

# 白糖周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

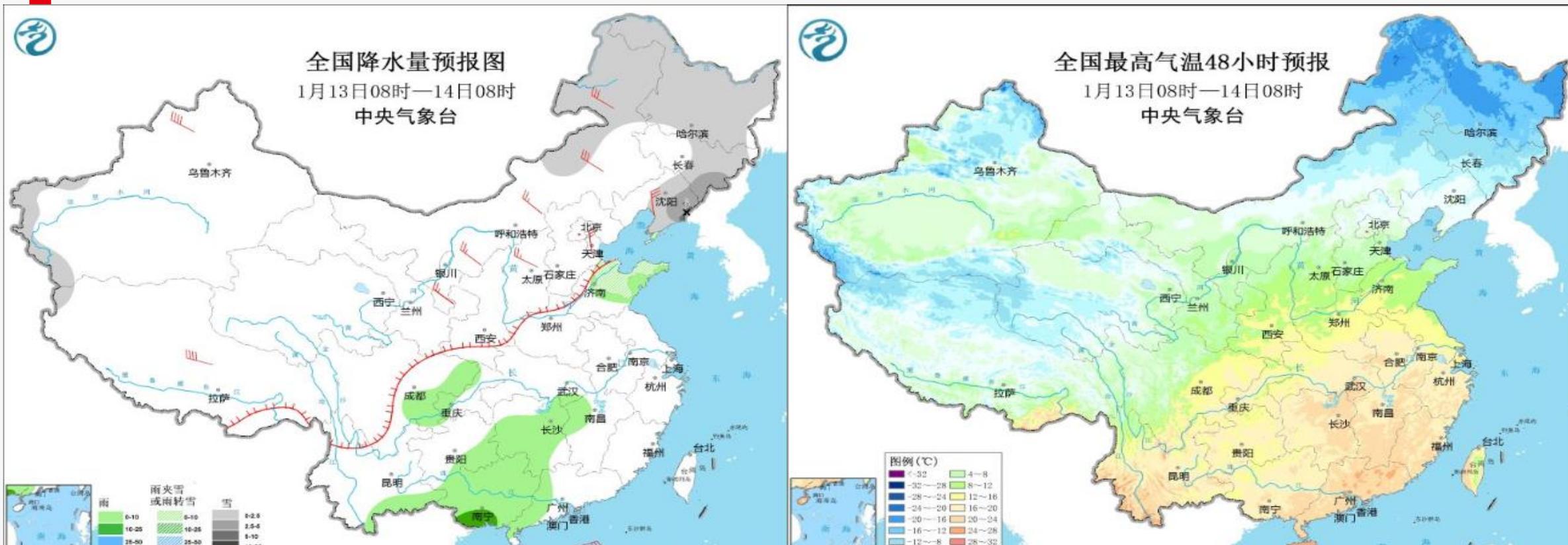
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2024年1月13日



# 1、国内产区

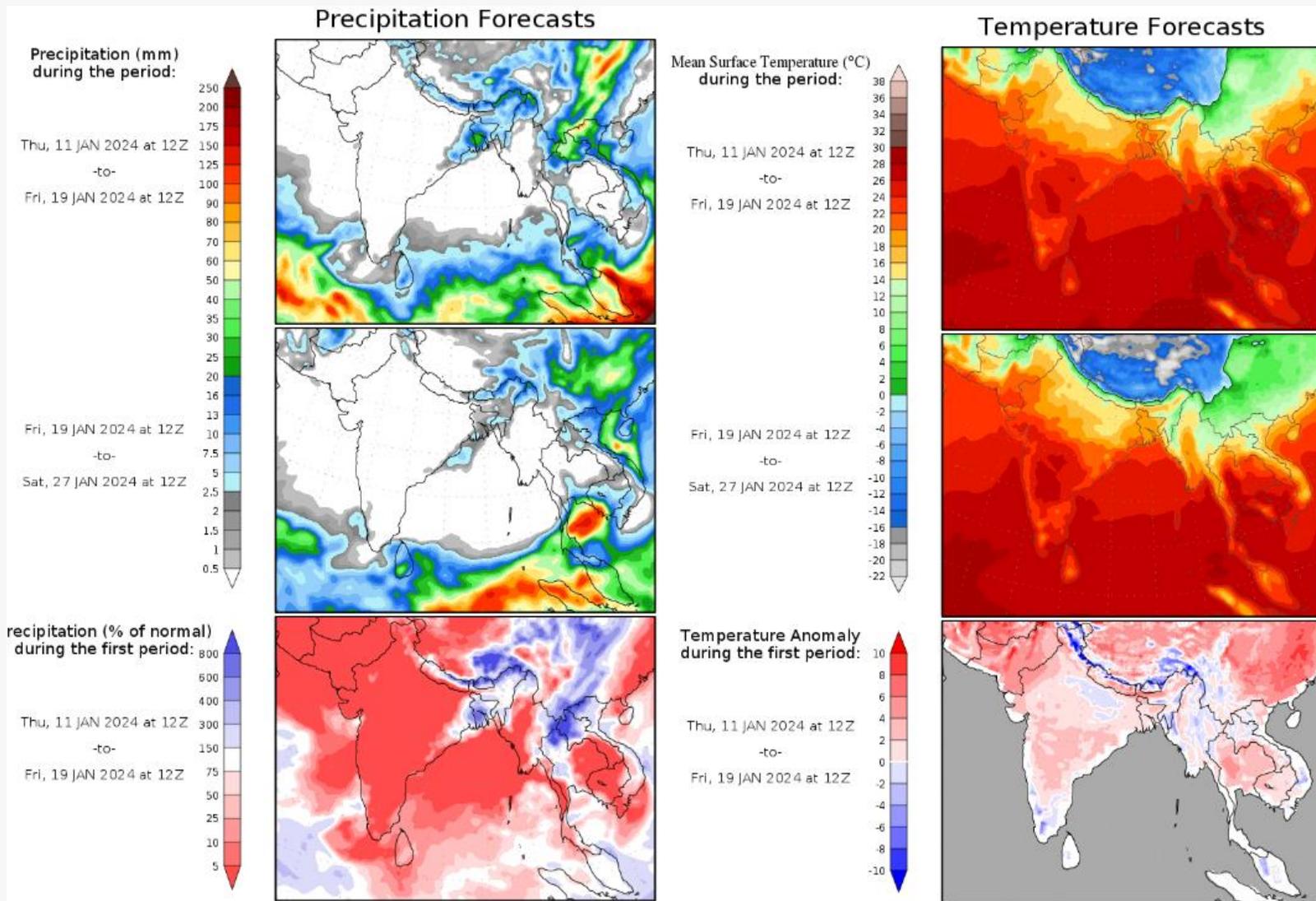


13-15日，受较强冷空气影响，长江中下游及其以北大部地区有4~6级偏北风，气温下降4~8℃，部分地区降温幅度可达10℃以上。

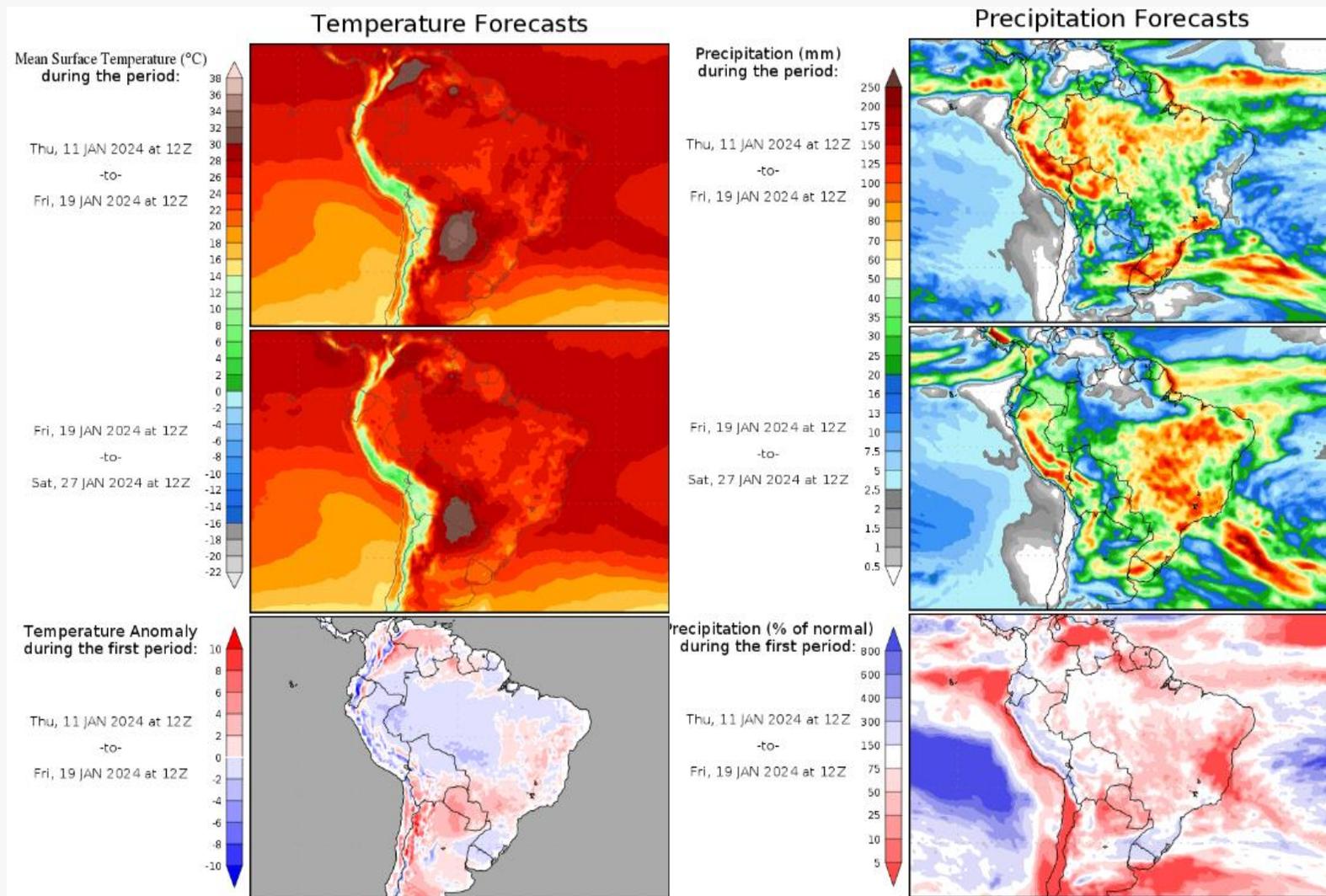
16-18日，陕西中南部、山西南部、黄淮，西南地区东部及长江中下游地区将出现一次较大范围雨雪天气过程；陕西中南部、山西南部、黄淮及湖北西部等地有雨转雨夹雪或小到中雪，局地大雪；西南地区东部、江汉东部、江淮、江南、华南有小到中雨，其中江汉东部、江淮、江南北部和西部及贵州等地部分地区有大雨。

