



信达期货
CINDA FUTURES

软商品早报

2022/1/24

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

	2022/1/20	2022/1/21	涨跌	涨跌幅度
外盘报价				
美白糖(美元)	18.9200	18.8900	-0.0300	-0.16%
美棉花(美元)	122.7700	121.0800	-1.6900	-1.38%
现货价格				
白糖(南宁)	5725	5725	0	0.0%
白糖(柳州)	5760	5750	-10	-0.2%
棉花指数328	22628	22645	17	0.1%
棉花(新疆)	22710	22760	50	0.2%
现货基差	2022/1/20	2022/1/21	涨跌	参考区间
白糖	-160	-26	134	(-600, 600)
棉花	3143	3105	-38	(-2000, 2000)
进口价格	2022/1/20	2022/1/21	涨跌	参考区间
棉花cotlookA	134.55	137.5	2.95	(-40, 120)
利润空间	2022/1/20	2022/1/21	涨跌	参考区间
白糖压榨利润	585	575	-10	(-2400, 2400)
套利价差				
SR05-09	-41	-51	-10	(-200, 100)
CF05-09	985	955	-30	(-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	0.1383	SR205	0.134573842
	SR205P5800	0.1363		
	CF205C22000	0	CF205	0.172212113
	CF205P22000	0		
仓单(张)				
	白糖	26696	27044	348
	棉花	17578	17720	142
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。