

# 白糖周报

李晓威

期货从业资格号：F0275227

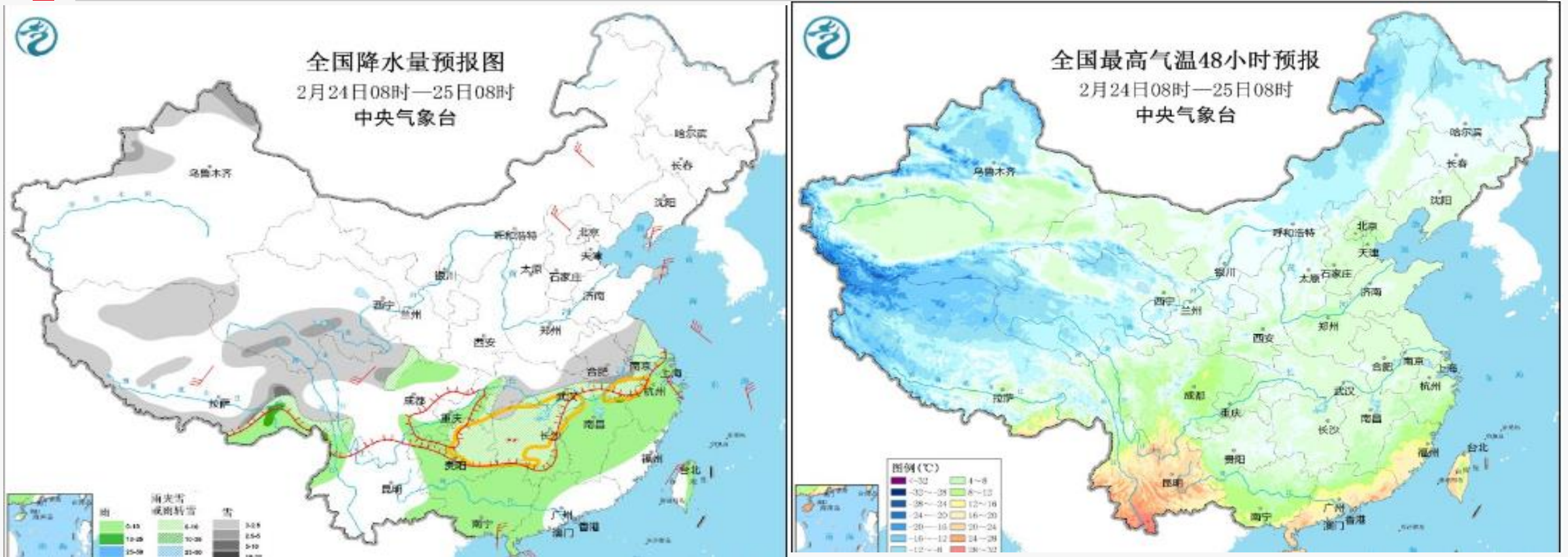
投资咨询从业证书号：Z0010484

审核人：刘阳

2024年2月24日



# 1、国内产区



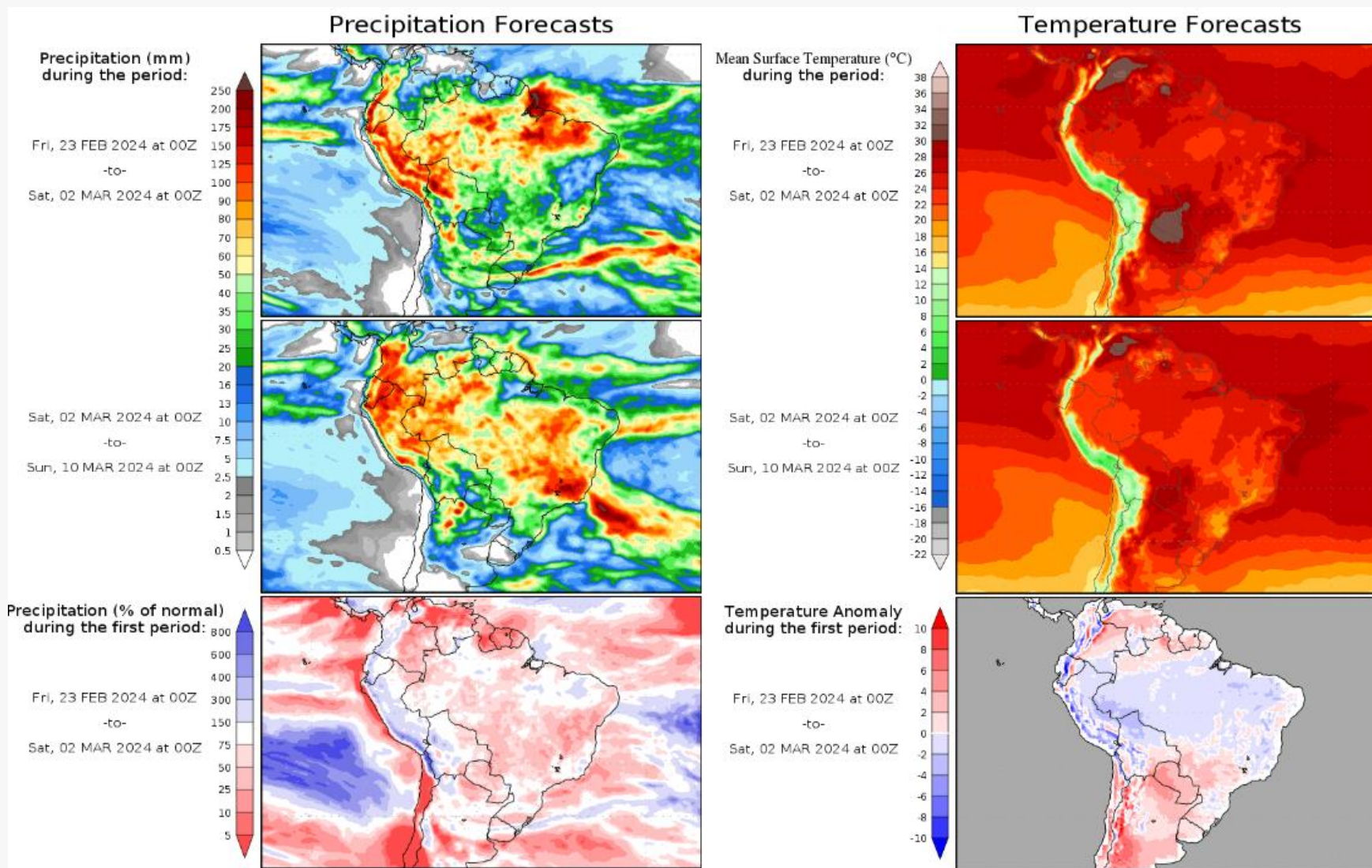
23-25日，西北地区东部、青藏高原东部、山西中南部、河南大部、江汉、江淮、江南北部和西部及贵州等地有小到中雪或雨夹雪，其中西藏东北部、陕西南部、湖北东部和南部等地的部分地区有大雪，局地暴雪；江南中东部、四川盆地、华南中西部、云南北部、西藏东南部等地有小到中雨，其中西藏东南部、云南西北部等地的部分地区有大雨，局地暴雨；湖南、贵州、湖北东部和南部等地的部分地区有冰冻天气。

28日至3月1日，将有冷空气影响中东部地区，气温下降4-6℃，局地8-10℃；西北地区东部、华北西部、黄淮、江淮、江汉、江南西北部等地有小到中雪或雨夹雪；江南东部和南部、华南及贵州等地有小到中雨，部分地区大雨。

