

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 | SR205-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> |