



信达期货
CINDA FUTURES

软商品早报

2022/1/21

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

	2022/1/19	2022/1/20	涨跌	涨跌幅度
外盘报价				
美白糖(美元)	19.0900	18.9200	-0.1700	-0.89%
美棉花(美元)	124.0900	122.7700	-1.3200	-1.06%
现货价格				
白糖(南宁)	5705	5725	20	0.4%
白糖(柳州)	5730	5760	30	0.5%
棉花指数328	22578	22628	50	0.2%
棉花(新疆)	22630	22710	80	0.4%
现货基差	2022/1/19	2022/1/20	涨跌	参考区间
白糖	-98	-108	-10	(-600, 600)
棉花	818	843	25	(-2000, 2000)
进口价格	2022/1/19	2022/1/20	涨跌	参考区间
棉花cotlookA	133.1	134.55	1.45	(-40, 120)
利润空间	2022/1/19	2022/1/20	涨跌	参考区间
白糖压榨利润	555	585	30	(-2400, 2400)
套利价差				
SR05-09	-45	-41	4	(-200, 100)
CF05-09	1095	985	-110	(-300, 500)
期权	期权合约	隐含波动率	期货标的	历史波动率(90天)
	SR205C5800	0.1384	SR205	0.134573842
	SR205P5800	0.1378		
	CF205C22000	0.2291	CF205	0.172212113
	CF205P22000	0.2308		
仓单(张)				
	白糖	26405	26696	291
	棉花	17418	17578	160
持仓建议	白糖	印度和泰国食糖生产开局良好、产量如预期增加, 巴西天气有利于甘蔗生长, 在新冠肺炎疫情反复等因素作用下食糖消费增长受限, 叠加美元强势和能源价格大幅波动, 新年以来国际糖价继续承压, 跌至近5个半月低位。中国食糖进口保持高位, 陈糖需进一步消化, 新糖季节性集中上市, 市场供应充足, 近期国内糖价也呈下跌走势。后期需继续关注本年度全球食糖生产和出口进度、奥密克戎变异株等因素对全球食糖消费和价格的影响, 以及对中国食糖市场的传导影响。暂时维持观望态势。		
	棉花	全国新棉采摘已经结束, 交售率为99.0%, 同比提高0.3个百分点, 加工率和销售率分别为92.7%和22.1%, 同比分别下降3.8和25.5个百分点。全国新棉质量较上一年度有明显提升, 据中国纤维质量监测中心数据, 全国新棉的长度级、马克隆值、断裂比强度等质量指标均比上年有大幅提高。行情以盘整为主, 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。