

# 白糖周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

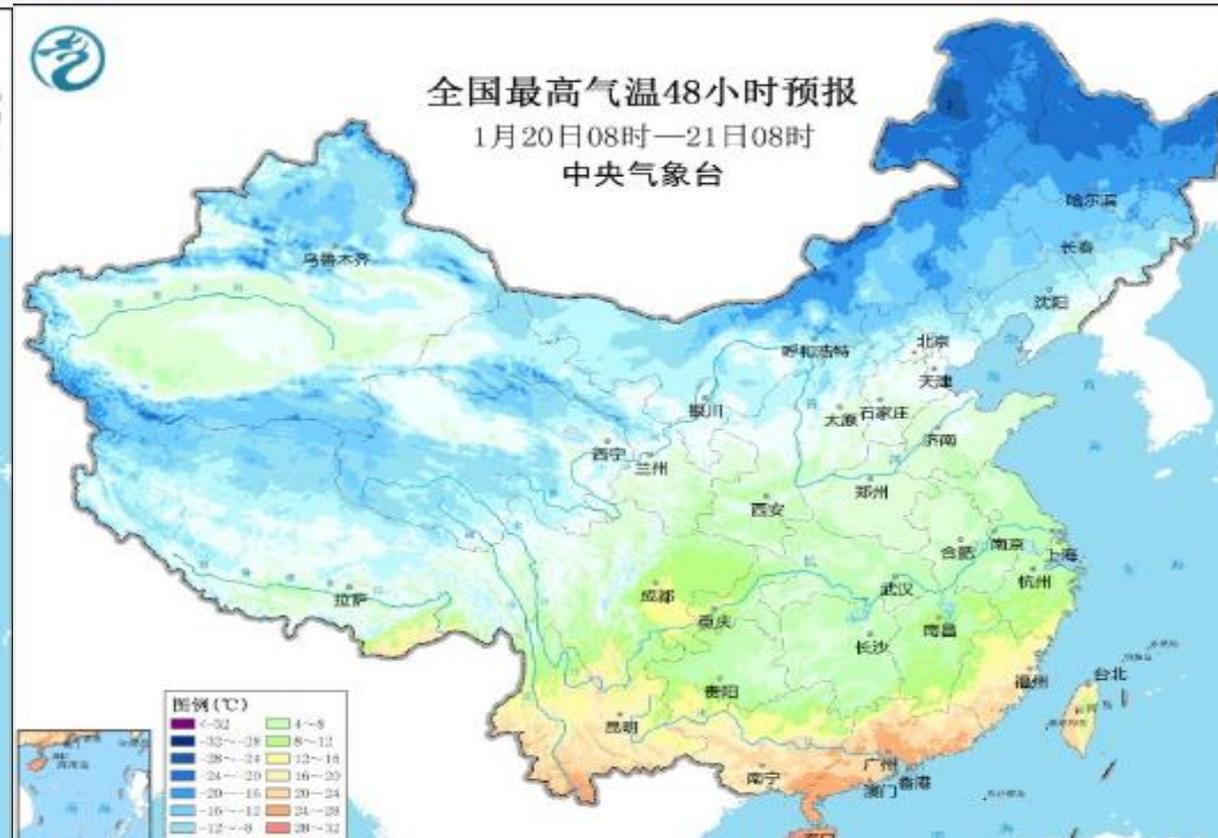
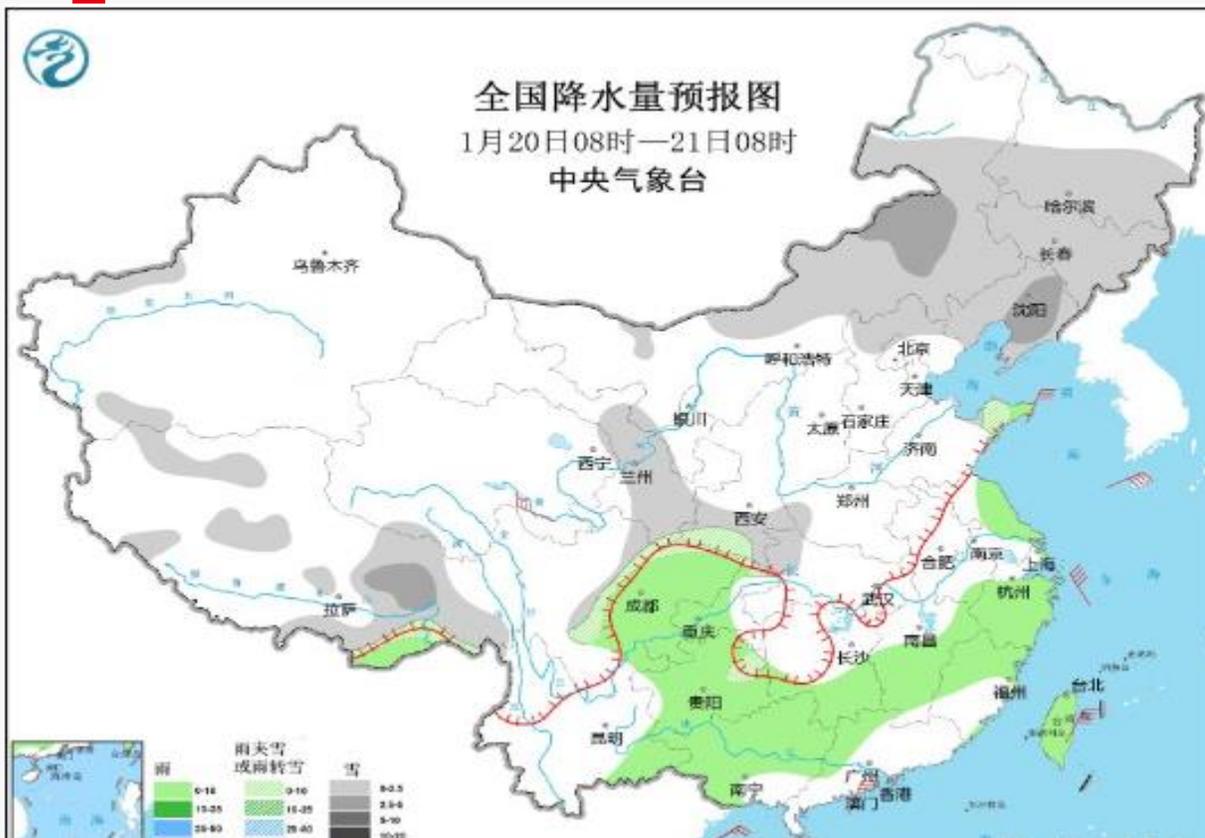
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2024年1月20日

