



信达期货
CINDA FUTURES

软商品早报

2023/6/2

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

	2023/5/31	2023/6/1	涨跌	涨跌幅度	
外盘报价	美白糖(美元)	25.0400	24.8800	-0.1600	-0.64%
	美棉花(美元)	83.5900	-	-	-
现货价格	白糖(南宁)	6955	6945	-10	-0.1%
	白糖(昆明)	6955	6945	-10	-0.1%
	棉花指数328	16408	16390	-18	-0.1%
	棉花(新疆)	16040	16060	20	0.1%
现货基差	2023/5/31	2023/6/1	涨跌	参考区间	
	白糖	77	38	-39	(-600, 600)
	棉花	908	-10	-918	(-2000, 2000)
进口价格	2023/5/31	2023/6/1	涨跌	参考区间	
	棉花cotlookA	93.75	94.15	0.4	(-40, 120)
利润空间	2023/5/31	2023/6/1	涨跌	参考区间	
	白糖压榨利润	1780	1770	-10	(-2400, 2400)
套利价差	SR09-01	308	257	-51	(-200, 100)
	CF09-01	-280	-75	205	(-300, 500)
期权	期权合约	隐含波动率	期货标的	历史波动率(90天)	
	SR309C6900	0.1964	SR309	0.134573842	
	SR309P6900	0.195			
	CF309C16000	0.2045	CF309	0.172212113	
	CF309P16000	0.2079			
仓单(张)	白糖	63654	63648	-6	
	棉花	15536	15400	-136	
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。