

行业

白糖日报

日期

2023 年 3 月 20 日



建信期货
CCB Futures

农产品研究团队

研究员：王海峰

021-60635728

wanghf@ccbfutures.com

期货从业资格号：F0230741

研究员：林贞磊

021-60635740

linzl@ccbfutures.com

期货从业资格号：F3055047

研究员：余兰兰

021-60635732

yull@ccbfutures.com

期货从业资格号：F0301101

研究员：洪辰亮

021-60635732

hongcl@ccbfutures.com

期货从业资格号：F3076808

研究员：刘悠然

021-60635570

liuyr@ccbfutures.com

期货从业资格号：F03094925



一、行情回顾与操作建议

表1：期货行情

合约	收盘价 (元/吨 美分/磅)	涨跌	涨跌幅	持仓量 (张)	增减
SR305	6142	12	0.20%	370657	-21299
SR307	6131	12	0.20%	363856	-311
美糖 05	20.74	0.24	1.17%	365298	-11204
美糖 07	20.21	0.21	1.05%	240125	2923

数据来源：文华财经，建信期货投研中心

周四，美盘原糖期货企稳反弹，主力 05 合约收高 1.17% 至 20.74 美分/磅，伦敦 ICE 白糖期货主力 5 月合约收高 0.9% 至 585.60 美元/吨。荷兰合作银行 (Rabobank) 表示，考虑到降雨量仍在下降，头号生产国巴西似乎不太可能提早开始收获。巴西港口帕拉纳瓜港发货的延误可能中断糖和大豆的流动。近期基本面因素作用较小，更多是要关注欧美银行业危机的演变。

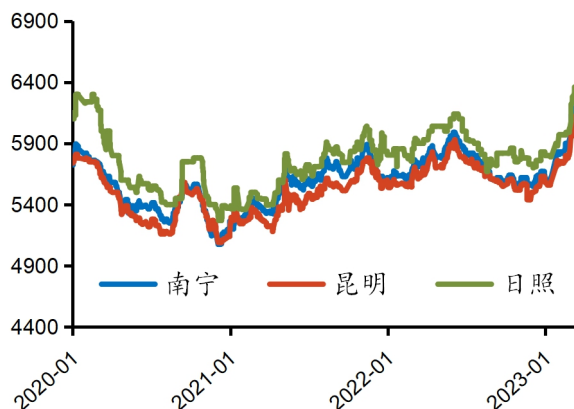
昨日，郑糖主力合约企稳反弹。05 合约收盘 6142 元/吨，上涨 12 元或 0.20%，减仓 21299 张。基本上现货价持稳，昆明新糖报价 5960 元，南宁新糖报价 6120 元。今天国内商品期货整体反弹，对前两日的暴跌进行修整，郑糖随大势进行反弹，关注 20 日均线附近的支撑力度。

二、行业要闻

- 泰国本季截至 3 月 14 日 16 家糖厂收榨，同比增加 5 家；累计压榨甘蔗 9097 万吨，同比增加 8.3%；累计产糖 1057.13 万吨，同比增加 15.3%；平均出糖率为 11.621%，去年同期为 10.9%。
- 沐甜 15 日讯 3 月 10 日、15 日广西分别有融水和睦糖厂、龙州糖厂收榨，目前广西累计收榨 67 家糖厂。目前还有崇左天等、马山南华、柳城、罗城糖厂、田林和平、百色万林 6 家糖厂压榨。本周，广西预计还有 1-2 家糖厂收榨，本月底广西所有糖厂将结束榨季生产工作。
- Czarnkow 将本季墨西哥食糖产量预测从上个月的 605 万吨下调至 560 万吨，这是近 6 年以来第二低产糖量，减产主要干旱时间长，超过 60% 的甘蔗缺乏灌溉。
- 标准普尔已将其对欧盟和英国 2023/24 年度食糖产量预估下调 57 万吨至 1680 万吨。因欧盟对新烟碱类杀虫剂豁免禁令的影响，阻止甜菜种植面积。
- 全印度糖业协会 (AISTA) 在一份声明中表示，2022-23 年度 10 月 1 日至 3 月 9 日期间，该国糖厂总共出口 377.5684 万吨糖。
- 菲律宾糖业监管局 (SRA) 的一位官员周一表示，如果糖的零售价格居高不下，将考虑在下周之前向市场投放储备精制糖。

