



信达期货
CINDA FUTURES

软商品早报

2021/10/26

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

	2021/10/22	2021/10/25	涨跌	涨跌幅度
外盘报价				
美白糖(美元)	19.0700	19.4000	0.3300	1.73%
美棉花(美元)	108.3000	108.4200	0.1200	0.11%
现货价格				
白糖(南宁)	5730	5740	10	0.2%
白糖(柳州)	5680	5680	0	0.0%
棉花指数328	22142	22126	-16	-0.1%
棉花(新疆)	22730	22730	0	0.0%
现货基差	2021/10/22	2021/10/25	涨跌	参考区间
白糖	-264	-237	27	(-600, 600)
棉花	237	426	189	(-2000, 2000)
进口价格	2021/10/22	2021/10/25	涨跌	参考区间
棉花cotlookA	119.85	115.35	-4.5	(-40, 120)
利润空间	2021/10/22	2021/10/25	涨跌	参考区间
白糖压榨利润	505	505	0	(-2400, 2400)
套利价差				
SR01-05	-89	-98	-9	(-200, 100)
CF01-05	655	770	115	(-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	0.1475	SR201	0.134573842
	SR201P5800	0.1805		
	CF201C22000	0.3669	CF201	0.172212113
	CF201P22000	0.5311		
仓单(张)				
	白糖	21570	20252	-1318
	棉花	2511	2454	-57
持仓建议	白糖	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。		
	棉花	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。		

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。