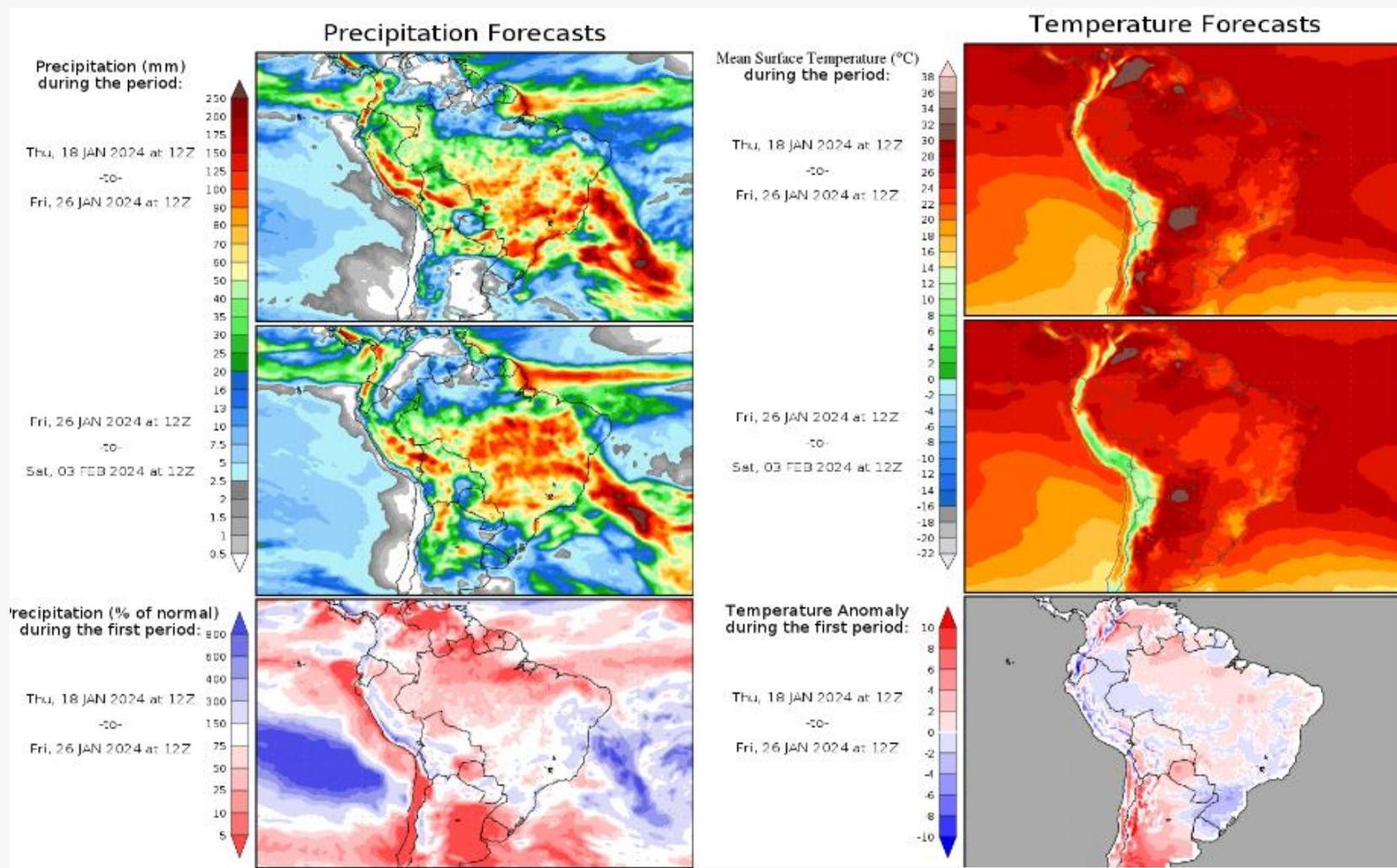


# 1、国内产区

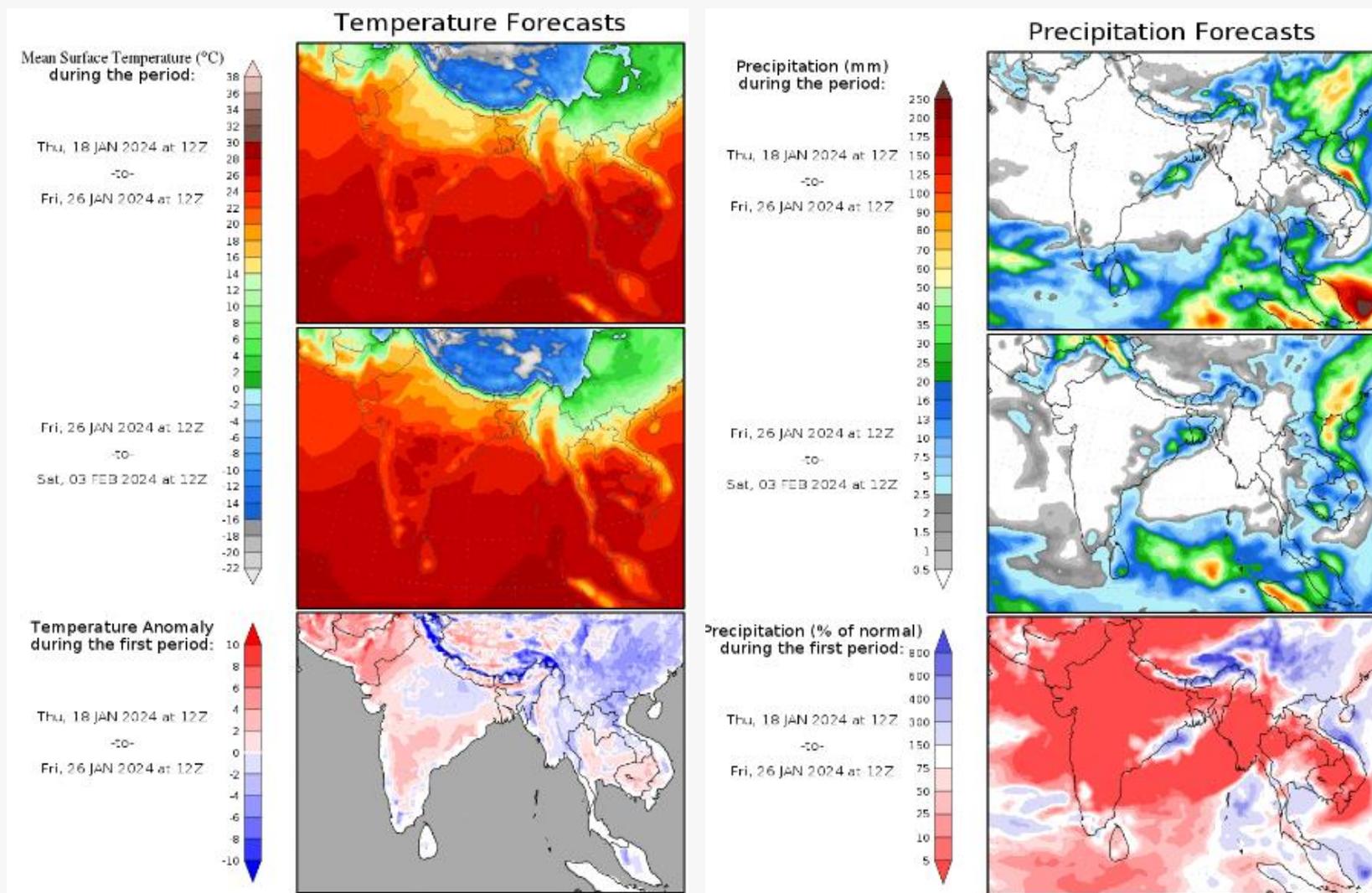


19-20日，甘肃南部、内蒙古大部、东北地区大部、山西、河北北部、河南西部、山东半岛及湖北西北部等地有雨转雨夹雪或小到中雪，局地大雪。21-22日，川西高原、陕西南部、重庆东部、湖北南部、安徽南部、贵州、湖南、江西、浙江中西部、福建西北部、广西东北部等地的部分地区有大到暴雪，湖南中西部、贵州东部局地有大暴雪。贵州、湖南西部和南部、广西北部、广东北部等地山区局地有冻雨。20-23日，将有寒潮自西向东侵袭我国，带来一次大范围大风降温天气过程；中东部大部地区将有5~6级偏北风，气温将下降6~9℃，其中内蒙古中部、陕西北部、华北西部和北部气温下降10~18℃；气温0℃线将南压至华南北部。25-27日，西南地区东部、江南、华南等地将有一次较明显降水过程，江南中北部有雨转雪或降雪，江南南部、华南大部有中到大雨。

## 2、国外主产区

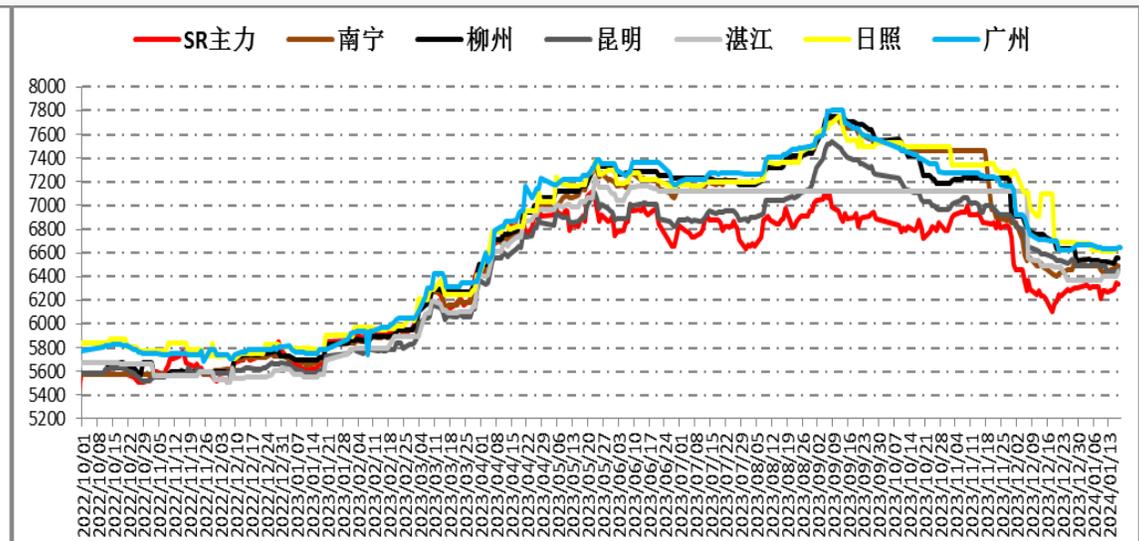
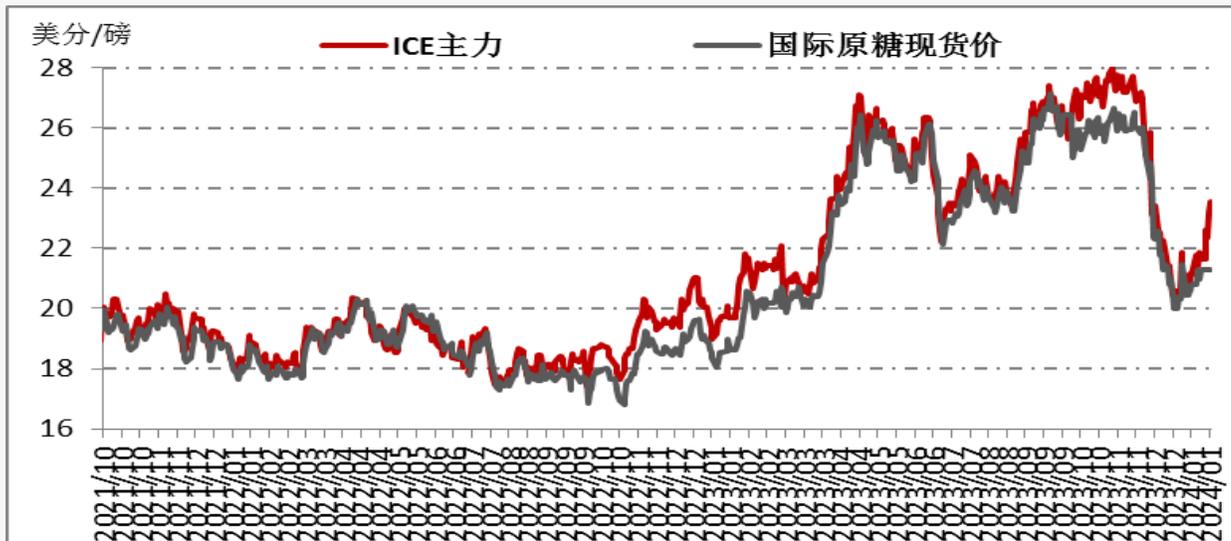


## 2、国外主产区

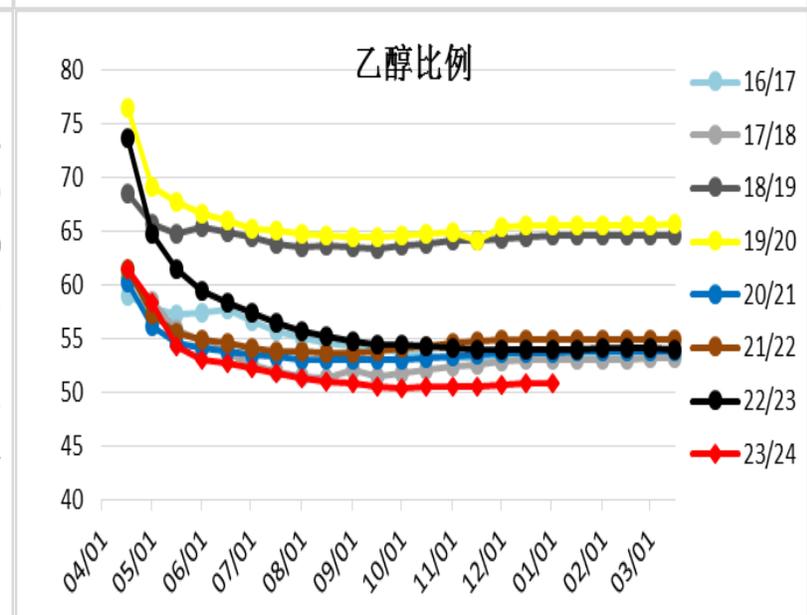
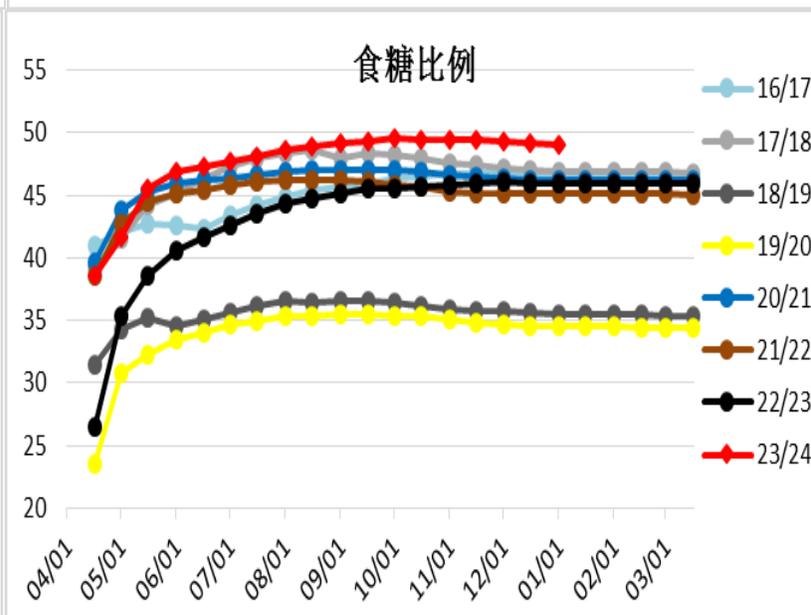
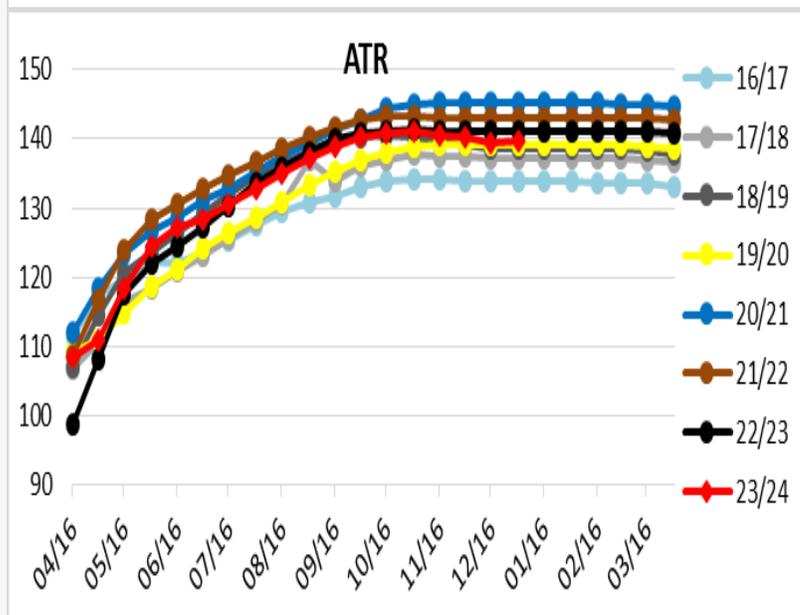
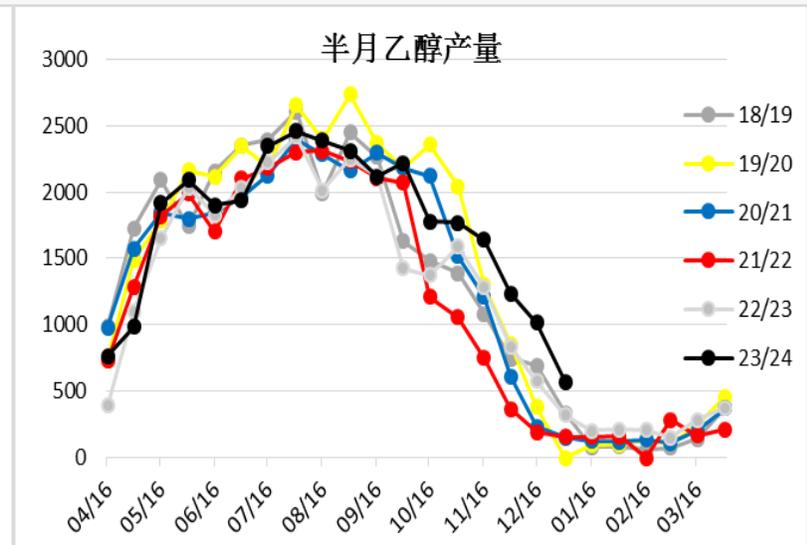
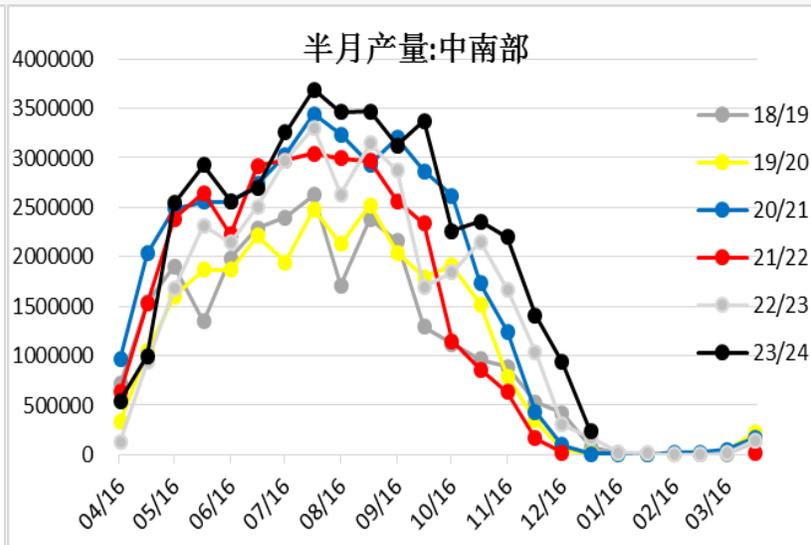
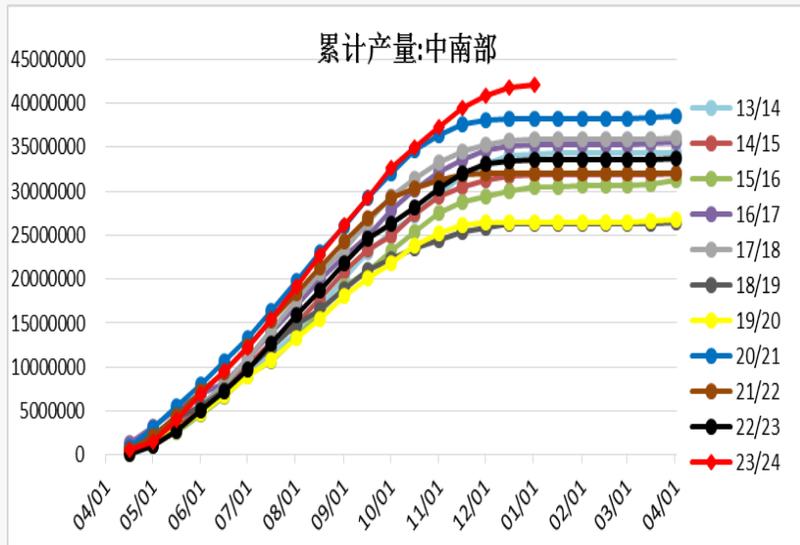


