



信达期货
CINDA FUTURES

软商品早报

2020/7/9

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

| | | 2020/7/7 | 2020/7/8 | 涨跌 | 涨跌幅度 |
|-------|-------------|---|----------|-------------|---------------|
| 外盘报价 | 美白糖(美元) | 12.1300 | 12.1000 | -0.0300 | -0.25% |
| | 美棉花(美元) | 63.1300 | 64.1400 | 1.0100 | 1.60% |
| 现货价格 | 白糖(南宁) | 5380 | - | - | - |
| | 白糖(柳州) | 5420 | 5450 | 30 | 0.6% |
| | 棉花指数328 | 12073 | 12073 | 0 | 0.0% |
| | 棉花(新疆) | 12080 | 12080 | 0 | 0.0% |
| 现货基差 | | 2020/7/7 | 2020/7/8 | 涨跌 | 参考区间 |
| | 白糖 | 438 | 439 | 1 | (-600, 600) |
| | 棉花 | 408 | 398 | -10 | (-2000, 2000) |
| 进口价格 | | 2020/7/7 | 2020/7/8 | 涨跌 | 参考区间 |
| | 泰国白糖 | - | 3821 | - | (3000, 8000) |
| | 巴西白糖 | - | 3356 | - | (3000, 8000) |
| | 棉花cotlookA | 70.45 | 69.7 | -0.75 | (-40, 120) |
| 利润空间 | | 2020/7/7 | 2020/7/8 | 涨跌 | 参考区间 |
| | 白糖进口利润 | - | 1901.5 | - | (-2000, 2000) |
| | 白糖压榨利润 | 245 | 275 | 30 | (-2400, 2400) |
| 套利价差 | SR09-01 | 255 | 298 | 43 | (-200, 100) |
| | CF09-01 | -585 | -600 | -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) | |
| | SR009C5200 | 0.1953 | SR009 | 0.134573842 | |
| | SR009P5200 | 0.1795 | | | |
| | CF009C12000 | 0.1992 | CF009 | 0.172212113 | |
| | CF009P12000 | 0.482 | | | |
| 仓单(张) | 白糖 | 11171 | 11121 | -50 | |
| | 棉花 | 20457 | 20418 | -39 | |
| 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。