

白糖周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

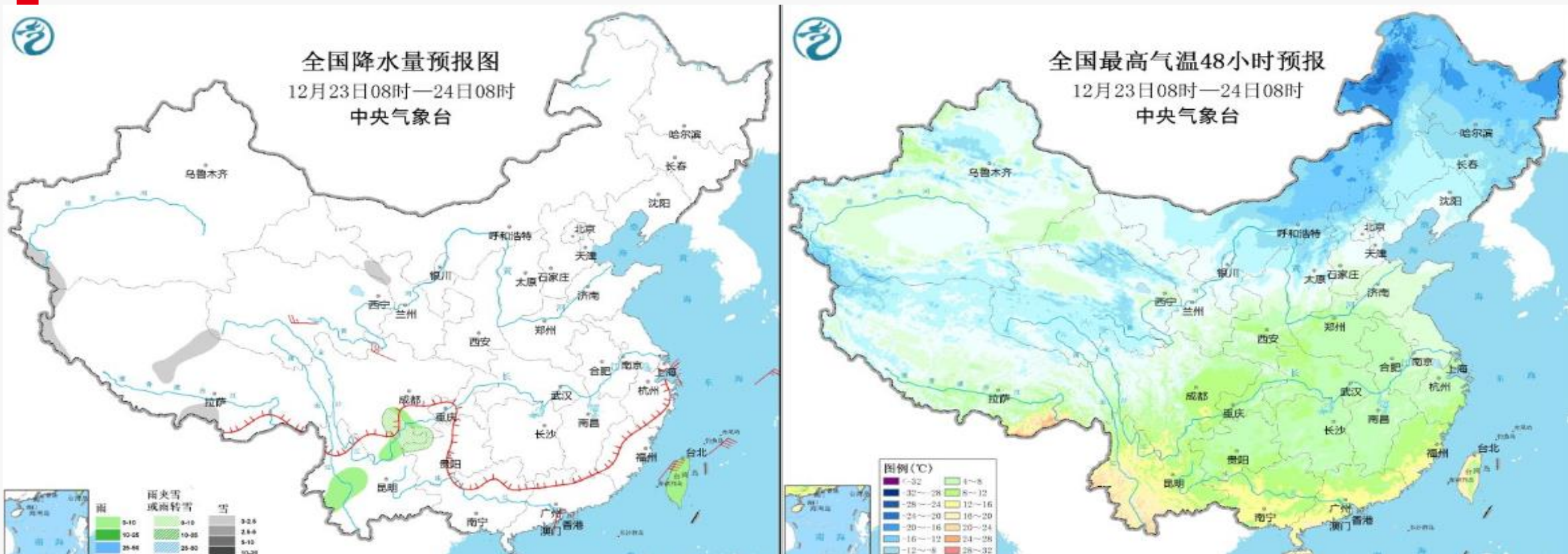
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2023年12月23日



1、国内产区

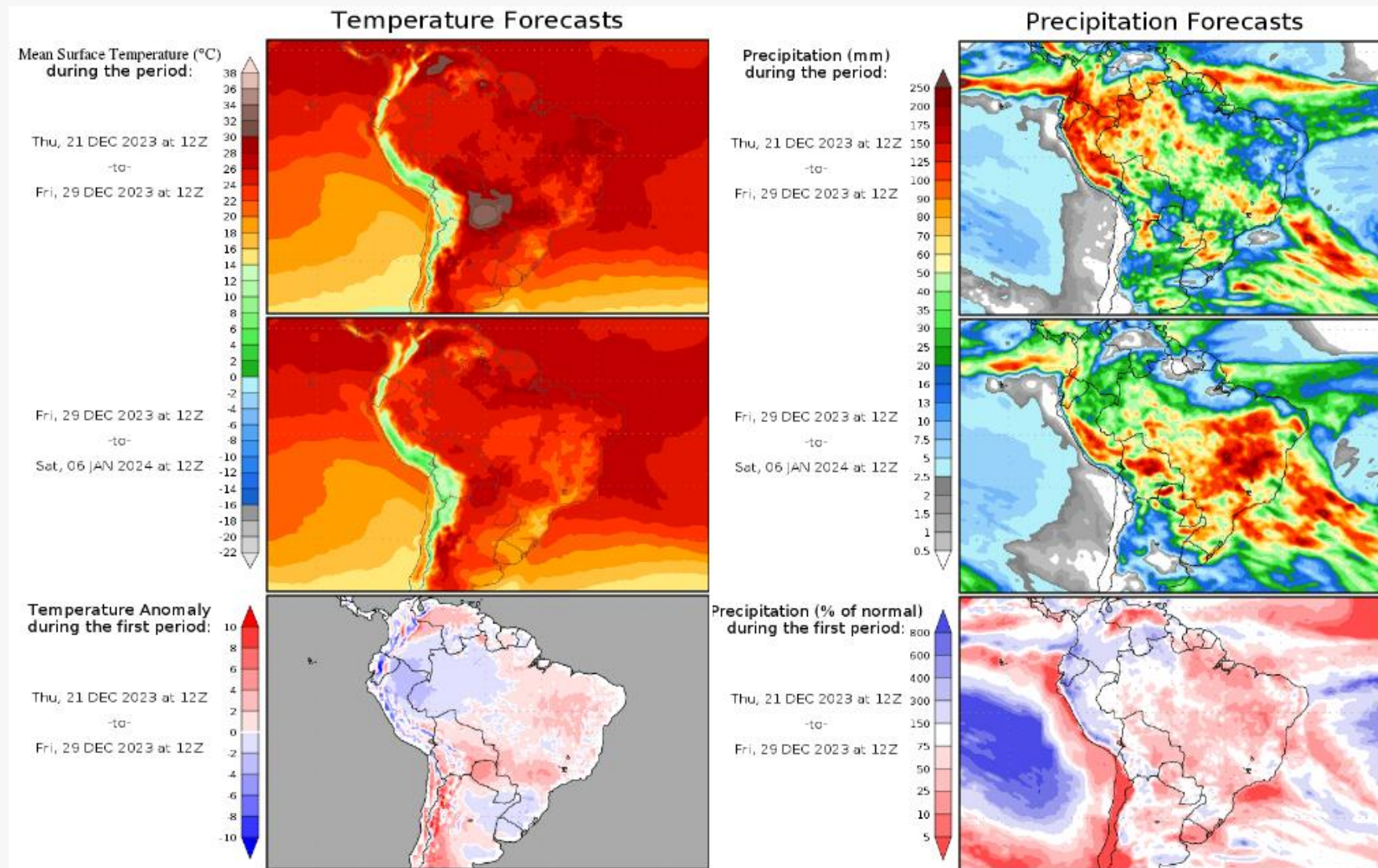


26-27日，将有冷空气影响长江中下游以北地区，带来大风降温天气，气温下降4~6℃，局地8℃以上。

未来11-14天（2024年1月1-4日），西南地区东部、江汉、黄淮、江淮、江南及华南西部等地将有一次降水过程，累计降水量有5~15毫米，局地20毫米以上；新疆北部、内蒙古东北部、东北地区有2~5毫米降雪。

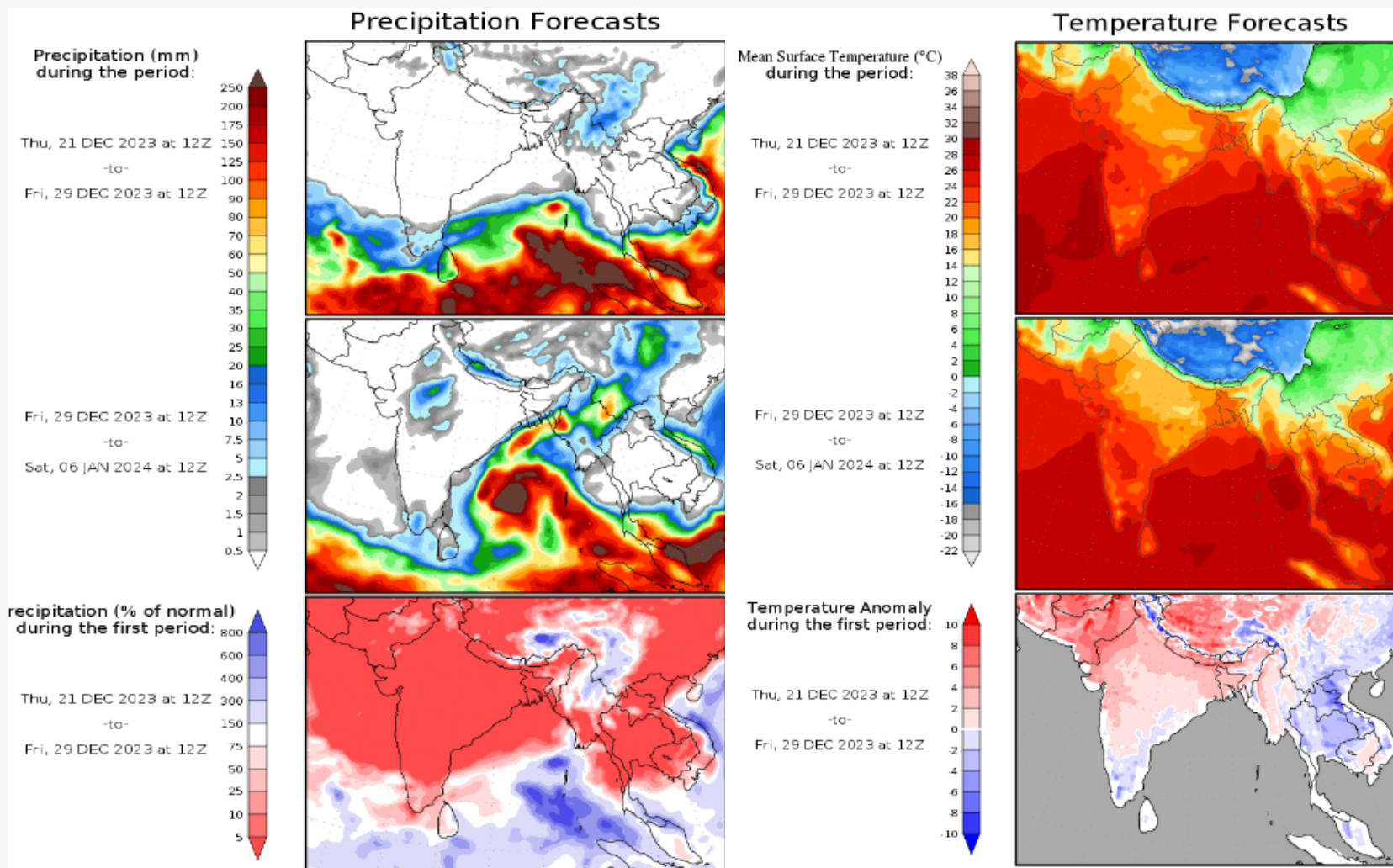
未来11-14天，内蒙古东部、东北地区气温较常年同期偏高1~3℃，我国其余大部地区气温接近常年同期。冷空气主要影响时段在1-4日。