19-21日，将有强冷空气影响我国中东部地区，带来一次大范围大风降温天气过程；华北部分地区、东北地区有小雪；西南地区南部等地有小到中雨。

## 2、国外主产区

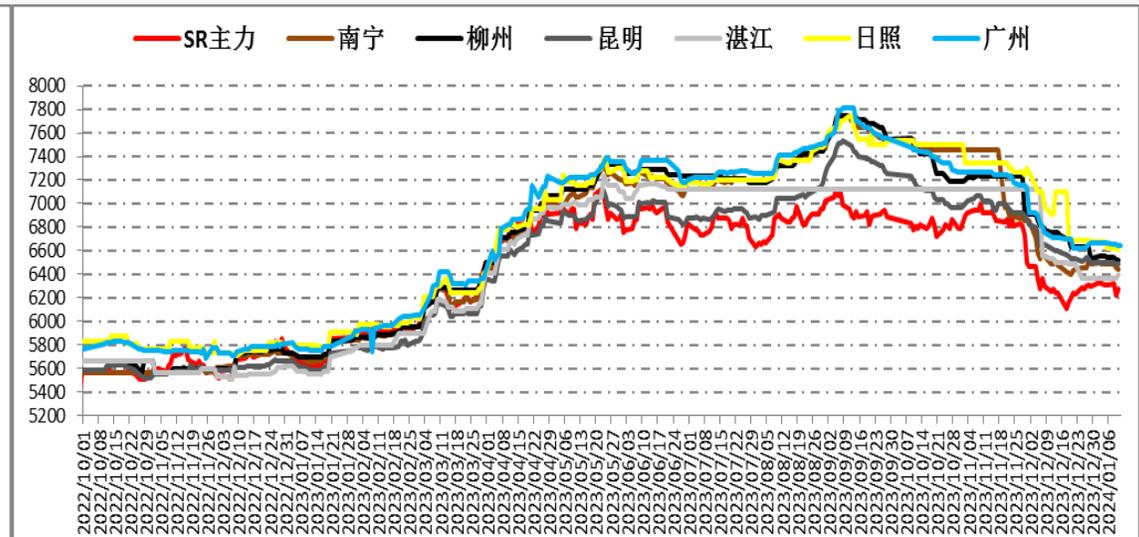
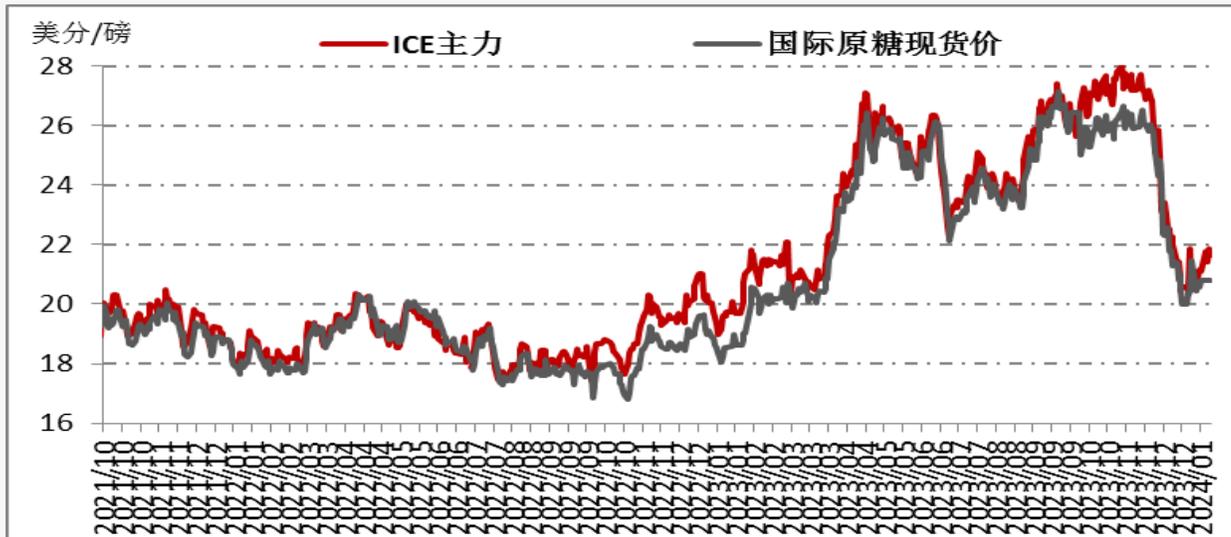


## 2、国外主产区

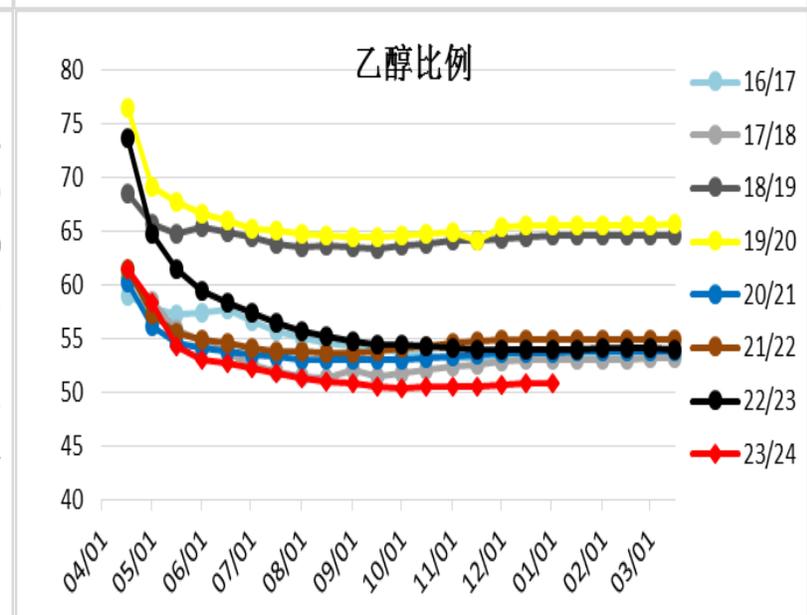
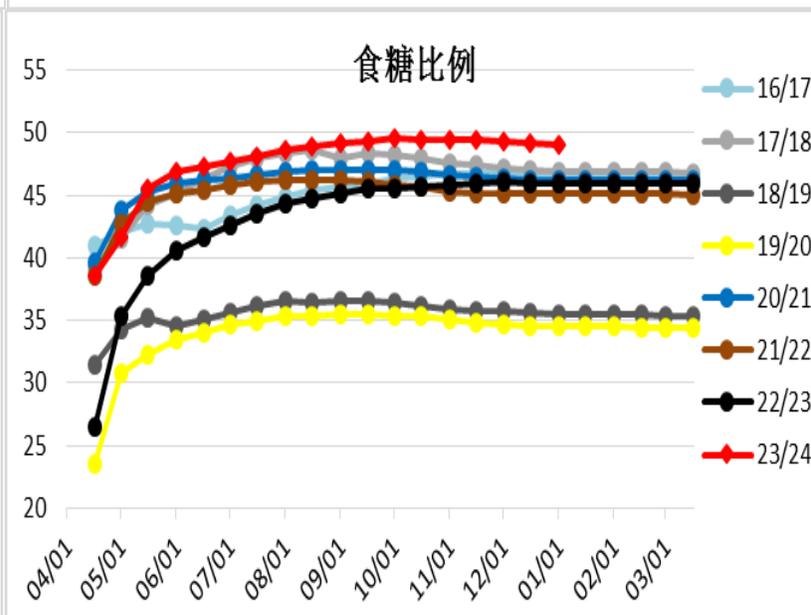
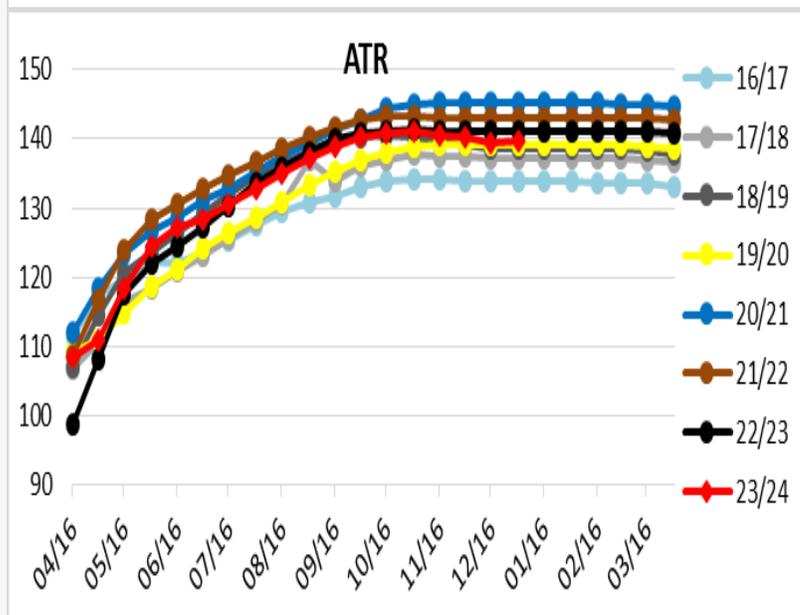
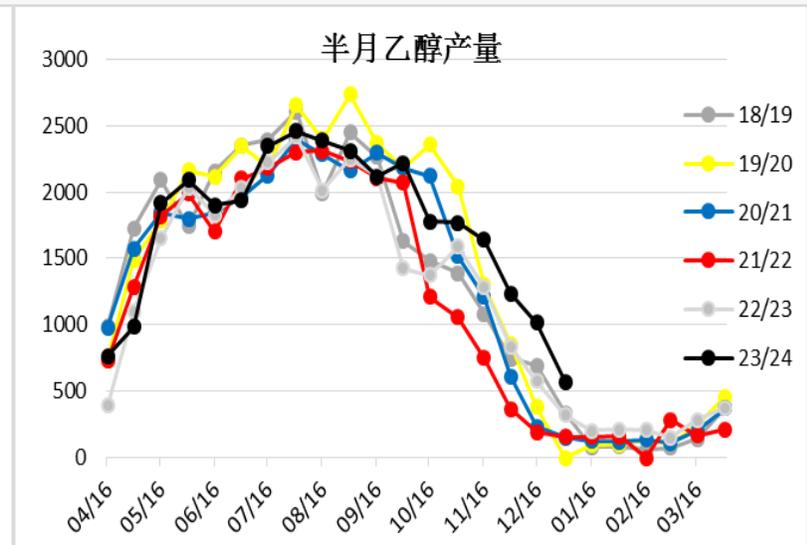
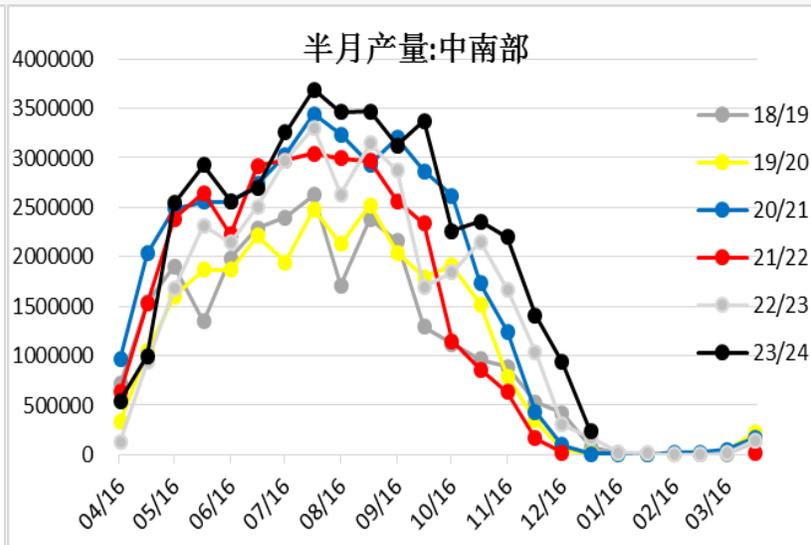
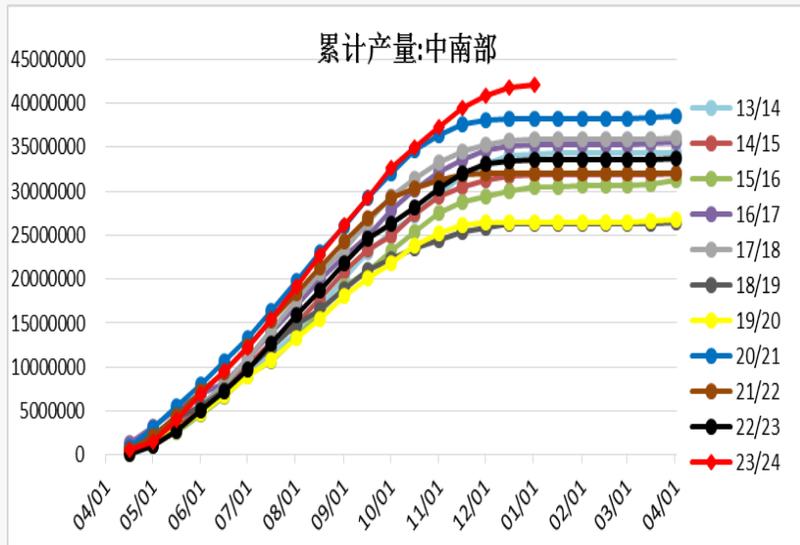


