



信达期货
CINDA FUTURES

软商品早报

2020/7/20

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

	2020/7/16	2020/7/17	涨跌	涨跌幅度
外盘报价				
美白糖(美元)	11.7500	11.7600	0.0100	0.09%
美棉花(美元)	62.4800	61.9500	-0.5300	-0.85%
现货价格				
白糖(南宁)	5390	5377.5	-12.5	-0.2%
白糖(柳州)	5430	5410	-20	-0.4%
棉花指数328	12163	12163	0	0.0%
棉花(新疆)	12160	12160	0	0.0%
现货基差	2020/7/16	2020/7/17	涨跌	参考区间
白糖	448	399	-49	(-600, 600)
棉花	498	488	-10	(-2000, 2000)
进口价格	2020/7/16	2020/7/17	涨跌	参考区间
泰国白糖	3708	0	-3708	(3000, 8000)
巴西白糖	3209	0	-3209	(3000, 8000)
棉花cotlookA	68.4	67.9	-0.5	(-40, 120)
利润空间	2020/7/16	2020/7/17	涨跌	参考区间
白糖进口利润	2051.5	0	-2051.5	(-2000, 2000)
白糖压榨利润	255	235	-20	(-2400, 2400)
套利价差				
SR09-01	240	194	-46	(-200, 100)
CF09-01	-595	-600	-5	(-300, 500)
期权	期权合约	隐含波动率	期货标的	历史波动率(90天)
	SR009C5100	0.1772	SR009	0.134573842
	SR009P5100	0.1645		
	CF009C12000	0.1854	CF009	0.172212113
	CF009P12000	0.114		
仓单(张)				
白糖	10771	10771	0	
棉花	19982	19713	-269	
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	棉花消息面较为平静,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。