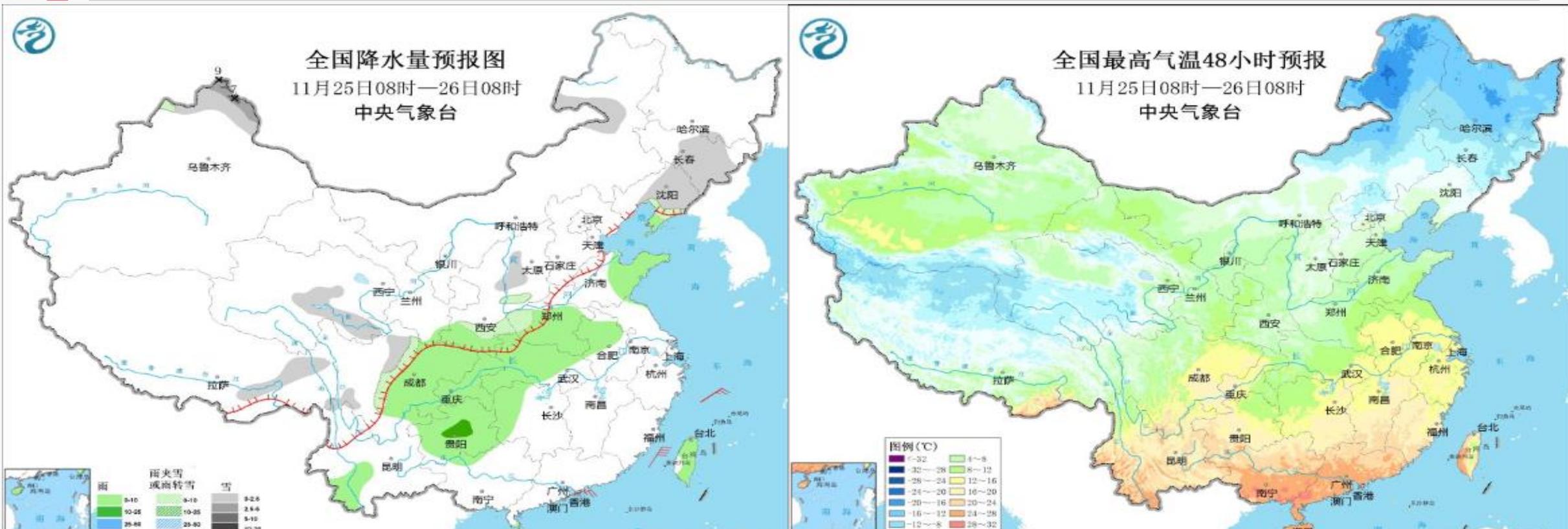
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2023年11月25日

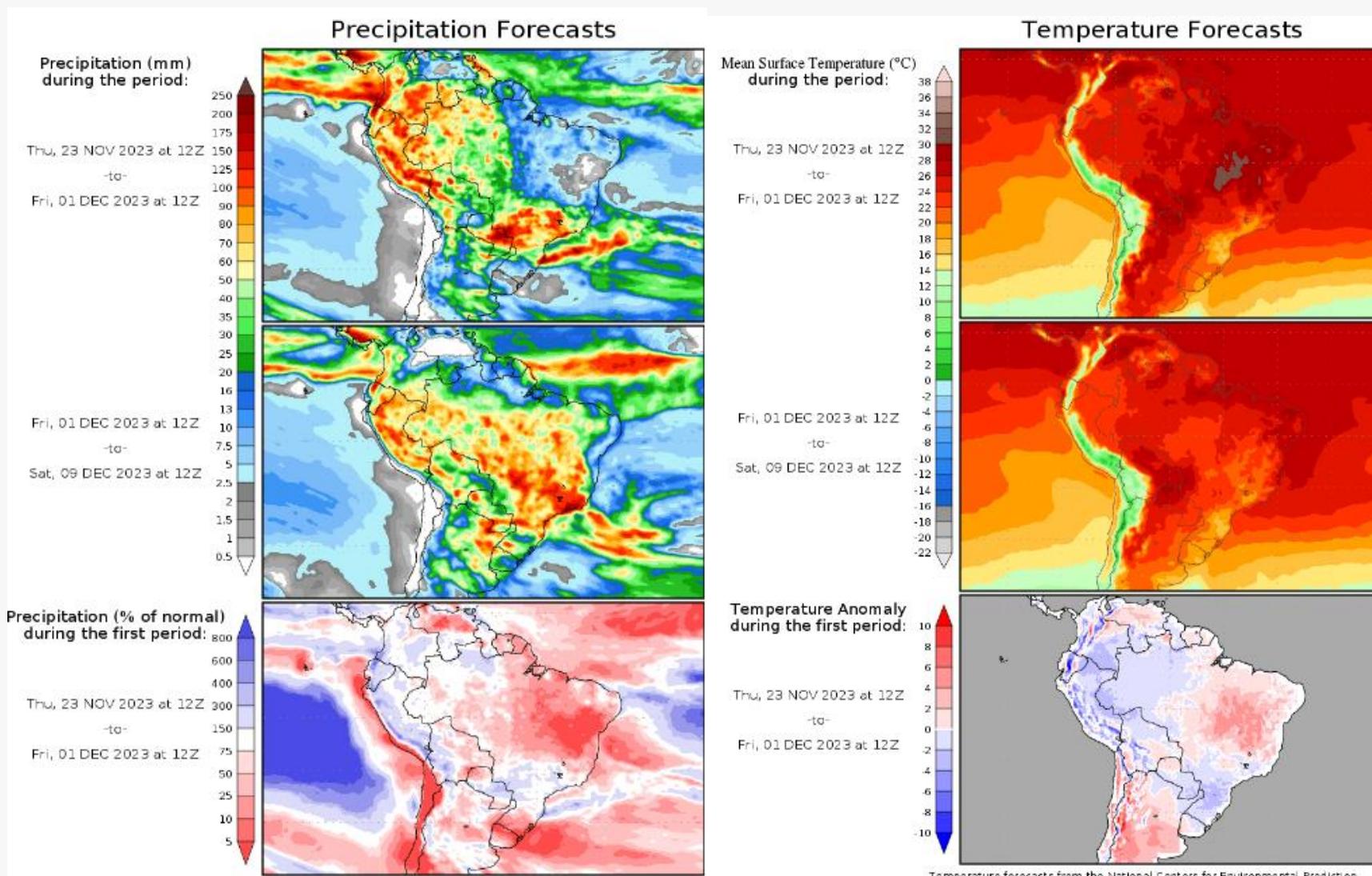


1、国内产区

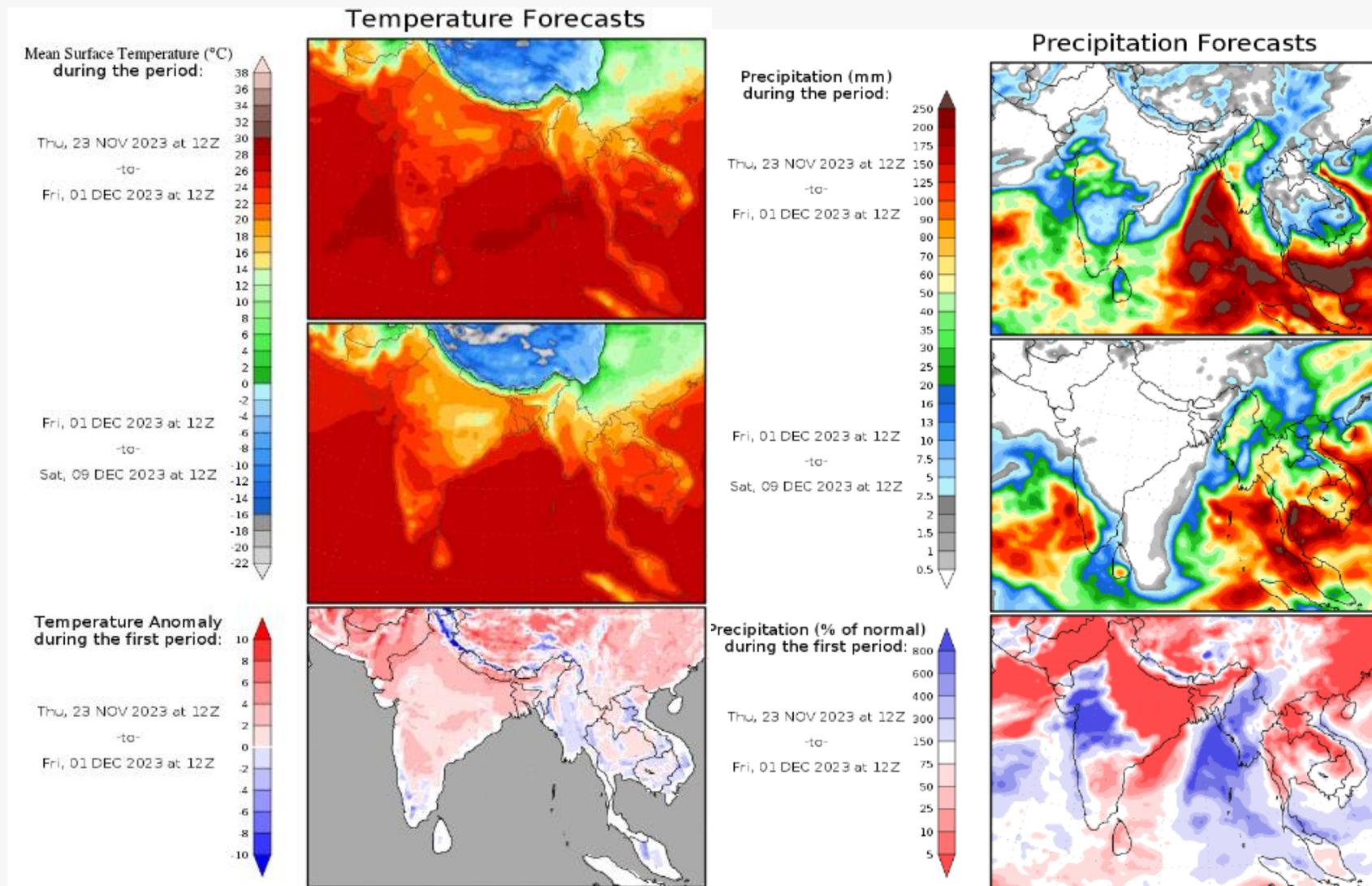


24日，东北地区东部、江汉北部、江南等地将降温4~6℃，其中吉林东部、江南东部局地降温可达6~8℃。26-28日，一股较强冷空气将自北向南影响中东部大部地区，长江中下游以北大部地区气温将下降6~8℃，其中内蒙古东南部、东北地区东南部等地的部分地区降温幅度有10~12℃，上述大部地区伴有4~6级偏北风。华北北部、内蒙古东部、东北地区有小到中雪或雨夹雪，局地大雪。11月30日前后，补充冷空气自北向南影响我国中东部，普遍降温4~6℃，局地降温8~10℃。未来11-14天（12月4-7日），新疆北部、东北地区东部累计降水量有1~5毫米；江南、华南及西南地区等地的大部分地区累计降水量有5~15毫米。未来11-14天，全国大部分地区平均气温偏高1~2℃。