2、国外主产区

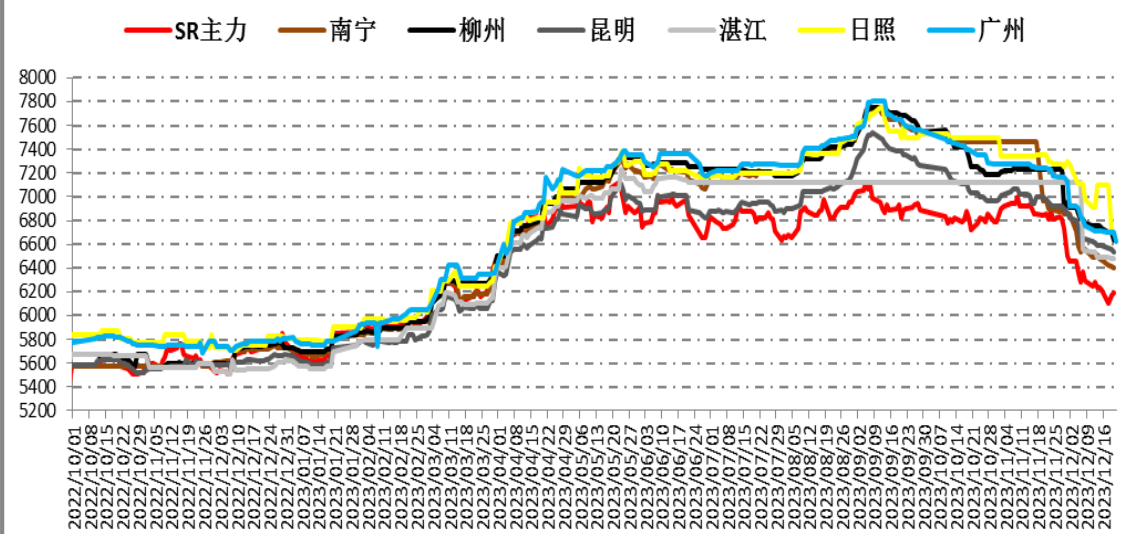
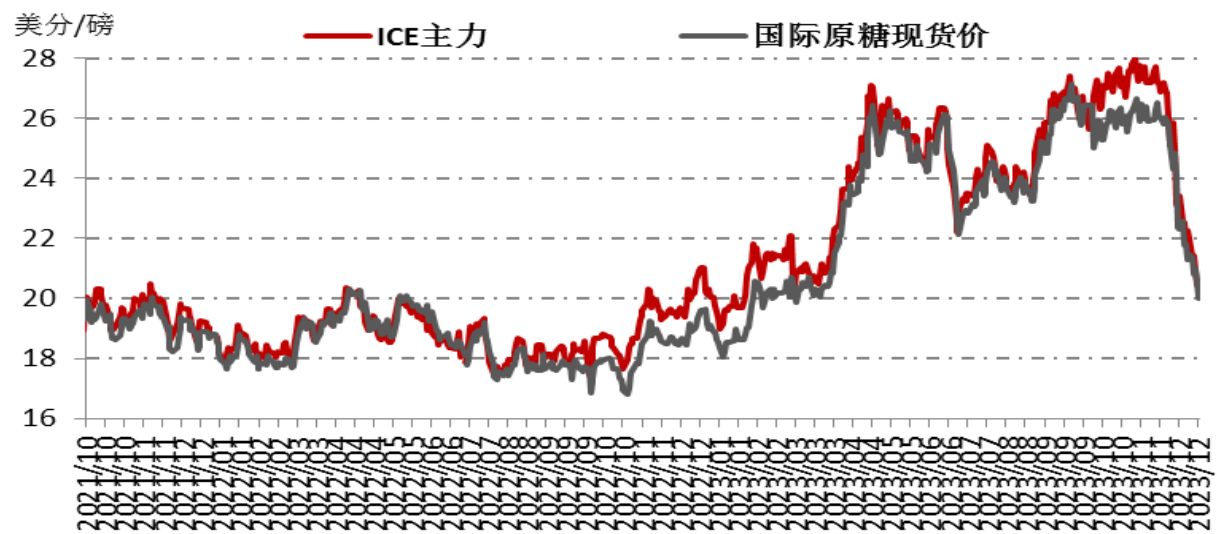


图片来源: COLA

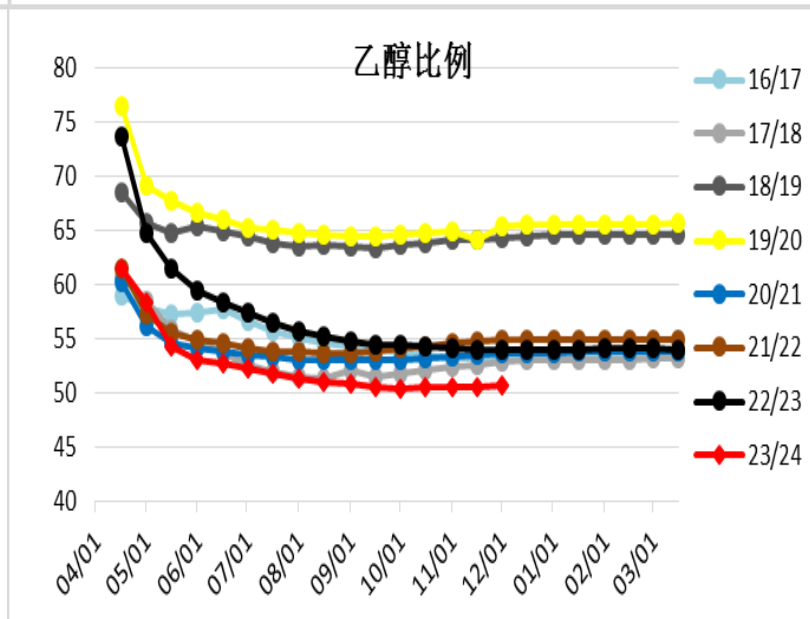
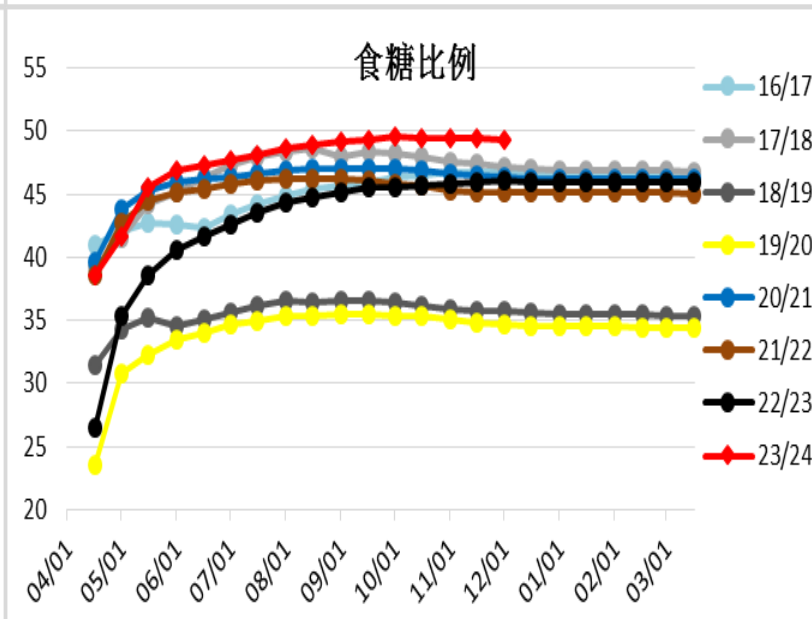
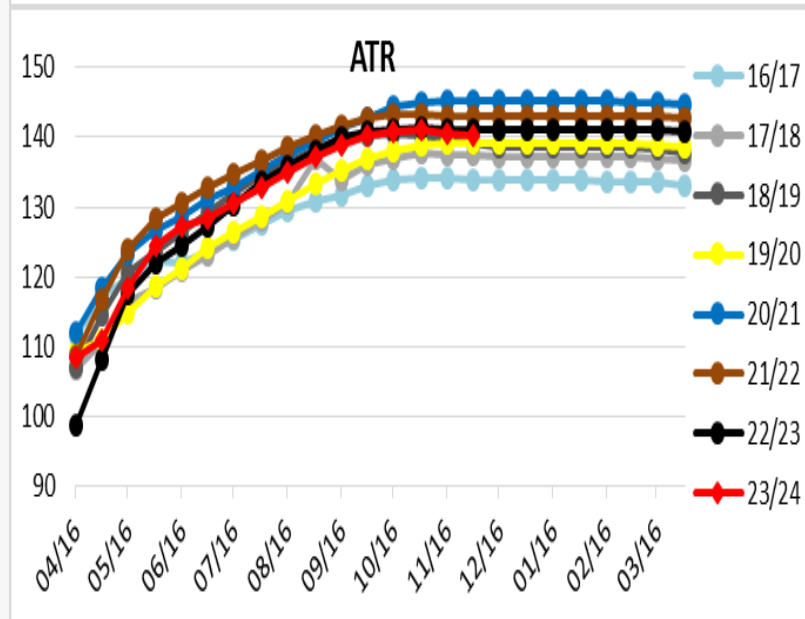
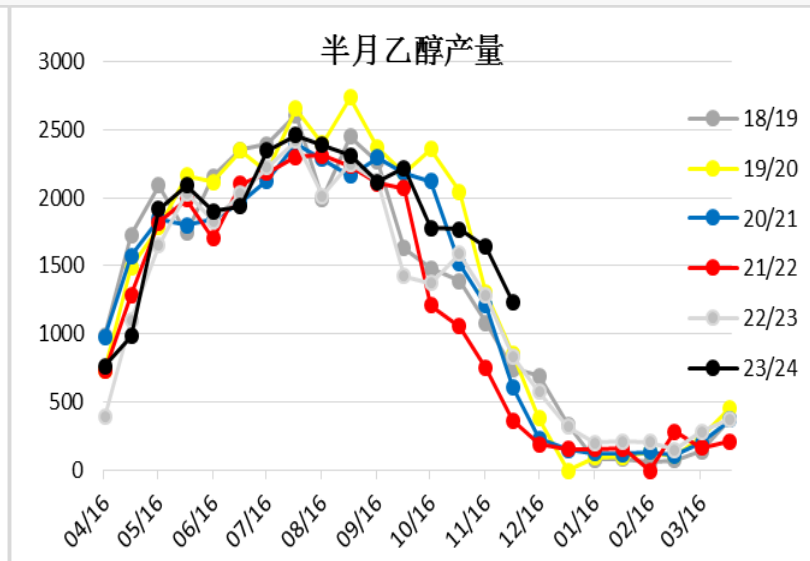
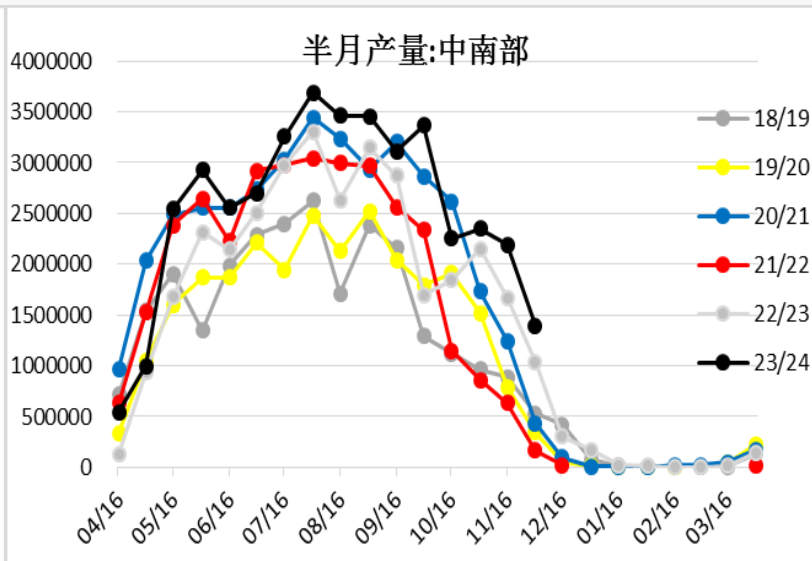
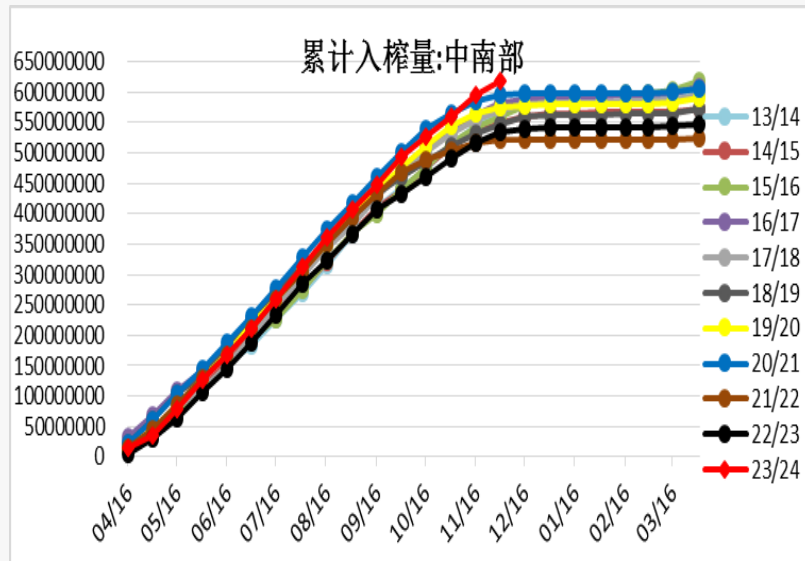
2、国外主产区



