



信达期货
CINDA FUTURES

软商品早报

2020/8/27

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

	2020/8/25	2020/8/26	涨跌	涨跌幅度
外盘报价				
美白糖(美元)	12.7400	12.5700	-0.1700	-1.33%
美棉花(美元)	65.3800	65.5400	0.1600	0.24%
现货价格				
白糖(南宁)	5310	5360	50	0.9%
白糖(柳州)	5320	5360	40	0.8%
棉花指数328	12613	12651	38	0.3%
棉花(新疆)	12610	12650	40	0.3%
现货基差	2020/8/25	2020/8/26	涨跌	参考区间
白糖	338	349	11	(-600, 600)
棉花	948	976	28	(-2000, 2000)
进口价格	2020/8/25	2020/8/26	涨跌	参考区间
泰国白糖	3841	3850	9	(3000, 8000)
巴西白糖	3398	3412	14	(3000, 8000)
棉花cotlookA	70.1	71.6	1.5	(-40, 120)
利润空间	2020/8/25	2020/8/26	涨跌	参考区间
白糖进口利润	1775.5	1804	28.5	(-2000, 2000)
白糖压榨利润	145	185	40	(-2400, 2400)
套利价差				
SR09-01	65	41	-24	(-200, 100)
CF09-01	-660	-660	0	(-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	9364	9364	0	
棉花	15147	14966	-181	
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。