

# 白糖周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

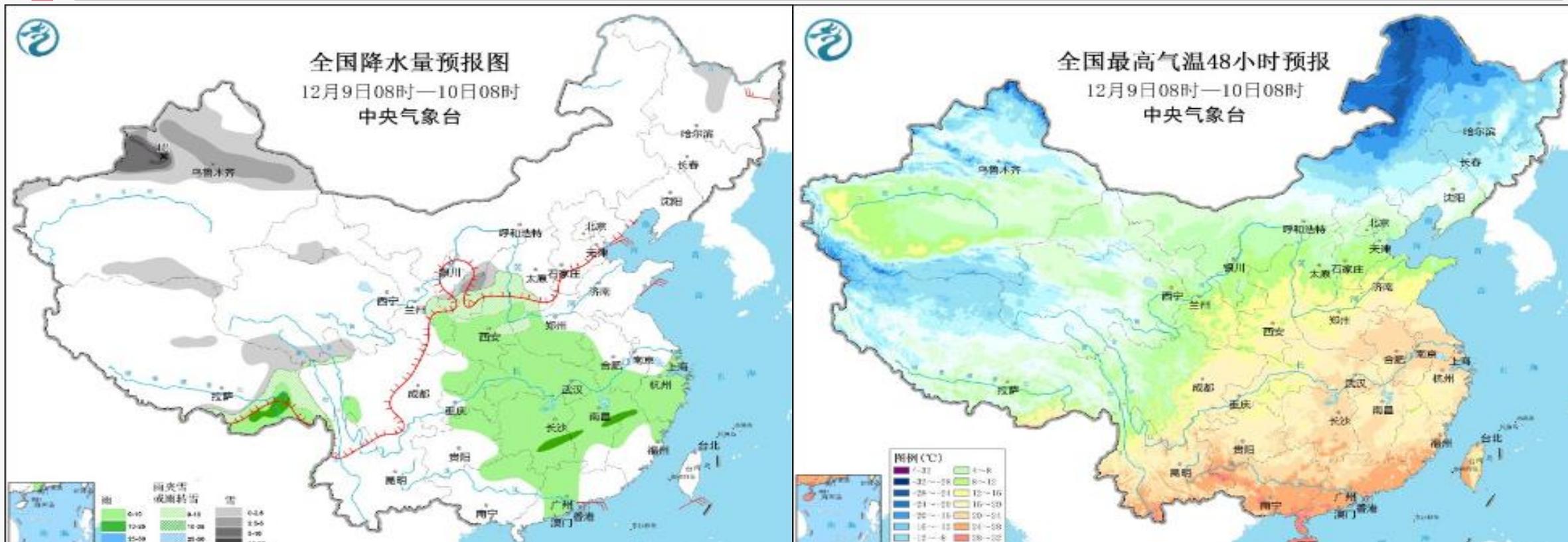
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2023年12月9日



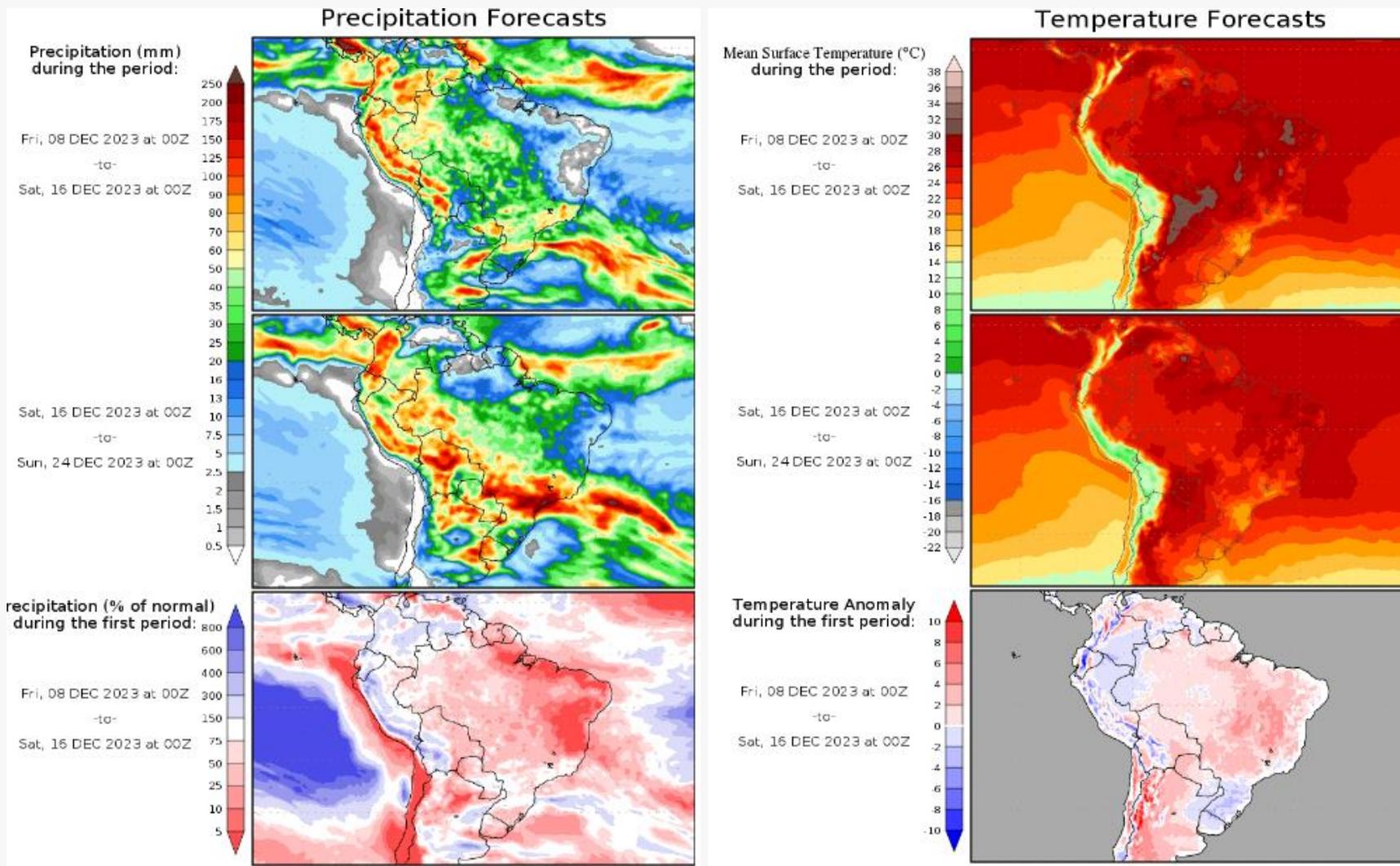
# 1、国内产区



8-9日，受较强冷空气影响，西北地区东部、华北、黄淮、东北地区气温将下降4~8℃，内蒙古中东部、东北地区中南部降温幅度可达12℃以上；上述地区有4~6级偏北风，阵风7~8级，北部海域有5~7级风、阵风8级。内蒙古东北部、东北地区及西藏东部、川西高原西部、云南西北部有小到中雪或雨夹雪，黑龙江北部局地大雪；西藏东南部、川西高原中南部、云南中西部、江汉、江南、华南等地有小到中雨，云南西部局地有大雨。

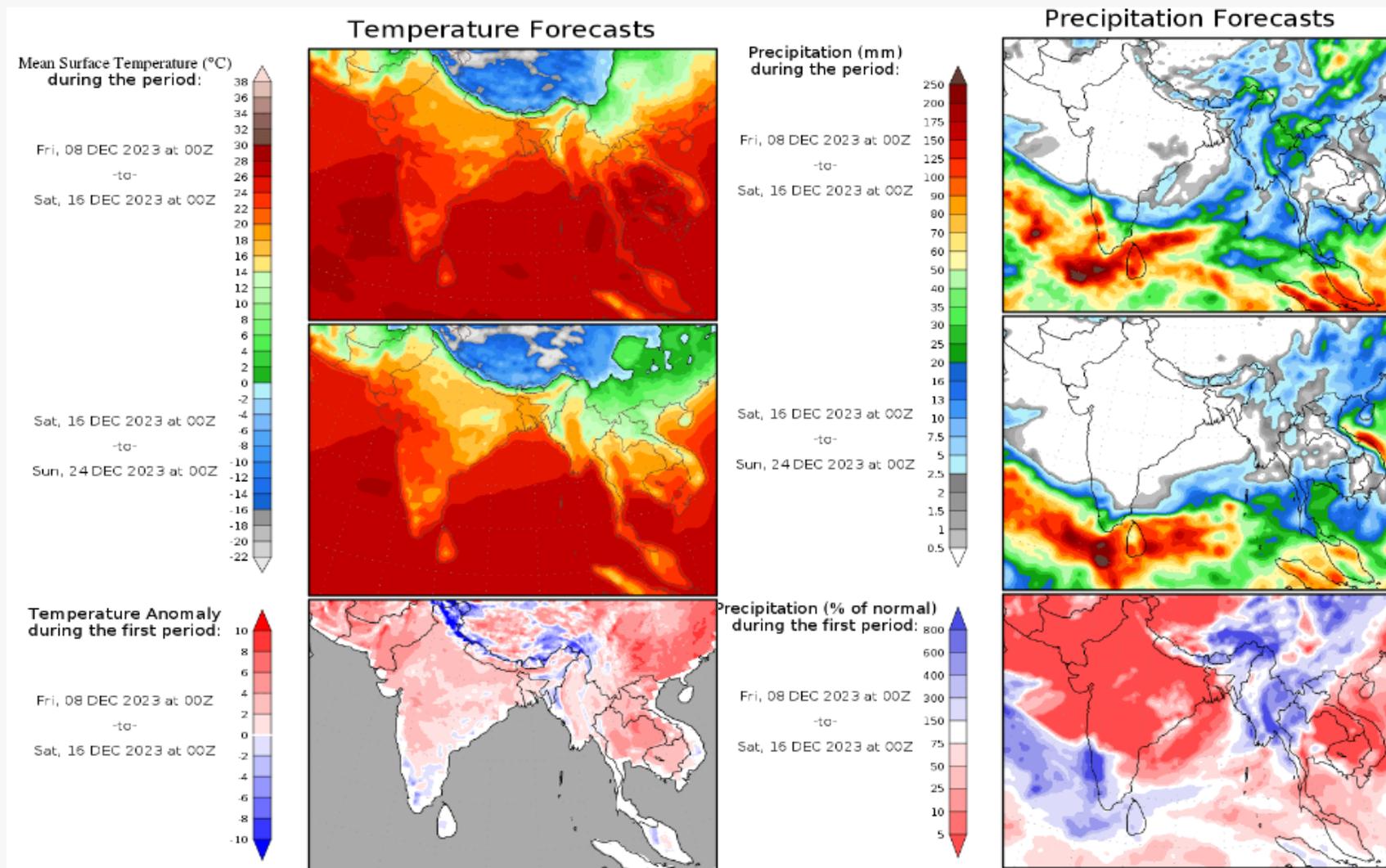
10-11日，中东部大部将有雨雪和降温天气过程。陕西北部、华北、东北地区中南部有小到中雪，部分地区有大雪，局地暴雪；黄淮中北部、陕西中南部有雨夹雪；西南地区东部、黄淮南部、江汉、江淮、江南、华南北部等地有小到中雨，局地大雨；华北中南部、黄淮、江南中南部、华南北部等地有6~8℃降温，部分地区降温幅度可达10℃以上。

