



信达期货
CINDA FUTURES

软商品早报

2020/7/1

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

	2020/6/29	2020/6/30	涨跌	涨跌幅度	
外盘报价	美白糖(美元)	11.7800	11.9700	0.1900 1.61%	
	美棉花(美元)	59.7000	61.0000	1.3000 2.18%	
现货价格	白糖(南宁)	5400	5400	0 0.0%	
	白糖(柳州)	5415	5415	0 0.0%	
	棉花指数328	11863	11866	3 0.0%	
	棉花(新疆)	11900	11900	0 0.0%	
现货基差	2020/6/29	2020/6/30	涨跌	参考区间	
	白糖	433	404	-29	(-600, 600)
	棉花	198	191	-7	(-2000, 2000)
进口价格	2020/6/29	2020/6/30	涨跌	参考区间	
	泰国白糖	-	-	-	(3000, 8000)
	巴西白糖	-	-	-	(3000, 8000)
	棉花cotlookA	-	67.95	-	(-40, 120)
利润空间	2020/6/29	2020/6/30	涨跌	参考区间	
	白糖进口利润	-	-	-	(-2000, 2000)
	白糖压榨利润	240	240	0	(-2400, 2400)
套利价差	SR09-01	169	188	19	(-200, 100)
	CF09-01	-550	-565	-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)	
	SR009C5000	0.1962	SR009	0.134573842	
	SR009P5000	0.2222			
	CF009C12000	0.1663	CF009	0.172212113	
	CF009P12000	0.1653			
仓单(张)	白糖	11251	11201	-50	
	棉花	21245	21069	-176	
持仓建议	白糖	进口许可将放开的传言使市场担忧政策走向。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,所以我们认为整体行情偏于稳定,短期内我们认为郑糖期货预计震荡运行。长期疫情冲击有望恢复。建议保持观望。			
	棉花	国内疫情逐步得到控制,行业维持清淡格局改善,棉价低位留出上方空间,国内棉花生长良好,整体缺乏利好。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。底部抬升,保持关注。			

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。