

撰写人:王翠冰 从业资格证号:F3030669 投资咨询从业证号:Z0015587

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	期货主力合约收盘价:白糖(日,元/吨)	6296	-19	5-9月合约白糖价差(日,元/吨)	64	-15
	主力合约持仓量:白糖(日,手)	543461	-22942	仓单数量:白糖(日,张)	45230	0
	期货前20名持仓:净买单量:白糖(日,手)	16788	1524	有效预报:白砂糖:总计(日,张)	7230	191
现货市场	进口加工估算价(配额内):巴西糖(日,元/吨)	5872	57	进口加工估算价(配额内):泰国糖(日,元/吨)	5677	19
	进口巴糖估算价(配额外,50%关税)(日,元/吨)	7508	75	进口泰糖估算价(配额外,50%关税)(日,元/吨)	7252	25
	现货价:白砂糖:柳州(日,元/吨)	6290	0	现货价:白砂糖:南宁(日,元/吨)	6275	0
上游情况	全国:糖料播种面积(年,千公顷)	1470	10	播种面积:糖料:甘蔗:广西(年,千公顷)	857.81	-17.02
产业情况	食糖:产量:全国:合计:累计值(月,万吨)	791	225	食糖:销量:全国:合计:累计值(月,万吨)	336	99
	工业库存:食糖:全国(月,万吨)	329	154	销糖率:全国:合计(月,%)	41.8	-4.2
	食糖:进口数量:当月值(月,万吨)	52	-21	巴西出口糖总量(月,万吨)	114.76	-97.24
	进口巴糖与柳糖现价价差:(配额内)(日,元/吨)	256	-51	进口泰国与柳糖价差(配额内):(日,元/吨)	451	-13
	进口巴糖与柳糖现价价差(配额外,50%关税)(日,元/吨)	-1380	-69	进口泰国与柳糖价差(配额外,50%关税)(日,元/吨)	-1124	-19
下游情况	产量:成品糖:当月值(月,万吨)	288.9	194.8	产量:软饮料:当月值(月,万吨)	1380.4	283.9
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:白糖(日,%)	15.97	2.45	平值看跌期权隐含波动率:白糖(日,%)	15.38	1.78
	历史波动率:20日:白糖(日,%)	10.54	-0.06	历史波动率:60日:白糖(日,%)	10.3	-0.46
行业消息	1、据美国商品期货交易委员会数据显示,截至2023年2月21日,非商业原糖期货净多持仓为233338手,较前一周减少5488手,多头持仓为317876手,较前一周减少9995手;空头持仓为84538手,较前一周减少4507手,非商业原糖净多持仓减持,市场多头气氛开始减弱。2、据巴西蔗糖工业协会Unica数据显示,2022/23榨季截至2月下半月,巴西中南部地区压榨甘蔗7.2万吨,同比减少54.95%;产糖量为381吨,去年同期为0。糖厂使用4.82%的甘蔗比例产糖,上榨季同期为0。2022/23榨季截止2月28日巴西中南部累计压榨甘蔗5.4254亿吨,同比增加3.78%,累计产糖为3350.4万吨,同比增加4.5%。					
观点总结	原糖期价受供应紧张反弹,市场预计印度、泰国糖产量不及预期,导致全球食糖供需局面发生转变,叠加印度糖出口量仍远低于往年同期,国际贸易量趋于紧张局面,支撑外糖反弹。另外巴西产区多雨预报预计新榨季开榨时间有所延迟,进一步利好国际市场。关注后市产区天气变化。国内市场:截止2月底,22/23制糖期全国共生产食糖791万,同比增加74万吨;全国累计销售336万吨,同比增加63万吨,累计销糖率为42.5%,同比加快4.5个百分点。2月单月全国食糖销售99万吨,处于近五年高位水平,销糖数据表现良好,数据相对偏多糖市。近期外糖“强预期”提振背景下,广西本榨季糖或在550万吨附近,预计同比减少60万吨附近,叠加国内外糖倒挂幅度明显,令进口糖供应减少预期加强,国内现货价格上涨明显,制糖集团挺价明显,提振国内糖市。操作上,建议郑糖2305合约短期偏多思路对待。					
提示关注	今日暂无消息					

数据来源第三方(同花顺、wind),观点仅供参考,市场有风险,投资需谨慎!

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料,瑞达期货股份有限公司力求准确可靠,但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证,据此投资,责任自负。本报告不构成个人投资建议,客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有,未经书面许可,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,需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院,且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。