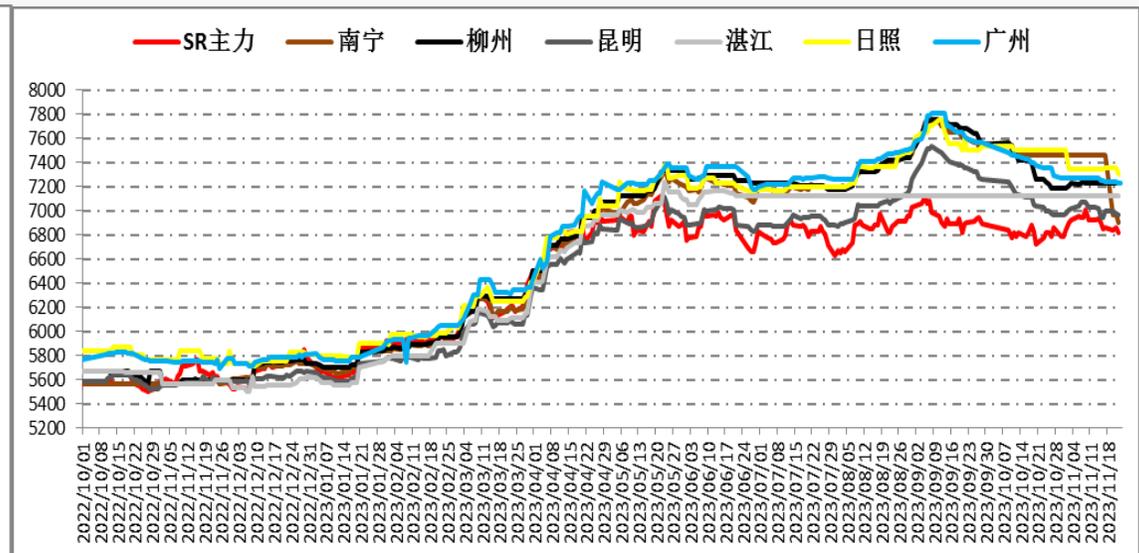
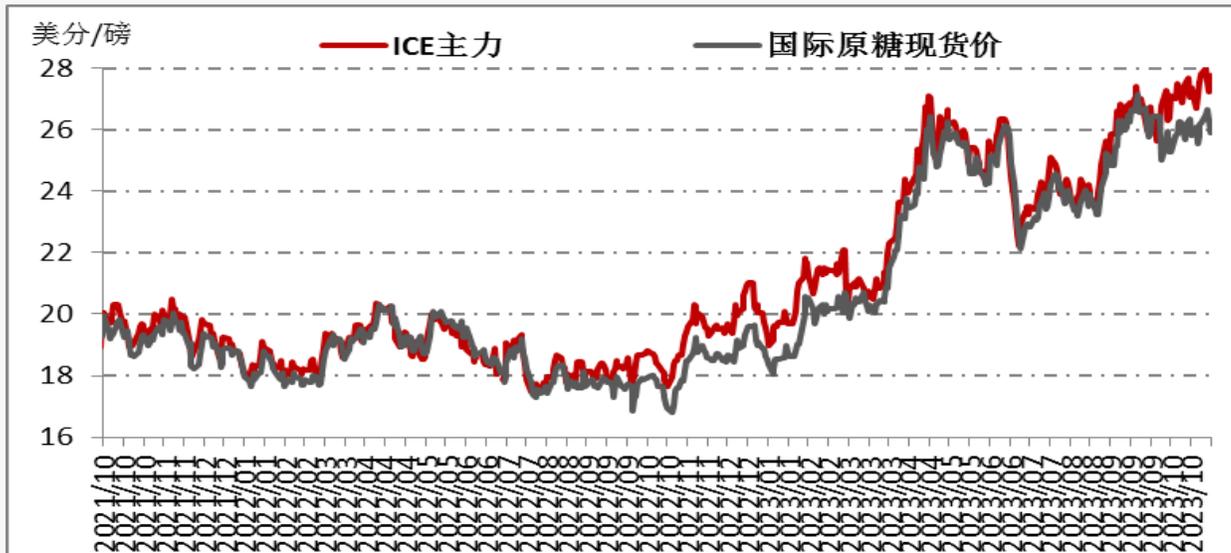
2、国外主产区



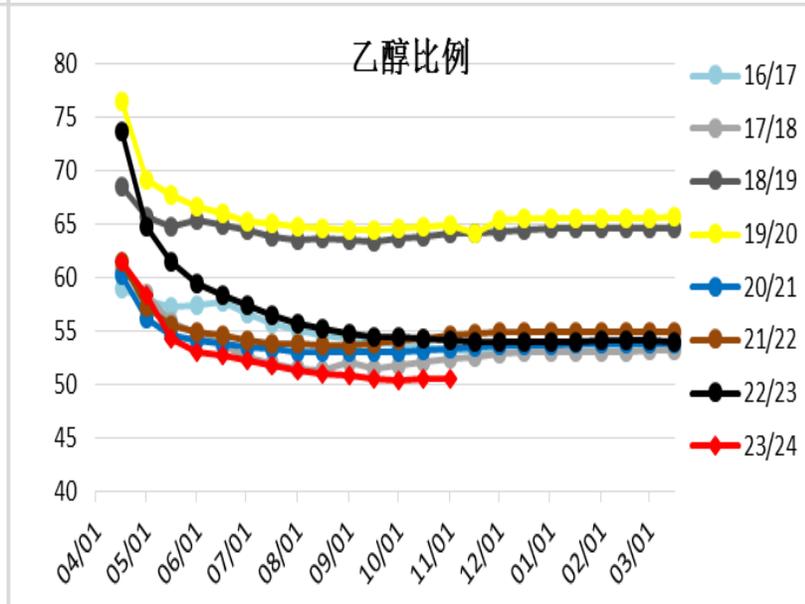
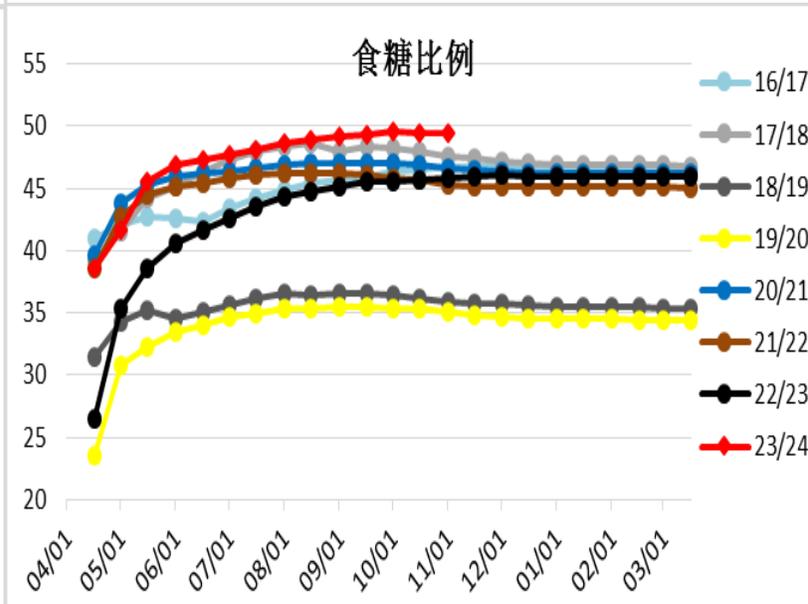
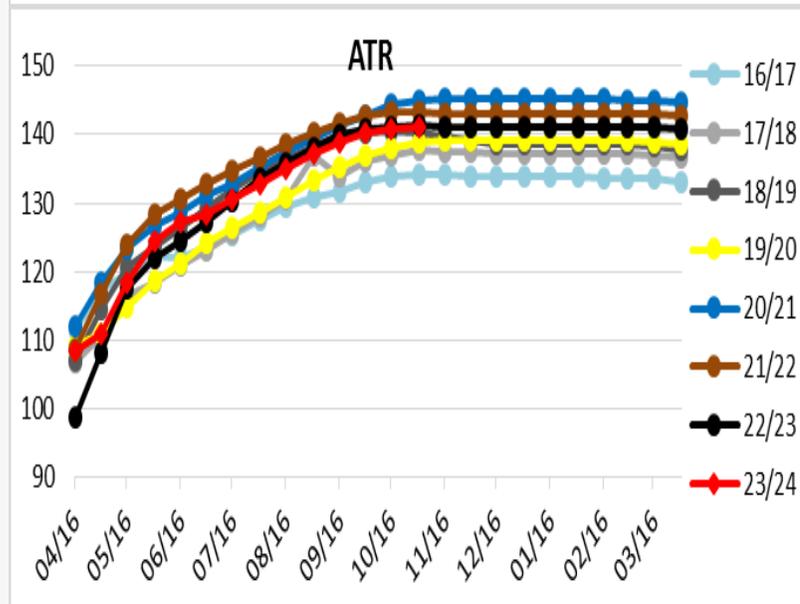
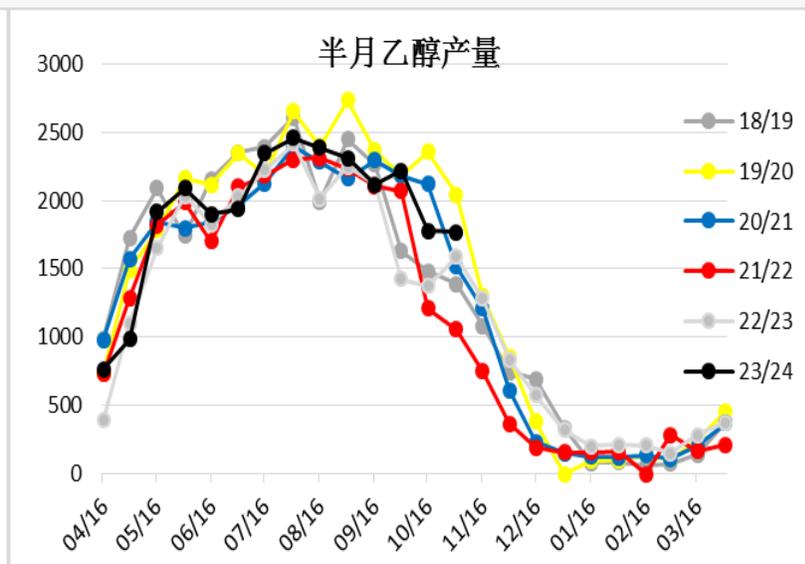
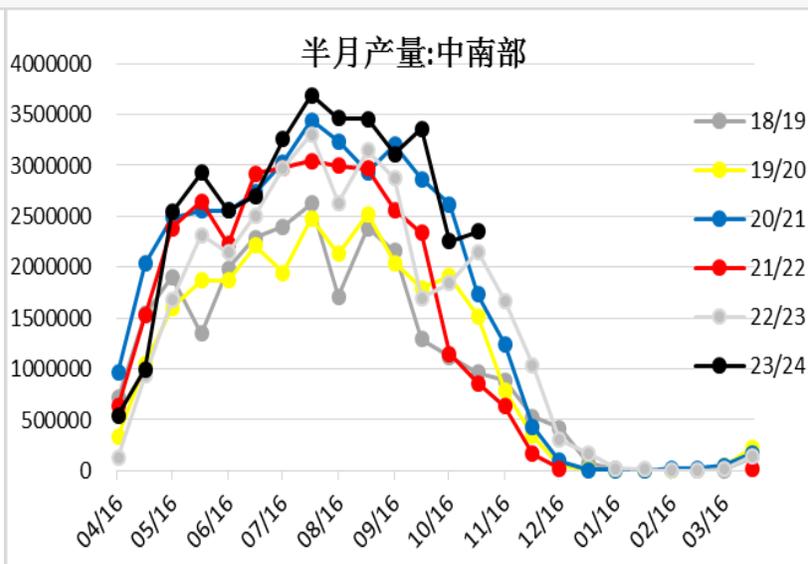
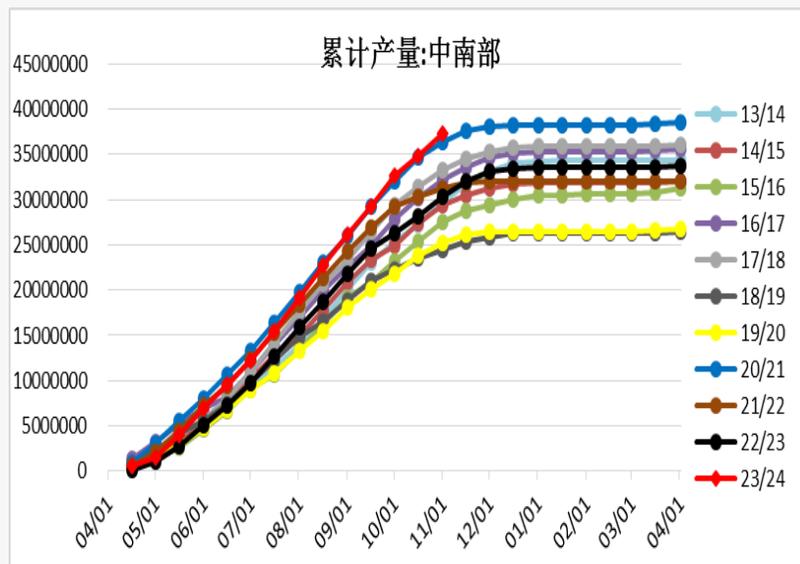
2、国外主产区



