



# 软商品早报

2021/4/30

**信达期货**  
CINDA FUTURES

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

	2021/4/28	2021/4/29	涨跌	涨跌幅度
外盘报价	美白糖(美元)	17.1600	16.9500	-0.2100 -1.22%
	美棉花(美元)	89.4400	86.5500	-2.8900 -3.23%
现货价格	白糖(南宁)	5530	5510	-20 -0.4%
	白糖(柳州)	5530	5530	0 0.0%
	棉花指数328	16016	16021	5 0.0%
	棉花(新疆)	16030	16030	0 0.0%
现货基差	2021/4/28	2021/4/29	涨跌	参考区间
	白糖	-12	-20	-8 (-600, 600)
	棉花	101	171	70 (-2000, 2000)
进口价格	2021/4/28	2021/4/29	涨跌	参考区间
	棉花cotlookA	95.1	96.9	1.8 (-40, 120)
利润空间	2021/4/28	2021/4/29	涨跌	参考区间
	白糖压榨利润	355	355	0 (-2400, 2400)
套利价差	SR01-05	-163	-166	-3 (-200, 100)
	CF01-05	-340	-345	-5 (-300, 500)
期权	期权合约	隐含波动率	期货标的	历史波动率(90天)
	SR109C5500	0.1339	SR109	0.134573842
	SR109P5500	0.1282		
	CF109C16000	0.2092	CF109	0.172212113
	CF109P16000	0.1837		
仓单(张)	白糖	32256	32759	503
	棉花	19583	19663	80
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。