

白糖周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

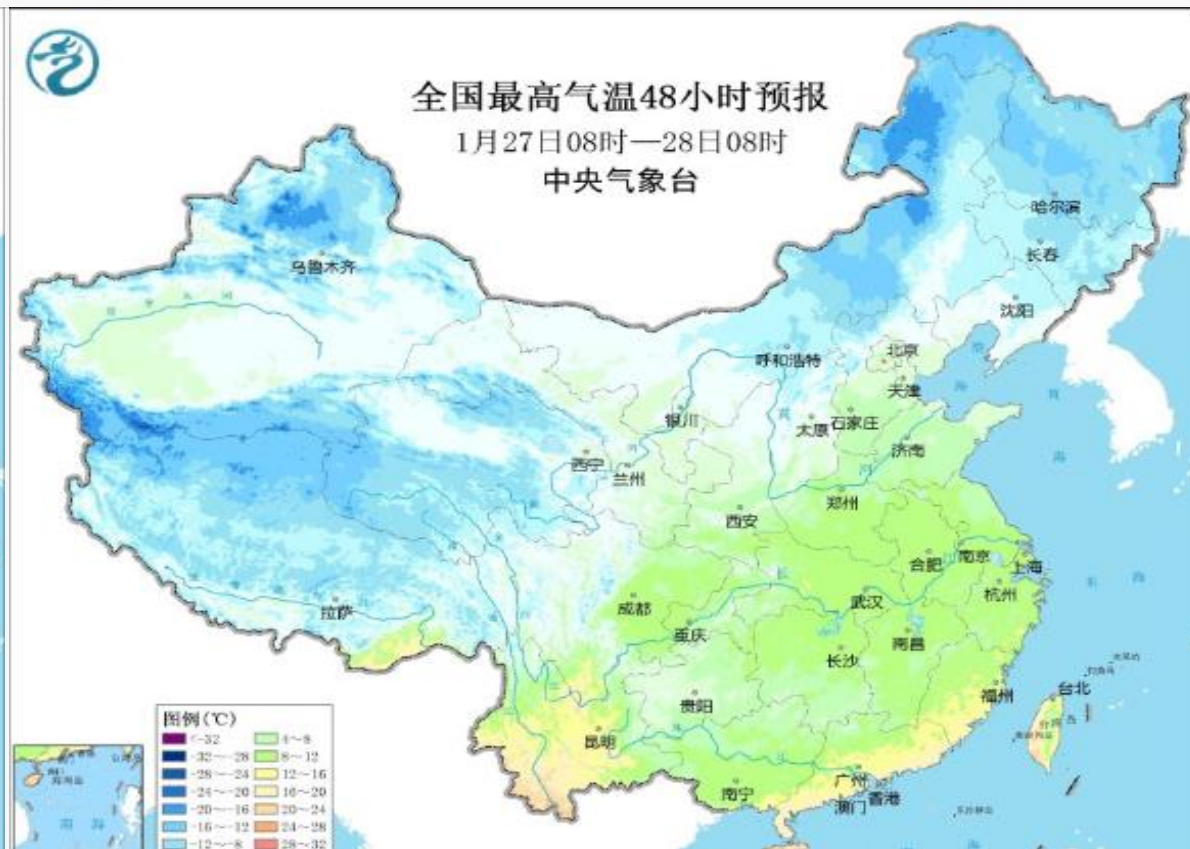
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2024年1月27日



1、国内产区

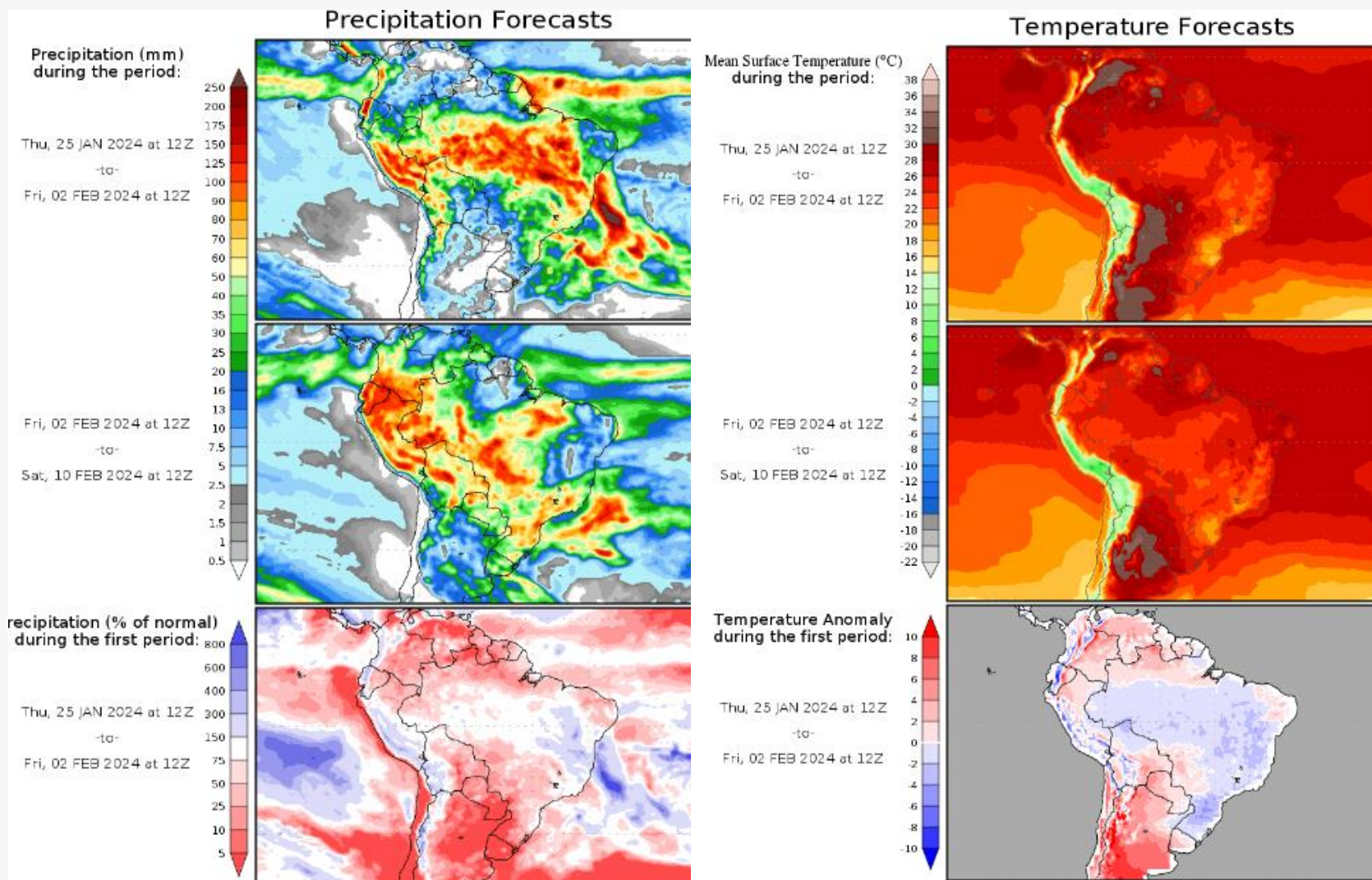


27-28日，湖南西部、贵州北部、川西高原、云南东北部等地有小到中雪或雨夹雪，贵州西部局地有冻雨；云南大部、广西等地有小到中雨。

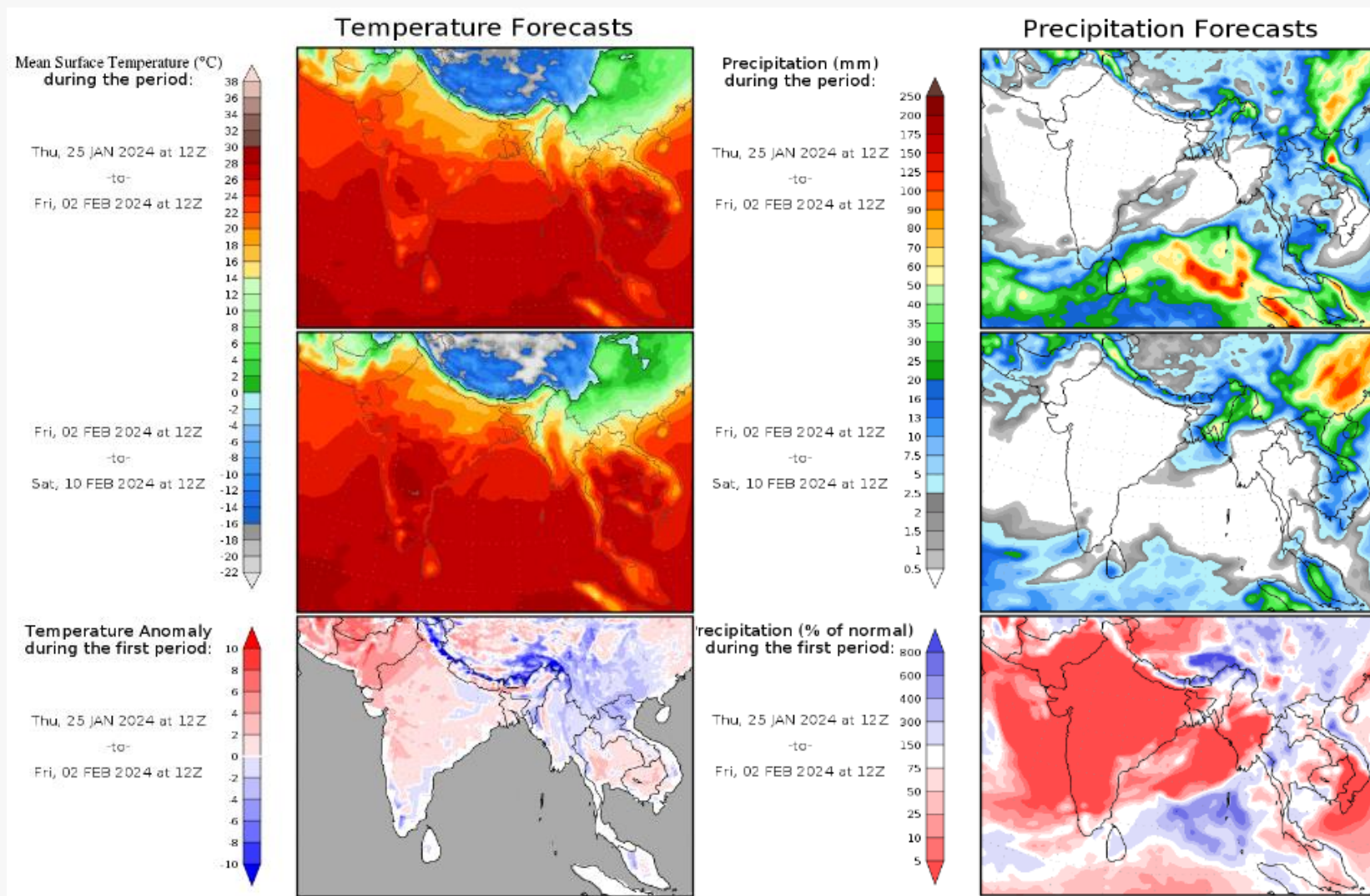
29-30日，江汉、江淮及贵州、湖南西北部等地有小雨或雨夹雪，江南大部、华南有中到大雨、局部暴雨。

31日至2月3日，中东部地区将出现一次大范围雨雪天气过程；西北地区东部、华北、东北、黄淮等地有小到中雪，部分地区有大雪，江汉、江淮等地有雨夹雪，长江以南大部有中到大雨，局部有暴雨。

