

# 白糖周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

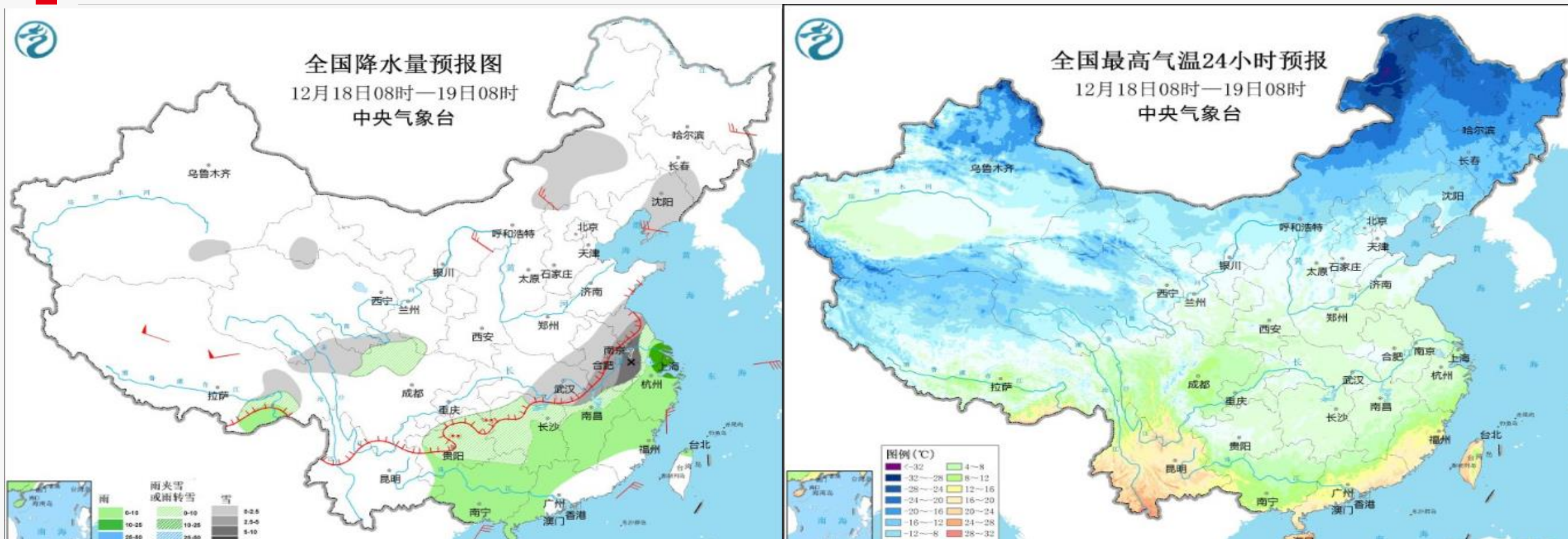
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2023年12月17日



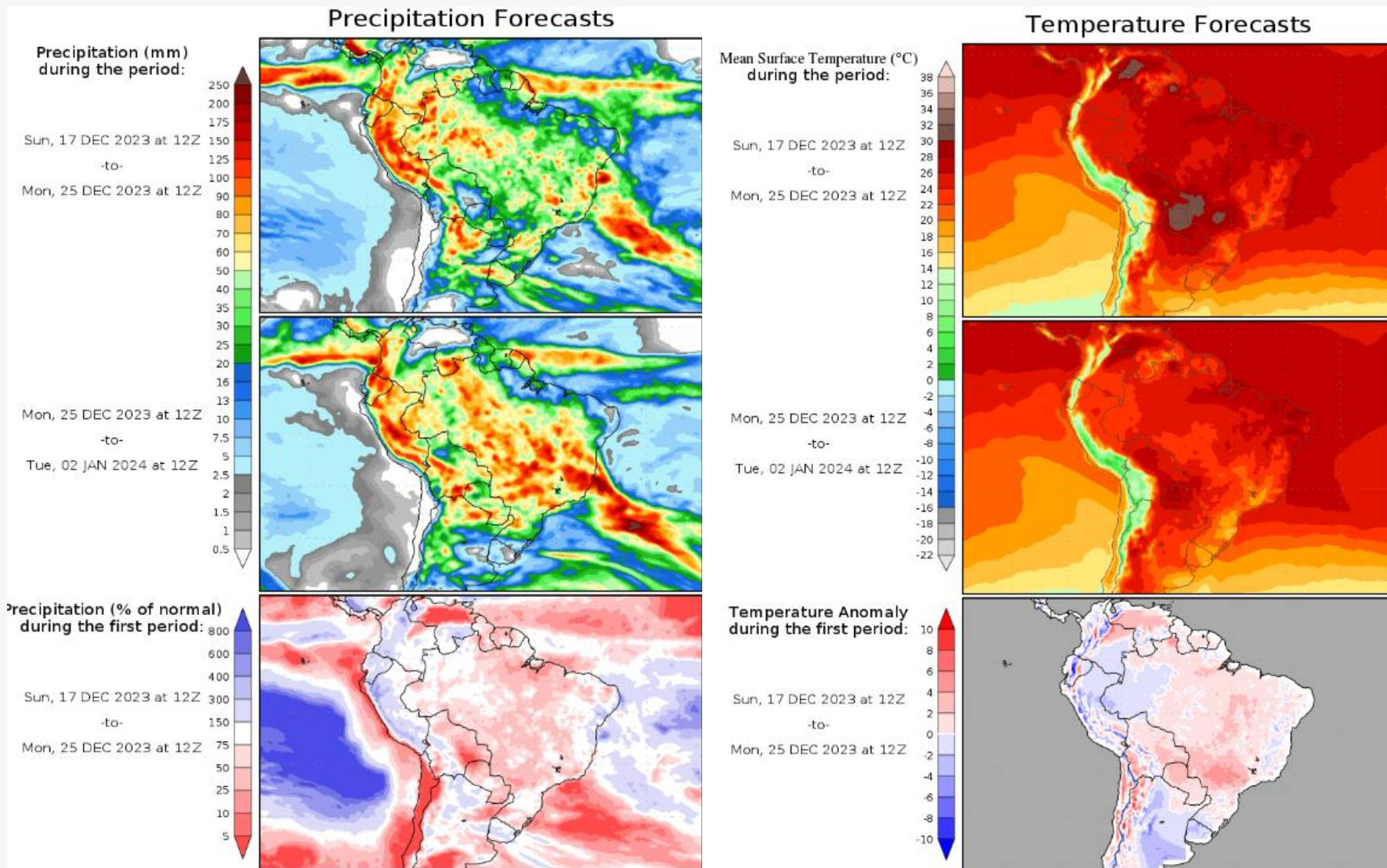
# 1、国内产区



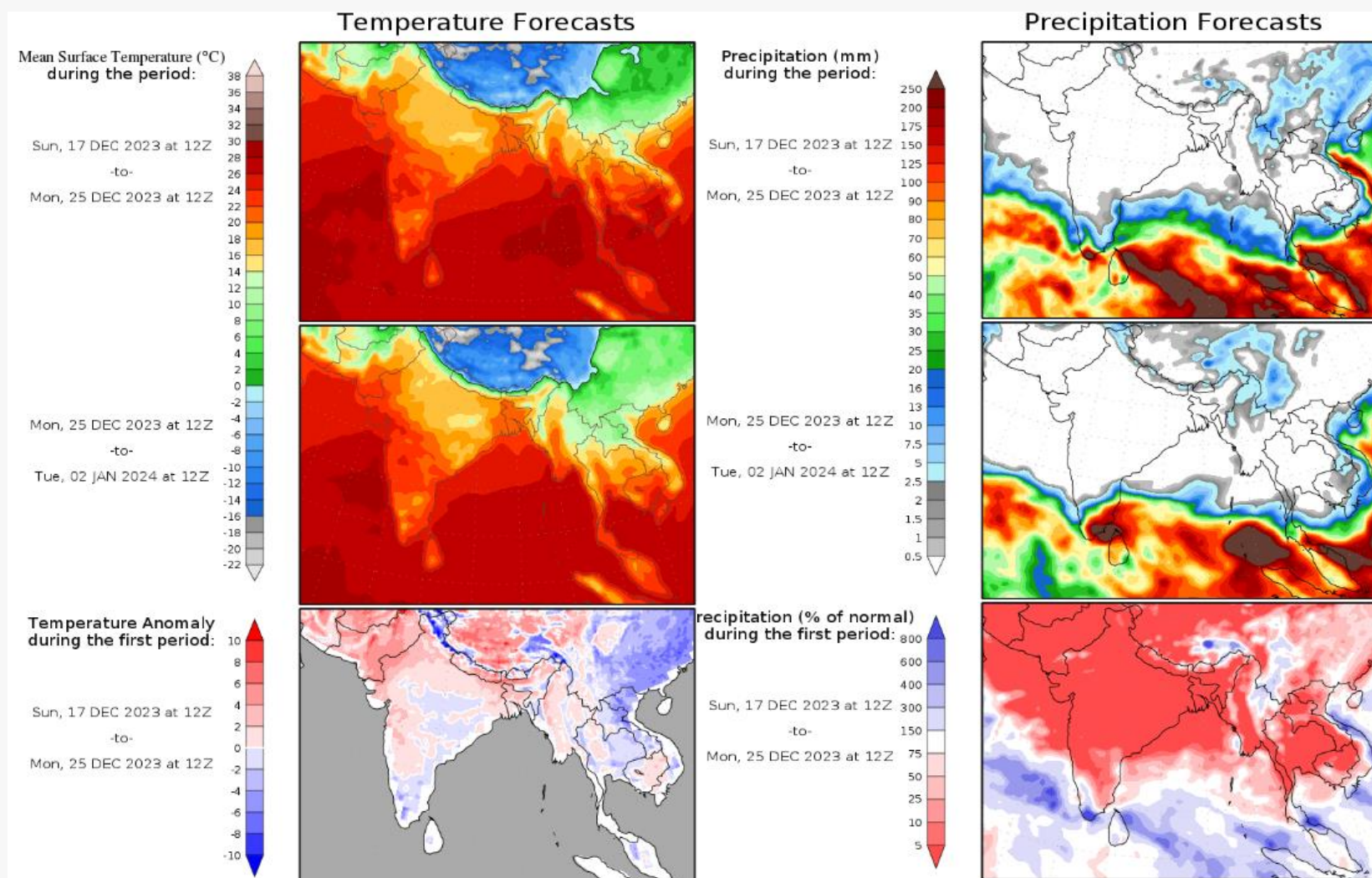
18-19日，南方大部地区有雨雪天气，江淮地区将有雨夹雪或雪，其中，安徽东南部、江苏西南部等地的部分地区有中到大雪；江南、华南等地有小雨，局地中雨。贵州中北部和东部局地、湖南西部等高海拔地区有冻雨。

18-21日，将有新一股较强冷空气自北向南影响中东部地区，内蒙古中西部、西北地区东部、华北、黄淮、江淮、江南中东部、华南东部等地部分地区气温下降4~8℃，山西北部、辽宁东部、吉林西部等地局部降温10℃以上。20-21日，华北南部、山东西北部等地部分地区日最低气温或平均气温仍可能接近或突破历史极值。

