



信达期货
CINDA FUTURES

软商品早报

2023/6/30

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

	2023/6/28	2023/6/29	涨跌	涨跌幅度
外盘报价				
美白糖(美元)	22.6100	22.1800	-0.4300	-1.90%
美棉花(美元)	77.4200	79.0300	1.6100	2.08%
现货价格				
白糖(南宁)	7080	7070	-10	-0.1%
白糖(昆明)	6840	6825	-15	-0.2%
棉花指数328	17312	17312	0	0.0%
棉花(新疆)	17020	17020	0	0.0%
现货基差	2023/6/28	2023/6/29	涨跌	参考区间
白糖	183	164	-19	(-600, 600)
棉花	982	1032	50	(-2000, 2000)
进口价格	2023/6/28	2023/6/29	涨跌	参考区间
棉花cotlookA	89.3	88.7	-0.6	(-40, 120)
利润空间	2023/6/28	2023/6/29	涨跌	参考区间
白糖压榨利润	1665	1650	-15	(-2400, 2400)
套利价差				
SR09-01	248	227	-21	(-200, 100)
CF09-01	-55	-60	-5	(-300, 500)
期权	期权合约	隐含波动率	期货标的	历史波动率(90天)
	SR309C6600	0.176	SR309	0.134573842
	SR309P6600	0.1761		
	CF309C16000	0.1859	CF309	0.172212113
	CF309P16000	0.1859		
仓单(张)	白糖	57007	56576	-431
	棉花	13517	13404	-113
持仓建议	白糖	巴西产糖量及其出口如预期增加，国际糖价有所回落。受国际糖价传导影响，国内糖价略有回调，但夏季是传统食糖消费旺季，且工业库存偏低，糖价调整空间有限，后期国际油价波动、异常天气等变数犹存，国内外市场仍有较大不确定性。广西、云南产区5月降水偏少，近期降雨偏多利于旱情缓解。建议观望。		
	棉花	当前，新疆棉花处于第五真叶至现蕾期，黄河流域和长江流域大部处于第三到第五真叶期，主产区大部气象条件基本有利；新疆棉区发育期较常年偏晚，其余产区接近常年，后期将持续关注气候对棉花单产的影响，整体保持观望。		

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。