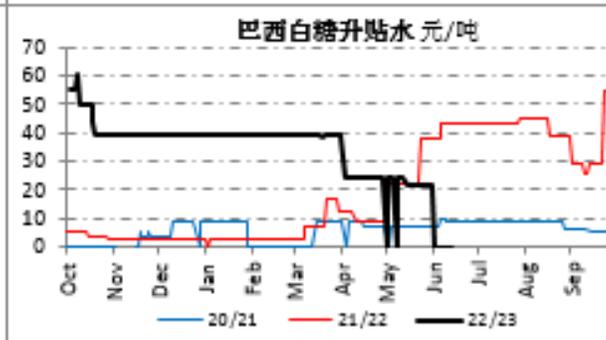
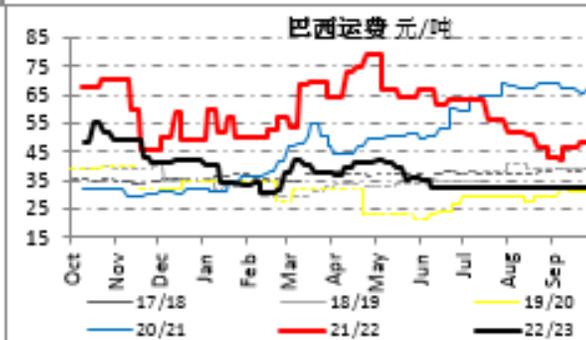
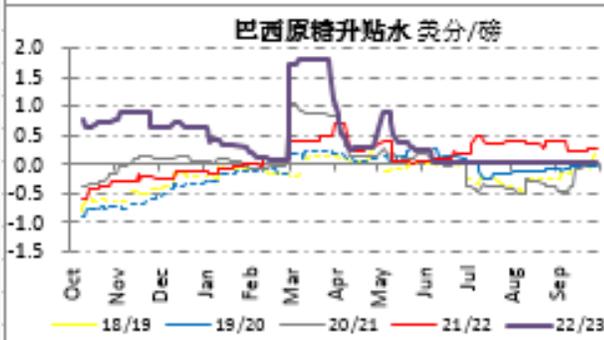
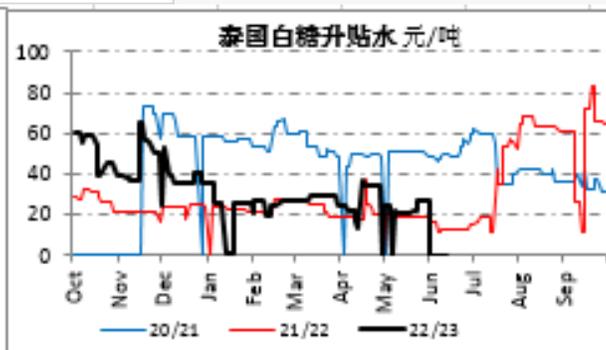
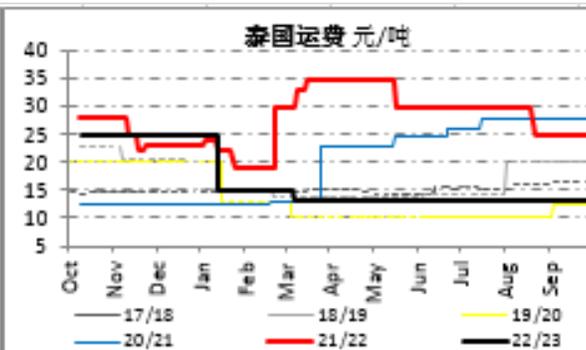
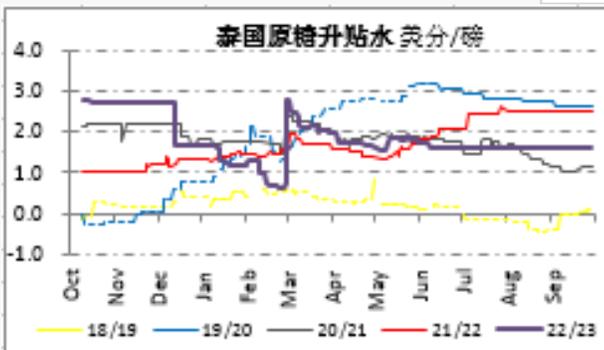
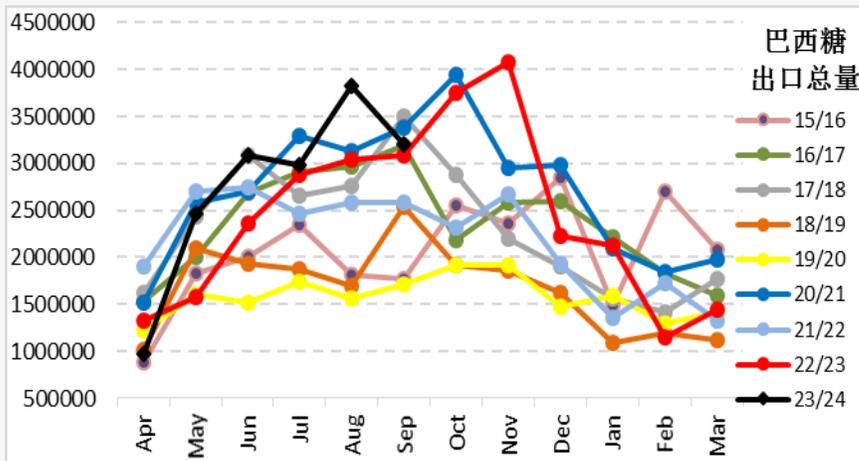
3、价格走势



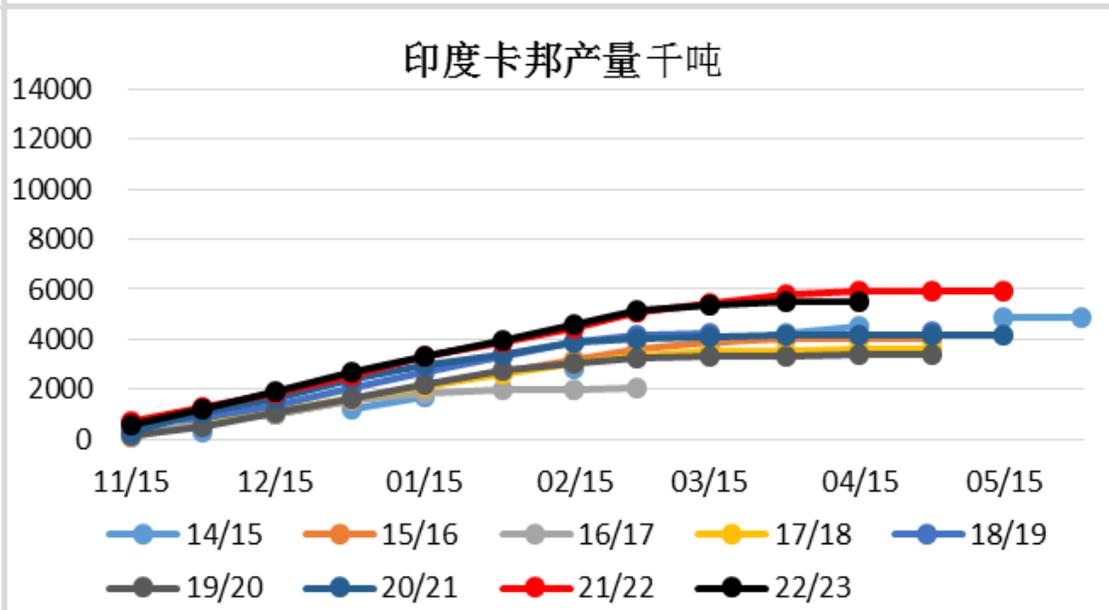
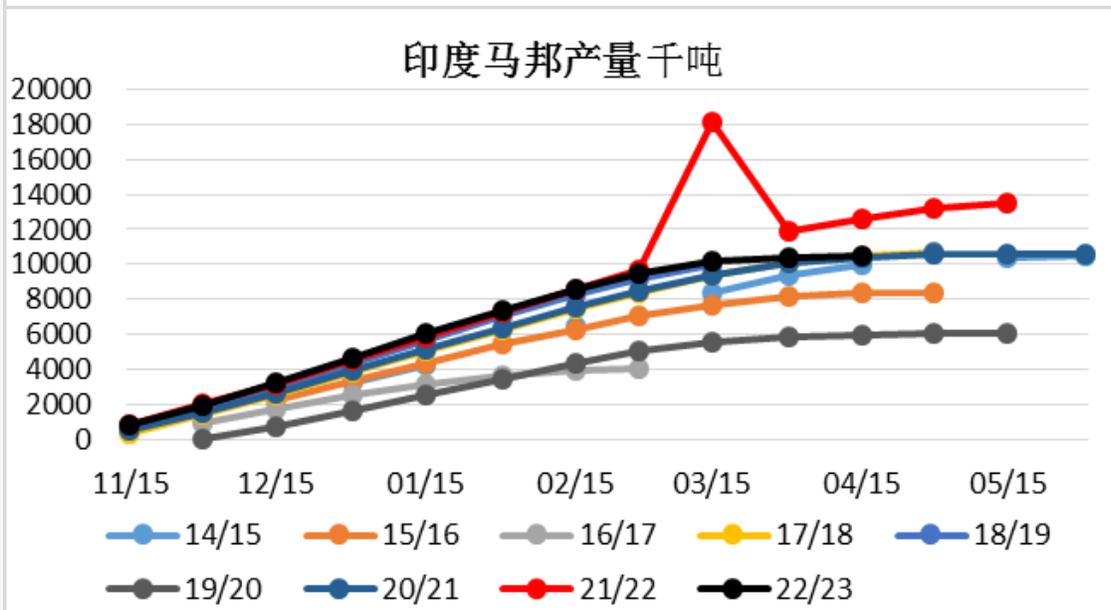
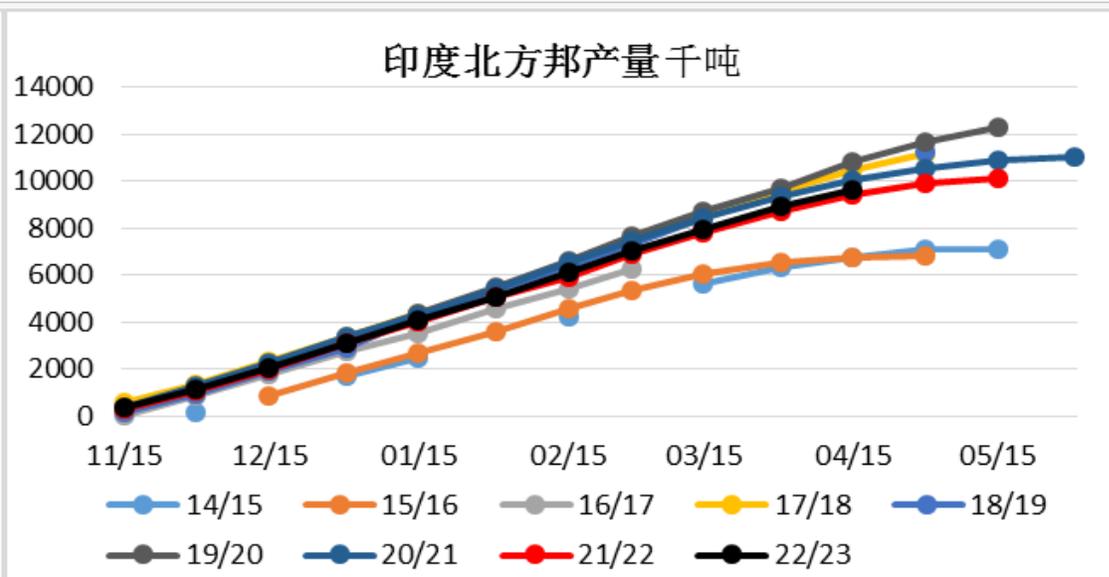
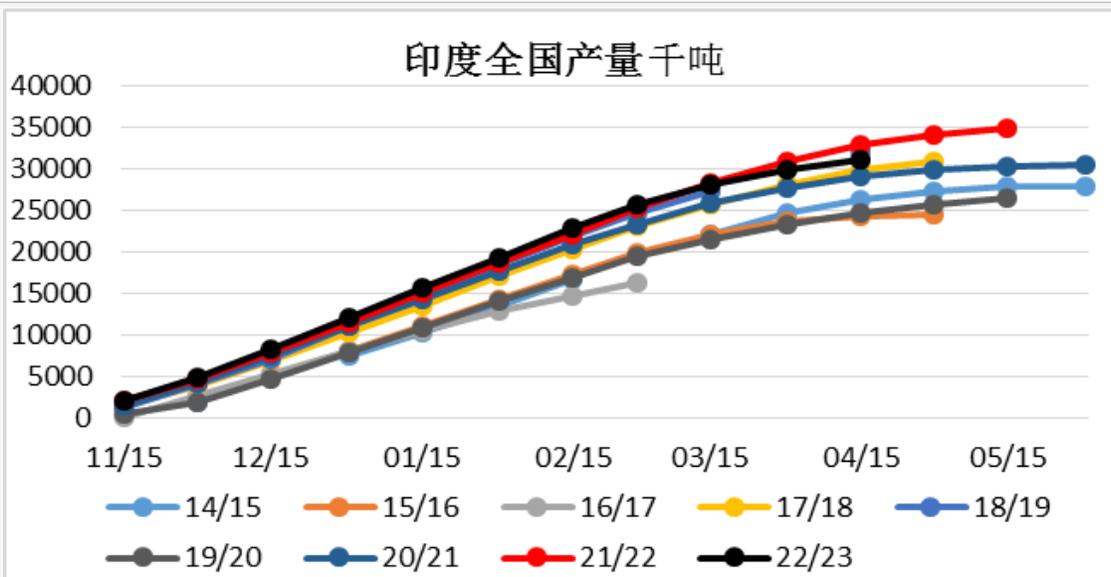
4、国际-巴西甘蔗产量继续刷新纪录



