



信达期货
CINDA FUTURES

软商品早报

2022/5/12

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

	2022/5/10	2022/5/11	涨跌	涨跌幅度
外盘报价				
美白糖(美元)	18.8100	19.1000	0.2900	1.54%
美棉花(美元)	143.3100	143.5600	0.2500	0.17%
现货价格				
白糖(南宁)	5810	5810	0	0.0%
白糖(柳州)	5860	5860	0	0.0%
棉花指数328	22320	22313	-7	0.0%
棉花(新疆)	22360	22340	-20	-0.1%
现货基差	2022/5/10	2022/5/11	涨跌	参考区间
白糖	-31	13	44	(-600, 600)
棉花	425	1013	588	(-2000, 2000)
进口价格	2022/5/10	2022/5/11	涨跌	参考区间
棉花cotlookA	162.45	161.7	-0.75	(-40, 120)
利润空间	2022/5/10	2022/5/11	涨跌	参考区间
白糖压榨利润	685	685	0	(-2400, 2400)
套利价差				
SR05-09	-92	-77	15	(-200, 100)
CF05-09	475	455	-20	(-300, 500)
期权	期权合约	隐含波动率	期货标的	历史波动率(90天)
	SR209C5700	0.1176	SR209	0.134573842
	SR209P5700	0.1157		
	CF209C22000	0.1963	CF209	0.172212113
	CF209P22000	0.1938		
仓单(张)				
	白糖	48464	47838	-626
	棉花	16565	16539	-26
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。