## 2、国外主产区

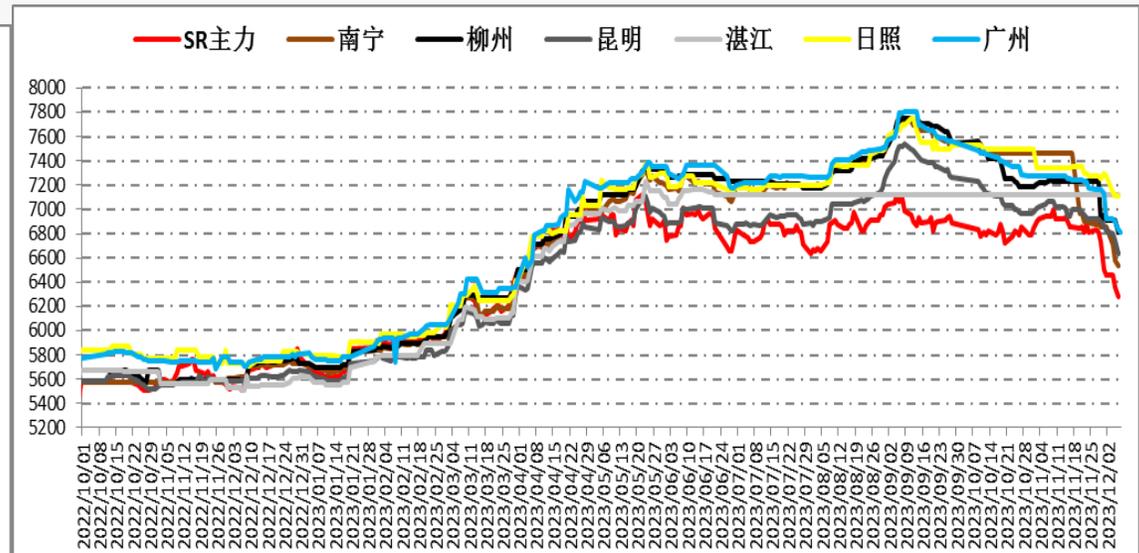
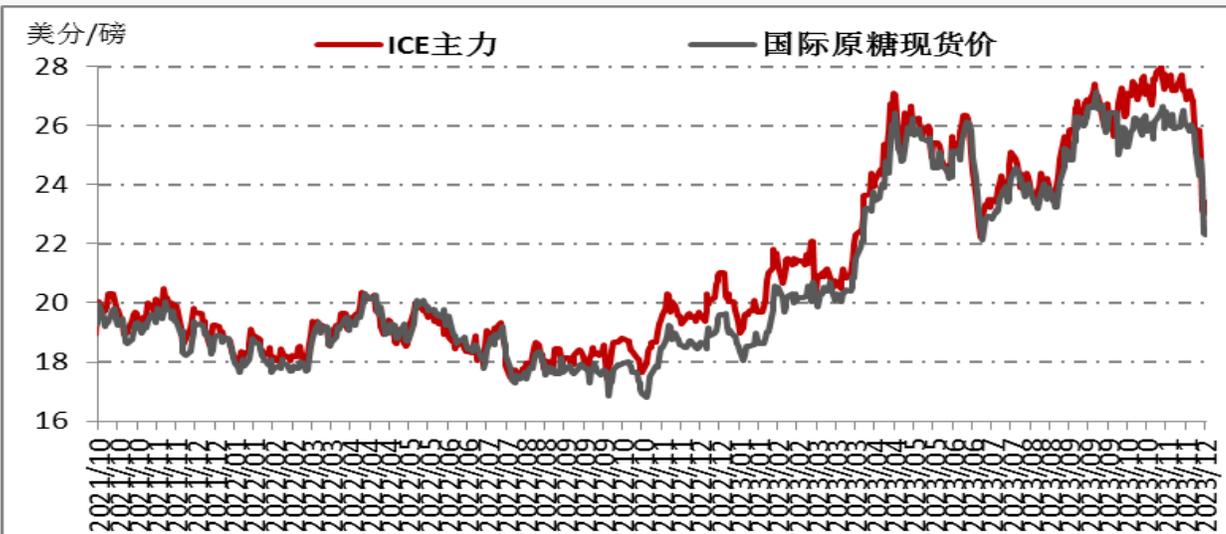


图片来源: COLA

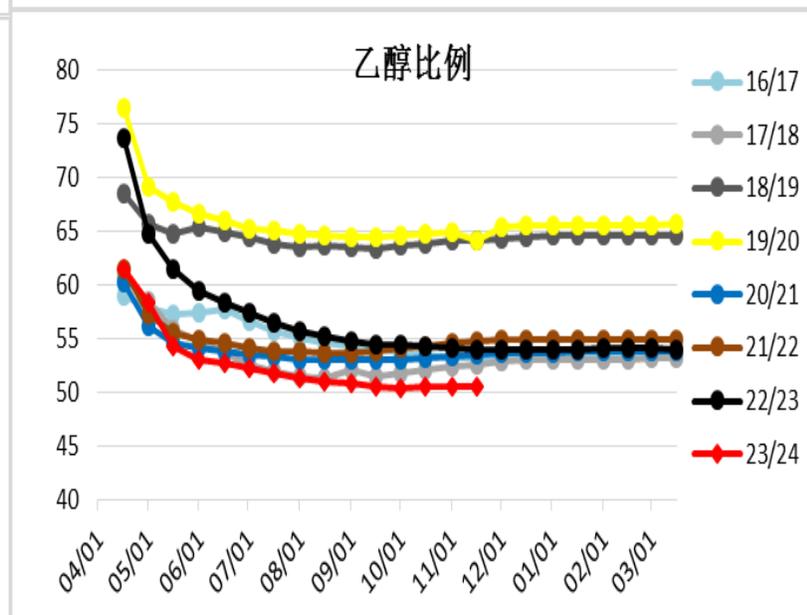
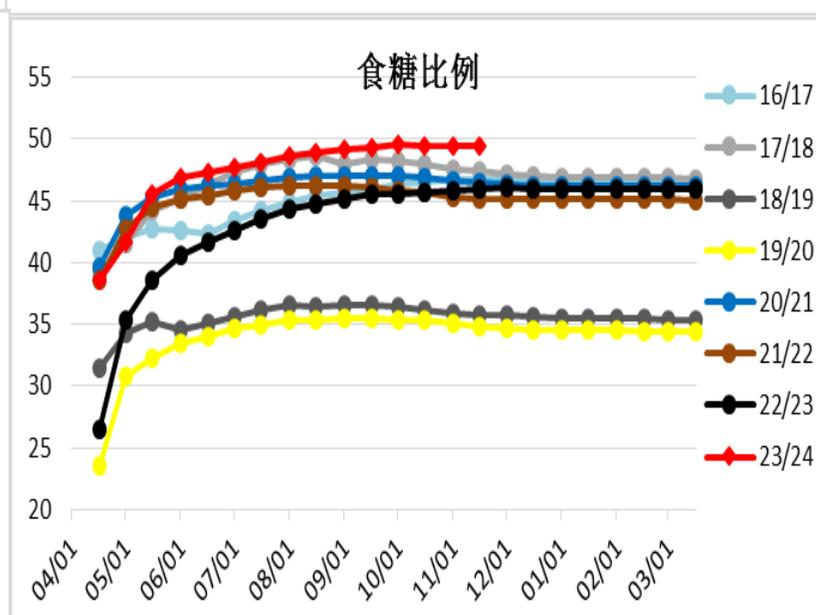
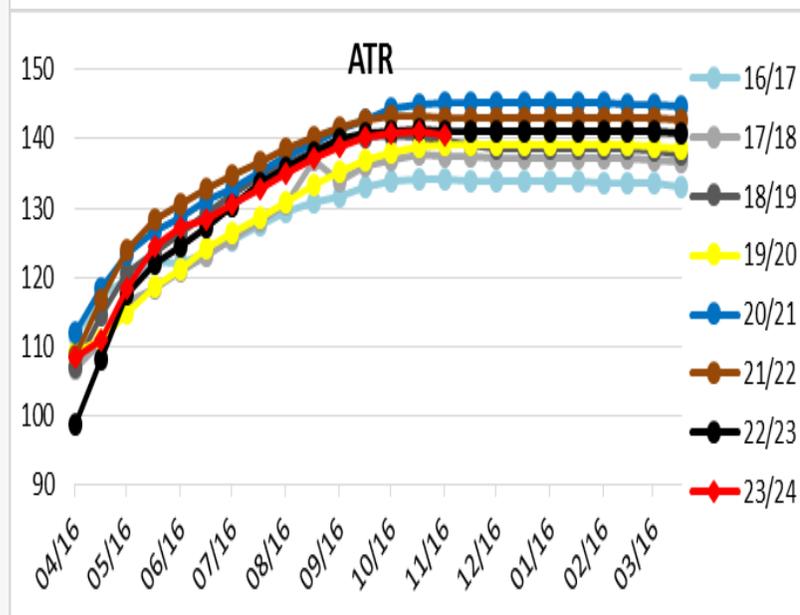
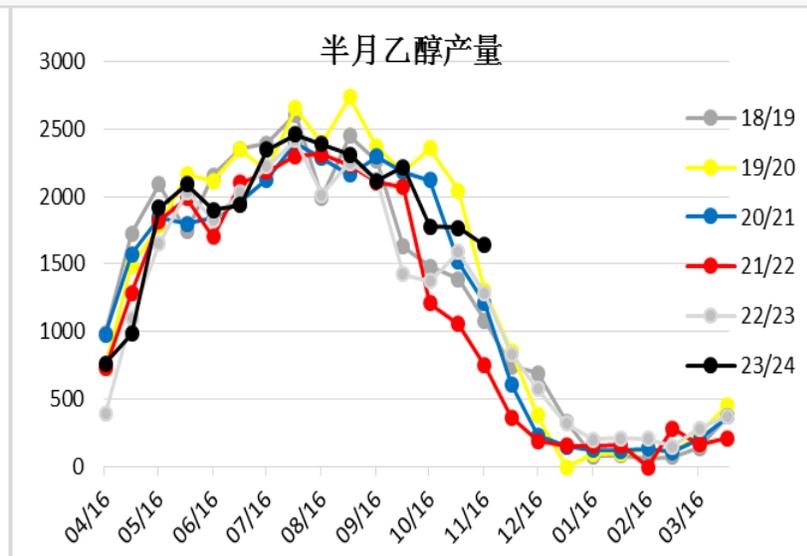
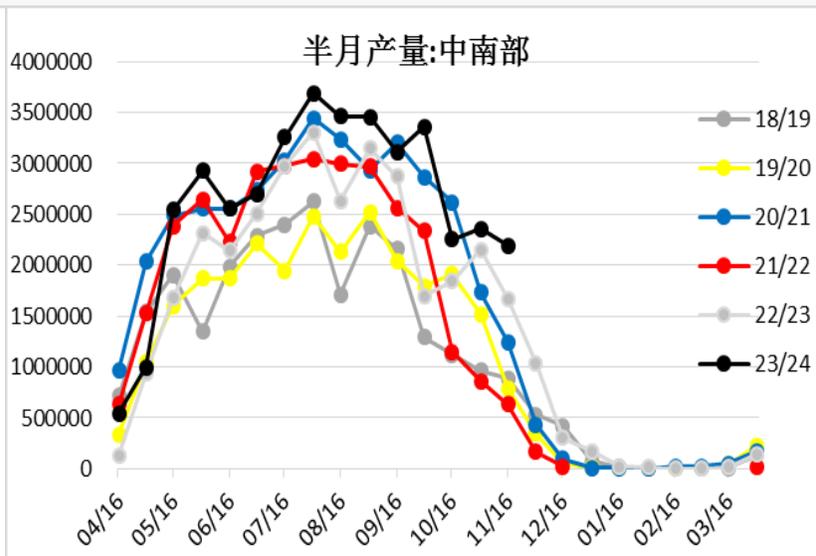
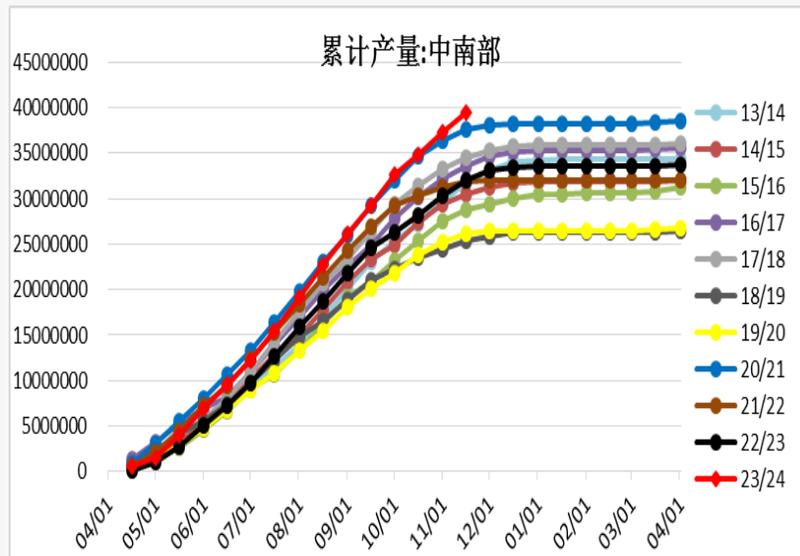
## 2、国外主产区