图片来源：COLA

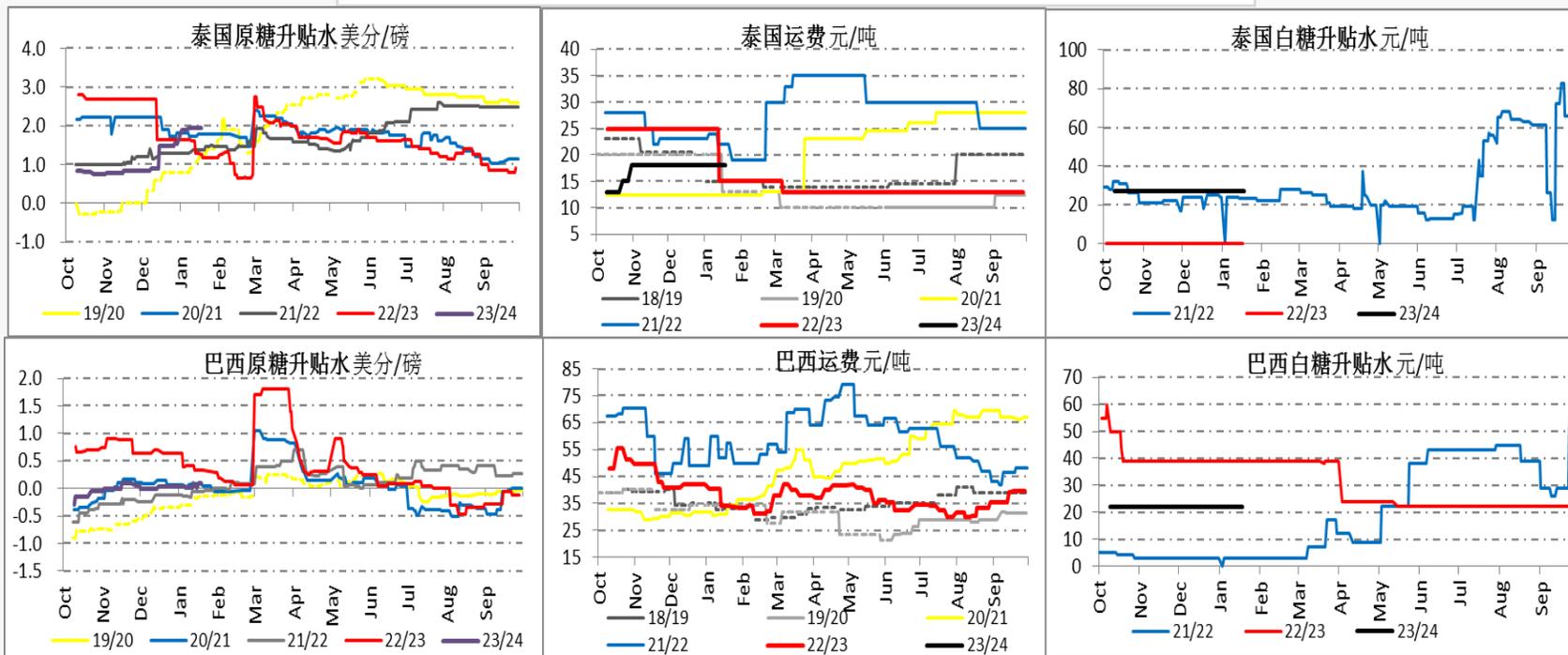
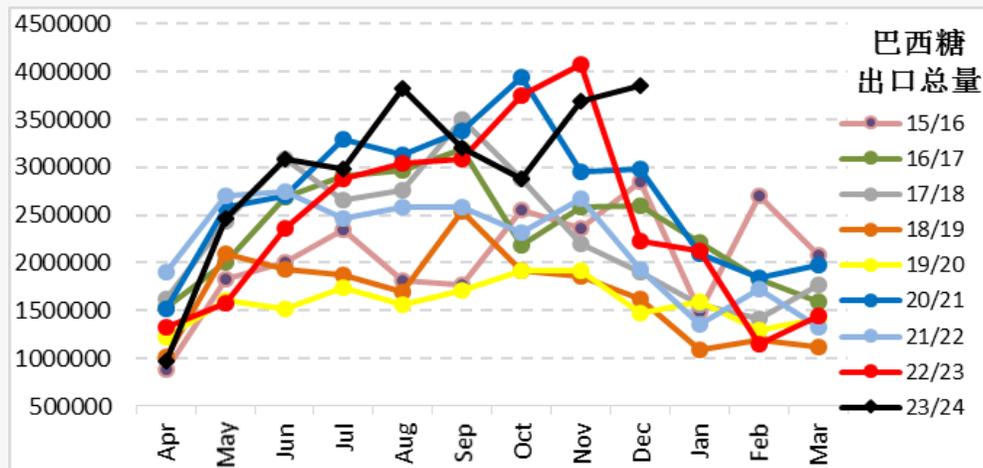
# 3、价格走势



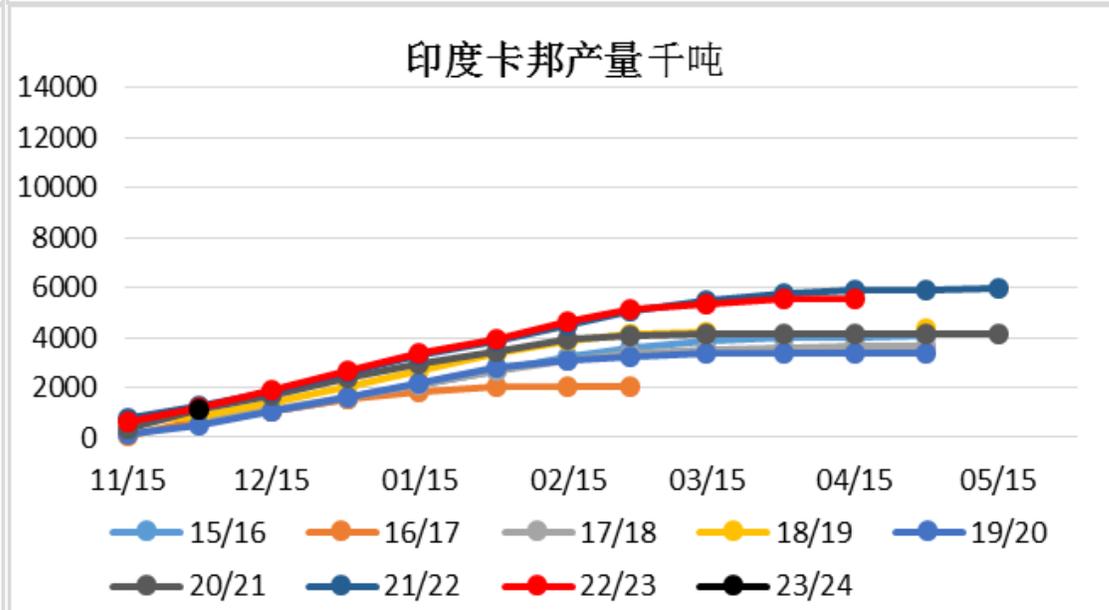
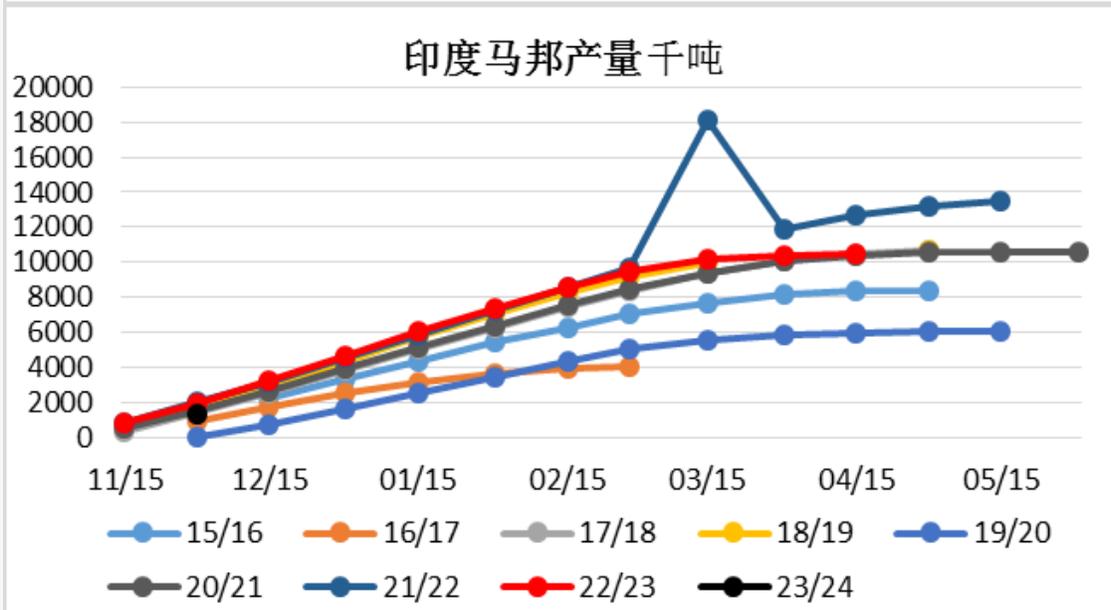
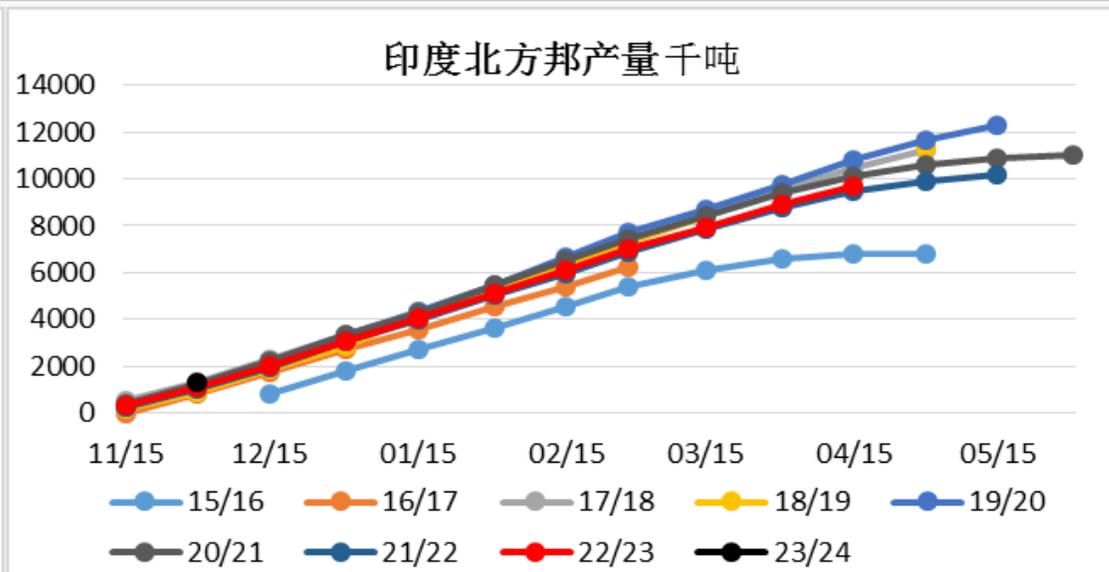
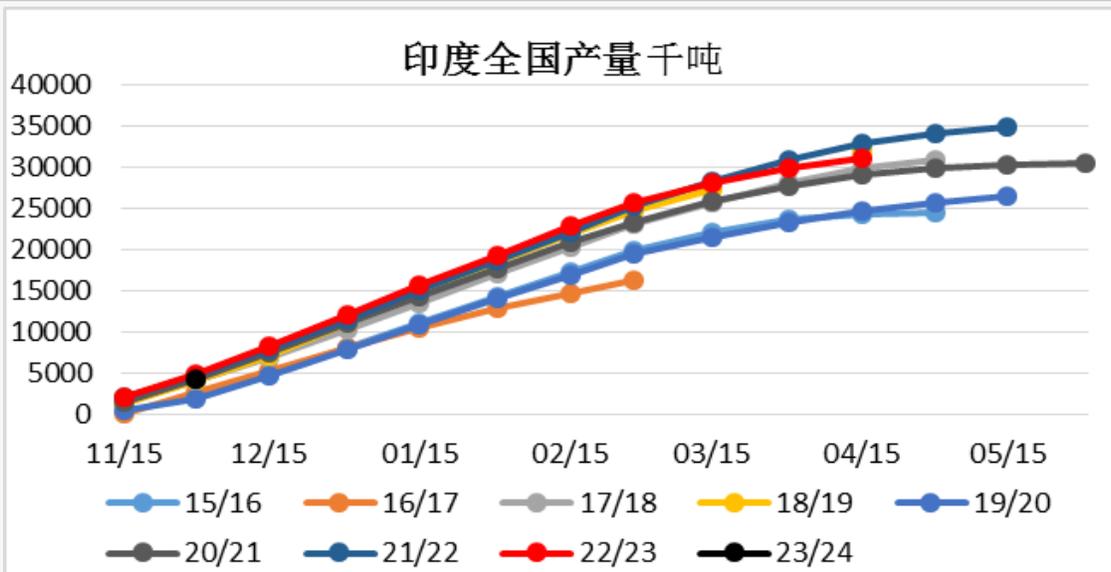
# 4、国际-巴西甘蔗产量继续刷新纪录



