



信达期货
CINDA FUTURES

软商品早报

2020/8/3

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

	2020/7/30	2020/7/31	涨跌	涨跌幅度
外盘报价				
美白糖(美元)	12.1500	12.6300	0.4800	3.95%
美棉花(美元)	63.1900	62.7300	-0.4600	-0.73%
现货价格				
白糖(南宁)	5295	5300	5	0.1%
白糖(柳州)	5360	5335	-25	-0.5%
棉花指数328	12253	12319	66	0.5%
棉花(新疆)	12270	12320	50	0.4%
现货基差	2020/7/30	2020/7/31	涨跌	参考区间
白糖	378	324	-54	(-600, 600)
棉花	588	644	56	(-2000, 2000)
进口价格	2020/7/30	2020/7/31	涨跌	参考区间
泰国白糖	3743	-	-	(3000, 8000)
巴西白糖	3277	-	-	(3000, 8000)
棉花cotlookA	66.55	67.05	0.5	(-40, 120)
利润空间	2020/7/30	2020/7/31	涨跌	参考区间
白糖进口利润	1925	-	-	(-2000, 2000)
白糖压榨利润	185	160	-25	(-2400, 2400)
套利价差				
SR09-01	158	178	20	(-200, 100)
CF09-01	-595	-590	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)
	SR009C5000	0.1846	SR009	0.134573842
	SR009P5000	0.1673		
	CF009C12000	0.1542	CF009	0.172212113
	CF009P12000	0.2093		
仓单(张)				
	白糖	10631	10595	-36
	棉花	18113	18014	-99
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。