



信达期货
CINDA FUTURES

软商品早报

2023/6/5

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

	2023/6/1	2023/6/2	涨跌	涨跌幅度
外盘报价	美白糖(美元)	24.8800	24.7400	-0.1400 -0.56%
	美棉花(美元)	81.5500	81.9400	0.3900 0.48%
现货价格	白糖(南宁)	6945	6880	-65 -0.9%
	白糖(昆明)	6945	6880	-65 -0.9%
	棉花指数328	16390	16510	120 0.7%
	棉花(新疆)	16060	16100	40 0.2%
	2023/6/1	2023/6/2	涨跌	参考区间
现货基差	白糖	38	130	92 (-600, 600)
	棉花	-10	170	180 (-2000, 2000)
	2023/6/1	2023/6/2	涨跌	参考区间
进口价格	棉花cotlookA	94.15	93.75	-0.4 (-40, 120)
	2023/6/1	2023/6/2	涨跌	参考区间
利润空间	白糖压榨利润	1770	1705	-65 (-2400, 2400)
套利价差	SR09-01	257	248	-9 (-200, 100)
	CF09-01	-75	40	115 (-300, 500)
	期权合约	隐含波动率	期货标的	历史波动率(90天)
期权	SR309C6700	0.1916	SR309	0.134573842
	SR309P6700	0.189		
	CF309C16000	0.2259	CF309	0.172212113
	CF309P16000	0.2319		
仓单(张)	白糖	63648	61363	-2285
	棉花	15400	15375	-25
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。