# 3、价格走势

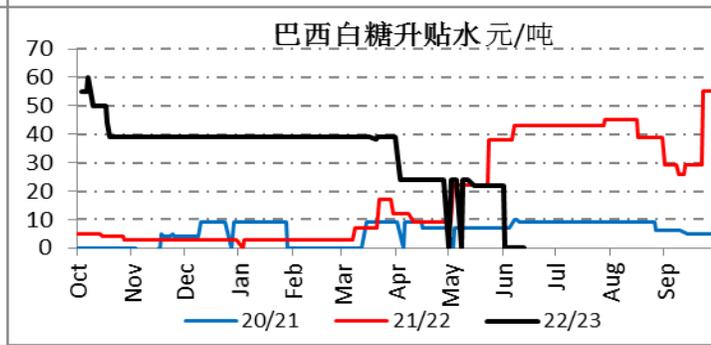
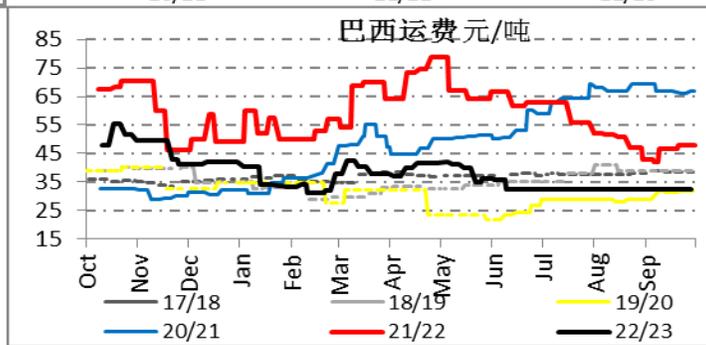
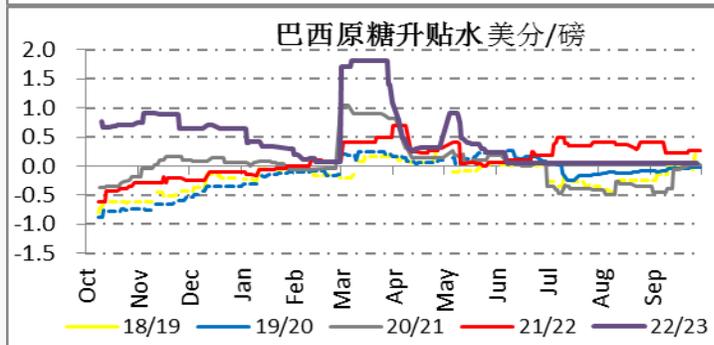
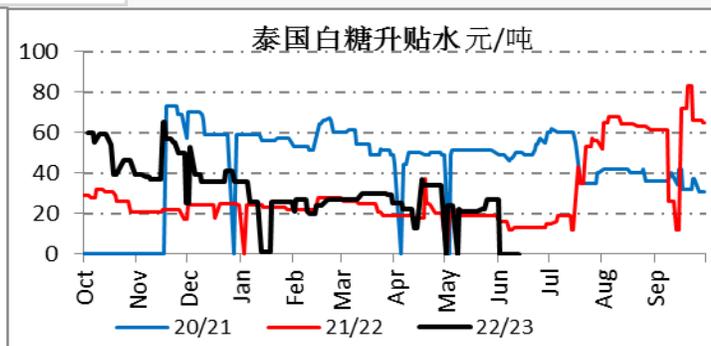
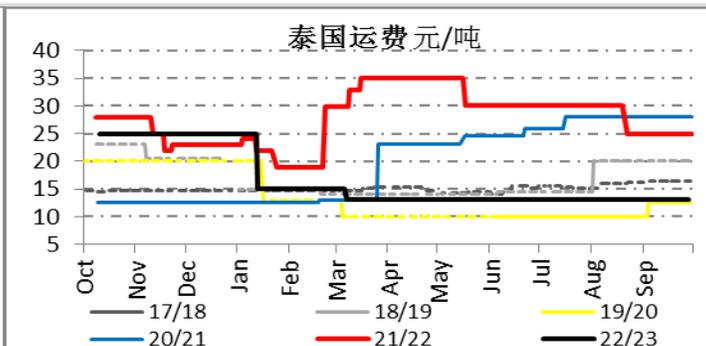
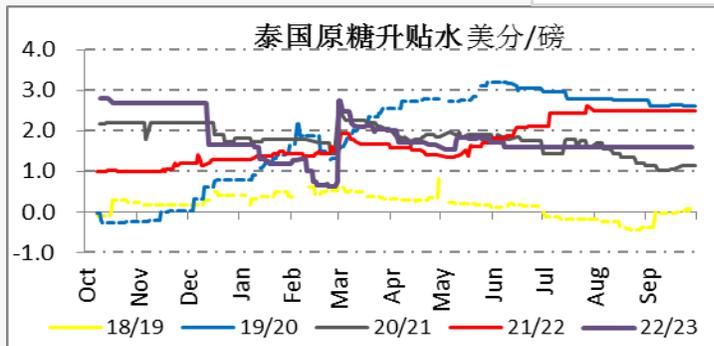
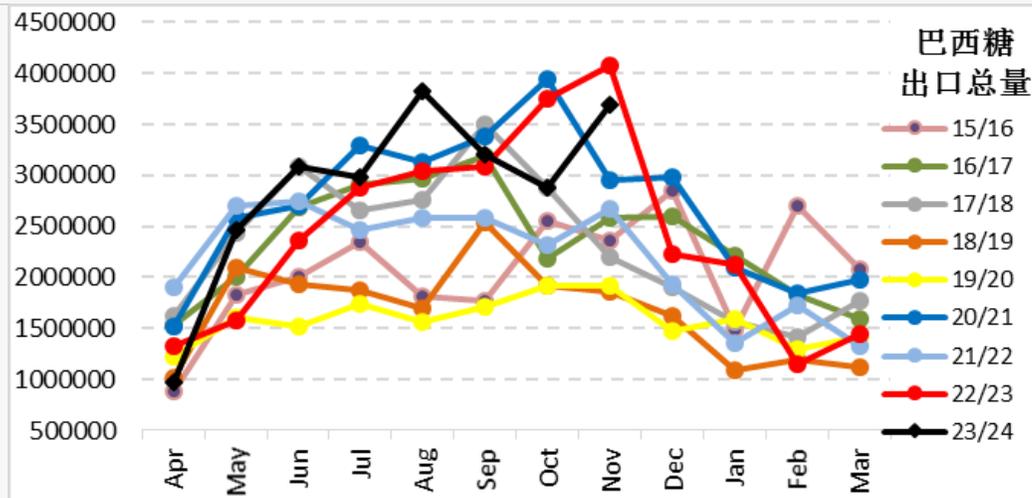


# 4、国际-巴西甘蔗产量继续刷新纪录



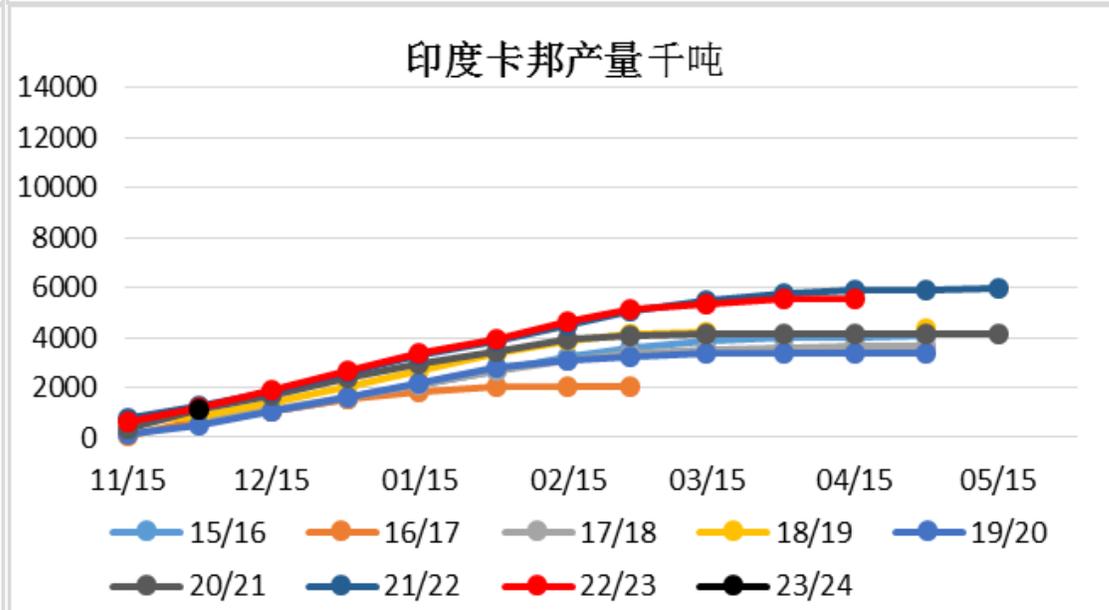
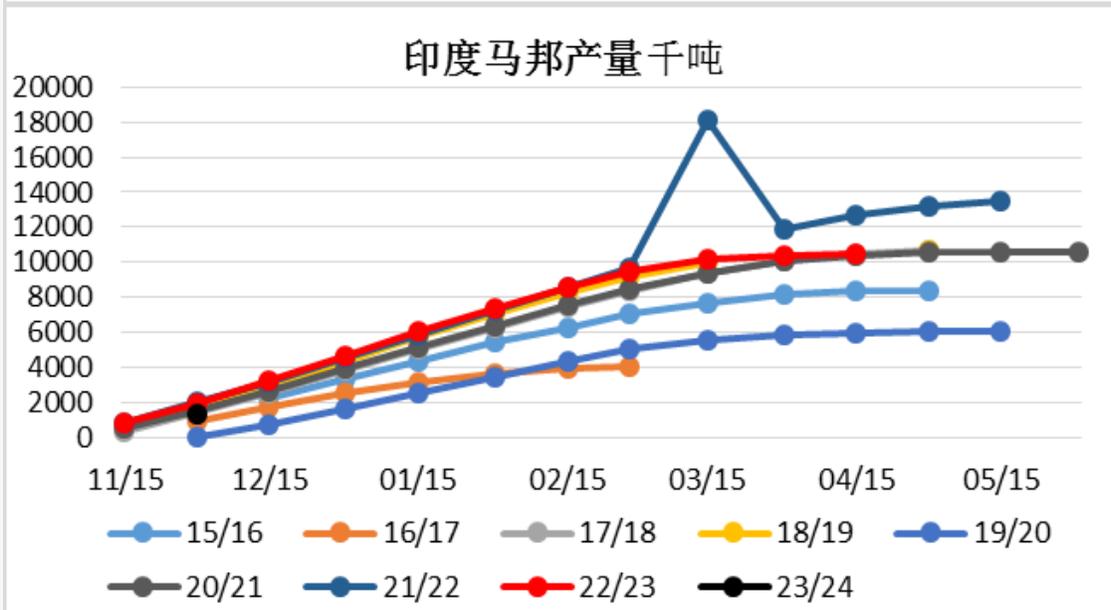
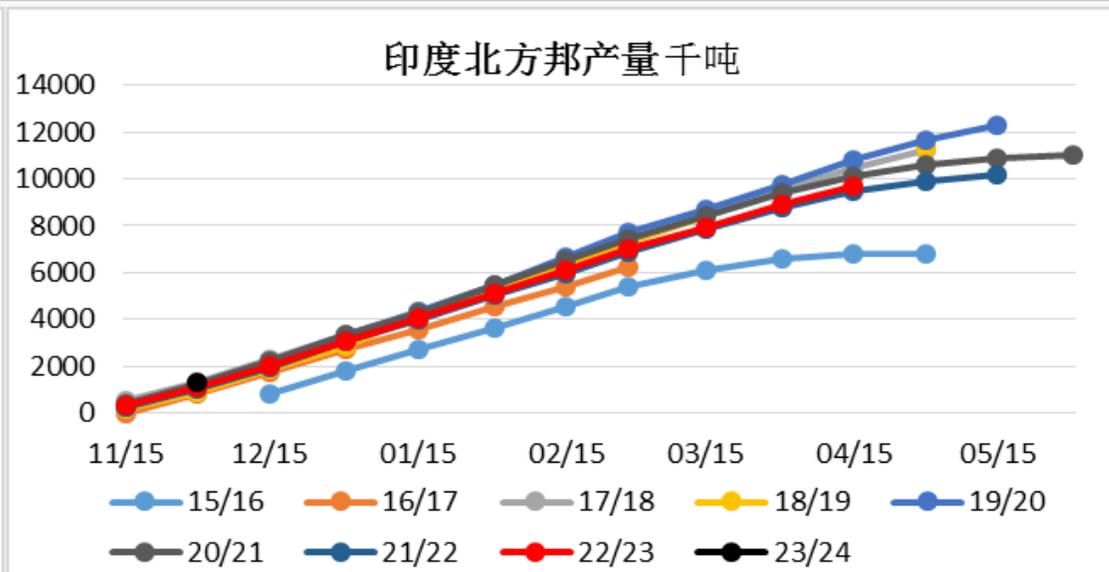
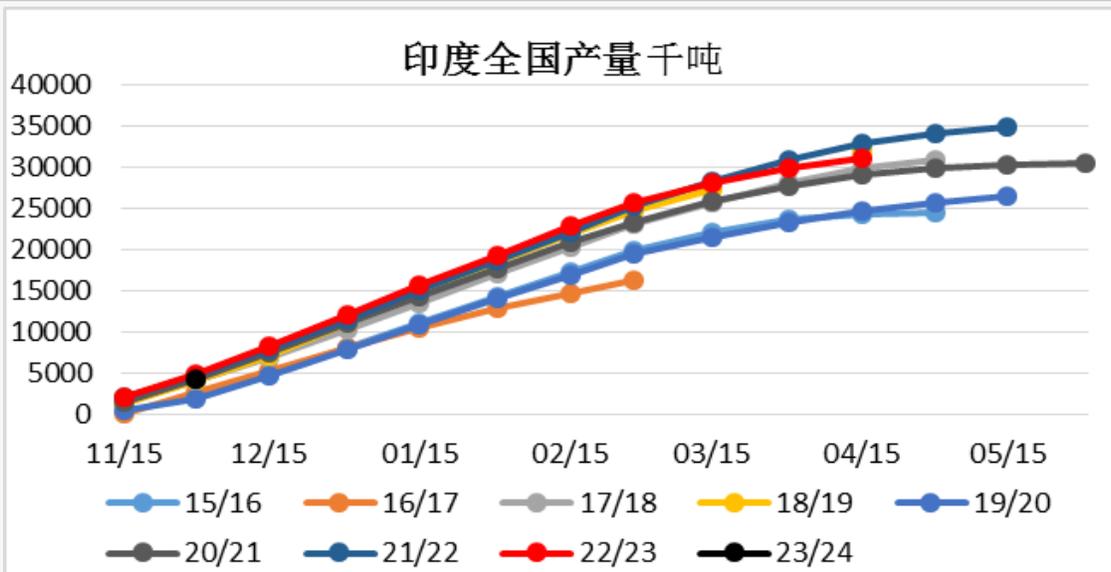
资料来源: UNICA