2、国外主产区

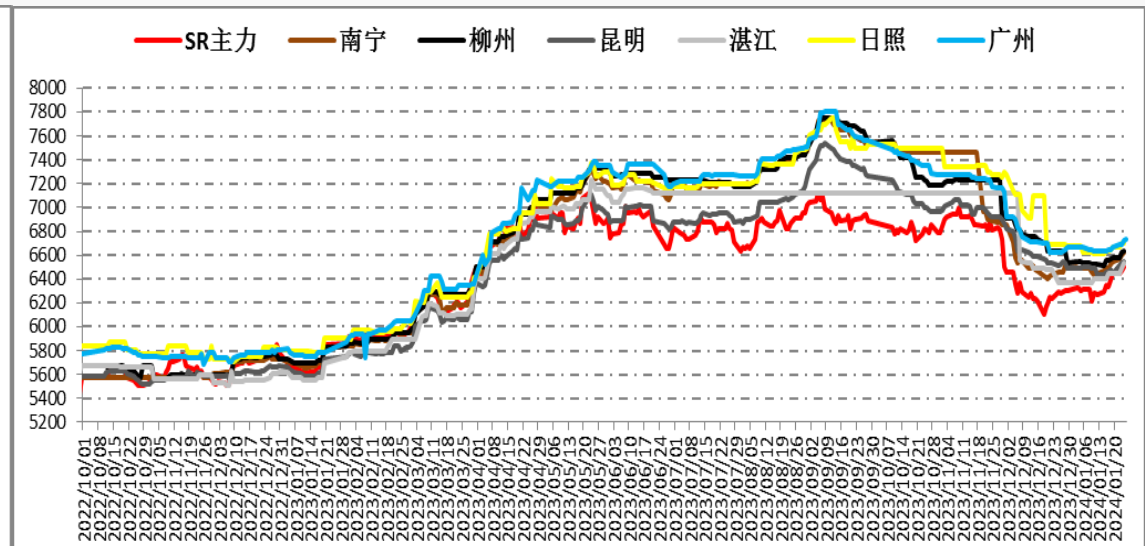
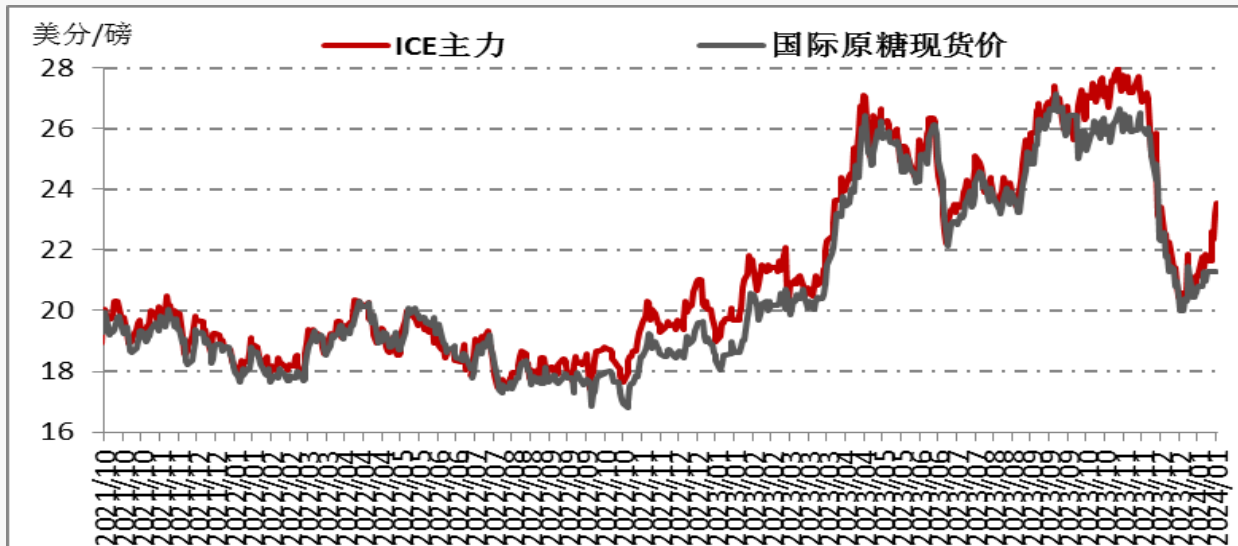


2、国外主产区

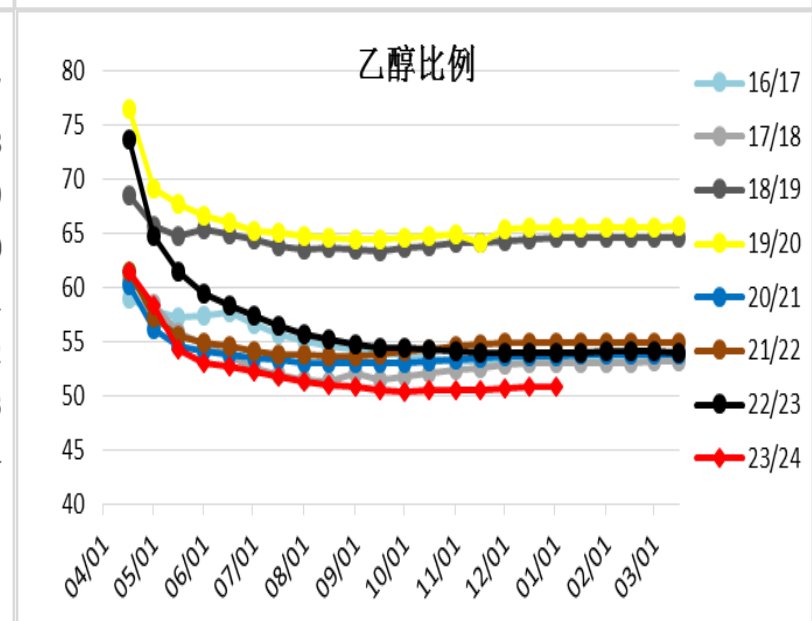
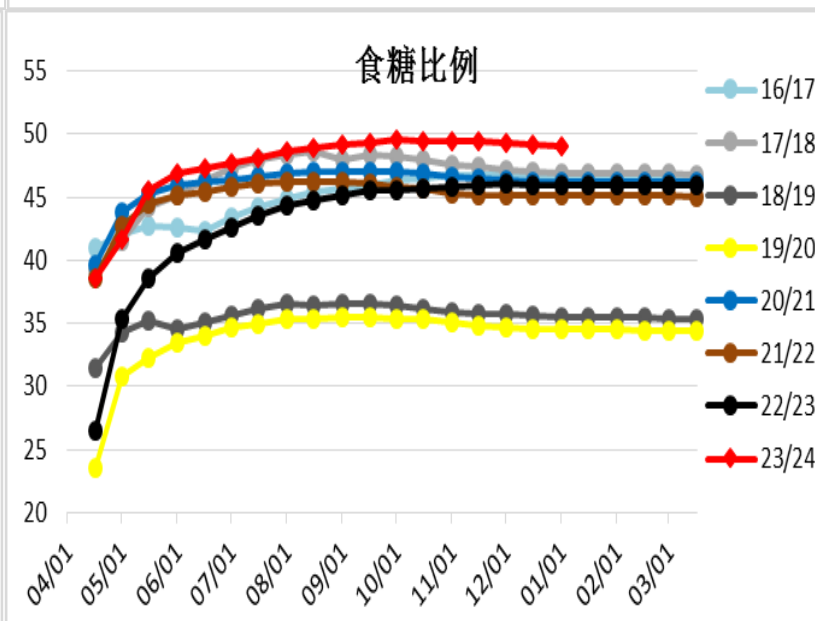
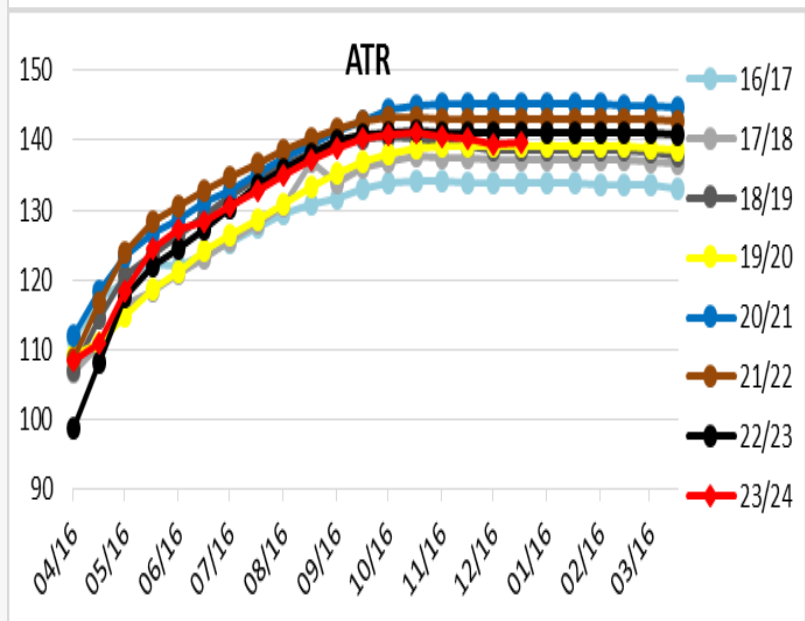
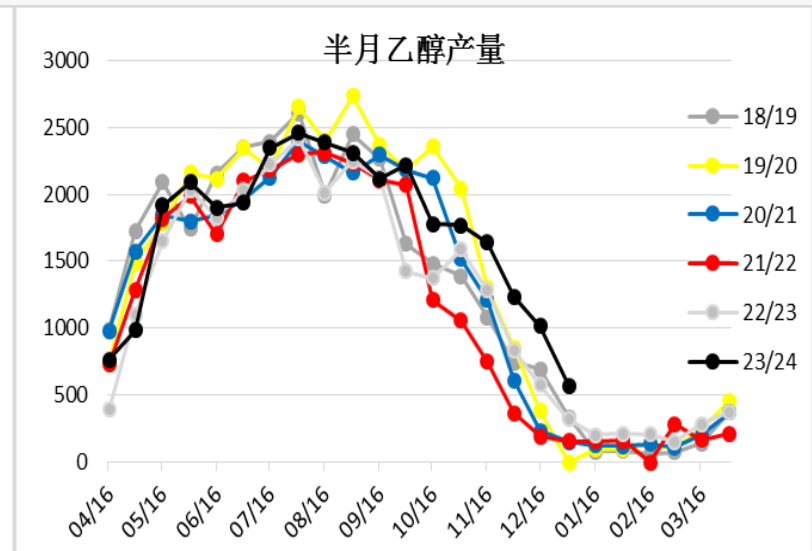
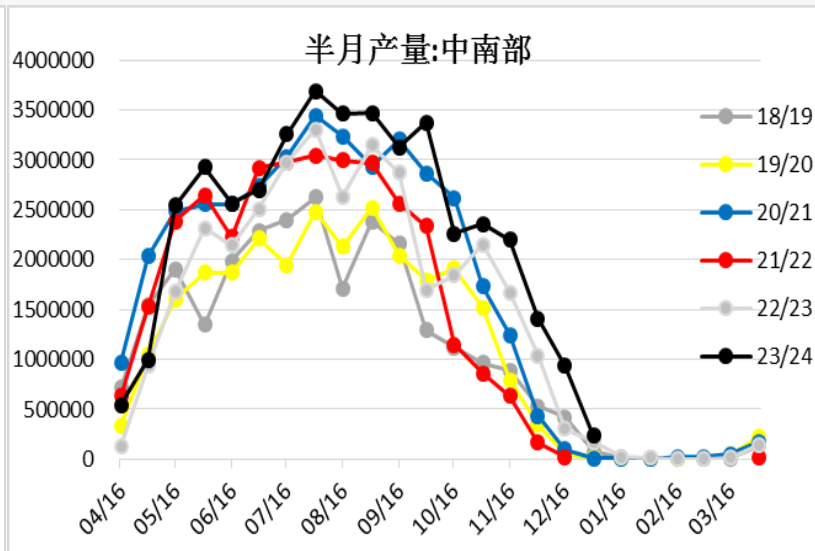
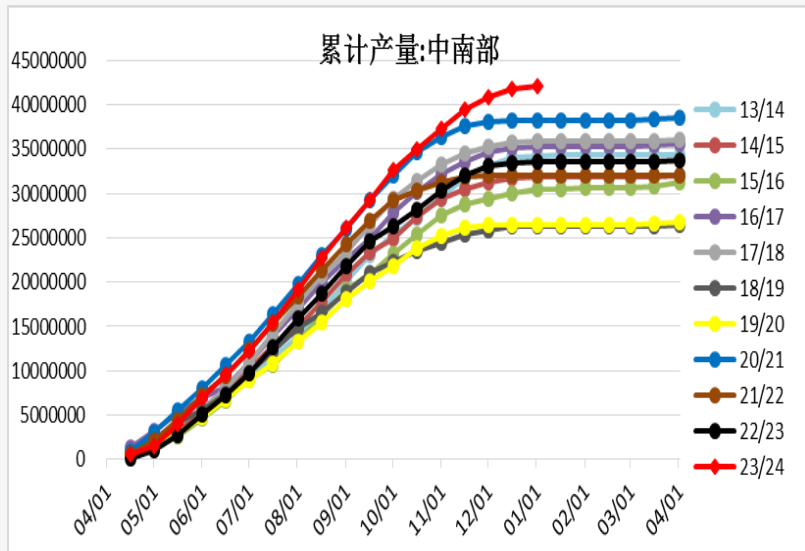