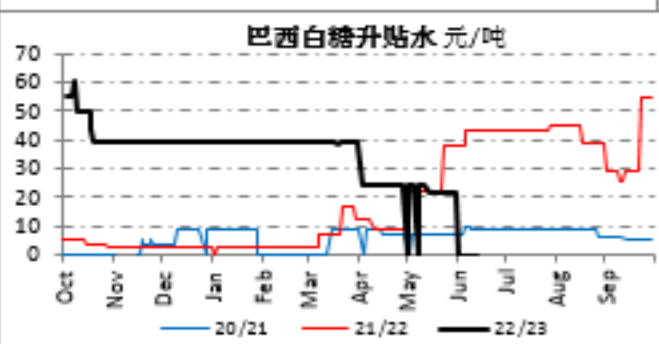
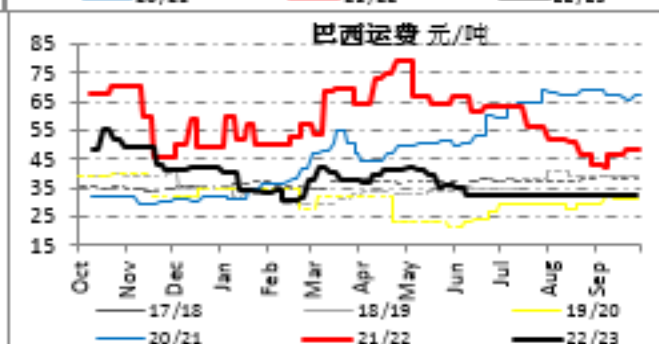
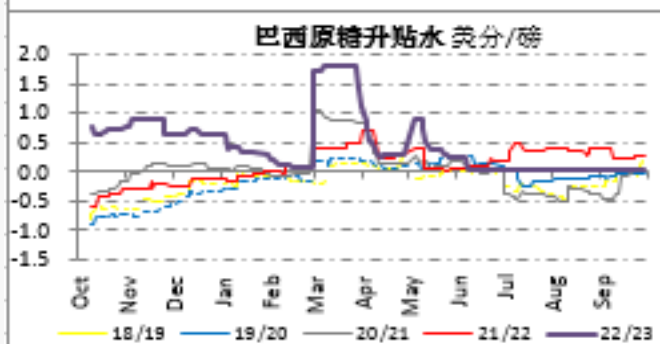
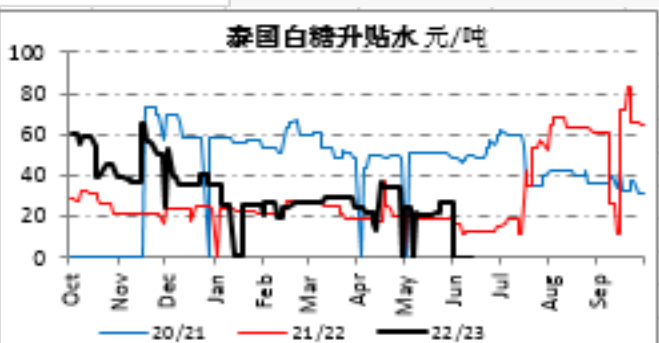
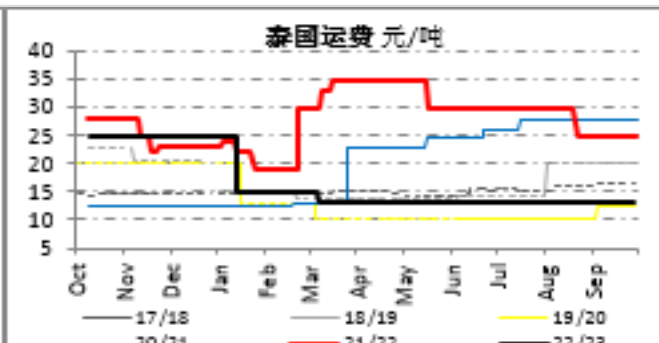
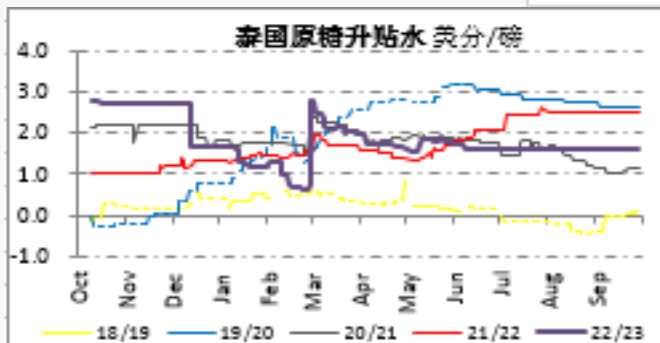
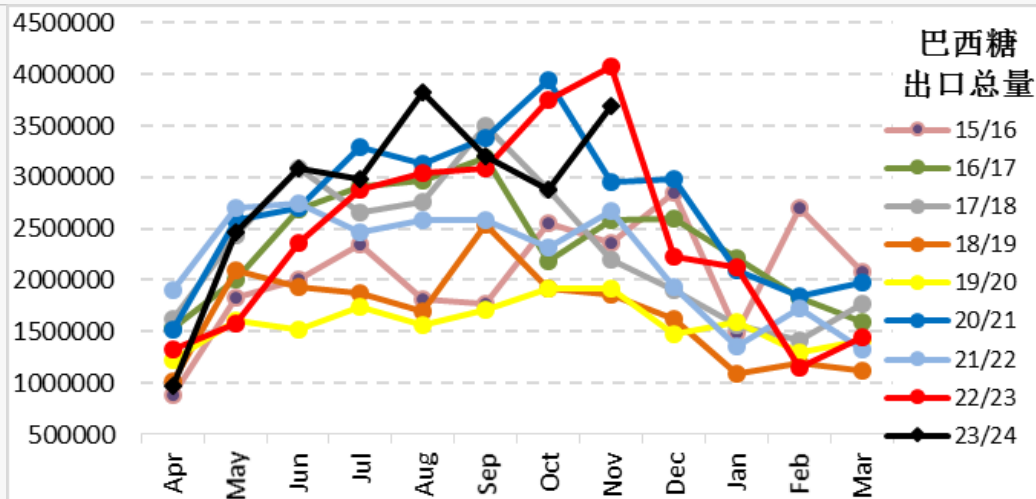
3、价格走势



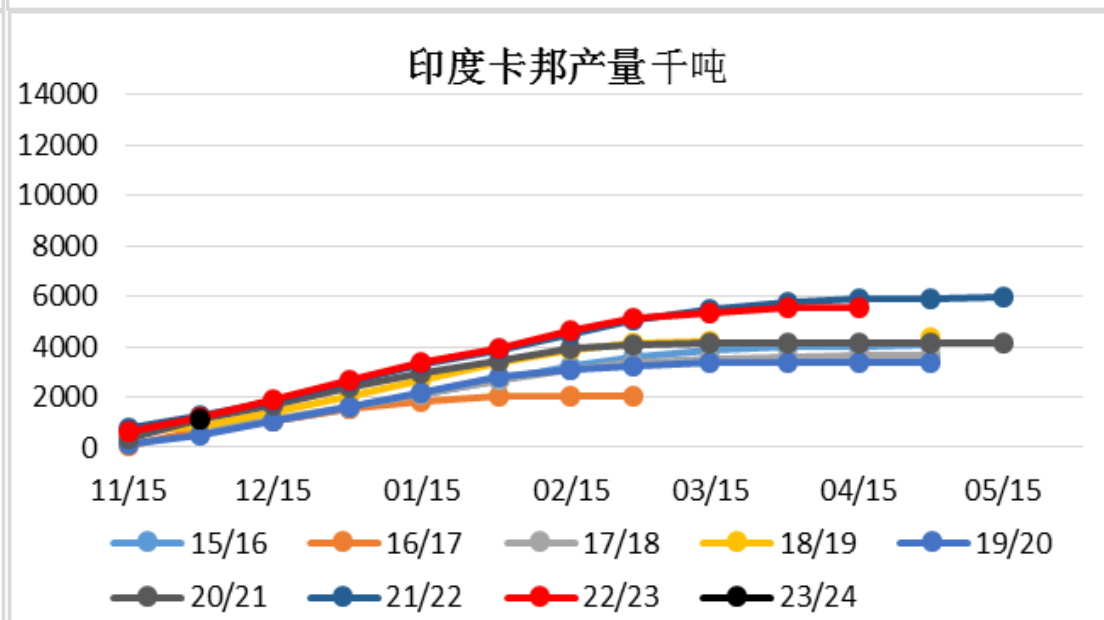
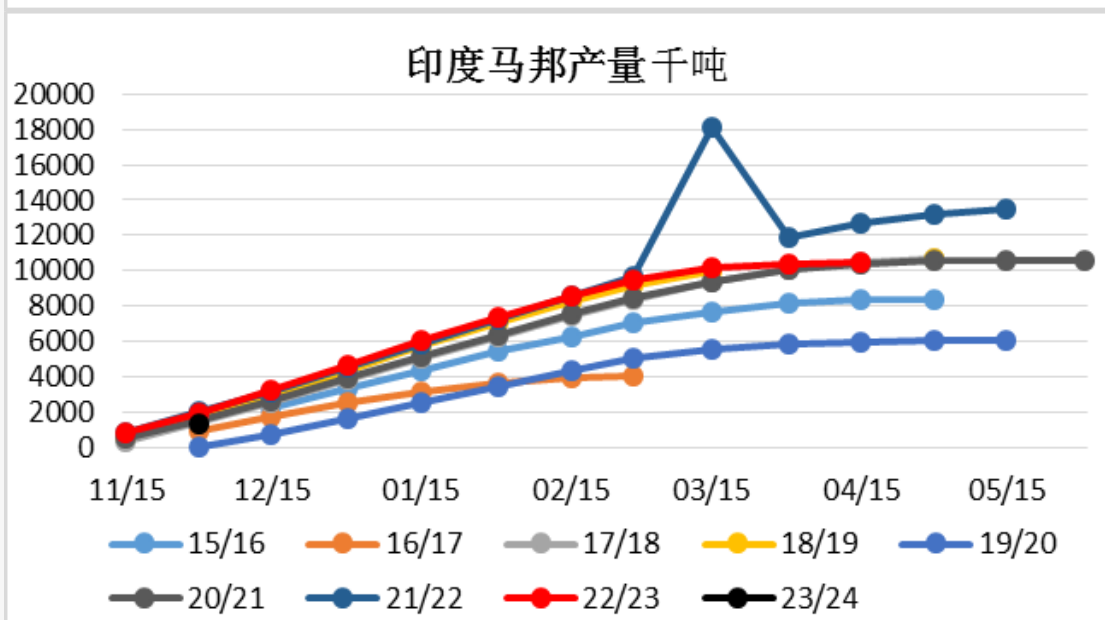
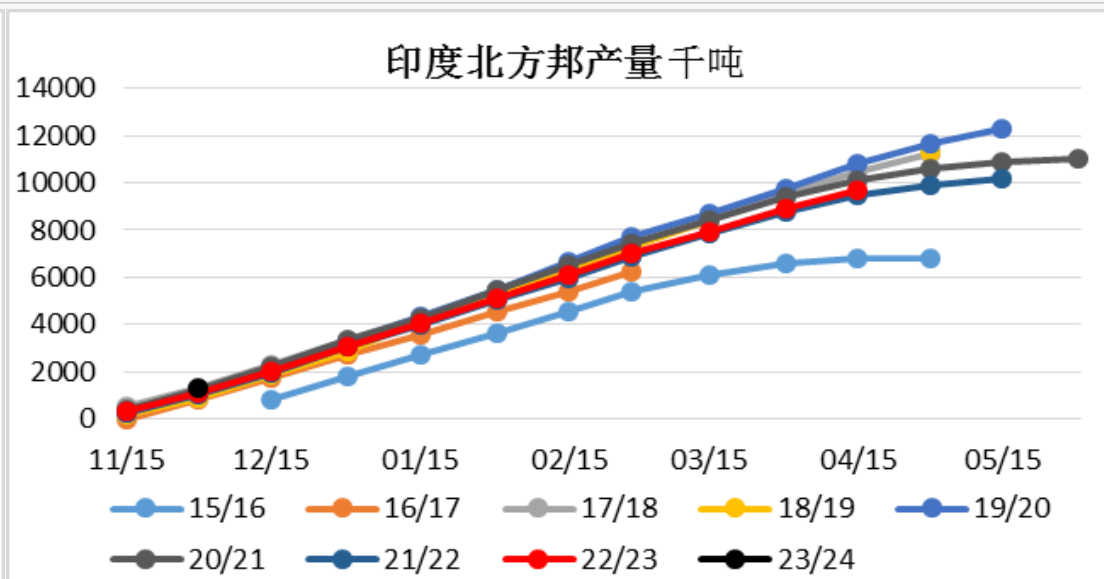
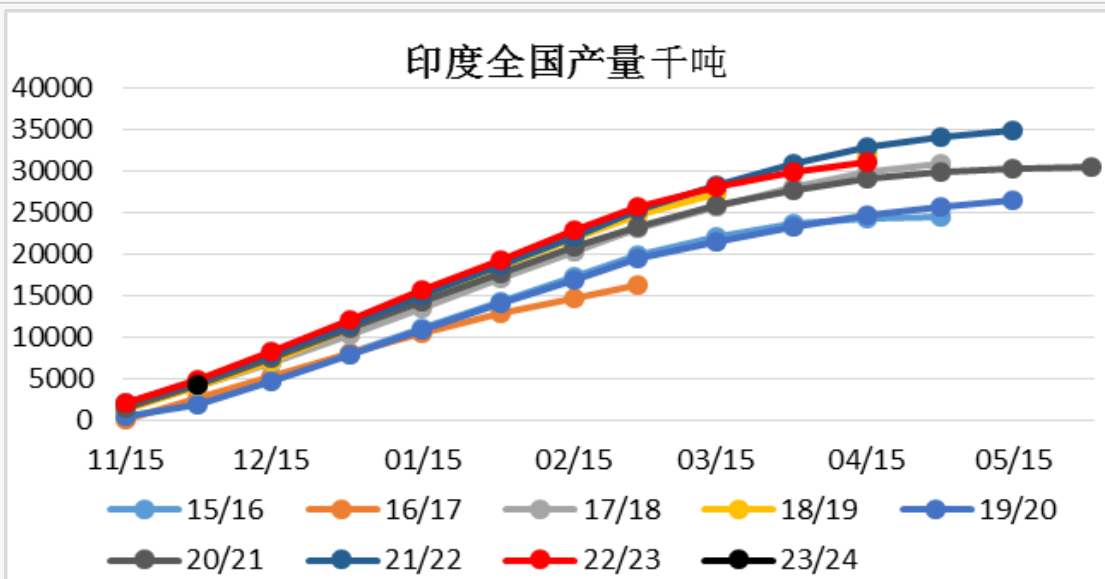
4、国际-巴西甘蔗产量继续刷新纪录