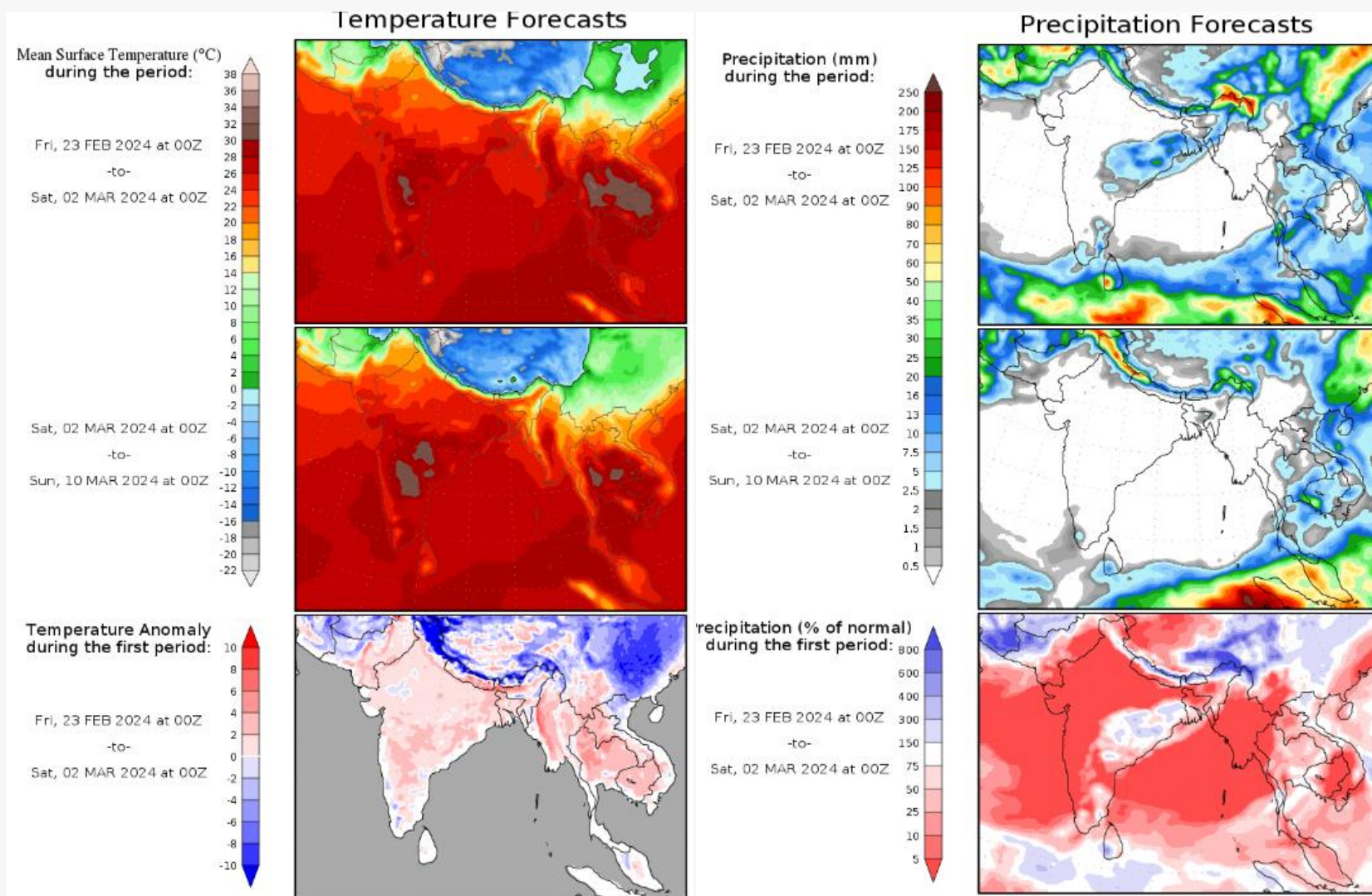


资料来源：中央气象台

## 2、国外主产区

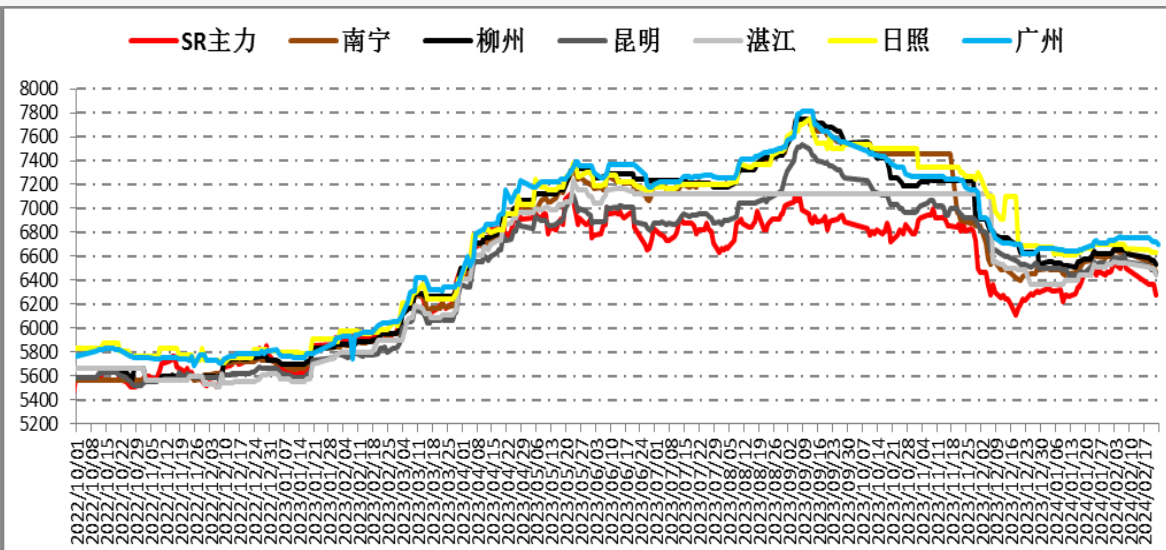
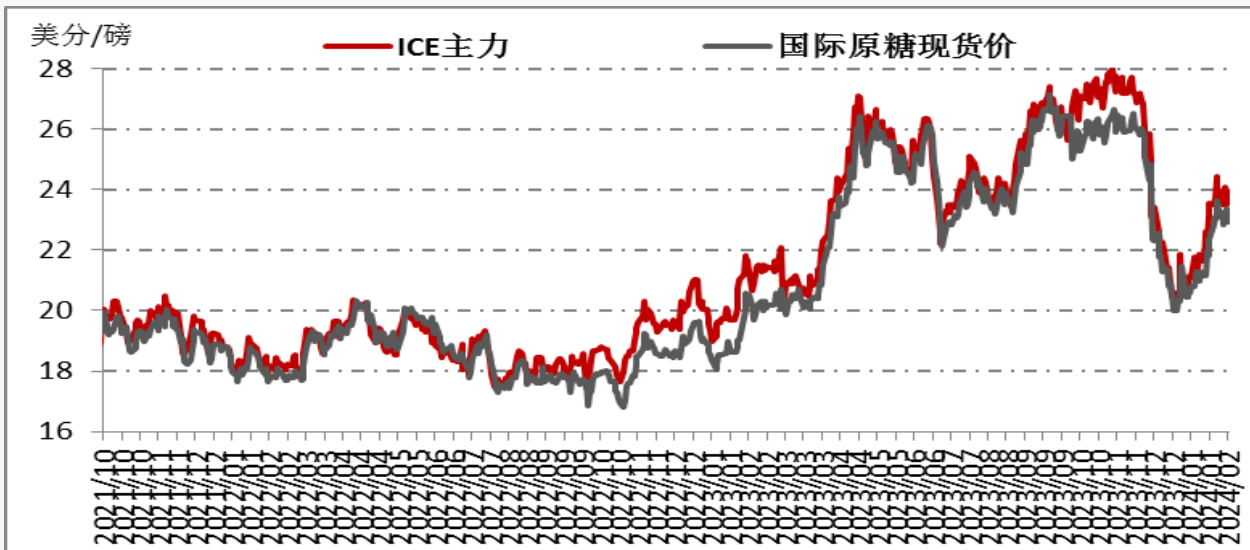


## 2、国外主产区

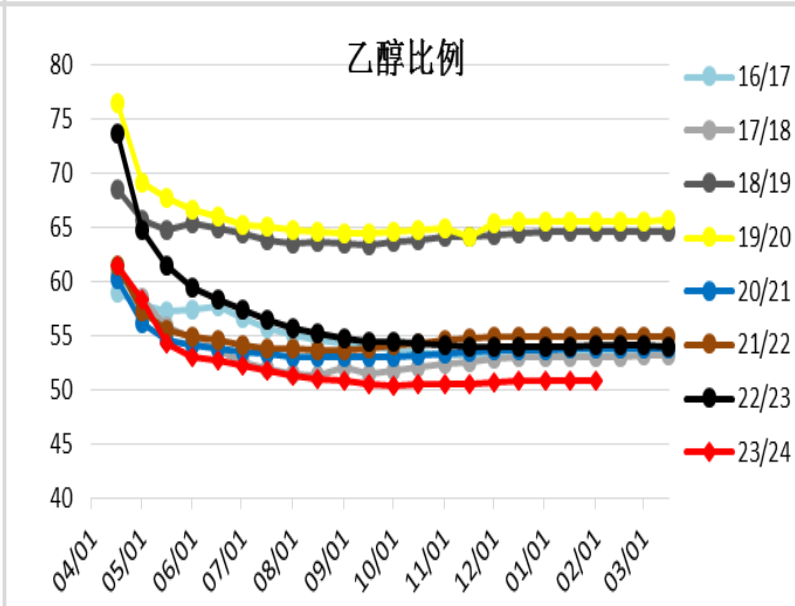
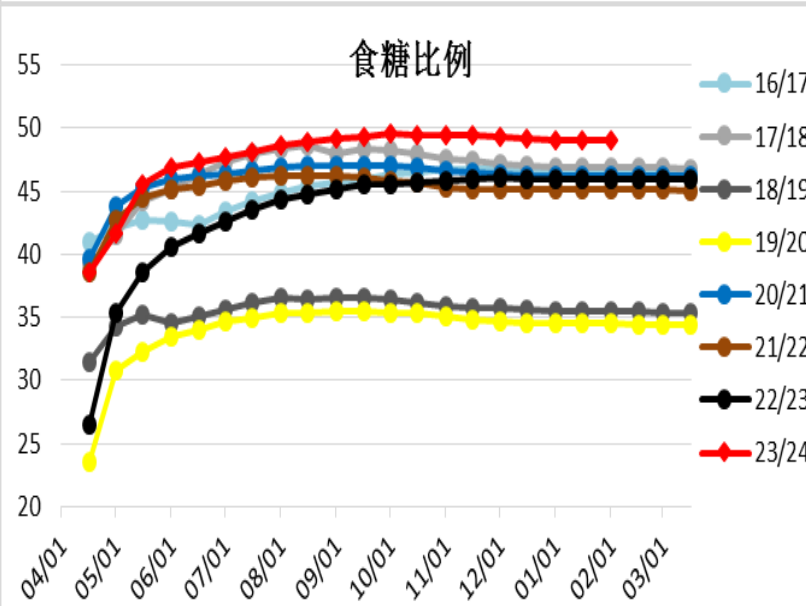
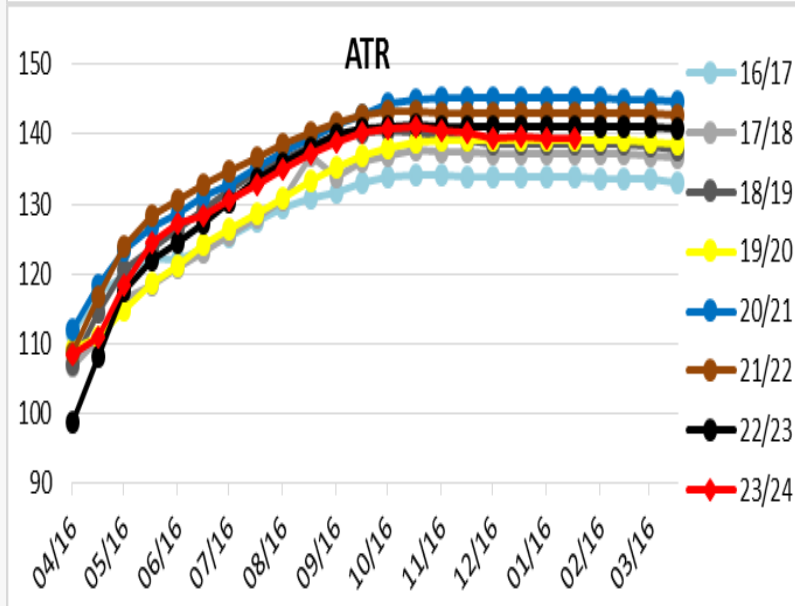
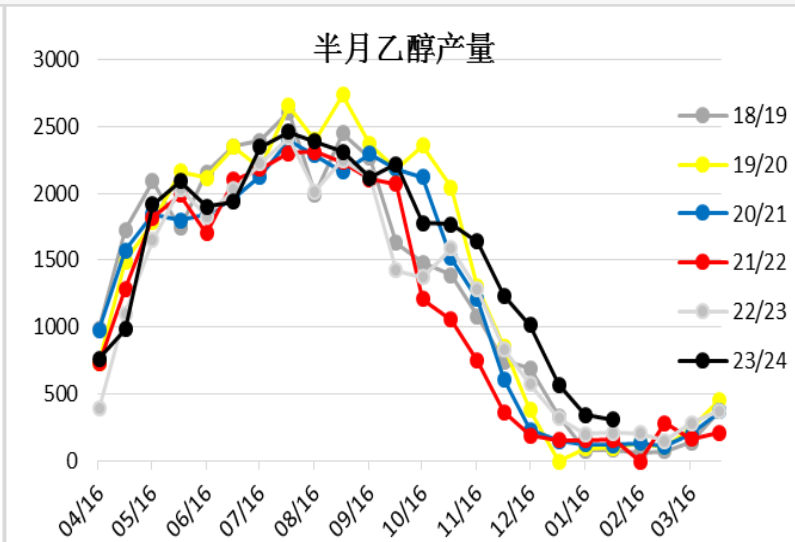
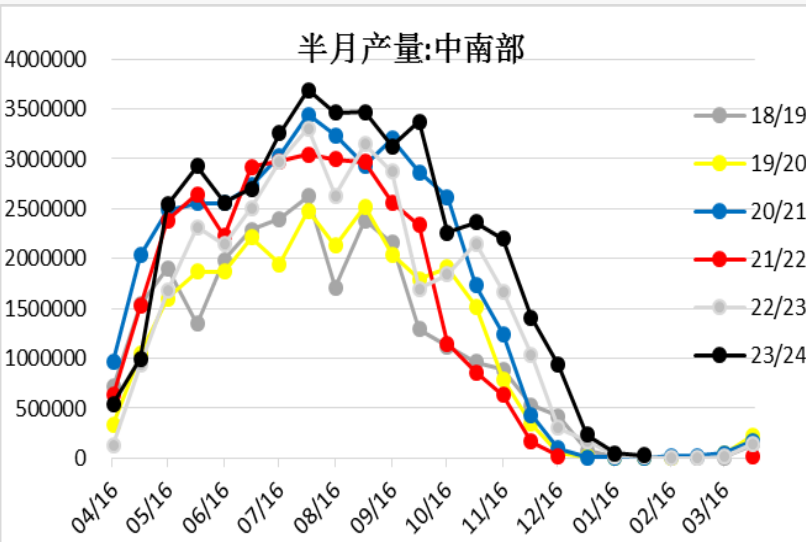
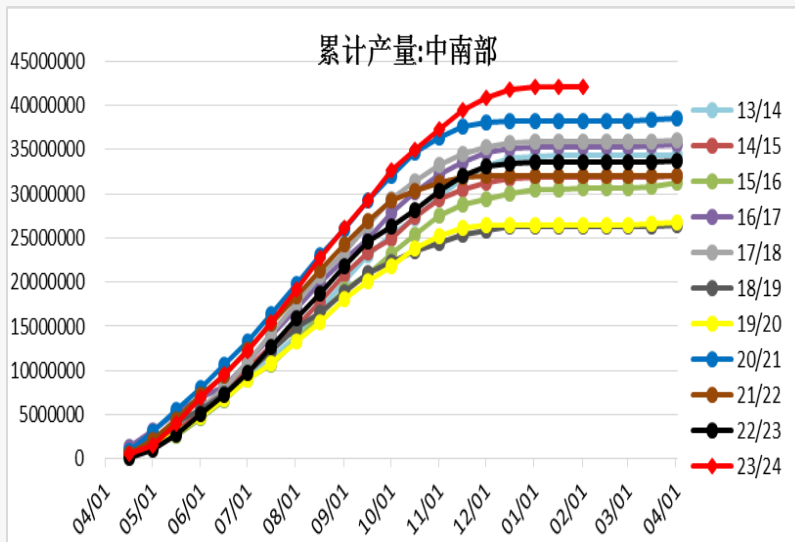


