



信达期货
CINDA FUTURES

软商品早报

2023/2/1

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

		2023/1/30	2023/1/31	涨跌	涨跌幅度
外盘报价	美白糖(美元)	21.2100	21.8000	0.5900	2.78%
	美棉花(美元)	85.1200	86.2400	1.1200	1.32%
现货价格	白糖(南宁)	5730	5750	20	0.3%
	白糖(昆明)	5730	5750	20	0.3%
	棉花指数328	15789	15872	83	0.5%
	棉花(新疆)	15380	15400	20	0.1%
现货基差		2023/1/30	2023/1/31	涨跌	参考区间
	白糖	-126	-114	12	(-600, 600)
	棉花	904	772	-132	(-2000, 2000)
进口价格		2023/1/30	2023/1/31	涨跌	参考区间
	棉花cotlookA	-	102	-	(-40, 120)
利润空间		2023/1/30	2023/1/31	涨跌	参考区间
	白糖压榨利润	555	575	20	(-2400, 2400)
套利价差	SR01-05	-6	-11	-5	(-200, 100)
	CF01-05	-125	-125	0	(-300, 500)
期权	期权合约	隐含波动率	期货标的	历史波动率(90天)	
	SR305C5800	0.0986	SR305	0.134573842	
	SR305P5800	0.1008			
	CF305C16000	0.2098	CF305	0.172212113	
	CF305P16000	0.2076			
仓单(张)	白糖	33074	33074	0	
	棉花	7840	7985	145	
持仓建议	白糖	北方甜菜糖生产接近尾声，开榨期间受新冠疫情影响，甜菜起收、运输和加工受到拖累，甜菜收购量及产糖率低于预期。南方甘蔗糖生产渐入旺季。目前，食糖市场供应充足，由于传统春节备货处于尾声，食糖销售压力增加，但国际糖价保持高位，有利于市场信心稳定。国际方面，截至2022年12月底，印度、泰国食糖产量增加，巴西产业政策倾向于鼓励糖厂生产食糖，主产国生产前景较好，国际糖价涨幅受限。后期，需关注广西、云南等主产区天气、主产国的生产进度及其出口政策。			
	棉花	新年度棉花加工和销售进度持续缓慢，据国家棉花市场监测系统数据，截至1月5日，全国新棉加工率和销售率分别为77.8%和19.9%，同比下降14.8个和2.2个百分点。随着国内疫情防控政策调整，社会生活逐步恢复正常，需求转好预期支撑棉价。考虑到全球经济增长面临多重不利因素，棉花消费外需市场复苏乏力，国内外棉花价格后期走势有待观察。			

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。