



**信达期货**  
CINDA FUTURES

## 软商品早报

2021/11/8

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

	2021/11/4	2021/11/5	涨跌	涨跌幅度	
外盘报价	美白糖(美元)	19.6200	19.9800	0.3600	1.83%
	美棉花(美元)	116.5000	117.0900	0.5900	0.51%
现货价格	白糖(南宁)	5715	5715	0	0.0%
	白糖(柳州)	5680	5680	0	0.0%
	棉花指数328	22312	22268	-44	-0.2%
	棉花(新疆)	23060	23100	40	0.2%
现货基差	2021/11/4	2021/11/5	涨跌	参考区间	
	白糖	-264	-237	27	(-600, 600)
	棉花	407	568	161	(-2000, 2000)
进口价格	2021/11/4	2021/11/5	涨跌	参考区间	
	棉花cotlookA	126.45	127.95	1.5	(-40, 120)
利润空间	2021/11/4	2021/11/5	涨跌	参考区间	
	白糖压榨利润	505	505	0	(-2400, 2400)
套利价差	SR01-05	-92	-87	5	(-200, 100)
	CF01-05	720	720	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)	
	SR201C6000	0.1701	SR201	0.134573842	
	SR201P6000	0.188			
	CF201C22000	0.2902	CF201	0.172212113	
仓单(张)	白糖	18770	18619	-151	
	棉花	2229	2322	93	
持仓建议	白糖	<p>纽糖维持调整, 美元波动又时刻影响着纽糖走势。国内食糖目前处于高库存状态, 虽然压力较大, 但消费旺季使国内边际销糖率有所好转, 关注去库情况, 暂时观望。</p>			
	棉花	<p>全球棉花市场维持“存量宽松、边际去化”的趋势, 美棉优良率处于近年高点, 面积降幅不及市场预期; 国内消费维持向好, 但多地出现变种疫情影响消费复苏, 当前价格涨幅基本兑现抢收预期, 抛储和配额落地使得本年度供应宽松, 短期调整, 保持关注。</p>			

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。