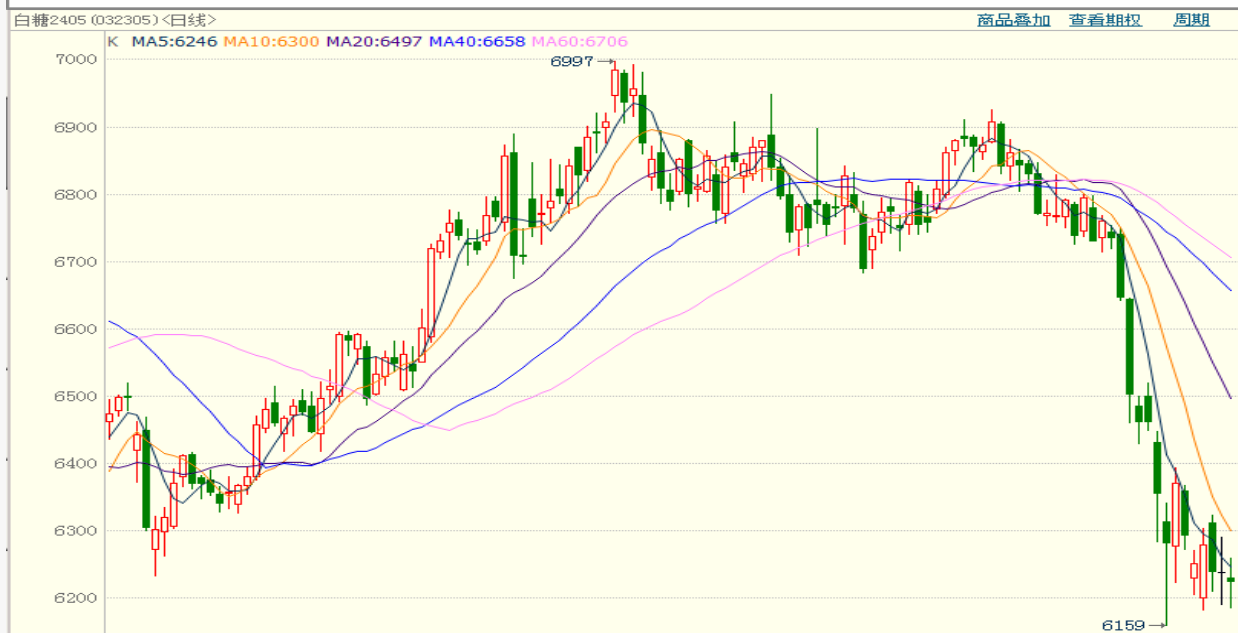
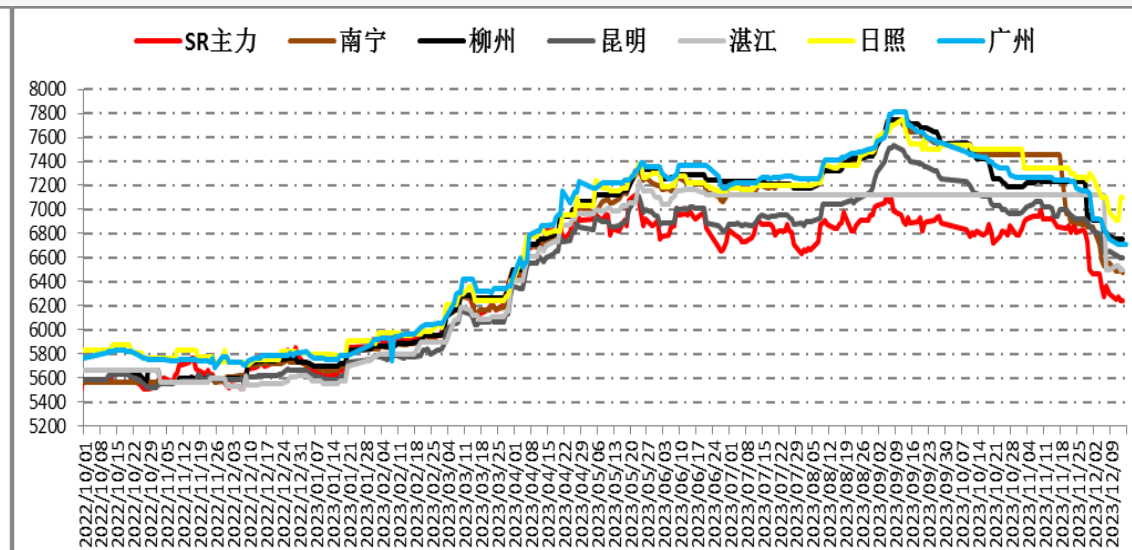
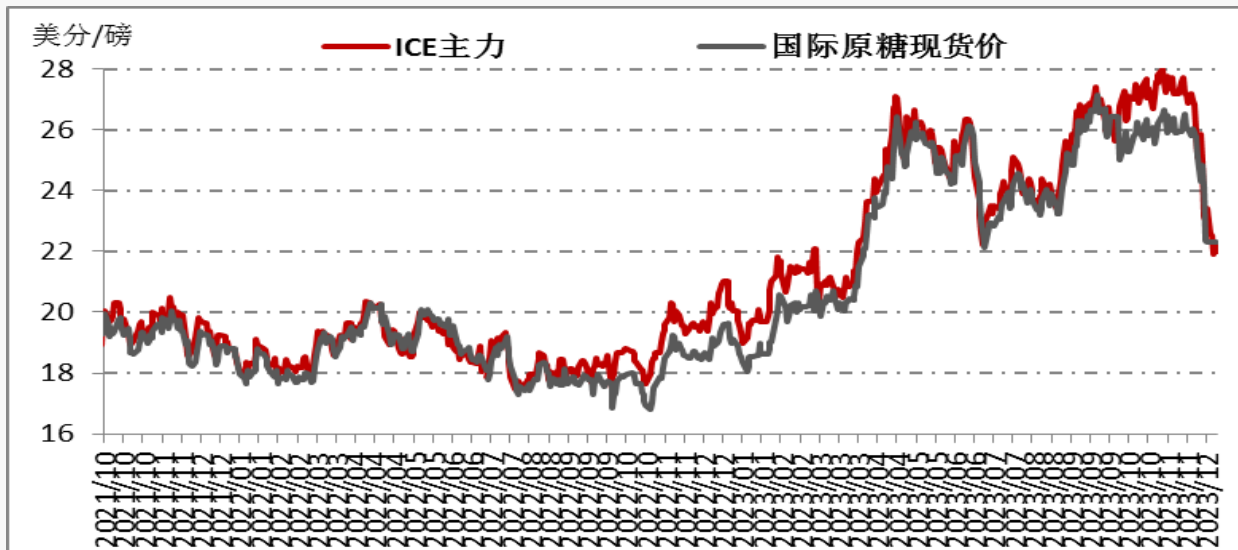
## 2、国外主产区



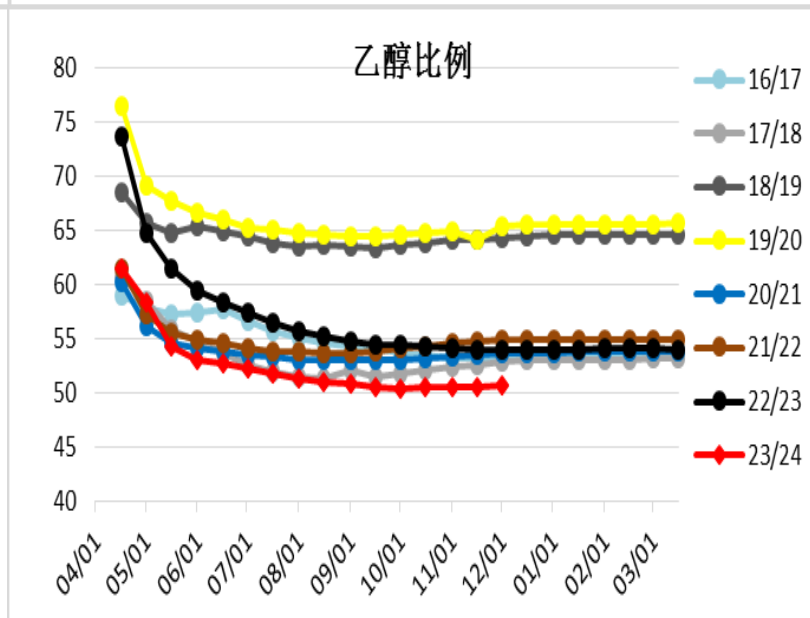
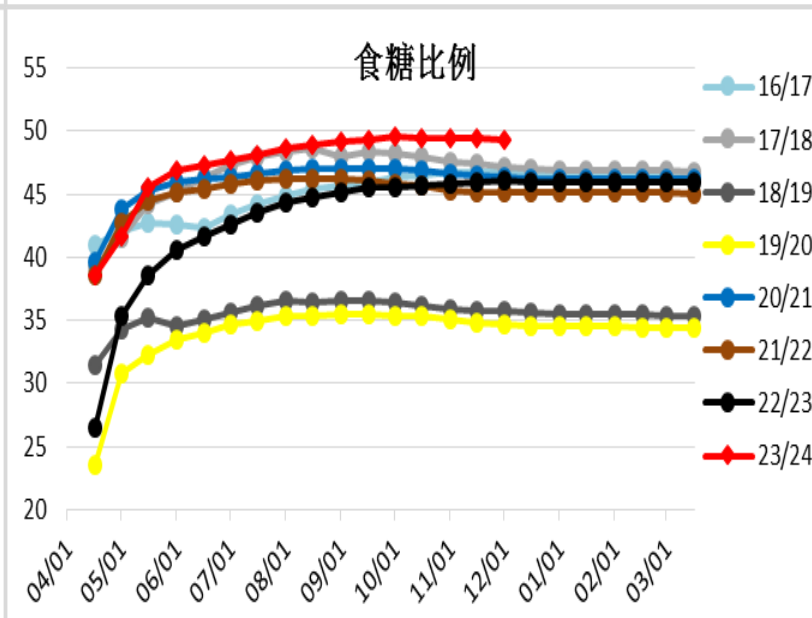
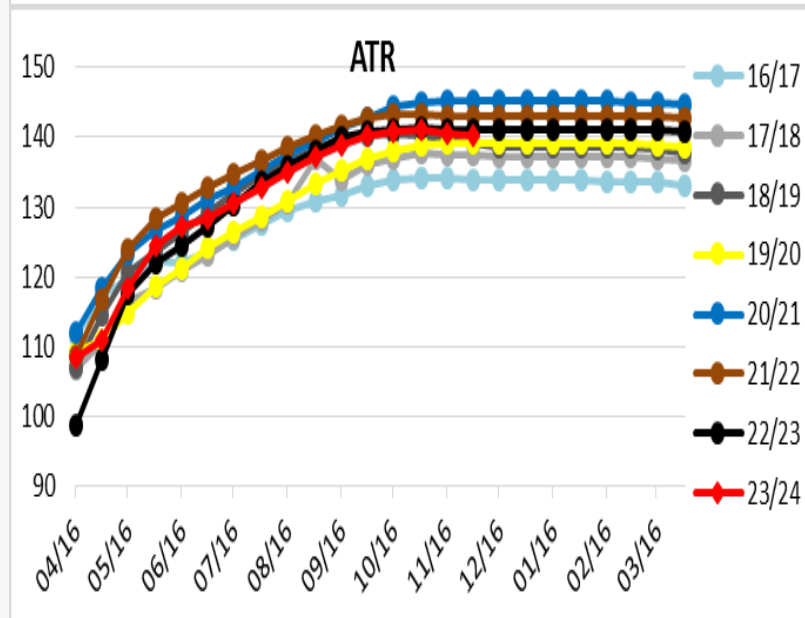
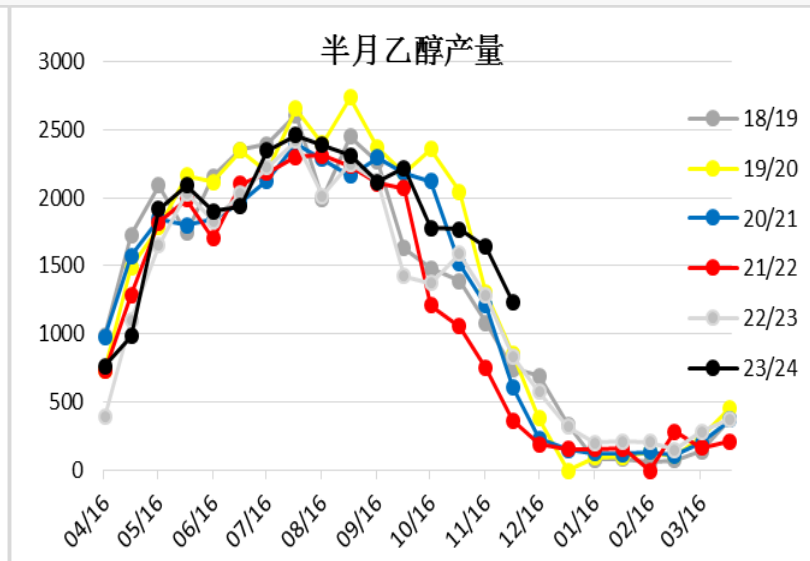
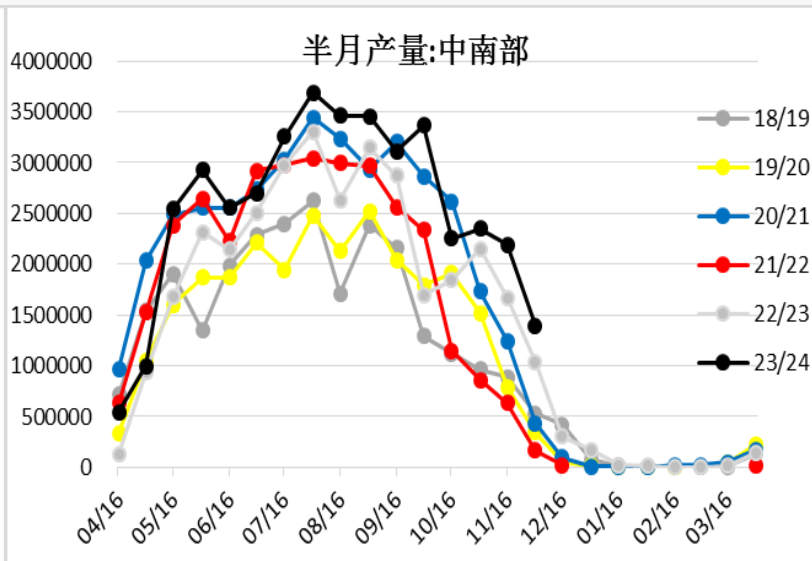
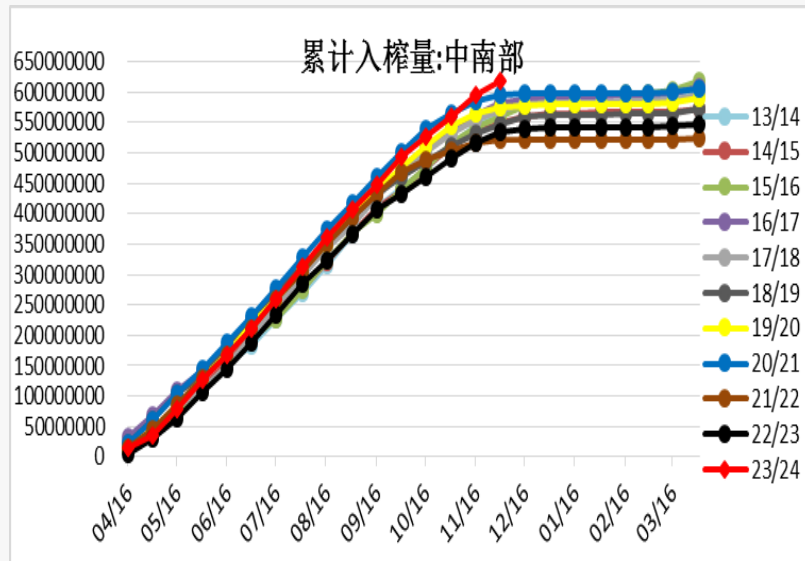
## 2、国外主产区



