



信达期货
CINDA FUTURES

软商品早报

2020/7/22

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

	2020/7/14	2020/7/15	涨跌	涨跌幅度
外盘报价	美白糖(美元)	11.6900	11.6400	-0.0500 -0.43%
	美棉花(美元)	62.6000	62.1700	-0.4300 -0.69%
现货价格	白糖(南宁)	5372.5	5377.5	5 0.1%
	白糖(柳州)	5410	5410	0 0.0%
	棉花指数328	12162	12162	0 0.0%
	棉花(新疆)	12160	12160	0 0.0%
现货基差	2020/7/14	2020/7/15	涨跌	参考区间
	白糖	428	399	-29 (-600, 600)
	棉花	497	487	-10 (-2000, 2000)
进口价格	2020/7/14	2020/7/15	涨跌	参考区间
	泰国白糖	3678	-	- (3000, 8000)
	巴西白糖	3191	-	- (3000, 8000)
	棉花cotlookA	68.2	67.45	-0.75 (-40, 120)
利润空间	2020/7/14	2020/7/15	涨跌	参考区间
	白糖进口利润	2048	-	- (-2000, 2000)
	白糖压榨利润	235	235	0 (-2400, 2400)
套利价差	SR09-01	215	218	3 (-200, 100)
	CF09-01	-600	-590	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)
	SR009C5100	0.1775	SR009	0.134573842
	SR009P5100	0.161		
	CF009C12000	0.1433	CF009	0.172212113
	CF009P12000	0.1888		
仓单(张)	白糖	10721	10667	-54
	棉花	19550	19460	-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	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。