



信达期货
CINDA FUTURES

软商品早报

2020/7/2

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

	2020/6/30	2020/7/1	涨跌	涨跌幅度
外盘报价				
美白糖(美元)	11.9700	12.1500	0.1800	1.50%
美棉花(美元)	61.0000	62.6300	1.6300	2.67%
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	11866	11889	23	0.2%
棉花(新疆)	11900	11920	20	0.2%
现货基差	2020/6/30	2020/7/1	涨跌	参考区间
白糖	404	396	-8	(-600, 600)
棉花	191	104	-87	(-2000, 2000)
进口价格	2020/6/30	2020/7/1	涨跌	参考区间
泰国白糖	3768	3795	27	(3000, 8000)
巴西白糖	3266	3317	51	(3000, 8000)
棉花cotlookA	67.95	67.95	0	(-40, 120)
利润空间	2020/6/30	2020/7/1	涨跌	参考区间
白糖进口利润	1958	1919	-39	(-2000, 2000)
白糖压榨利润	240	240	0	(-2400, 2400)
套利价差				
SR09-01	188	187	-1	(-200, 100)
CF09-01	-565	-575	-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)
	SR009C5000	0.1731	SR009	0.134573842
	SR009P5000	0.1698		
	CF009C12000	0.1545	CF009	0.172212113
	CF009P12000	0.1553		
仓单(张)				
	白糖	11201	11201	0
	棉花	21069	20902	-167
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。