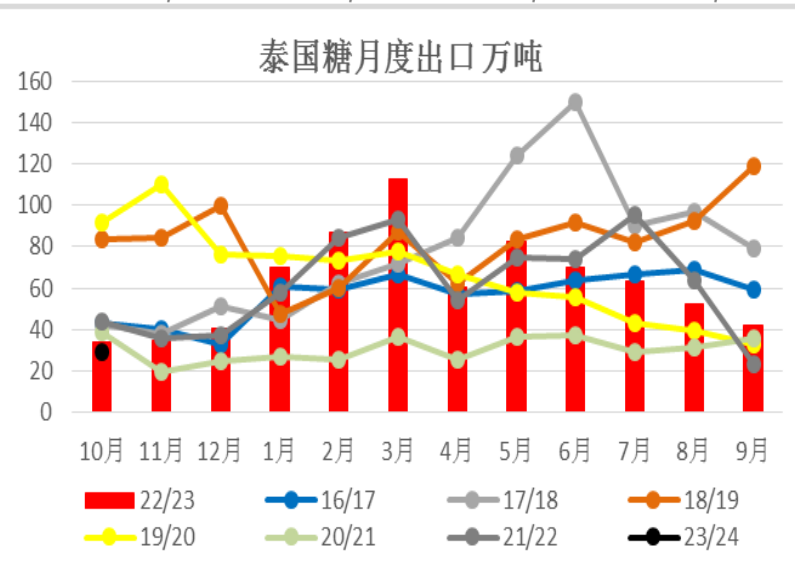
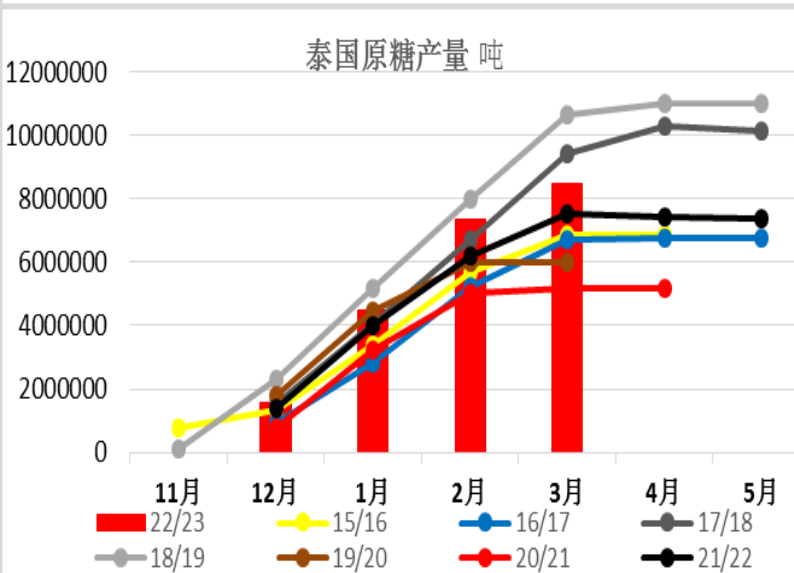
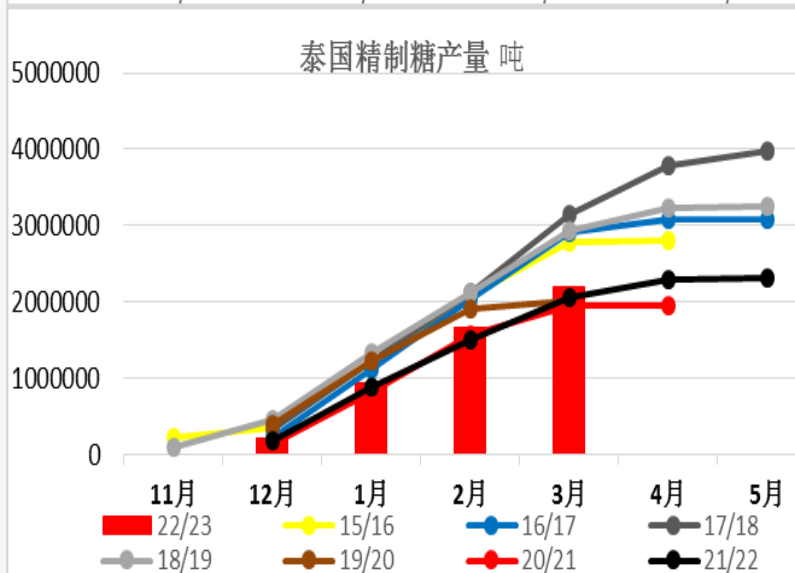
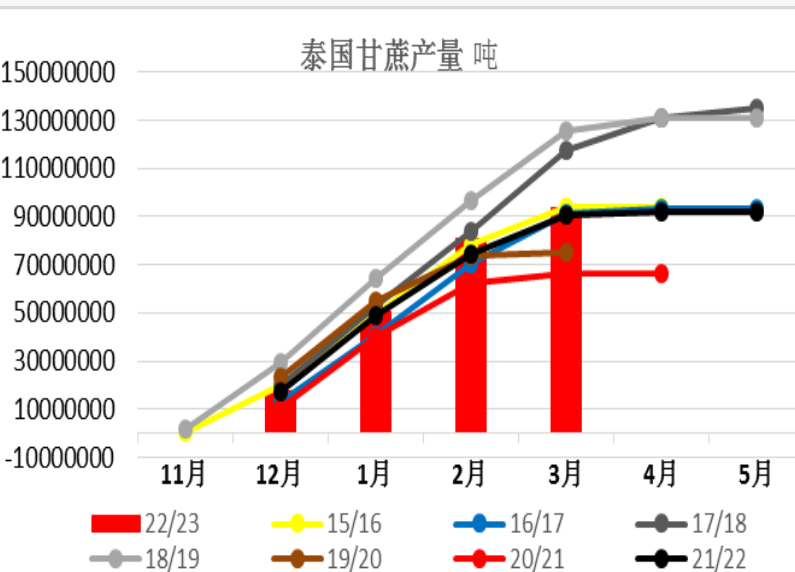
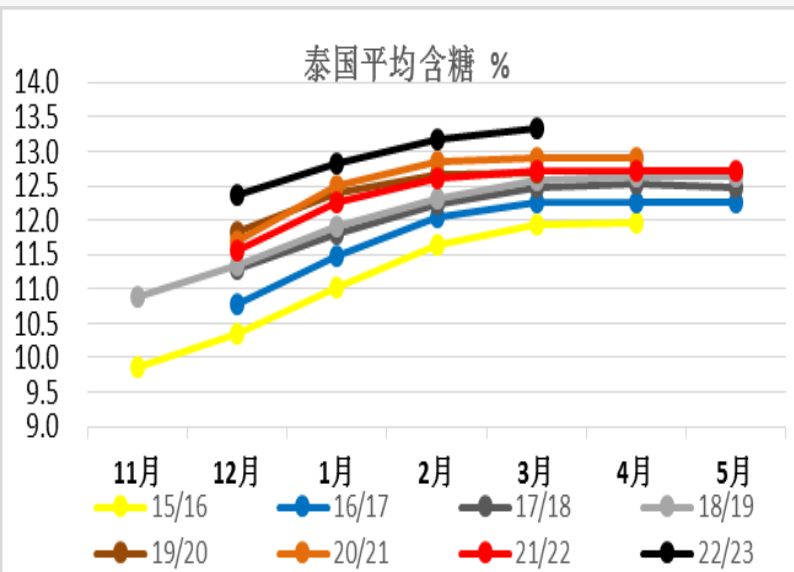
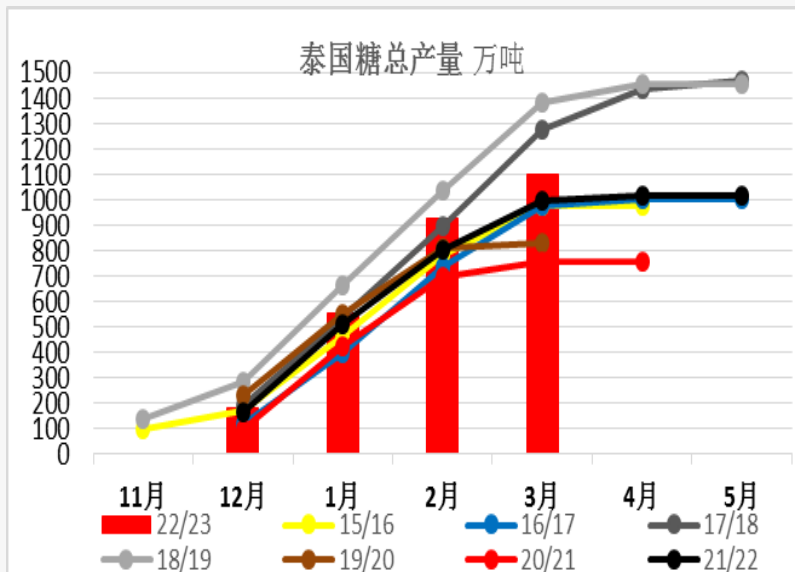
4、国际-巴西出口和运费



