

申银万国期货研究所 徐盛(执业编号: F3083505, 投资咨询编号: Z0016250)
 xusheng@sywqh.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	6161	6153	5995	19.74	19.89	20.16
	前2日收盘价	6134	6137	5977	19.98	20.1	20.3
	涨跌	27	16	18	-0.24	-0.21	-0.14
	涨跌幅%	0.44	0.26	0.30	-1.20	-1.04	-0.69
	持仓量	54320	87	385922	344746	200105	122462
	成交量	8715	30	210489	49992	34774	14172
	持仓量增减	2379	15	-4751	-1221	1122	1655
	比价-价差	SR2305- SR2209	SR2305- SR2301	SR2209- SR2301	SB2207- SB2210	SB2210- SB2303	SB2207- SB2303
	现值	158	-8	-166	-0.15	-0.27	-0.42
前值	160	3	-157	-0.12	-0.2	-0.32	
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	5930	5940	5815	231	221	346
	前值	5910	5930	5795	224	204	339
	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	-222	-261
	前值	4947	4978	6331	6371	-194	-234
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	235.00	170.00	119.50	86.00	61.50	43.50
	前值	224.00	161.00	114.00	81.00	58.00	43.00
	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	46.00	78.00	131.50	193.50	270.00	352.00
前值	49.00	85.00	139.00	204.00	283.50	364.00	
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	46144	769	46913	252752	56122	4.50
	前值	46118	821	46939	251330	64145	3.92

<p>行业信息</p>	<p>1、据外媒消息，5月20日，标准普尔全球商品洞察公司（S&P Global Commodity Insights）对11位分析师进行调查的结果显示，5月上半月，巴西中南部的糖产量预计将达到167万吨，同比下降30.1%。据接受调查分析师们的预计，甘蔗压榨估计在3330万至3850万公吨之间，平均值约3560万吨，同比下降14.1%。截至5月16日，大约有235-245家糖厂处于运营状态。</p> <p>2、每年12月至次年5月是缅北甘蔗收获的季节。“因为疫情人手不足，今年我家的甘蔗会剩余一小部分收不完。不过收获的甘蔗都是销往中国，销量有保障，所以影响并不大。” 缅北农户玛南坎近日通过社交软件告诉记者。20世纪90年代开始，中国政府与缅甸、老挝政府合作，在缅甸北部、老挝北部开展农业经济合作。如今，以甘蔗为代表的水果、粮食、茶叶等多种农经作物已成为中、缅、老边民重要经济来源。缅甸农户收砍完成的甘蔗由缅方车辆运至中缅各口岸、通道后，经查验、消毒等环节，由中方车辆和司机接手，将甘蔗运入中国境内。来自中国清水河出入境边境检查站的数据显示，截至5月19日，该站今年已累计为缅甸输入的36万余吨甘蔗提供通关便利服务。</p>
<p>评论及策略</p>	<p>白糖：ICE原糖跌1.20%，收19.74，郑糖涨0.3%，收5995。国内白糖现货柳州5940元/吨，昆明5815元/吨。目前原糖市场跟随原油市场波动、同时巴西进入压榨高峰和印度出口偏大对糖价形成一定的压力，而巴西制糖比下调以及新榨季国内减产和进口减少利多糖价。策略上，虽然俄乌局势和疫情变化带来市场情绪波动，SR09合约仍可以逢回调后在5800-5900一带买入。</p>
<p>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>