图片来源: COLA

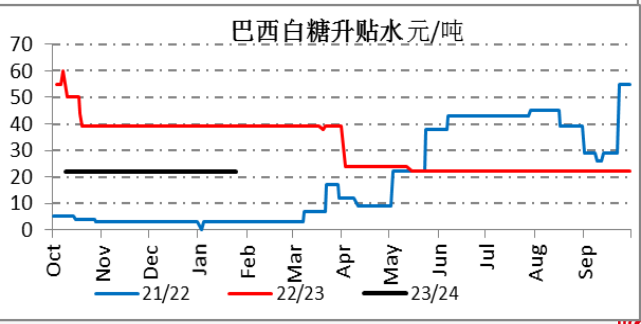
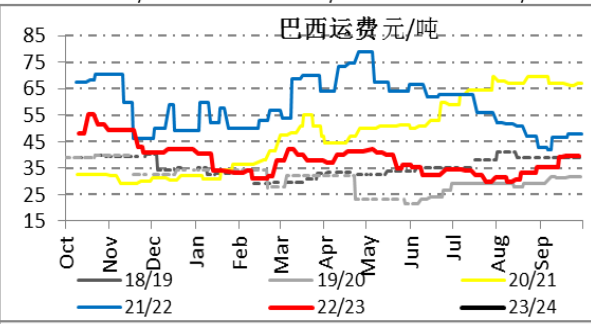
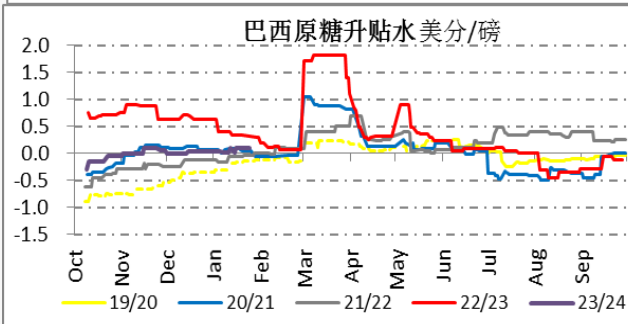
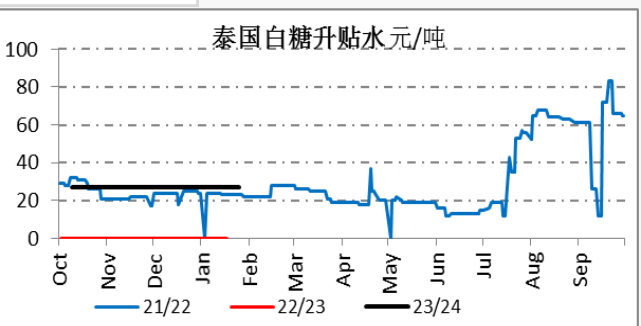
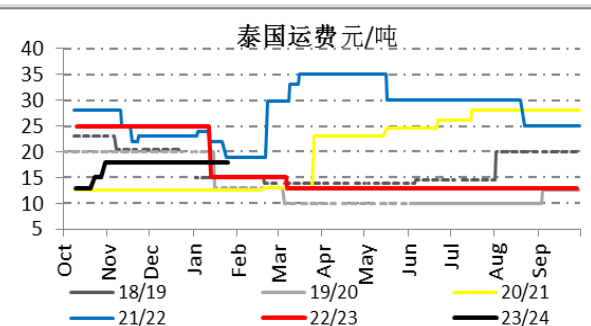
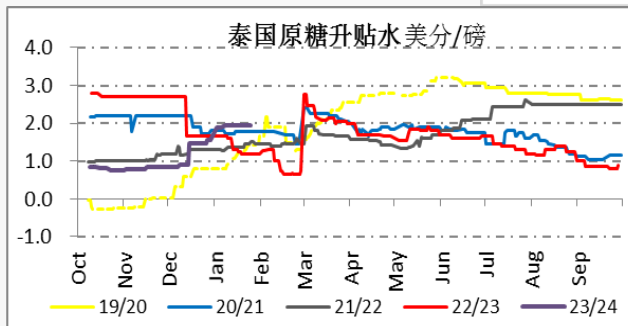
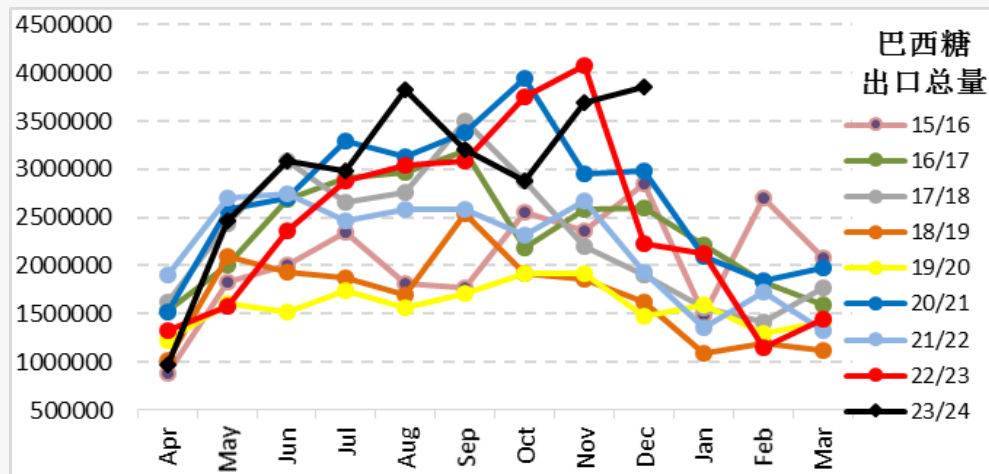
3、价格走势



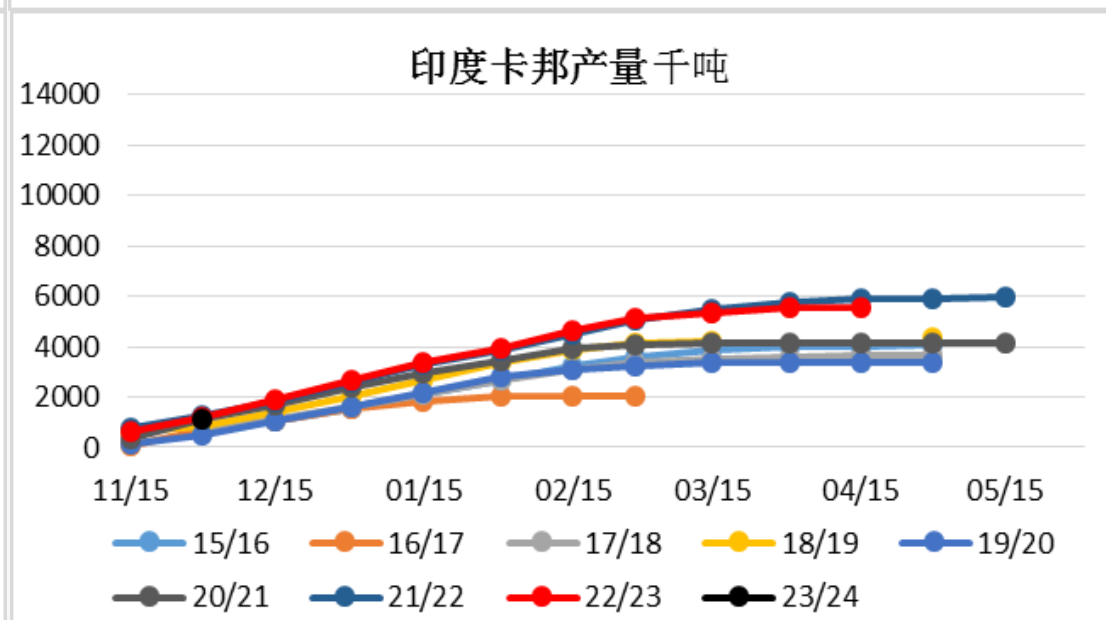
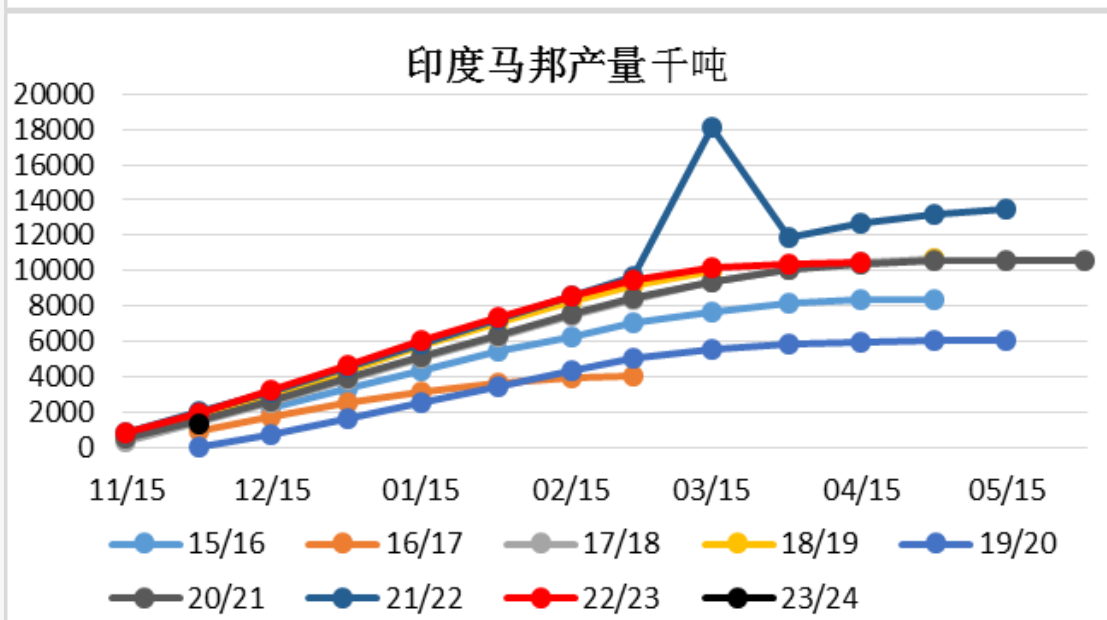
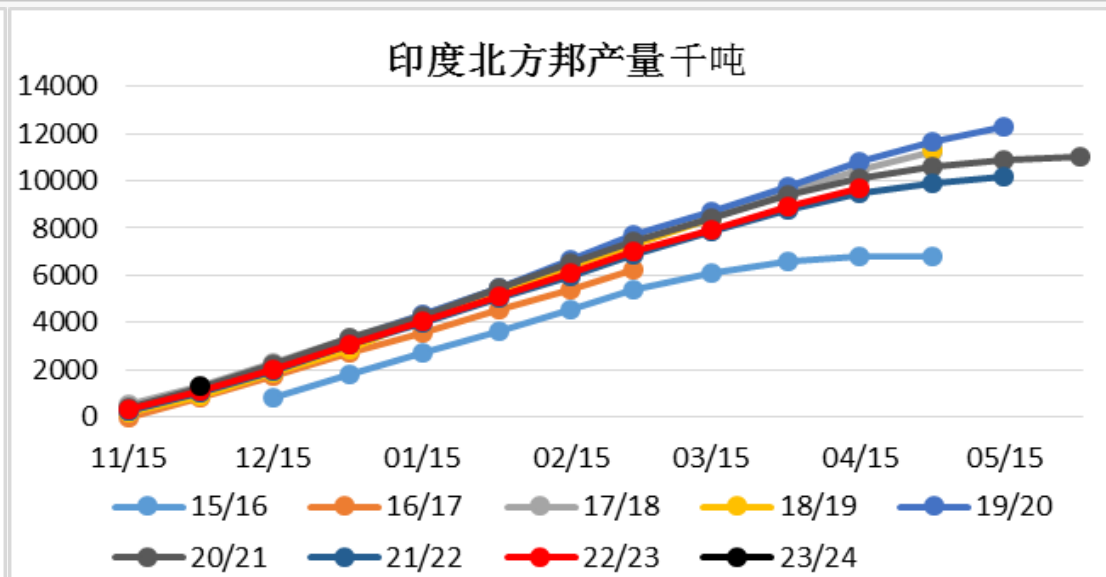
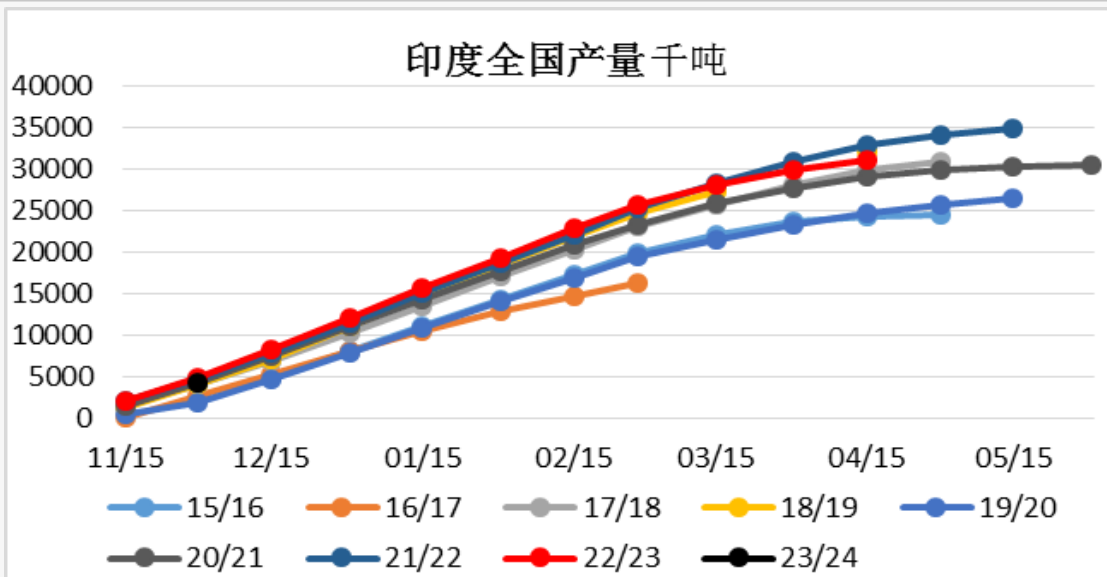
4、国际-巴西甘蔗产量继续刷新纪录