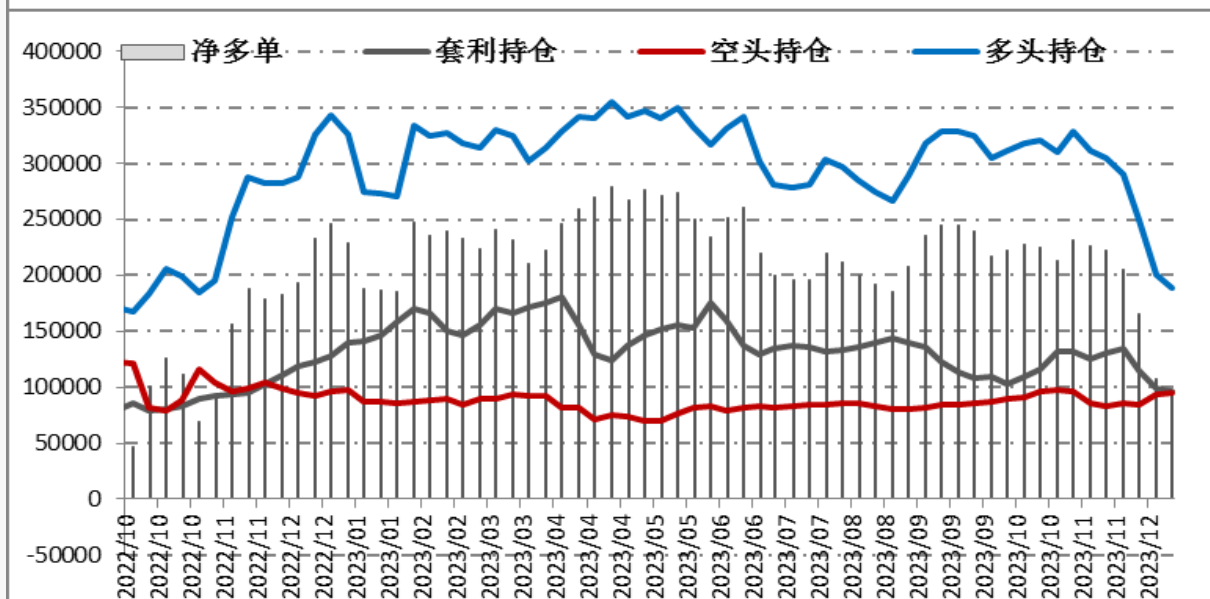
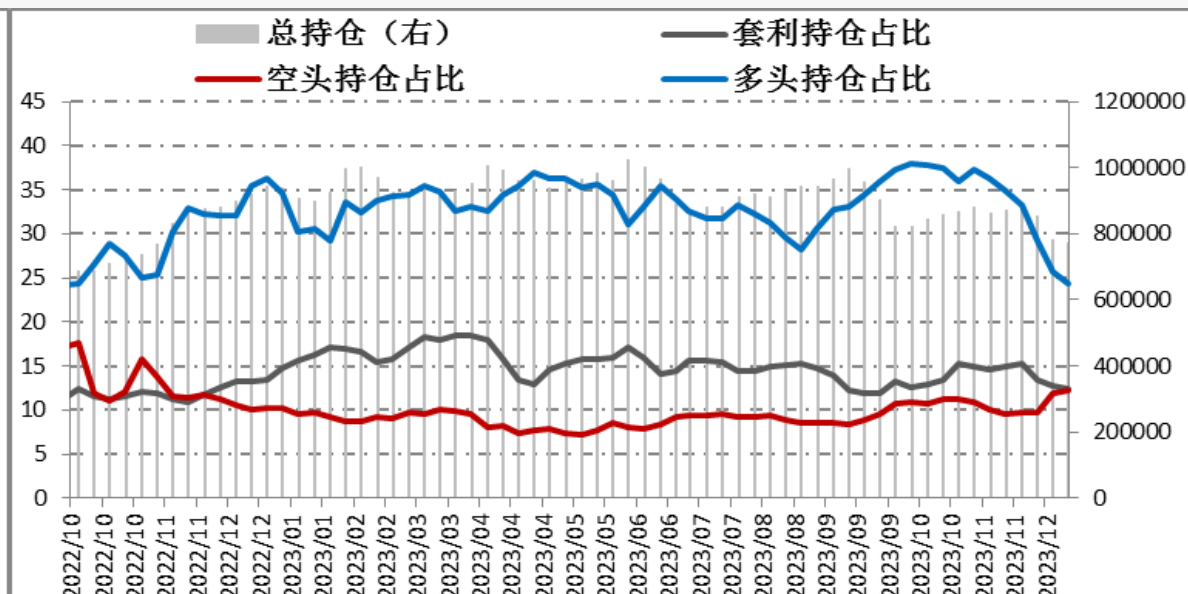
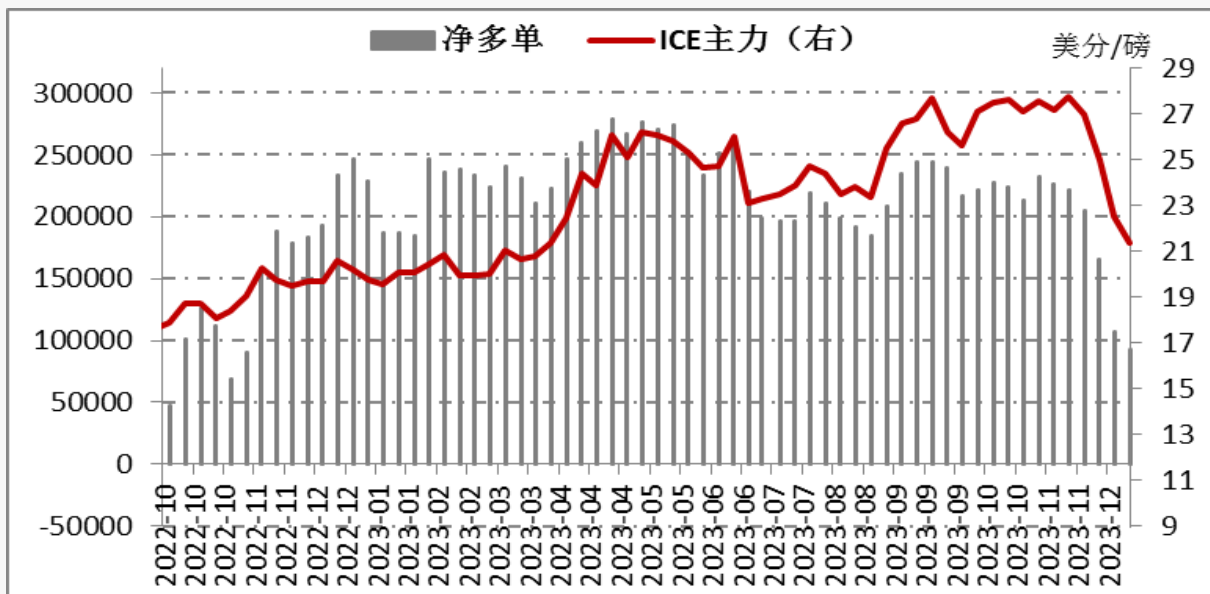
4、国际-印度



5、国际-泰国



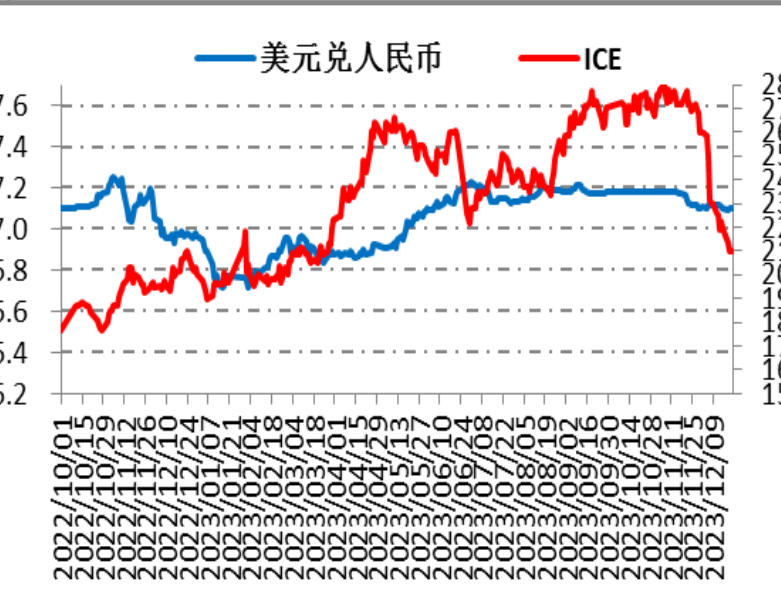
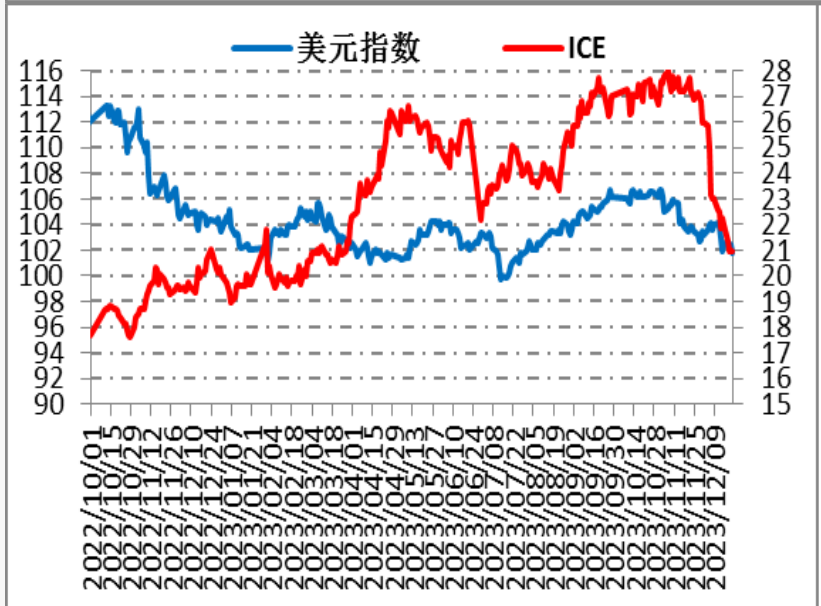
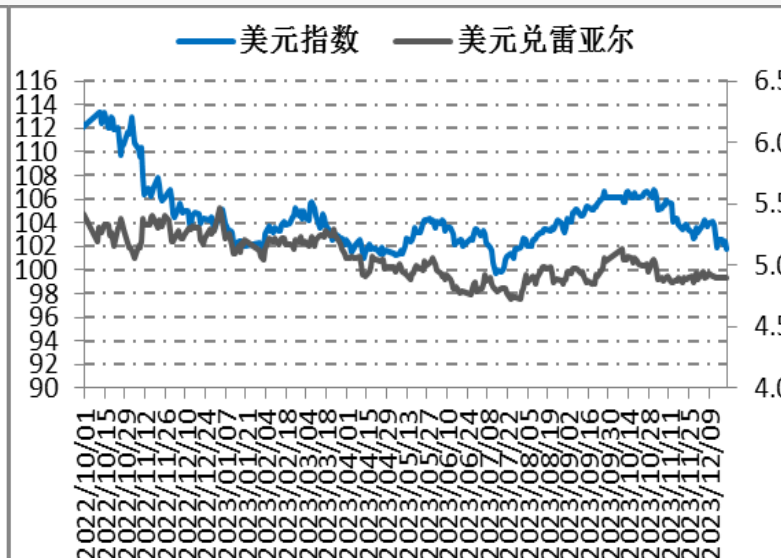
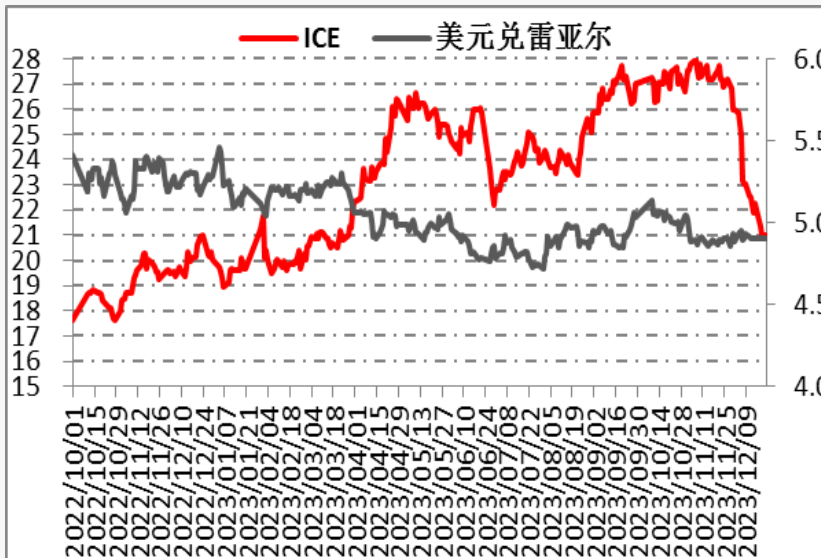
6、CFTC持仓



	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
2023/11/28	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
2023/12/19	96441	95207	188054	774617	12.5	12.3	24.3