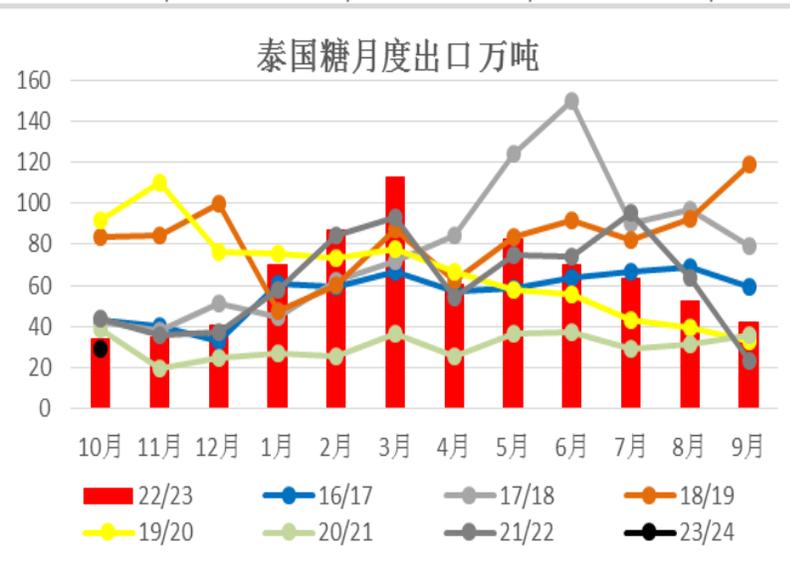
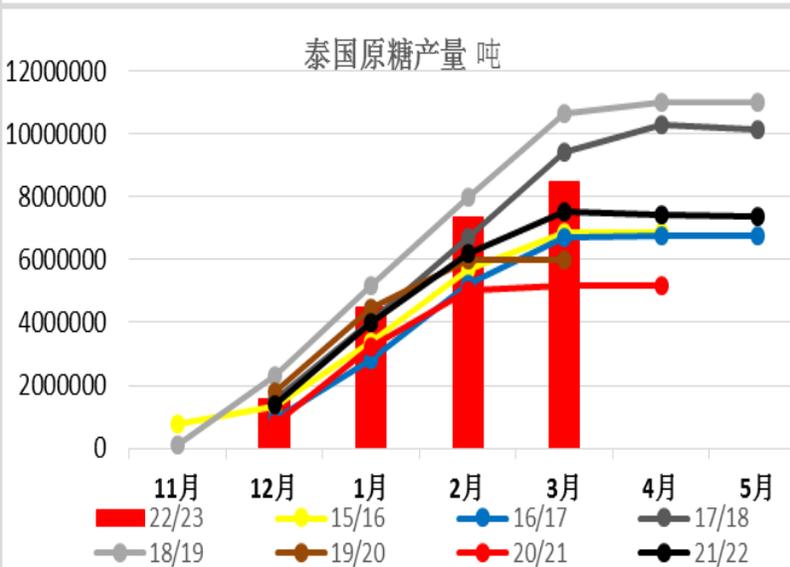
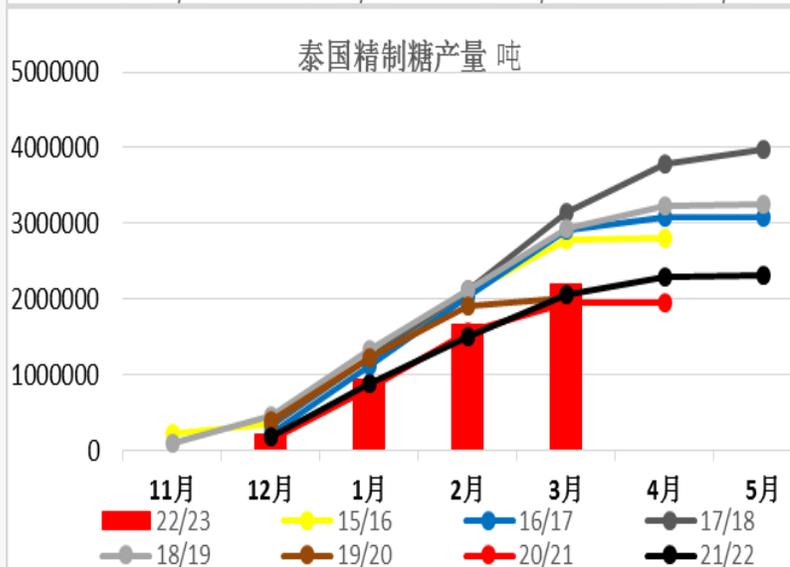
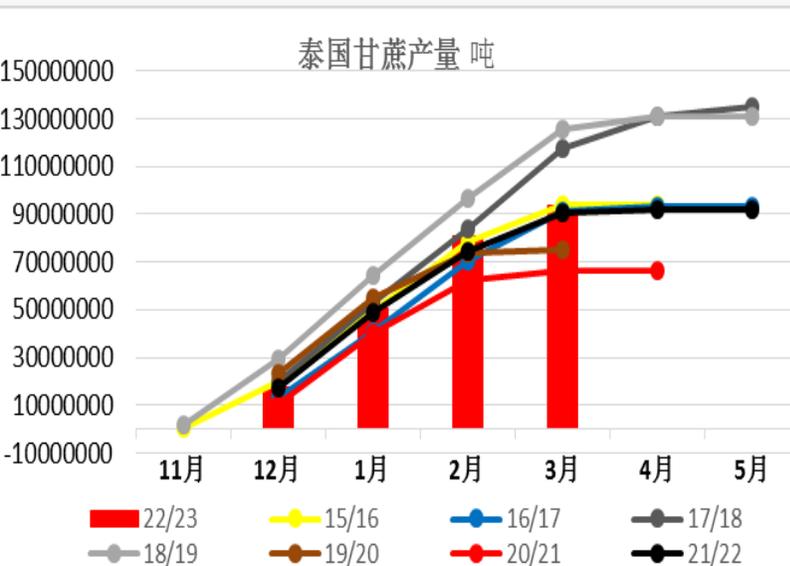
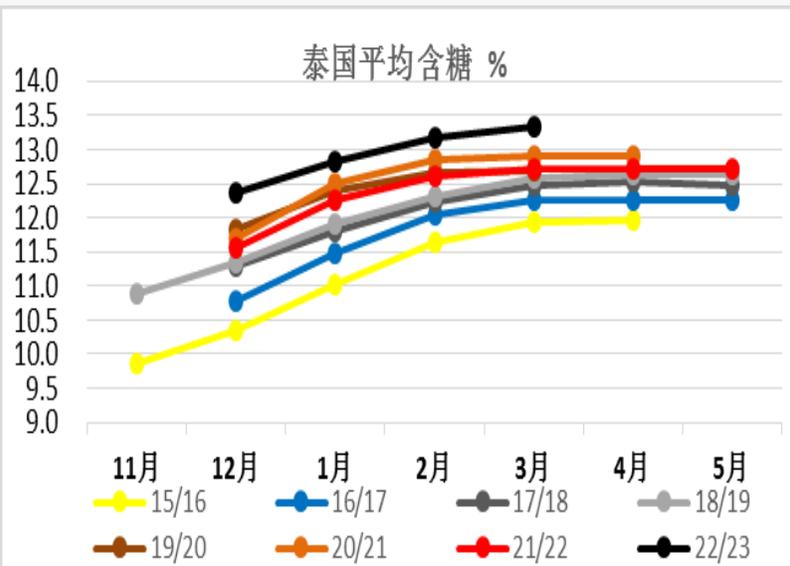
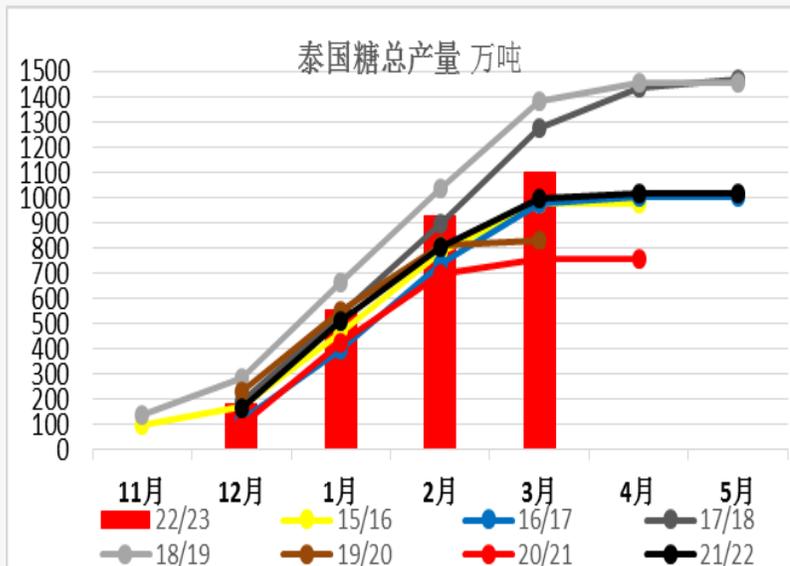
4、国际-巴西出口和运费



