



信达期货
CINDA FUTURES

软商品早报

2021/5/12

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

	2021/5/10	2021/5/11	涨跌	涨跌幅度
外盘报价				
美白糖(美元)	17.5000	18.1300	0.6300	3.60%
美棉花(美元)	88.1900	87.9900	-0.2000	-0.23%
现货价格				
白糖(南宁)	5560	5560	0	0.0%
白糖(柳州)	5560	5560	0	0.0%
棉花指数328	16134	16074	-60	-0.4%
棉花(新疆)	16130	16110	-20	-0.1%
现货基差	2021/5/10	2021/5/11	涨跌	参考区间
白糖	18	10	-8	(-600, 600)
棉花	219	224	5	(-2000, 2000)
进口价格	2021/5/10	2021/5/11	涨跌	参考区间
棉花cotlookA	-	94.75	-	(-40, 120)
利润空间	2021/5/10	2021/5/11	涨跌	参考区间
白糖压榨利润	385	385	0	(-2400, 2400)
套利价差				
SR01-05	-172	-181	-9	(-200, 100)
CF01-05	-330	-335	-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)
	SR109C5600	0.126	SR109	0.134573842
	SR109P5600	0.1444		
	CF109C16000	0.2285	CF109	0.172212113
	CF109P16000	0.25		
仓单(张)				
	白糖	34795	35563	768
	棉花	20775	20873	98
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。天气渐渐变暖，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。