



信达期货
CINDA FUTURES

软商品早报

2020/9/14

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

	2020/9/10	2020/9/11	涨跌	涨跌幅度
外盘报价				
美白糖(美元)	11.9700	11.9300	-0.0400	-0.33%
美棉花(美元)	64.6800	64.8200	0.1400	0.22%
现货价格				
白糖(南宁)	5440	5440	0	0.0%
白糖(柳州)	5510	5510	0	0.0%
棉花指数328	12633	12636	3	0.0%
棉花(新疆)	12610	12610	0	0.0%
现货基差	2020/9/10	2020/9/11	涨跌	参考区间
白糖	351	336	-15	(-600, 600)
棉花	53	46	-7	(-2000, 2000)
进口价格	2020/9/10	2020/9/11	涨跌	参考区间
泰国白糖	3653	-	-	(3000, 8000)
巴西白糖	3254	-	-	(3000, 8000)
棉花cotlookA	69.8	69.9	0.1	(-40, 120)
利润空间	2020/9/10	2020/9/11	涨跌	参考区间
白糖进口利润	2061.5	-	-	(-2000, 2000)
白糖压榨利润	335	335	0	(-2400, 2400)
套利价差				
SR09-01	12	6	-6	(-200, 100)
CF09-01	-600	-560	40	(-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	7999	7407	-592
	棉花	12562	12209	-353
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。