



信达期货
CINDA FUTURES

软商品早报

2021/6/7

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

	2021/6/3	2021/6/4	涨跌	涨跌幅度
外盘报价				
美白糖(美元)	17.3900	17.6900	0.3000	1.73%
美棉花(美元)	84.2500	86.0000	1.7500	2.08%
现货价格				
白糖(南宁)	5630	5580	-50	-0.9%
白糖(柳州)	5620	5610	-10	-0.2%
棉花指数328	15930	15992	62	0.4%
棉花(新疆)	15910	15950	40	0.3%
现货基差	2021/6/3	2021/6/4	涨跌	参考区间
白糖	22	-3	-25	(-600, 600)
棉花	290	187	-103	(-2000, 2000)
进口价格	2021/6/3	2021/6/4	涨跌	参考区间
棉花cotlookA	92.2	91.7	-0.5	(-40, 120)
利润空间	2021/6/3	2021/6/4	涨跌	参考区间
白糖压榨利润	445	435	-10	(-2400, 2400)
套利价差				
SR01-05	-209	-217	-8	(-200, 100)
CF01-05	-335	-310	25	(-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	0.1424	SR109	0.134573842
	SR109P5500	0.1479		
	CF109C16000	0.2316	CF109	0.172212113
	CF109P16000	0.2185		
仓单(张)				
	白糖	38395	38185	-210
	棉花	18662	18566	-96
持仓建议	白糖	国内目前库存高位加之销糖数据不理想的基本面暂未有较大的改善, 基本面依然偏差。但是步入6月, 国内糖市的消费旺季到来, 加之国内基本面偏差的利空消息已经被市场消化了近半年, 故市场情绪在近期高涨, 仅凭唯一的利多纽糖拉动就能突破5800, 郑糖可谓摩拳擦掌。若纽糖再度冲高, 郑糖不排除突破前高, 挑战5900重要压力位置。但仍需警惕国内不确定的基本面因素和纽糖失去动能的风险。		
	棉花	新疆产区大风天气升水上升, 维持下年度减产预期; 部分印度订单转移强化国内消费复苏趋势, 下游产业链良性传导, 纺纱利润较高, 开机率维持高位, 布厂已经开始原料补库, 预计纱厂即将开始原料补库; 仓单数量接近高位, 销售进度超九成, 套保压力减弱, 市场担忧棉花抛储; 受国务院降温大宗影响, 资金对郑棉配置需求暂时减弱。预期偏差, 主要来自消费复苏、天气和涉棉政策。		

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。