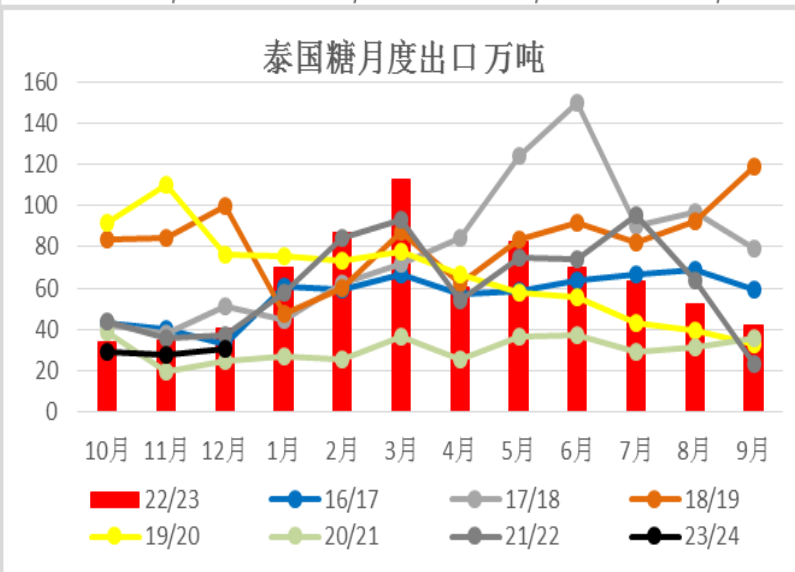
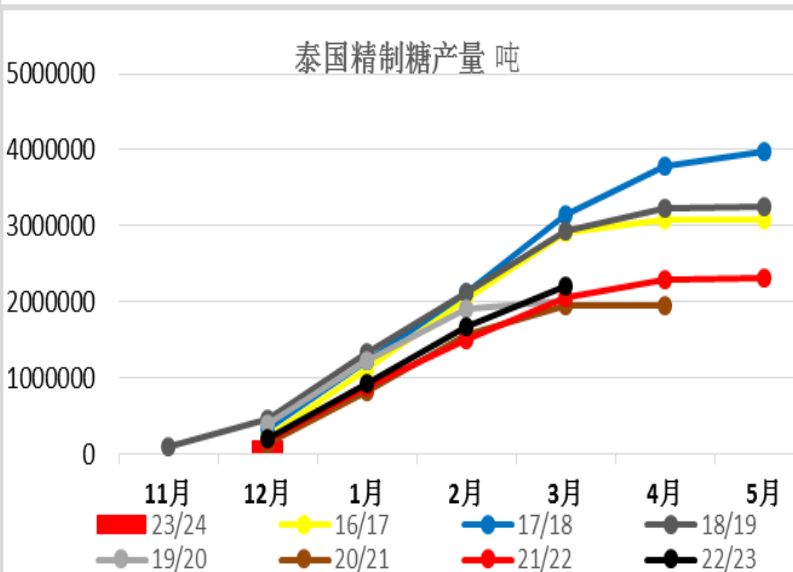
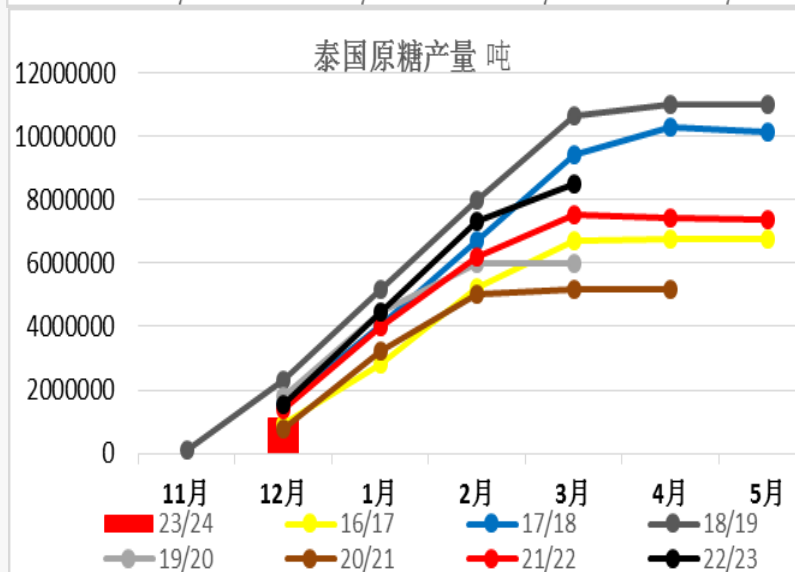
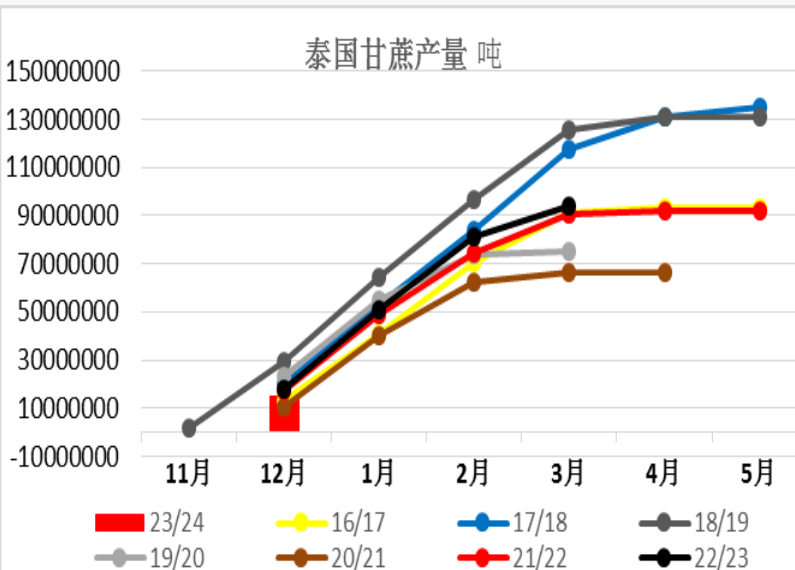
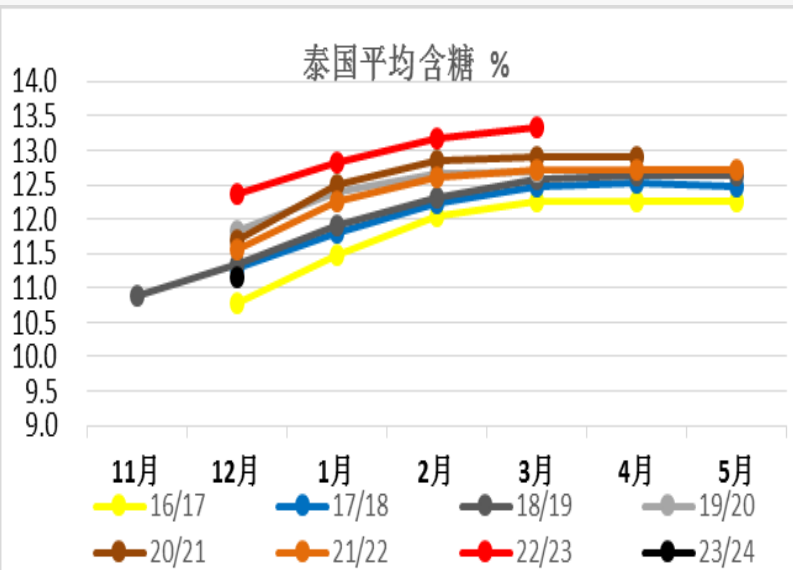
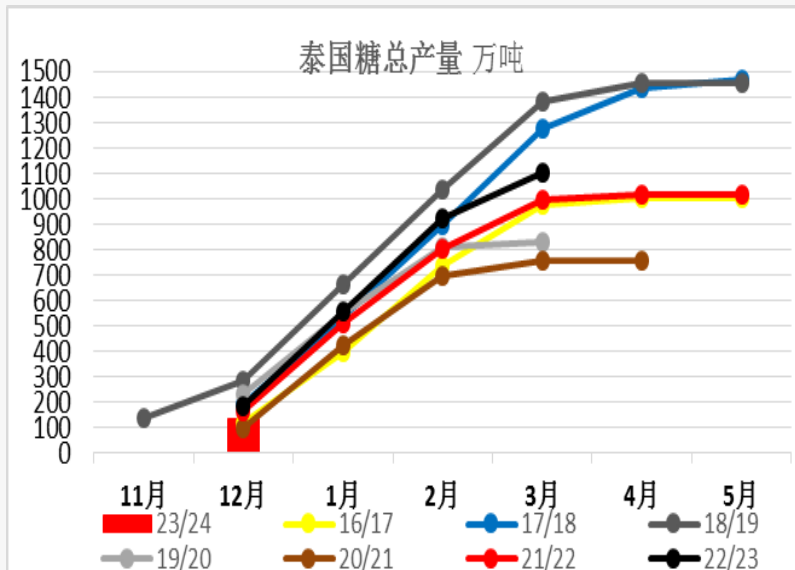
4、国际-巴西出口和运费



