



信达期货
CINDA FUTURES

软商品早报

2020/6/2

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

	2020/5/29	2020/6/1	涨跌	涨跌幅度	
外盘报价	美白糖(美元)	10.9300	10.9500	0.0200	0.18%
	美棉花(美元)	57.2500	60.2700	3.0200	5.28%
现货价格	白糖(南宁)	5397.5	5420	22.5	0.4%
	白糖(柳州)	5440	5440	0	0.0%
	棉花指数328	11807	11795	-12	-0.1%
	棉花(新疆)	11900	11850	-50	-0.4%
现货基差	2020/5/29	2020/6/1	涨跌	参考区间	
	白糖	503	472	-31	(-600, 600)
	棉花	327	100	-227	(-2000, 2000)
进口价格	2020/5/29	2020/6/1	涨跌	参考区间	
	泰国白糖	3623	3649	26	(3000, 8000)
	巴西白糖	3084	3095	11	(3000, 8000)
	棉花cotlookA	66.15	65.45	-0.7	(-40, 120)
利润空间	2020/5/29	2020/6/1	涨跌	参考区间	
	白糖进口利润	2149	2113	-36	(-2000, 2000)
	白糖压榨利润	265	265	0	(-2400, 2400)
套利价差	SR09-01	169	159	-10	(-200, 100)
	CF09-01	-545	-530	15	(-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	0.2365	SR009	0.134573842	
	SR009P4900	0.2036			
	CF009C12000	0.2265	CF009	0.172212113	
	CF009P12000	0.2247			
仓单(张)	白糖	12036	12036	0	
	棉花	24282	24011	-271	
持仓建议	白糖	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。