图片来源: COLA

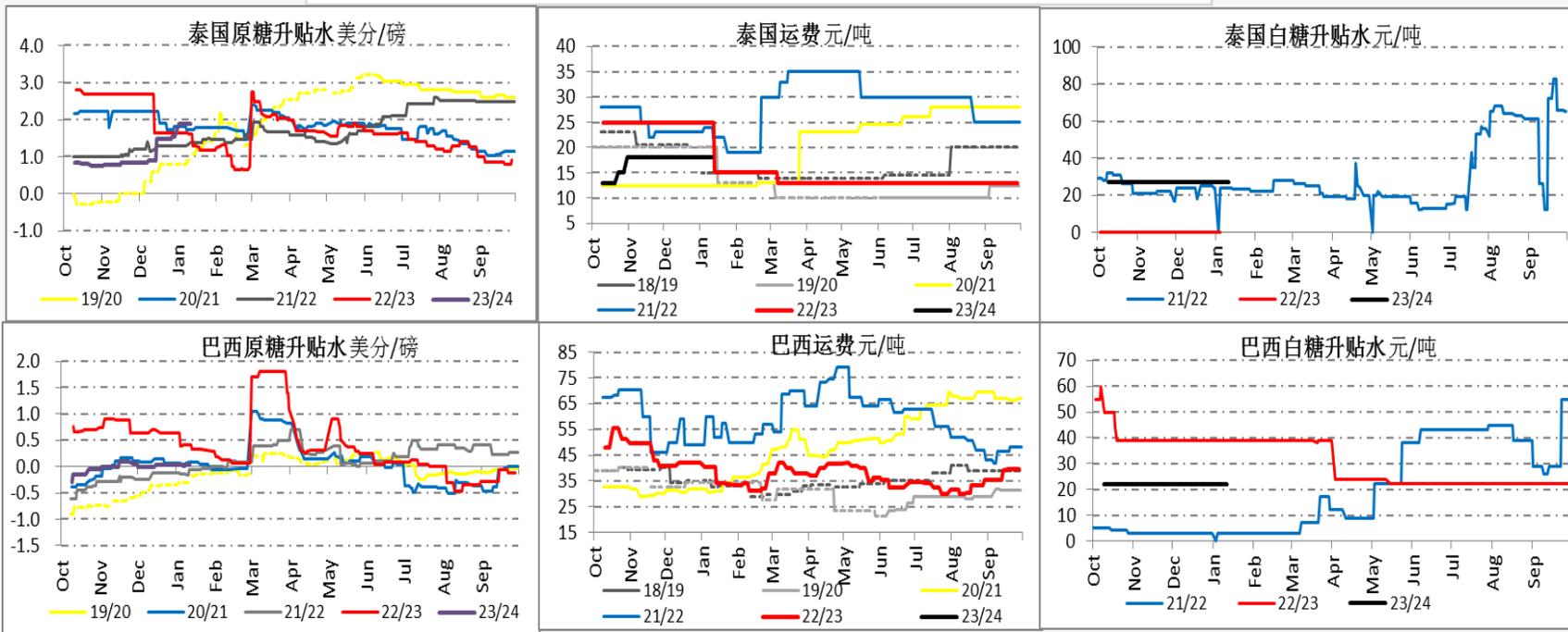
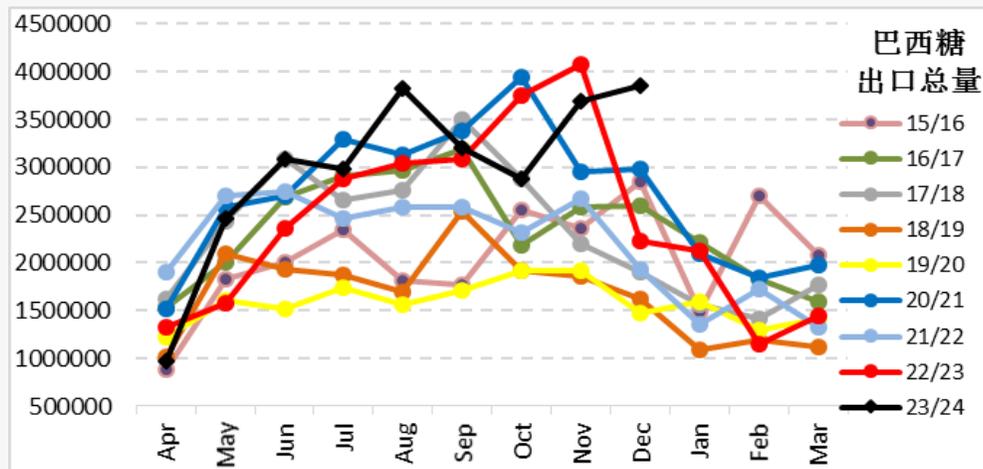
# 3、价格走势



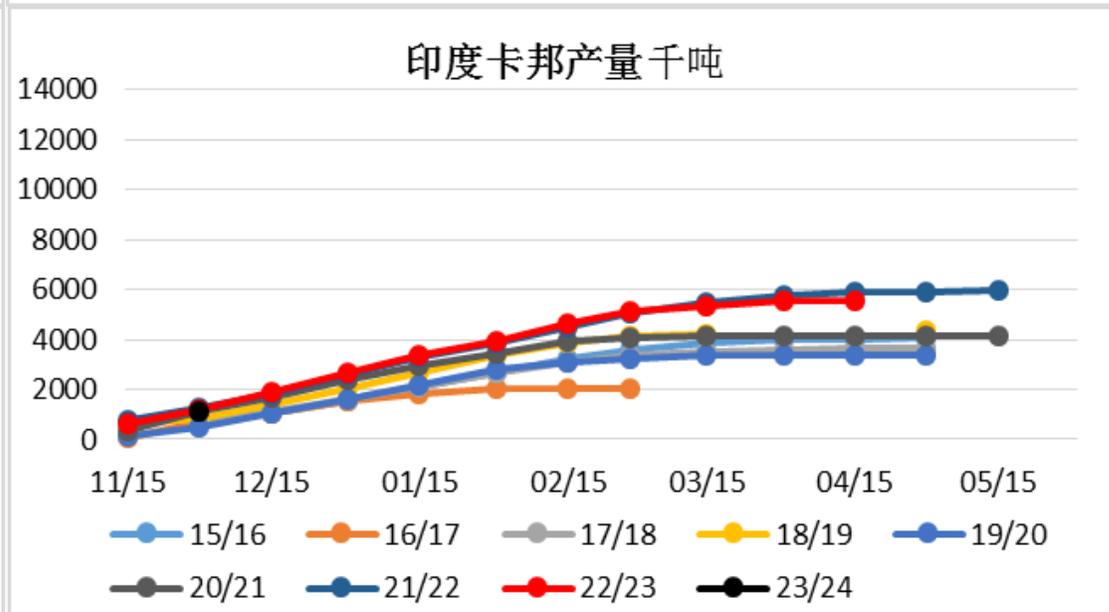
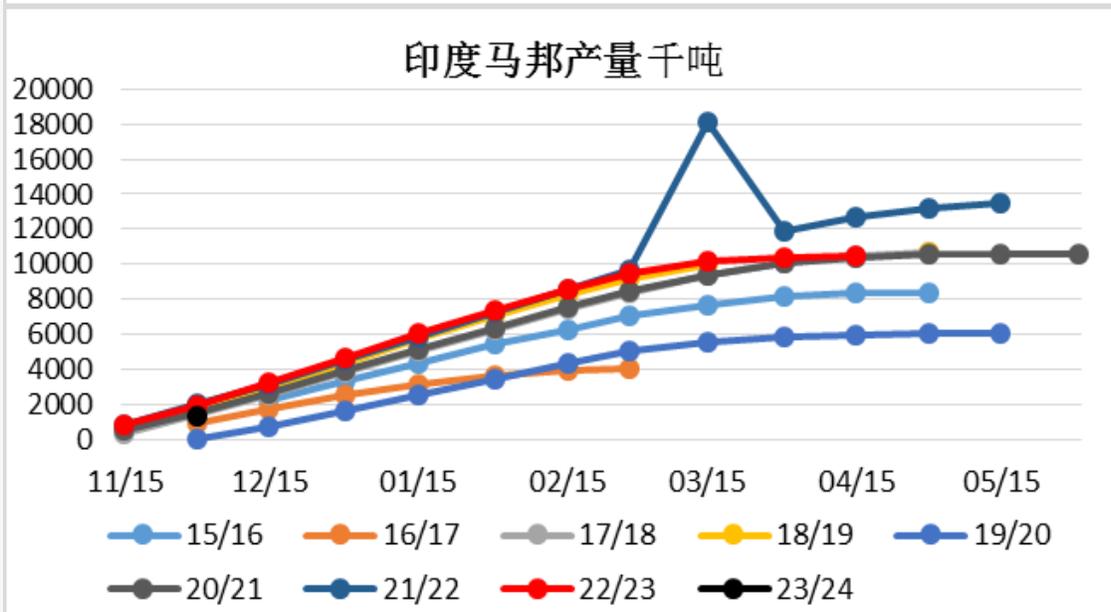
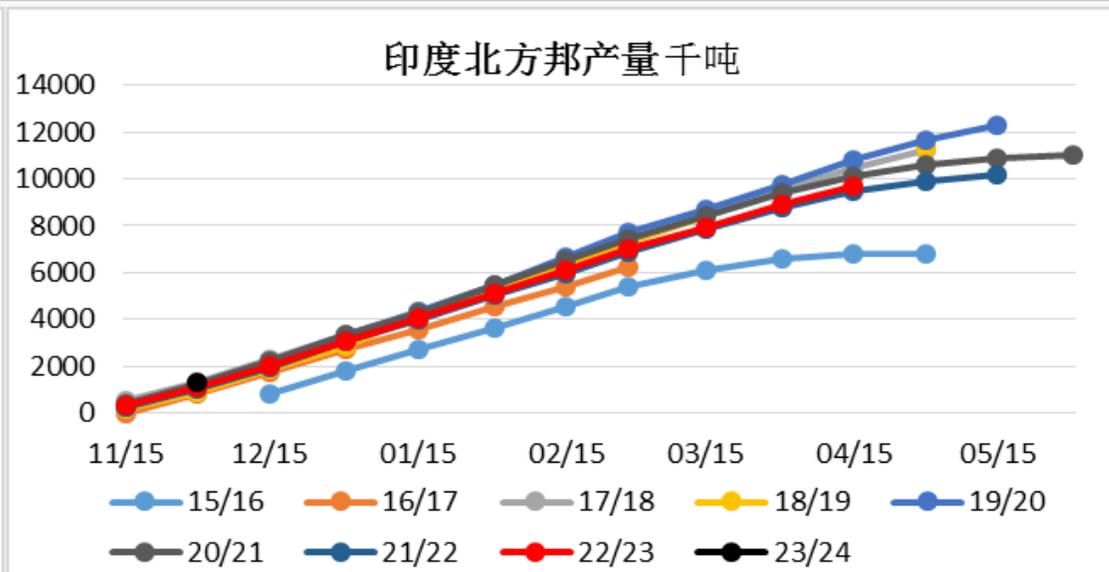
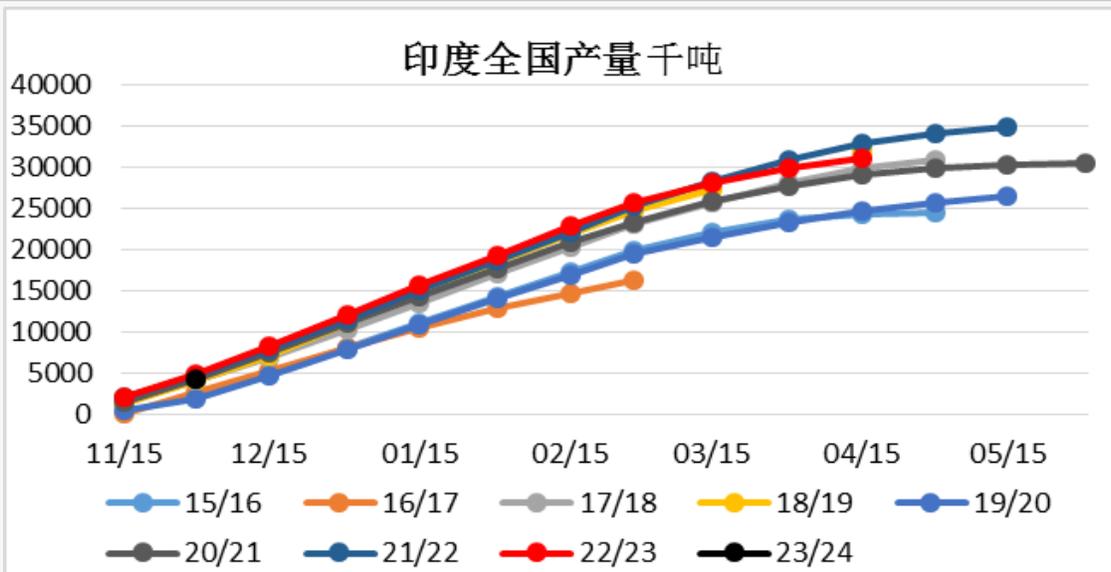
# 4、国际-巴西甘蔗产量继续刷新纪录