# 4、国际-巴西出口和运费

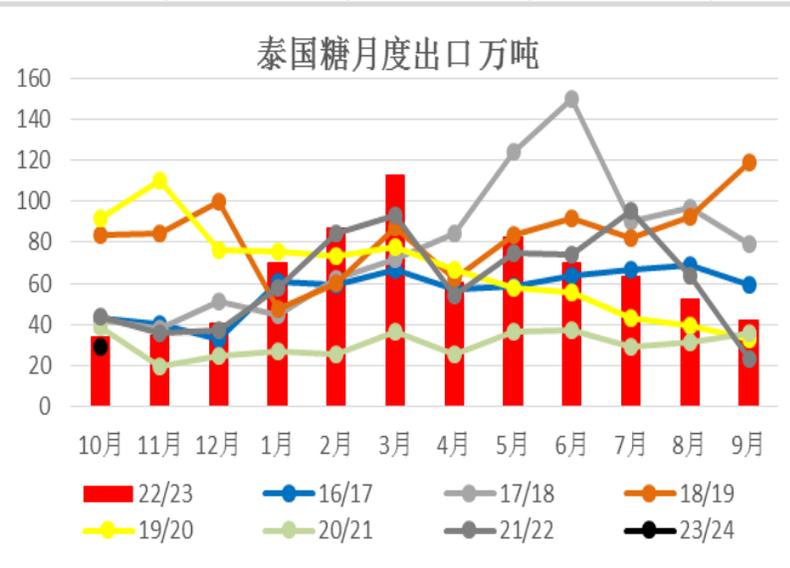
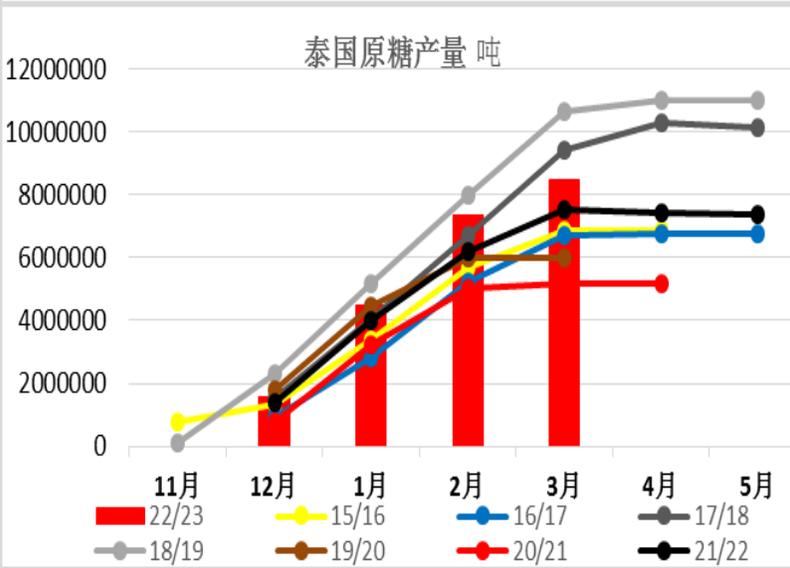
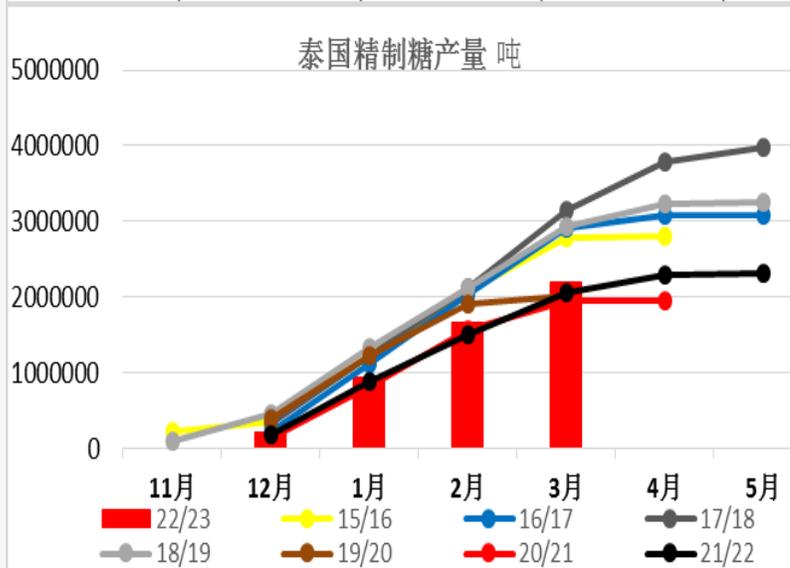
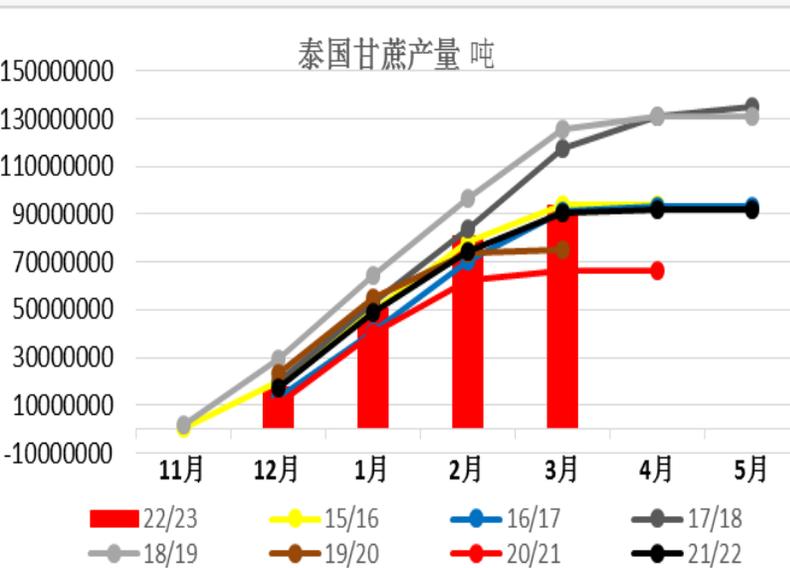
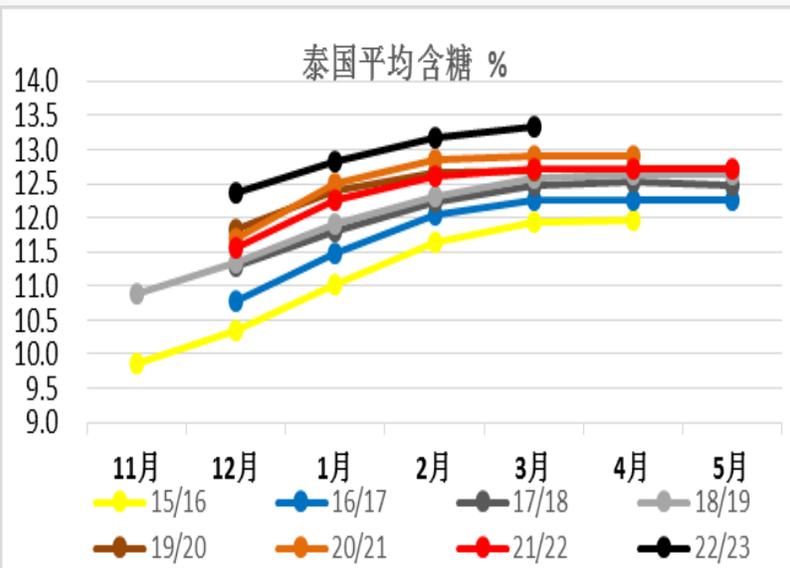
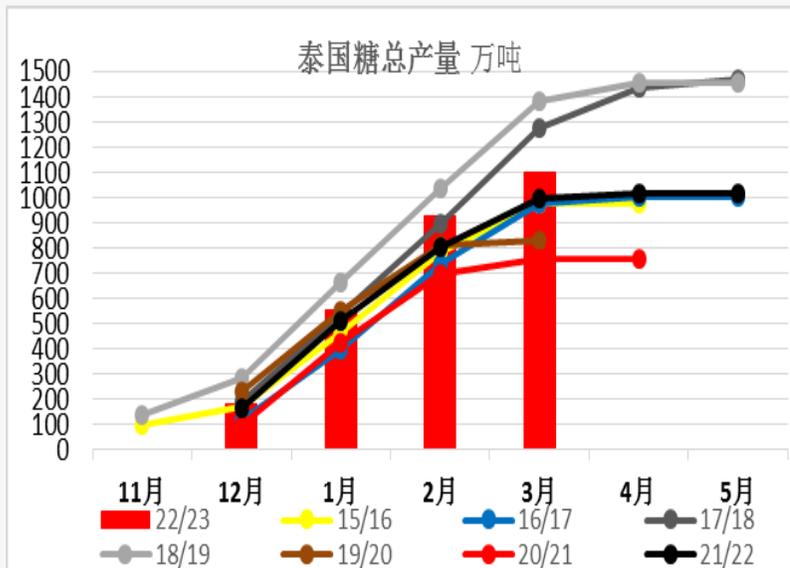