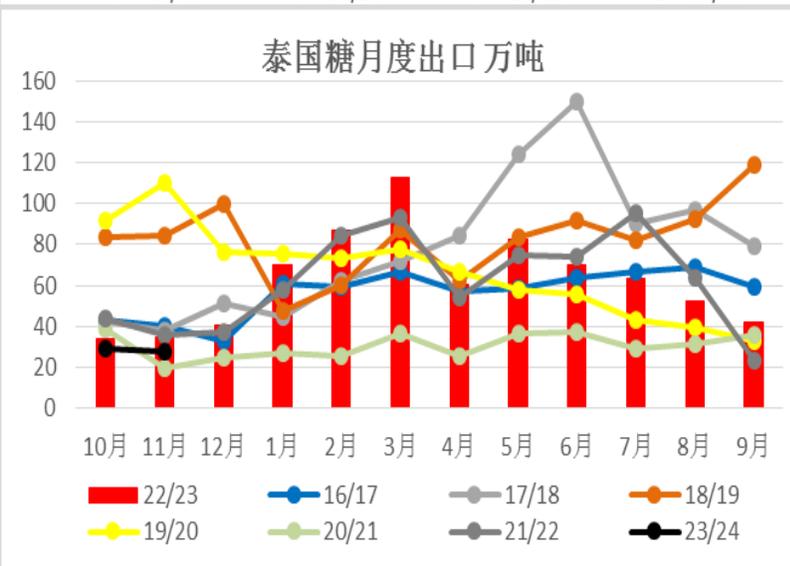
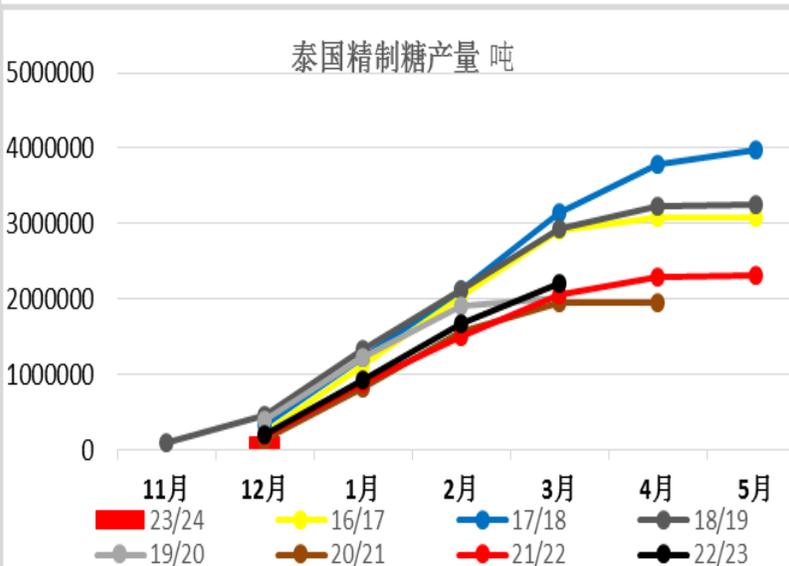
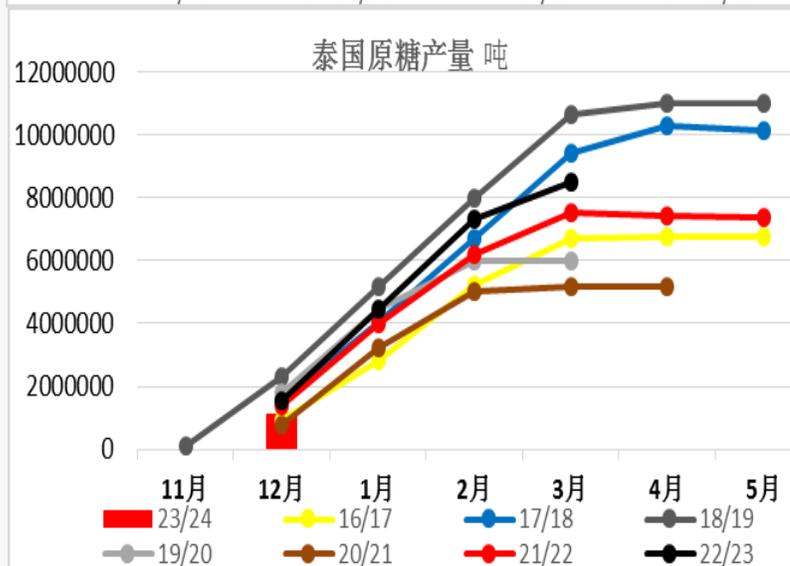
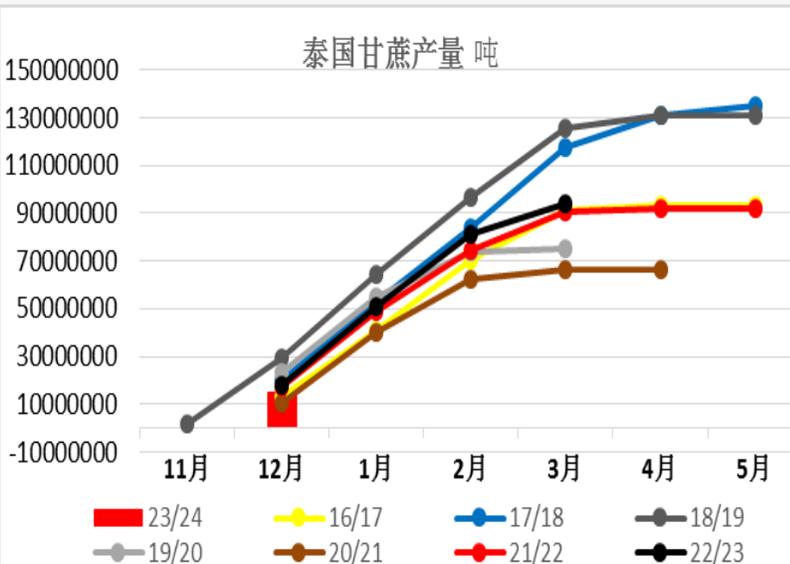
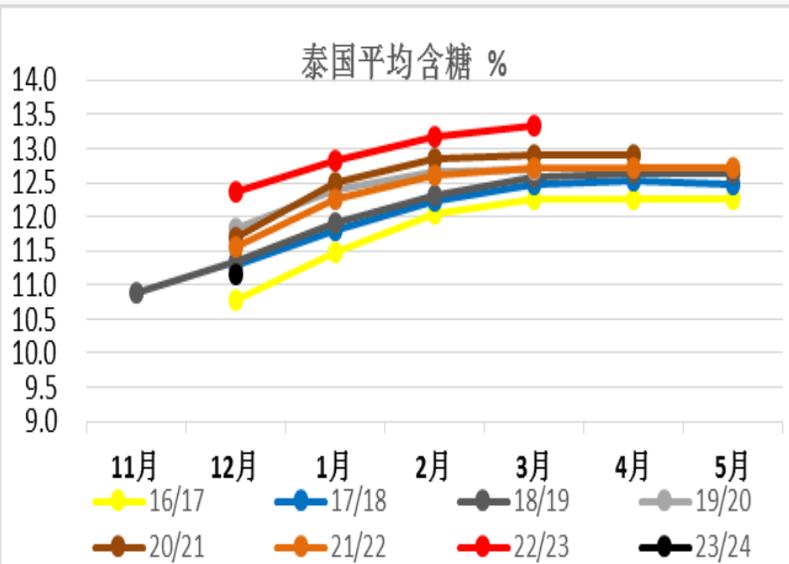
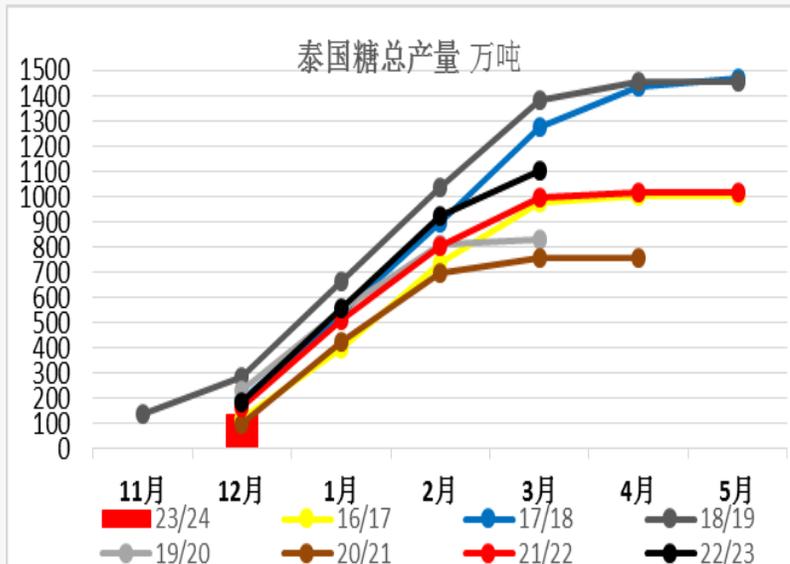
# 4、国际-巴西出口和运费



