



信达期货
CINDA FUTURES

软商品早报

2022/4/20

研究员：张秀峰 投资咨询号：Z0011152
电话：0571-28132619 执业编号：F0289189
邮箱：zhangxiufeng@cindasc.com

外盘报价		2022/3/8	2022/3/9	涨跌	涨跌幅度
	美白糖(美元)	20.2500	19.7300	-0.5200	-2.57%
	美棉花(美元)	117.9400	117.5500	-0.3900	-0.33%
现货价格	白糖(南宁)	5900	5920	20	0.3%
	白糖(柳州)	5920	5940	20	0.3%
	棉花指数328	22562	22627	65	0.3%
	棉花(新疆)	22620	22720	100	0.4%
现货基差		2022/3/8	2022/3/9	涨跌	参考区间
	白糖	-119	-130	-11	(-600, 600)
	棉花	1057	1057	0	(-2000, 2000)
进口价格		2022/3/8	2022/3/9	涨跌	参考区间
	棉花cotlookA	-	-	-	(-40, 120)
利润空间		2022/3/8	2022/3/9	涨跌	参考区间
	白糖压榨利润	745	765	20	(-2400, 2400)
套利价差	SR05-09	-107	-115	-8	(-200, 100)
	CF05-09	1125	1200	75	(-300, 500)
期权	期权合约	隐含波动率	期货标的	历史波动率(90天)	
	SR205C5900	-	SR205	0.134573842	
	SR205P5900	-			
	CF205C22000	-	CF205	0.172212113	
	CF205P22000	-			
仓单(张)	白糖	47374	47374	0	
	棉花	17292	17176	-116	
持仓建议	白糖	2021/22年度中国食糖生产进入后期。截至3月底，全国累计产糖889万吨，比上年同期减少124万吨；累计销糖371万吨，比上年同期减少47万吨，累计销糖率41.7%，比上年同期加快0.4个百分点。云南产区部分糖厂收榨时间因疫情出现一定延迟，产糖量或受影响。国内食糖消费逐步进入旺季，有利于消化食糖库存。国际糖价高位整理，食糖进口成本高企，对国内糖价形成支撑。后期需继续关注国际能源及大宗商品市场走向、巴西新年度糖醇比变化、疫情对食糖生产消费影响等因素。保持观望。			
	棉花	2021/22年度全国棉花播种面积、产量和消费量维持上月预测值不变。截至3月31日，全国皮棉销售率为45.6%，同比下降39.5个百分点，销售进度缓慢，棉花现货市场供应宽松。棉花价格持续高位运行向下游纺织品服装市场传导不畅，市场普遍对后市行情持谨慎态度。北半球棉花进入种植关键期，主产棉区天气变化成为影响国际棉价走势的焦点，叠加俄乌冲突、美联储加息等因素，国内外棉花价格波动加剧，保持观望。			

报告中的信息均来源于公开可获得的资料，信达期货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。未经信达期货有限公司授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。