



信达期货
CINDA FUTURES

软商品早报

2021/5/14

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

	2021/5/12	2021/5/13	涨跌	涨跌幅度
外盘报价	美白糖(美元)	17.8700	-	-
	美棉花(美元)	88.0900	-	-
现货价格	白糖(南宁)	5755	5745	-10 -0.2%
	白糖(柳州)	5760	5760	0 0.0%
	棉花指数328	16218	16202	-16 -0.1%
	棉花(新疆)	16200	16200	0 0.0%
现货基差	2021/5/12	2021/5/13	涨跌	参考区间
	白糖	-26	40	66 (-600, 600)
	棉花	-92	362	454 (-2000, 2000)
进口价格	2021/5/12	2021/5/13	涨跌	参考区间
	棉花cotlookA	93.6	92.9	-0.7 (-40, 120)
利润空间	2021/5/12	2021/5/13	涨跌	参考区间
	白糖压榨利润	585	585	0 (-2400, 2400)
套利价差	SR01-05	-177	-177	0 (-200, 100)
	CF01-05	-345	-325	20 (-300, 500)
期权	期权合约	隐含波动率	期货标的	历史波动率(90天)
	SR109C5700	0.1388	SR109	0.134573842
	SR109P5700	0.1459		
	CF109C16000	0.2306	CF109	0.172212113
仓单(张)	白糖	37296	39297	2001
	棉花	21285	21343	58
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。