



信达期货
CINDA FUTURES

软商品早报

2020/5/18

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

	2020/5/14	2020/5/15	涨跌	涨跌幅度	
外盘报价	美白糖(美元)	10.4600	10.3800	-0.0800	-0.76%
	美棉花(美元)	57.8300	58.1900	0.3600	0.62%
现货价格	白糖(南宁)	5465	5410	-55	-1.0%
	白糖(柳州)	5520	5480	-40	-0.7%
	棉花指数328	11515	11515	0	0.0%
	棉花(新疆)	11510	11510	0	0.0%
现货基差	2020/5/14	2020/5/15	涨跌	参考区间	
	白糖	596	559	-37	(-600, 600)
	棉花	25	-130	-155	(-2000, 2000)
进口价格	2020/5/14	2020/5/15	涨跌	参考区间	
	泰国白糖	3397	3442	45	(3000, 8000)
	巴西白糖	2919	2980	61	(3000, 8000)
	棉花cotlookA	66.65	65.9	-0.75	(-40, 120)
利润空间	2020/5/14	2020/5/15	涨跌	参考区间	
	白糖进口利润	2402	2341.5	-60.5	(-2000, 2000)
	白糖压榨利润	345	305	-40	(-2400, 2400)
套利价差	SR09-01	147	125	-22	(-200, 100)
	CF09-01	-515	-505	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)	
	SR009C4900	0.1889	SR009	0.134573842	
	SR009P4900	0.2311			
	CF009C12000	0.2402	CF009	0.172212113	
	CF009P12000	0.2103			
仓单(张)	白糖	13795	13777	-18	
	棉花	27118	26895	-223	
持仓建议	白糖	保障关税即将到期, 谨防糖价探底。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。