



信达期货
CINDA FUTURES

软商品早报

2020/7/24

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)	11.8500	11.7200	-0.1300	-1.10%
	美棉花(美元)	62.9300	62.5800	-0.3500	-0.56%
现货价格	白糖(南宁)	5387.5	-	-	-
	白糖(柳州)	5410	5390	-20	-0.4%
	棉花指数328	12271	12321	50	0.4%
	棉花(新疆)	12220	12250	30	0.2%
现货基差	2020/7/21	2020/7/22	涨跌	参考区间	
	白糖	428	379	-49	(-600, 600)
	棉花	606	646	40	(-2000, 2000)
进口价格	2020/7/21	2020/7/22	涨跌	参考区间	
	泰国白糖	3660	3704	44	(3000, 8000)
	巴西白糖	3191	3233	42	(3000, 8000)
	棉花cotlookA	68.15	68.15	0	(-40, 120)
利润空间	2020/7/21	2020/7/22	涨跌	参考区间	
	白糖进口利润	2059.5	2014	-45.5	(-2000, 2000)
	白糖压榨利润	235	215	-20	(-2400, 2400)
套利价差	SR09-01	182	174	-8	(-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	0.1491	SR009	0.134573842	
	SR009P5100	0.1194			
	CF009C12000	0.1594	CF009	0.172212113	
	CF009P12000	0.188			
仓单(张)	白糖	10667	10666	-1	
	棉花	19324	19039	-285	
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。