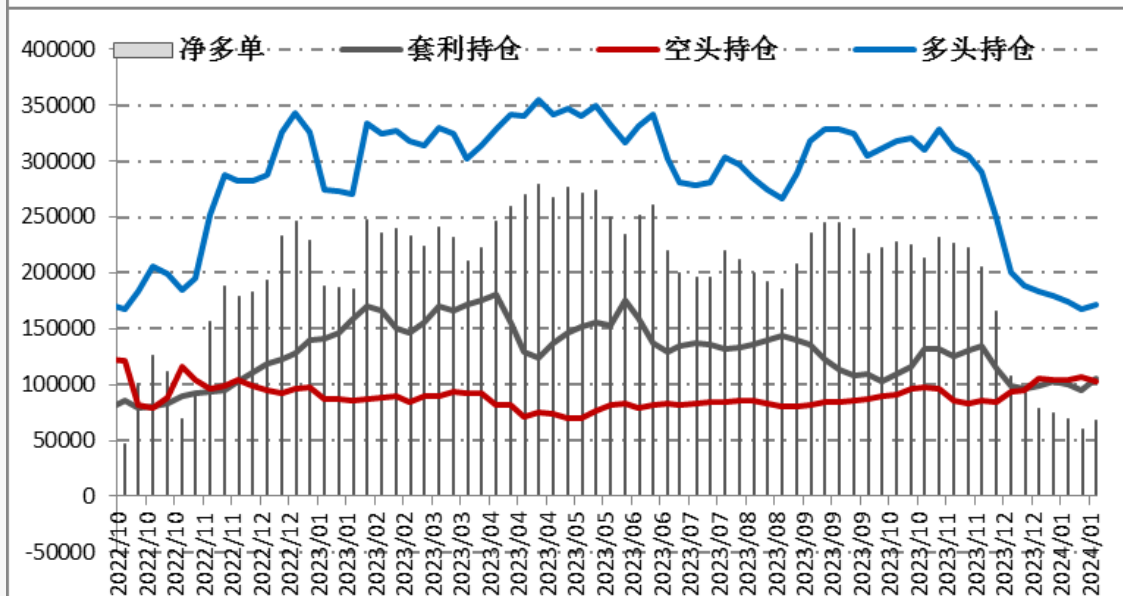
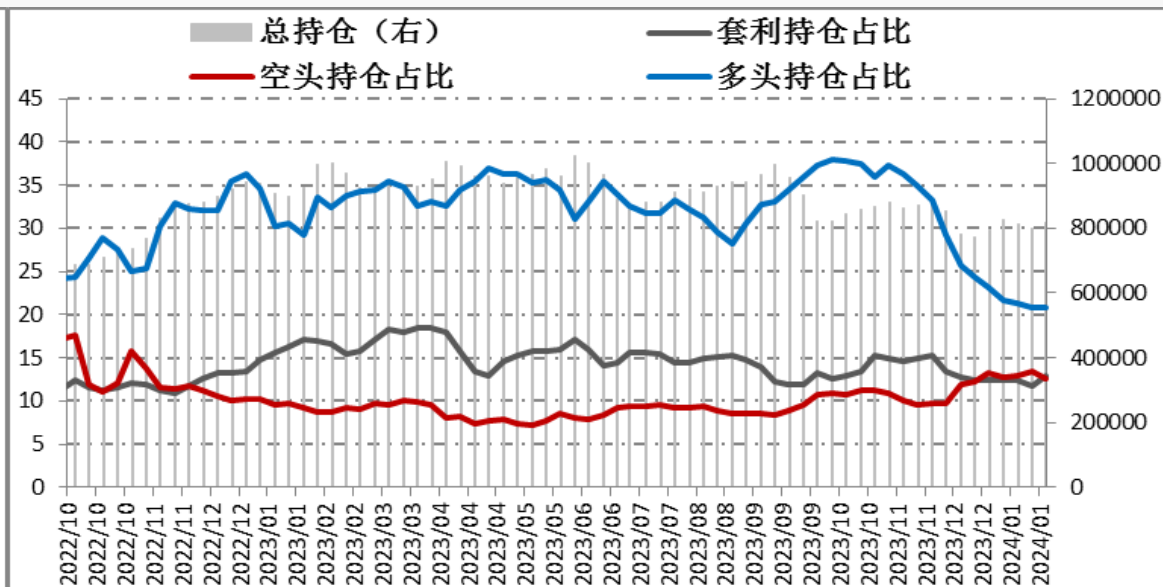
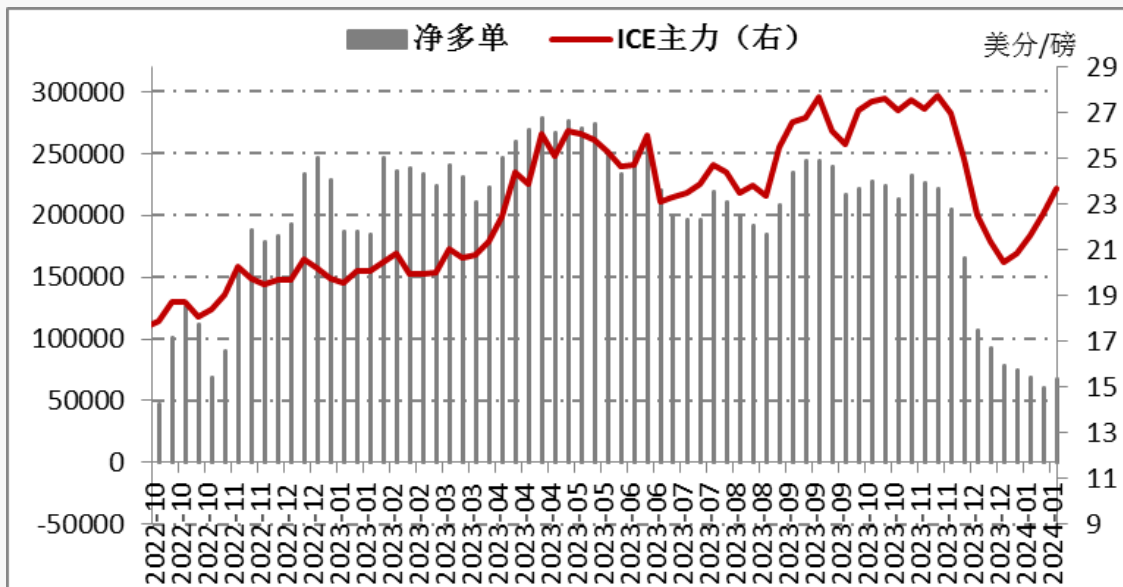
4、国际-印度



5、国际-泰国



6、CFTC持仓

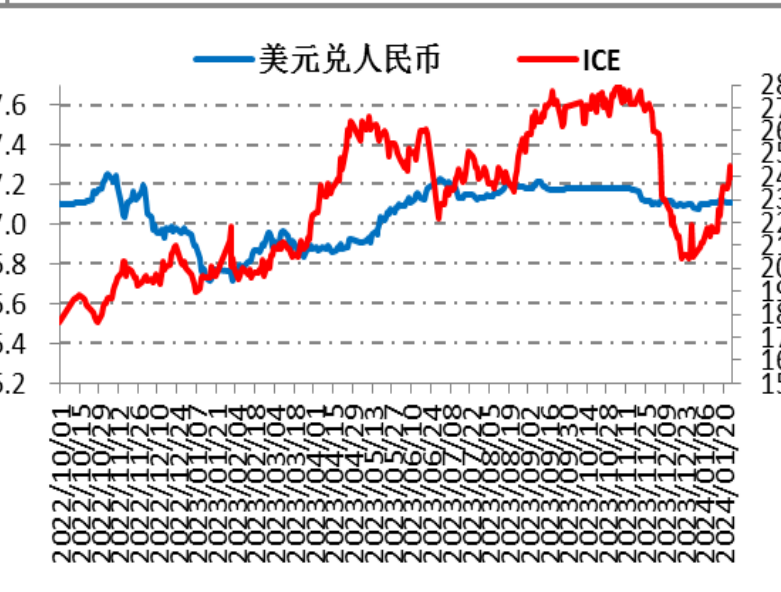
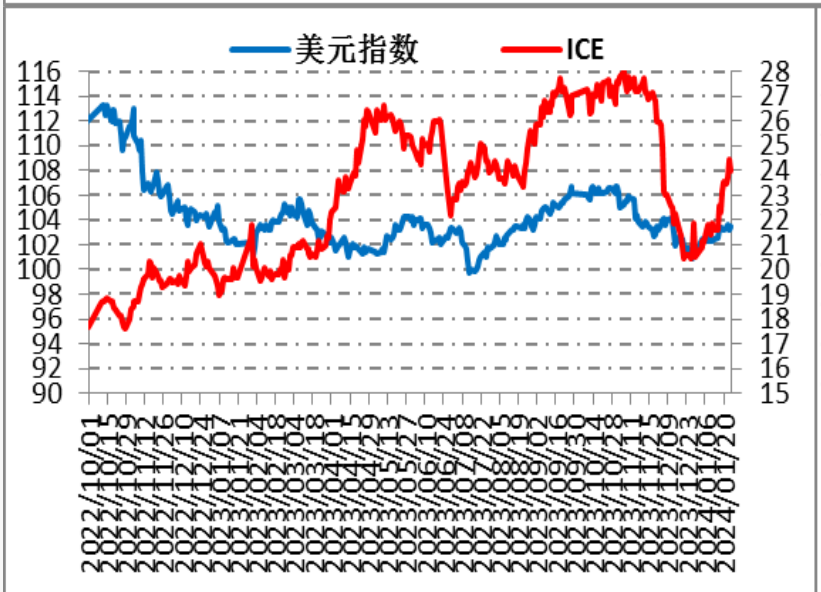
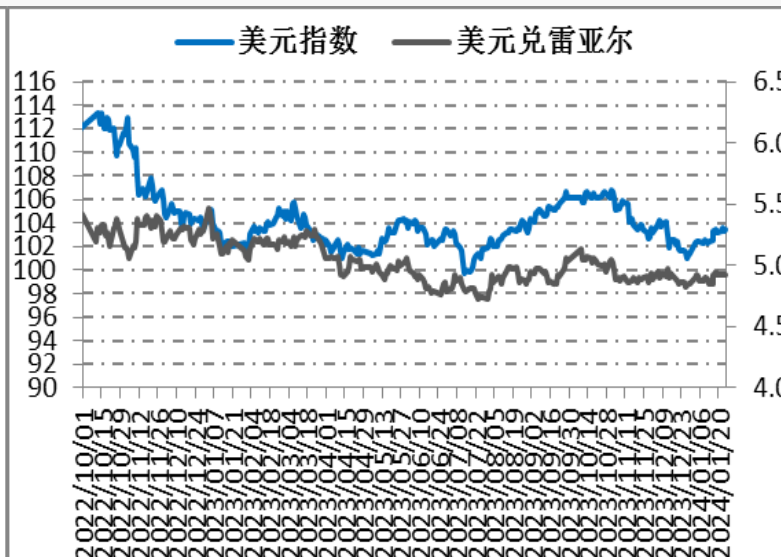
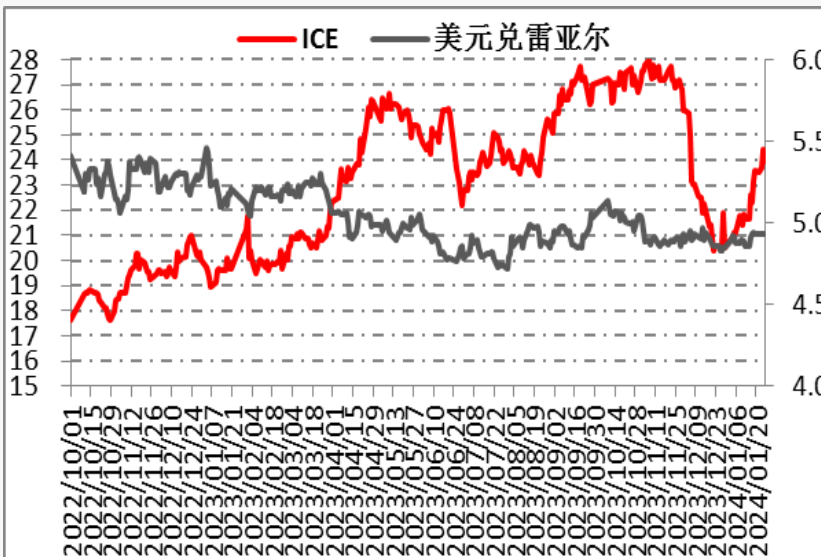


	套利持仓	空头持仓	多头持仓	总持仓 (右)	套利持仓占比	空头持仓占比	多头持仓占比 (%)
2024/01/02	102408	104817	179642	826270	12.4	12.7	21.7
2024/01/09	100712	104530	173488	811145	12.4	12.9	21.4
2024/01/16	94718	107005	167220	801086	11.8	13.4	20.9
2024/01/23	106001	103445	171000	819120	12.9	12.6	20.9



