



**信达期货**  
CINDA FUTURES

## 软商品早报

2021/10/25

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

	2021/10/21	2021/10/22	涨跌	涨跌幅度
外盘报价				
美白糖(美元)	18.9900	19.0700	0.0800	0.42%
美棉花(美元)	106.4300	108.3000	1.8700	1.76%
现货价格				
白糖(南宁)	-	5730	-	-
白糖(柳州)	5660	5680	20	0.4%
棉花指数328	22180	22142	-38	-0.2%
棉花(新疆)	22530	22730	200	0.9%
现货基差	2021/10/21	2021/10/22	涨跌	参考区间
白糖	-305	-185	120	(-600, 600)
棉花	1065	932	-133	(-2000, 2000)
进口价格	2021/10/21	2021/10/22	涨跌	参考区间
棉花cotlookA	117.05	119.85	2.8	(-40, 120)
利润空间	2021/10/21	2021/10/22	涨跌	参考区间
白糖压榨利润	485	505	20	(-2400, 2400)
套利价差				
SR01-05	-78	-89	-11	(-200, 100)
CF01-05	645	655	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)
	SR201C5800	0.1835	SR201	0.134573842
	SR201P5800	0.1475		
	CF201C22000	0.4099	CF201	0.172212113
	CF201P22000	0.5158		
仓单(张)				
	白糖	21668	21570	-98
	棉花	2763	2511	-252
持仓建议	白糖	<p>纽糖回调，美元波动又时刻影响着纽糖走势。国内食糖目前处于高库存状态，虽然压力较大，但消费旺季使国内边际销糖率有所好转，关注去库情况，暂时观望。</p>		
	棉花	<p>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；国内消费维持向好，但多地出现变种疫情影响消费复苏，当前价格涨幅基本兑现抢收预期，抛储和配额落地使得本年度供应宽松，短期调整，保持关注。</p>		

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。