



信达期货
CINDA FUTURES

软商品早报

2021/8/3

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

	2021/7/30	2021/8/2	涨跌	涨跌幅度
外盘报价				
美白糖(美元)	17.9300	17.9900	0.0600	0.33%
美棉花(美元)	89.5100	89.7200	0.2100	0.23%
现货价格				
白糖(南宁)	5640	5620	-20	-0.4%
白糖(柳州)	5670	5660	-10	-0.2%
棉花指数328	17731	17599	-132	-0.7%
棉花(新疆)	17720	17660	-60	-0.3%
现货基差	2021/7/30	2021/8/2	涨跌	参考区间
白糖	16	19	3	(-600, 600)
棉花	256	9	-247	(-2000, 2000)
进口价格	2021/7/30	2021/8/2	涨跌	参考区间
棉花cotlookA	100.25	100.25	0	(-40, 120)
利润空间	2021/7/30	2021/8/2	涨跌	参考区间
白糖压榨利润	495	485	-10	(-2400, 2400)
套利价差				
SR01-05	-240	-234	6	(-200, 100)
CF01-05	-270	-265	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	0.2142	SR109	0.134573842
	SR109P5500	0.1827		
	CF109C18000	0.2919	CF109	0.172212113
	CF109P18000	0.2669		
仓单(张)				
白糖	34005	34005	0	
棉花	13491	13267	-224	
持仓建议	白糖	巴西霜冻炒作使近期纽糖市场再次冲顶，但是霜冻的影响逐渐消散，加之纽糖盘面已经对霜冻充分预期，纽糖开始进入回调；国内食糖处于高库存状态，消费旺季虽然到来，但是进口加工糖的问题在本月再次影响市场，短期基本面再次转弱，纽糖回调，盘面压力较大。		
	棉花	经济复苏和紧缩预期同在，宏观对棉价的压力加大，全球棉花市场维持“存量宽松、边际去化”的趋势，美棉优良率处于近年高点，面积降幅不及市场预期；关注印度最终种植面积；滑准税进口配额和抛储落地使得本年度供应宽松，疆棉调研减产强化抢收预期，市场提前交易抢收行情；下游消费仍维持正反馈，未来疆棉制裁和国外替代会形成隐忧；60万吨抛储落地，抛储成交火爆刺激棉价冲高。		

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。