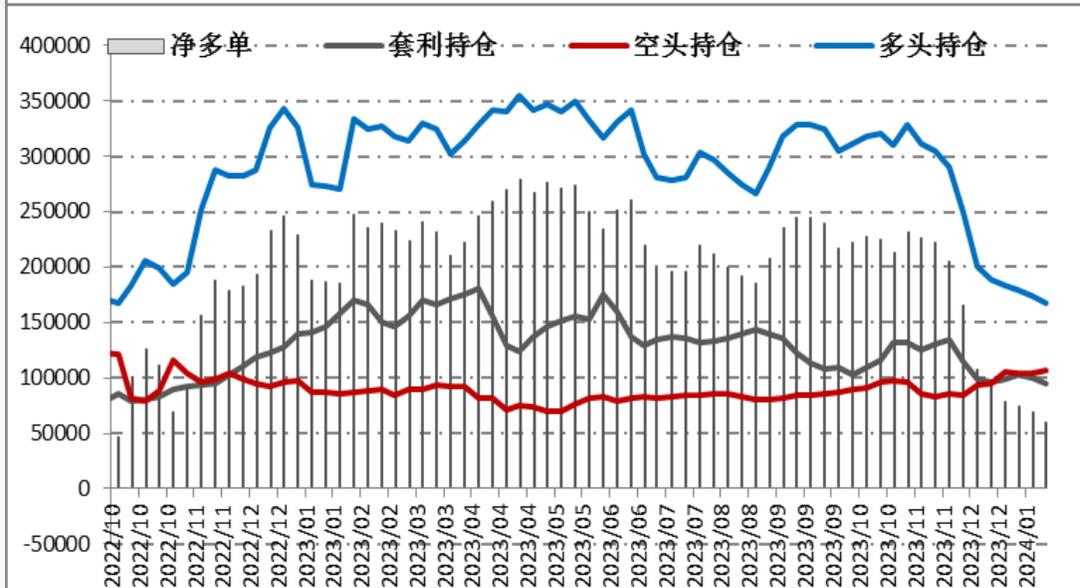
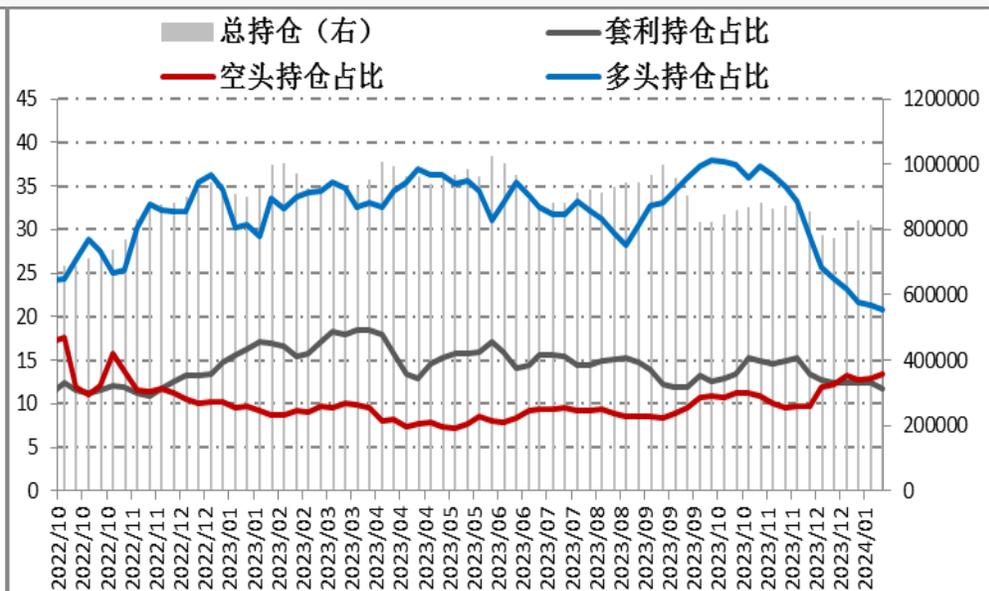
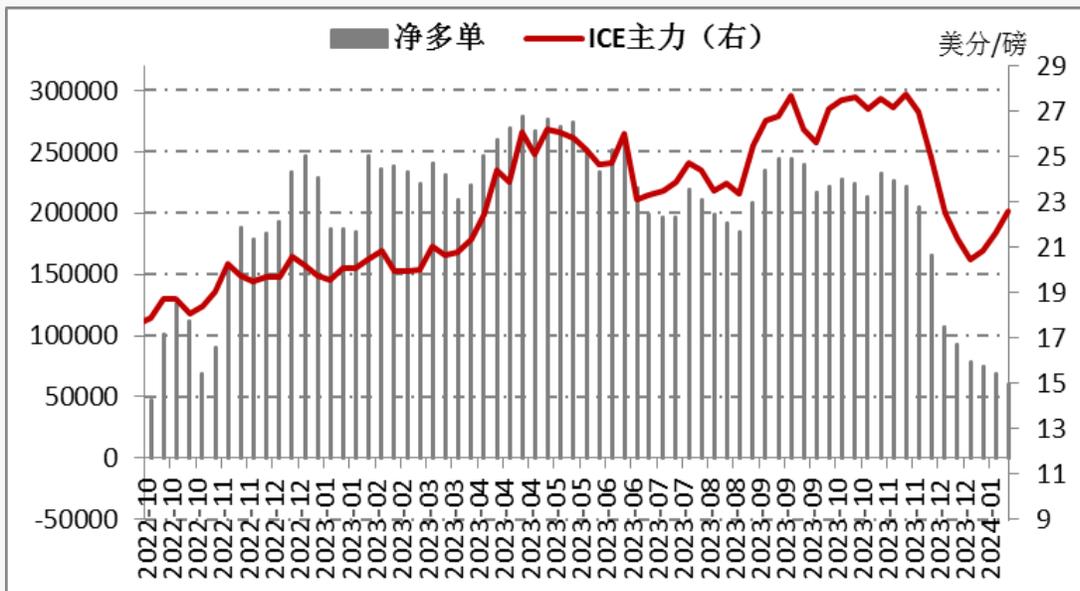
# 4、国际-印度



# 5、国际-泰国



# 6、CFTC持仓

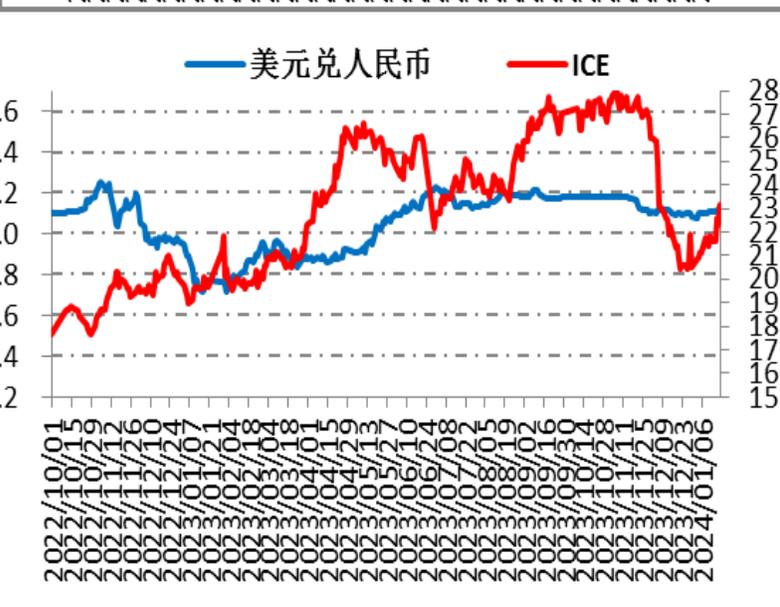
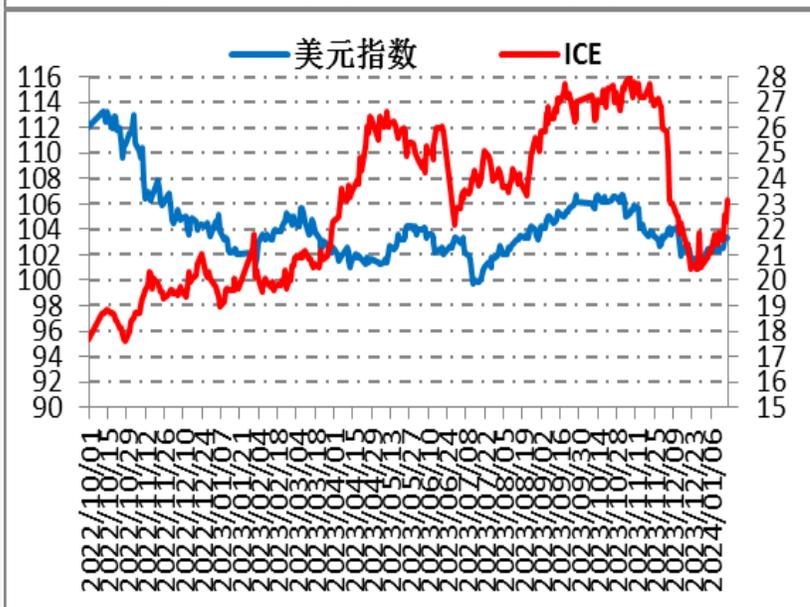
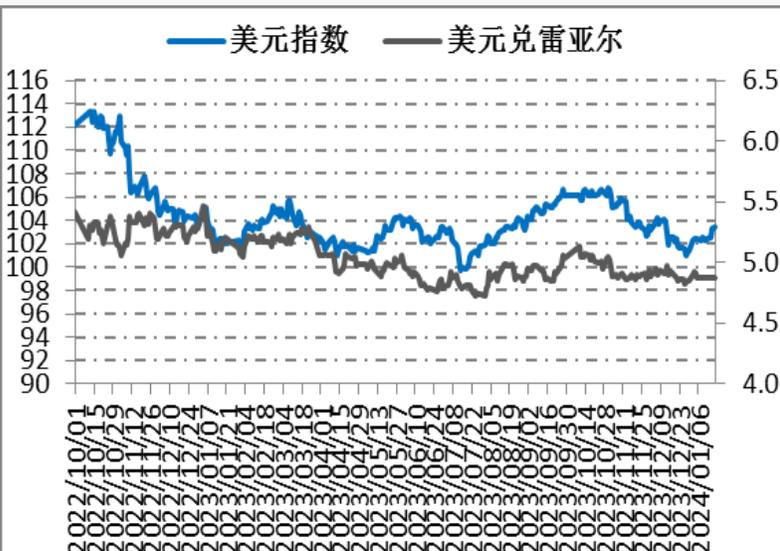
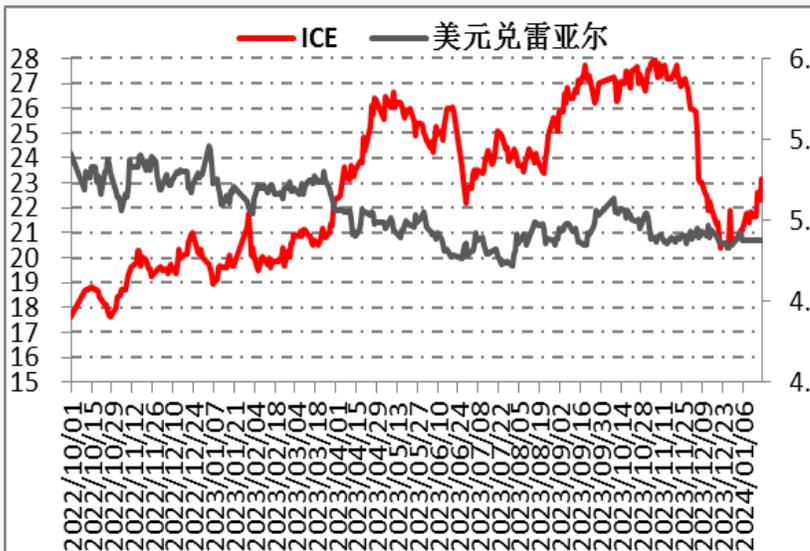


|            | 套利持仓   | 空头持仓   | 多头持仓   | 总持仓 (右) | 套利持仓占比 | 空头持仓占比 | 多头持仓占比 |
|------------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|
| 2023/12/26 | 98772  | 105039 | 183582 | 792894  | 12.5   | 13.2   | 23.2   |
| 2024/01/02 | 102408 | 104817 | 179642 | 826270  | 12.4   | 12.7   | 21.7   |
| 2024/01/09 | 100712 | 104530 | 173488 | 811145  | 12.4   | 12.9   | 21.4   |
| 2024/01/16 | 94718  | 107005 | 167220 | 801086  | 11.8   | 13.4   | 20.9   |