# 4、国际-巴西出口和运费

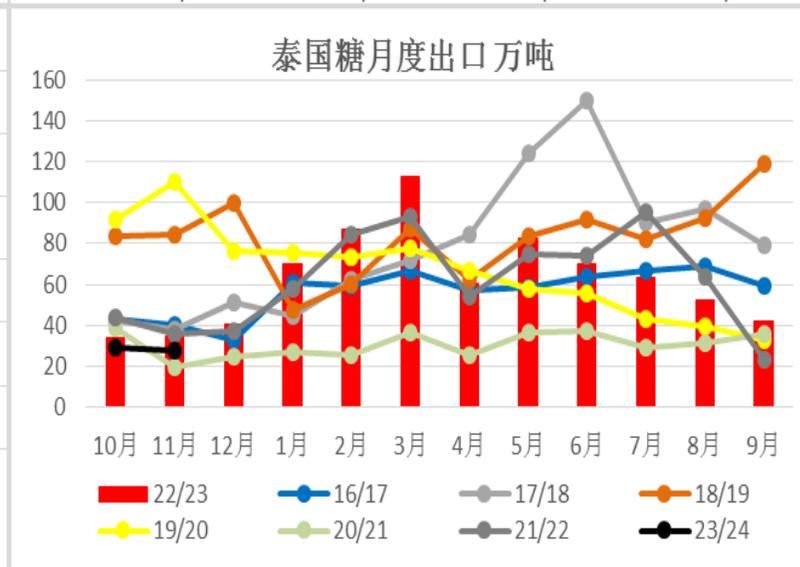
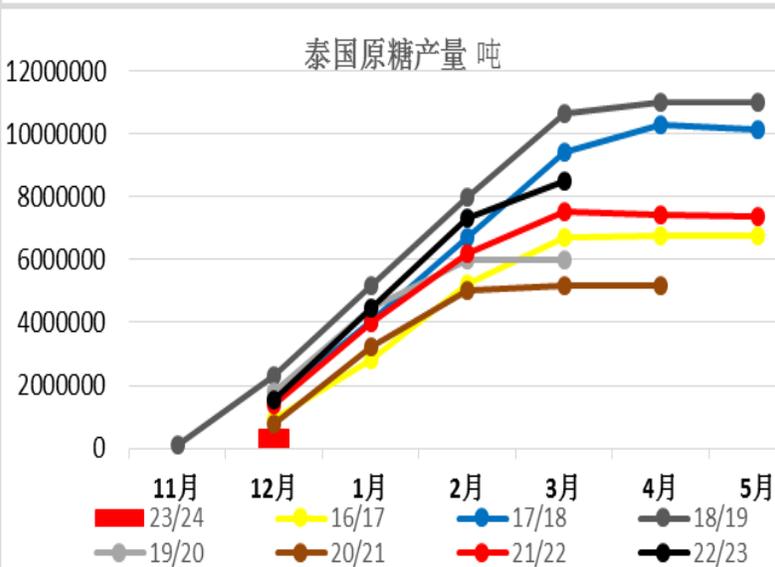
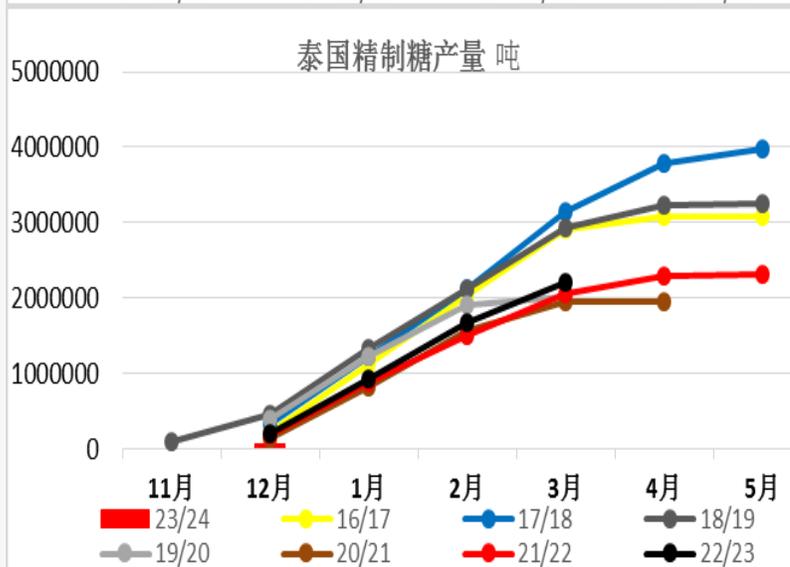
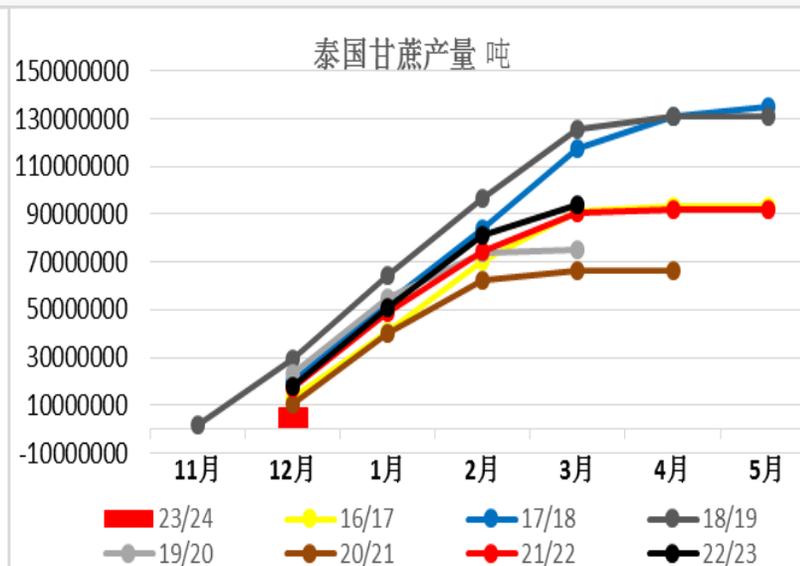
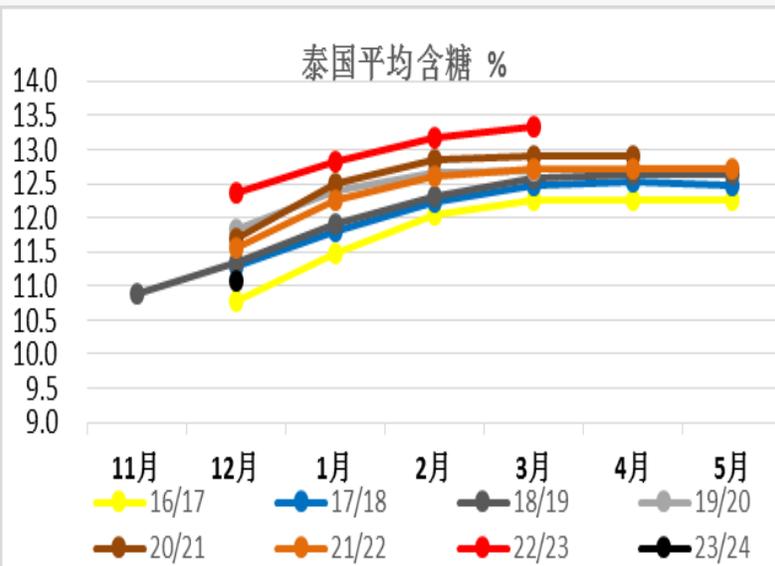
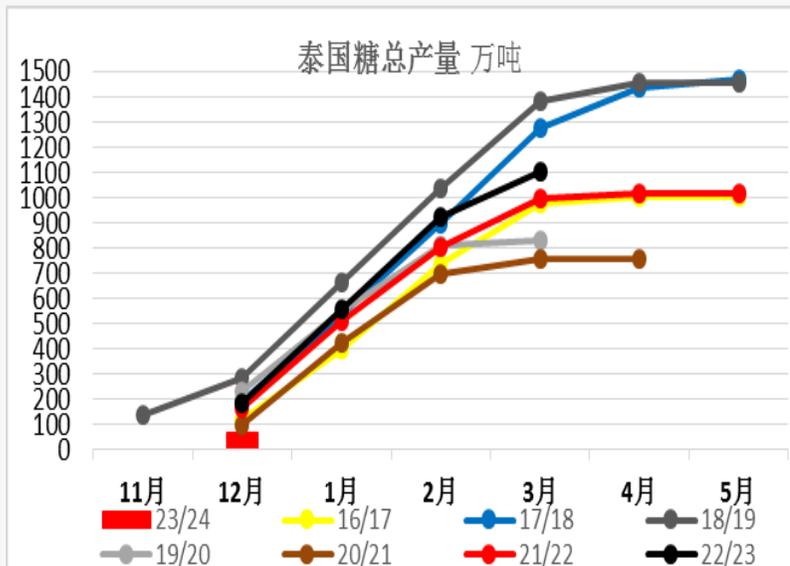