资料来源：CFTC

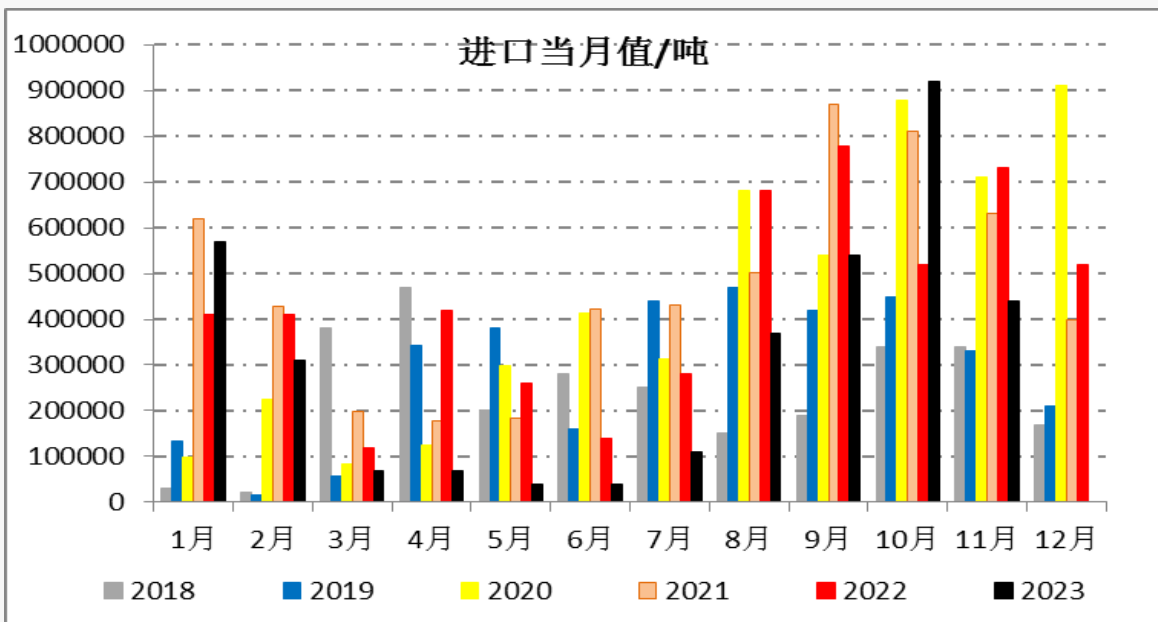
7、汇率—美元&雷亚尔



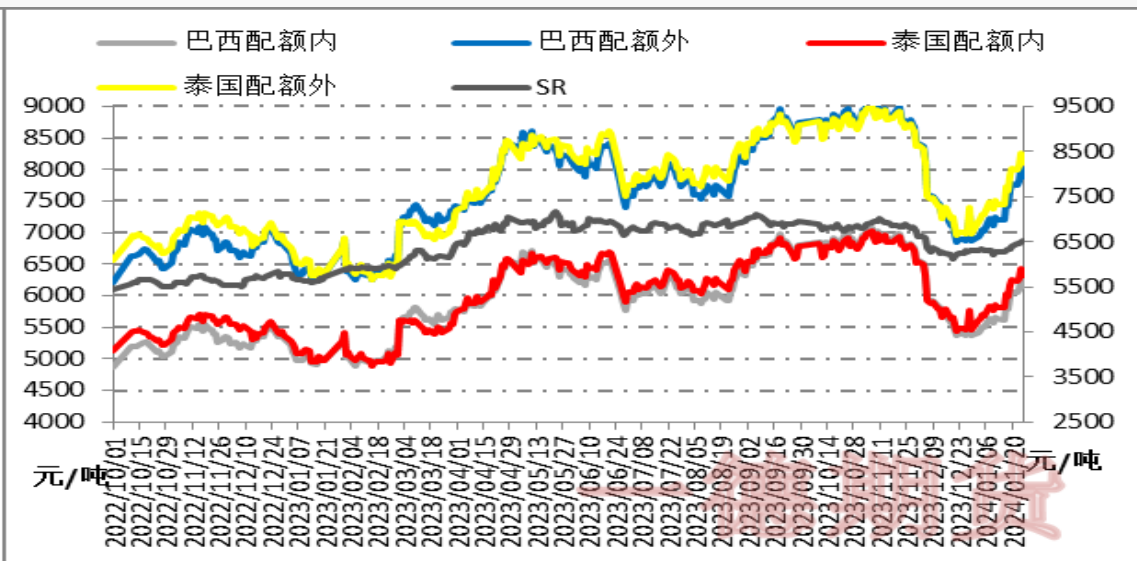
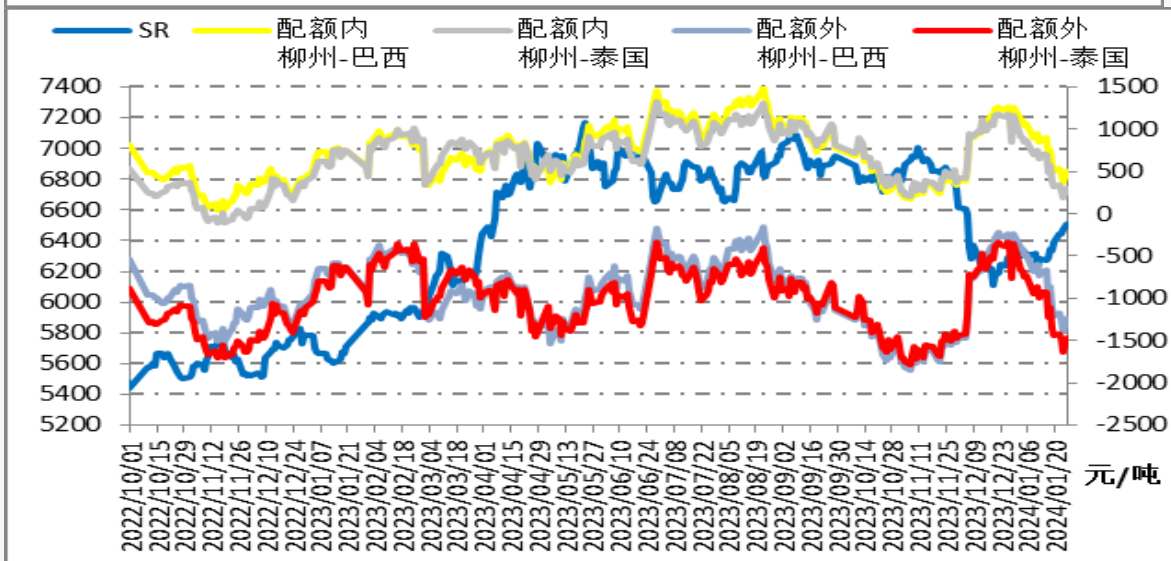
【点评】上周美元兑雷亚尔小幅冲高回落，周一最高5.0012点，周四最低4.014附近，美元指数窄幅整理了一周，周度运行在103附近，美国未来降息幅度成重点。



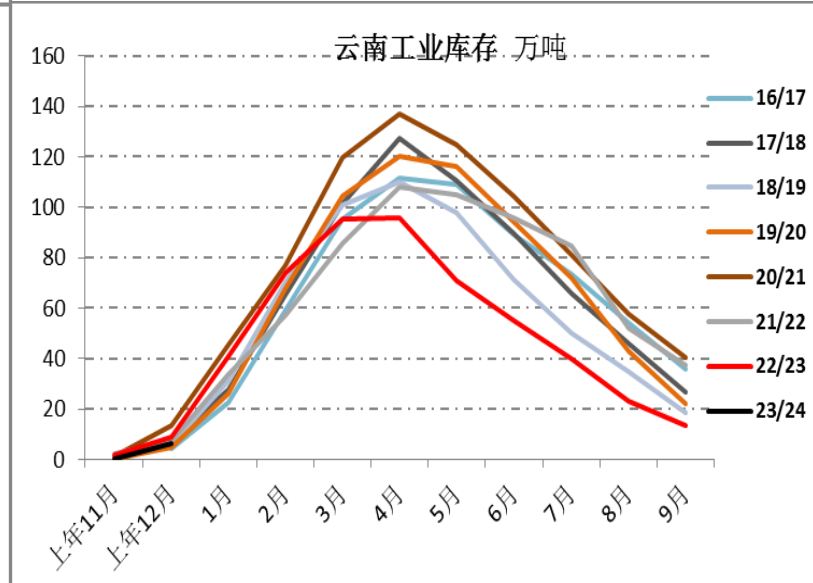
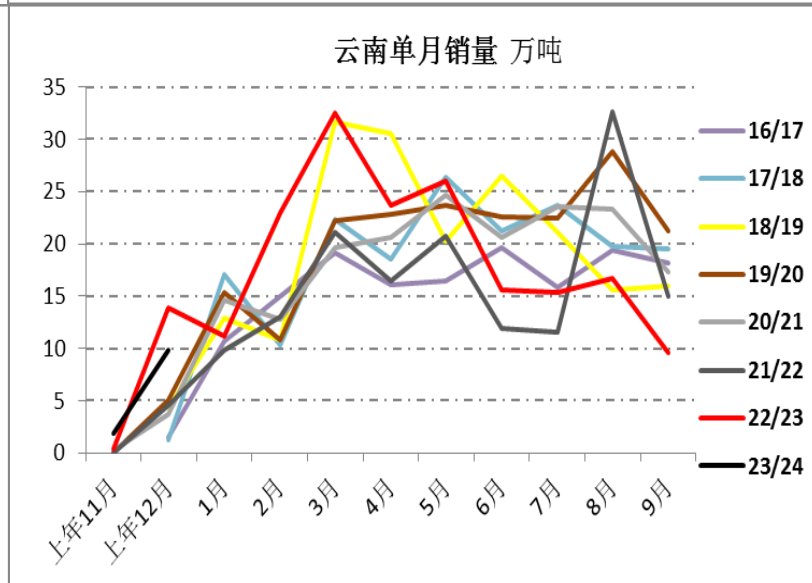
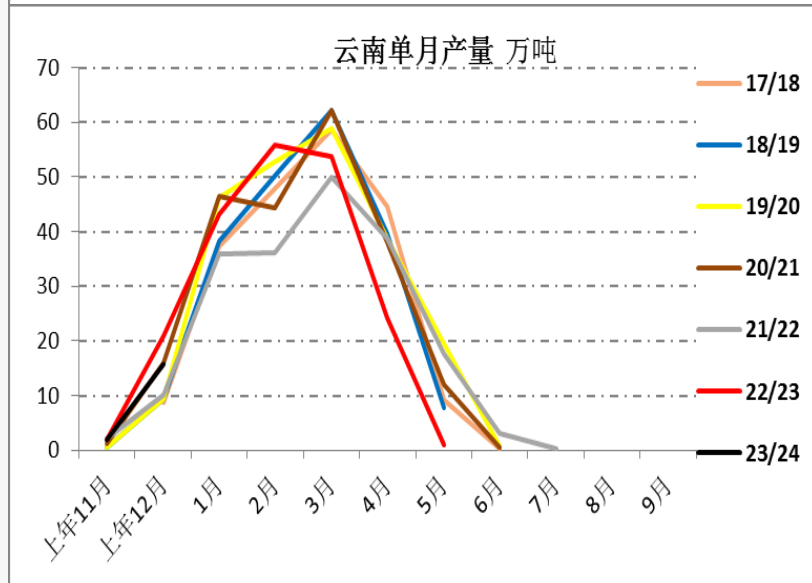
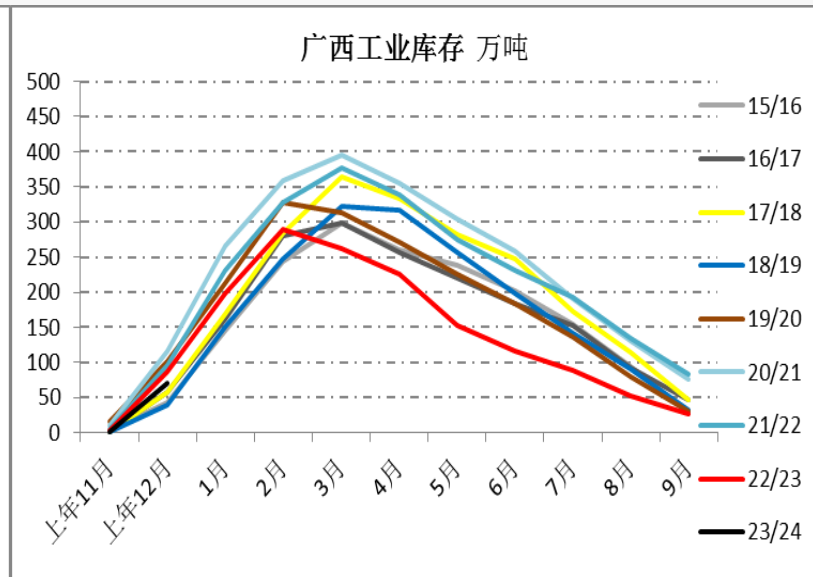
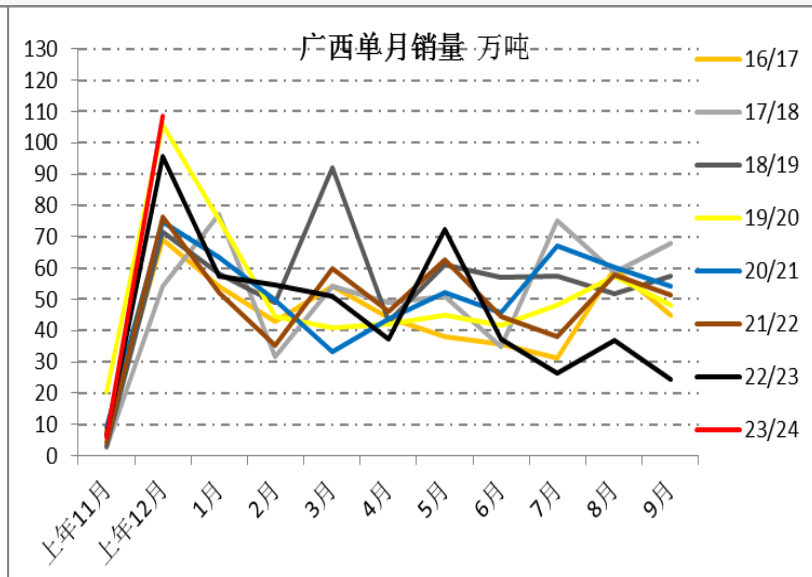
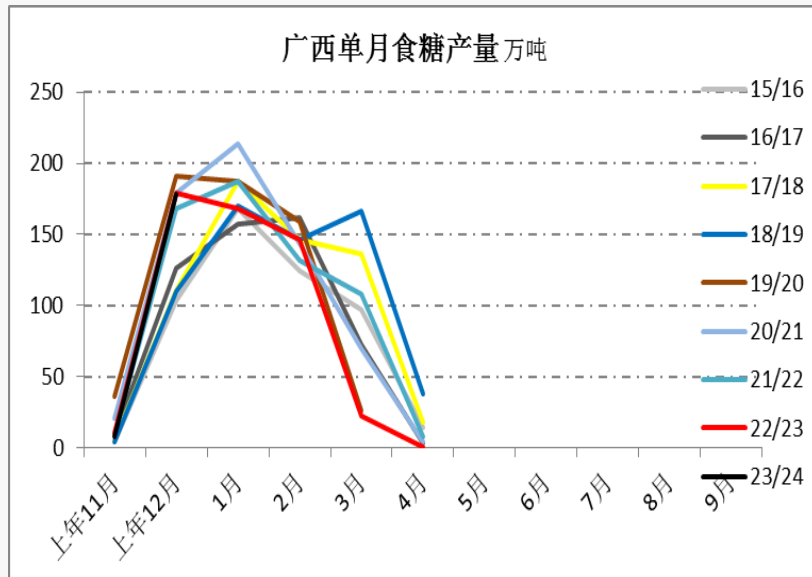
8、1-12月进口同比减少129万吨,12月进口同比降2万吨