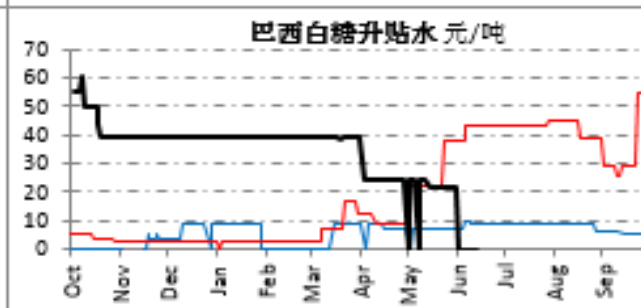
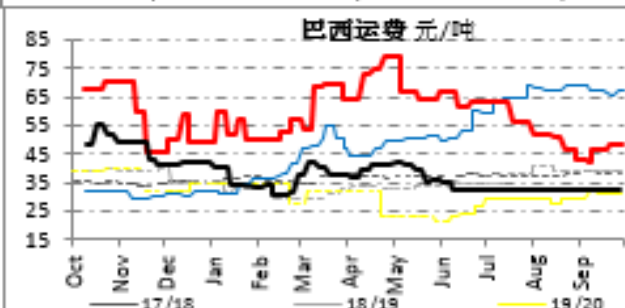
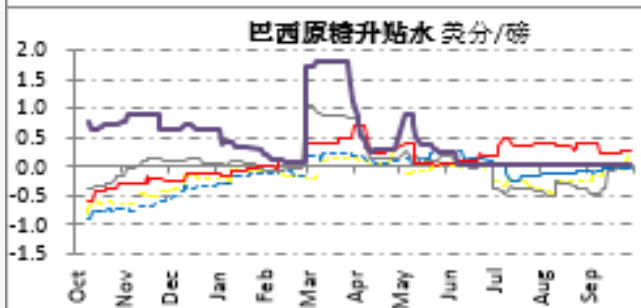
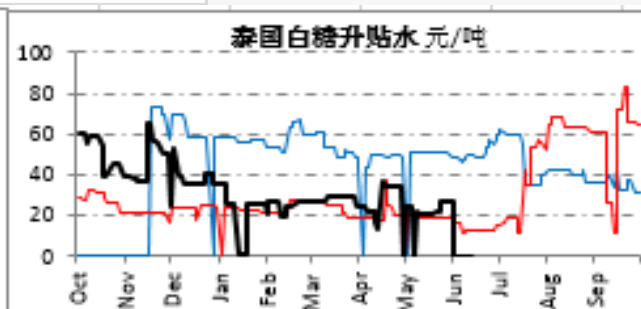
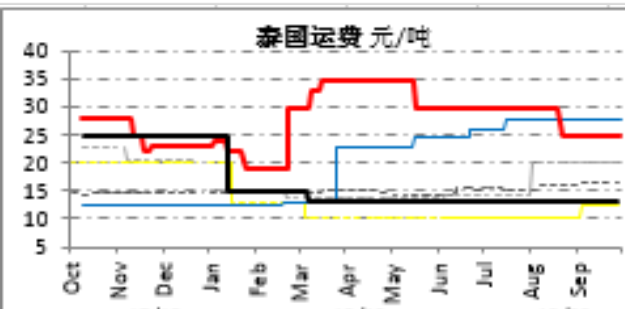
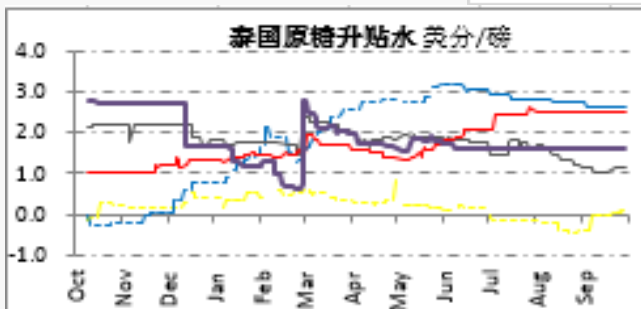
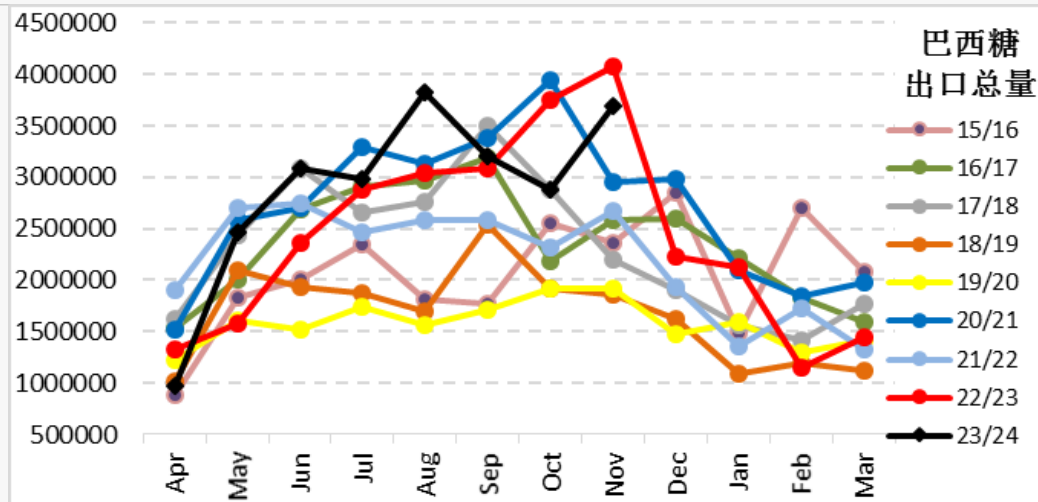
# 3、价格走势



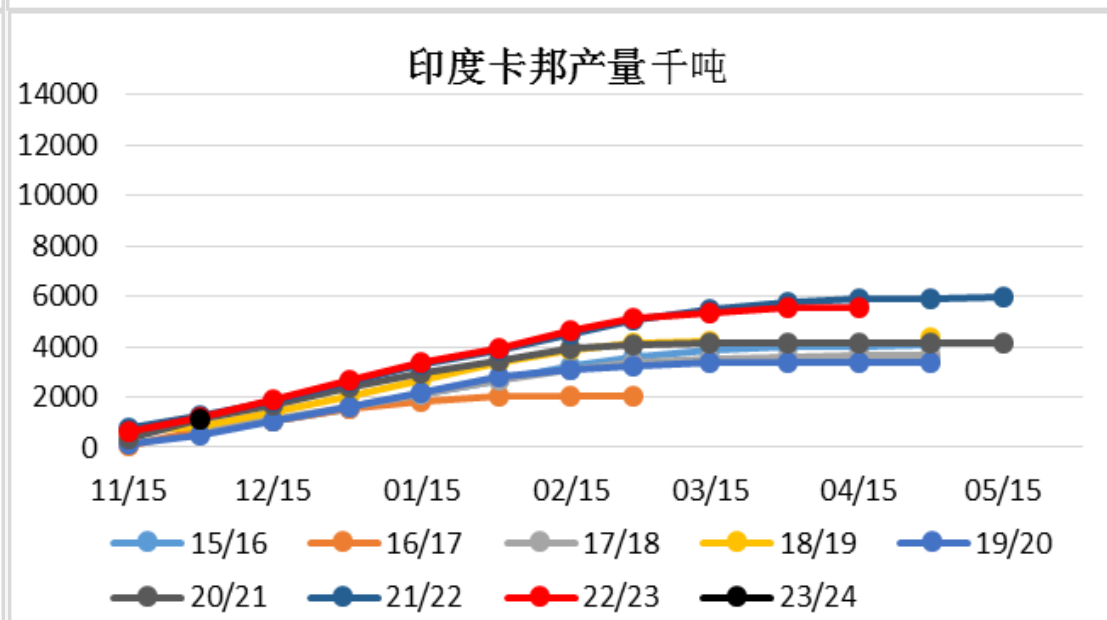
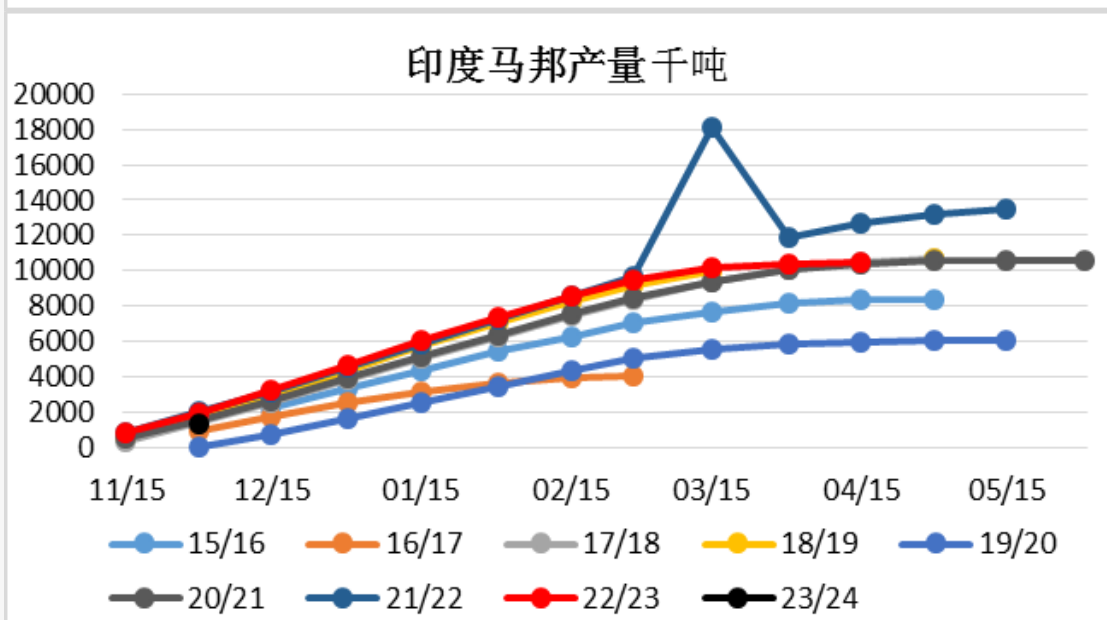
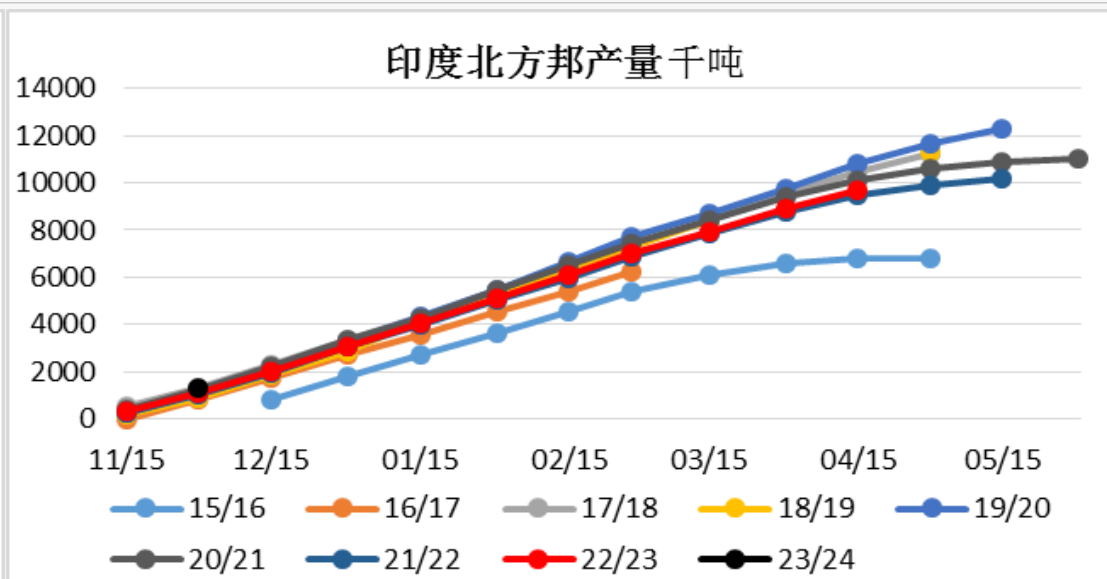
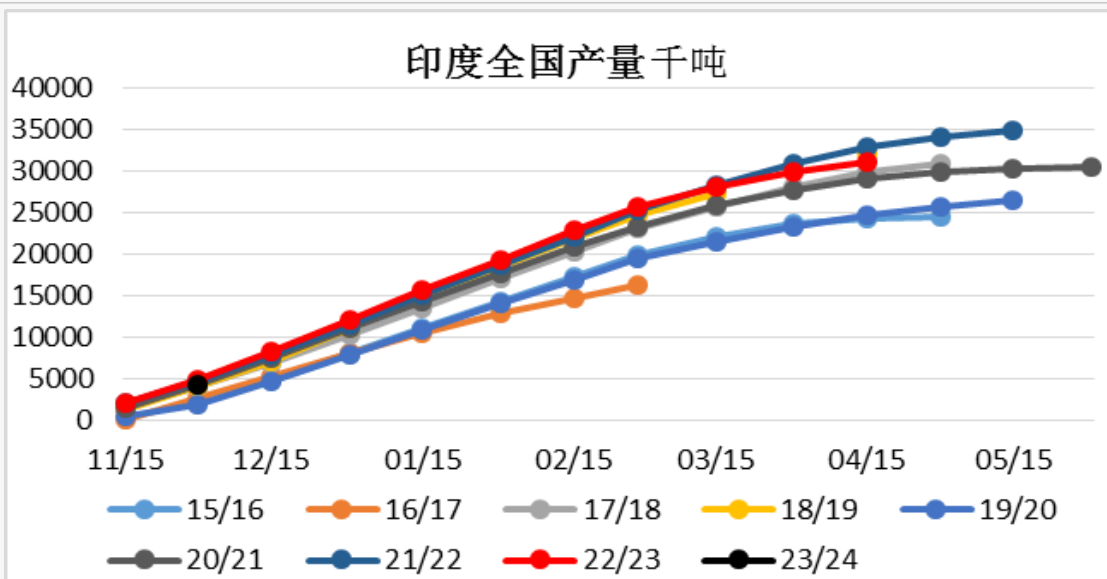
# 4、国际-巴西甘蔗产量继续刷新纪录



