



信达期货
CINDA FUTURES

软商品早报

2020/7/23

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

	2020/7/21	2020/7/22	涨跌	涨跌幅度
外盘报价				
美白糖(美元)	11.6400	11.8500	0.2100	1.80%
美棉花(美元)	62.9300	62.5800	-0.3500	-0.56%
现货价格				
白糖(南宁)	5377.5	5387.5	10	0.2%
白糖(柳州)	5410	5410	0	0.0%
棉花指数328	12162	12271	109	0.9%
棉花(新疆)	12160	12220	60	0.5%
现货基差	2020/7/21	2020/7/22	涨跌	参考区间
白糖	428	399	-29	(-600, 600)
棉花	497	596	99	(-2000, 2000)
进口价格	2020/7/21	2020/7/22	涨跌	参考区间
泰国白糖	3674	3660	-14	(3000, 8000)
巴西白糖	3204	3191	-13	(3000, 8000)
棉花cotlookA	67.45	68.15	0.7	(-40, 120)
利润空间	2020/7/21	2020/7/22	涨跌	参考区间
白糖进口利润	2046	2059.5	13.5	(-2000, 2000)
白糖压榨利润	235	235	0	(-2400, 2400)
套利价差				
SR09-01	218	182	-36	(-200, 100)
CF09-01	-575	-580	-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	0.1587	SR009	0.134573842
	SR009P5100	0.1234		
	CF009C12000	0.1804	CF009	0.172212113
	CF009P12000	0.1532		
仓单(张)				
	白糖	10667	10667	0
	棉花	19460	19324	-136
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。近期整体消息面较为平静,核心关注点转移到进口方面。若同比增加较大,则对白糖来说是个利空。		
	棉花	棉花消息面较为平静,行业维持清淡格局改善,国内棉花生长良好,整体缺乏大利好。美棉的出口虽有好转但是仍然疲软,但中美关系恶化给外贸需求的前景蒙上阴影。观望为主。		

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。