

申银万国期货研究所 徐盛(执业编号: F3083505, 投资咨询编号: Z0016250)  
 xusheng@sywgqh.com.cn 021-50581577

期货市场		白糖2301	白糖2305	白糖2209	11号糖2207	11号糖2210	11号糖2303
	前日收盘价	6081	6103	5916	18.58	18.71	18.99
	前2日收盘价	6102	6111	5934	18.6	18.7	18.99
	涨跌	-21	-8	-18	-0.02	0.01	0
	涨跌幅%	-0.34	-0.13	-0.30	-0.11	0.05	0.00
	持仓量	100907	2466	383377	93297	352477	147849
	成交量	11299	518	240073	38578	59281	18088
	持仓量增减	21	9	-4975	-12230	11077	1749
	比价-价差	SR2305- SR2209	SR2305- SR2301	SR2209- SR2301	SB2207- SB2210	SB2210- SB2303	SB2207- SB2303
	现值	187	22	-165	-0.13	-0.28	-0.41
前值	177	9	-168	-0.10	-0.29	-0.39	
现货市场	白糖现货市场	现货价:白砂糖:南宁	现货价:白砂糖:柳州	现货价:白砂糖:昆明	期现价差:期货-南宁	期现价差:期货-柳州	期现价差:期货-昆明
	现值	5940	5990	5855	141	91	226
	前值	5940	6000	5870	162	102	232
	白糖进口价格	配额内进口价估算指数:泰国糖	配额内进口价估算指数:巴西糖	配额外进口价估算指数:泰国糖	配额外进口价估算指数:巴西糖	配额外价差:期货-泰国糖	配额外价差:期货-巴西糖
	现值	4981	5011	6375	6414	-272	-311
	前值	4947	4978	6331	6371	-220	-260
期权市场	白糖主力合约看涨期权	SR209-C-5800	SR209-C-5900	SR209-C-6000	SR209-C-6100	SR209-C-6200	SR209-C-6300
	现值	149.00	87.00	52.50	30.50	19.00	13.50
	前值	162.50	97.50	56.00	33.50	20.50	15.00
	白糖主力合约看跌期权	SR209-P-5800	SR209-P-5900	SR209-P-6000	SR209-P-6100	SR209-P-6200	SR209-P-6300
	现值	35.00	68.50	130.00	212.00	299.00	393.00
前值	28.00	60.00	118.00	195.00	281.50	375.00	
库存持仓	库存持仓	仓单数量:白砂糖	有效预报:白砂糖:总计	白糖仓单+预报	ICE11号糖:非商业多头持仓	ICE11号糖:非商业空头持仓	非商业持仓多空比
	现值	46890	700	47590	233102	62619	3.72
	前值	47073	700	47773	252688	57285	4.41

<p style="text-align: center;">行业信息</p>	<p>1、海关总署公布数据显示，2022年5月我国甘蔗糖或甜菜糖水溶液(税则号17029011)进口量为7.80万吨，同比增加5.06万吨；甘蔗糖、甜菜糖与其他糖的简单固体混合物，蔗糖含超过50% (税则号17029012)进口量为 2.71万吨，同比增加2.49万吨；其他固体糖及未加香料或着色剂的糖浆、人造蜜及焦糖(税则号17029090) 进口量为0.32万吨，同比比减少0.09万吨。糖浆三项5月合计进口量为10.82万吨，同比增加7.44万吨，增幅220.41%；2022年1-5月糖浆三项共累计进口46.36万吨，同比增加29.38万吨，增幅173.03%。</p> <p>2、根据Sugar.ru的价格监测数据显示，在2022年6月9日-16日期间，俄罗斯食糖批发价格继续下跌，一些大型食糖批发商的报价已达51.5卢布/公斤（折合人民币6.06元）。而由于卢布汇率升值，加上下榨季甜菜收成预期较好，对食糖的需求降低，在当前原糖制糖成本约为42卢布/公斤下，糖价仍有下跌空间，预计未来几天将跌破50卢布/公斤。目前欧亚经济联盟已完成甜菜播种，共种植115万公顷。</p>
<p style="text-align: center;">评论及策略</p>	<p>白糖：ICE原糖跌0.11%，收18.58，郑糖跌0.30%，收5916。国内白糖现货柳州5990元/吨，昆明5855元/吨。目前原糖市场跟随原油市场波动，同时美联储加息、巴西燃料税政策和印度出口偏大对糖价形成一定的压力，而印度糖出口政策不确定性及新榨季国内减产和进口减少利多糖价。策略上，随着国内复工复产及临近夏季消费高峰，SR09合约仍可以逢回调后在5800-6000一带买入。</p>
<p style="text-align: center;">免责声明</p>	<p>法律声明：本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的买卖出价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司无关。本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为申银万国期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。</p>