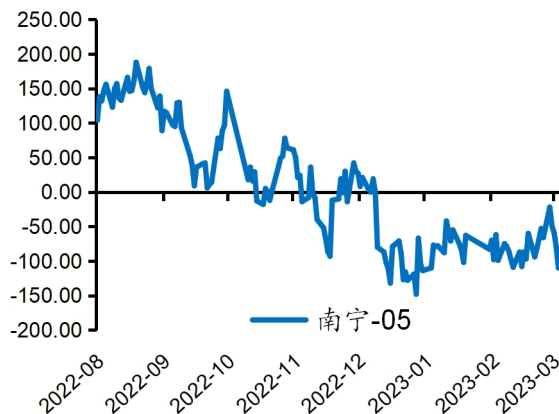
三、数据概览

图1：现货走势（元/吨）



数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图2：2305合约基差（元/吨）



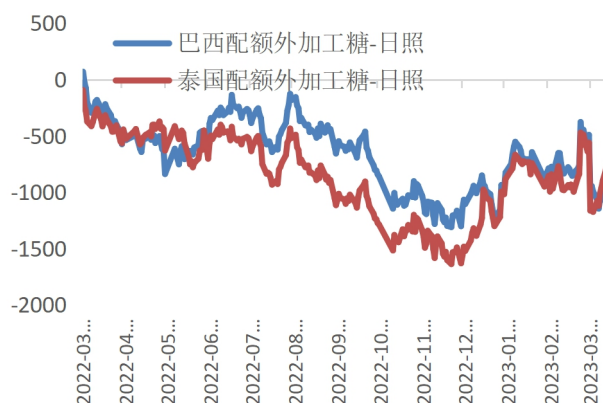
数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图3：SR5-7价差（元/吨）



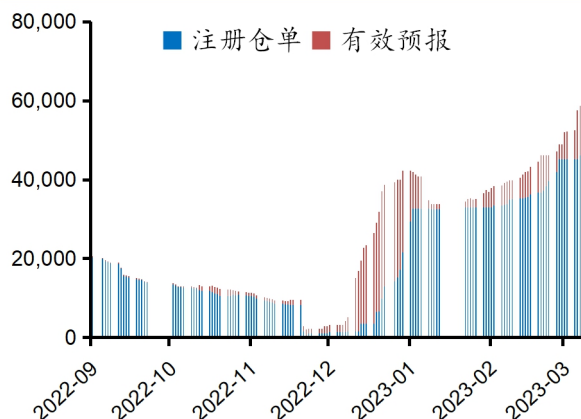
数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图4：配额外原糖进口利润



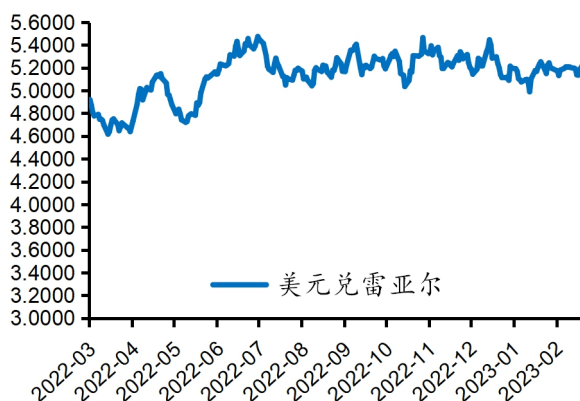
数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图5：郑商所仓单（张）



