



信达期货
CINDA FUTURES

软商品早报

2020/7/13

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

	2020/7/9	2020/7/10	涨跌	涨跌幅度
外盘报价				
美白糖(美元)	11.8800	11.7600	-0.1200	-1.01%
美棉花(美元)	63.9000	64.3300	0.4300	0.67%
现货价格				
白糖(南宁)	5390	5390	0	0.0%
白糖(柳州)	5460	5460	0	0.0%
棉花指数328	12076	12131	55	0.5%
棉花(新疆)	12080	12130	50	0.4%
现货基差	2020/7/9	2020/7/10	涨跌	参考区间
白糖	478	449	-29	(-600, 600)
棉花	411	456	45	(-2000, 2000)
进口价格	2020/7/9	2020/7/10	涨跌	参考区间
泰国白糖	3798	3734	-64	(3000, 8000)
巴西白糖	3333	3270	-63	(3000, 8000)
棉花cotlookA	69.45	70.15	0.7	(-40, 120)
利润空间	2020/7/9	2020/7/10	涨跌	参考区间
白糖进口利润	1949.5	2018	68.5	(-2000, 2000)
白糖压榨利润	285	285	0	(-2400, 2400)
套利价差				
SR09-01	279	264	-15	(-200, 100)
CF09-01	-595	-585	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)
	SR009C5200	0.1877	SR009	0.134573842
	SR009P5200	0.2748		
	CF009C12000	0.1676	CF009	0.172212113
	CF009P12000	0.1861		
仓单(张)				
	白糖	11121	10781	-340
	棉花	20365	20275	-90
持仓建议	白糖	商务部对配额外白糖进口实施报告管理,使得白糖理论上不再限制配额外进口,但进口利润限制下整体影响不大。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。