



信达期货
CINDA FUTURES

软商品早报

2020/8/28

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

	2020/8/19	1900/1/0	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)	62.9200	63.8000	0.8800	1.40%
现货价格				
白糖(南宁)	5300	5305	5	0.1%
白糖(柳州)	5310	5310	0	0.0%
棉花指数328	12466	12499	33	0.3%
棉花(新疆)	12440	12500	60	0.5%
现货基差	2020/8/19	1900/1/0	涨跌	参考区间
白糖	328	299	-29	(-600, 600)
棉花	801	824	23	(-2000, 2000)
进口价格	2020/8/19	1900/1/0	涨跌	参考区间
泰国白糖	-	-	-	(3000, 8000)
巴西白糖	-	-	-	(3000, 8000)
棉花cotlookA	68.8	69.05	0.25	(-40, 120)
利润空间	2020/8/19	1900/1/0	涨跌	参考区间
白糖进口利润	-	-	-	(-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	-615	-610	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	9694	9494	-200
	棉花	15999	15809	-190
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。