# 4、国际-巴西出口和运费

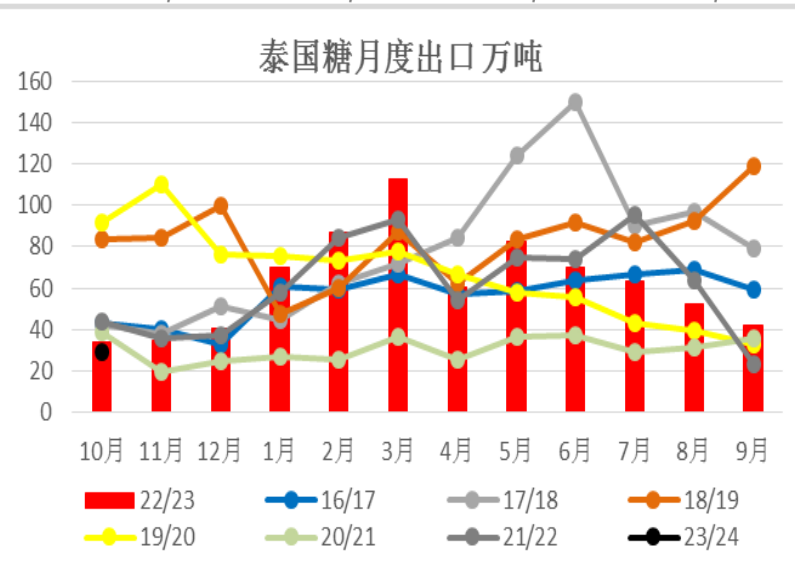
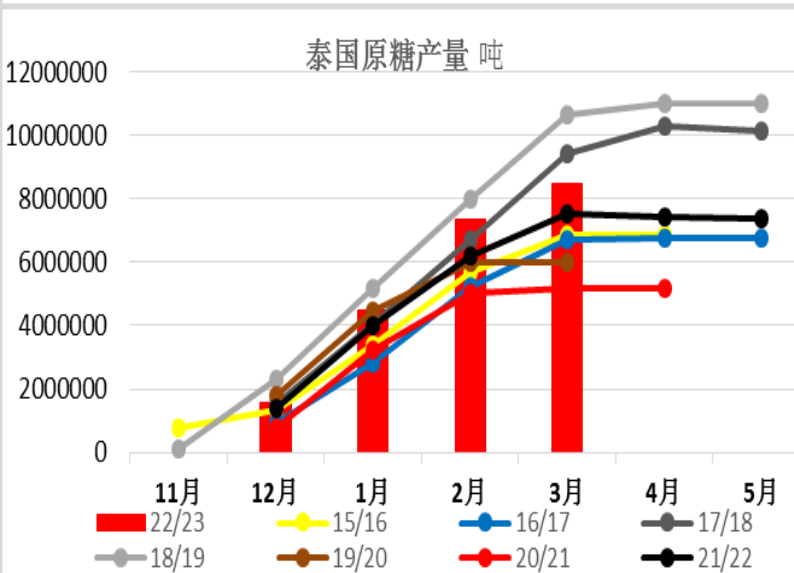
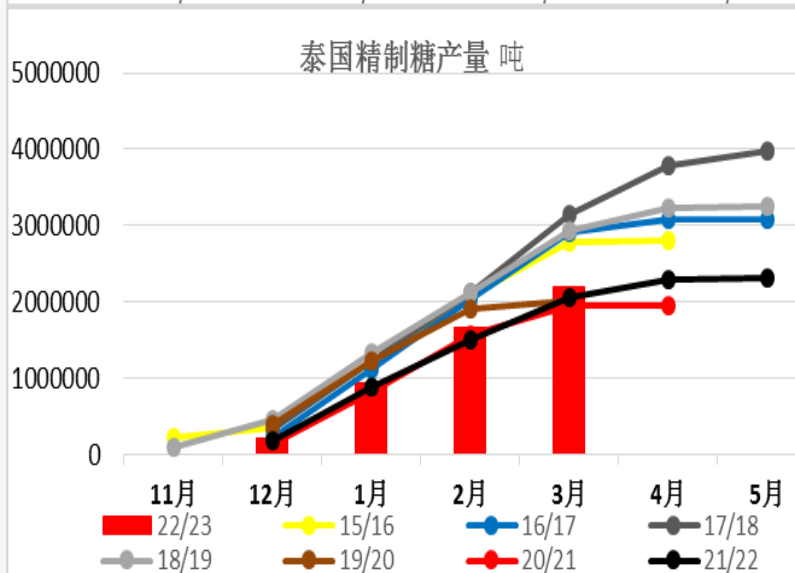
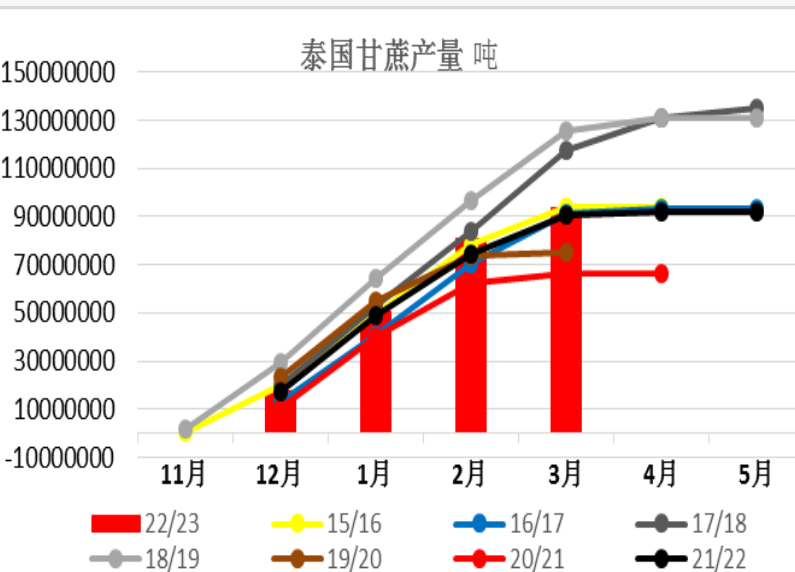
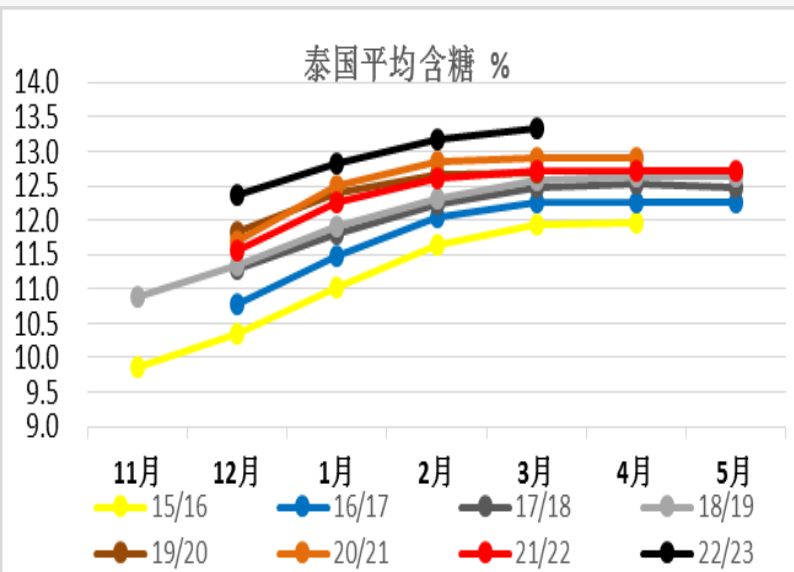
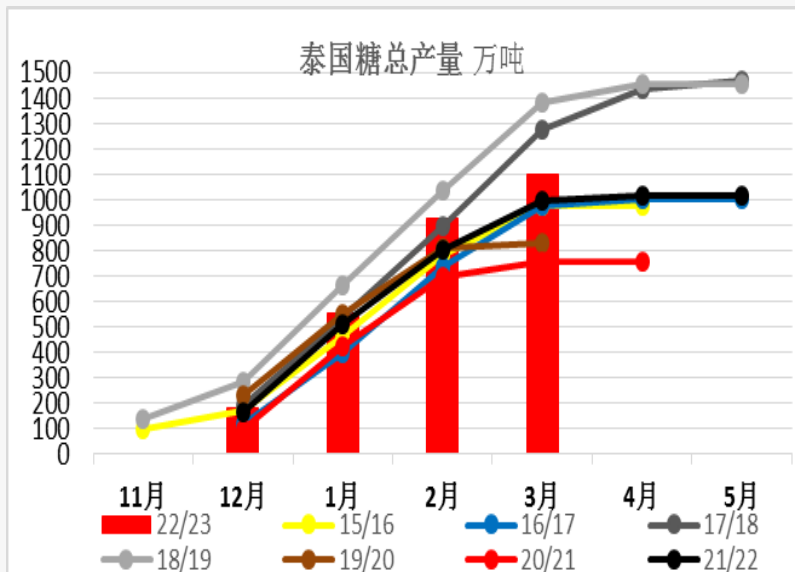