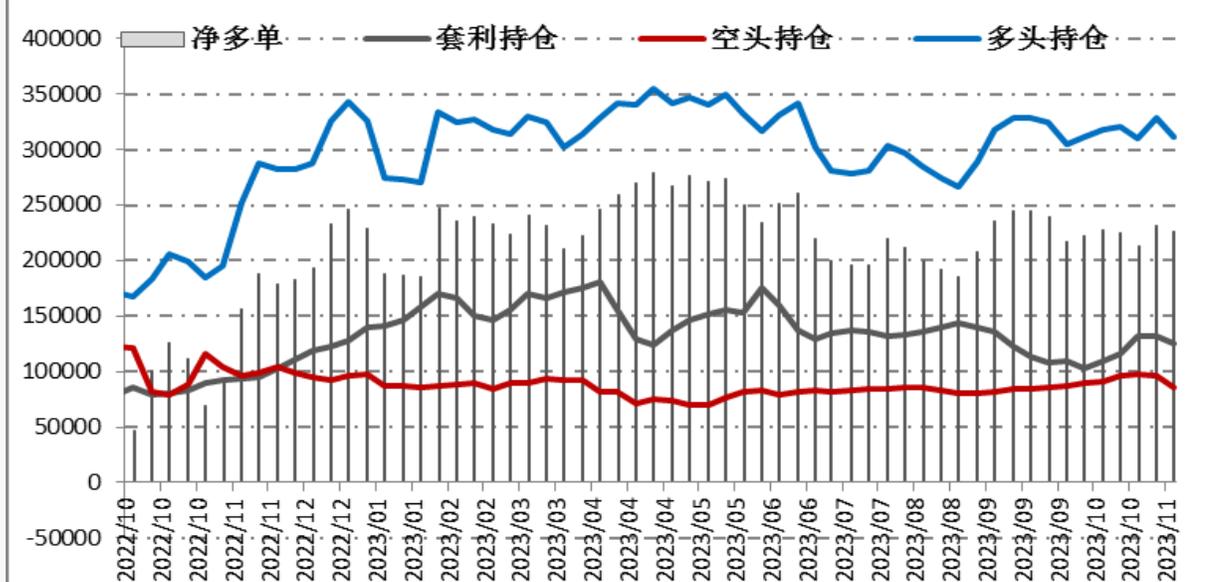
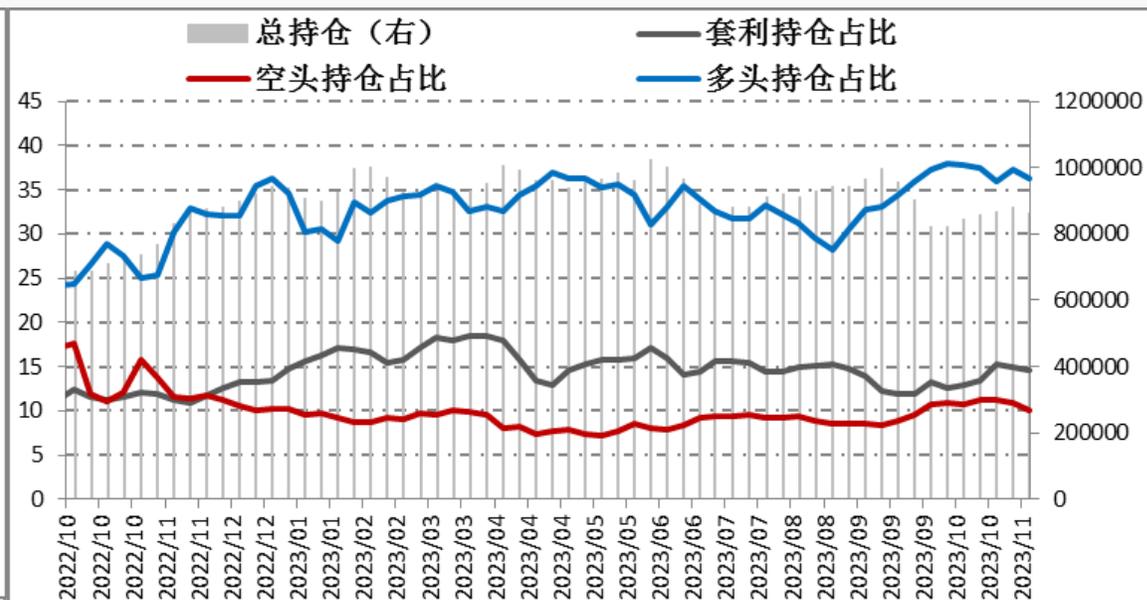
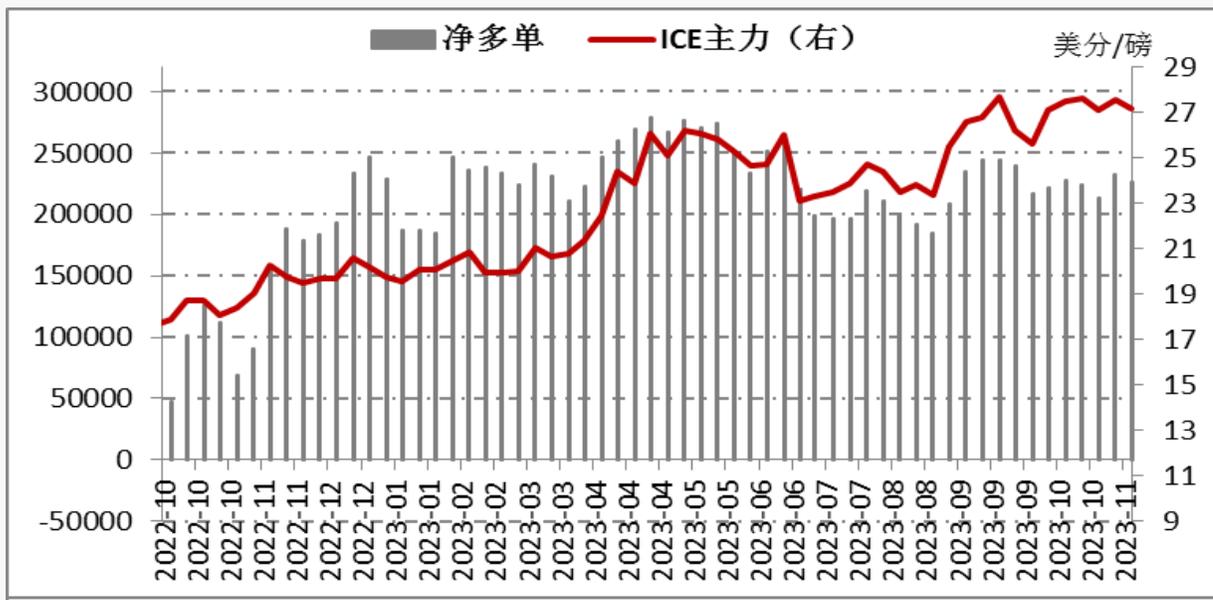
4、国际-印度



5、国际-泰国



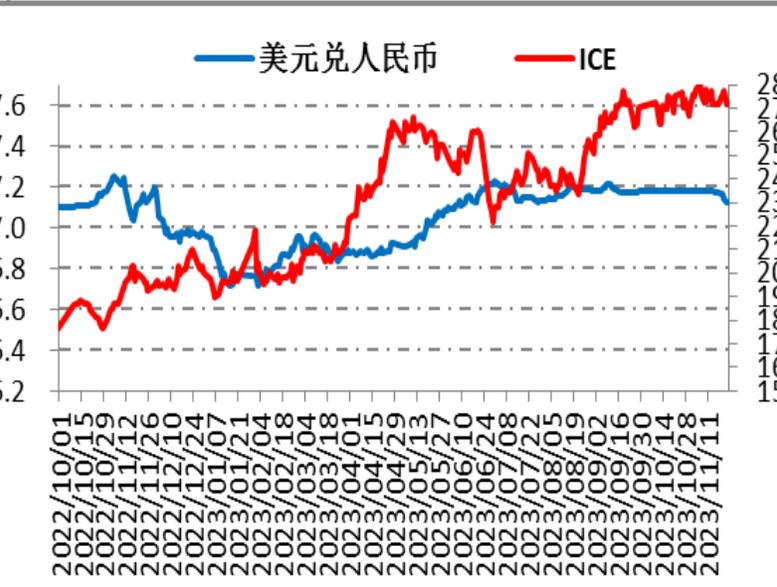
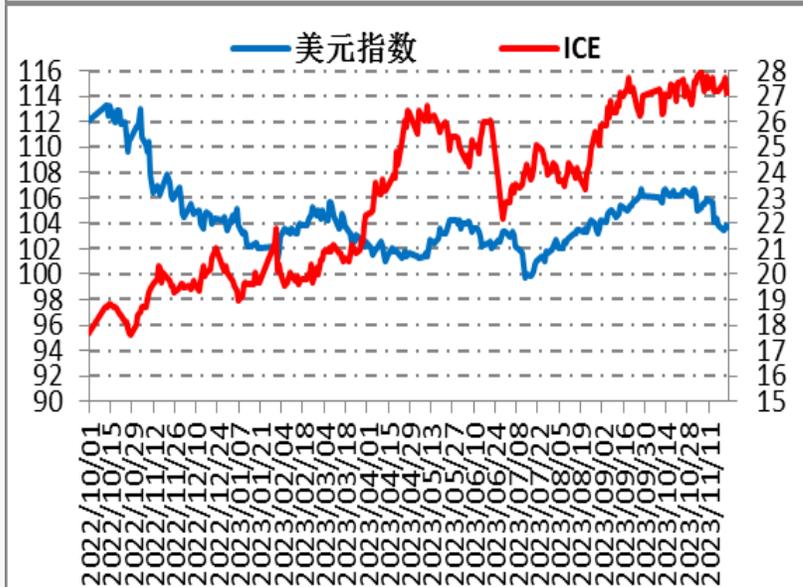
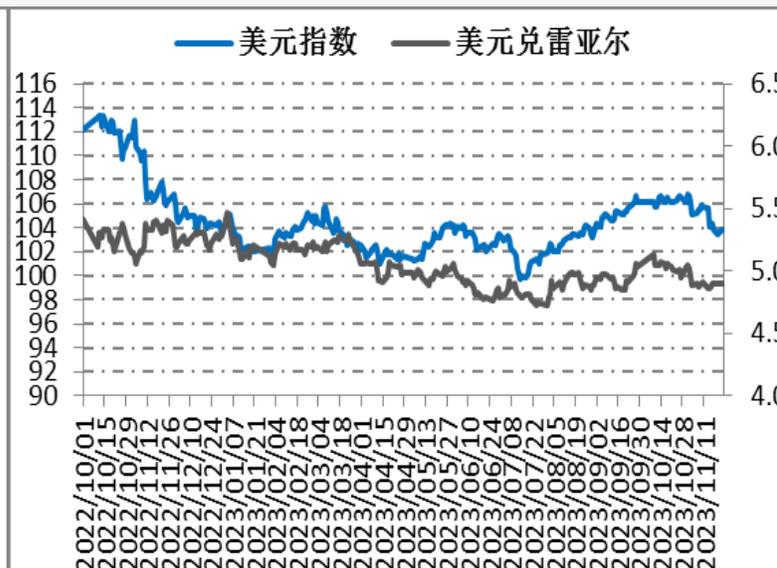
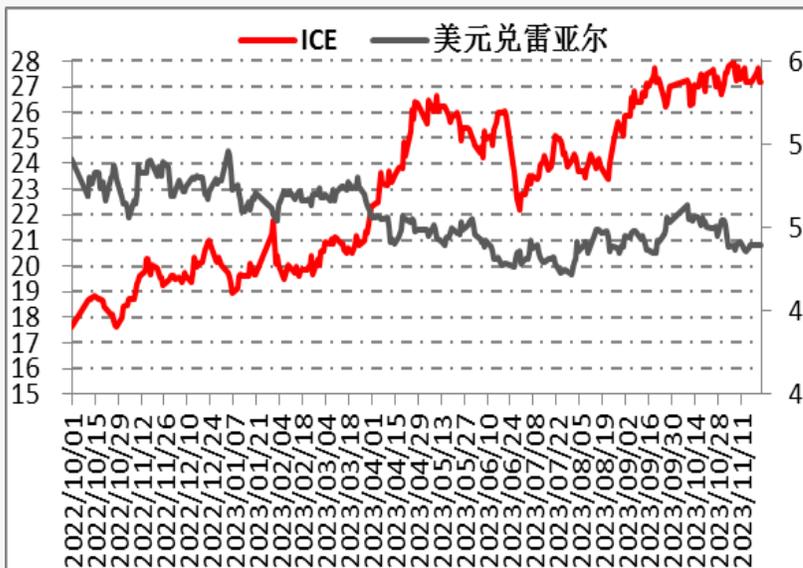
6、CFTC持仓



