



信达期货
CINDA FUTURES

软商品早报

2021/11/10

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

| | 2021/11/8 | 2021/11/9 | 涨跌 | 涨跌幅度 | |
|-------|-------------|--|----------|-------------|---------------|
| 外盘报价 | 美白糖(美元) | 19.9300 | 19.9000 | -0.0300 | -0.15% |
| | 美棉花(美元) | 116.7400 | 118.9500 | 2.2100 | 1.89% |
| 现货价格 | 白糖(南宁) | - | - | - | - |
| | 白糖(柳州) | 5760 | 5760 | 0 | 0.0% |
| | 棉花指数328 | 22318 | 22372 | 54 | 0.2% |
| | 棉花(新疆) | 23100 | 23200 | 100 | 0.4% |
| 现货基差 | 2021/11/8 | 2021/11/9 | 涨跌 | 参考区间 | |
| | 白糖 | -184 | -157 | 27 | (-600, 600) |
| | 棉花 | 413 | 672 | 259 | (-2000, 2000) |
| 进口价格 | 2021/11/8 | 2021/11/9 | 涨跌 | 参考区间 | |
| | 棉花cotlookA | 125.45 | 125.75 | 0.3 | (-40, 120) |
| 利润空间 | 2021/11/8 | 2021/11/9 | 涨跌 | 参考区间 | |
| | 白糖压榨利润 | 585 | 585 | 0 | (-2400, 2400) |
| 套利价差 | SR01-05 | -85 | -77 | 8 | (-200, 100) |
| | CF01-05 | 755 | 690 | -65 | (-300, 500) |
| 期权 | 期权合约 | 隐含波动率 | 期货标的 | 历史波动率(90天) | |
| | SR201C6100 | 0.185 | SR201 | 0.134573842 | |
| | SR201P6100 | 0.1681 | | | |
| | CF201C22000 | 0.3044 | CF201 | 0.172212113 | |
| | CF201P22000 | 0.3549 | | | |
| 仓单(张) | 白糖 | 18056 | 17484 | -572 | |
| | 棉花 | 2379 | 2348 | -31 | |
| 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。