## 4、国际-印度

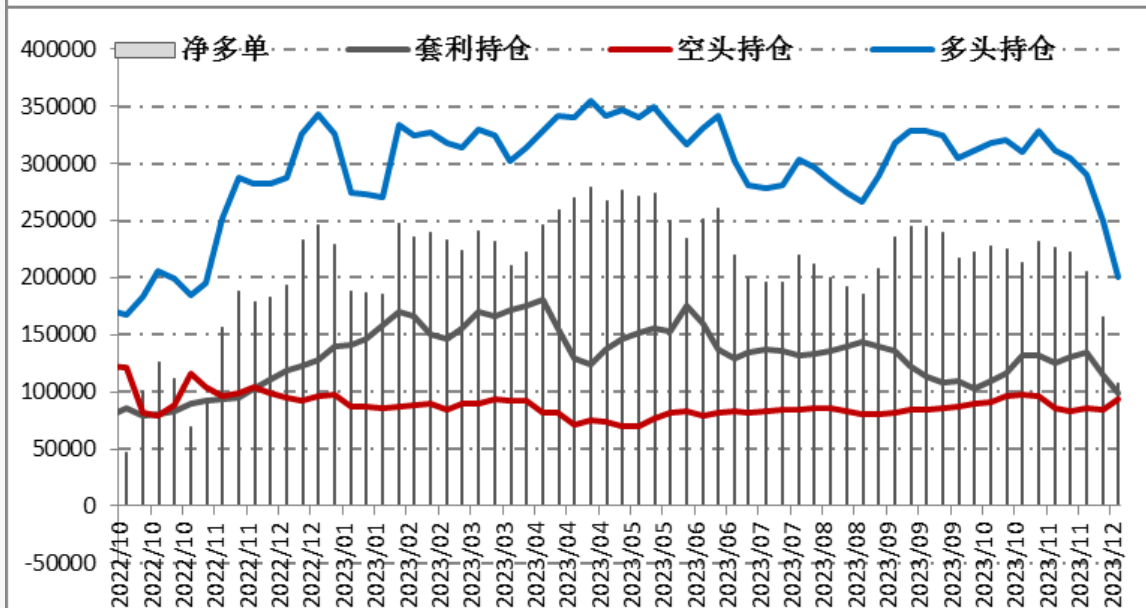
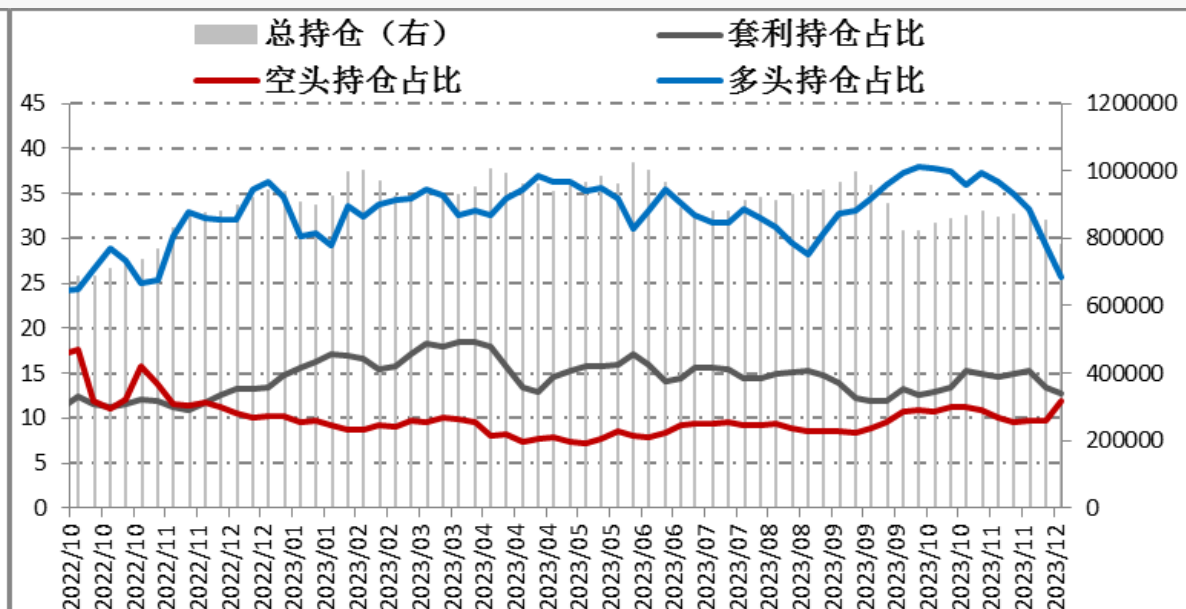
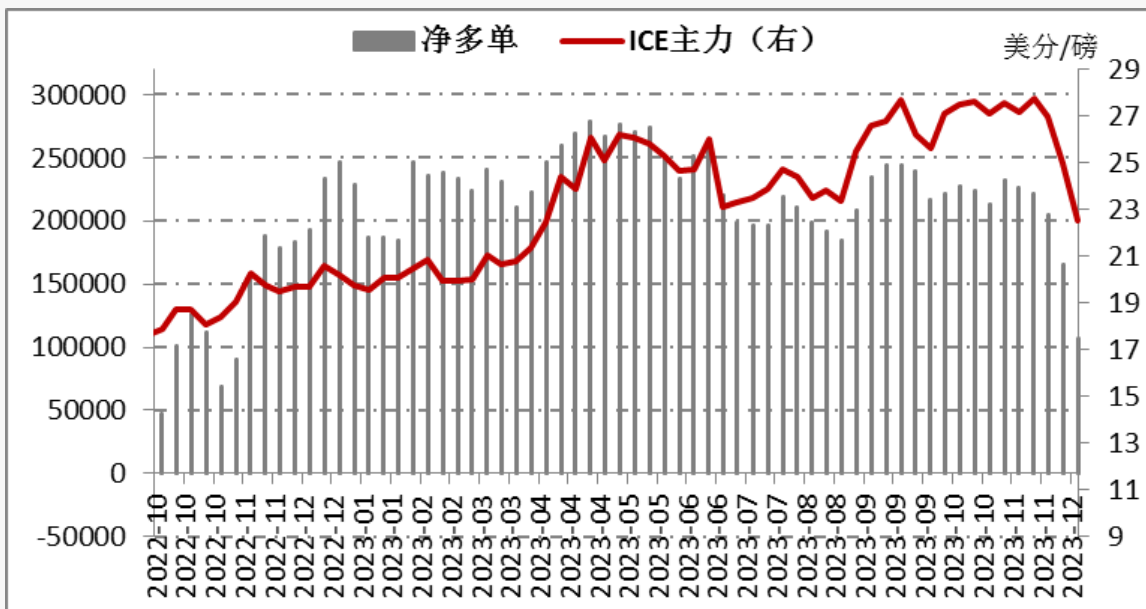




# 5、国际-泰国



# 6、CFTC持仓

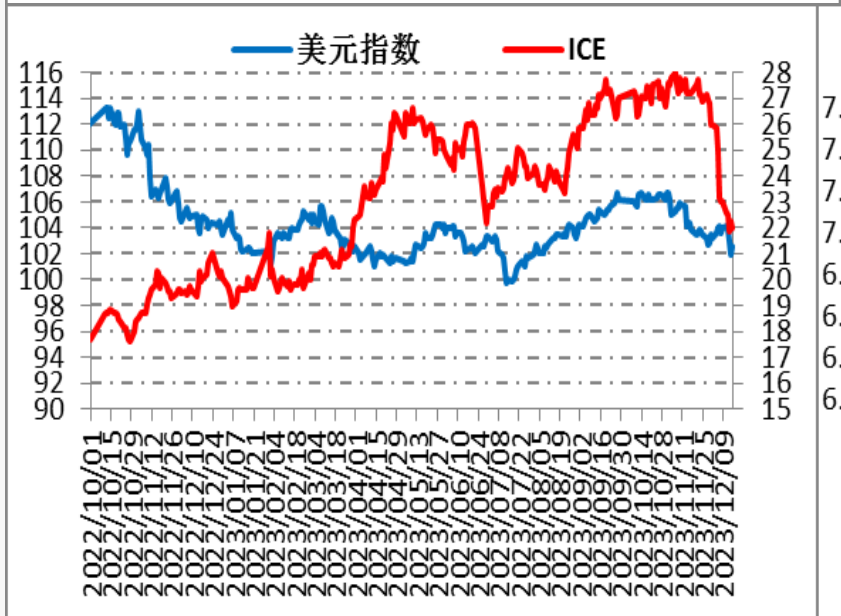
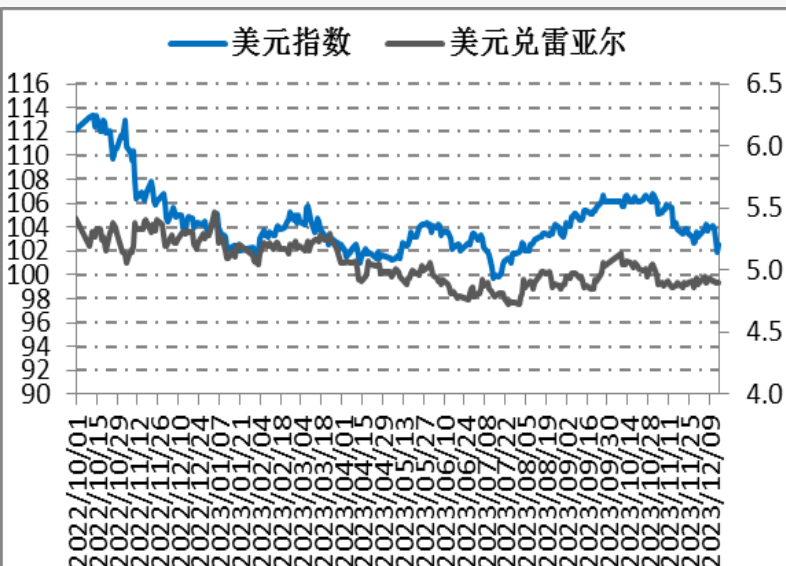
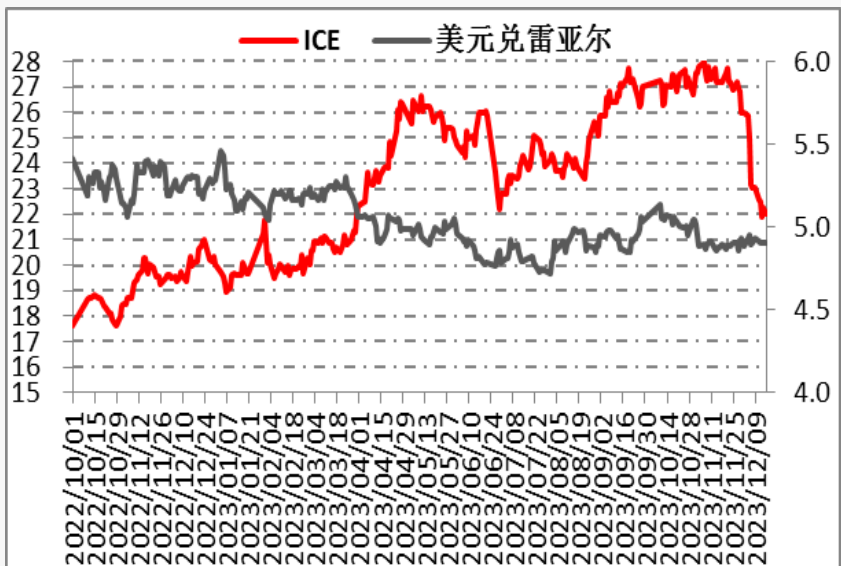


	套利持仓	空头持仓	多头持仓	总持仓(右)	套利持仓占比	空头持仓占比	多头持仓占比
2023/11/21	130799	82802	304939	871894	15	9.5	35
2023/11/28	134208	85528	290604	875946	15.3	9.8	33.2
2023/12/05	114765	83772	249241	853428	13.4	9.8	29.2
2023/12/12	98894	93081	200473	781527	12.7	11.9	25.7



