



信达期货
CINDA FUTURES

软商品早报

2020/9/15

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

	2020/9/11	2020/9/14	涨跌	涨跌幅度
外盘报价				
美白糖(美元)	11.9300	11.7700	-0.1600	-1.34%
美棉花(美元)	64.8200	66.6500	1.8300	2.82%
现货价格				
白糖(南宁)	5440	5475	35	0.6%
白糖(柳州)	5510	5520	10	0.2%
棉花指数328	12636	12649	13	0.1%
棉花(新疆)	12610	12640	30	0.2%
现货基差	2020/9/11	2020/9/14	涨跌	参考区间
白糖	336	299	-37	(-600, 600)
棉花	46	19	-27	(-2000, 2000)
进口价格	2020/9/11	2020/9/14	涨跌	参考区间
泰国白糖	3623	3526	-97	(3000, 8000)
巴西白糖	3231	3235	4	(3000, 8000)
棉花cotlookA	69.9	70.5	0.6	(-40, 120)
利润空间	2020/9/11	2020/9/14	涨跌	参考区间
白糖进口利润	2088	2134.5	46.5	(-2000, 2000)
白糖压榨利润	335	345	10	(-2400, 2400)
套利价差				
SR09-01	6	-41	-47	(-200, 100)
CF09-01	-560	-685	-125	(-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	7407	7247	-160
	棉花	12209	11820	-389
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。