# 4、国际-印度

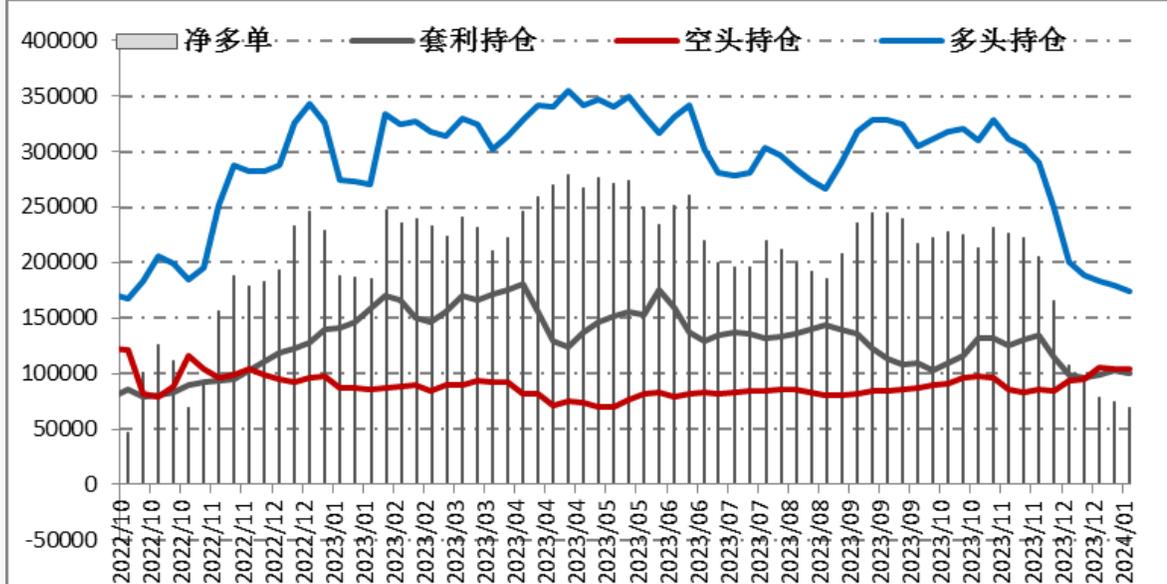
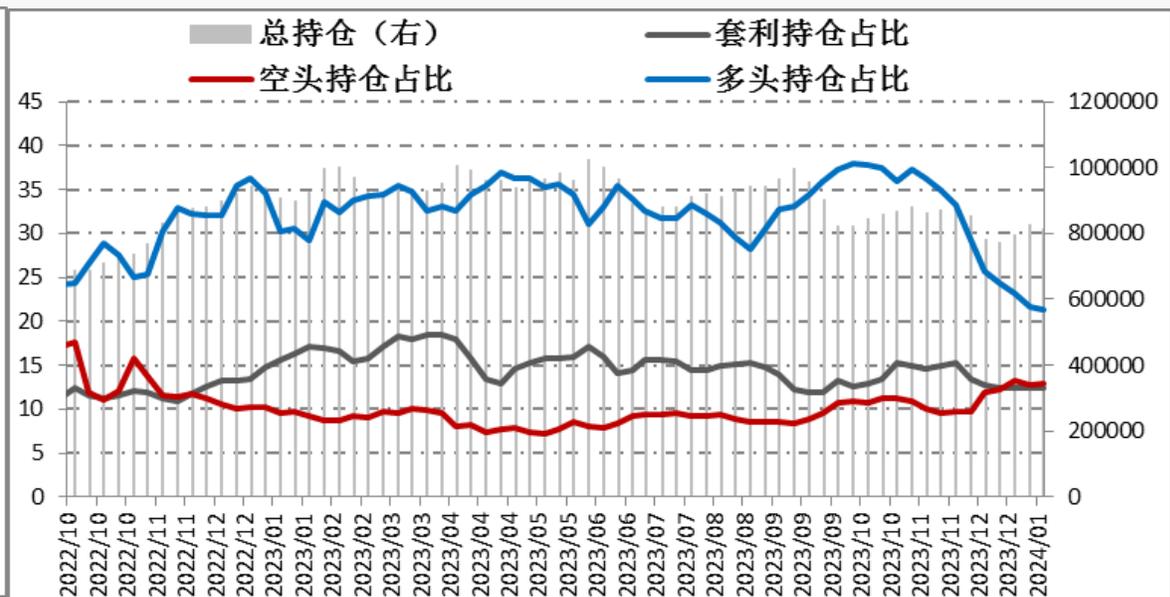
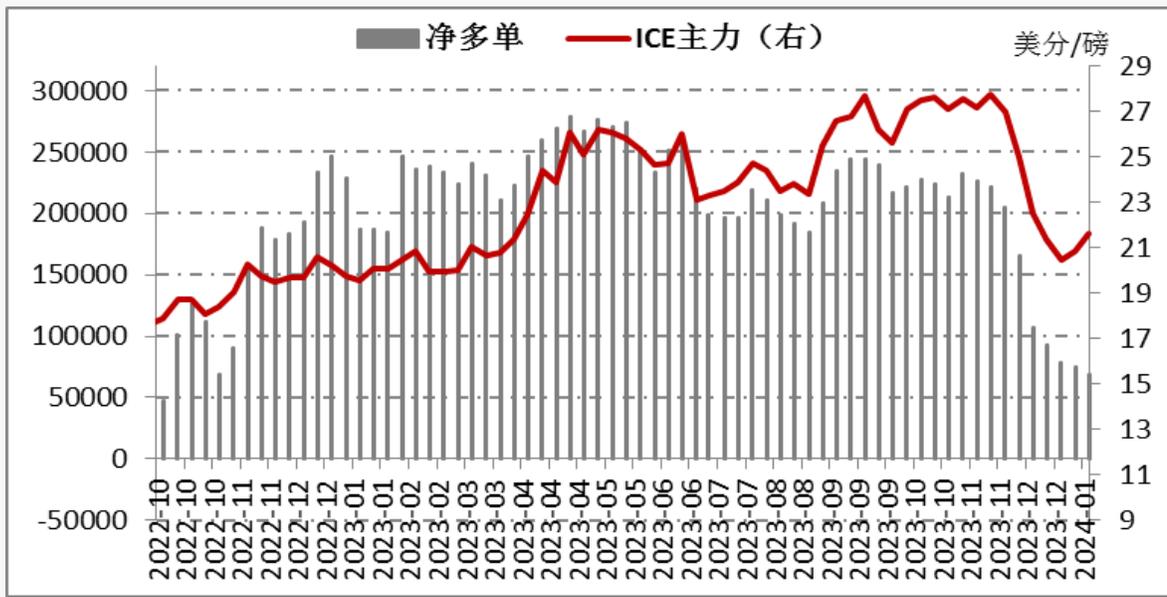


资料来源：ISMA

# 5、国际-泰国



# 6、CFTC持仓

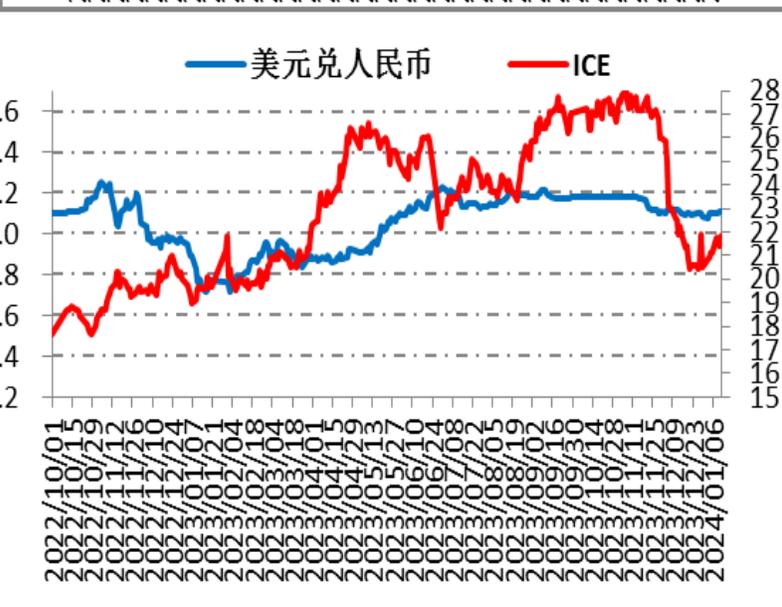
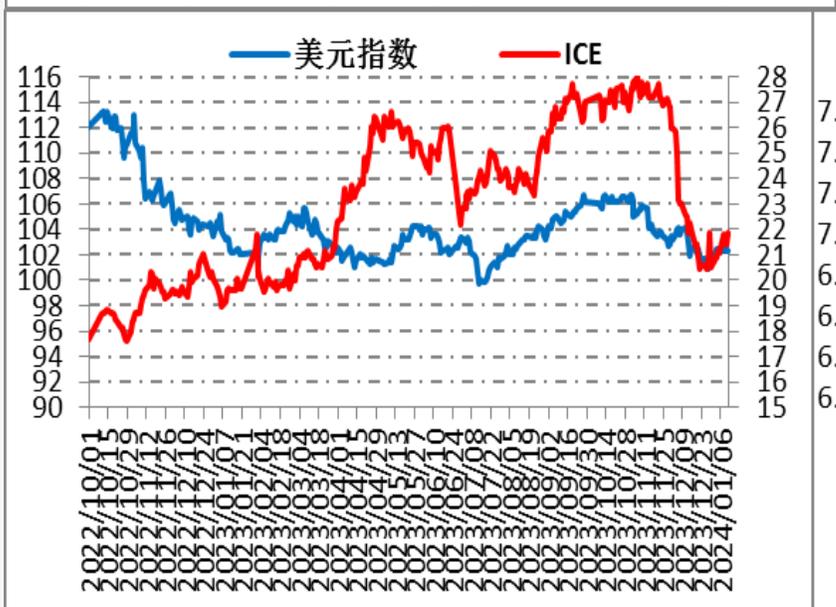
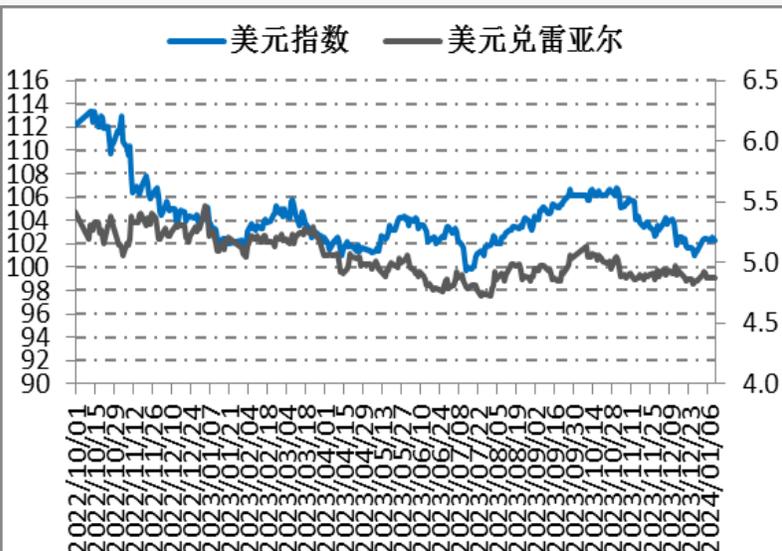
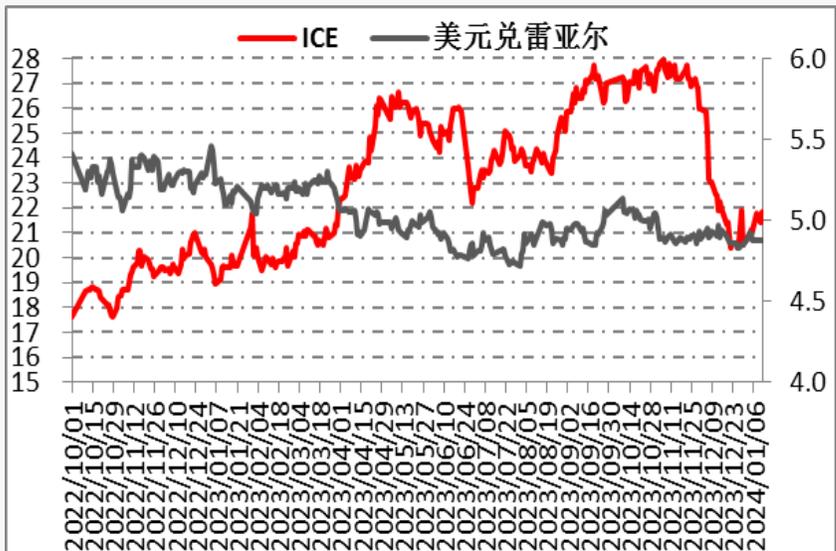


	套利持仓	空头持仓	多头持仓	总持仓 (右)	套利持仓占比	空头持仓占比	多头持仓占比 (%)
2023/12/19	96441	95207	188054	774617	12.5	12.3	24.3
2023/12/26	98772	105039	183582	792894	12.5	13.2	23.2
2024/01/02	102408	104817	179642	826270	12.4	12.7	21.7
2024/01/09	100712	104530	173488	811145	12.4	12.9	21.4



