



**信达期货**  
CINDA FUTURES

# 软商品早报

2023/7/3

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

	2023/6/29	2023/6/30	涨跌	涨跌幅度	
外盘报价	美白糖(美元)	22.1800	22.8200	0.6400 2.89%	
	美棉花(美元)	79.0300	80.4200	1.3900 1.76%	
现货价格	白糖(南宁)	7070	7110	40 0.6%	
	白糖(昆明)	6825	6835	10 0.1%	
	棉花指数328	17312	17304	-8 0.0%	
	棉花(新疆)	17020	17030	10 0.1%	
现货基差	2023/6/29	2023/6/30	涨跌	参考区间	
	白糖	164	105	-59	(-600, 600)
	棉花	1032	644	-388	(-2000, 2000)
进口价格	2023/6/29	2023/6/30	涨跌	参考区间	
	棉花cotlookA	88.7	88.9	0.2	(-40, 120)
利润空间	2023/6/29	2023/6/30	涨跌	参考区间	
	白糖压榨利润	1650	1660	10	(-2400, 2400)
套利价差	SR09-01	227	229	2	(-200, 100)
	CF09-01	-60	20	80	(-300, 500)
期权	期权合约	隐含波动率	期货标的	历史波动率(90天)	
	SR309C6700	-	SR309	0.134573842	
	SR309P6700	-			
	CF309C16000	0.2027	CF309	0.172212113	
仓单(张)	白糖	56576	56396	-180	
	棉花	13404	13373	-31	
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。