数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图6：巴西雷亚尔汇率



数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图7：郑糖305合约前20名席位成交持仓

合约：SR305 日期：2023-03-17

名次	会员简称	成交量（手）	增减量	会员简称	持买仓位	增减量	会员简称	持卖仓位	增减量
1	东证期货	147,717	-59,518	中信期货	47,974	-2,761	中粮期货	78,706	-13,595
2	海通期货	61,282	-9,335	东证期货	33,594	-5,111	光大期货	31,390	-430
3	中信期货	46,984	-22,604	中粮期货	27,405	7	中信期货	21,960	1,605
4	华西期货	44,939	1,871	中金期货	19,914	-82	东证期货	13,469	-1,796
5	光大期货	31,900	-17,482	浙商期货	16,787	10	银河期货	12,851	867
6	银河期货	26,617	-2,002	国泰君安	16,693	-1,682	海通期货	9,325	523
7	国泰君安	24,253	-8,514	华泰期货	14,596	-1,247	华泰期货	9,213	-229
8	华闻期货	20,382	-13,307	国投安信期货	13,108	-743	国泰君安	8,962	-957
9	广发期货	18,490	-15,477	银河期货	11,869	-170	首创期货	8,424	-243
10	中粮期货	18,454	-2,683	宏源期货	11,527	-336	宏源期货	8,211	84
11	徽商期货	16,764	-7,055	海通期货	10,837	439	华融期货	7,785	586
12	华泰期货	12,022	-5,645	中金财富	8,729	-497	广发期货	5,882	115
13	东方财富	11,598	-6,113	永安期货	6,925	10	永安期货	5,418	35
14	中信建投	11,338	-5,274	兴证期货	5,521	413	中州期货	5,280	-99
15	浙商期货	11,139	-7,683	广发期货	4,991	-287	东兴期货	5,071	53
16	兴证期货	9,732	-1,530	首创期货	4,388	1,055	瑞银期货	5,040	0
17	海证期货	9,500	-6,674	方正中期	4,192	-294	国投安信期货	4,332	-56
18	方正中期	8,362	-4,656	国新国证期货	4,128	-477	浙商期货	4,301	-553
19	东吴期货	7,601	-1,911	紫金天风	3,962	330	中融汇信	4,088	-1,414
20	锦泰期货	7,326	-3,094	五矿期货	3,812	64	东方财富	4,018	65
合计		546,400	-198,686		270,952	-11,359		253,726	-15,439

数据来源：郑商所，建信期货研究发展部

【建信期货研究发展部】

宏观金融研究团队 021-60635739

有色金属研究团队 021-60635734

黑色金属研究团队 021-60635736

石油化工研究团队 021-60635738

农业产品研究团队 021-60635732

量化策略研究团队 021-60635726

免责声明：

本报告由建信期货有限责任公司（以下简称本公司）研究发展部撰写。

本研究报告仅供报告阅读者参考。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告版权归建信期货所有。未经建信期货书面授权，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在授权范围内使用，并注明出处为“建信期货研究发展部”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

【建信期货业务机构】

总部大宗商品业务部

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）5楼

电话：021-60635548 邮编：200120

深圳分公司

地址：深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心B3211

电话：0755-83382269 邮编：518038

山东分公司

地址：济南市历下区龙奥北路168号综合营业楼1833-1837室

电话：0531-81752761 邮编：250014

上海浦电路营业部

地址：上海市浦电路438号1306室（电梯16层F单元）

电话：021-62528592 邮编：200122

北京营业部

地址：北京市宣武门西大街28号大成广场7门501室

电话：010-83120360 邮编：100031

福清营业部

地址：福清市音西街福清万达广场A1号楼21层2105、2106室

电话：0591-86006777/86005193 邮编：350300

郑州营业部

地址：郑州市未来大道69号未来大厦2008A

电话：0371-65613455 邮编：450008

宁波营业部

地址：浙江省宁波市鄞州区宝华街255号0874、0876室

电话：0574-83062932 邮编：315000

总部专业机构投资者事业部

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）6楼

电话：021-60636327 邮编：200120

西北分公司

地址：西安市高新区高新路42号金融大厦建行1801室

电话：029-88455275 邮编：710075

浙江分公司

地址：杭州市下城区新华路6号224室、225室、227室

电话：0571-87777081 邮编：310003

上海杨树浦路营业部

地址：上海市虹口杨树浦路248号瑞丰国际大厦811室

电话：021-63097527 邮编：200082

广州营业部

地址：广州市天河区天河北路233号中信广场3316室

电话：020-38909805 邮编：510620

泉州营业部

地址：泉州市丰泽区丰泽街608号建行大厦14层CB座

电话：0595-24669988 邮编：362000

厦门营业部

地址：厦门市思明区鹭江道98号建行大厦2908

电话：0592-3248888 邮编：361000

成都营业部

地址：成都市青羊区提督街88号28层2807号、2808号

电话：028-86199726 邮编：610020

【建信期货联系方式】

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）5楼

邮编：200120

全国客服电话：400-90-95533

邮箱：service@ccbfutures.com

网址：http://www.ccbfutures.com