资料来源: CFTC

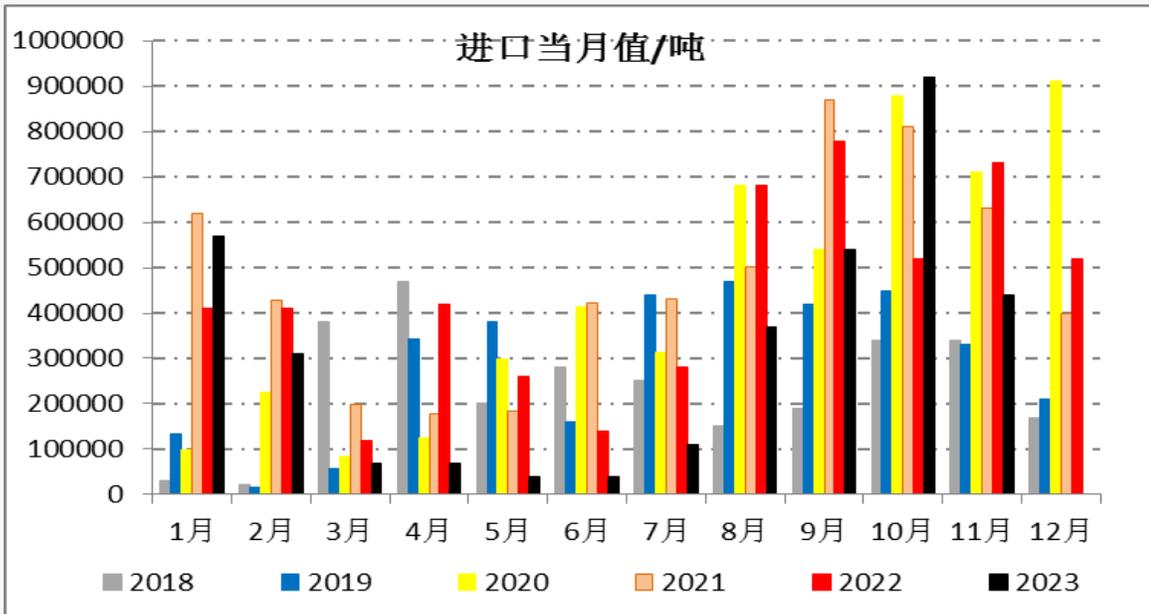
# 7、汇率—美元&雷亚尔



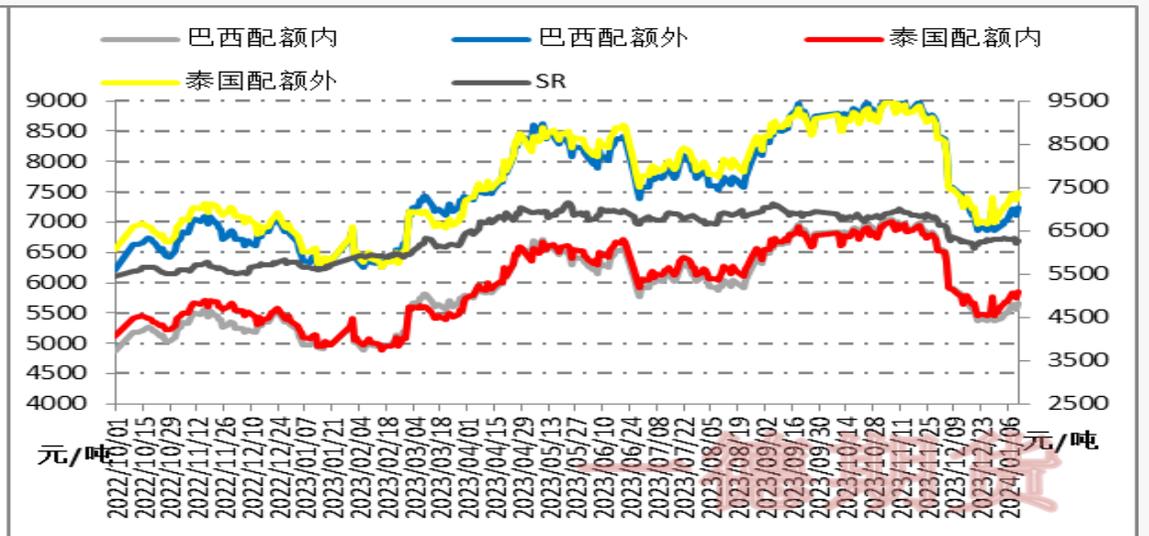
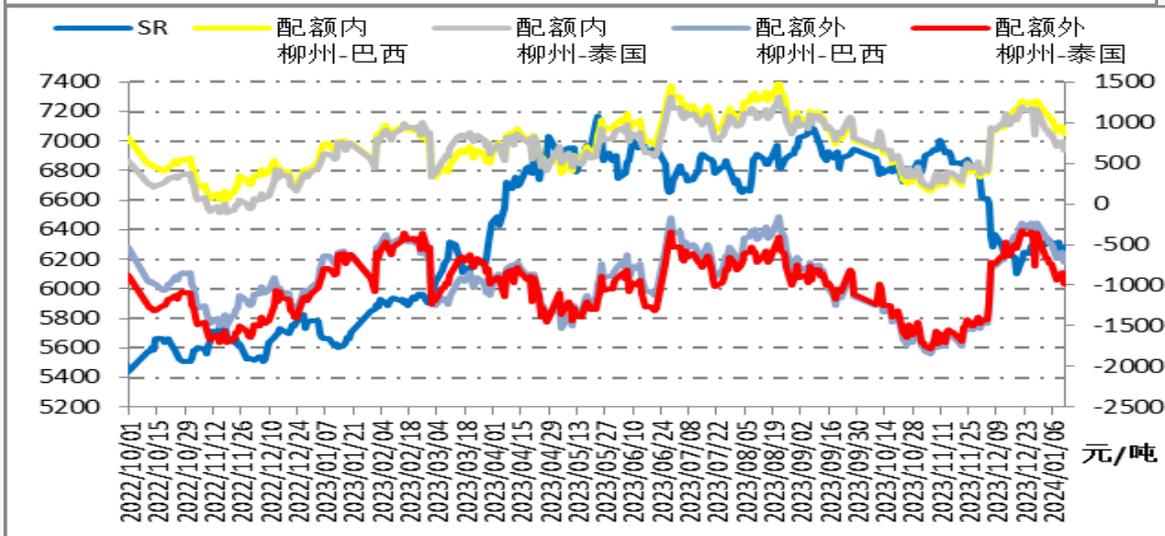
【点评】上周美元兑雷亚尔小幅冲高回落，周中最高4.91，周五最低4.83附近，美元指数围绕102一线附近窄幅整理了一周，美国加息或已结束，但降息还不到时间，未来降息幅度成讨论重点。



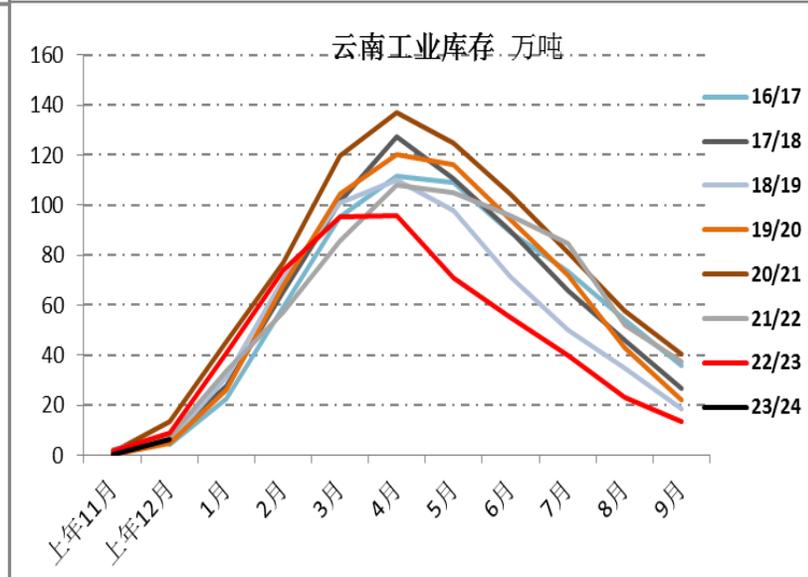
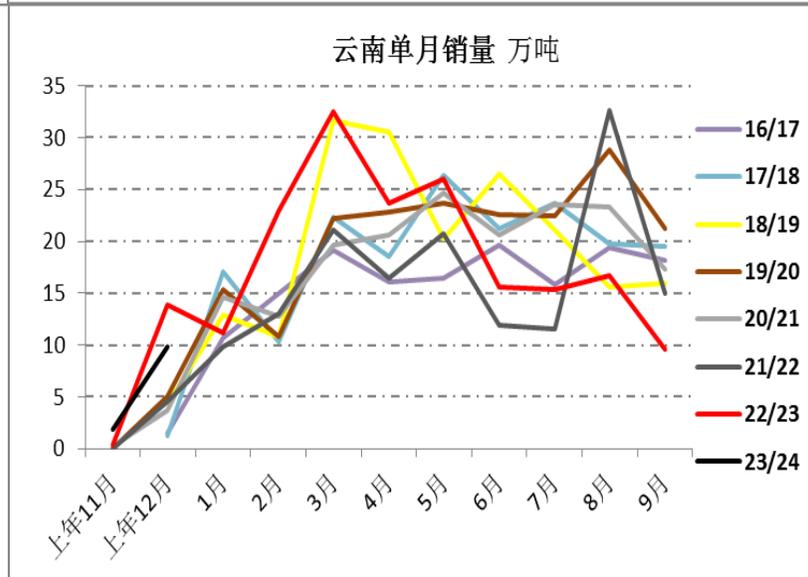
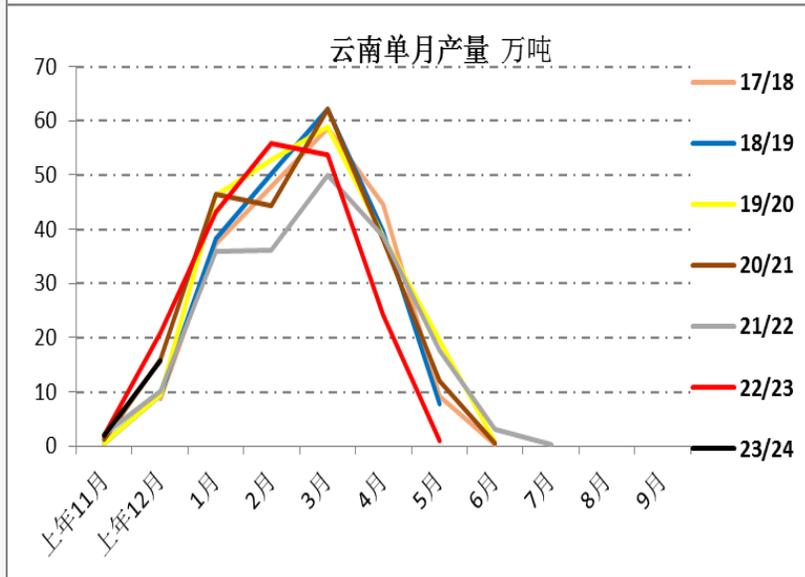
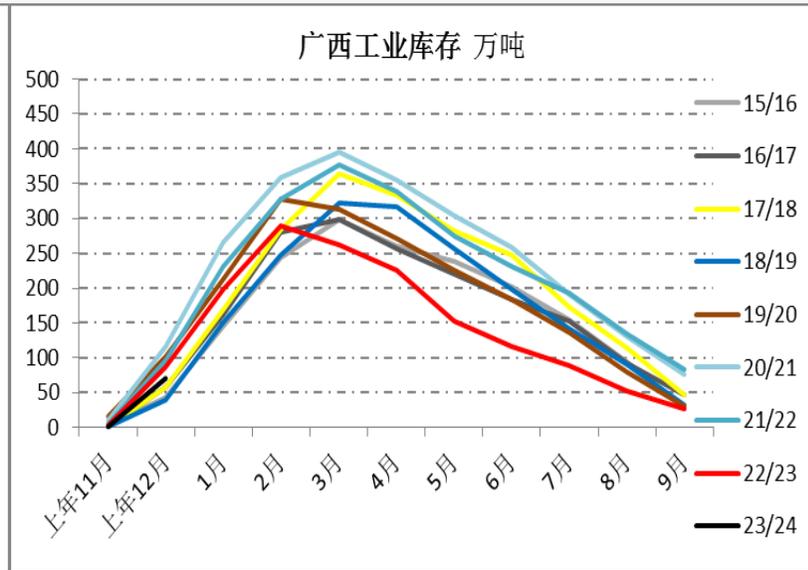
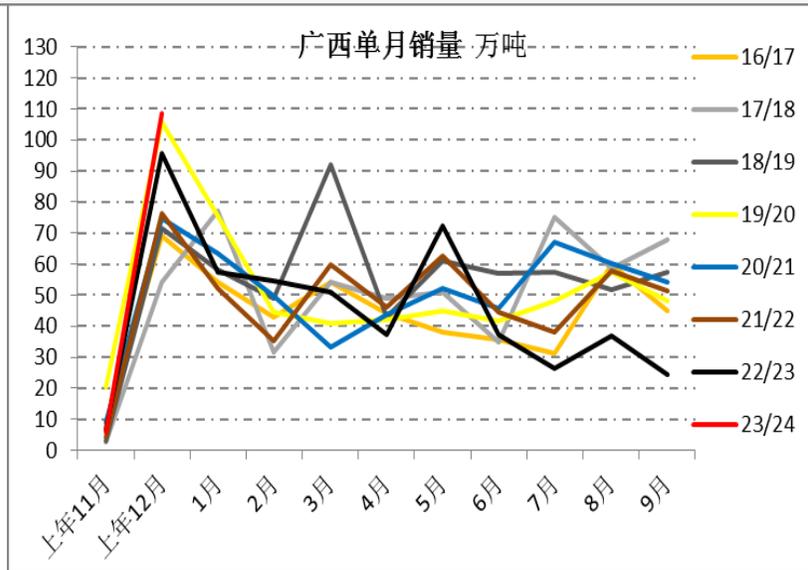
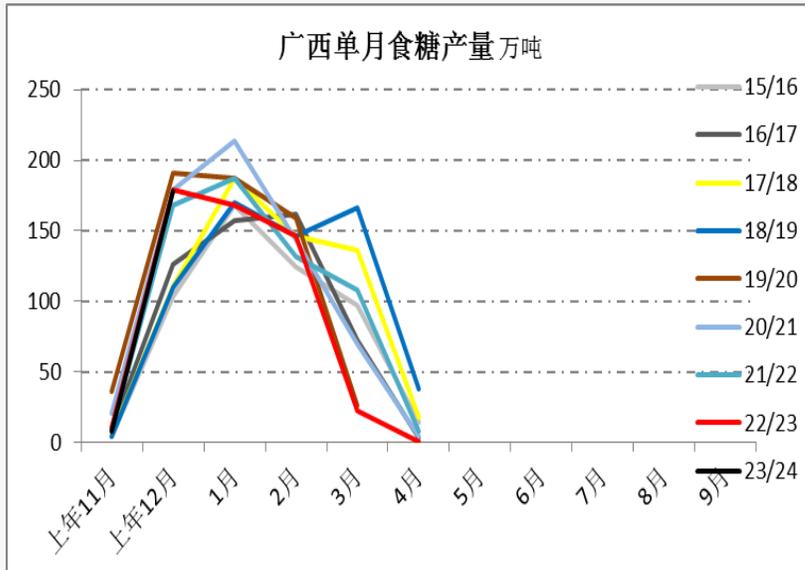
# 8、1-11月进口同比减少127万吨,11月进口同比降29万吨



