



信达期货
CINDA FUTURES

软商品早报

2020/5/20

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

	2020/5/18	2020/5/19	涨跌	涨跌幅度
外盘报价				
美白糖(美元)	10.7300	10.8100	0.0800	0.75%
美棉花(美元)	57.8500	59.2400	1.3900	2.40%
现货价格				
白糖(南宁)	5415	5420	5	0.1%
白糖(柳州)	5480	5480	0	0.0%
棉花指数328	11541	11563	22	0.2%
棉花(新疆)	11510	11530	20	0.2%
现货基差	2020/5/18	2020/5/19	涨跌	参考区间
白糖	562	489	-73	(-600, 600)
棉花	-49	-167	-118	(-2000, 2000)
进口价格	2020/5/18	2020/5/19	涨跌	参考区间
泰国白糖	3429	3526	97	(3000, 8000)
巴西白糖	2966	3063	97	(3000, 8000)
棉花cotlookA	66.3	66.75	0.45	(-40, 120)
利润空间	2020/5/18	2020/5/19	涨跌	参考区间
白糖进口利润	2302.5	2188	-114.5	(-2000, 2000)
白糖压榨利润	305	305	0	(-2400, 2400)
套利价差				
SR09-01	130	166	36	(-200, 100)
CF09-01	-530	-520	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	0.2122	SR009	0.134573842
	SR009P4900	0.2071		
	CF009C12000	0.2357	CF009	0.172212113
	CF009P12000	0.2393		
仓单(张)				
	白糖	13777	13777	0
	棉花	26767	26782	15
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。