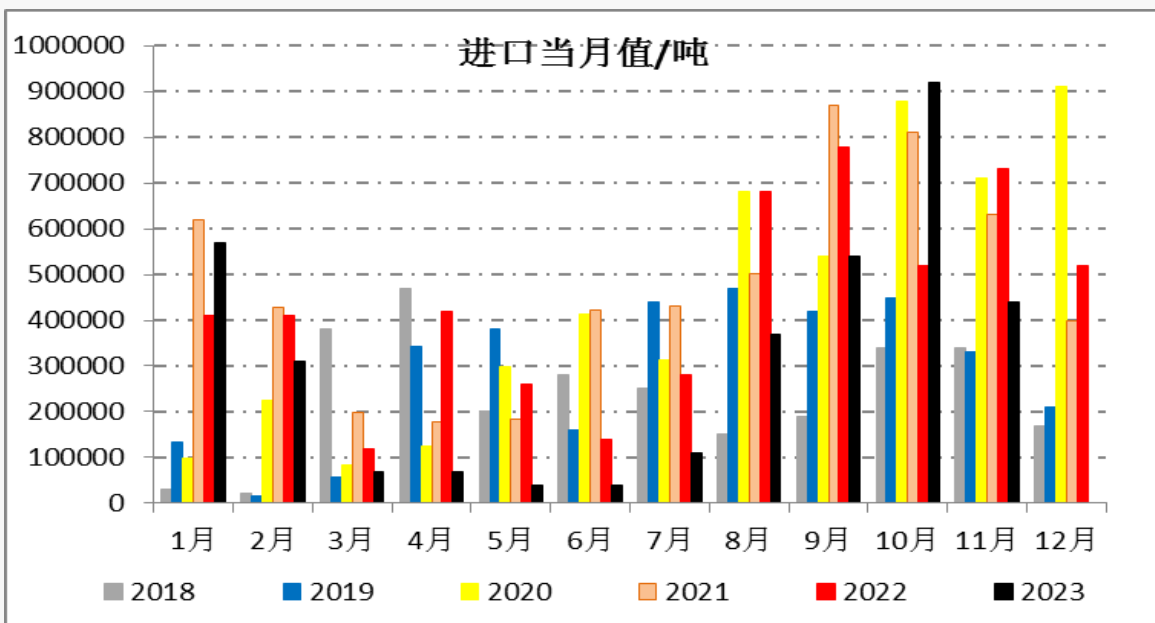
7、汇率—美元&雷亚尔



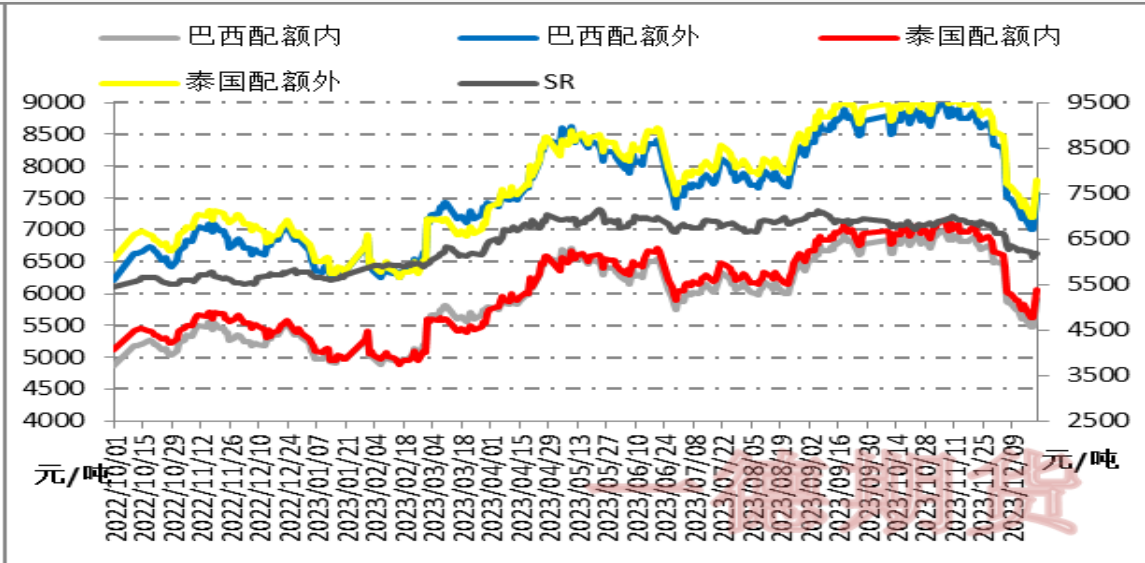
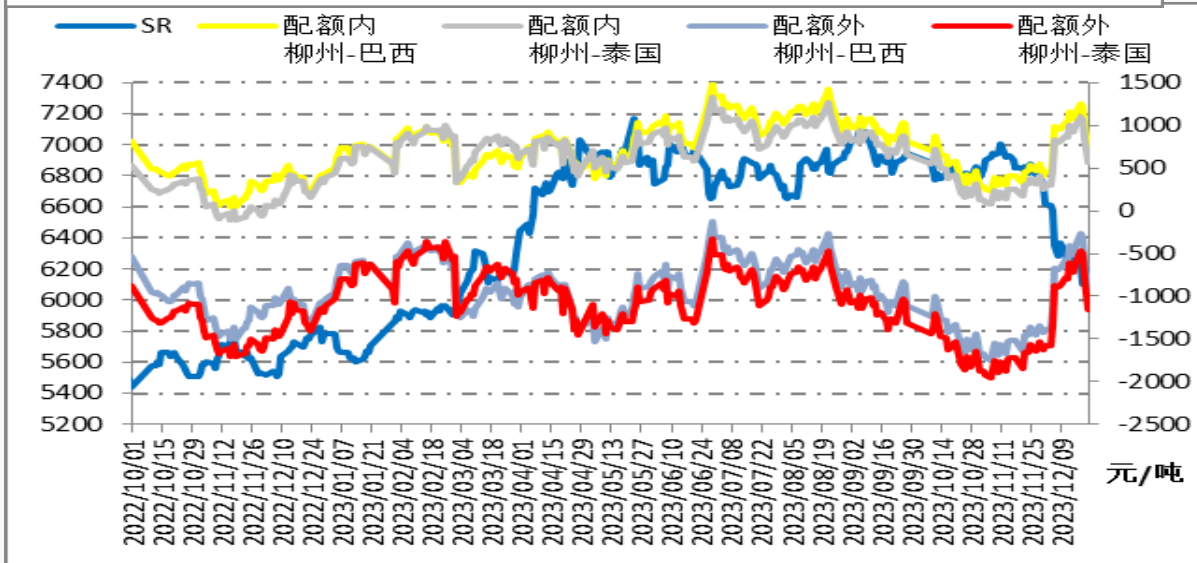
【点评】上周美元兑雷亚尔连续小幅震荡走低，周一最高4.95，周五最低4.85附近，美元指数连续小幅震荡走低，周一最高102.65，周五最低101.42，年底临近美联储降息幅度成讨论重点。



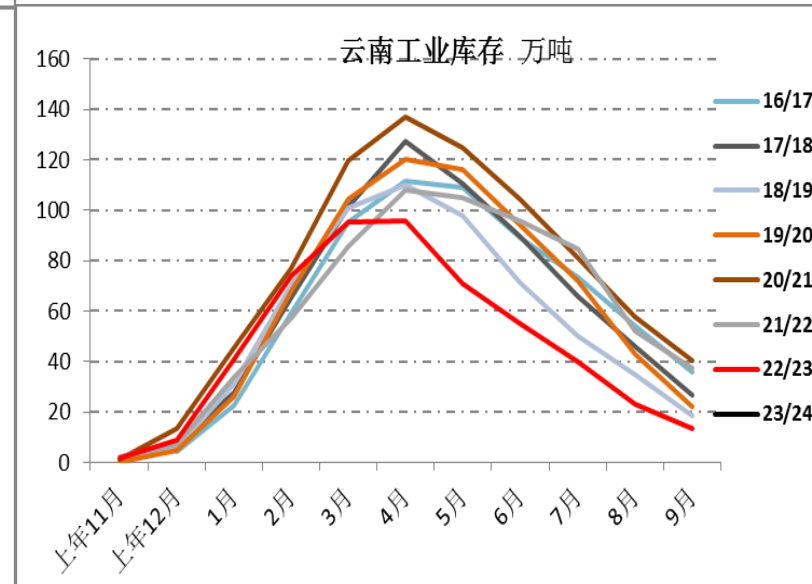
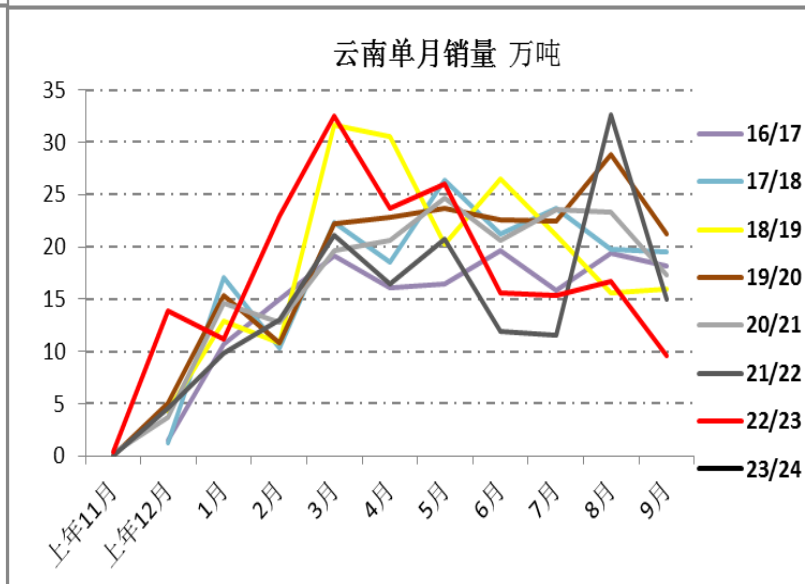
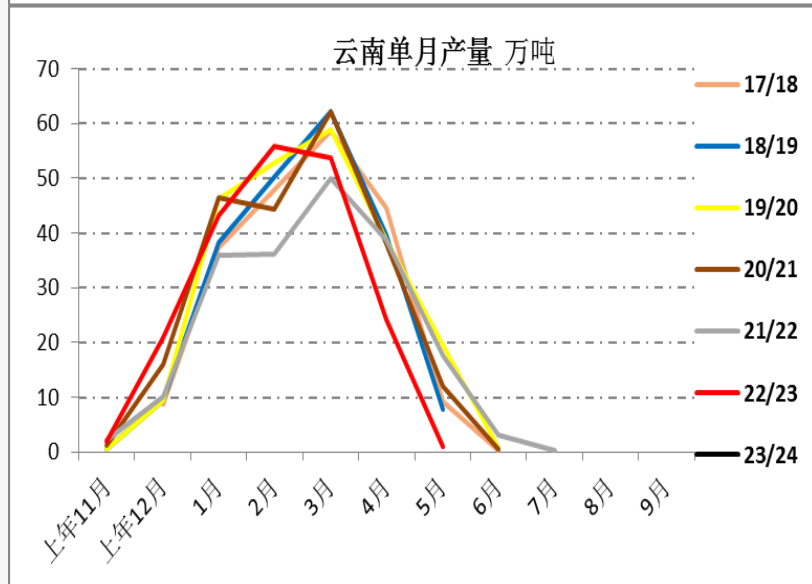
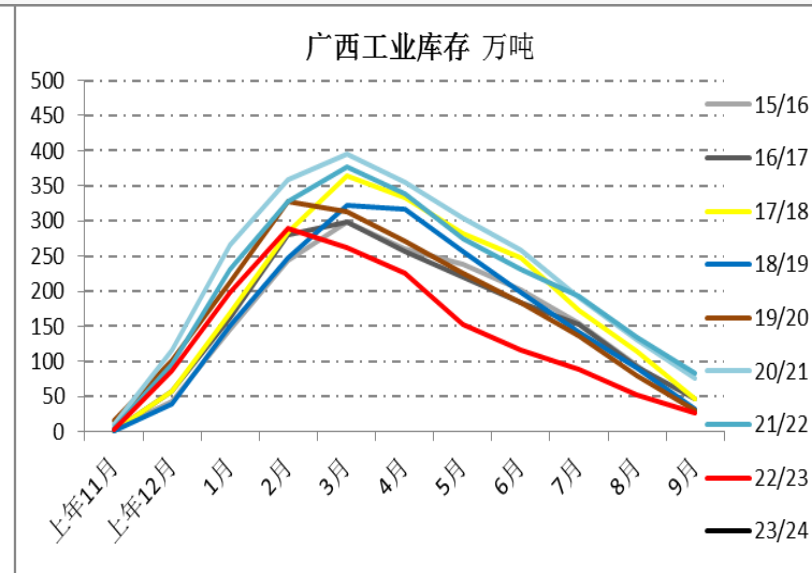
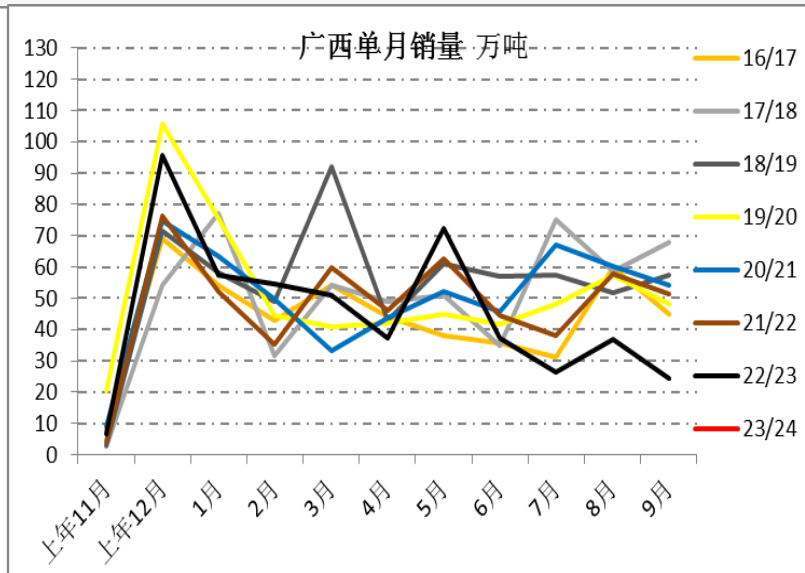
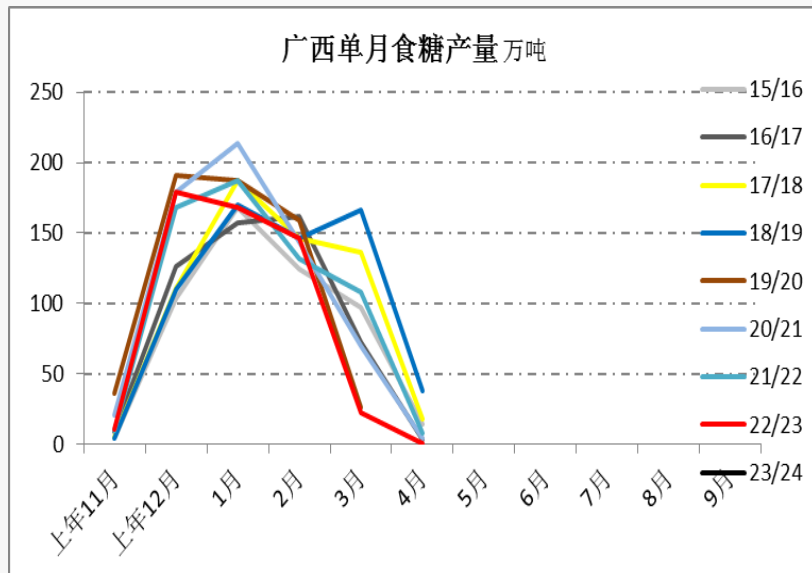
8、1-11月进口同比减少127万吨,11月进口同比降29万吨



