



信达期货
CINDA FUTURES

软商品早报

2021/8/6

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

	2021/8/4	2021/8/5	涨跌	涨跌幅度	
外盘报价	美白糖(美元)	17.9300	18.6300	0.7000 3.90%	
	美棉花(美元)	90.2100	90.6000	0.3900 0.43%	
现货价格	白糖(南宁)	5615	5620	5 0.1%	
	白糖(柳州)	5630	5630	0 0.0%	
	棉花指数328	17515	17513	-2 0.0%	
	棉花(新疆)	17550	17550	0 0.0%	
现货基差	2021/8/4	2021/8/5	涨跌	参考区间	
	白糖	-24	-11	13	(-600, 600)
	棉花	40	-77	-117	(-2000, 2000)
进口价格	2021/8/4	2021/8/5	涨跌	参考区间	
	棉花cotlookA	98.15	98.4	0.25	(-40, 120)
利润空间	2021/8/4	2021/8/5	涨跌	参考区间	
	白糖压榨利润	455	455	0	(-2400, 2400)
套利价差	SR01-05	-244	-231	13	(-200, 100)
	CF01-05	-270	-280	-10	(-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	-	SR109	0.134573842	
	SR109P5500	-			
	CF109C18000	-	CF109	0.172212113	
	CF109P18000	-			
仓单(张)	白糖	33872	33776	-96	
	棉花	12705	12465	-240	
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。