



信达期货
CINDA FUTURES

软商品早报

2020/8/25

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

	2020/8/21	2020/8/24	涨跌	涨跌幅度
外盘报价	美白糖(美元)	12.8900	13.2500	0.3600 2.79%
	美棉花(美元)	64.2800	65.7400	1.4600 2.27%
现货价格	白糖(南宁)	5292.5	5300	7.5 0.1%
	白糖(柳州)	5310	5310	0 0.0%
	棉花指数328	12497	12530	33 0.3%
	棉花(新疆)	12500	12540	40 0.3%
现货基差	2020/8/21	2020/8/24	涨跌	参考区间
	白糖	255	237	-18 (-600, 600)
	棉花	-433	-415	18 (-2000, 2000)
进口价格	2020/8/21	2020/8/24	涨跌	参考区间
	泰国白糖	3908	3867	-41 (3000, 8000)
	巴西白糖	3461	3424	-37 (3000, 8000)
	棉花cotlookA	69.6	70.35	0.75 (-40, 120)
利润空间	2020/8/21	2020/8/24	涨跌	参考区间
	白糖进口利润	1710.5	1749.5	39 (-2000, 2000)
	白糖压榨利润	135	135	0 (-2400, 2400)
套利价差	SR09-01	51	65	14 (-200, 100)
	CF09-01	-650	-655	-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	-	SR009	0.134573842
	SR009P5100	-		
	CF009C12000	-	CF009	0.172212113
	CF009P12000	-		
仓单(张)	白糖	9414	9414	0
	棉花	15312	15207	-105
持仓建议	白糖	国际原糖走势偏强, 但泰国中部降雨改善土壤含水, 可能影响上涨动能。国内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。