期货  
FUTURES

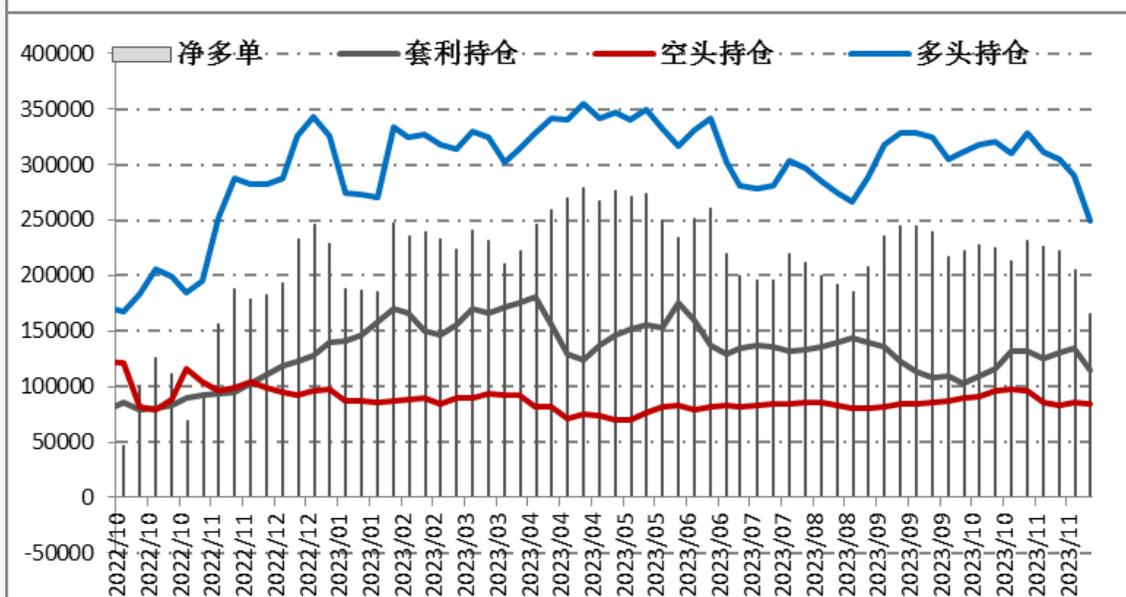
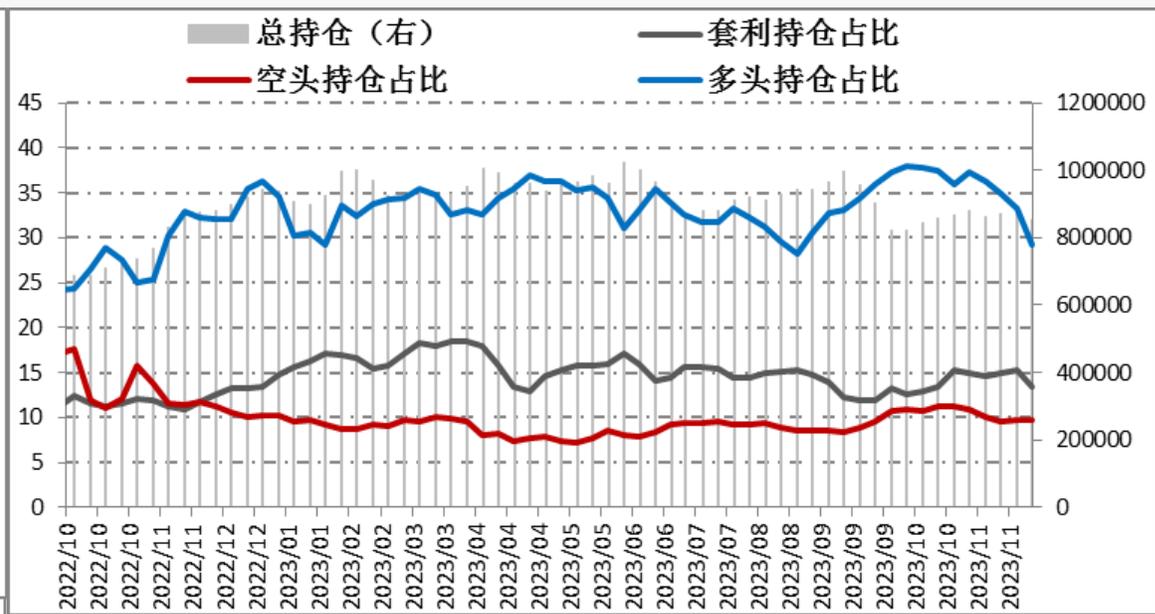
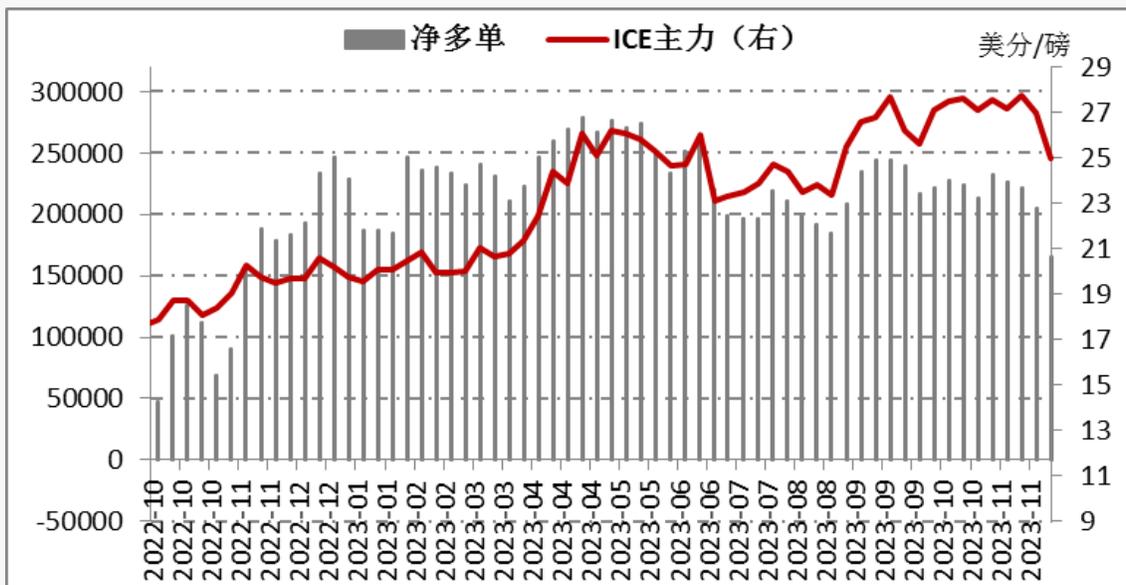
# 4、国际-印度



# 5、国际-泰国



# 6、CFTC持仓

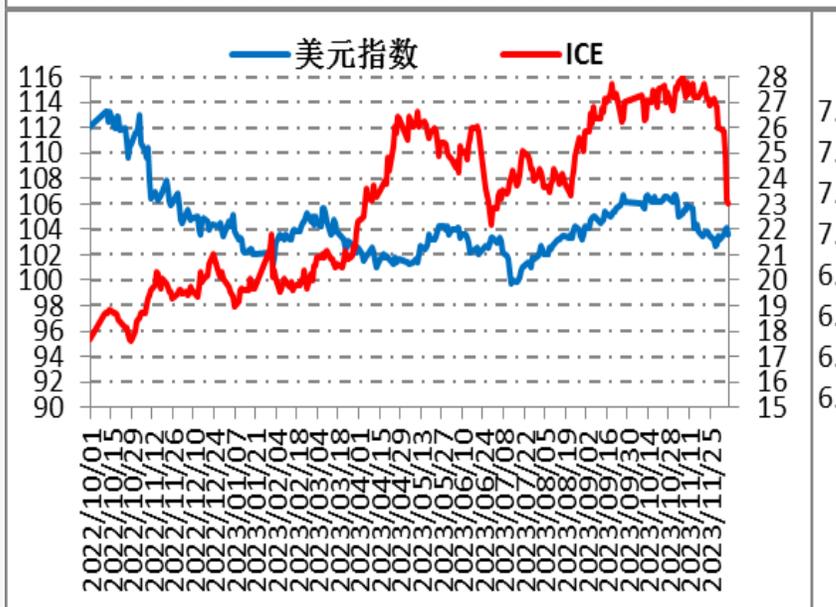
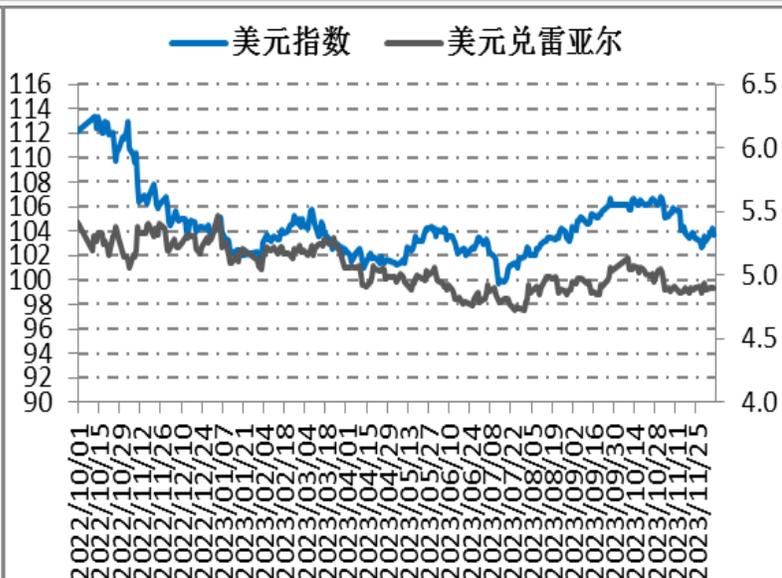
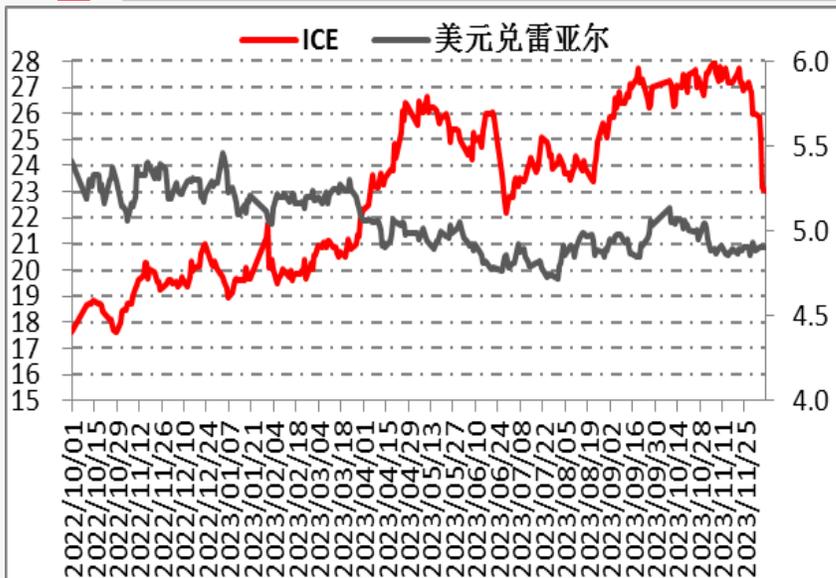


	套利持仓	空头持仓	多头持仓	总持仓 (右)	套利持仓占比	空头持仓占比	多头持仓占比
2023/11/14	125322	85771	312037	860384	14.6	10	36.3
2023/11/21	130799	82802	304939	871894	15	9.5	35
2023/11/28	134208	85528	290604	875946	15.3	9.8	33.2
2023/12/05	114765	83772	249241	853428	13.4	9.8	29.2



