



信达期货
CINDA FUTURES

软商品早报

2020/8/26

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

	2020/8/24	2020/8/25	涨跌	涨跌幅度
外盘报价				
美白糖(美元)	12.6900	12.7400	0.0500	0.39%
美棉花(美元)	65.7400	65.3800	-0.3600	-0.55%
现货价格				
白糖(南宁)	5300	5310	10	0.2%
白糖(柳州)	5310	5320	10	0.2%
棉花指数328	12530	12613	83	0.7%
棉花(新疆)	12540	12610	70	0.6%
现货基差	2020/8/24	2020/8/25	涨跌	参考区间
白糖	237	235	-2	(-600, 600)
棉花	-415	-337	78	(-2000, 2000)
进口价格	2020/8/24	2020/8/25	涨跌	参考区间
泰国白糖	3867	3841	-26	(3000, 8000)
巴西白糖	3424	3398	-26	(3000, 8000)
棉花cotlookA	70.35	70.1	-0.25	(-40, 120)
利润空间	2020/8/24	2020/8/25	涨跌	参考区间
白糖进口利润	1749.5	1775.5	26	(-2000, 2000)
白糖压榨利润	135	145	10	(-2400, 2400)
套利价差				
SR09-01	66	65	-1	(-200, 100)
CF09-01	-655	-660	-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	9364	-50
	棉花	15207	15147	-60
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。