图片来源: COLA

# 3、价格走势

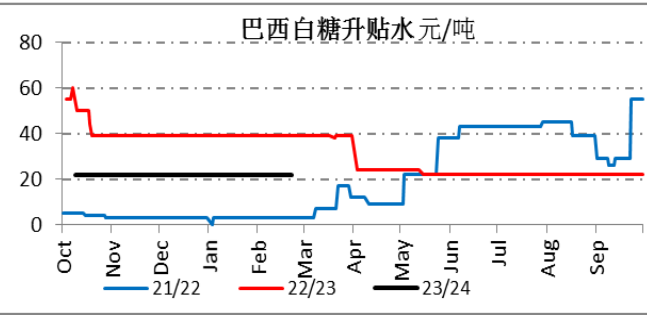
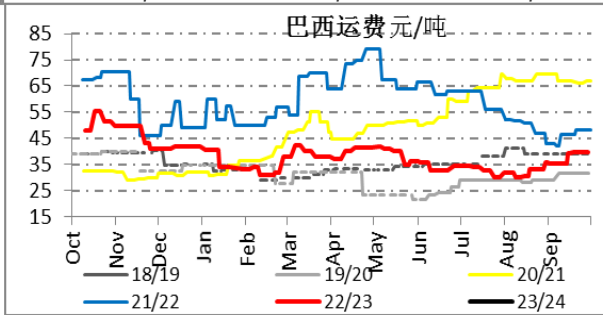
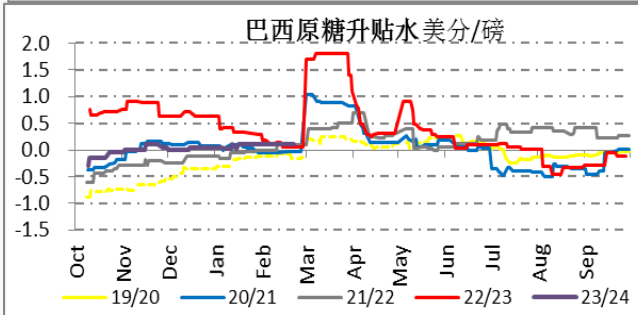
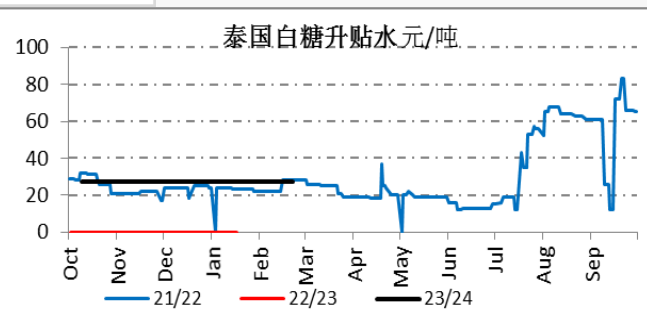
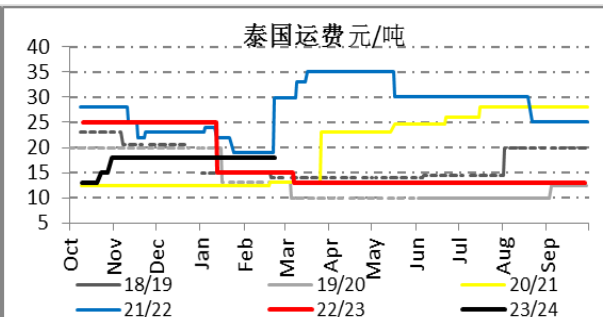
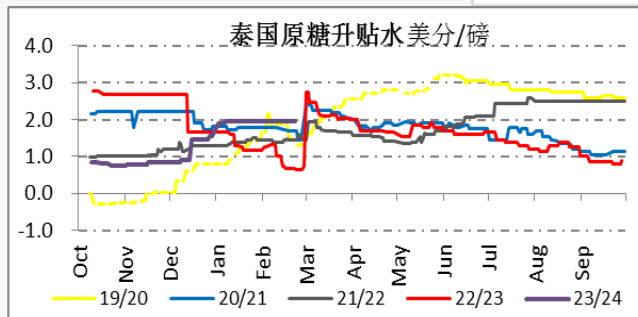
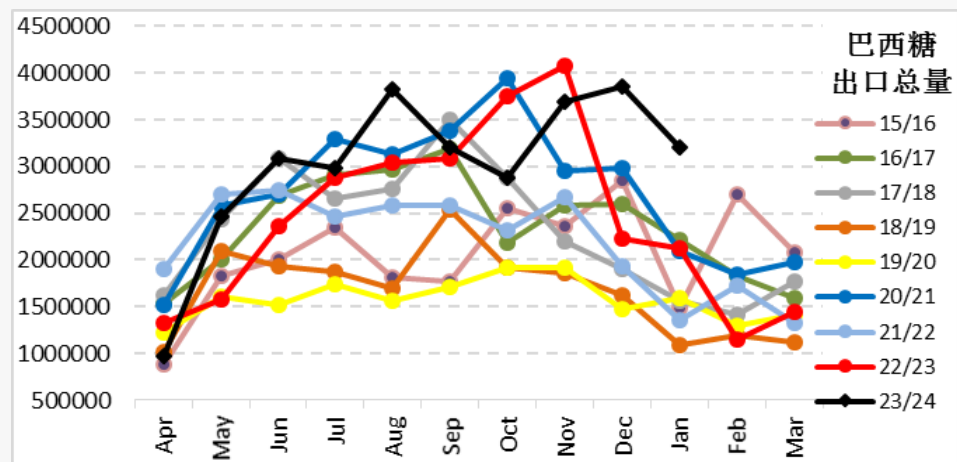


# 4、国际-巴西甘蔗产量继续刷新纪录

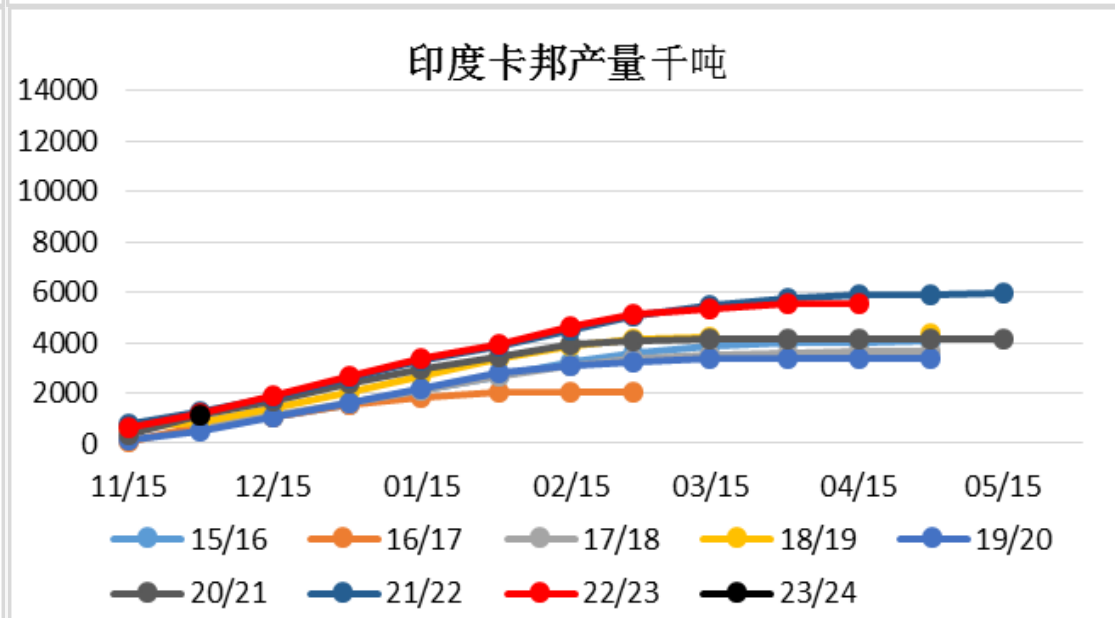
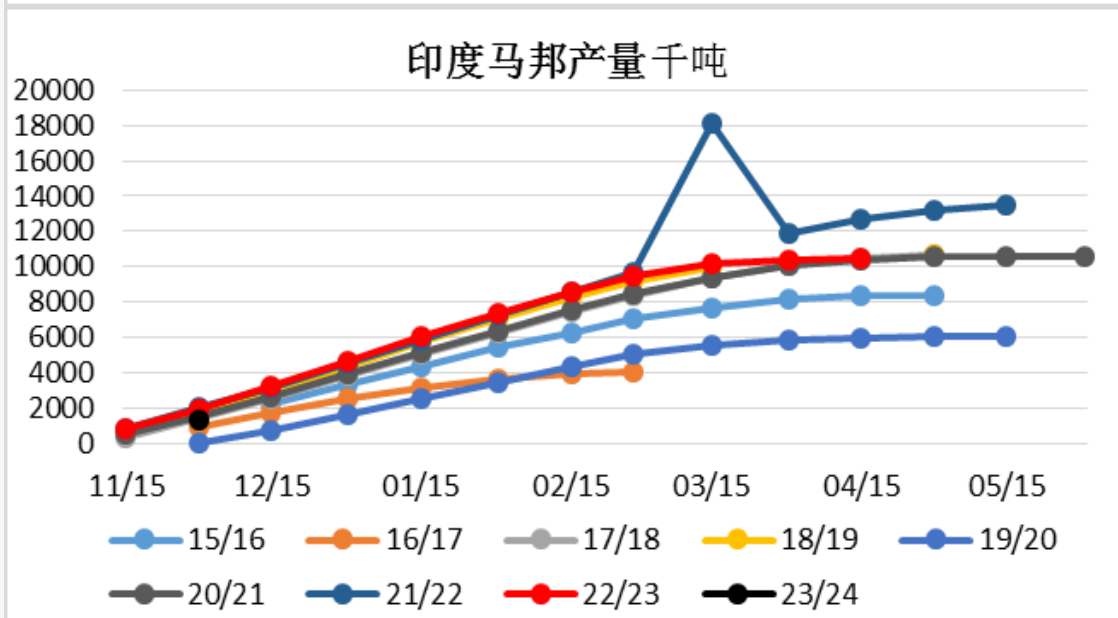
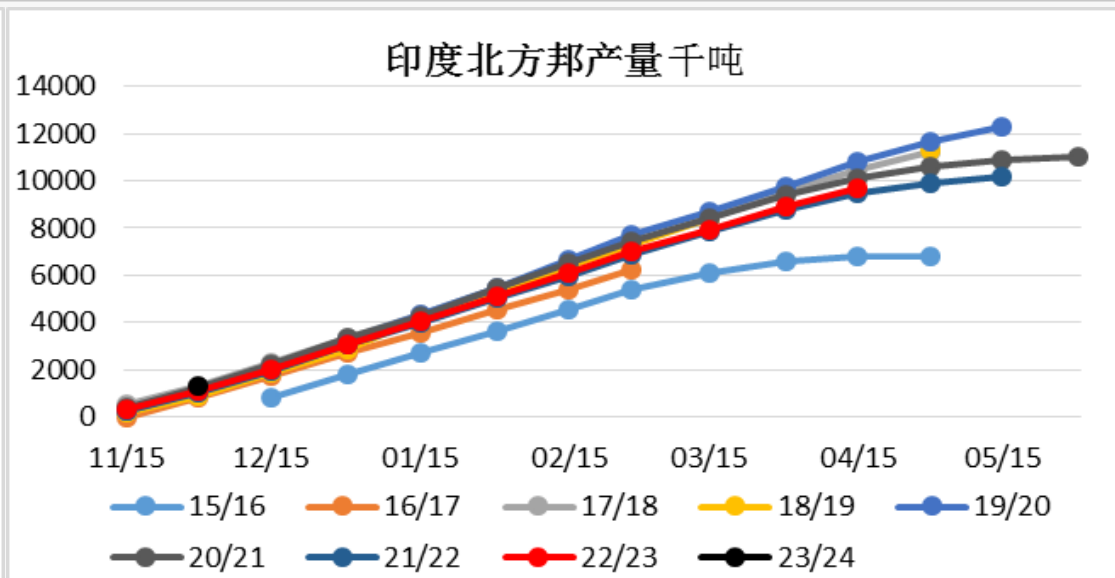
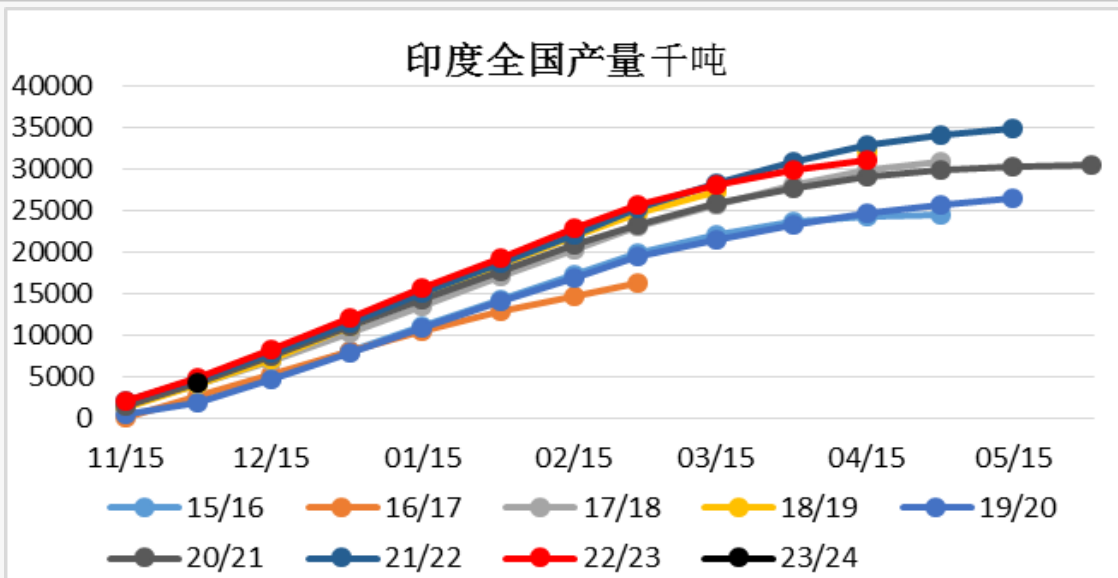