资料来源：CFTC

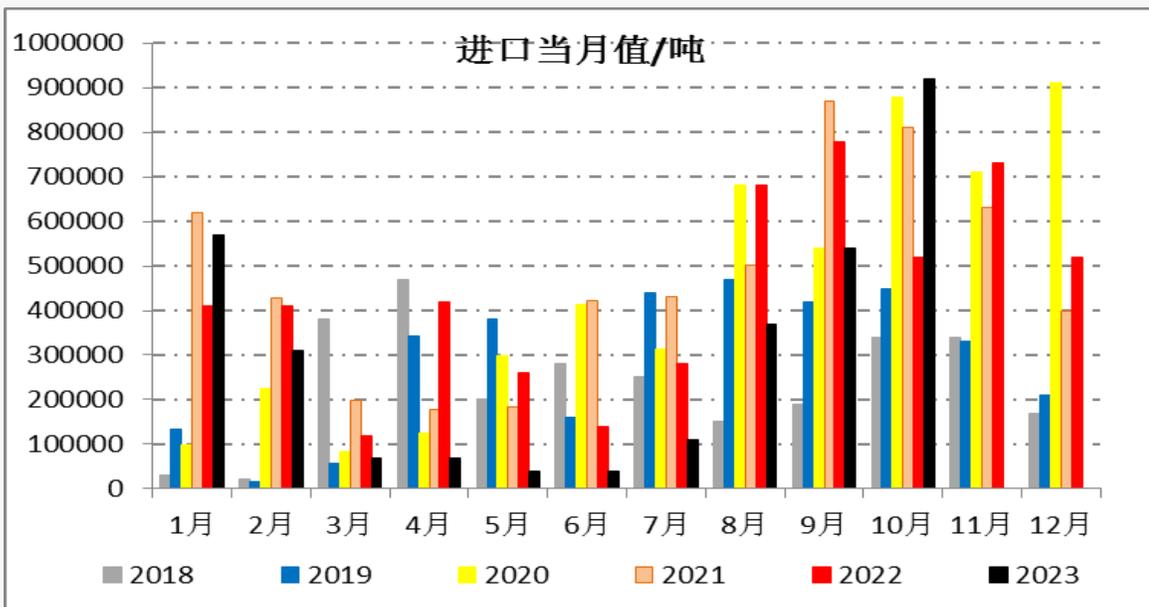
# 7、汇率—美元&雷亚尔



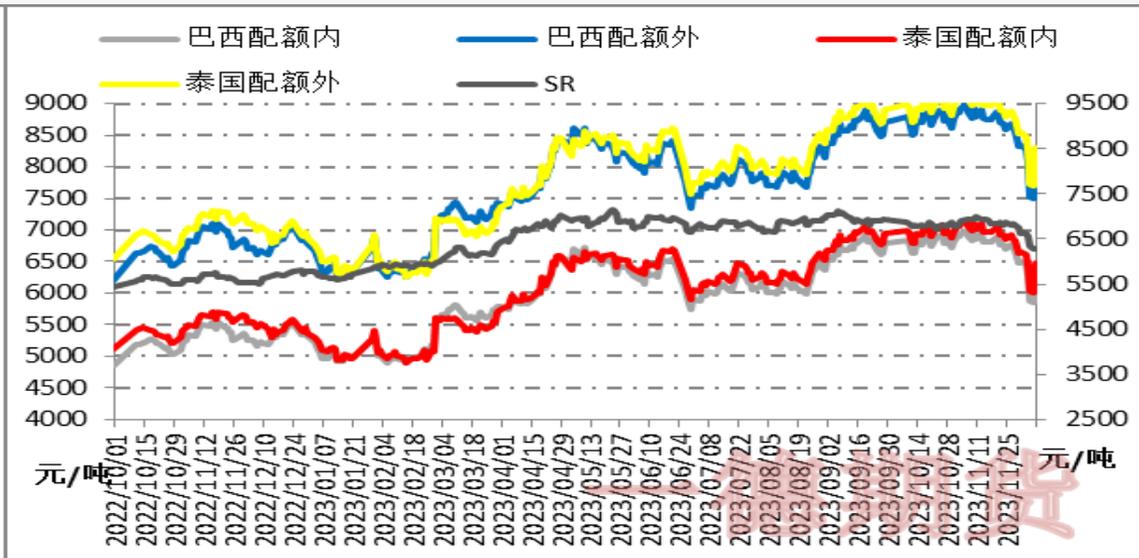
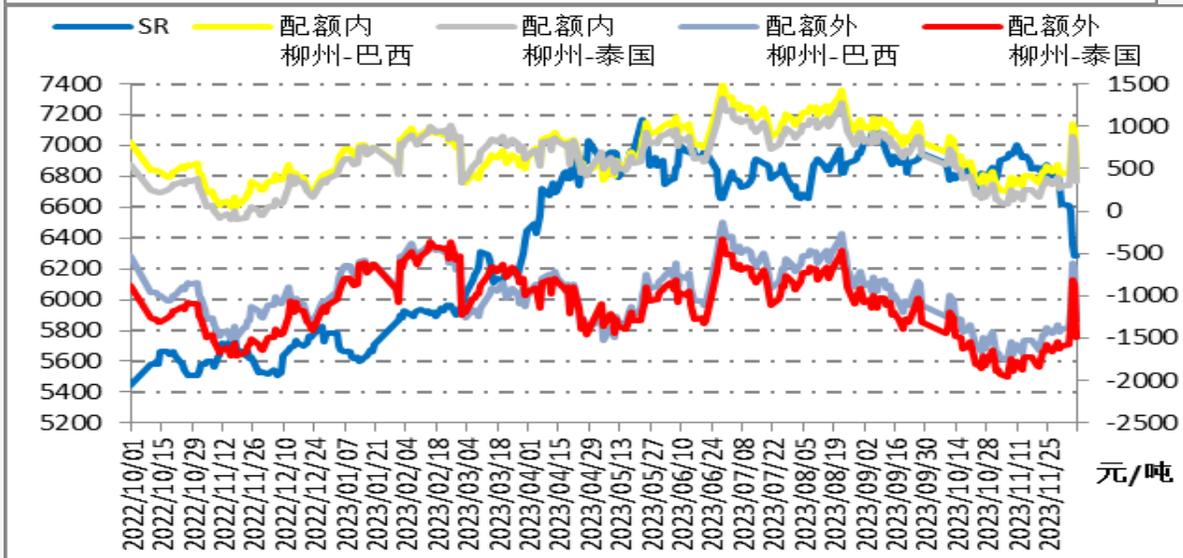
【点评】上周美元兑雷亚尔再度围绕4.9附近窄幅整理了一周，美元指数小幅冲高后略有回落，周一最低103.044，周中最高104.204，美联储利率前景的争论已经转向，降息幅度成讨论重点。



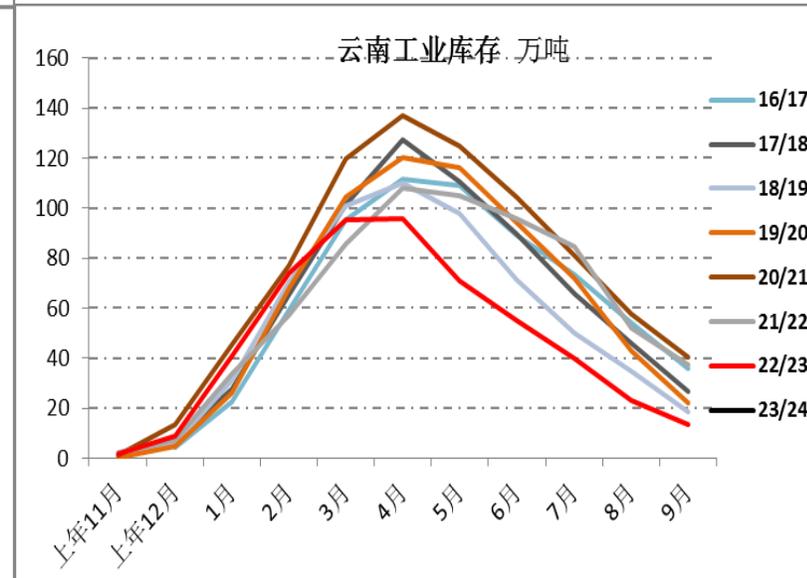
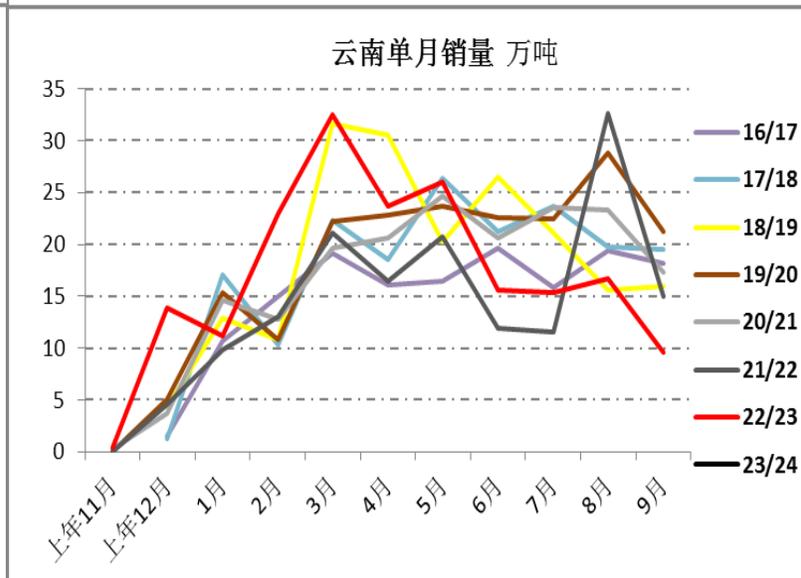
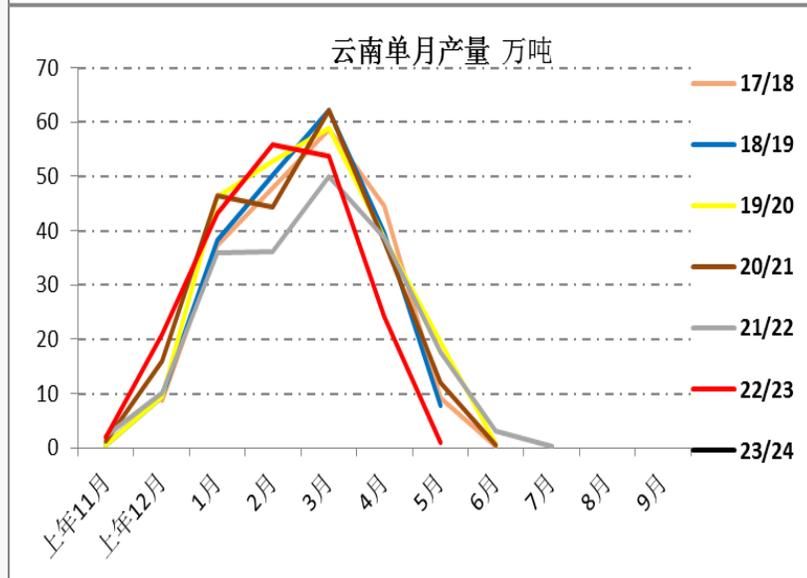
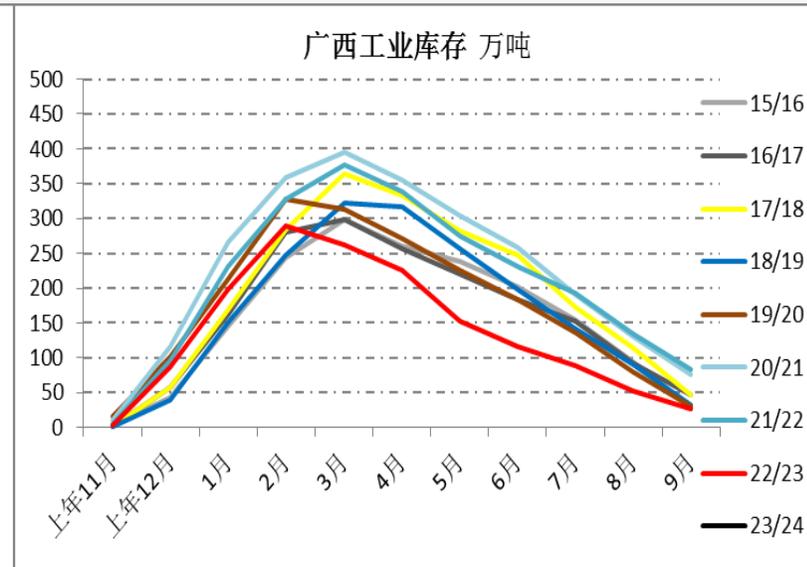
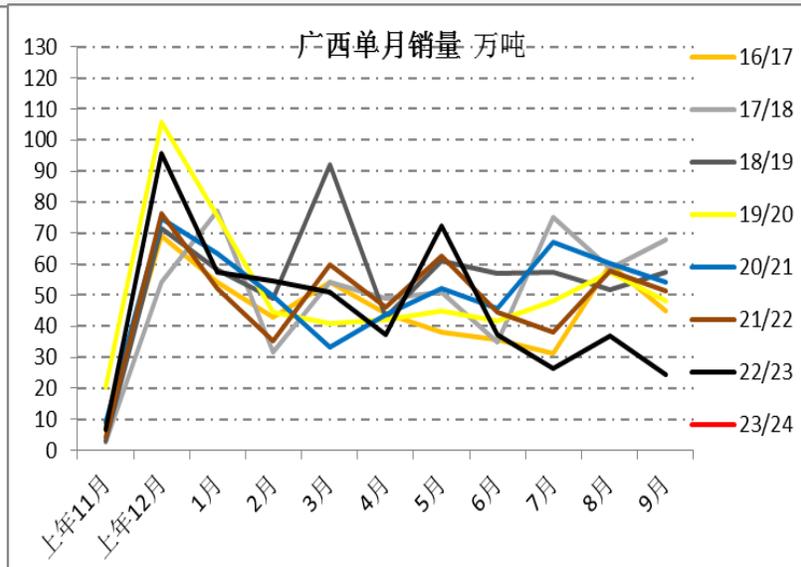
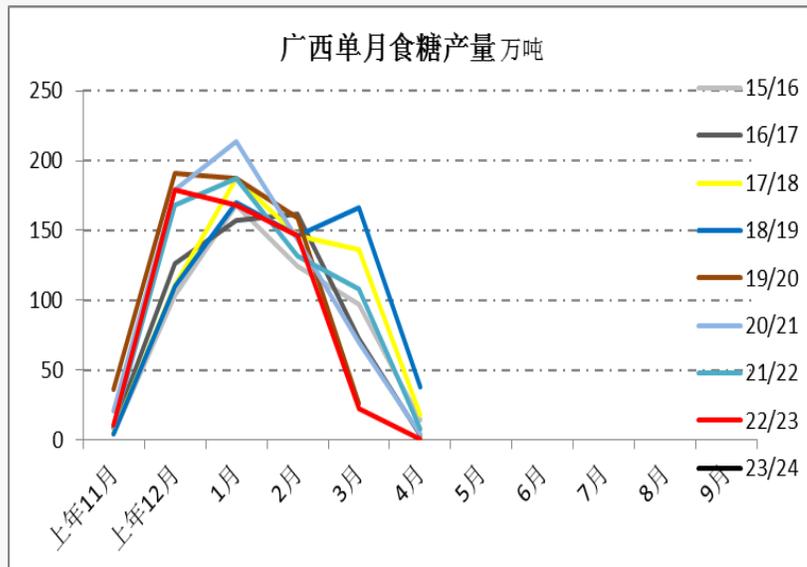
# 8、1-10月进口同比减少98万吨,10月进口同比增40万吨