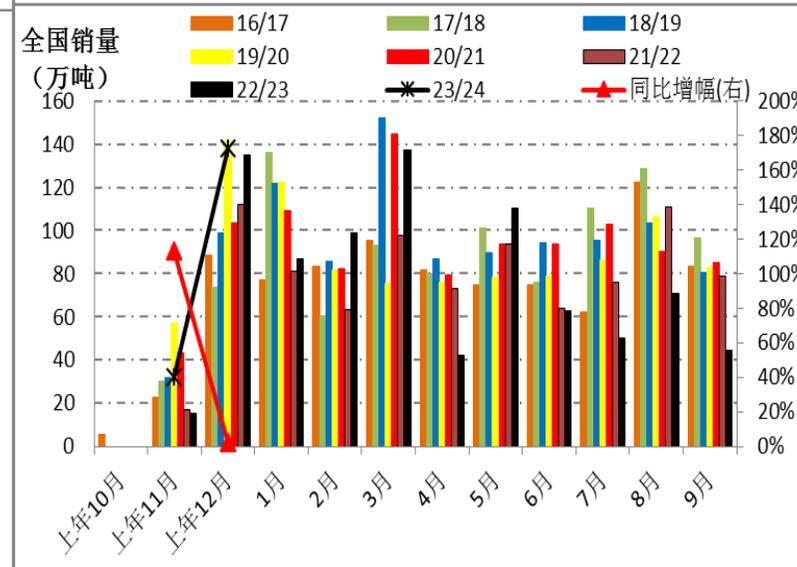
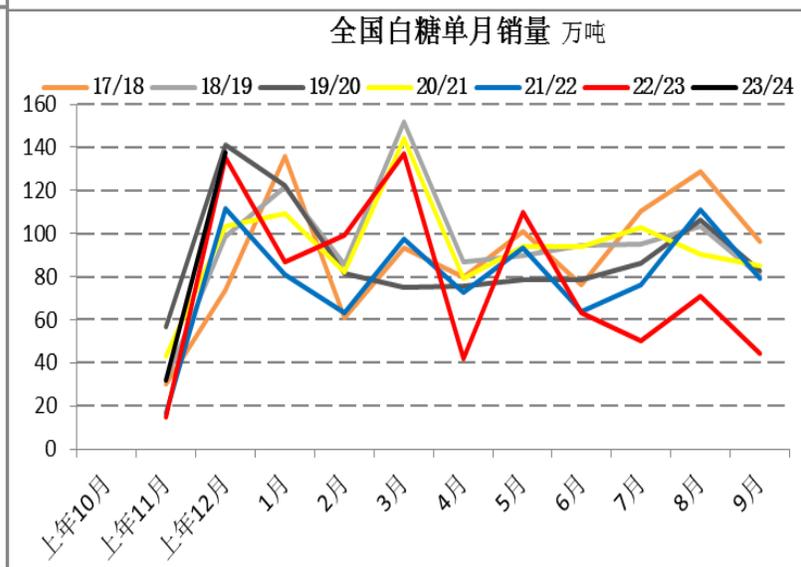
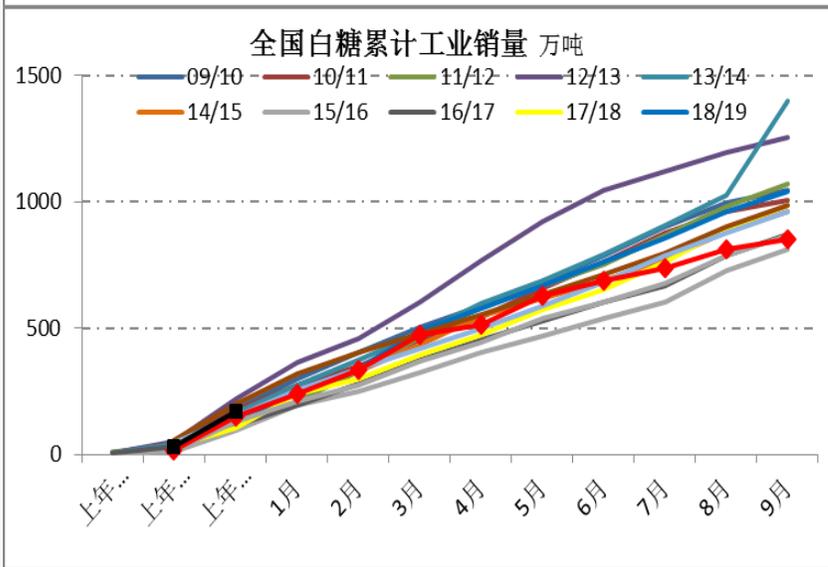
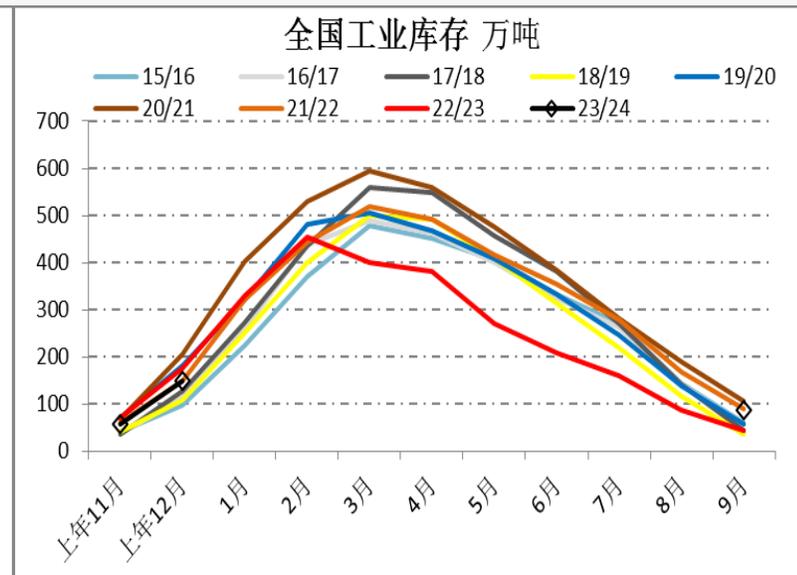
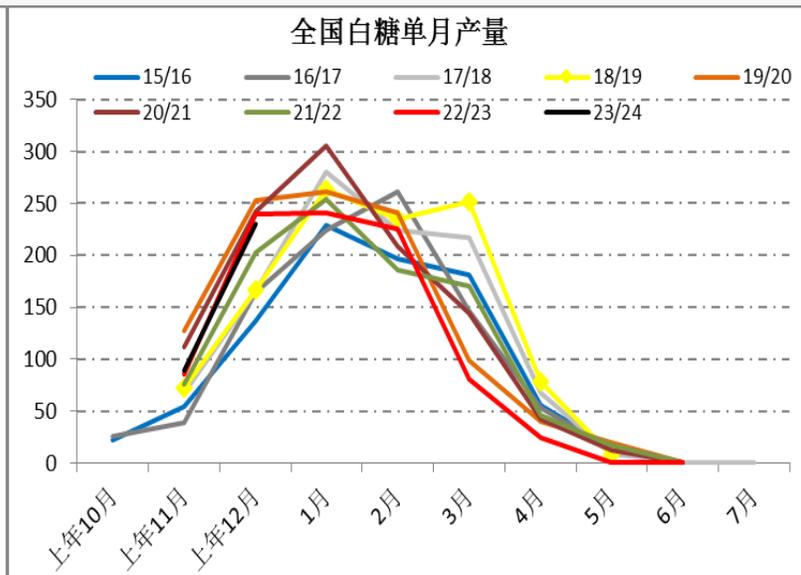
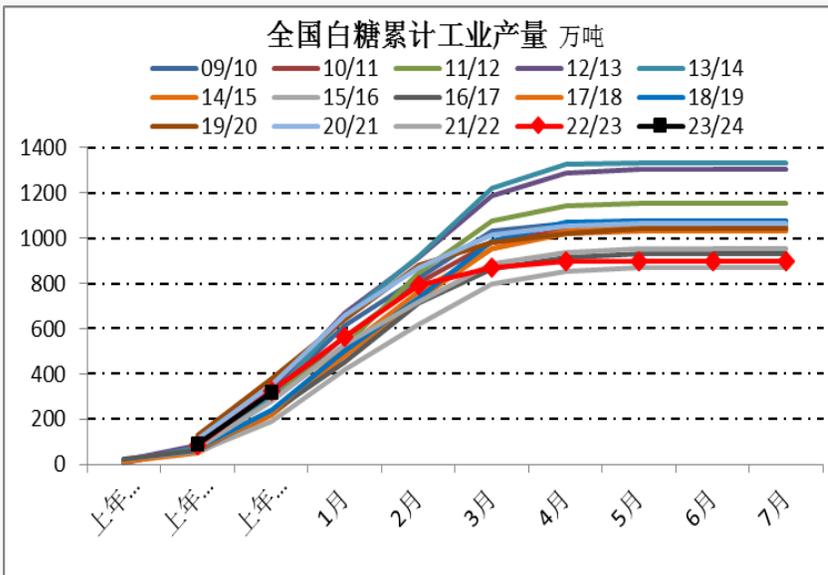
【进口】：巴西/泰国配额外利润-730~-980元/吨，配额外利润660~860元/吨；1月进口糖57万吨，同比增16万吨。2月进口糖31万吨，同比减10万吨。3月进口7万吨，同比减5万吨。4月进口7万吨，同比减35万吨。5月进口4万吨，同比减22万吨。6月进口4万吨，同比减10万吨。7月进口11万吨，同比减17万吨。8月进口37万吨，同比减31万吨。9月进口54万吨，同比减24万吨。10月进口92万吨，同比增40万吨。11月进口44万吨，同比减少29万吨。1-11月累计进口348万吨，同比减少127万吨。23/24榨季累计进口136万吨，同比增加11万吨。1-10月进口糖浆及预混粉等三项合计156.77万吨，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。



