



信达期货
CINDA FUTURES

软商品早报

2020/4/29

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

	2020/4/27	2020/4/28	涨跌	涨跌幅度
外盘报价				
美白糖(美元)	9.3700	-	-	-
美棉花(美元)	55.0400	-	-	-
现货价格				
白糖(南宁)	5405	5360	-45	-0.8%
白糖(柳州)	5540	5520	-20	-0.4%
棉花指数328	11500	11485	-15	-0.1%
棉花(新疆)	11500	11450	-50	-0.4%
现货基差	2020/4/27	2020/4/28	涨跌	参考区间
白糖	406	357	-49	(-600, 600)
棉花	205	-210	-415	(-2000, 2000)
进口价格	2020/4/27	2020/4/28	涨跌	参考区间
泰国白糖	-	3200	-	(3000, 8000)
巴西白糖	-	2721	-	(3000, 8000)
棉花cotlookA	-	65.15	-	(-40, 120)
利润空间	2020/4/27	2020/4/28	涨跌	参考区间
白糖进口利润	-	2519.5	-	(-2000, 2000)
白糖压榨利润	365	345	-20	(-2400, 2400)
套利价差				
SR09-01	100	130	30	(-200, 100)
CF09-01	-535	-525	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)
	SR009C4800	0.2127	SR009	0.134573842
	SR009P4800	0.2081		
	CF009C12000	0.2792	CF009	0.172212113
	CF009P12000	0.2811		
仓单(张)				
白糖	11493	11493	0	
棉花	27944	27770	-174	
持仓建议	白糖	国内现货报价和开工随着疫情的改善逐步恢复,白糖供应整体变化不大,但当前整体的需求恢复有所延缓,短期内我们认为郑糖期货预计偏弱运行。长期疫情冲击有望恢复。警惕资本市场风险蔓延至现货。建议保持观望。		
	棉花	国内疫情逐步得到控制。主要影响在于疫情管制之后,整体行业维持清淡格局,导致棉价低位。但是行情整体的基础并没有改变,美棉的出口虽有好转但是仍然疲软,同时美棉走势的调整幅度也不大。波动风险较大,保持观望。		

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。