资料来源：CFTC

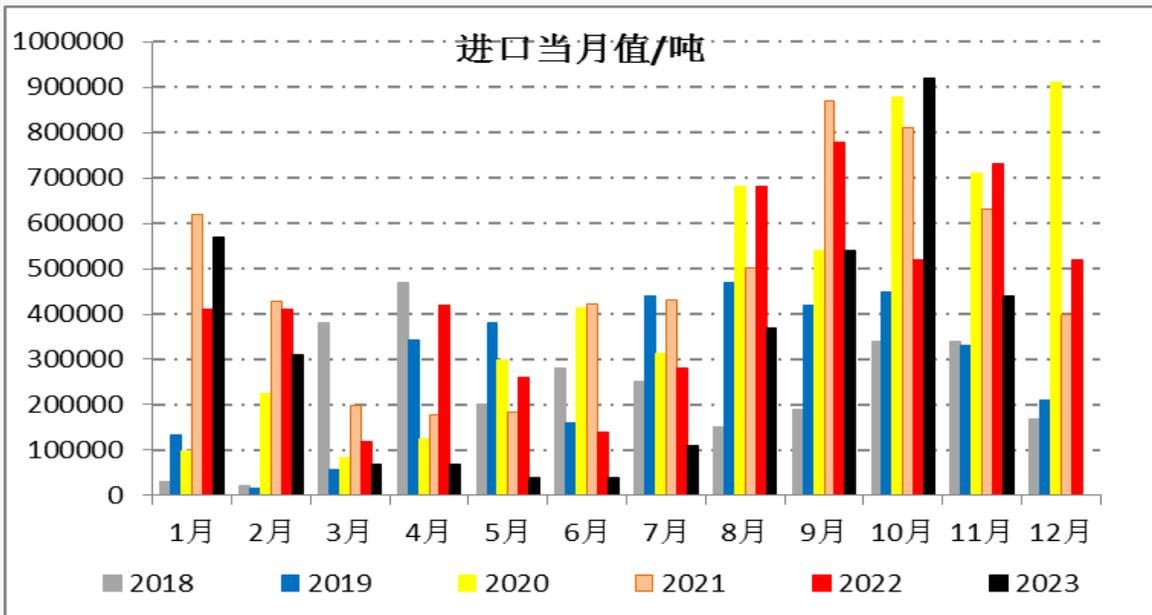
# 7、汇率—美元&雷亚尔



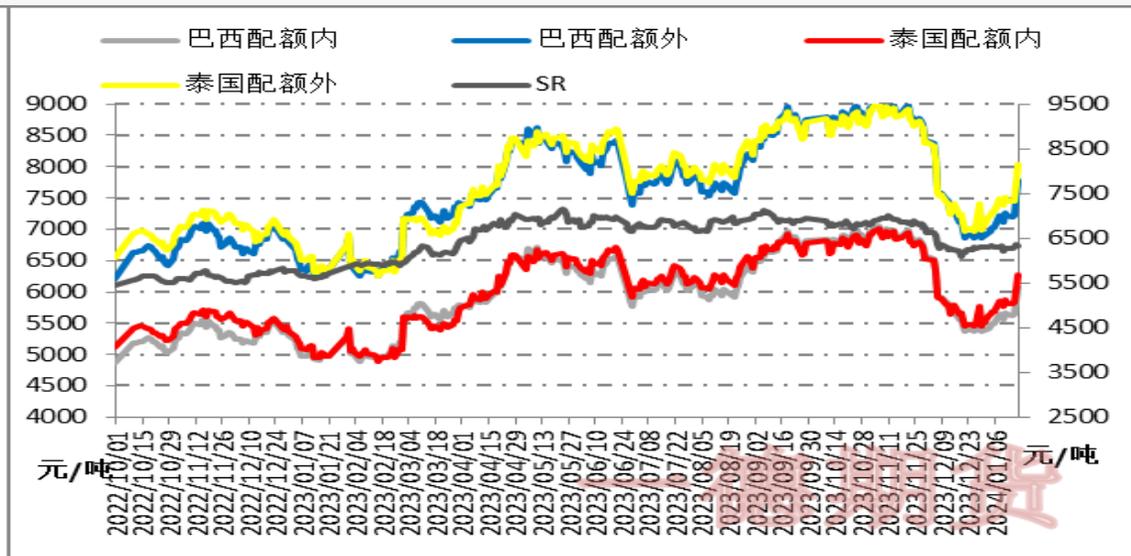
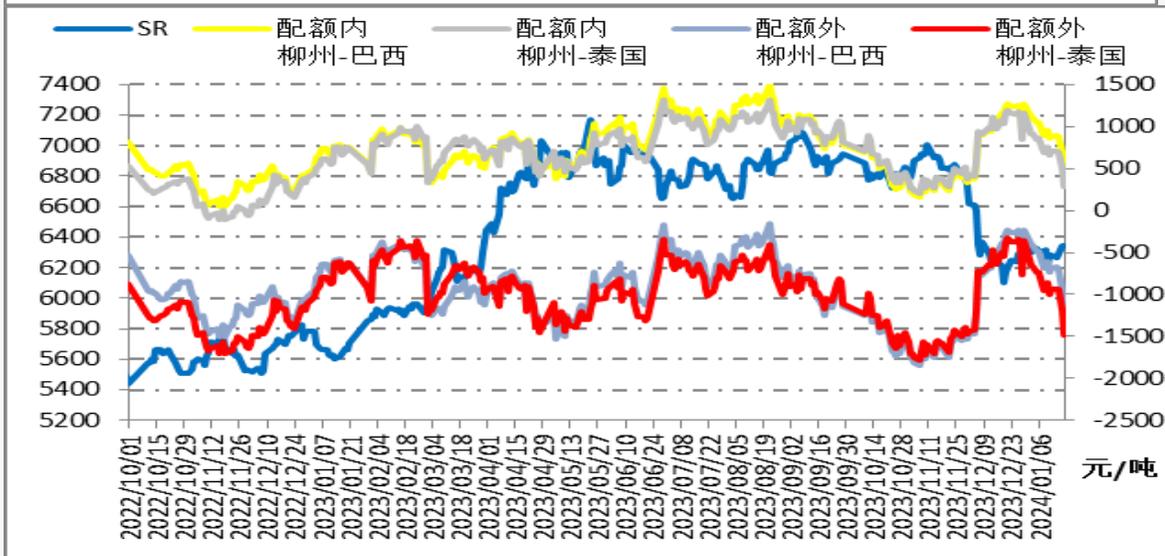
【点评】上周美元兑雷亚尔小幅冲高回落，周一最低4.856点，周四最高4.955附近，美元指数也小幅震荡上涨，周度最高至103.69附近，美国加息或已结束，未来降息幅度成重点。



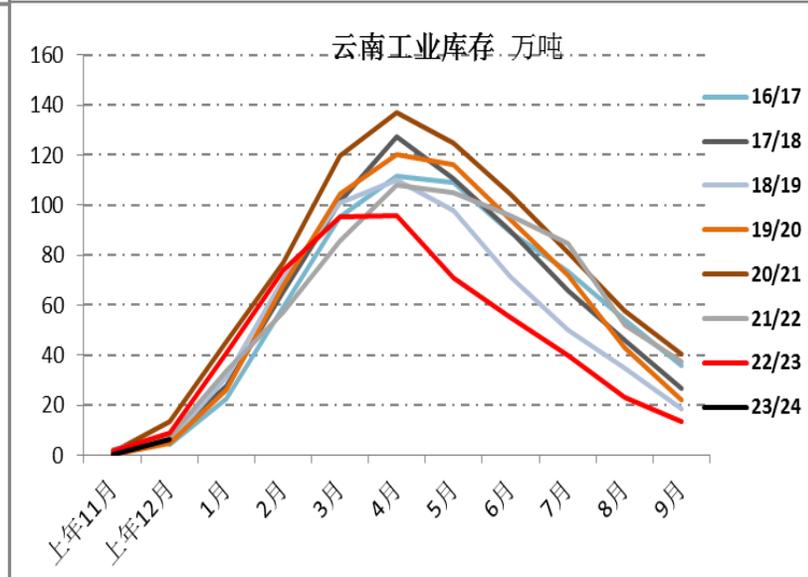
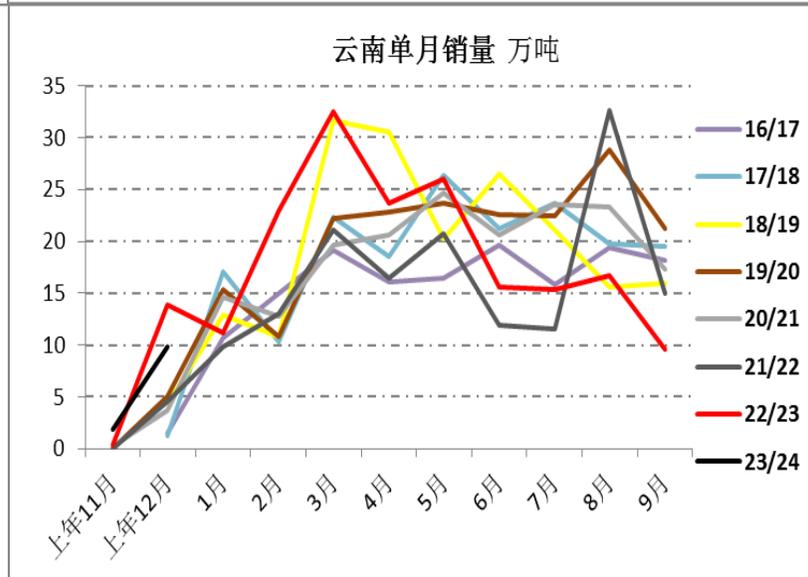
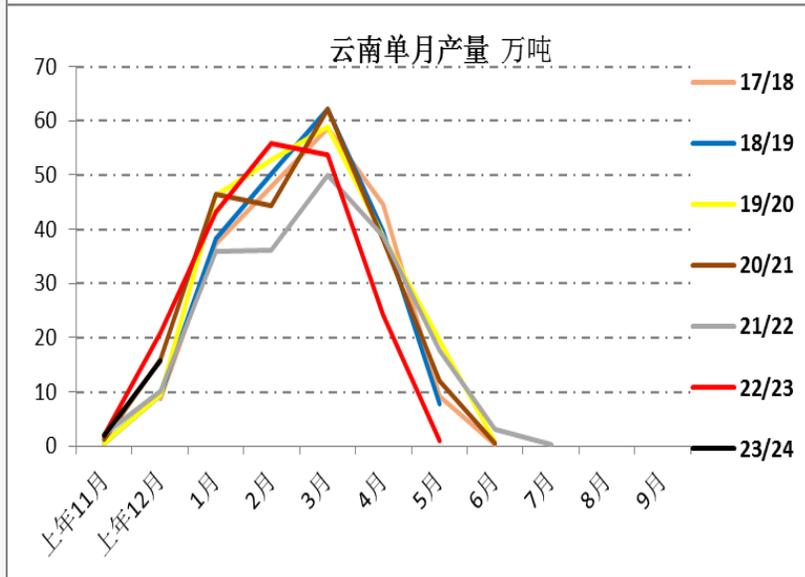
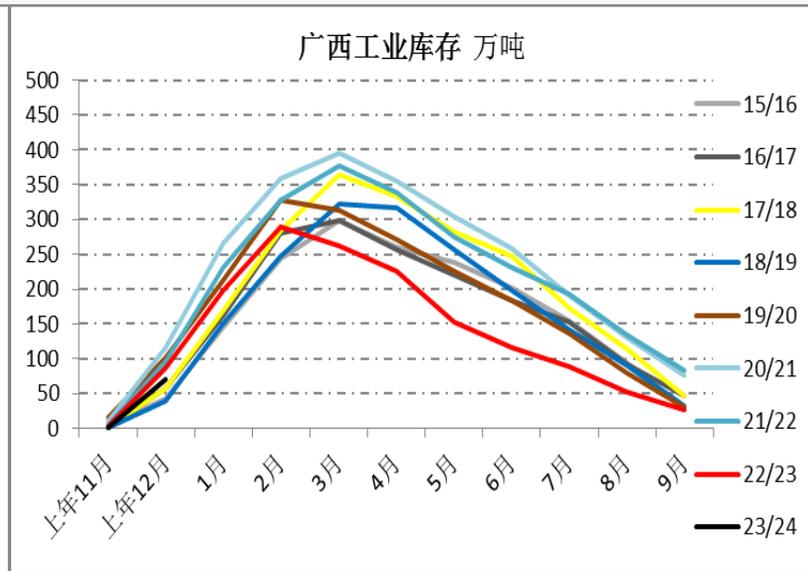
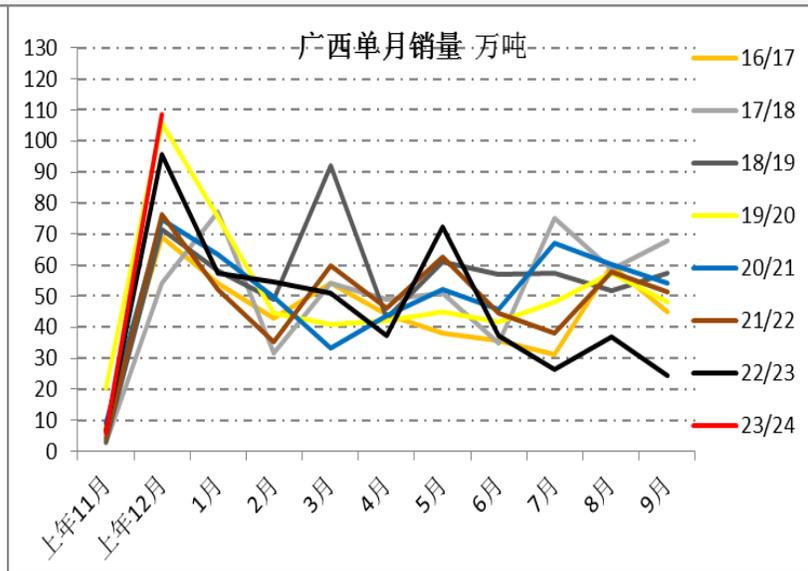
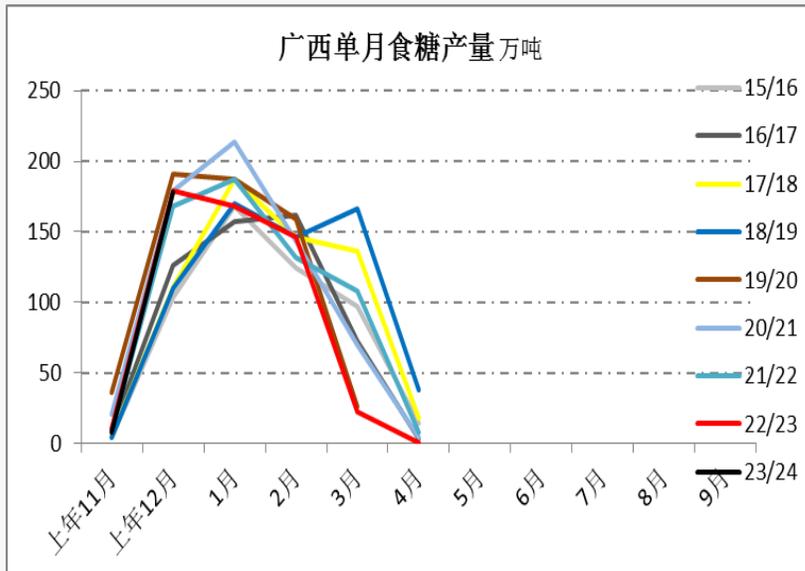
# 8、1-12月进口同比减少129万吨,12月进口同比降2万吨