资料来源: UNICA

# 4、国际-巴西出口和运费

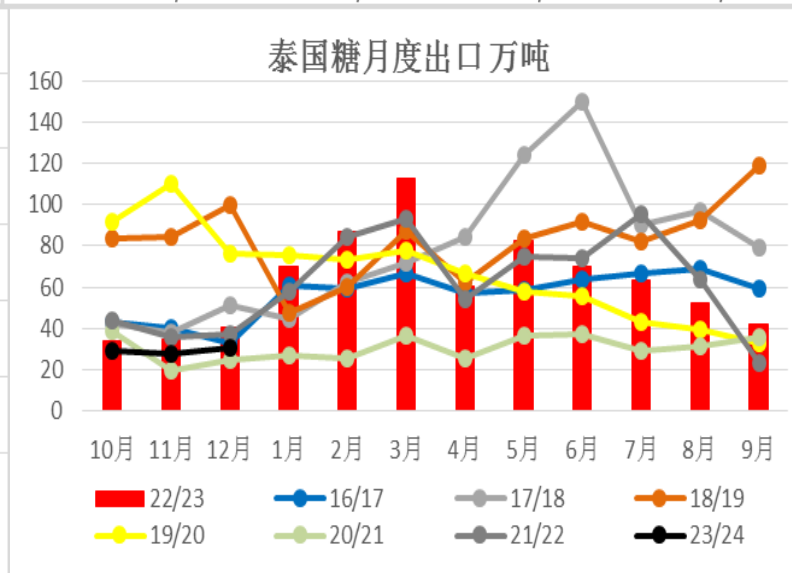
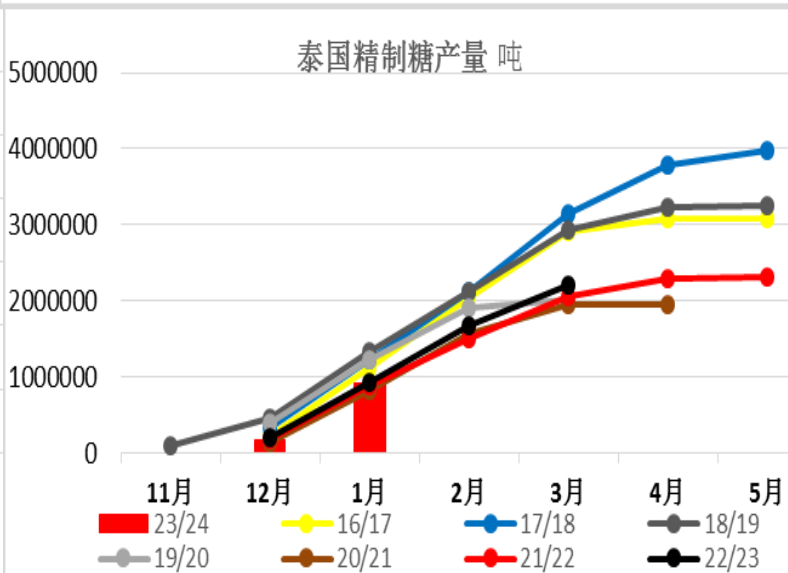
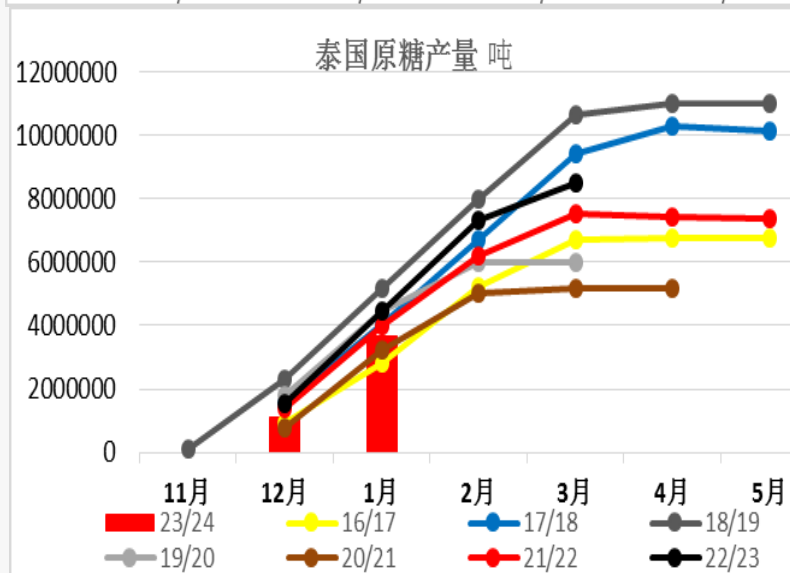
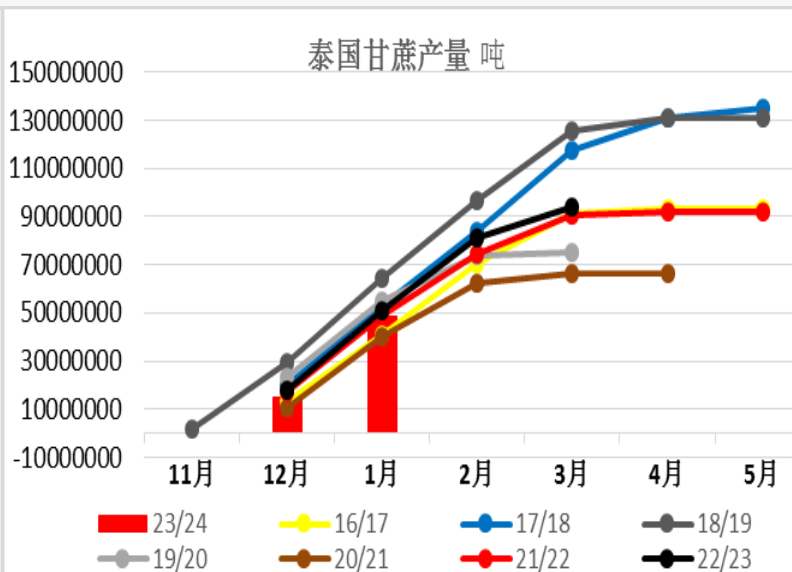
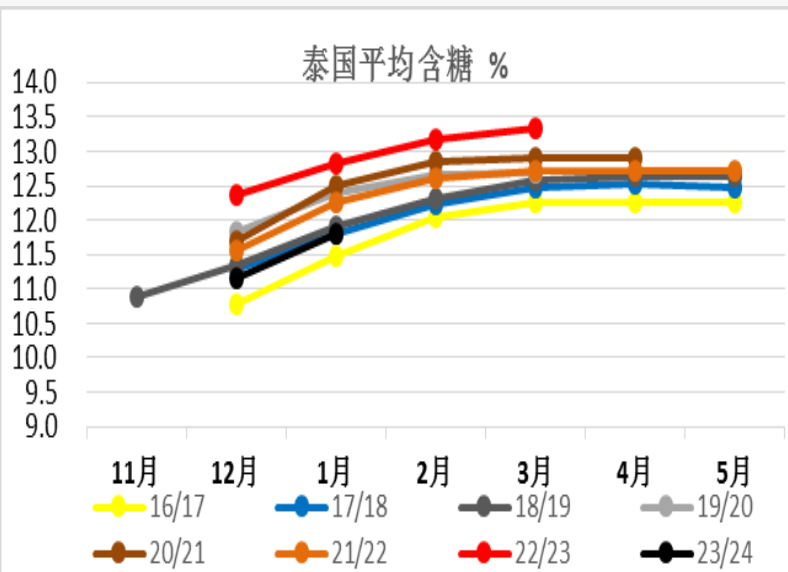
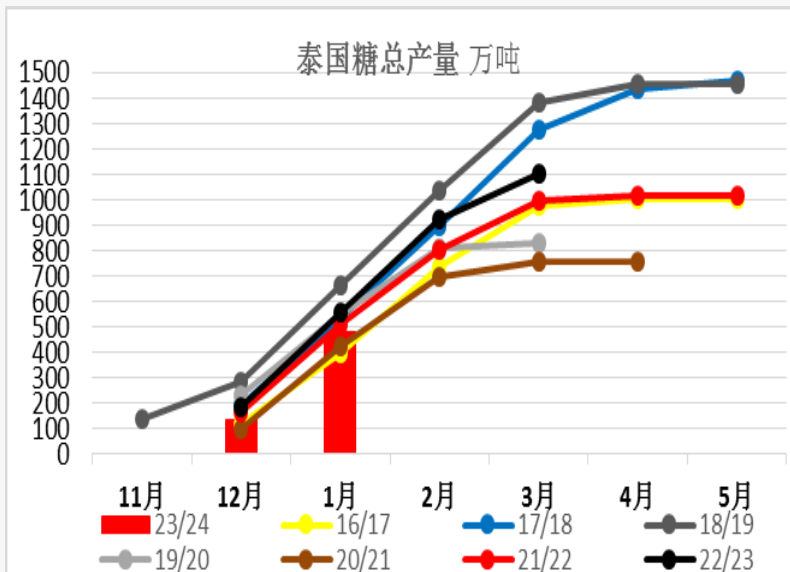


