



信达期货
CINDA FUTURES

软商品早报

2021/4/14

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

	2021/4/12	2021/4/13	涨跌	涨跌幅度
外盘报价				
美白糖(美元)	15.3400	15.5600	0.2200	1.43%
美棉花(美元)	80.0700	83.0600	2.9900	3.73%
现货价格				
白糖(南宁)	5340	5340	0	0.0%
白糖(柳州)	5370	5370	0	0.0%
棉花指数328	15371	15293	-78	-0.5%
棉花(新疆)	15400	15300	-100	-0.6%
现货基差	2021/4/12	2021/4/13	涨跌	参考区间
白糖	22	56	34	(-600, 600)
棉花	261	433	172	(-2000, 2000)
进口价格	2021/4/12	2021/4/13	涨跌	参考区间
棉花cotlookA	88.5	89.5	1	(-40, 120)
利润空间	2021/4/12	2021/4/13	涨跌	参考区间
白糖压榨利润	195	195	0	(-2400, 2400)
套利价差				
SR01-05	-142	-147	-5	(-200, 100)
CF01-05	-295	-330	-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)
	SR109C5300	-	SR109	0.134573842
	SR109P5300	-		
	CF109C14000	-	CF109	0.172212113
	CF109P14000	-		
仓单(张)				
	白糖	30080	30603	523
	棉花	18138	18327	189
持仓建议	白糖	广西库存增加主要还是因为淡季需求变差的拖累, 加上产量比预期的增加, 所以产销率低。不过随着五一临近, 天气也渐渐变暖, 届时下游采购积极性增加, 库存压力会逐步减轻, 总的来看, 今年的通胀预期还是很强的, 而且其他的农产品价格已经上涨的很明显, 未来白糖库存消耗部分之后, 中期市场还是比较看好, 短期市场成交也已经出现好转迹象, 暂观望。		
	棉花	棉花市场逐渐回归基本面, 不过棉花供应相对充足, 加之下游需求不佳且产成品报价不断下调, 均抑制皮棉上涨空间, 预计下周皮棉现货价格稳中震荡整理为主。新疆棉花已开始播种, 播种面积和产区天气短期内将成为影响棉价的重要因素, 观望为主。		

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。