



**信达期货**  
CINDA FUTURES

## 软商品早报

2021/10/27

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

	2021/10/25	2021/10/26	涨跌	涨跌幅度	
外盘报价	美白糖(美元)	19.4000	19.6200	0.2200	1.13%
	美棉花(美元)	108.4200	108.7800	0.3600	0.33%
现货价格	白糖(南宁)	5740	5740	0	0.0%
	白糖(柳州)	5680	5670	-10	-0.2%
	棉花指数328	22126	22214	88	0.4%
	棉花(新疆)	22730	22680	-50	-0.2%
现货基差		2021/10/25	2021/10/26	涨跌	参考区间
	白糖	-210	-259	-49	(-600, 600)
	棉花	631	1024	393	(-2000, 2000)
进口价格		2021/10/25	2021/10/26	涨跌	参考区间
	棉花cotlookA	115.35	117.4	2.05	(-40, 120)
利润空间		2021/10/25	2021/10/26	涨跌	参考区间
	白糖压榨利润	505	495	-10	(-2400, 2400)
套利价差	SR01-05	-98	-93	5	(-200, 100)
	CF01-05	770	705	-65	(-300, 500)
期权	期权合约	隐含波动率	期货标的	历史波动率(90天)	
	SR201C5900	0.1657	SR201	0.134573842	
	SR201P5900	0.1579			
	CF201C22000	0.3904	CF201	0.172212113	
仓单(张)	白糖	20252	19759	-493	
	棉花	2454	2479	25	
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。