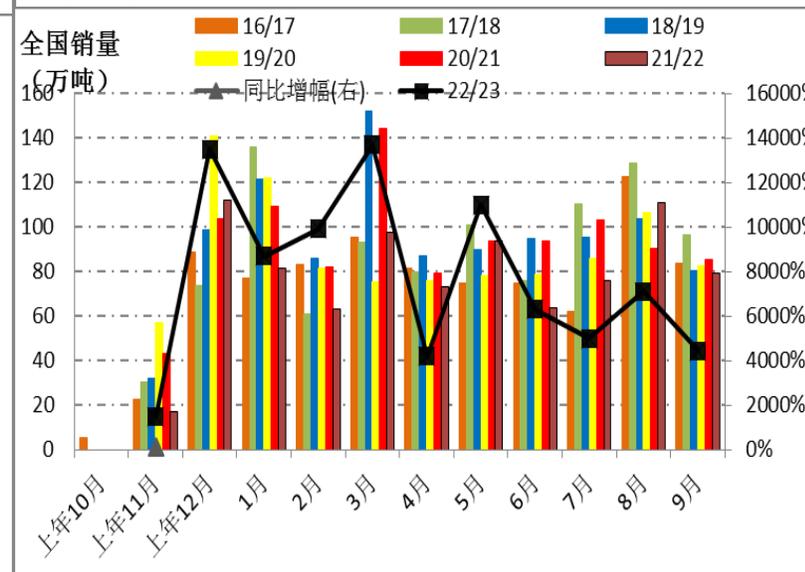
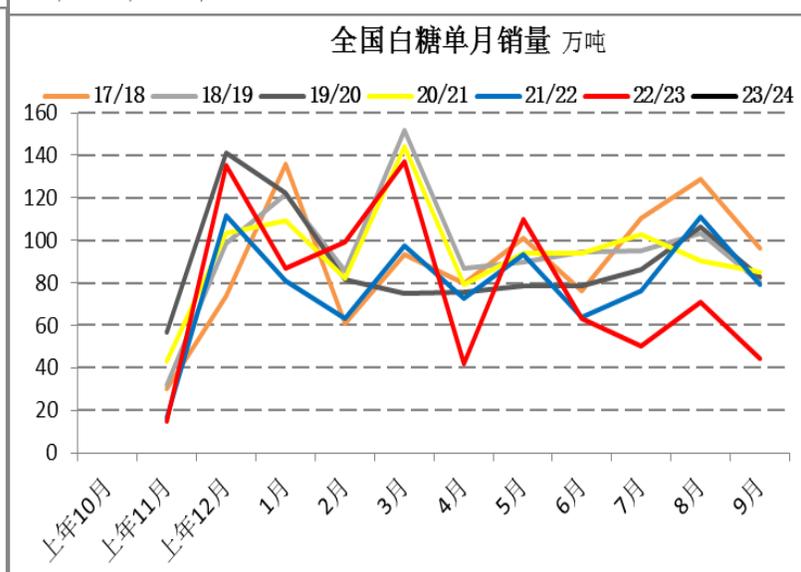
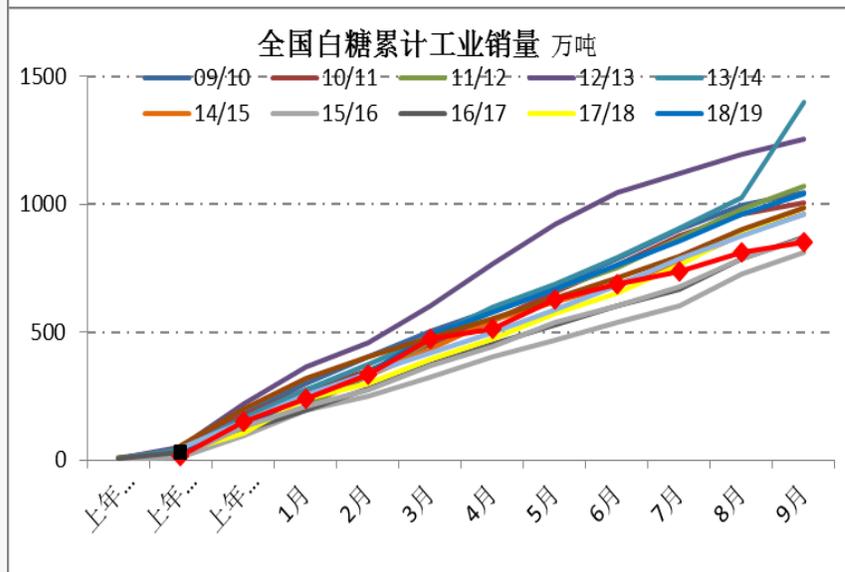
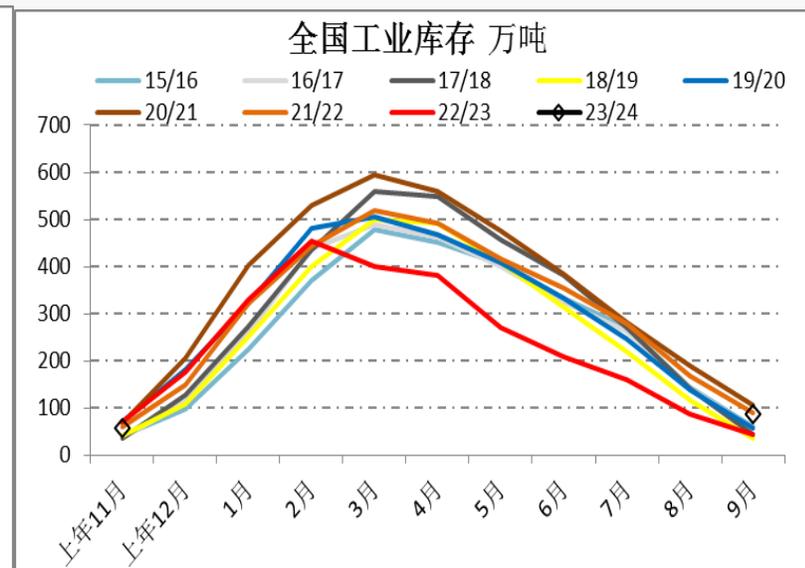
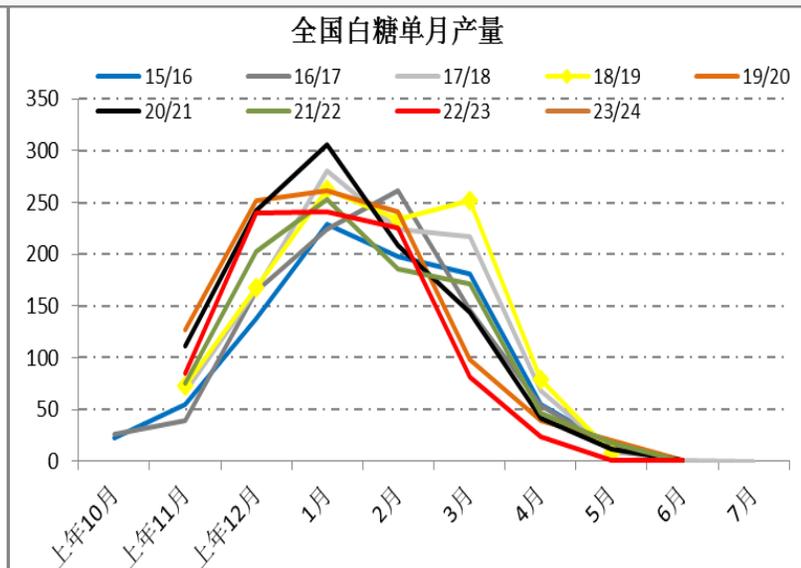
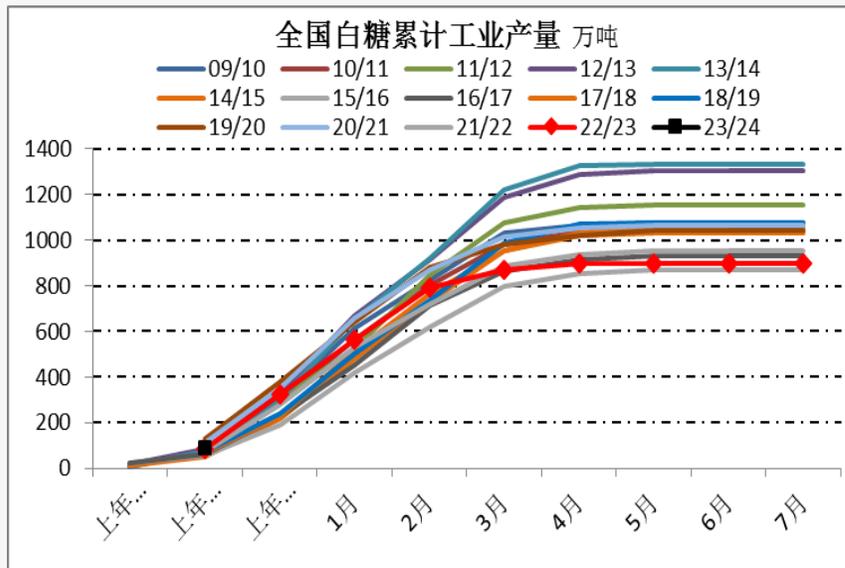
【进口】：巴西/泰国配额外利润-650~-810元/吨，配额内利润800~960元/吨；1月进口糖57万吨，同比增16万吨。2月进口糖31万吨，同比减10万吨。3月进口7万吨，同比减5万吨。4月进口7万吨，同比减35万吨。5月进口4万吨，同比减22万吨。6月进口4万吨，同比减10万吨。7月进口11万吨，同比减17万吨。8月进口37万吨，同比减31万吨。9月进口54万吨，同比减24万吨。10月进口92万吨，同比增40万吨。1-10月累计进口304万吨，同比减98万吨。1-10月进口糖浆及预混粉等三项合计156.77万吨，同比增62.68万吨。10月三项合计进口16.55万吨，同比增加12.11万吨。