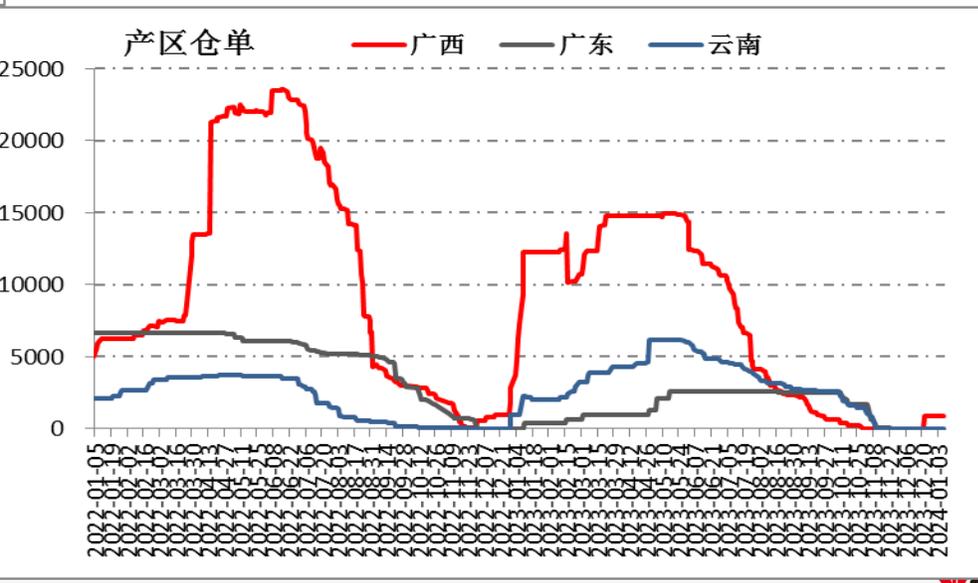
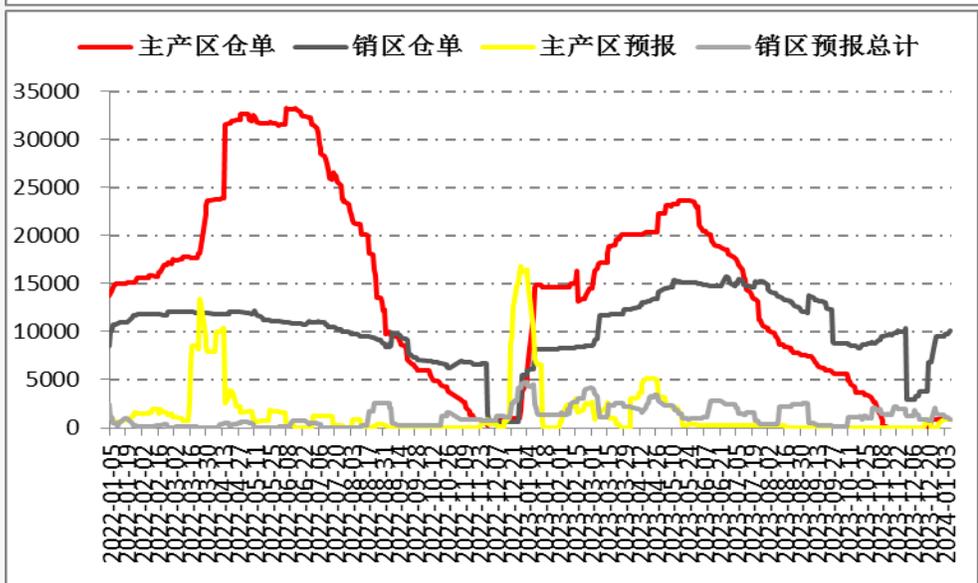
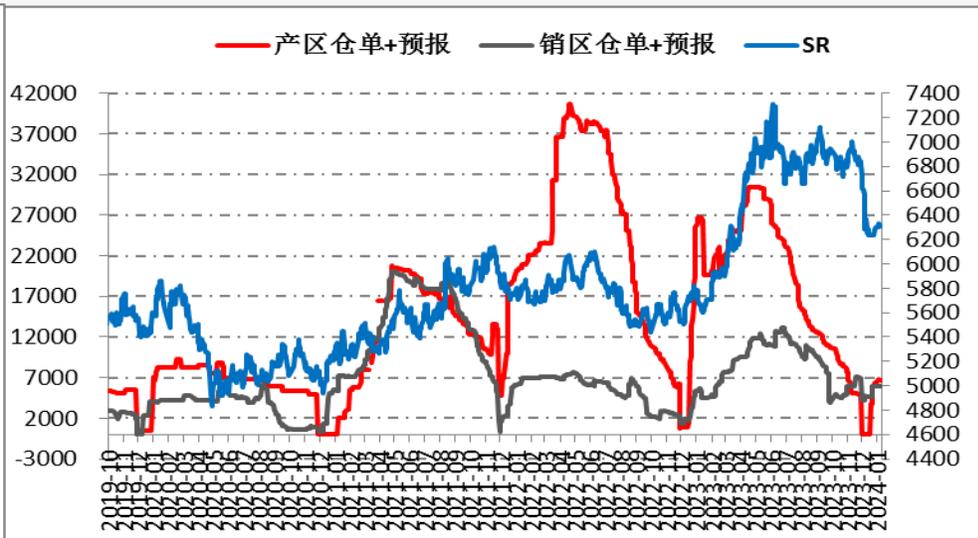
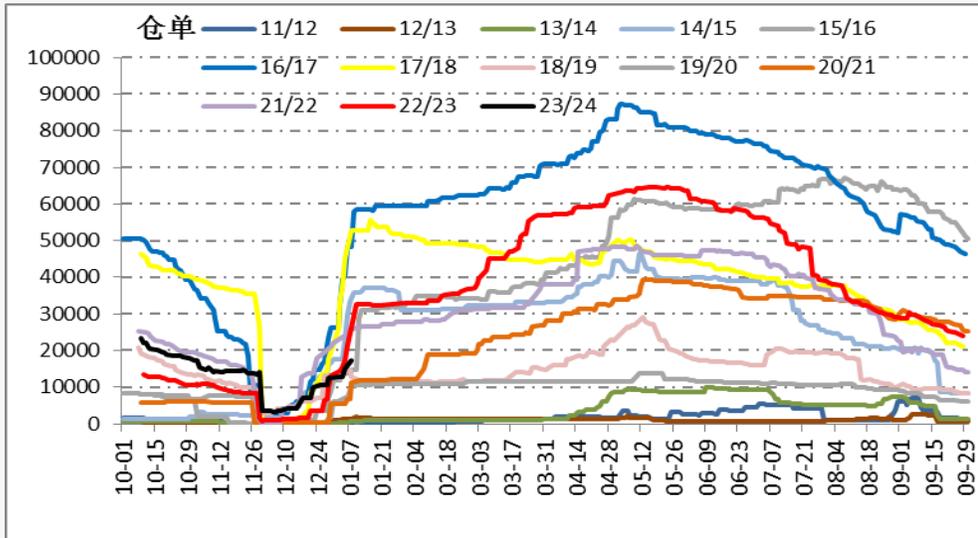
# 9、主产区产销



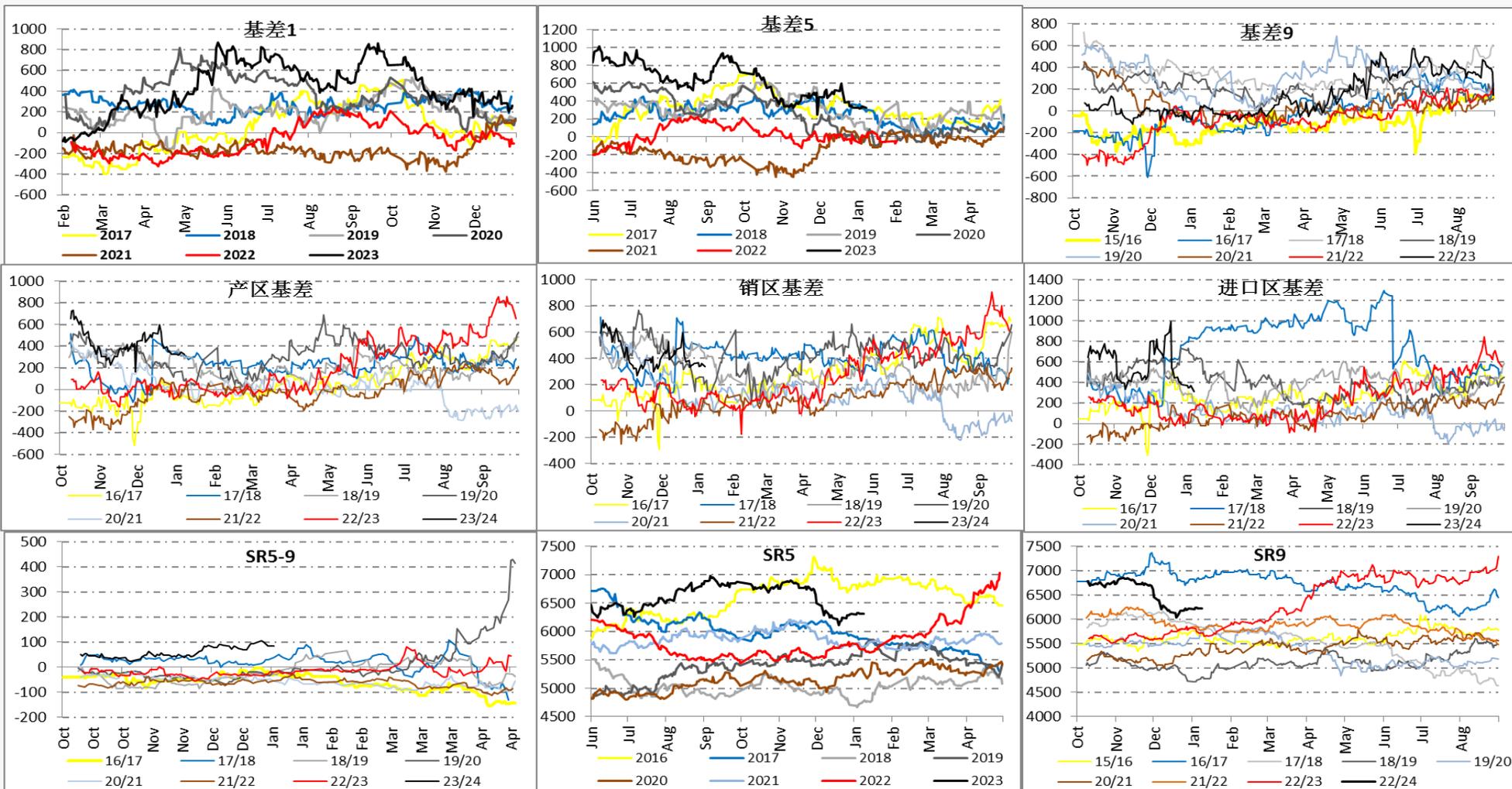
# 10、国内现货销售



# 11、仓单和预报



# 12、基差&价差



## 13、本周：低位弱勢整理

【外糖】上周五外糖小幅震荡走低，最终ICE3月合约报收21.63美分/磅，伦敦白糖3月合约报收619.2美元/吨。巴西压榨前景乐观，泰国天气良好，产量有一定恢复，短期供应充足，基金仓位相对谨慎，盘面窄幅整理中，中期随着巴西生产高峰的过度，亚洲主产区减产将占主导，美糖短期关注22美分压力强度。

【郑糖】上周五盘面窄幅整理中小幅上涨，最终5月报收6281点，5月基差238至239，3-5价差52，3月上涨24点至6333点，仓单减少26至14791张，有效预报维持1279张，5月多空持仓都有减少且空单减少更多，现货报价大多稳定，国内供应旺季供应增加较快，买保相对谨慎，下游支撑偏弱，关注春节旺季采购备货能否持续。郑糖5月关注6300附近争夺。

# 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)