



**信达期货**  
CINDA FUTURES

## 软商品早报

2020/4/30

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

	2020/4/28	2020/4/29	涨跌	涨跌幅度
外盘报价	美白糖(美元)	9.6100	10.0000	0.3900 4.06%
	美棉花(美元)	55.8700	57.1900	1.3200 2.36%
现货价格	白糖(南宁)	5360	5440	80 1.5%
	白糖(柳州)	5520	5520	0 0.0%
	棉花指数328	11485	11432	-53 -0.5%
	棉花(新疆)	11450	11450	0 0.0%
现货基差	2020/4/28	2020/4/29	涨跌	参考区间
	白糖	386	357	-29 (-600, 600)
	棉花	190	-263	-453 (-2000, 2000)
进口价格	2020/4/28	2020/4/29	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	64.65	-0.5 (-40, 120)
利润空间	2020/4/28	2020/4/29	涨跌	参考区间
	白糖进口利润	2519.5	-	- (-2000, 2000)
	白糖压榨利润	345	345	0 (-2400, 2400)
套利价差	SR09-01	130	144	14 (-200, 100)
	CF09-01	-525	-525	0 (-300, 500)
期权	期权合约	隐含波动率	期货标的	历史波动率(90天)
	SR009C4900	0.1942	SR009	0.134573842
	SR009P4900	0.151		
	CF009C12000	0.2668	CF009	0.172212113
	CF009P12000	0.2697		
仓单(张)	白糖	11493	11545	52
	棉花	27770	27841	71
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。