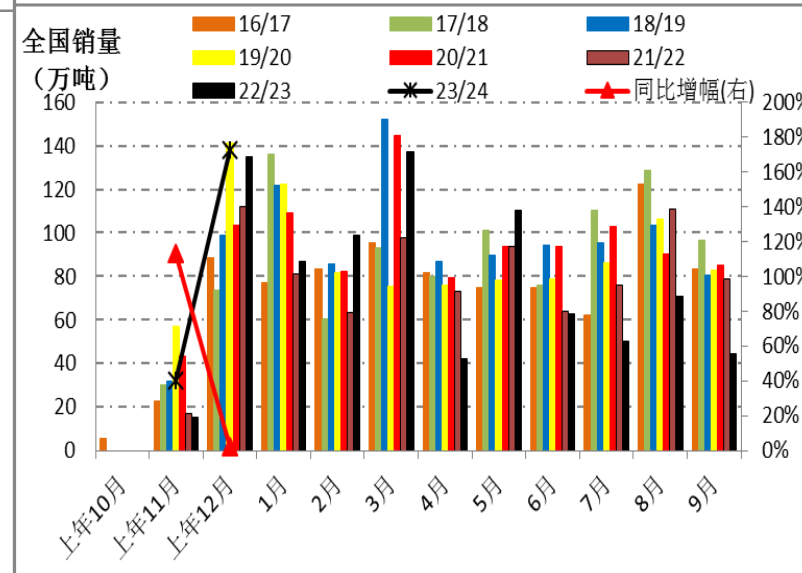
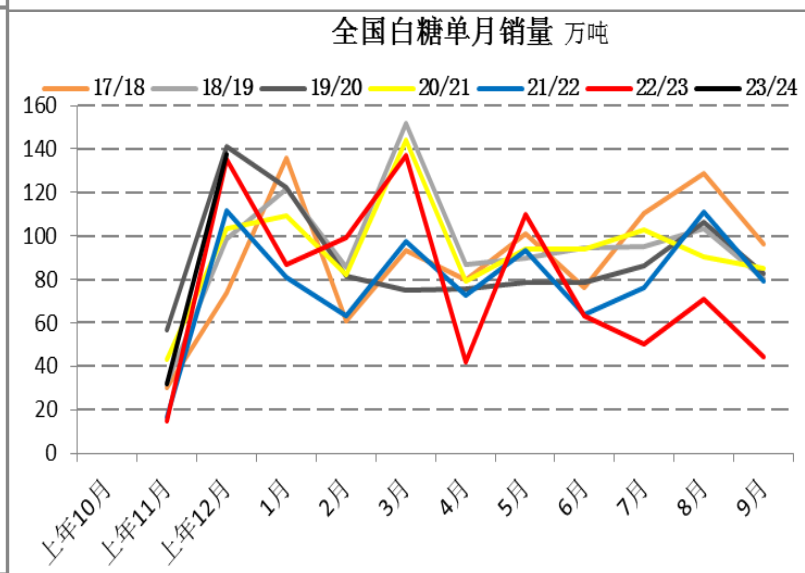
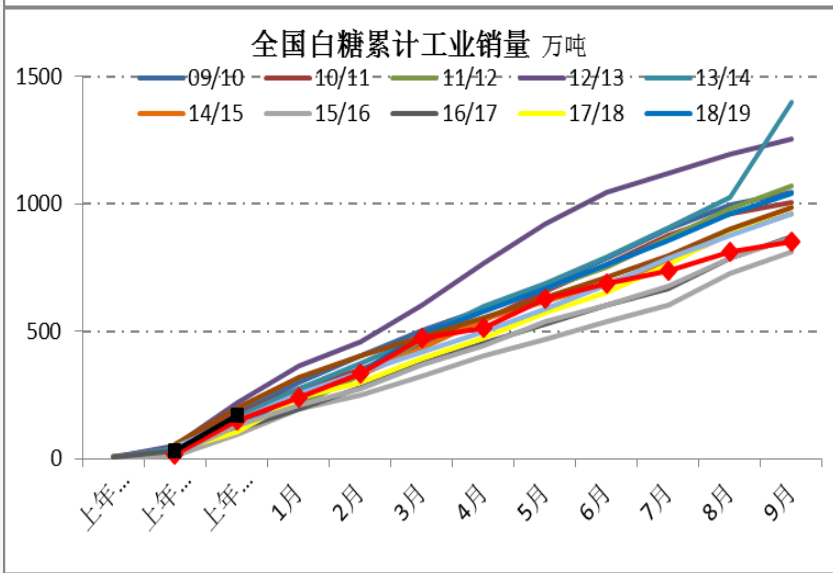
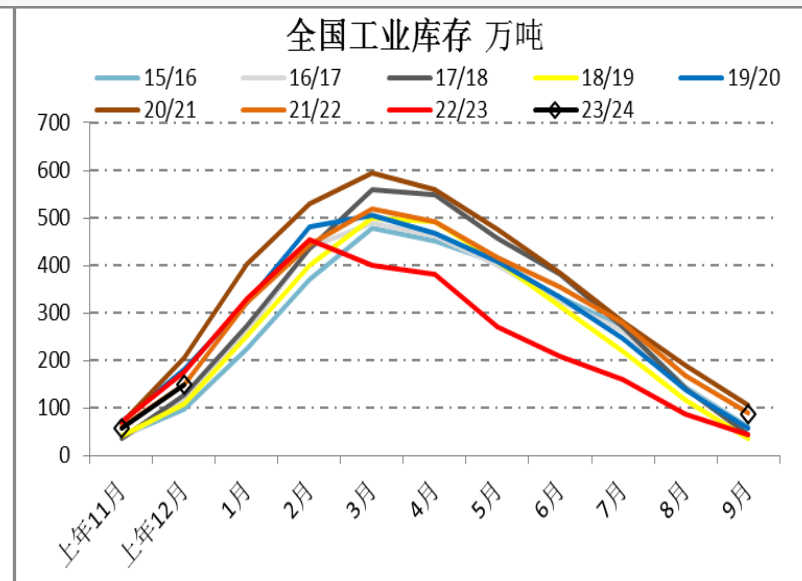
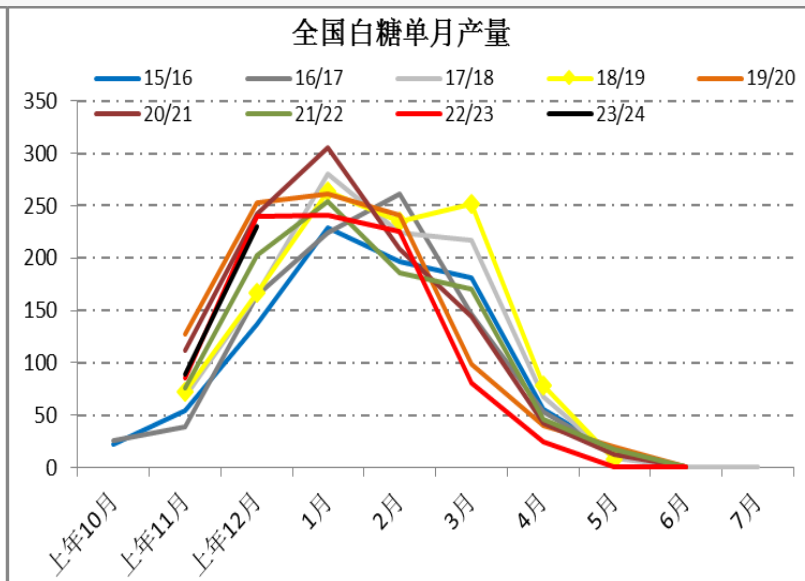
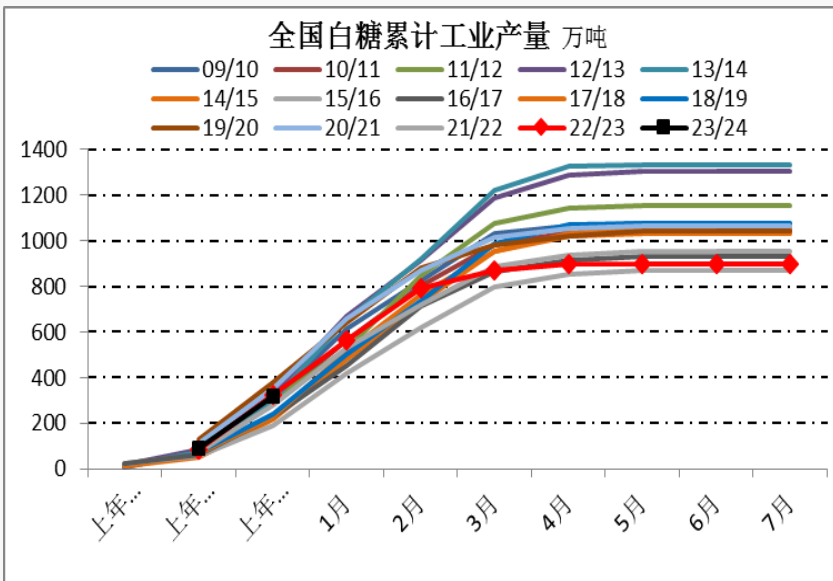
【进口】：巴西/泰国配额外利润-1230~-1500元/吨，配额外利润391~500元/吨；1月进口糖57万吨，同比增16万吨。2月进口糖31万吨，同比减10万吨。3月进口7万吨，同比减5万吨。4月进口7万吨，同比减35万吨。5月进口4万吨，同比减22万吨。6月进口4万吨，同比减10万吨。7月进口11万吨，同比减17万吨。8月进口37万吨，同比减31万吨。9月进口54万吨，同比减24万吨。10月进口92万吨，同比增40万吨。11月进口44万吨，同比减少29万吨。12月进口50万吨，同比减少2万吨。2023年累计进口398万吨，同比减少129万吨。23/24榨季累计进口糖186万吨，同比增加9万吨。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。