# 4、国际-印度

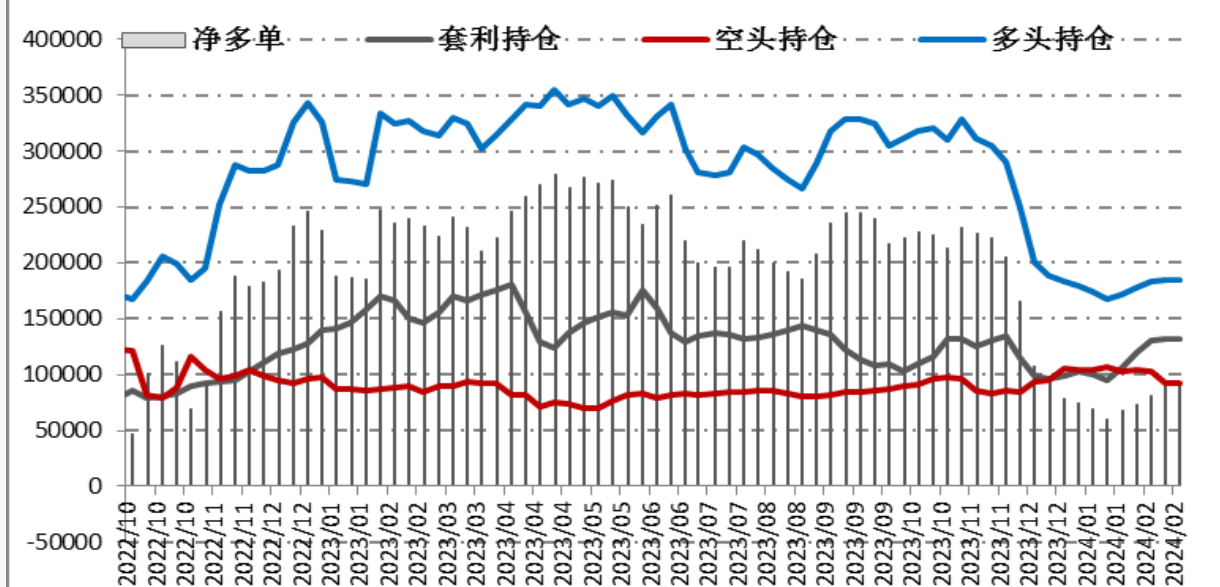
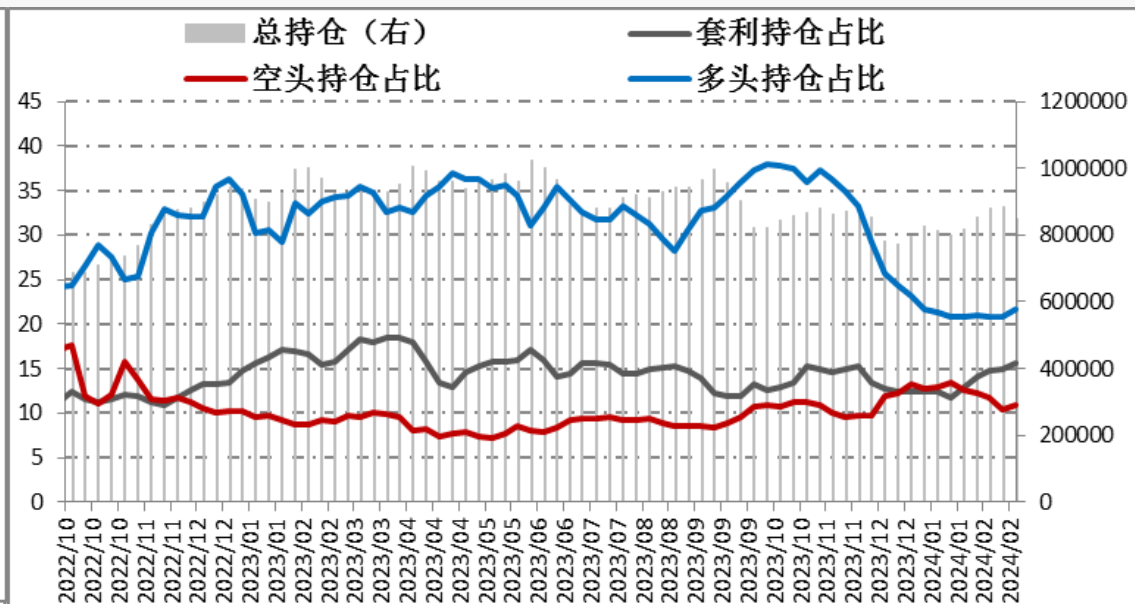
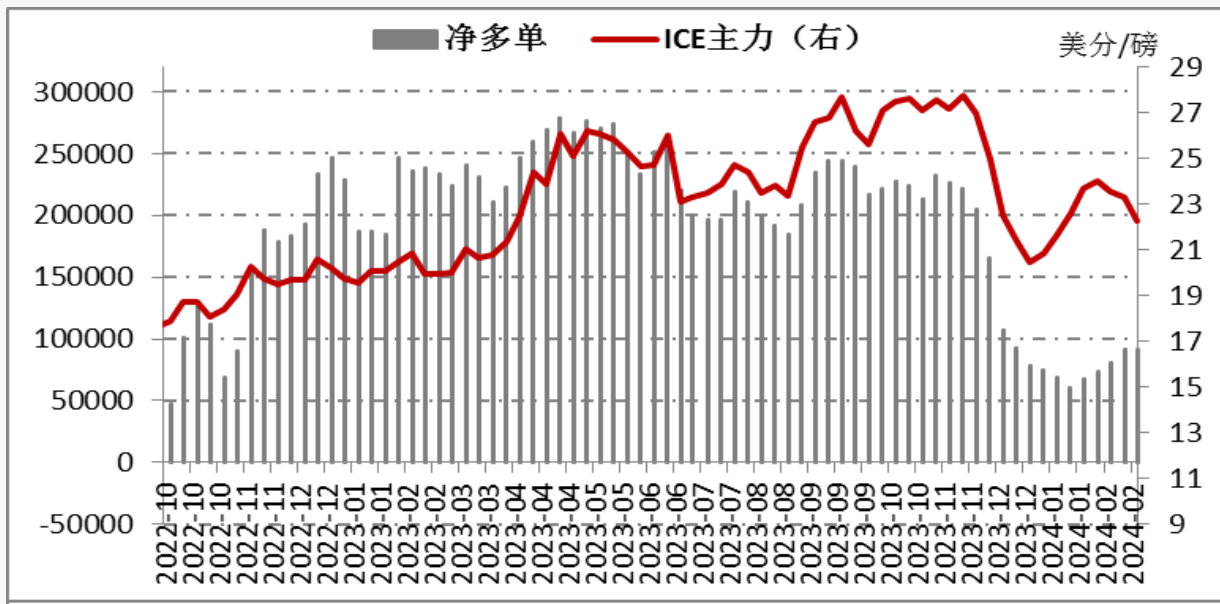




# 5、国际-泰国



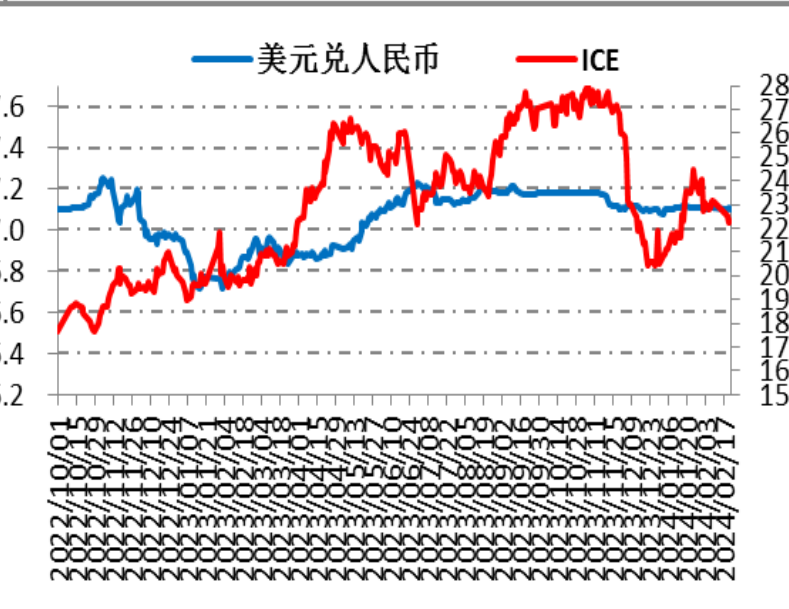
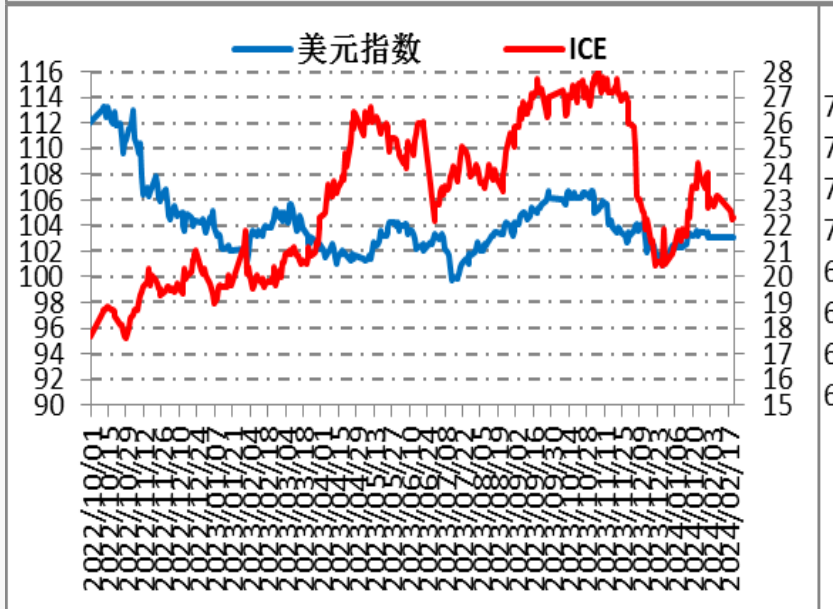
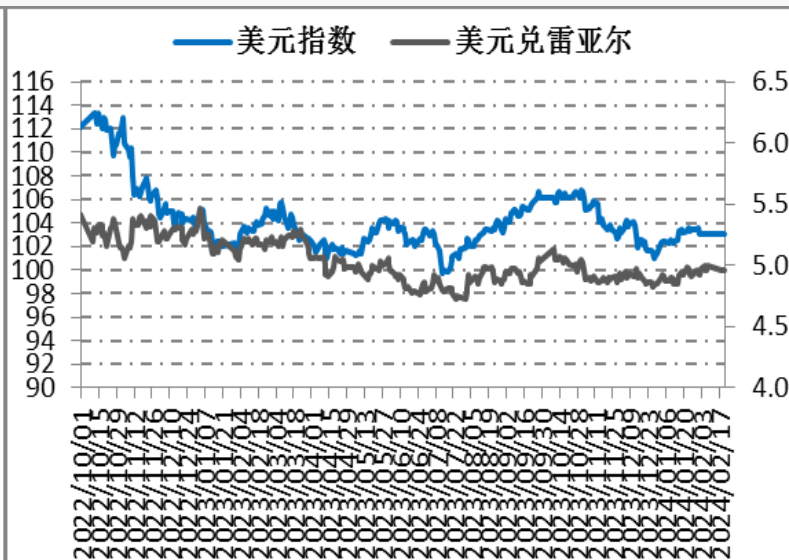
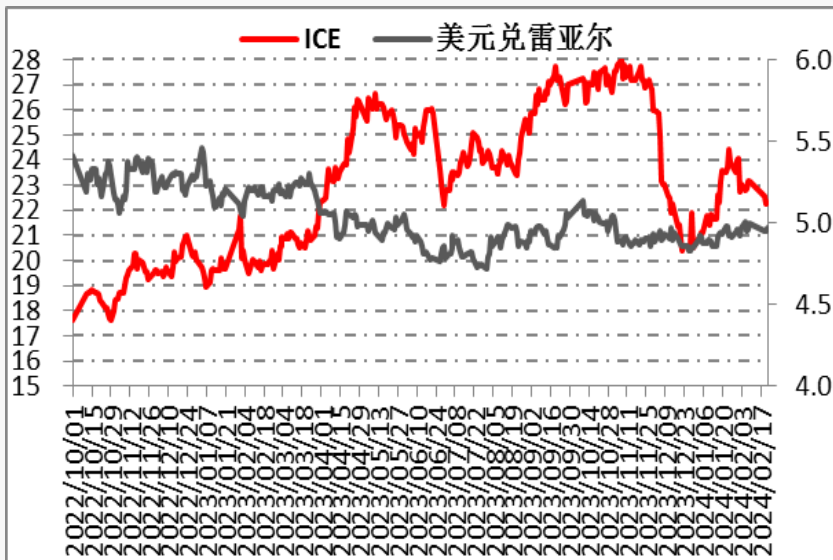
# 6、CFTC持仓



	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
2024/01/30	120005	104759	178443	851084	14.1	12.3	21
2024/02/06	130594	103181	183705	881004	14.8	11.7	20.9
2024/02/13	131853	91970	184125	884135	14.9	10.4	20.8
2024/02/20	131952	92484	184174	848563	15.6	10.9	21.7



