



信达期货
CINDA FUTURES

软商品早报

2021/11/9

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

	2021/11/5	2021/11/8	涨跌	涨跌幅度
外盘报价				
美白糖(美元)	19.9800	19.9300	-0.0500	-0.25%
美棉花(美元)	117.0900	116.7400	-0.3500	-0.30%
现货价格				
白糖(南宁)	5715	0	-5715	-100.0%
白糖(柳州)	5680	5760	80	1.4%
棉花指数328	22268	22318	50	0.2%
棉花(新疆)	23100	23100	0	0.0%
现货基差	2021/11/5	2021/11/8	涨跌	参考区间
白糖	-264	-157	107	(-600, 600)
棉花	363	618	255	(-2000, 2000)
进口价格	2021/11/5	2021/11/8	涨跌	参考区间
棉花cotlookA	127.95	125.45	-2.5	(-40, 120)
利润空间	2021/11/5	2021/11/8	涨跌	参考区间
白糖压榨利润	505	585	80	(-2400, 2400)
套利价差				
SR01-05	-87	-85	2	(-200, 100)
CF01-05	720	755	35	(-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	0.1765	SR201	0.134573842
	SR201P6000	0.1812		
	CF201C22000	0.2898	CF201	0.172212113
	CF201P22000	0.2935		
仓单(张)				
	白糖	18619	18056	-563
	棉花	2322	2379	57
持仓建议	白糖	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。		
	棉花	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。		

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。