资料来源：CFTC

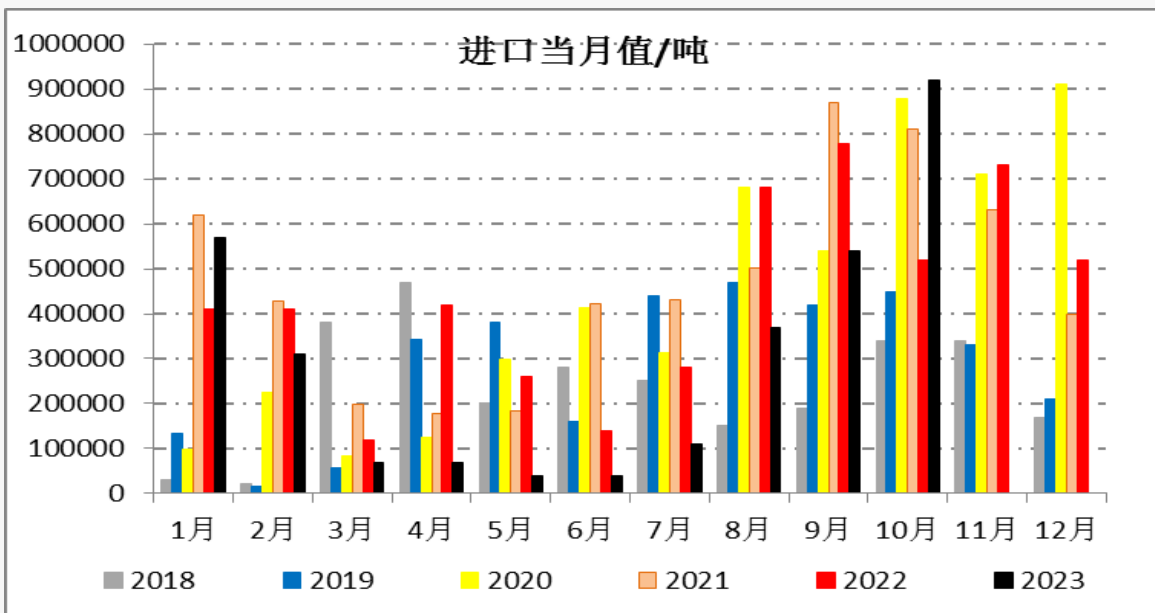
# 7、汇率—美元&雷亚尔



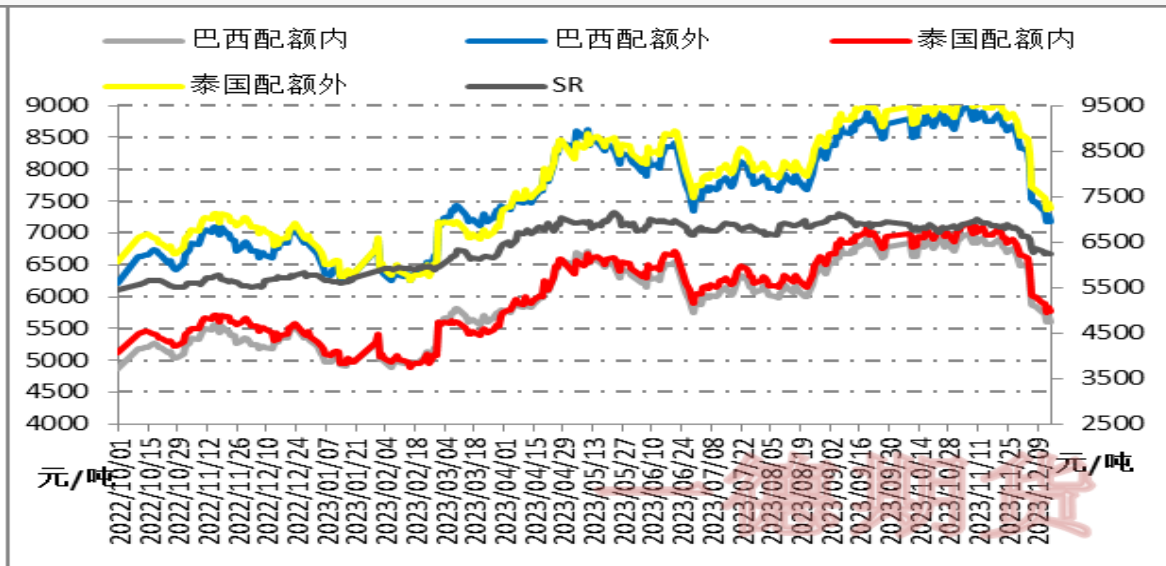
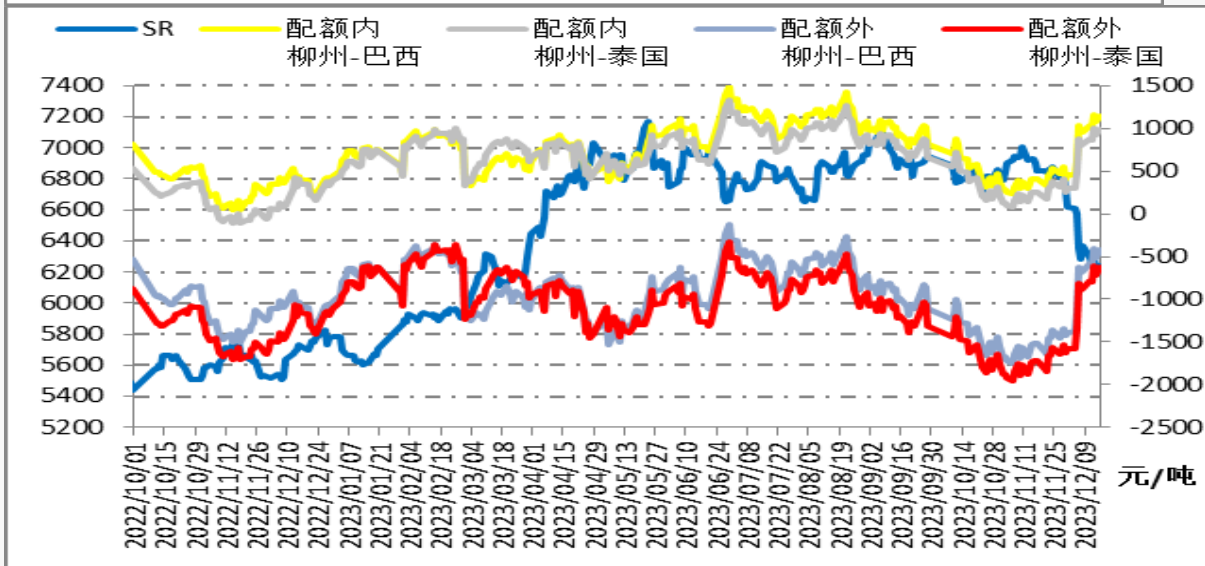
【点评】上周美元兑雷亚尔再度围绕4.92附近窄幅整理了一周，美元指数连续震荡走低，周一最高104.1039，尾声最低101.7699，美联储利率前景的争论已经转向，降息幅度成讨论重点。



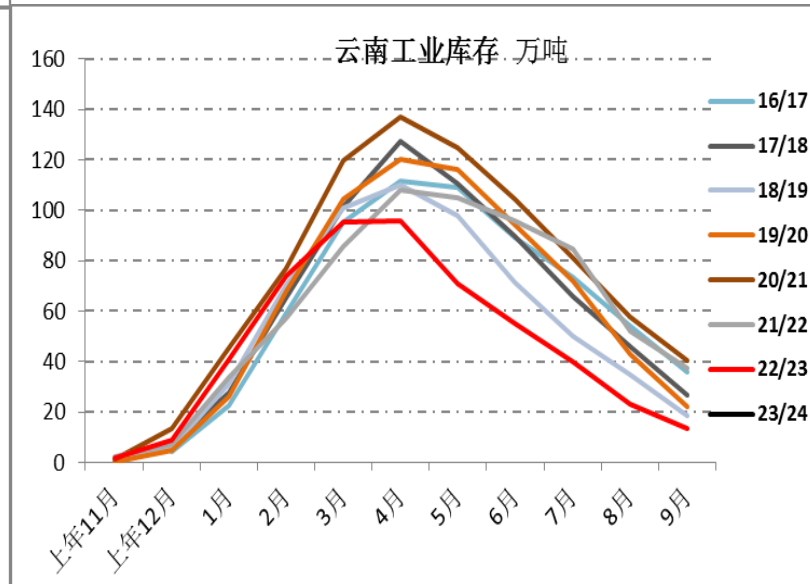
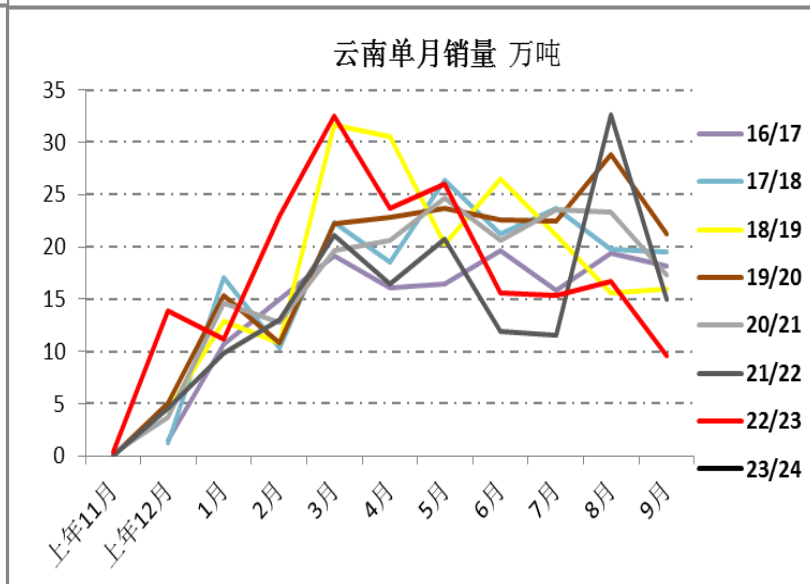
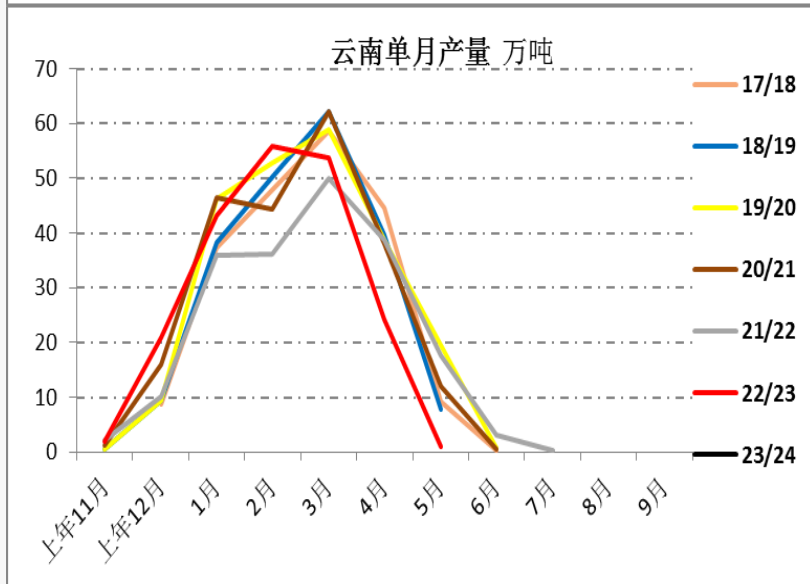
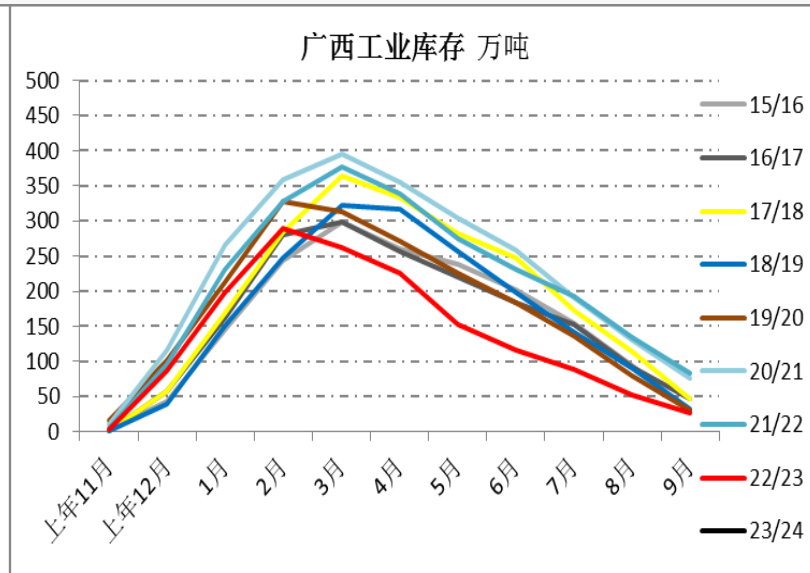
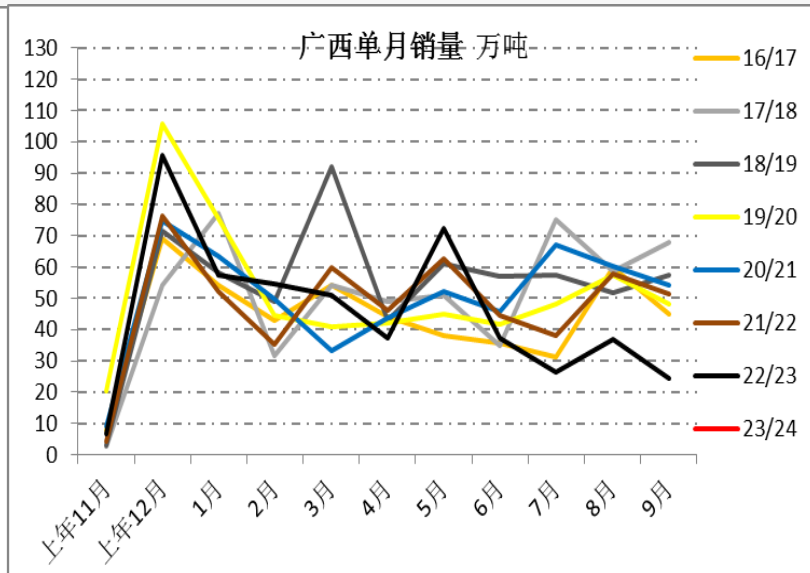
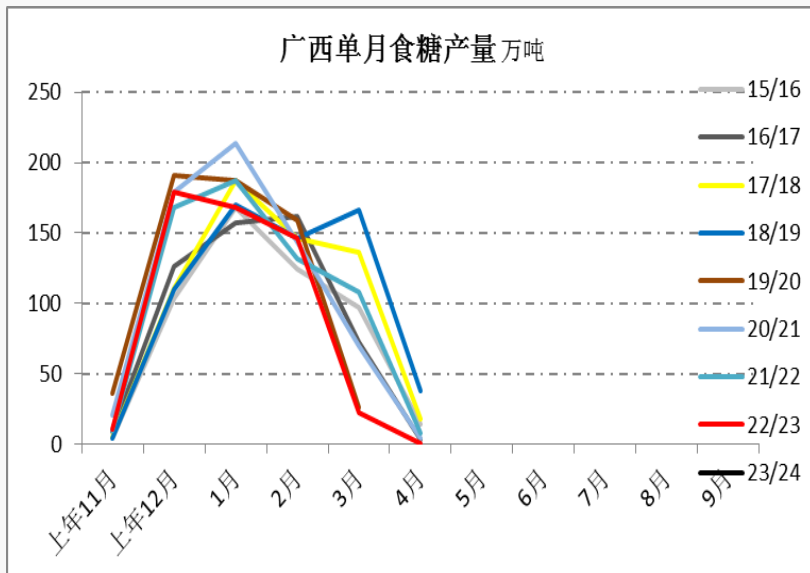
# 8、1-10月进口同比减少98万吨,10月进口同比增40万吨