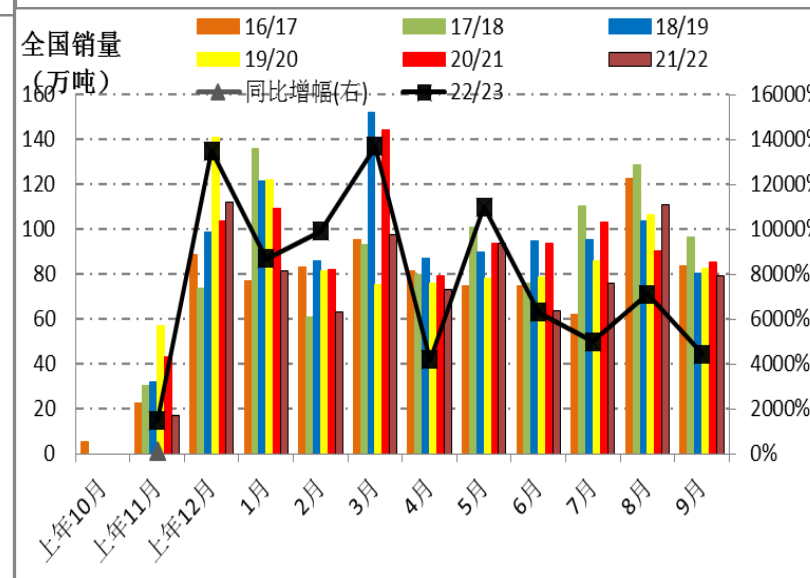
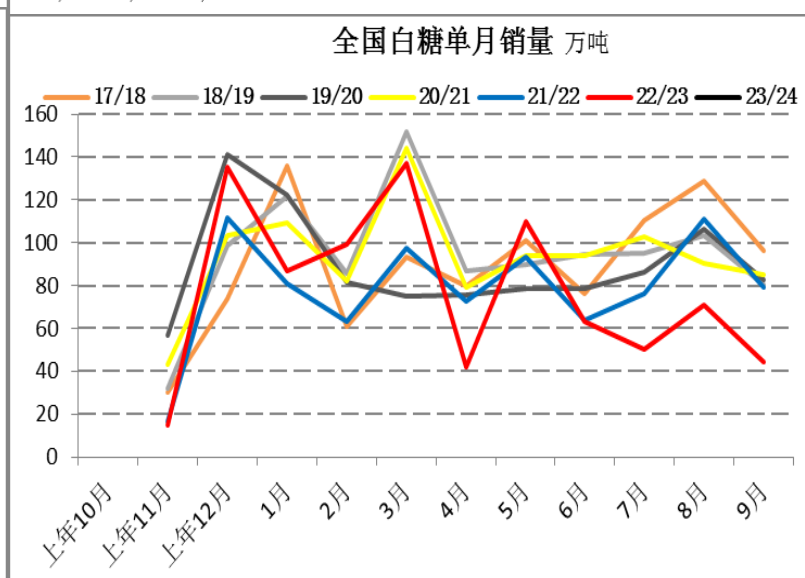
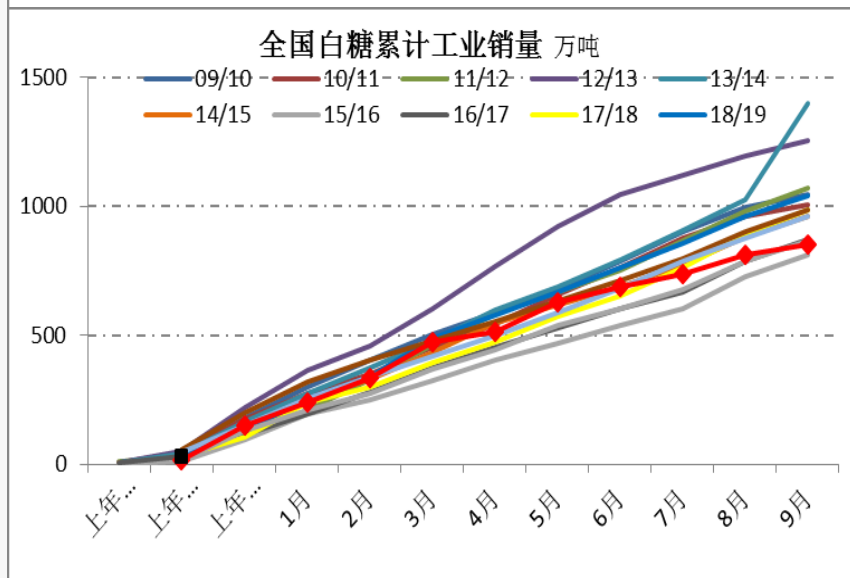
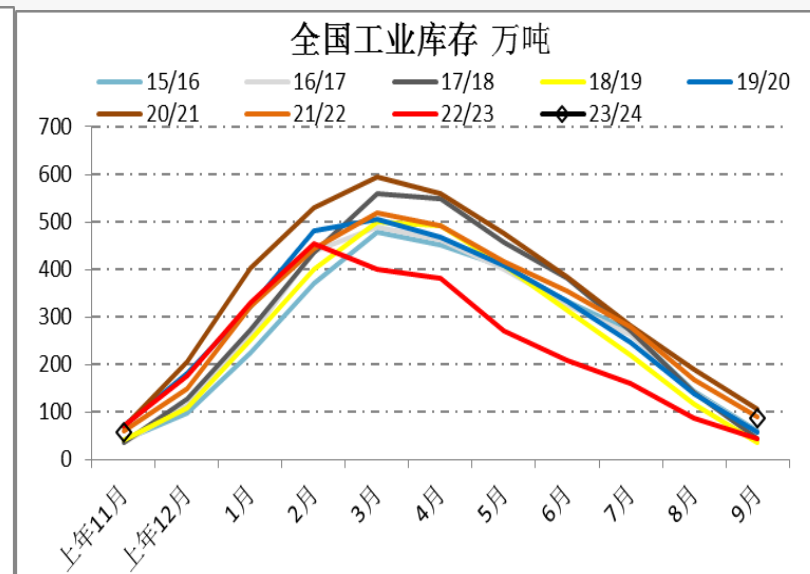
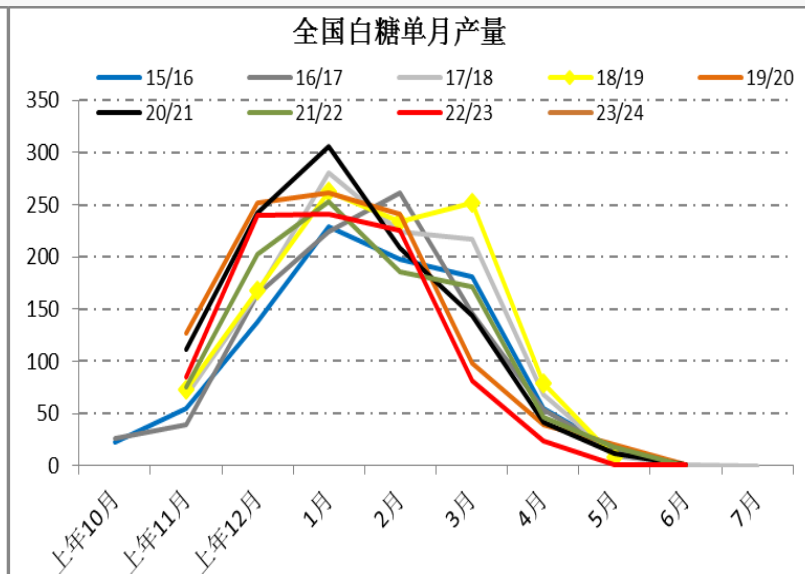
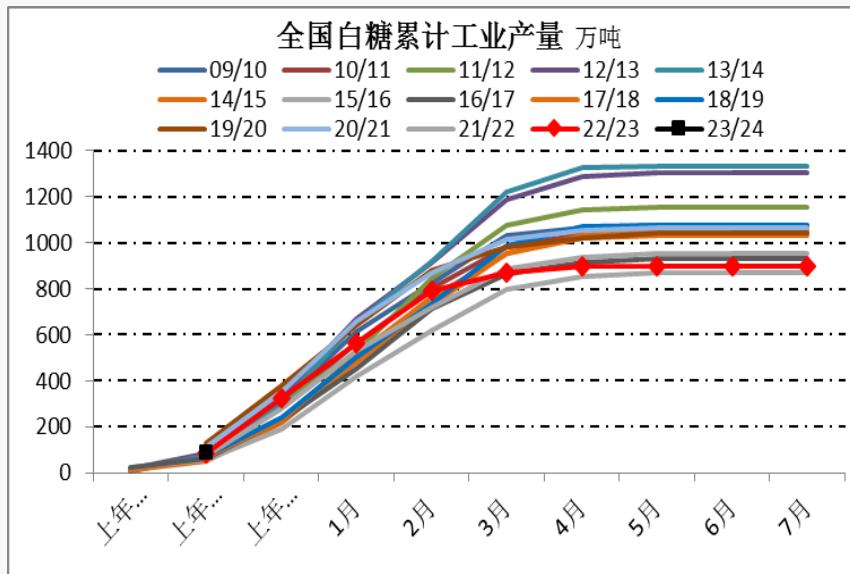
【进口】：巴西/泰国配额外利润-380~-600元/吨，配额内利润990~1200元/吨；1月进口糖57万吨，同比增16万吨。2月进口糖31万吨，同比减10万吨。3月进口7万吨，同比减5万吨。4月进口7万吨，同比减35万吨。5月进口4万吨，同比减22万吨。6月进口4万吨，同比减10万吨。7月进口11万吨，同比减17万吨。8月进口37万吨，同比减31万吨。9月进口54万吨，同比减24万吨。10月进口92万吨，同比增40万吨。11月进口44万吨，同比减少29万吨。1-11月累计进口348万吨，同比减少127万吨。23/24榨季累计进口136万吨，同比增加11万吨。1-10月进口糖浆及预混粉等三项合计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。



