

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2205	白糖2209	11号糖2207	11号糖2210	11号糖2303
	前日收盘价	6091	5863	5935	20	20.08	20.26
	前2日收盘价	6076	5840	5917	19.7	19.8	19.99
	涨跌	15	23	18	0.3	0.28	0.27
	涨跌幅%	0.25	0.39	0.30	1.52	1.41	1.35
	持仓量	44939	12857	415682	330082	189548	119189
	成交量	6889	165	252242	87598	45271	26694
	持仓量增减	2088	-12	-33657	11457	3790	1575
	比价-价差	SR2205- SR2209	SR2205- SR2201	SR2209- SR2201	SB2207- SB2210	SB2210- SB2303	SB2207- SB2303
	现值	-72	-228	-156	-0.08	-0.18	-0.26
前值	-77	-236	-159	-0.10	-0.19	-0.29	
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	5890	5900	5775	201	191	316
	前值	5880	5890	5760	196	186	316
	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	-512	-551
	前值	4947	4978	6331	6371	-491	-531
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	201.00	145.00	104.00	75.00	54.50	40.50
	前值	194.50	141.50	103.00	73.50	55.00	42.00
	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	66.50	111.50	169.00	235.50	314.00	404.00
前值	78.00	124.50	186.50	258.00	337.00	434.00	
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	46180	726	46906	251330	64145	3.92
	前值	46638	726	47364	264899	63307	4.18

<p style="writing-mode: vertical-rl; text-orientation: upright;">行业信息</p>	<p>1、5月11日，统一企业发布2022年第一季度未经审核运营数据。2022年第一季度，统一企业税后利润约3.29亿元，同比下降12.8%。在统一披露的2021年业绩公告中，统一企业中国2021年营收达252.31亿元，较上一年同期增长10.8%；归母利润15.01亿元，同比下降7.7%。对于2021年利润的下滑，统一解释称主要受去年同期一次性收益及大宗原物料价格上涨等综合影响。从统一的业绩公告中可以发现，2021年统一净利润主要受方便面为主的食品业务拖累，棕榈油、面粉和涤纶树脂等统一大宗原物料价格的上涨成为主要原因。</p> <p>2、外电5月17日消息，据悉，巴西糖厂正在取消部分糖出口合同，并转向生产更多乙醇，以在能源价格处于高位之际获得更高的收益。这已经引发糖供应短缺的忧虑。业内人士在参加一个行业会议时表示，巴西几乎所有的糖厂均存在取消糖出口合同的情况。估计截至目前，已经被取消的原糖出口合同量大约为20-40万吨。一位贸易商称，“这种事情正在发生，糖厂在调整原糖/乙醇产出比率，同时食糖出口推迟也是一个因素。”通常在食糖出口高峰期，巴西每个月的糖出口量大约为220万吨。</p>
<p style="writing-mode: vertical-rl; text-orientation: upright;">评论及策略</p>	<p>白糖：ICE原糖涨1.52%，收20.00，郑糖涨0.30%，收5935。国内白糖现货柳州5900元/吨，昆明5775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 style="writing-mode: vertical-rl; text-orientation: upright;">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>