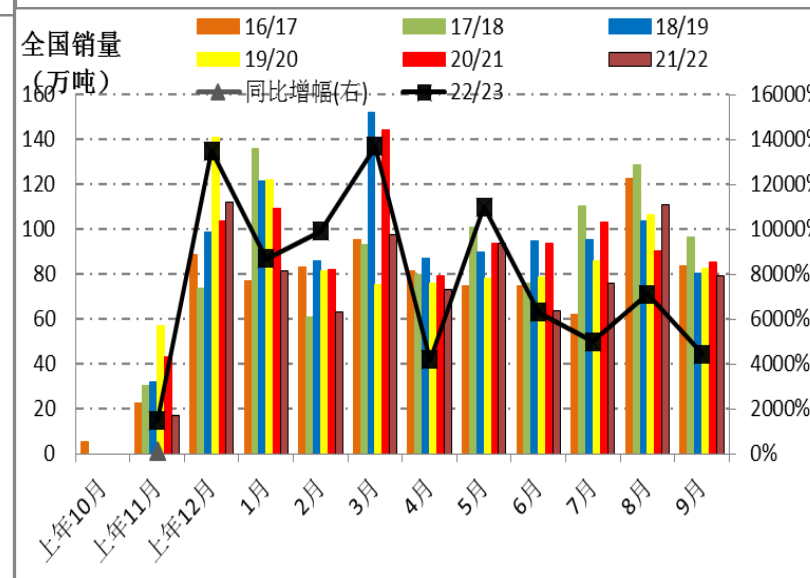
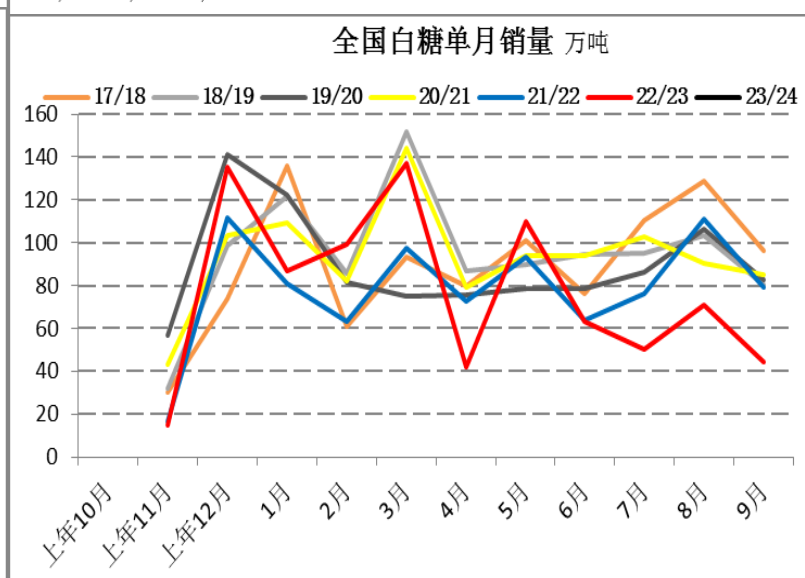
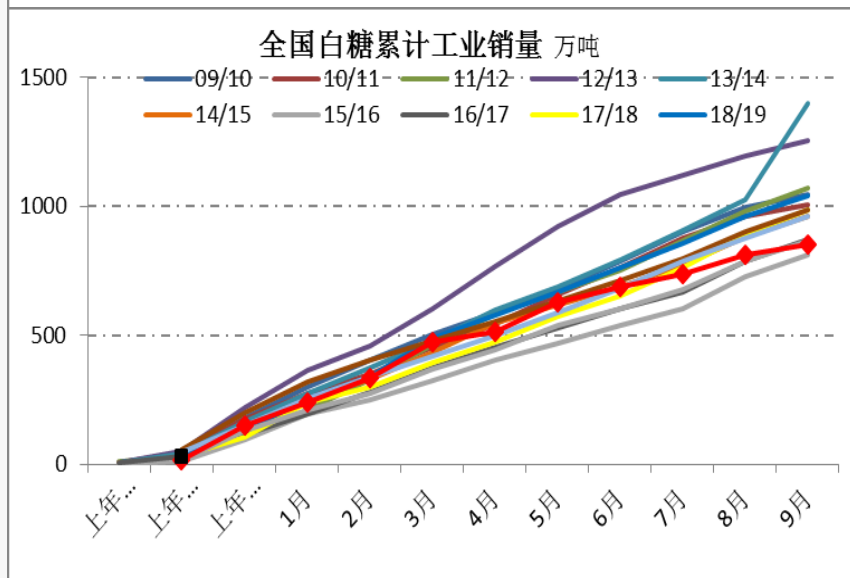
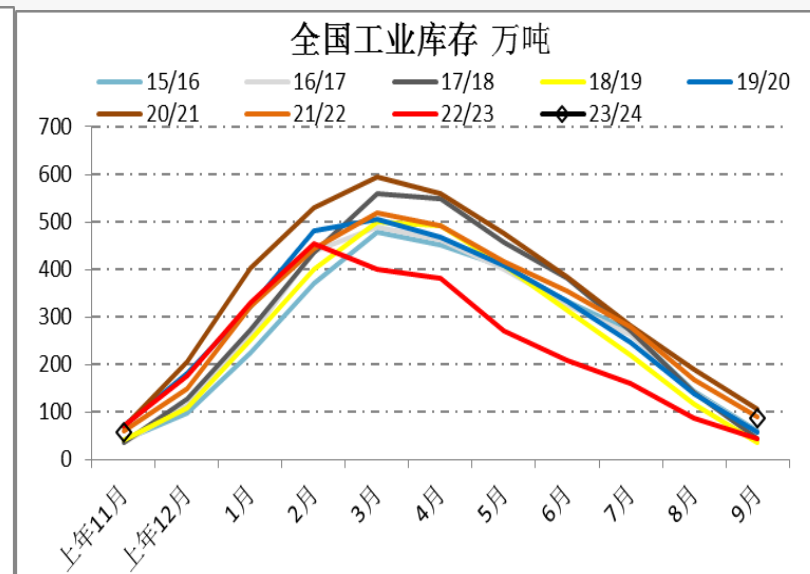
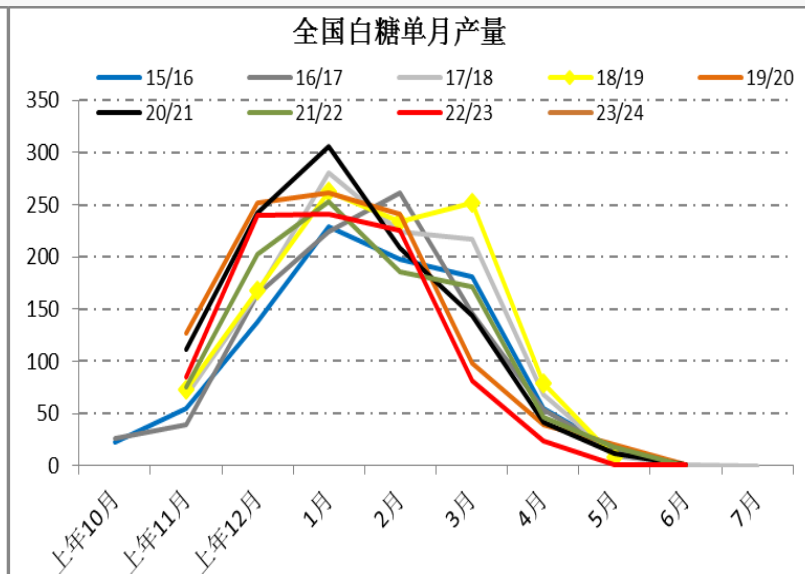
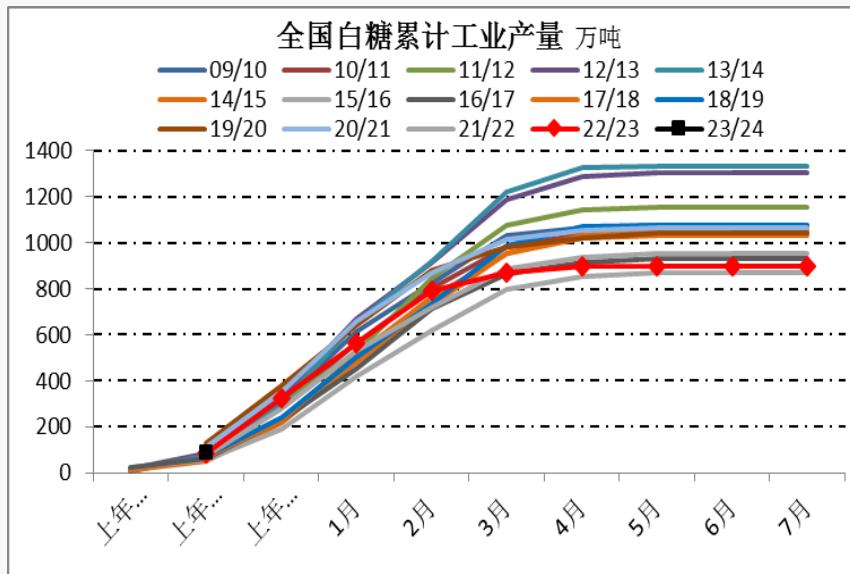
【进口】：巴西/泰国配额外利润-420~-620元/吨，配额内利润990~1150元/吨；1月进口糖57万吨，同比增16万吨。2月进口糖31万吨，同比减10万吨。3月进口7万吨，同比减5万吨。4月进口7万吨，同比减35万吨。5月进口4万吨，同比减22万吨。6月进口4万吨，同比减10万吨。7月进口11万吨，同比减17万吨。8月进口37万吨，同比减31万吨。9月进口54万吨，同比减24万吨。10月进口92万吨，同比增40万吨。1-10月累计进口304万吨，同比减98万吨。1-10月进口糖浆及预混粉等三项合计156.77万吨，同比增62.68万吨。10月三项合计进口16.55万吨，同比增加12.11万吨。