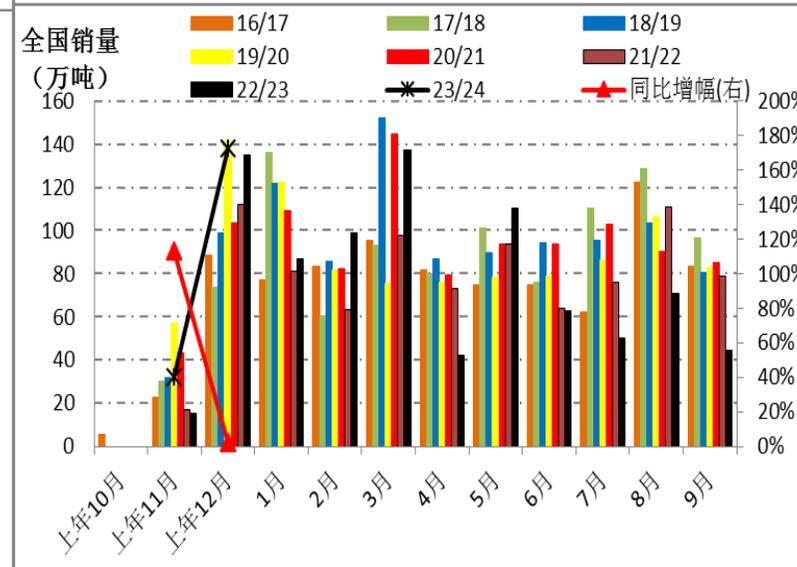
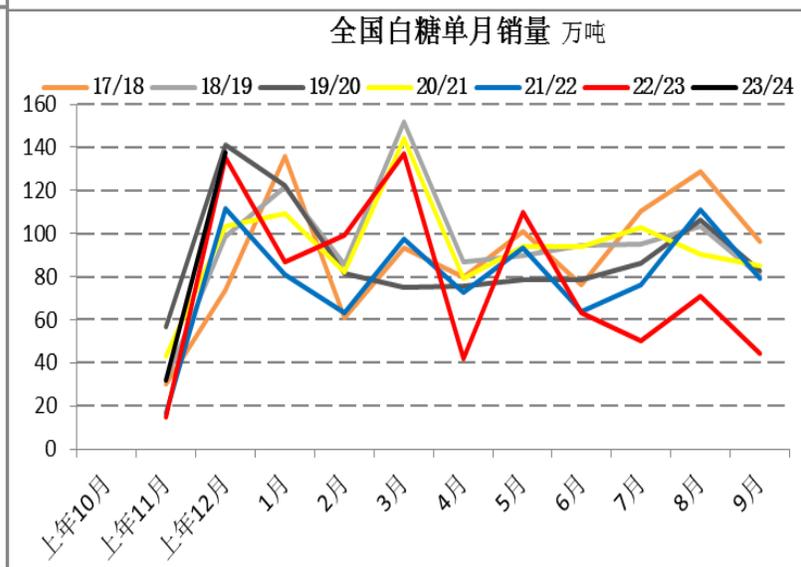
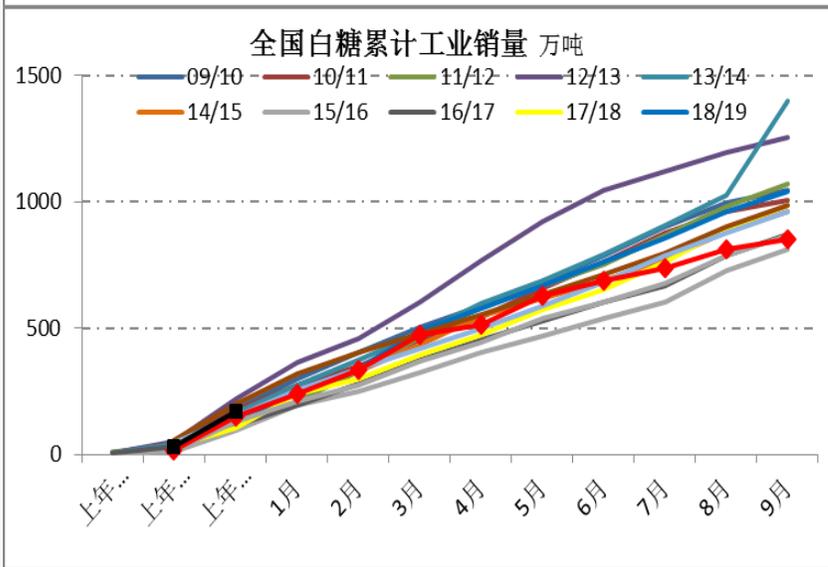
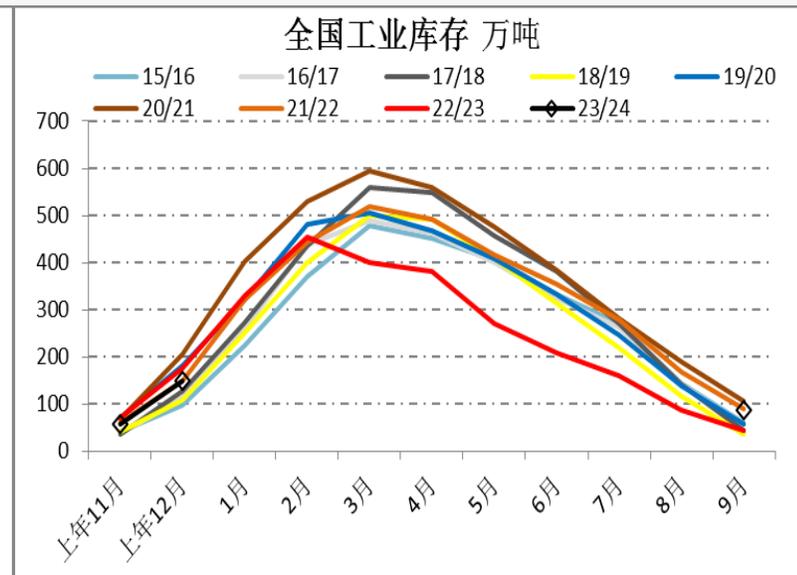
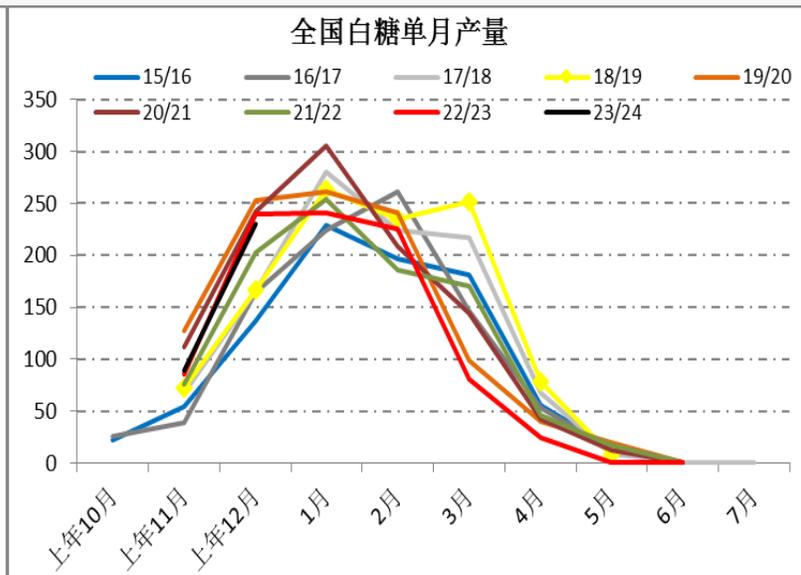
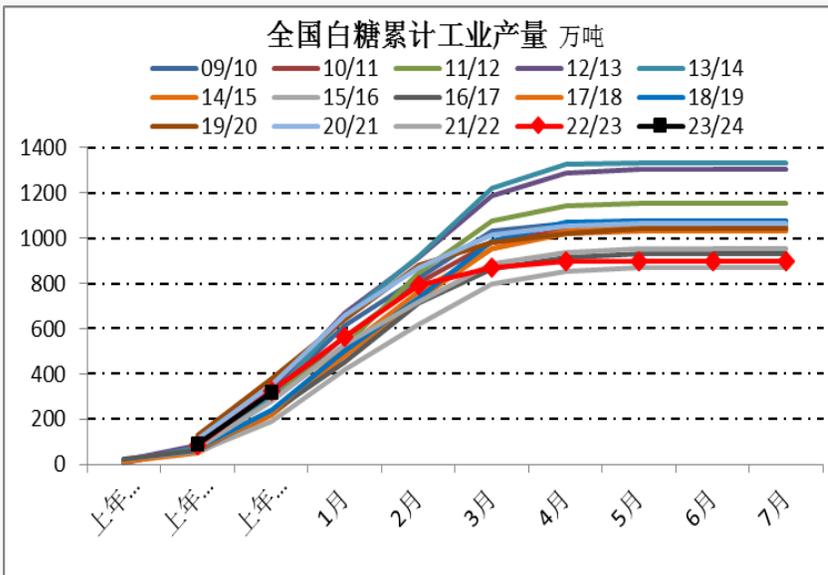
【进口】：巴西/泰国配额外利润-110~-1350元/吨，配额外利润390~580元/吨；1月进口糖57万吨，同比增16万吨。2月进口糖31万吨，同比减10万吨。3月进口7万吨，同比减5万吨。4月进口7万吨，同比减35万吨。5月进口4万吨，同比减22万吨。6月进口4万吨，同比减10万吨。7月进口11万吨，同比减17万吨。8月进口37万吨，同比减31万吨。9月进口54万吨，同比减24万吨。10月进口92万吨，同比增40万吨。11月进口44万吨，同比减少29万吨。12月进口50万吨，同比减少2万吨。2023年累计进口398万吨，同比减少129万吨。23/24榨季累计进口糖186万吨，同比增加9万吨。1-10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。