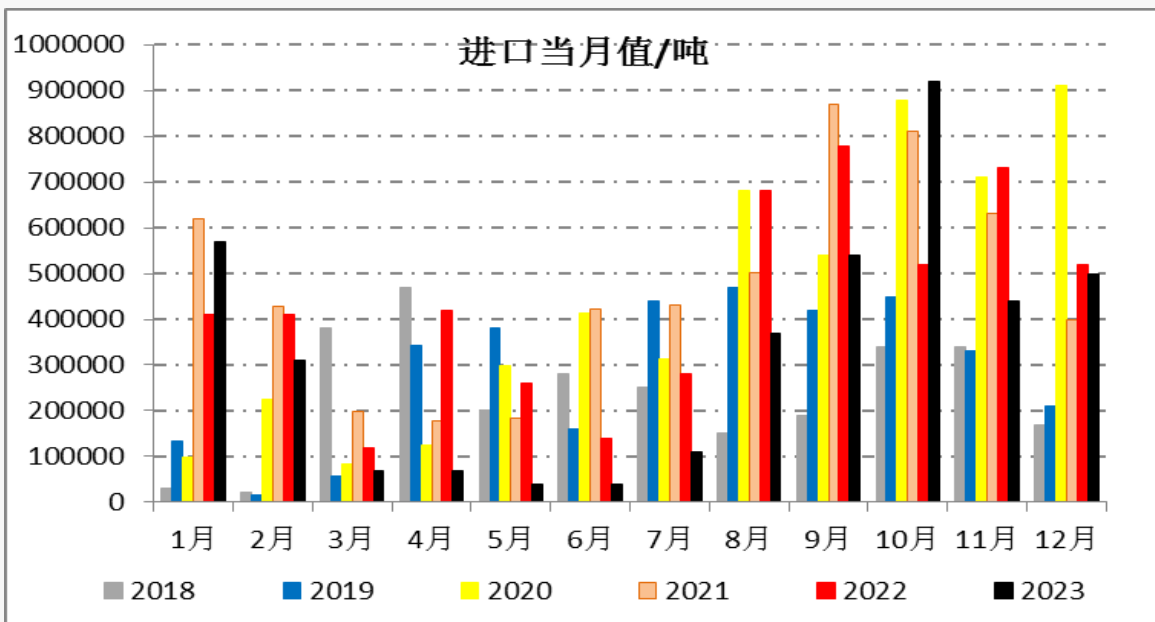
# 7、汇率—美元&雷亚尔



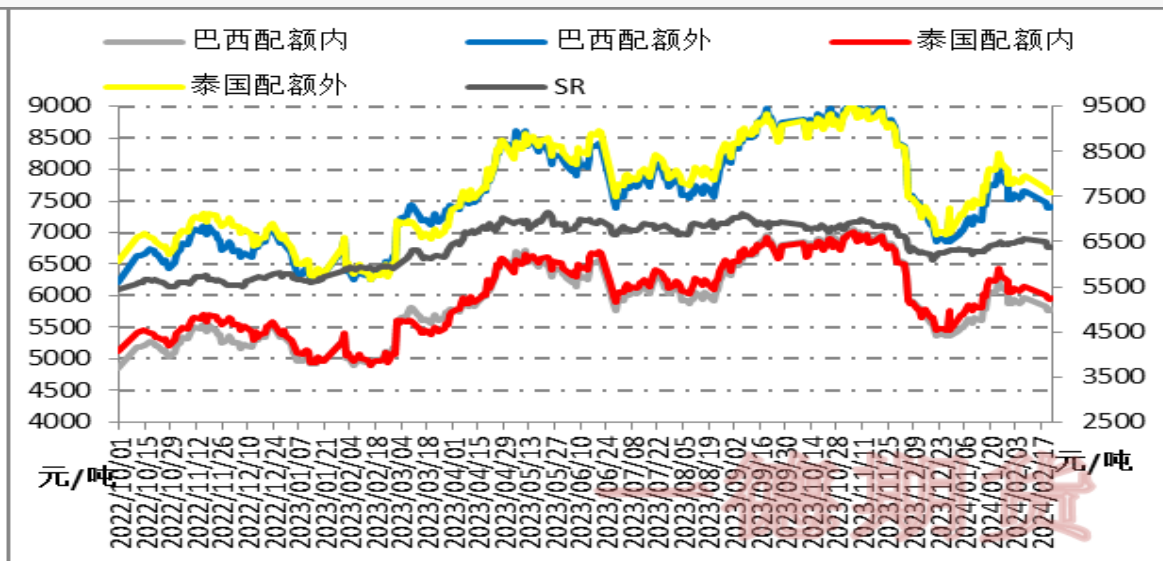
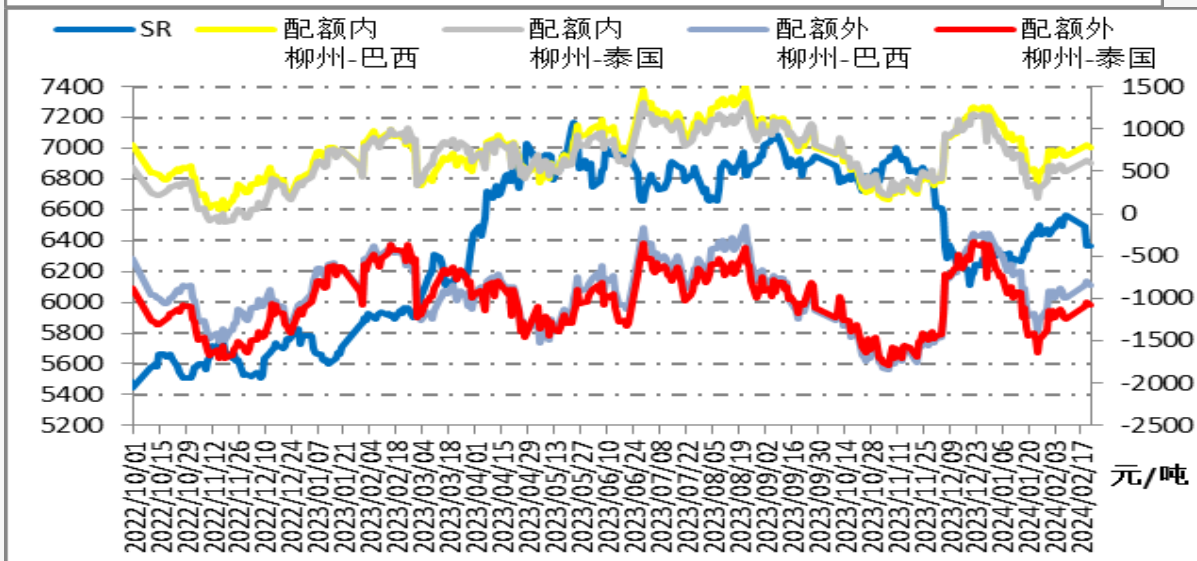
【点评】上周美元兑雷亚尔小幅冲底反弹，周中最低在周三4919附近整理，周五最高4.997附近，美元指数连续小幅震荡走低，周一最高104.38点，周四最低103.43点，美股通胀降温速度慢于市场预期，美联储遏制美国通胀压力的前景仍然道阻且长。



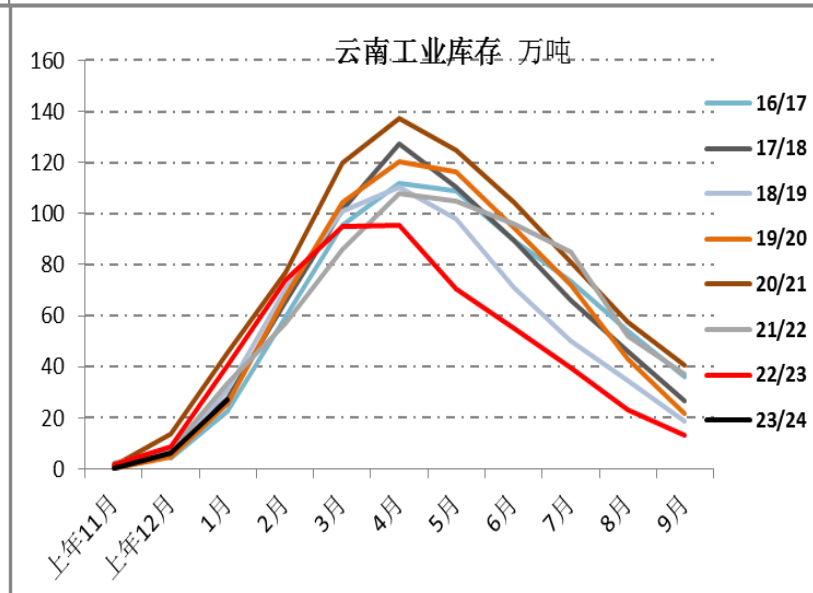
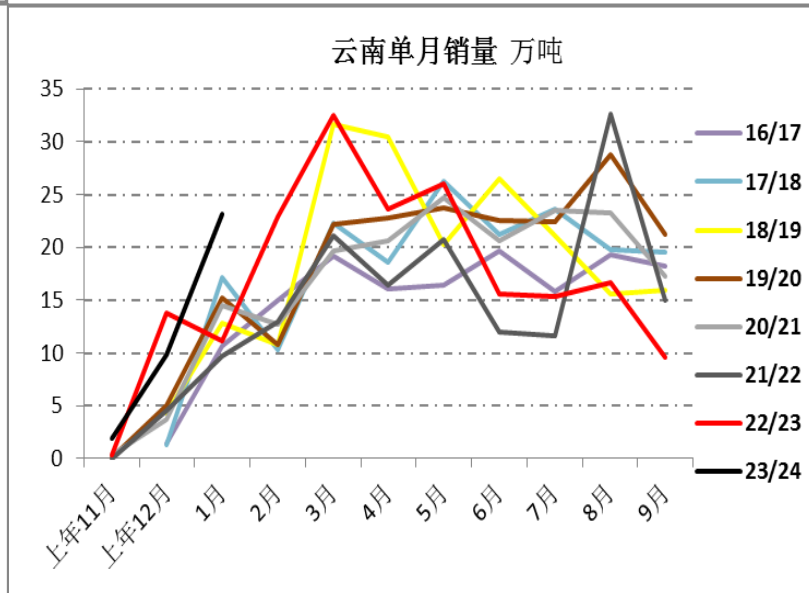
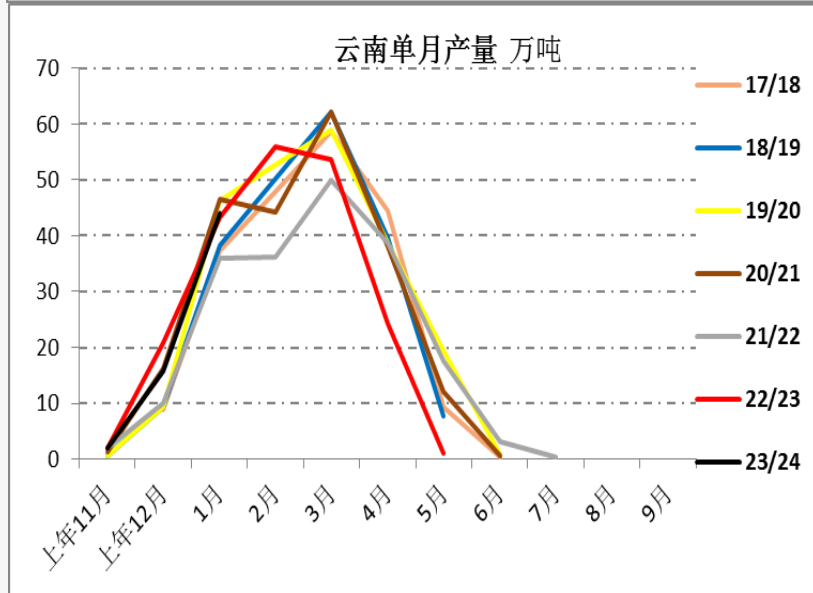
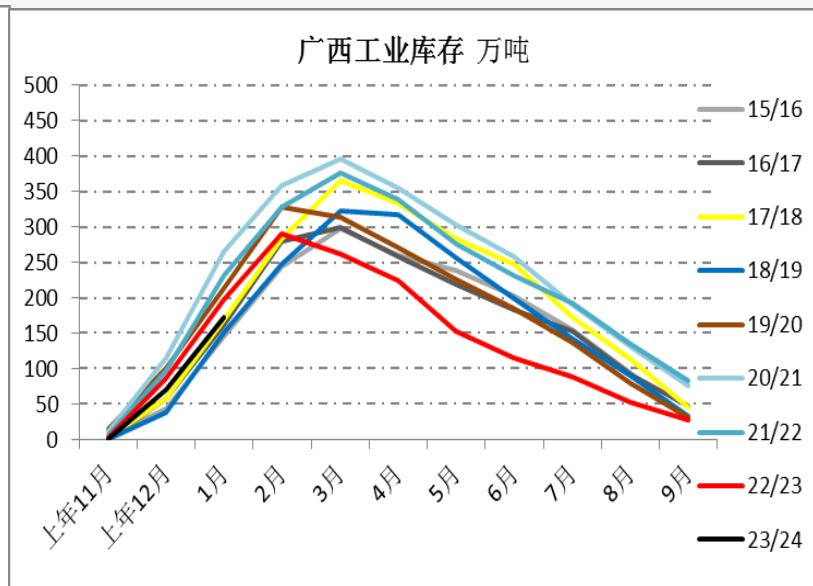
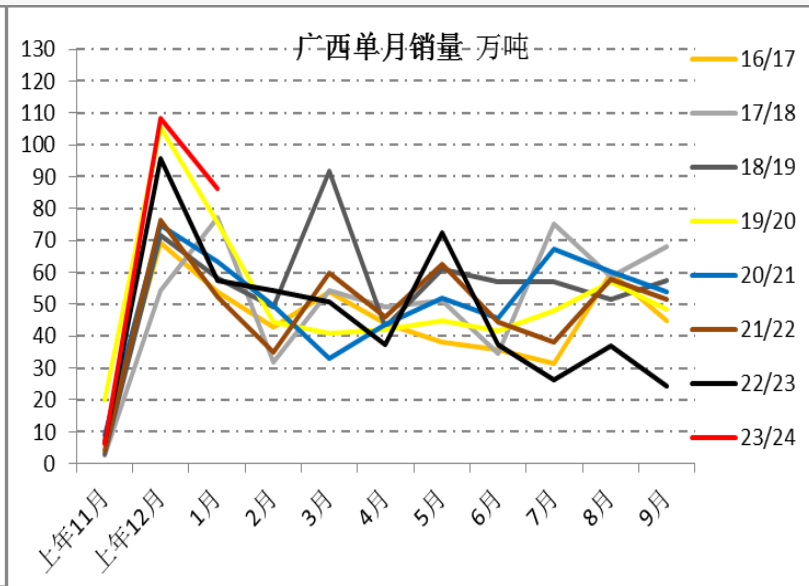
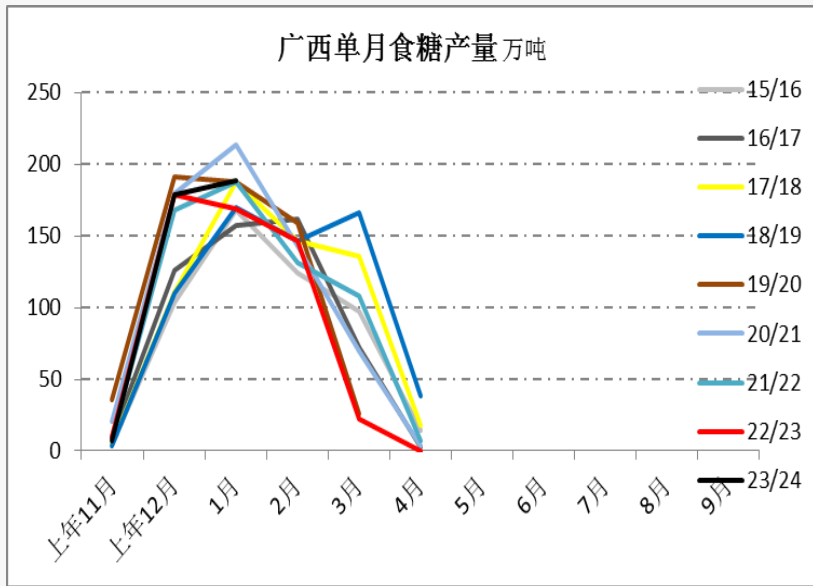
# 8、1-12月进口同比减少129万吨,12月进口同比降2万吨