	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



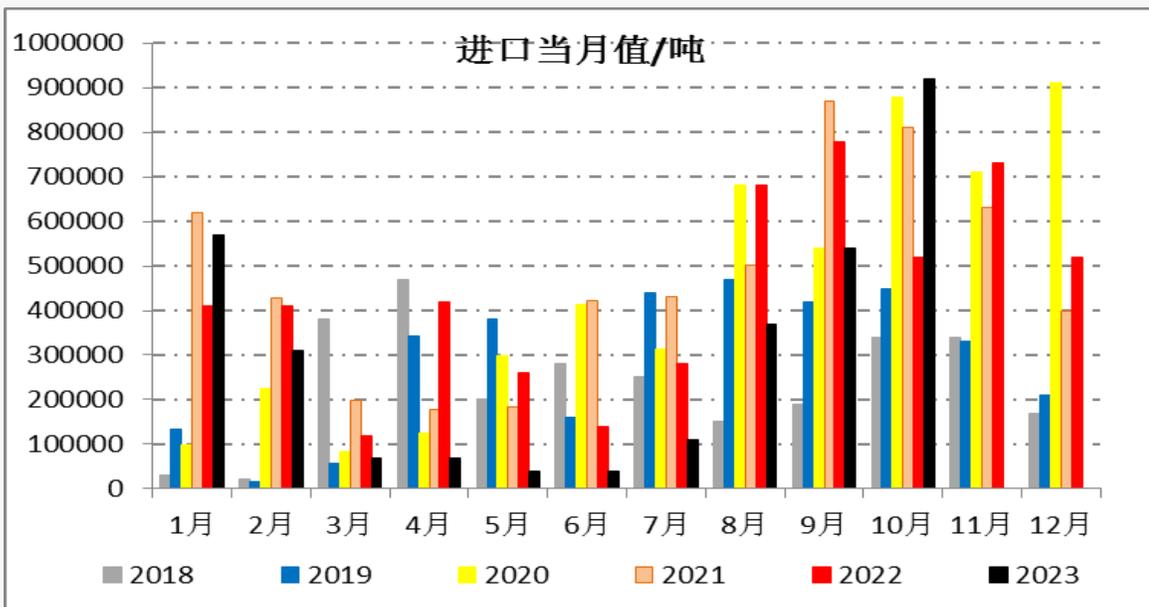
7、汇率—美元&雷亚尔



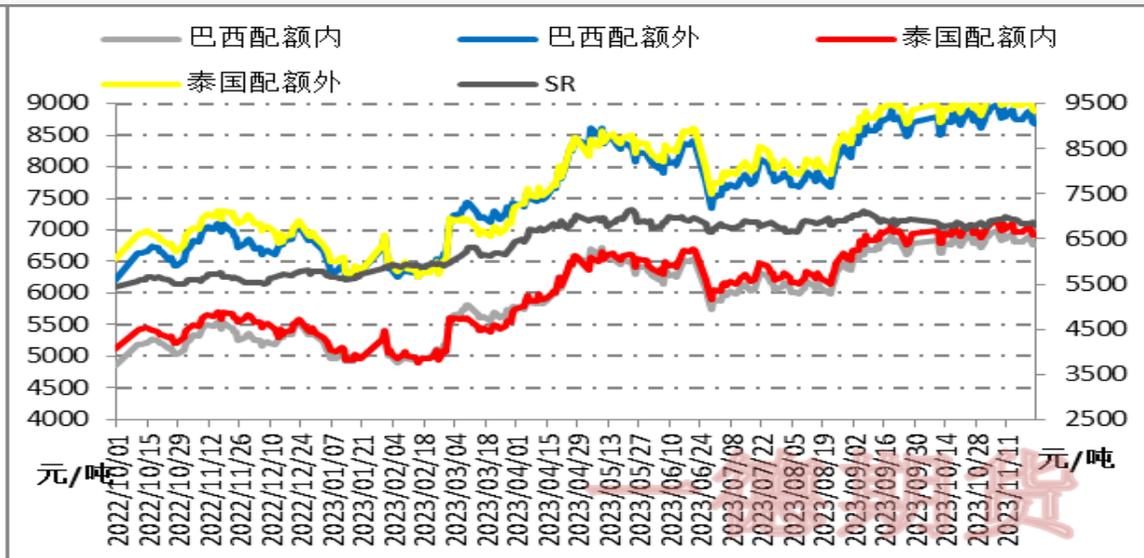
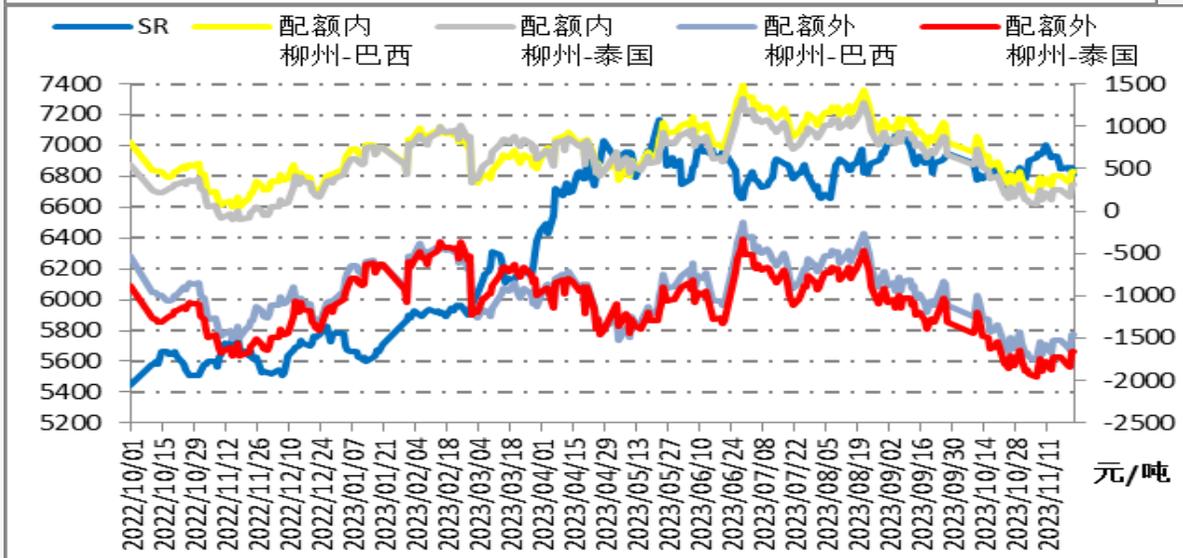
【点评】上周美元兑雷亚尔周初冲底反弹，此后围绕4.9附近窄幅整理，美元指数窄幅整理了一周，未来一周美国有多项经济数据等待公布，年底临近，美国经济韧性依然较强。



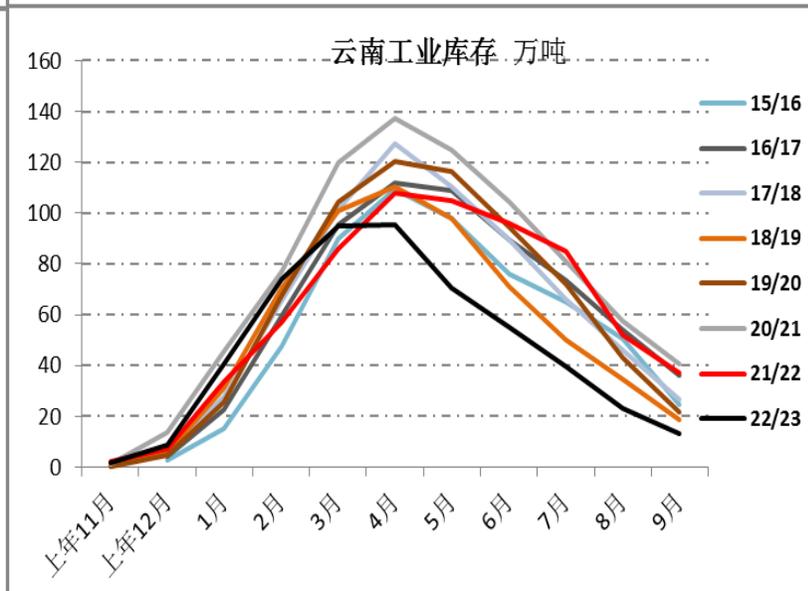
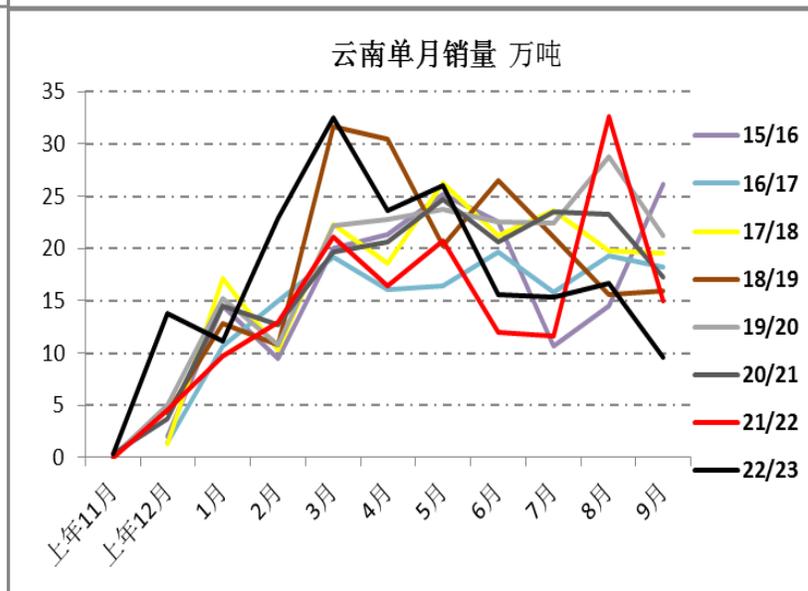
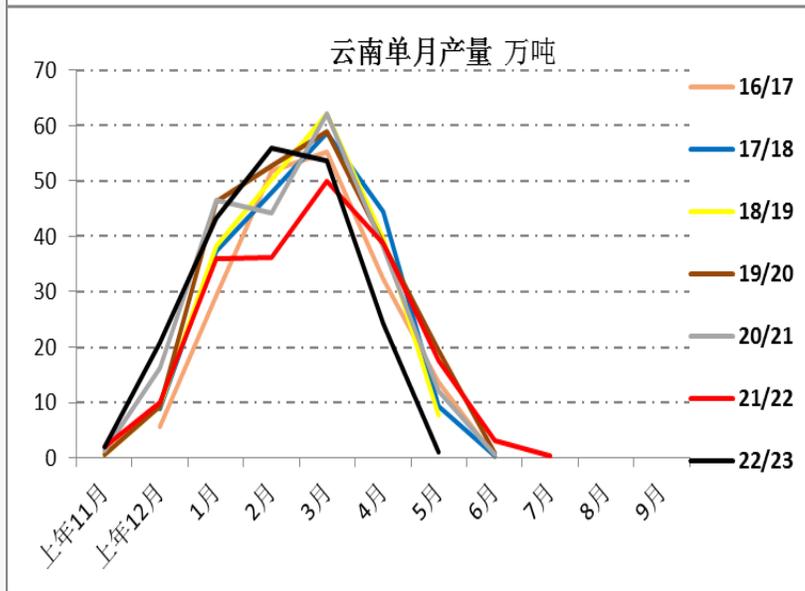
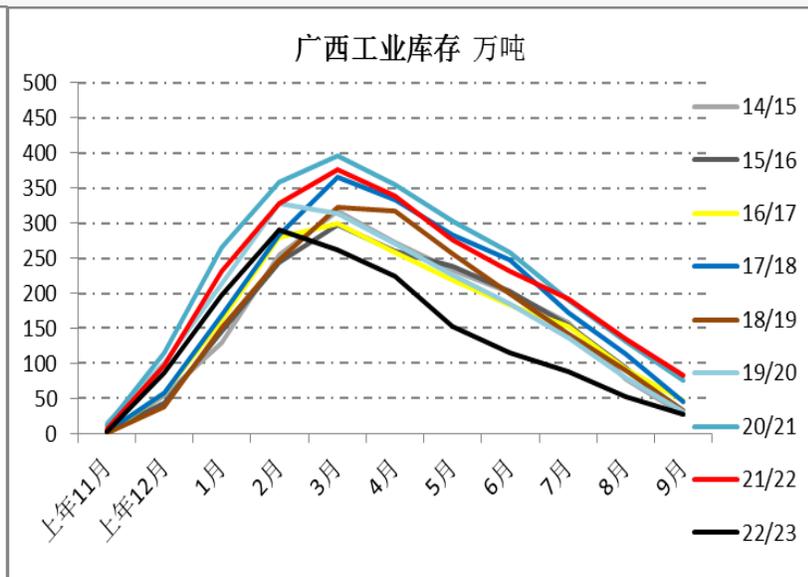
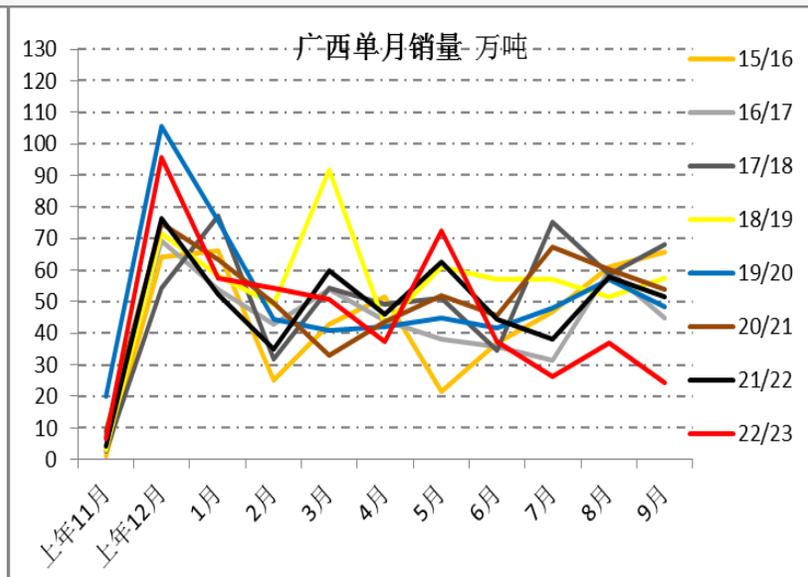
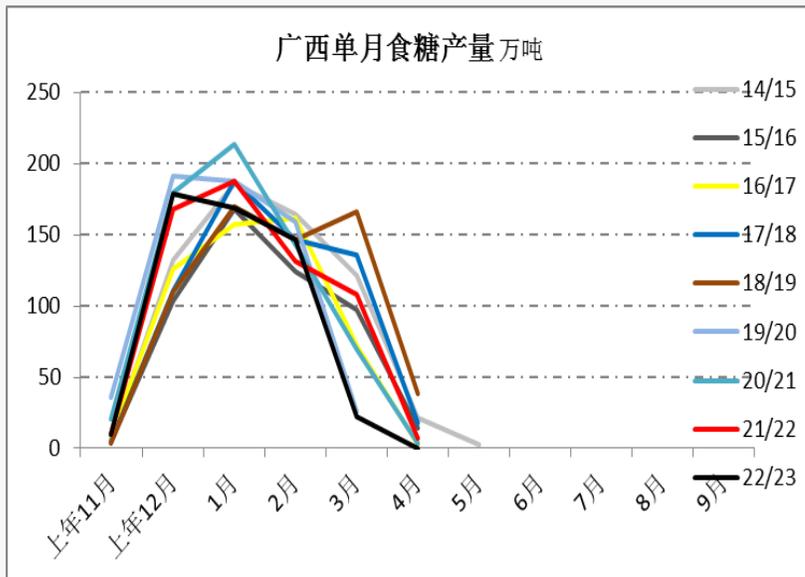
8、1-10月进口同比减少98万吨,10月进口同比增40万吨