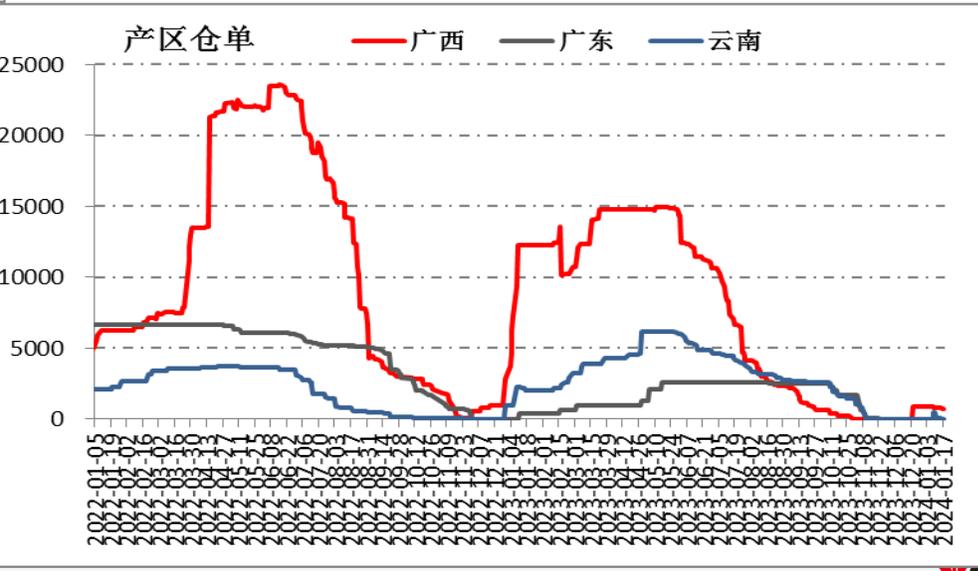
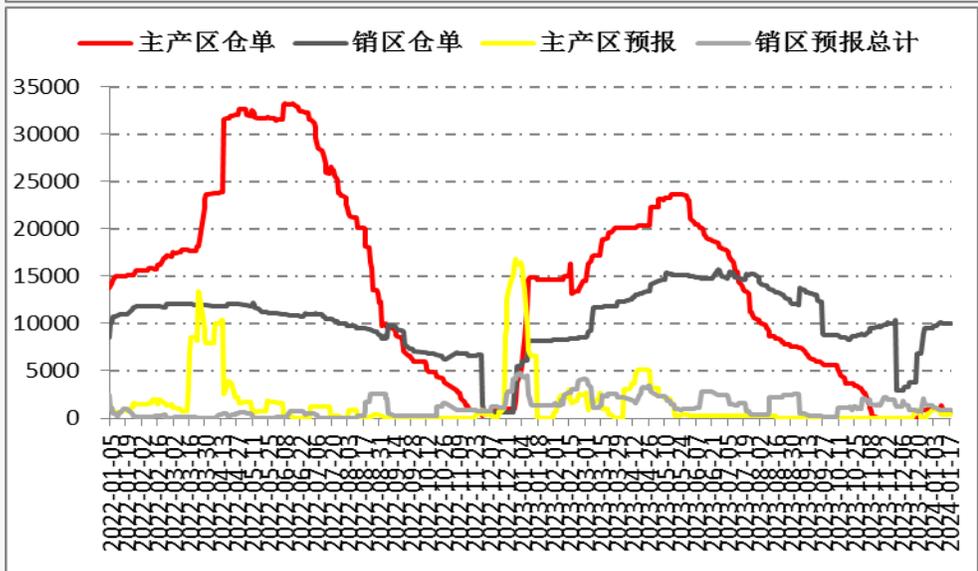
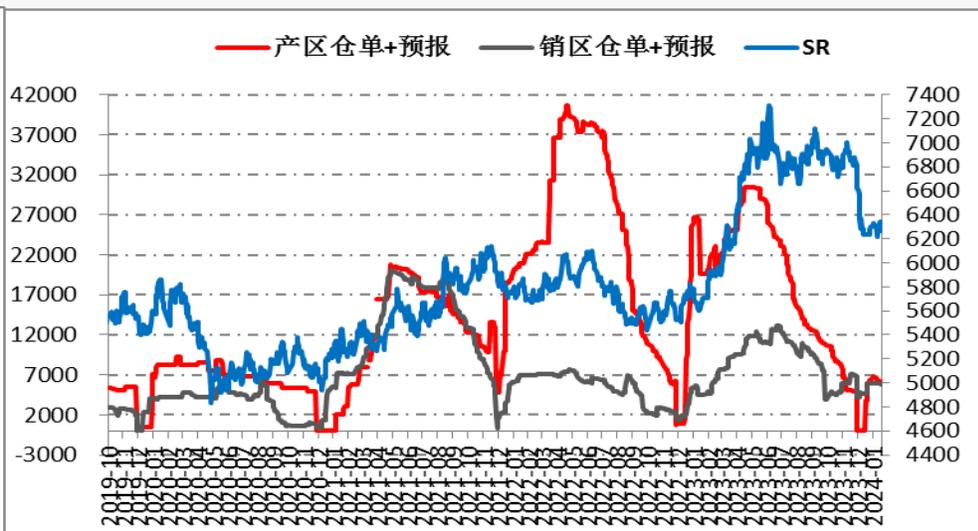
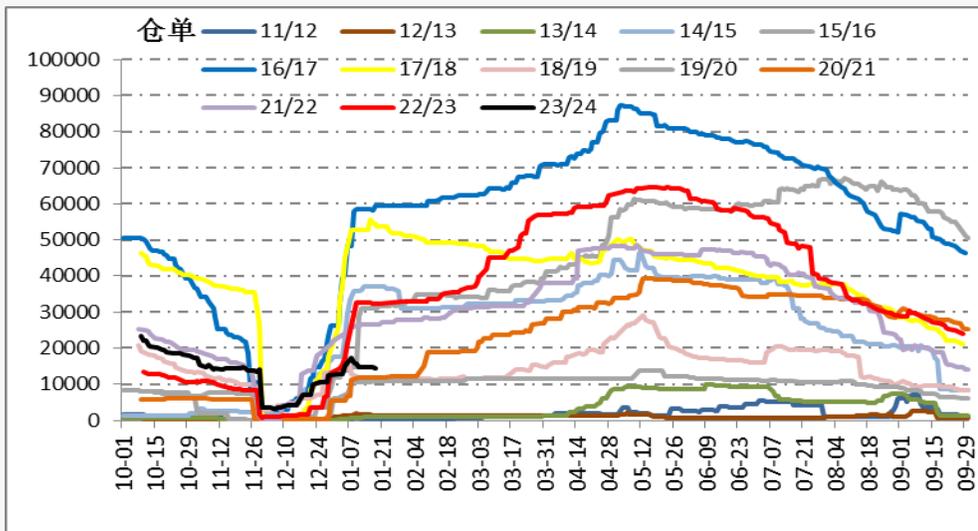
# 9、主产区产销



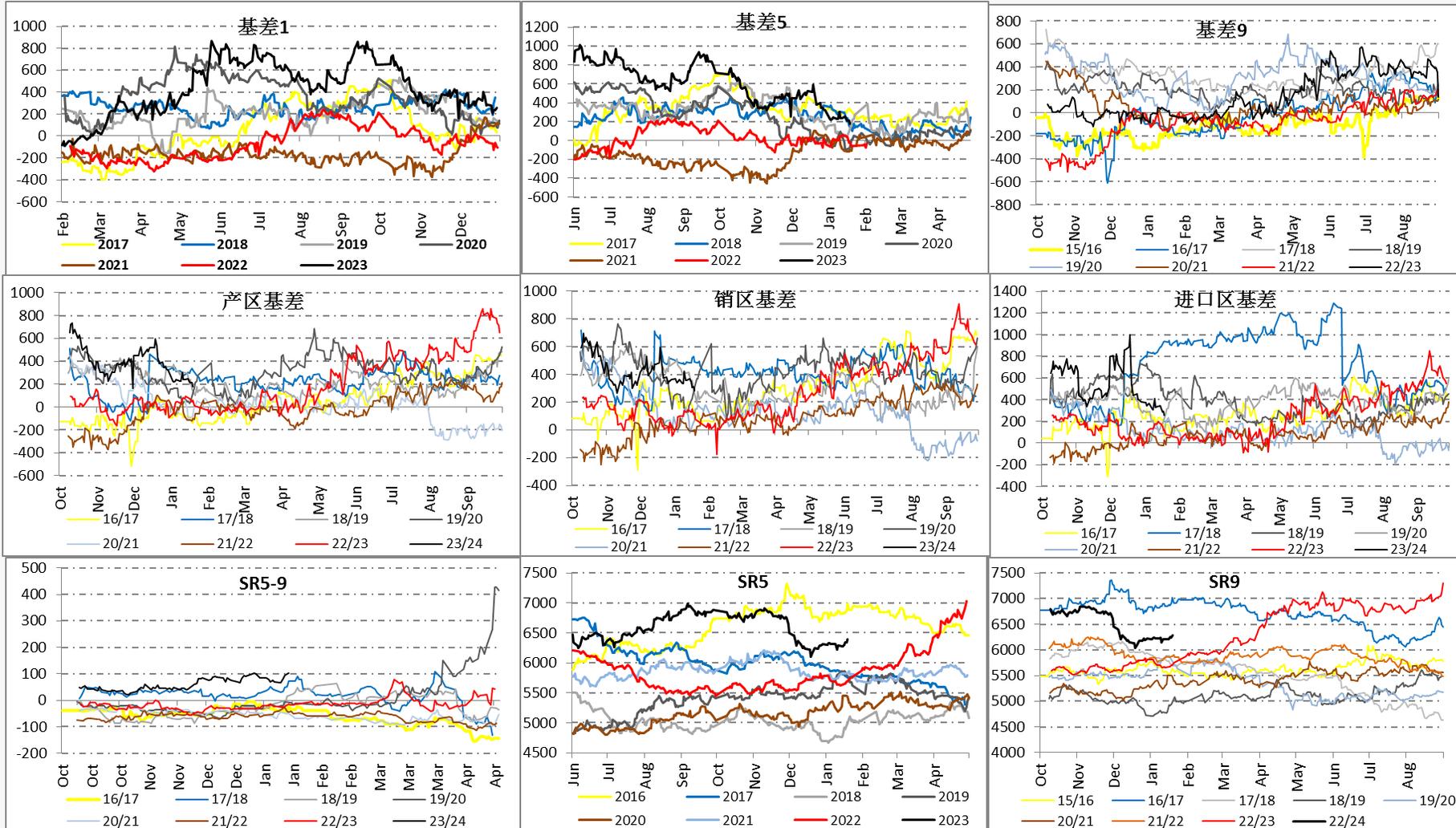
# 10、国内现货销售



# 11、仓单和预报



# 12、基差&价差



## 13、本周：震荡中心上移

【外糖】上周外盘继续刷新月余高位，周涨幅8.92%，上涨1.93点，周五ICE3月合约报收23.56美分/磅，当日最高23.75美分/磅，伦敦白糖3月合约上涨9.4美元/吨报收663.2美元/吨。巴西生产尾声来临，供应高峰逐渐过渡，市场焦点转移至亚洲主产区，厄尔尼诺的影响令供应担忧加剧，印度泰国减产在逐步落地，糖价震荡中心不断上移。美糖短期连续小幅震荡走高，关注24美分压力强度。

【郑糖】上涨郑糖小幅震荡上涨，周涨幅1.09%，上涨1.74点，上周五5月报收6390点，盘中最高6402点，5月基差215至180，3-5价差38至33，3月上涨39至6423点，仓单14521张，有效预报维持1279张，现货报价大多上涨20-40元，短期甘蔗产区生产持续，供应充足，新年备货时间剩余不多，外盘上涨后有利于国内信心恢复。短期郑糖5月震荡偏强走势，关注6400支撑能否站稳，关注3-5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](http://www.ydqh.com.cn)