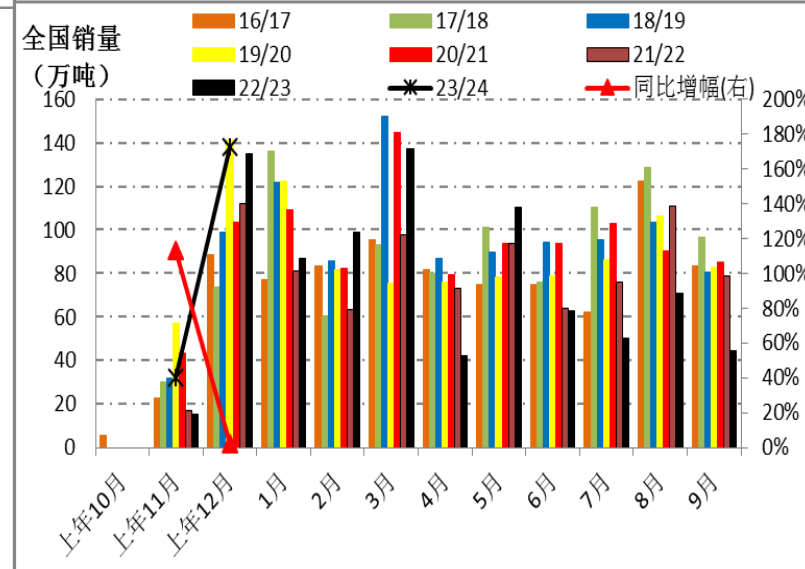
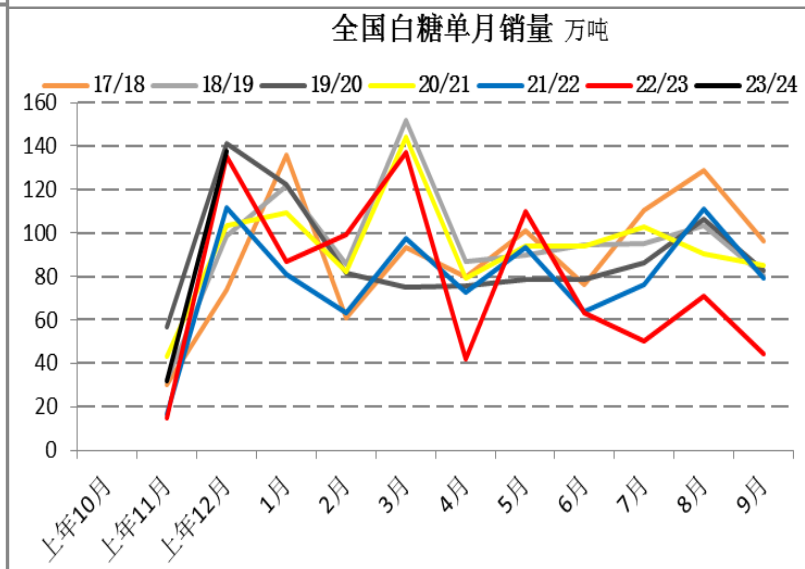
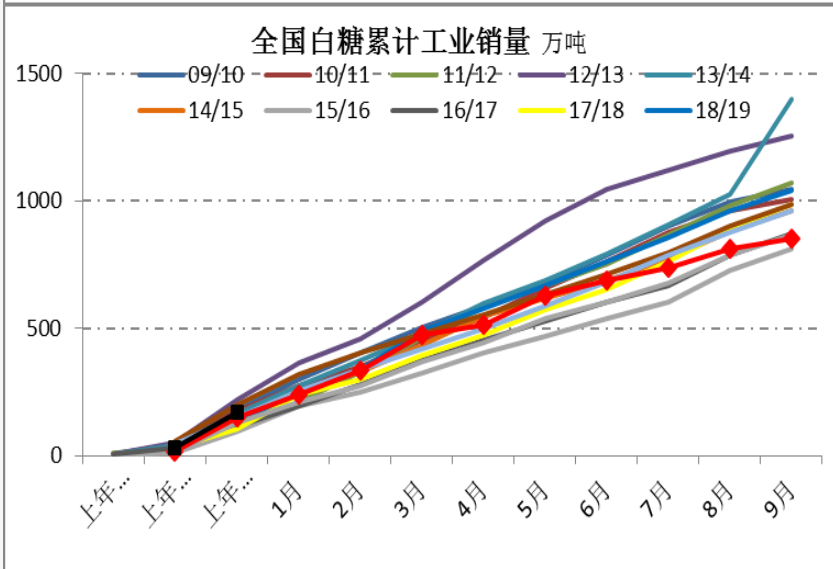
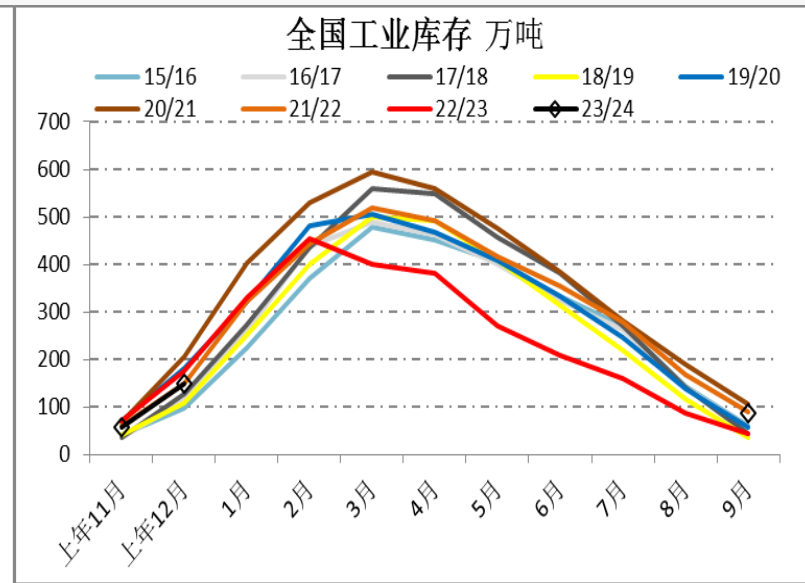
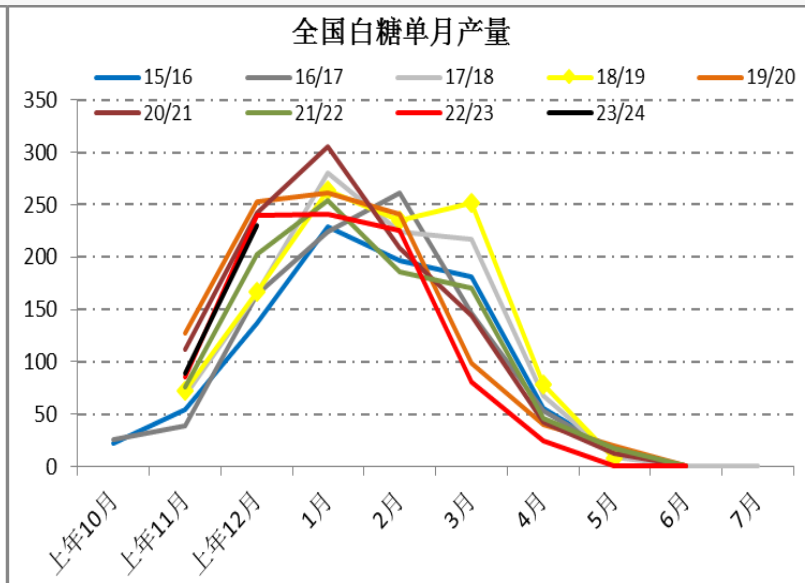
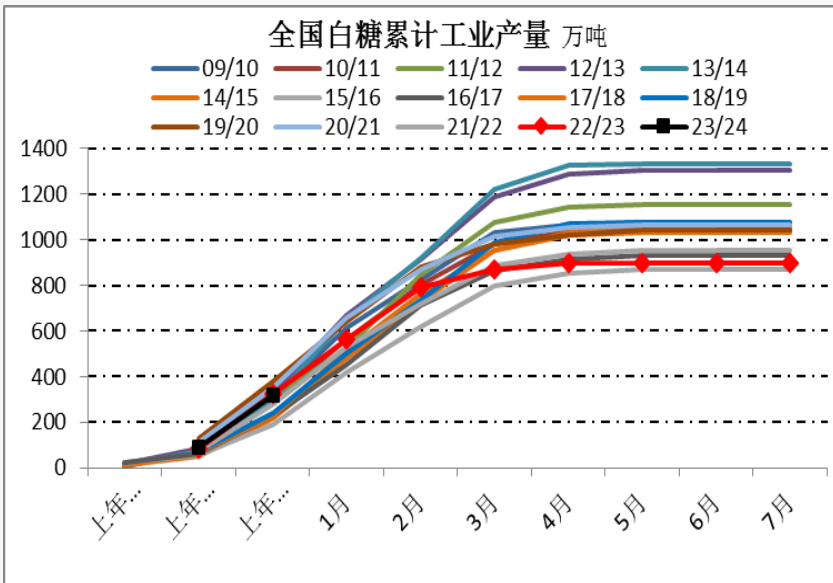
【进口】：巴西/泰国配额外利润-840~-1080元/吨，配额外利润600~780元/吨；1月进口糖57万吨，同比增16万吨。2月进口糖31万吨，同比减10万吨。3月进口7万吨，同比减5万吨。4月进口7万吨，同比减35万吨。5月进口4万吨，同比减22万吨。6月进口4万吨，同比减10万吨。7月进口11万吨，同比减17万吨。8月进口37万吨，同比减31万吨。9月进口54万吨，同比减24万吨。10月进口92万吨，同比增40万吨。11月进口44万吨，同比减少29万吨。12月进口50万吨，同比减少2万吨。2023年累计进口398万吨，同比减少129万吨。23/24榨季累计进口糖186万吨，同比增加9万吨。1-12月进口糖浆及预混粉等三项合计181.74万吨，同比增73.71万吨。12月三项合计进口11.99万吨，同比增加4.67万吨。