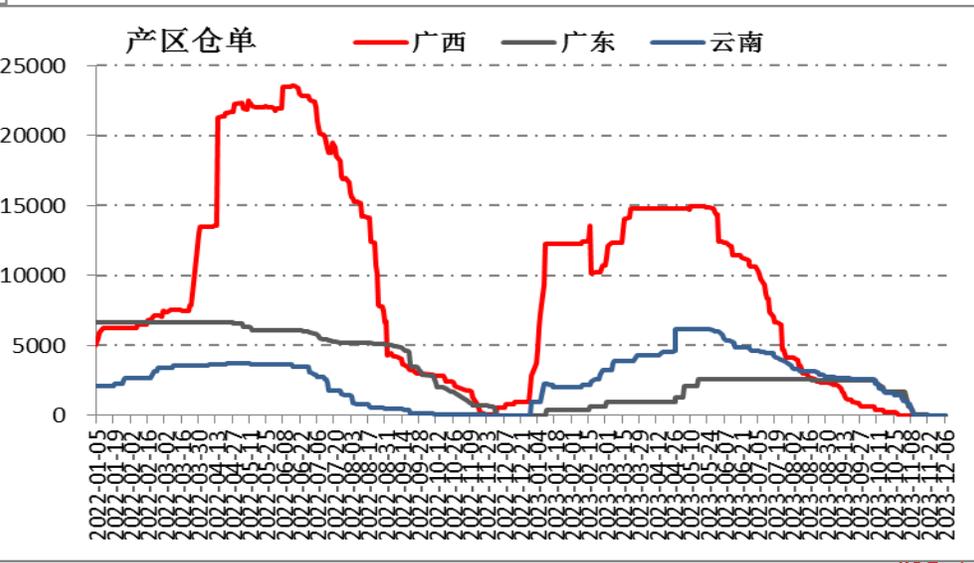
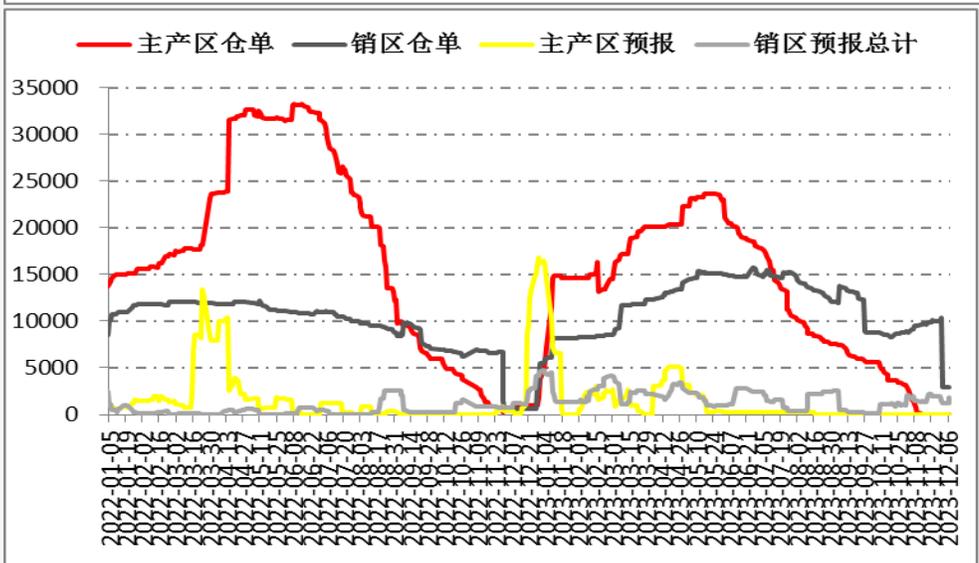
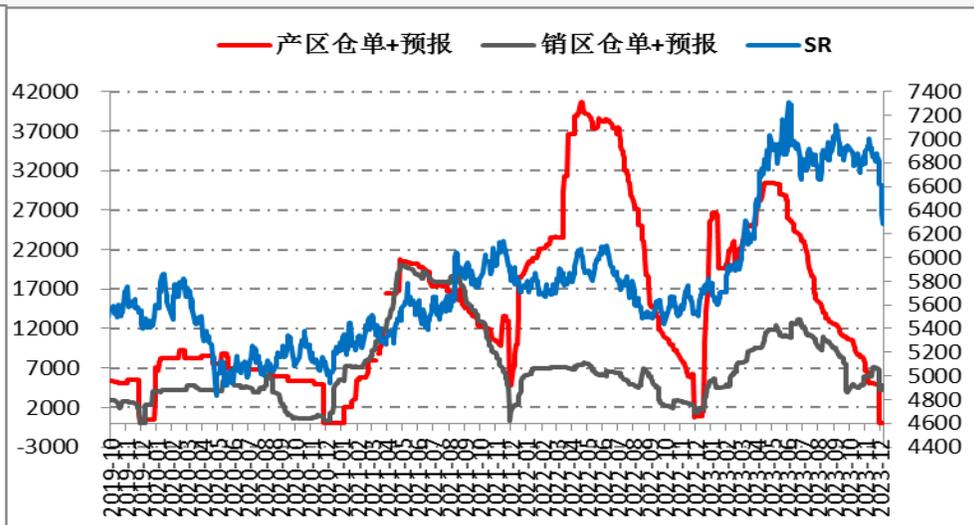
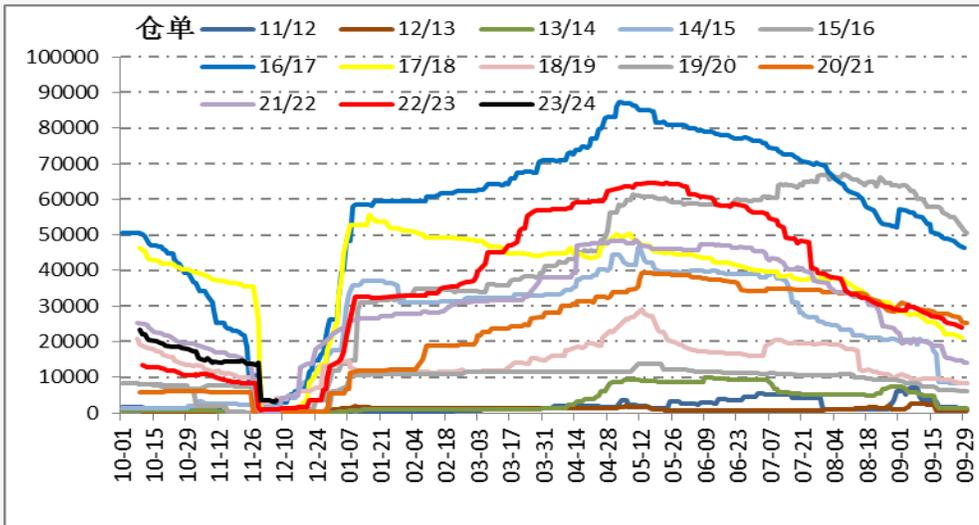
# 9、主产区产销



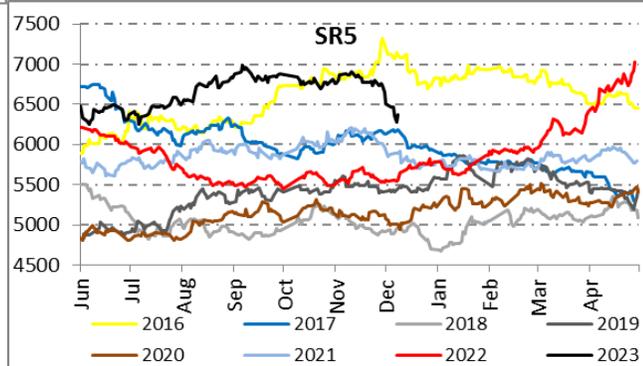
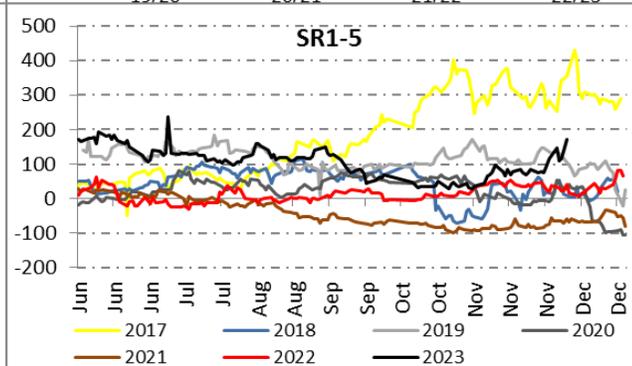
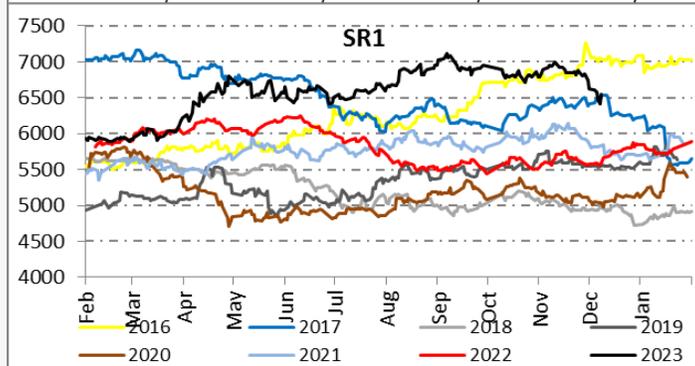
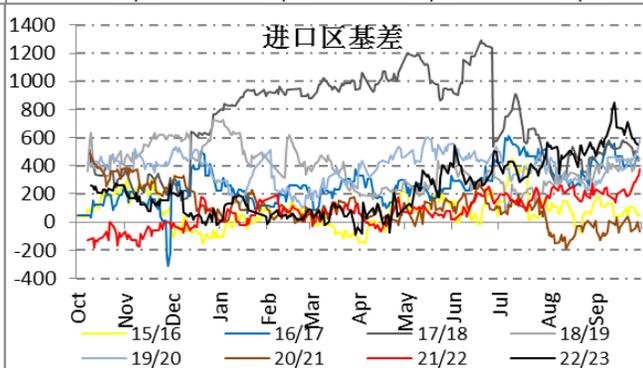
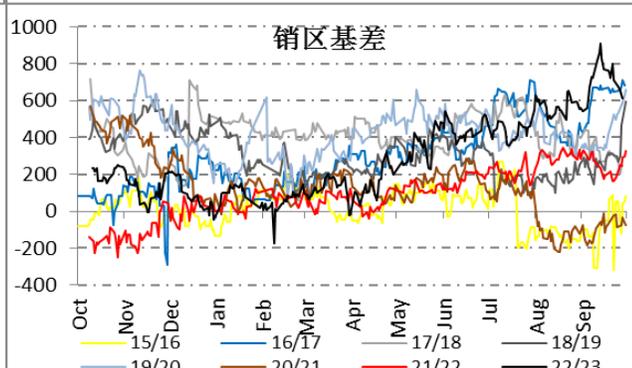
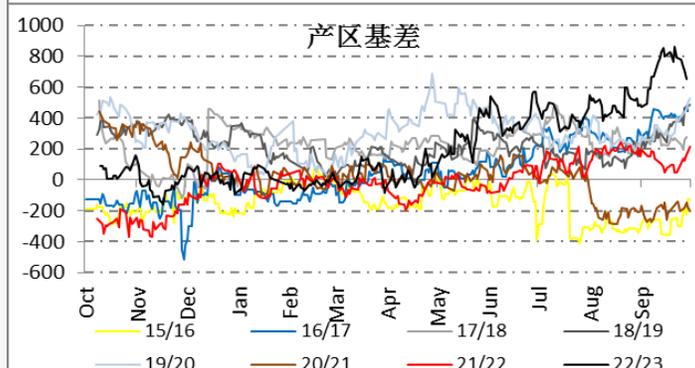
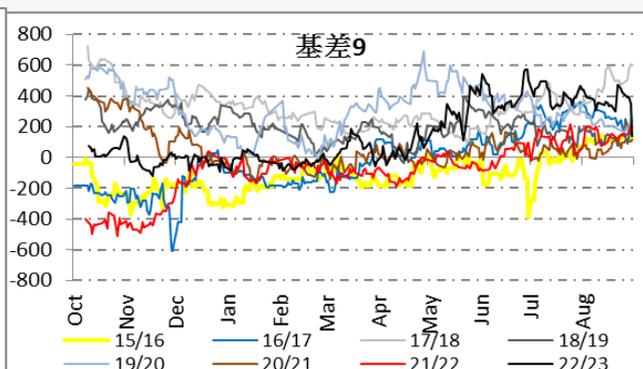
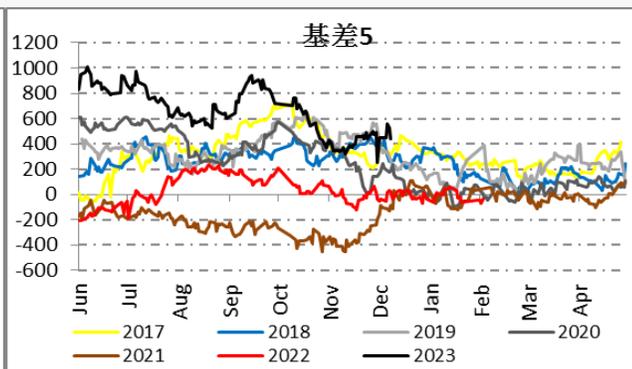
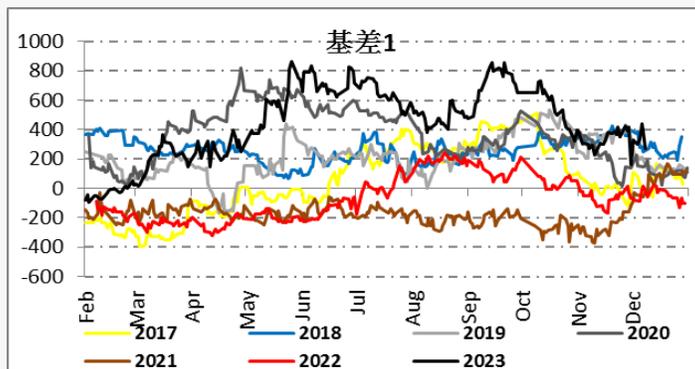
# 10、国内现货销售



# 11、仓单和预报



# 12、基差&价差



## 13、本周：低位整固

【外糖】：周五美糖小幅震荡上涨，ICE3月合约报收23.4美分/磅，伦敦白糖3月合约报收654.4美元/吨。投机客大幅减持原糖期货和期权多头头寸超四万手，糖价从四个月低位小幅上涨，原油恢复至70美元以上，基本面变化不大，巴西超预期不断上调的增产和印度食糖产量增加的预期将持续施压，长期供需格局从缺口到略有过剩，供需缺口温和未来变数大，短期价格在23美分附近整理，重点关注巴西港口拥堵缓解情况。

【郑糖】：上周糖价冲底后略有反弹，周五5月合约上涨了116点报收6371点，盘中最高6394点，5月基差439，1-5价差139至171，1月上涨了140点报收6542点，3月上涨了127点至6428点，仓单维持3689张，有效预报减少155张至1431张，现货报价大多连续下调，广西增产预期明确，中期供应旺季供应充足，需求一般，大幅破位下行后绝对价格偏低，下方空间取决于外糖，短期有整固缓和的需求。郑糖5月短期6300仍需整固，远月相对压力更大。

# 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](http://www.ydqh.com.cn)