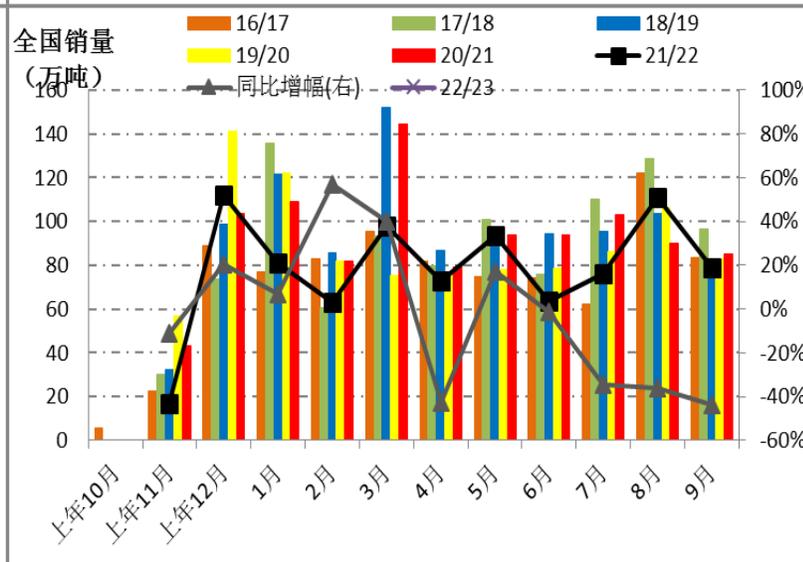
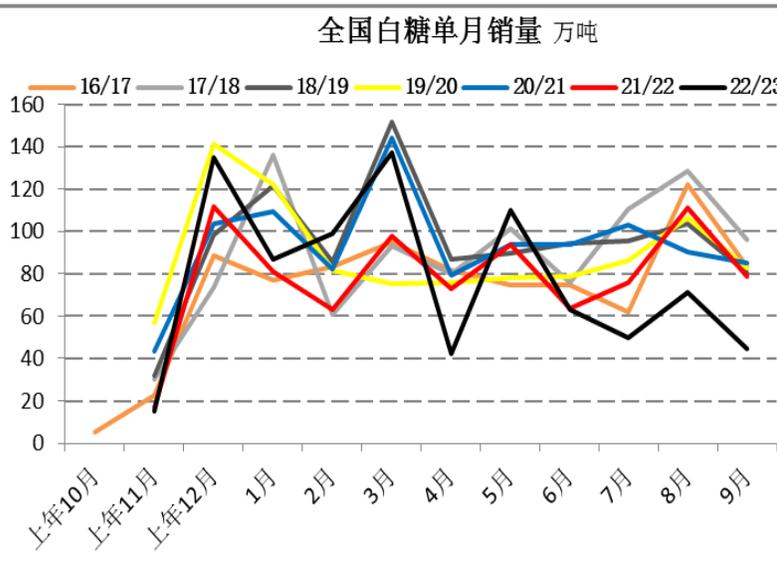
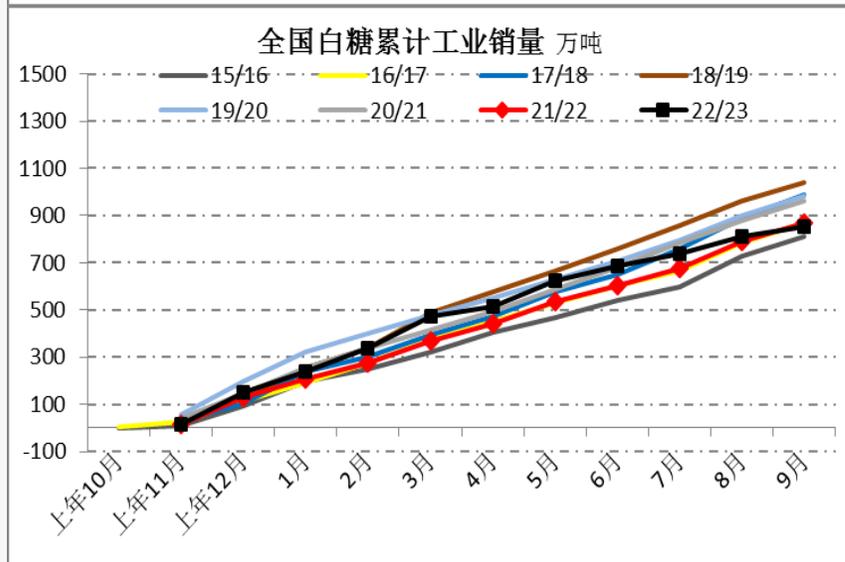
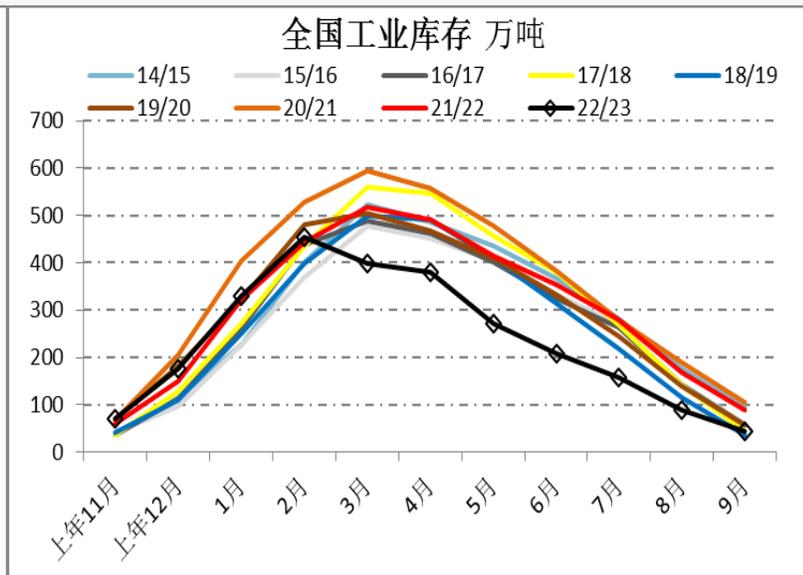
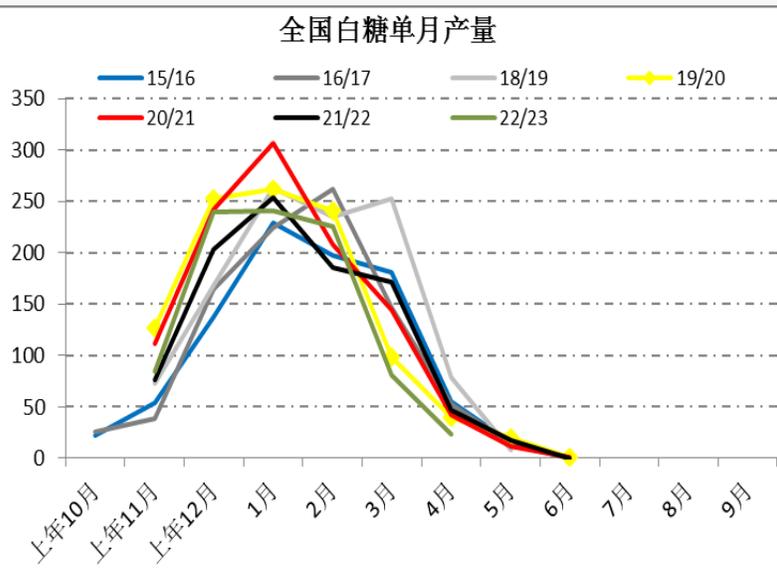
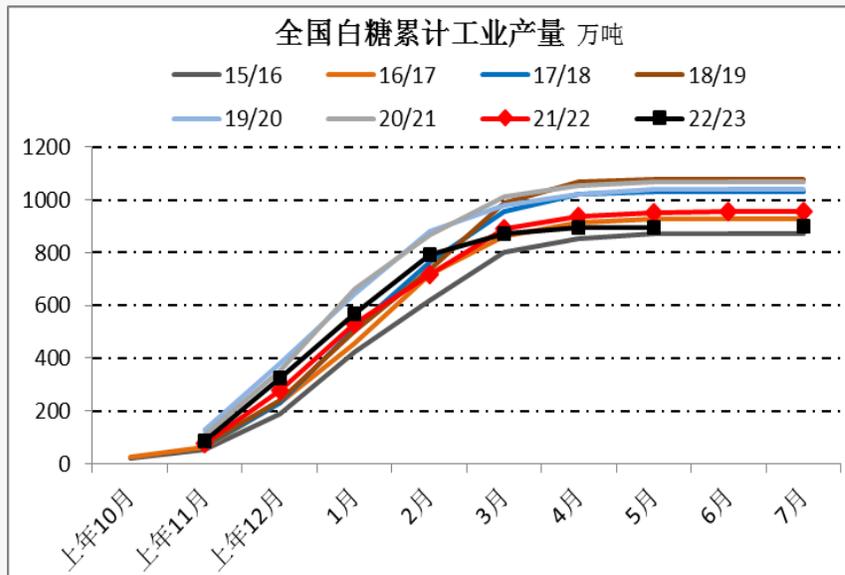
【进口】：巴西/泰国配额外利润-450~-1660元/吨，配额内利润310~470元/吨；1月进口糖57万吨，同比增16万吨。2月进口糖31万吨，同比减10万吨。3月进口7万吨，同比减5万吨。4月进口7万吨，同比减35万吨。5月进口4万吨，同比减22万吨。6月进口4万吨，同比减10万吨。7月进口11万吨，同比减17万吨。8月进口37万吨，同比减31万吨。9月进口54万吨，同比减24万吨。10月进口92万吨，同比增40万吨。1-10月累计进口304万吨，同比减98万吨。1-10月进口糖浆及预混粉等三项合计156.77万吨，同比增62.68万吨。10月三项合计进口16.55万吨，同比增加12.11万吨。



