



信达期货
CINDA FUTURES

软商品早报

2020/9/11

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

		2020/9/9	2020/9/10	涨跌	涨跌幅度
外盘报价	美白糖(美元)	12.6600	-	-	-
	美棉花(美元)	64.2200	64.6800	0.4600	0.72%
现货价格	白糖(南宁)	5445	5440	-5	-0.1%
	白糖(柳州)	5510	5510	0	0.0%
	棉花指数328	12796	12633	-163	-1.3%
	棉花(新疆)	12760	12610	-150	-1.2%
		2020/9/9	2020/9/10	涨跌	参考区间
现货基差	白糖	354	351	-3	(-600, 600)
	棉花	366	53	-313	(-2000, 2000)
		2020/9/9	2020/9/10	涨跌	参考区间
进口价格	泰国白糖	3653	3653	0	(3000, 8000)
	巴西白糖	3254	3254	0	(3000, 8000)
	棉花cotlookA	70.7	69.8	-0.9	(-40, 120)
		2020/9/9	2020/9/10	涨跌	参考区间
利润空间	白糖进口利润	2066.5	2061.5	-5	(-2000, 2000)
	白糖压榨利润	335	335	0	(-2400, 2400)
套利价差	SR09-01	-12	-22	-10	(-200, 100)
	CF09-01	-600	-600	0	(-300, 500)
	期权合约	隐含波动率	期货标的	历史波动率(90天)	
期权	SR009C5100	-	SR009	0.134573842	
	SR009P5100	-			
	CF009C12000	-	CF009	0.172212113	
	CF009P12000	-			
仓单(张)	白糖	8245	7999	-246	
	棉花	12982	12562	-420	
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。国内备货需求开始展现, 整体行情偏多发展, 季节性对多头较为有利。			
	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。