

| 项目类别 | 数据指标                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 最新         | 环比        | 数据指标                    | 最新         | 环比       |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------|-------------------------|------------|----------|
| 期货市场 | 郑糖主力合约收盘价 (元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 5,688.00   | +25.01    | 郑糖期货合约 9-1价差 (元/吨)      | -24.00     | +351     |
|      | 郑糖主力持仓量 (手)                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 395,868.00 | -11678.01 | 郑糖期货仓单 (手)              | 37143      | -20721   |
|      | 郑糖期货前20名净持仓 (手)                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 11,448.00  | -962.01   |                         |            |          |
|      | ICE美糖10月合约收盘价 (美分/磅)                                                                                                                                                                                                                                                                              | 17.74      | +0.31     | ICE美糖10月合约持仓量 (手)       | 307,774.00 | 0.00     |
|      | CFTC美糖非商业净持仓 (周, 手)                                                                                                                                                                                                                                                                               | 127162     | +21293.01 |                         |            |          |
| 现货市场 | 一级白糖广西南宁现货价格 (元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                | 5,845.00   | 0.0       | 进口巴西糖配额内 (15%) 价格 (元/吨) | 4,951.00   | -55.01   |
|      | 一级白糖云南昆明现货价格 (元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                | 5,830.00   | 0.0       | 进口巴西糖配额外 (50%) 价格 (元/吨) | 6,306.00   | -55.01   |
|      | 一级白糖广西柳州现货价格 (元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                | 5,840.00   | -20.1     | 进口泰国糖配额内 (15%) 价格 (元/吨) | 5,152.00   | -54.01   |
|      | 郑糖2209合约基差 (元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 157.00     | +91       | 进口泰国糖配额外 (50%) 价格 (元/吨) | 6,568.00   | -71.01   |
|      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |            |           |                         |            |          |
| 上游情况 | 全国糖料播种面积 (年, 千公顷)                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 1,460.00   | -108.01   | 广西甘蔗收购价 (年, 元/吨)        | 490.00     | 0.0      |
|      | 21/22全国食糖产量预估 (年, 万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                             | 1,000.00   | -66.01    |                         |            |          |
| 产业情况 | 全国食糖产量累计值 (月, 万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 956.00     | +4.01     | 全国食糖产销率 (月, %)          | 62.87      | +6.51    |
|      | 全国食糖销量累计值 (月, 万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 601.00     | +157.61   | 云南糖销量累计值 (月, 万吨)        | 116.62     | +12.01   |
|      | 广西糖销量累计值 (月, 万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 381.07     | +44.61    | 食糖新增工业库存 (月, 万吨)        | 355.00     | -60.41   |
|      | 进口巴西糖配额内 (15%) 利润 (元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                           | 849.00     | +40.01    | 进口糖数量 (月, 万吨)           | 14.00      | -12.01   |
|      | 进口巴西糖配额外 (50%) 利润 (元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                           | -506.00    | +56.01    | 巴西糖出口量 (月, 万吨)          | 236.00     | +78.01   |
|      | 进口泰国糖配额内 (15%) 利润 (元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                           | 424.00     | 0.00      | 巴西中南部制糖比 (半月, %)        | 42.54      | +3.11    |
|      | 进口泰国糖配额外 (50%) 利润 (元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                           | -768.00    | +56.01    |                         |            |          |
|      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |            |           |                         |            |          |
| 下游情况 | 成品糖产量 (月, 万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 72.40      | +47.21    | 软饮料产量值 (月, 万吨)          | 1410.10    | +1828.01 |
| 期权市场 | 白糖期货平值看涨期权波动率 (%)                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 14.3       | -1.541    | 白糖期货平值看跌期权波动率 (%)       | 14.12      | +0.071   |
|      | 白糖平值期权20日历史波动率 (%)                                                                                                                                                                                                                                                                                | 10.93      | +0.061    | 白糖平值期权60日历史波动率 (%)      | 9.72       | +0.041   |
| 行业消息 | <p>1.国内天气情况, 下旬, 南方地区高温范围大, 持续时间长、强度逐渐增强。江汉、江淮、江南、华南等地持续高温天气, 其中浙江、福建、江西、安徽、江苏等地最高气温可达40℃以上; 华北南部、黄淮及陕西、四川盆地等地也将出现阶段性高温天气。</p> <p>2. 据美国商品期货交易委员会数据显示, 截至2022年7月19日, 非商业原糖期货净多持仓为127162手, 较前一周增加21293手, 多头持仓为192030手, 较前一周增加3339手; 空头持仓为64868手, 较前一周减少17954手, 非商业原糖净多持仓连续两周增持超2万手, 多头气氛开始提升。</p>  |            |           |                         |            |          |
|      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |            |           |                         |            |          |
| 观点总结 | <p>欧盟收紧货币政策, 加息幅度超预期, 受此影响, 原糖价格跟随下跌。加之巴西中南部甘蔗进入压榨高峰期, 加之乙醇折糖价格相对低于糖价, 引发市场对巴西中南部提高制糖比例的预期。国内糖市: 截至2022年6月底, 本制糖期全国共生产食糖956万吨 (上榨季同期产糖1067万吨), 累计销售食糖601万吨, 产销率62.87%, 略低于上年同期的64.05%。截止目前全国食糖产糖量仍低于去年, 本年度食糖供应减少基本成定局。白糖现货价格稍有所松动, 部分糖企及加工厂现货报价有所下调。受外围因素影响, 短期糖价进入跌势。操作上, 建议郑糖2209合约短期偏空对待。</p> |            |           |                         |            |          |
| 提示关注 | 29日 次日4:30 CFTC持仓                                                                                                                                                                                                                                                                                 |            |           |                         |            |          |

