



信达期货
CINDA FUTURES

软商品早报

2022/4/27

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

	2022/3/8	2022/3/9	涨跌	涨跌幅度
外盘报价				
美白糖(美元)	18.2900	17.6800	-0.6100	-3.34%
美棉花(美元)	117.9400	117.5500	-0.3900	-0.33%
现货价格				
白糖(南宁)	5850	5850	0	0.0%
白糖(柳州)	5900	5890	-10	-0.2%
棉花指数328	22497	22446	-51	-0.2%
棉花(新疆)	22480	22430	-50	-0.2%
现货基差	2022/3/8	2022/3/9	涨跌	参考区间
白糖	-9	1	10	(-600, 600)
棉花	1412	1316	-96	(-2000, 2000)
进口价格	2022/3/8	2022/3/9	涨跌	参考区间
棉花cotlookA	-	154.5	-	(-40, 120)
利润空间	2022/3/8	2022/3/9	涨跌	参考区间
白糖压榨利润	725	715	-10	(-2400, 2400)
套利价差				
SR05-09	-58	-57	1	(-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)
	SR205C5700	0.1443	SR205	0.134573842
	SR205P5700	0.1449		
	CF205C22000	0.2018	CF205	0.172212113
	CF205P22000	0.1925		
仓单(张)				
	白糖	47734	47699	-35
	棉花	17026	16909	-117
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。