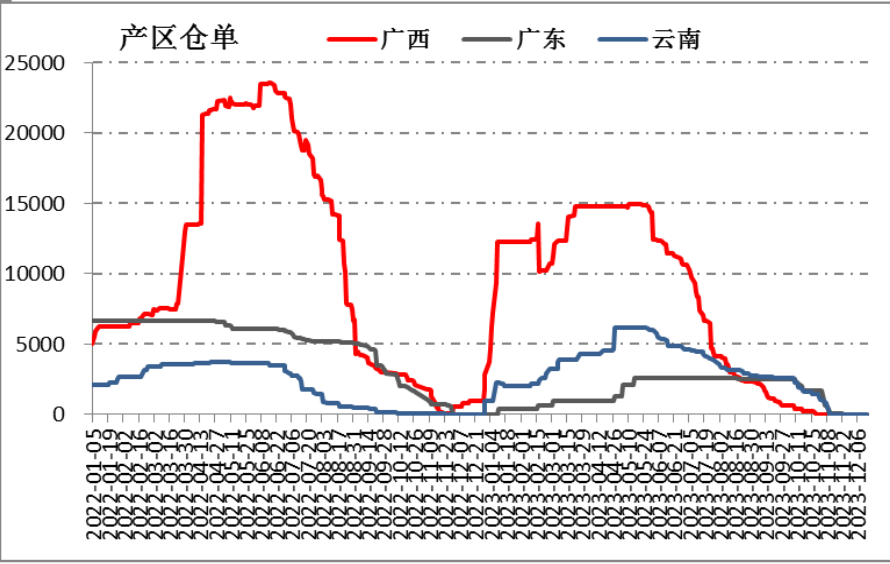
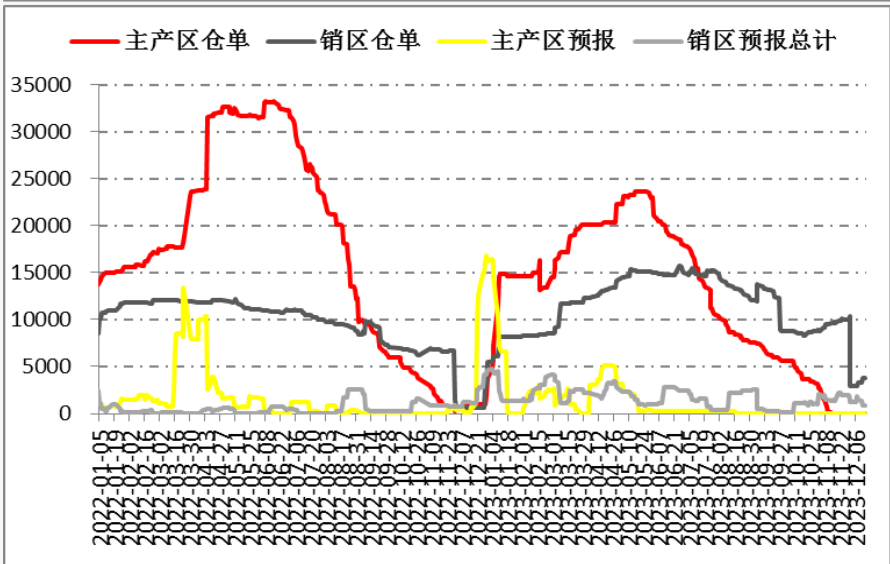
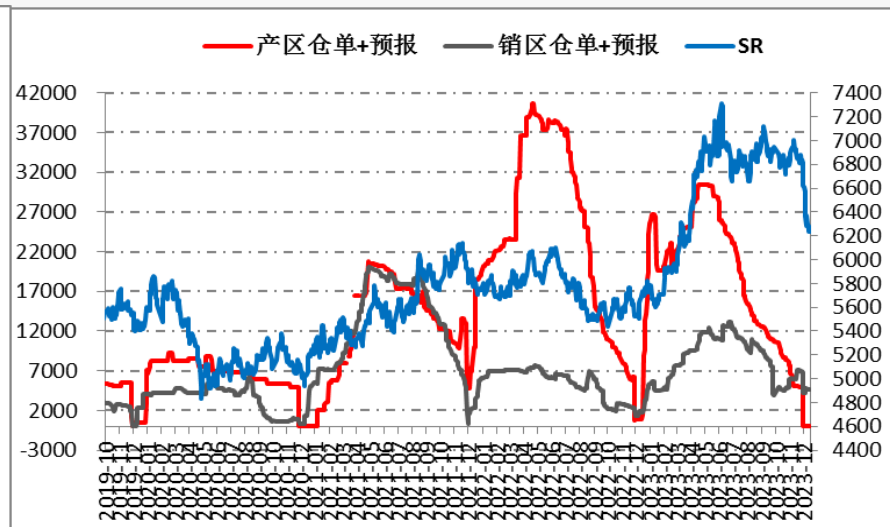
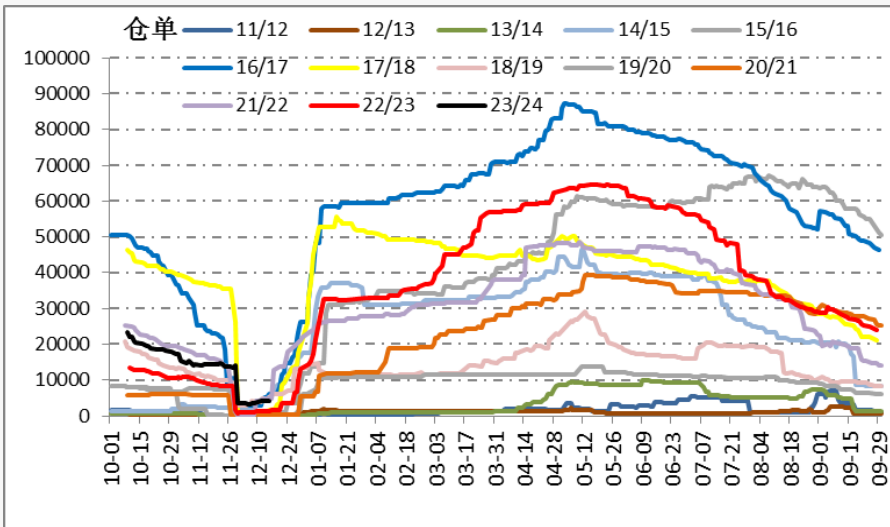
# 9、主产区产销



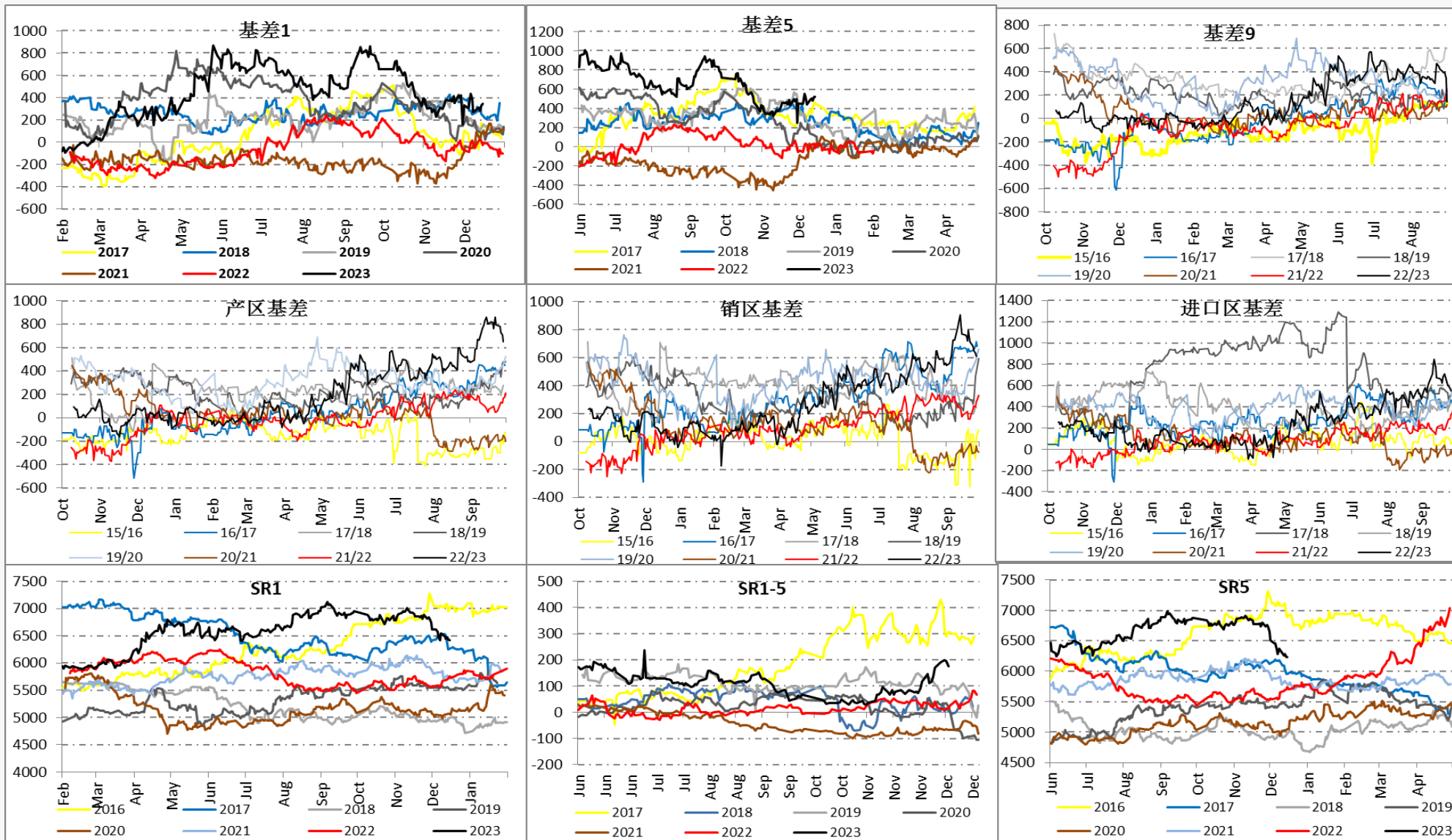
# 10、国内现货销售



# 11、仓单和预报



# 12、基差&价差





## 13、本周：低位整固

【外糖】：上周五美糖小幅冲高回落，最终ICE3月合约下跌0.28美分报收21.99美分/磅，伦敦白糖3月合约下跌5美元/吨报收627.3美元/吨。美糖上周在22美分附近弱势整理，一度触及八个半月低位，目前唯一且最为重要的压力来源就是巴西生产和出口的创纪录超预期不断增多，印度食糖或将小幅恢复的变动加剧了短期压力，在巴西收榨进入尾声前价格压力仍在，绝对价格过低后部分少量买盘出现，等待需求和采购旺季的到来，重点关注巴西将于对港口拥堵的影响以及印度泰国生产进展，美糖短期关注22美分附近争夺。

【郑糖】：周五盘面宽幅整理，最终5月报收6238点，1月报收6414点，3月报收6317点，仓单维持4120张，有效预报维持945张，1月多空持仓都有减少超万张，多单减少更多，5月多减空增，现货报价大多小幅下调10-30元，南方甘蔗主产区开榨糖厂增多，生产节奏同比延后，中期国内供应旺季供应充足，下行期间短期采购需求被抑制，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月短期关注6200-6300区间，近强远弱持续。

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