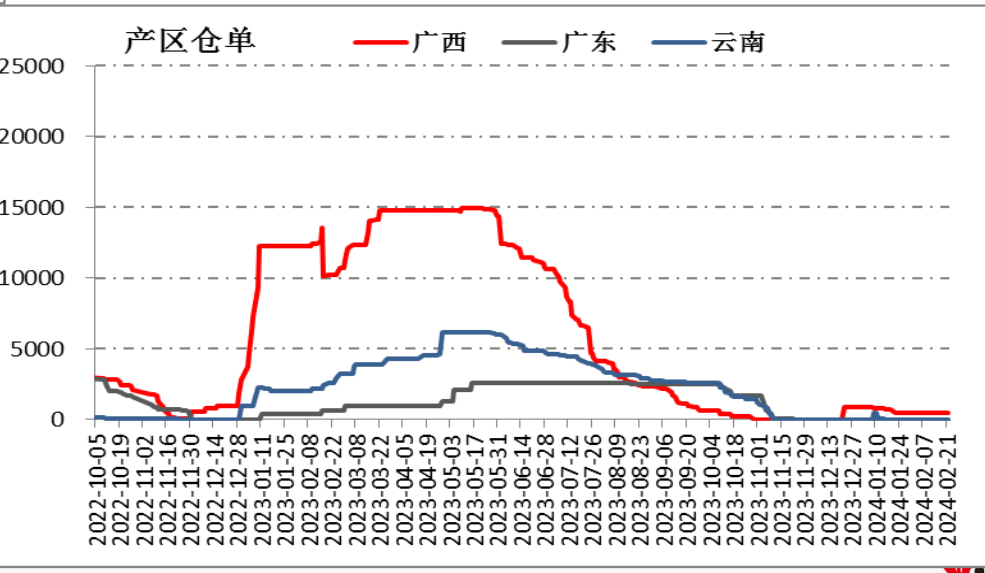
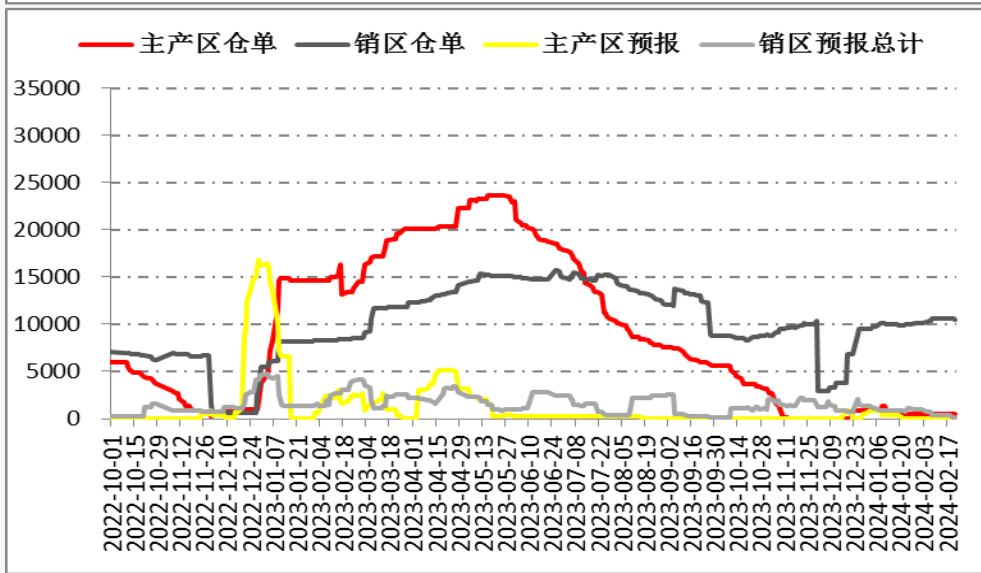
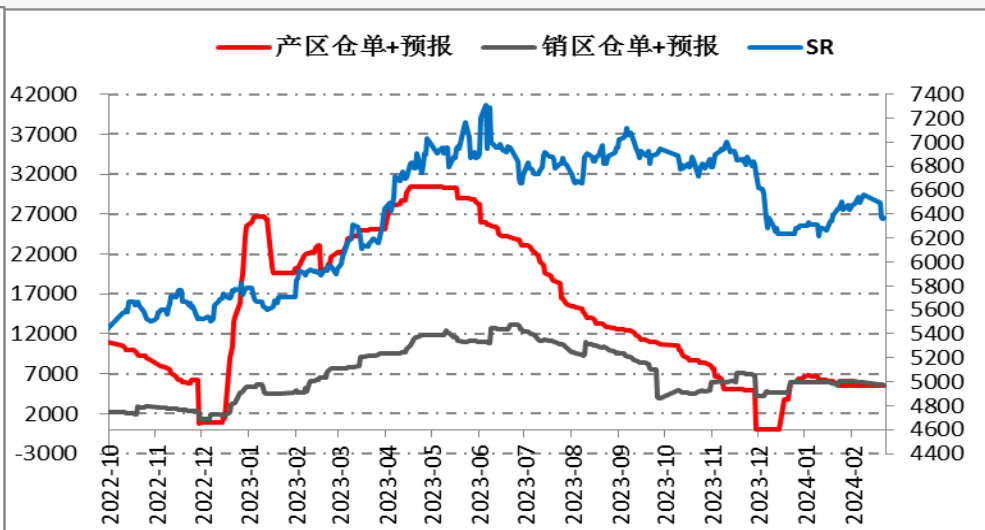
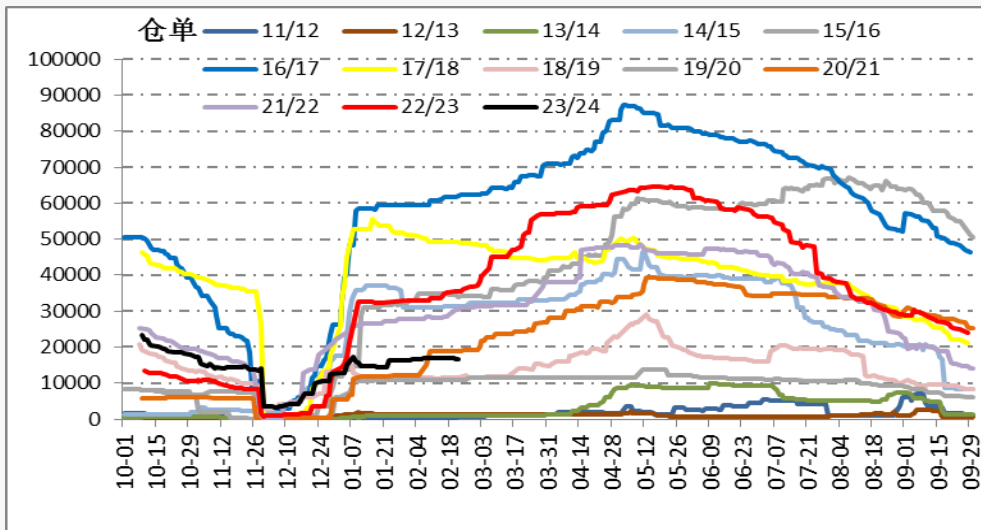
# 9、主产区产销



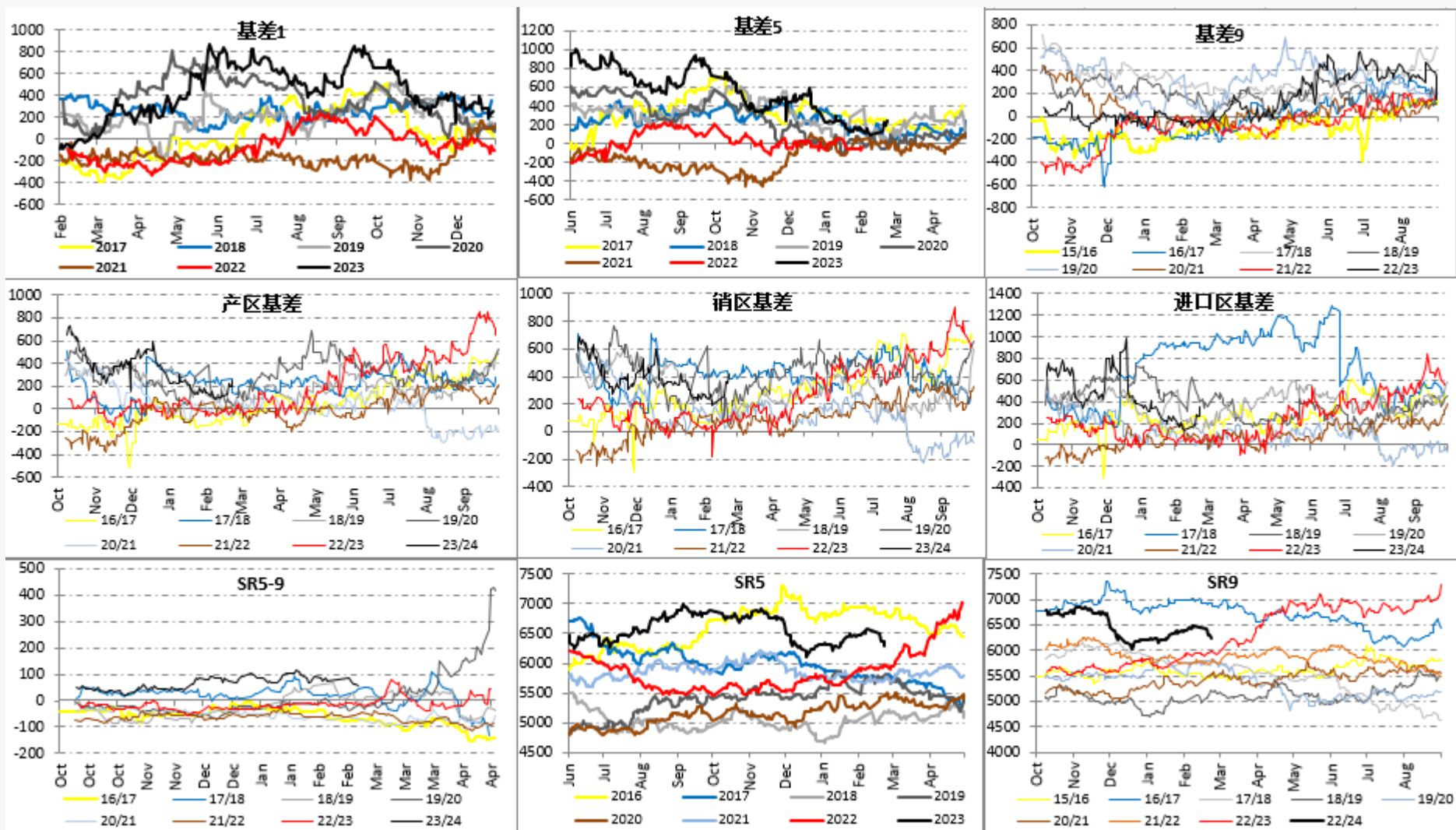
# 10、国内现货销售



# 11、仓单和预报



# 12、基差&价差





## 13、本周：5月压力持续，关注6200-6300区间

【外糖】周五盘面继续走低，ICE5月合约下跌0.4美分报收21.79美分/磅，盘中最低21.74美分/磅，伦敦白糖5月合约下跌7.5美元/吨报收612.5美元/吨。巴西降雨后作物前景恢复，印度产量并未大幅降低且有出口的可能，中国为首的需求担忧持续，能源价格走低，美糖弱势持续，短期重点关注22美分压力强度。

【郑糖】周五盘面跳空低开后低位整理至收盘，最终郑糖5月下跌78点报收6282点，3-5价差32至43,5-9价差62至58，5月基差197至253，仓单减少32张至16695张，有效预报维持124张，5月多空持仓都有减少，多单减少更多，上周国内现货报价连续下调超百元，国内供应旺季需求淡季持续，内外糖价共振走低，5月6200一线支撑或将面临考验。

# 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)