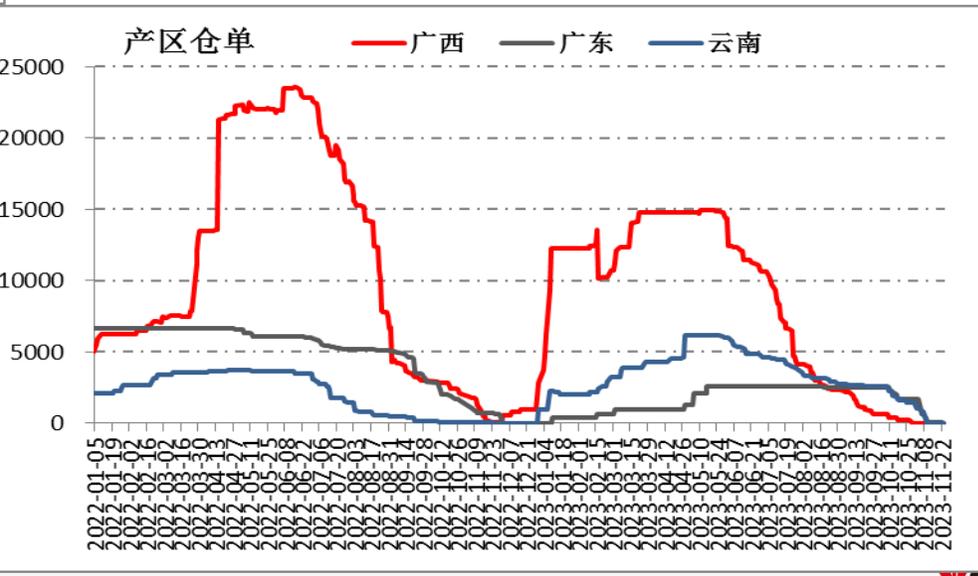
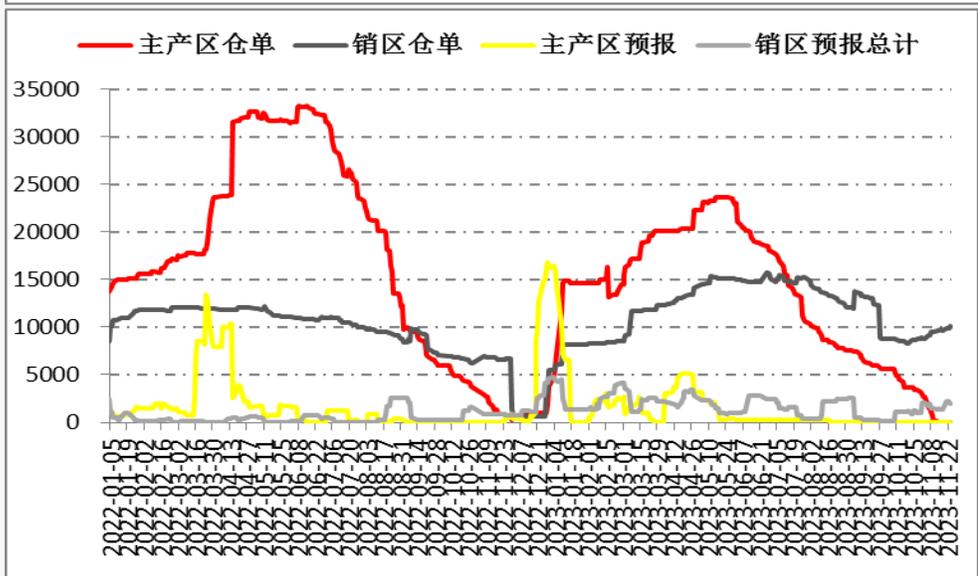
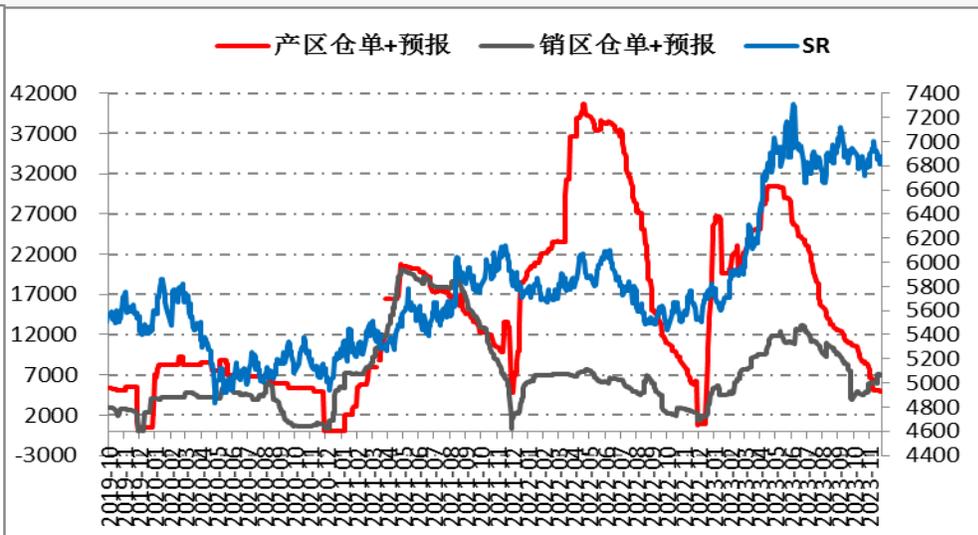
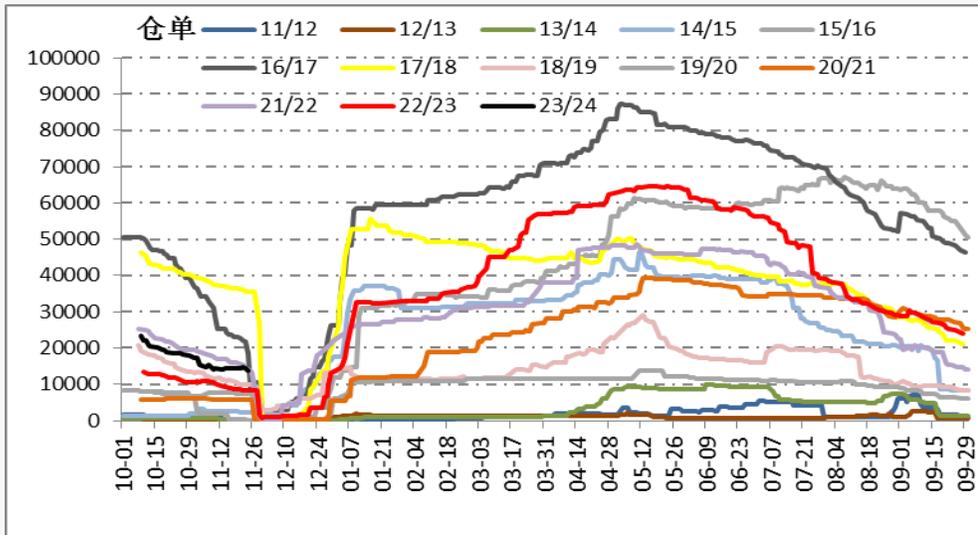
9、主产区产销



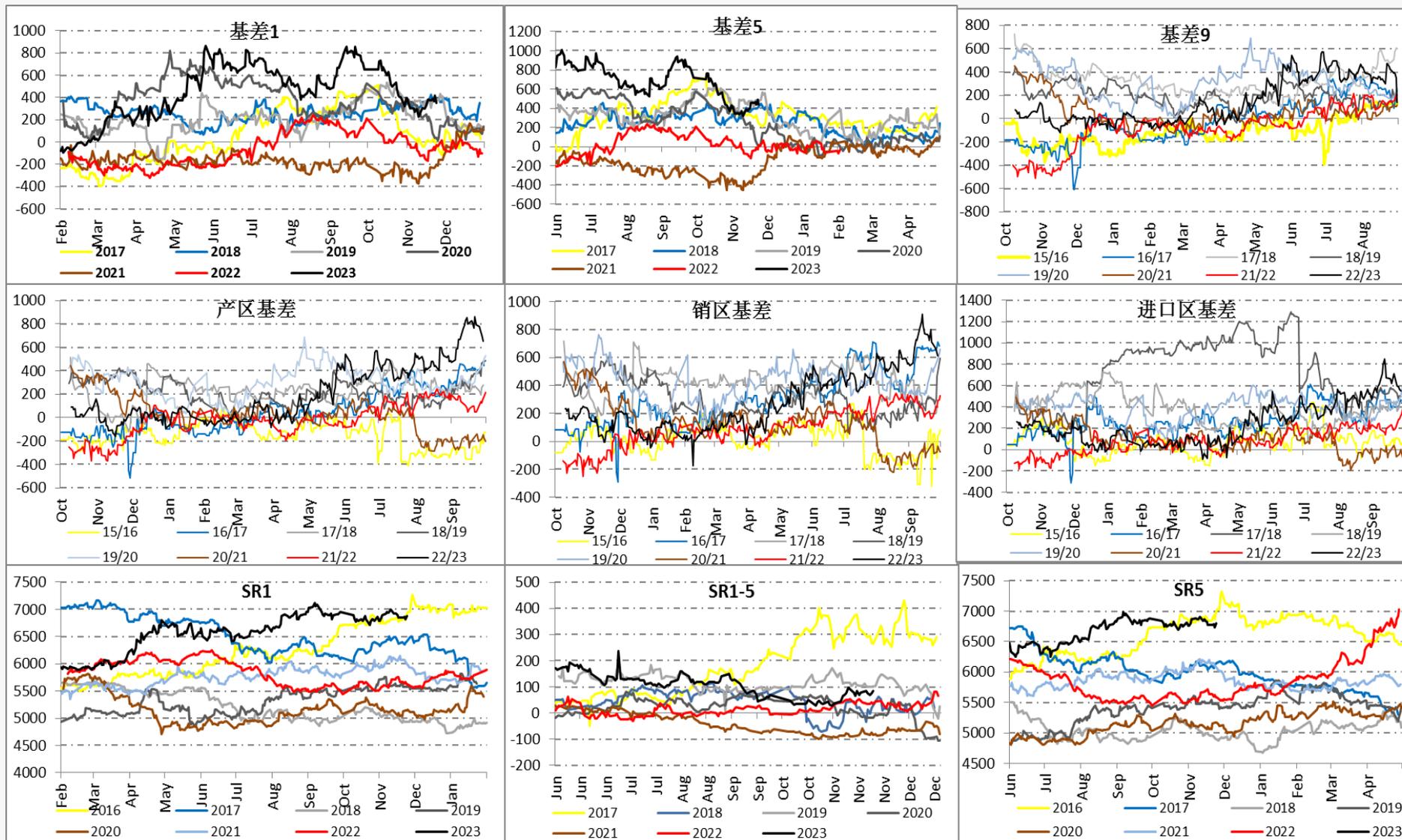
10、国内现货销售



11、仓单和预报



12、基差&价差



13、本周：6700-6800区间面临考验

【外糖】：上周美糖小幅冲高回落，周五美糖再度中幅走低，ICE3月合约报收26.88美分/磅，伦敦白糖3月合约报收747.8美元/吨。能源价格维持相对弱势，等待印度和泰国开机稳定后减产程度的确定，短期印度未来政策和出口仍有变数，重点关注巴西港口拥堵压力的缓解速度，中期亚洲主产区供应旺季，叠加巴西继续刷新纪录高位的产量预期，供应压力预期增大。美糖短期27美分跌破，未来一周较为关键。

【郑糖】：周五下午尾盘快速上涨，最终1月合约上涨了54点报收6880点，盘中最高6885点，1月基差350，1-5价差75至85，仓单减少800张至13666张，有效预报维持1971张，夜盘下跌51点6829点，1月移仓增多，3月较为活跃，现货报价大多稳中小降，广西和云南开机增多，中期供应旺季叠加10月进口放量，郑糖1月短期6800支撑岌岌可危，供应旺季压力即将到来，外糖回调后不利国内信心，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