



信达期货
CINDA FUTURES

软商品早报

2023/5/29

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

		2023/5/25	2023/5/26	涨跌	涨跌幅度
外盘报价	美白糖(美元)	24.9000	25.4100	0.5100	2.05%
	美棉花(美元)	80.1400	83.6400	3.5000	4.37%
现货价格	白糖(南宁)	7055	6980	-75	-1.1%
	白糖(昆明)	7055	6980	-75	-1.1%
	棉花指数328	16620	16501	-119	-0.7%
	棉花(新疆)	16220	16120	-100	-0.6%
现货基差		2023/5/25	2023/5/26	涨跌	参考区间
	白糖	10	114	104	(-600, 600)
	棉花	1055	1026	-29	(-2000, 2000)
进口价格		2023/5/25	2023/5/26	涨跌	参考区间
	棉花cotlookA	94.45	91.95	-2.5	(-40, 120)
利润空间		2023/5/25	2023/5/26	涨跌	参考区间
	白糖压榨利润	1880	1805	-75	(-2400, 2400)
套利价差	SR09-01	454	404	-50	(-200, 100)
	CF09-01	-275	-255	20	(-300, 500)
期权	期权合约	隐含波动率	期货标的	历史波动率(90天)	
	SR309C6800	0.1842	SR309	0.134573842	
	SR309P6800	0.1858			
	CF309C16000	0.2022	CF309	0.172212113	
仓单(张)	白糖	64334	64311	-23	
	棉花	16012	15924	-88	
持仓建议	白糖	受天气、病虫害等综合因素影响，广西等主产省(区)甘蔗糖产量下降，本月下调食糖产量至900万吨。由于当季食糖产需缺口扩大，食糖进口成本持续大幅上涨，2022/23年度印度、泰国等主产国食糖产量普遍低于预期，全球当季产需过剩量大幅减少，后期需重点关注巴西新年度食糖生产、出口情况对全球及国内食糖市场的影响。			
	棉花	国内经济稳步复苏向好，消费持续回暖，国内下游纺织品服装消费预期增强，棉花销售进度明显加快。据国家棉花市场监测系统数据，截至4月6日，全国新棉销售率为74.8%，同比提高2.6个百分点。考虑到棉花供应总体充足，但国际市场消费疲软，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。