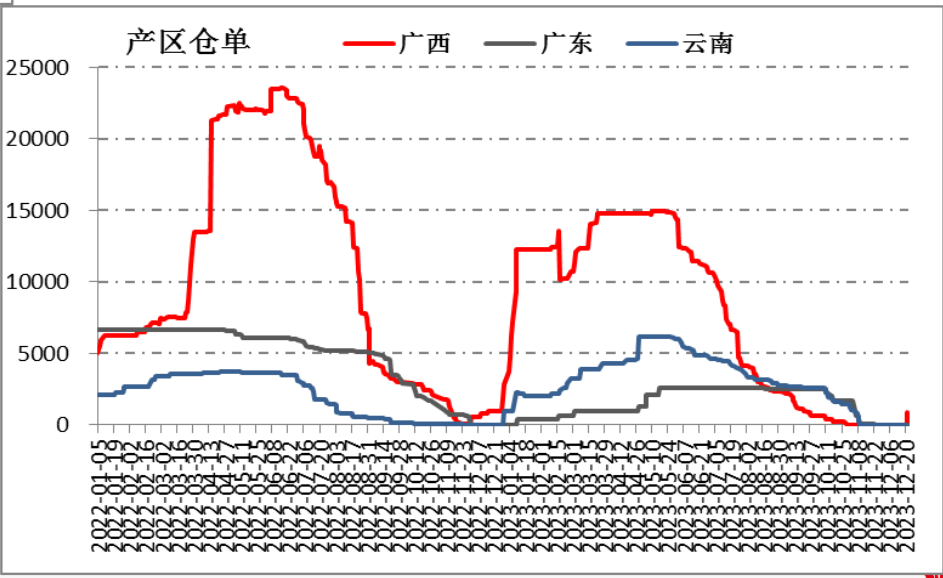
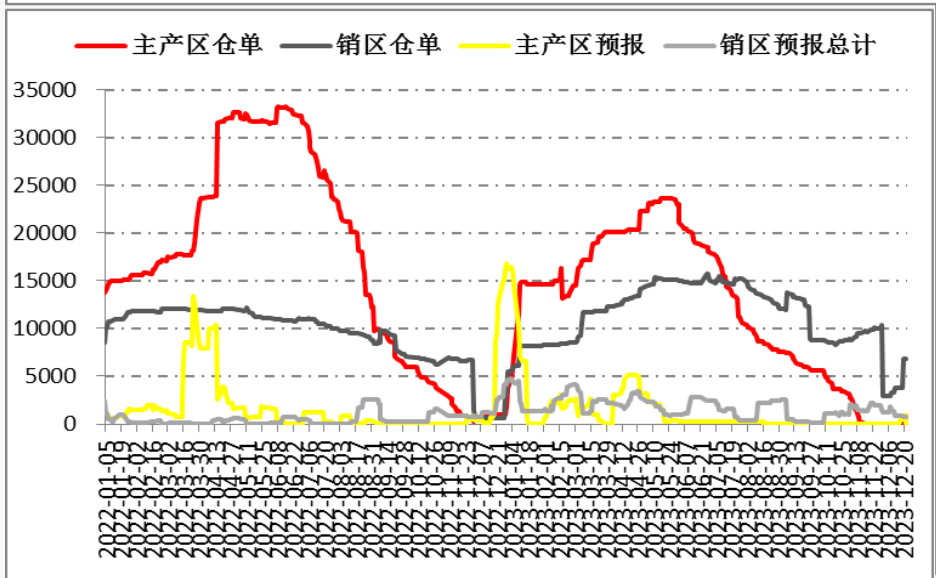
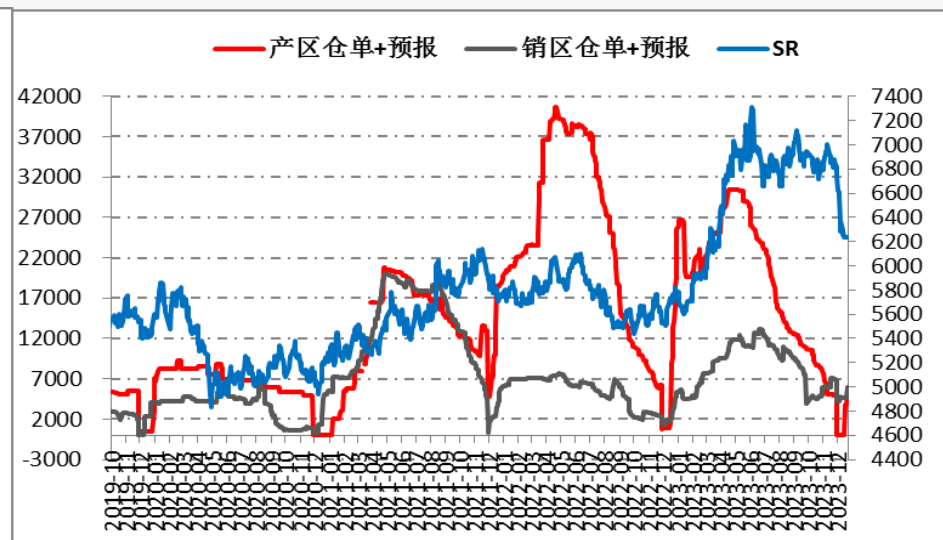
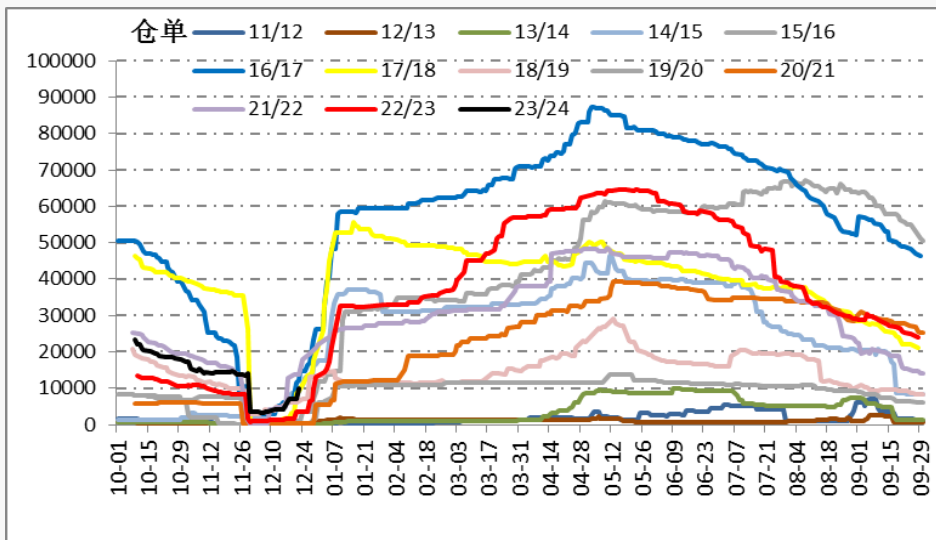
9、主产区产销



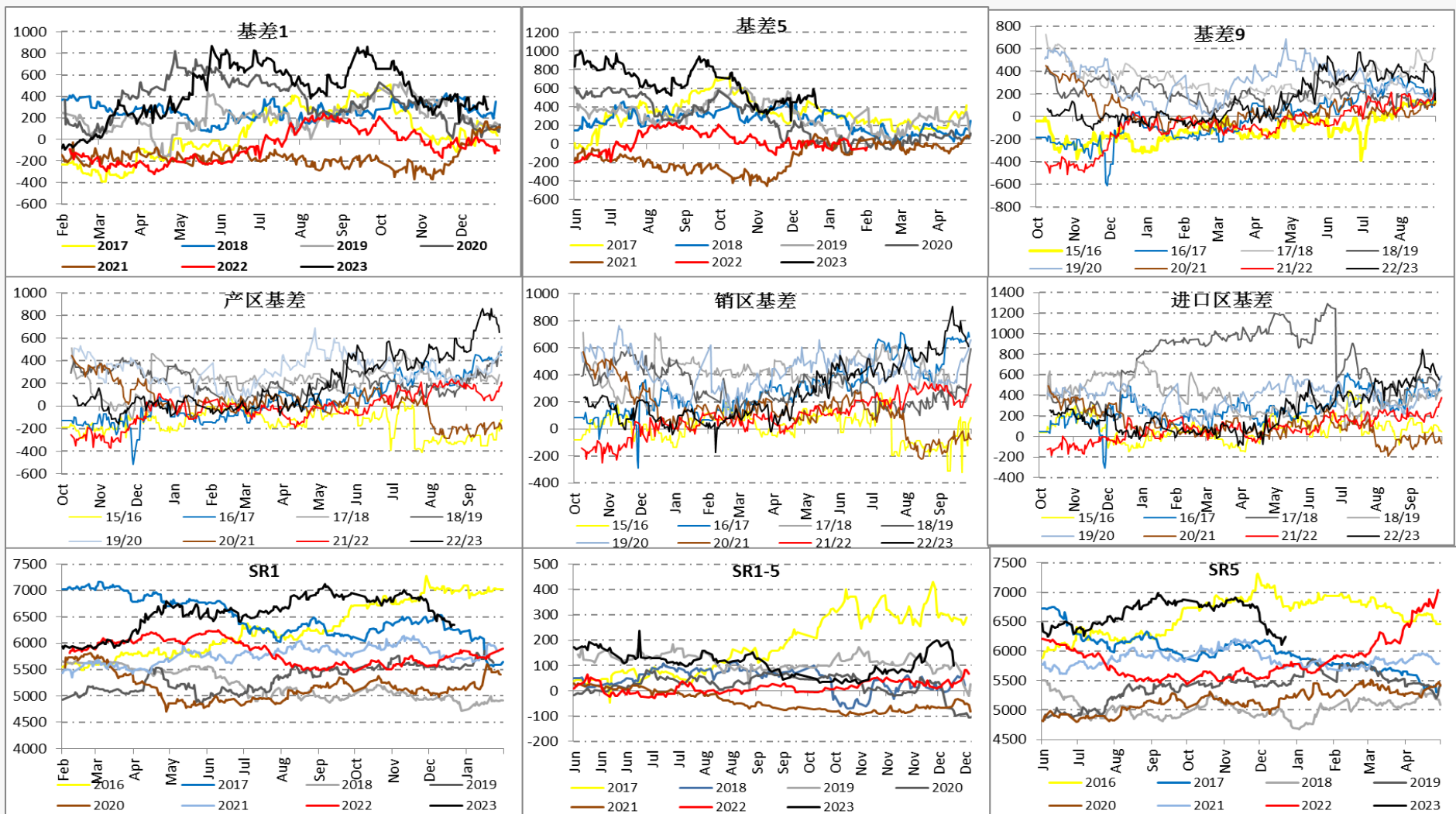
10、国内现货销售



11、仓单和预报



12、基差&价差



13、本周：支撑渐强

【外糖】：周五美糖小幅冲高回落，最终ICE3月合约报收20.57美分/磅，伦敦白糖3月合约报收589.5美元/吨。投机客继续减持多头和套利持仓，空头仍在小幅增多，巴西生产和出口的创纪录增多令全球不再有缺口，印度和泰国的减产幅度远不及巴西增产幅度，短期巴西天气有利生产和出口，仍需等待采购旺季的到来，重点关注巴西港口拥堵的影响以及印度泰国生产进展。美糖圣诞节假期来临，近期20美分支撑面临考验。

【郑糖】：周五盘面一路震荡上涨，最终5月上涨了71点报收6248点，5月基差382，1-5价差158至99，1月下跌5点报收6347点，3月上涨53点至6308点，仓单增加3019张至10070张，有效预报增加420张至2110张，5月多单略增空单小幅减少，现货报价大多稳定，甘蔗主产区开榨糖厂增多，短期国内进口减少，对外依存度降低，等待采购备货的好转。郑糖5月短期关注6200-630区间能否突破。

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