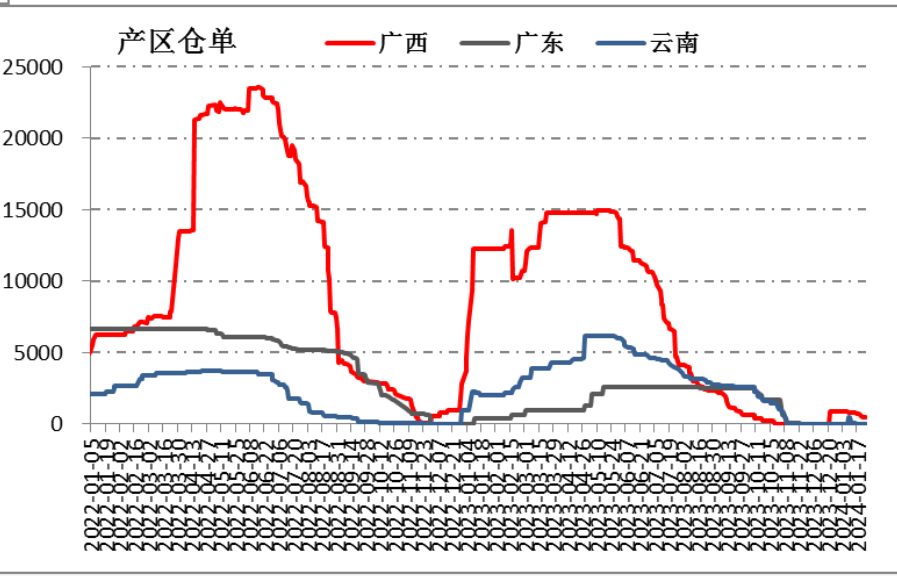
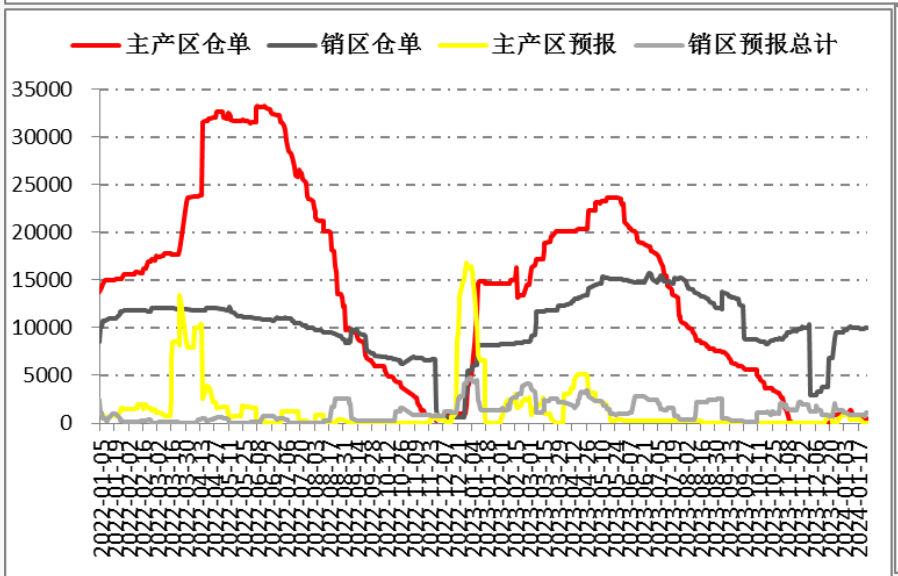
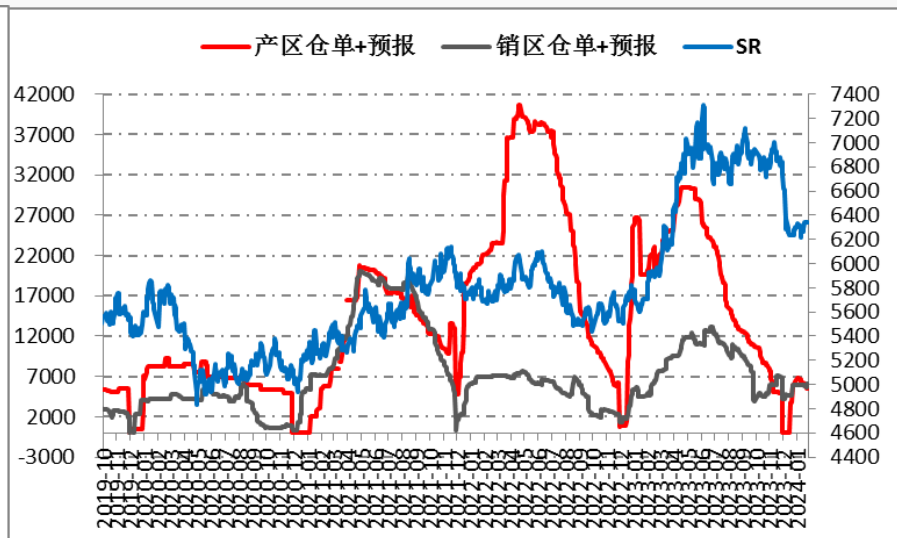
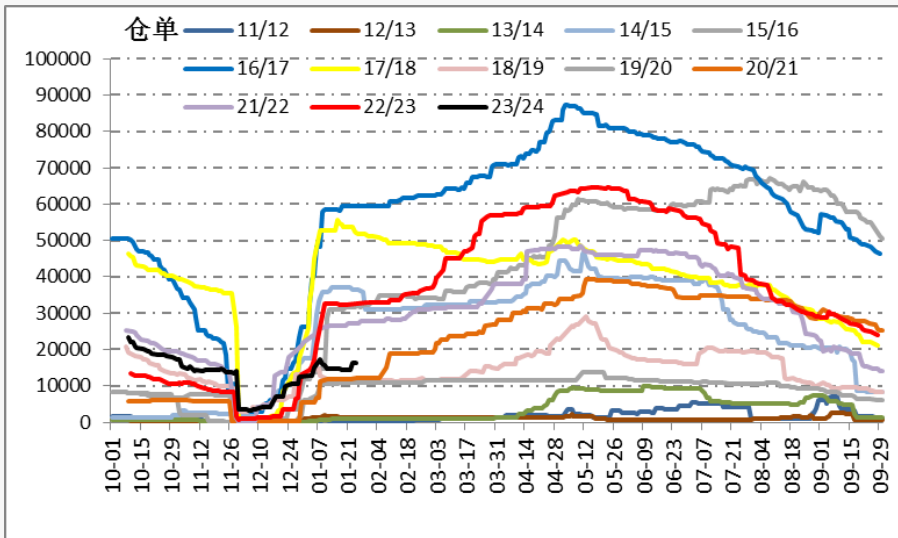
9、主产区产销



10、国内现货销售

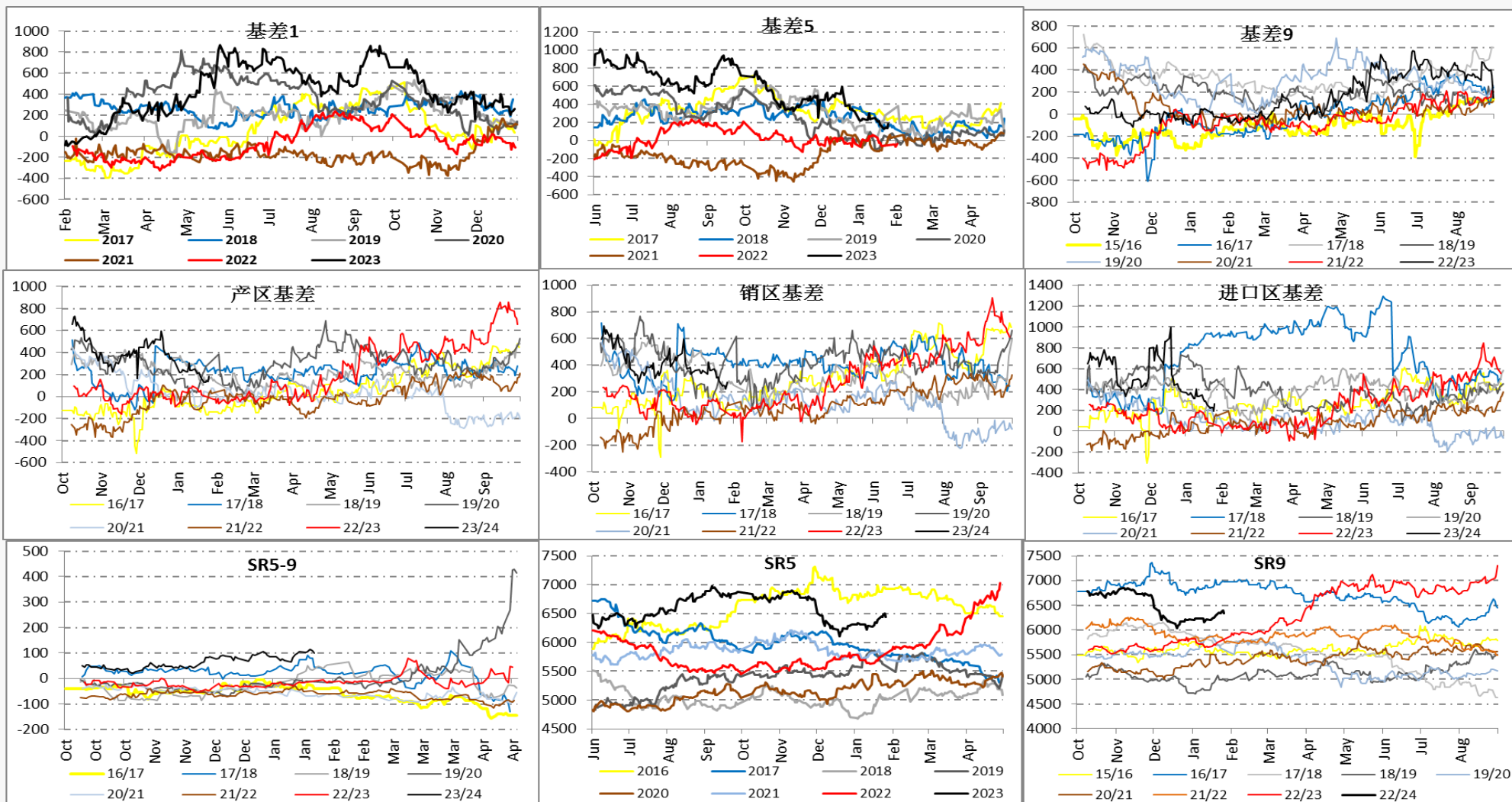


11、仓单和预报



资料来源：郑商所

12、基差&价差



13、本周：5月关注6400-6500区间

【外糖】外盘上周冲高回落，周度上涨了0.28美分/磅，涨幅1.19%，ICE3月合约下跌0.12美分报收23.84美分/磅，当日最低23.64美分/磅，伦敦白糖3月合约下跌5.4美元/吨报收668.5美元/吨。糖价周四盘中再度刷新近期高位后逐步震荡走低，巴西公布上半月甘蔗生产数据，同比压榨量增多超150%，大量供应增多的预期限制盘面上方高度，关注市场上前期离场多单回归节奏，美糖短期关注24-25美分区间。

【郑糖】周五盘面小幅冲高后一路快速走低，最终5月下跌52点报收6439点，盘中最低6439点，5月基差134至181，3-5价差38至30，3月下跌61点至6469点，现货报价大多上涨10-20元/吨，外糖在刷新高位后回调，国内春节备货步入尾声，短期阶段高位后套保压力增大，关注产区降雨和霜冻影响，5月关注6400-6500区间能否有效突破。

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