



信达期货
CINDA FUTURES

软商品早报

2020/9/16

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

	2020/9/14	2020/9/15	涨跌	涨跌幅度
外盘报价				
美白糖(美元)	11.7700	12.0900	0.3200	2.72%
美棉花(美元)	66.6500	66.4200	-0.2300	-0.35%
现货价格				
白糖(南宁)	5475	5490	15	0.3%
白糖(柳州)	5520	5520	0	0.0%
棉花指数328	12649	12682	33	0.3%
棉花(新疆)	12640	12670	30	0.2%
现货基差	2020/9/14	2020/9/15	涨跌	参考区间
白糖	299	290	-9	(-600, 600)
棉花	19	-118	-137	(-2000, 2000)
进口价格	2020/9/14	2020/9/15	涨跌	参考区间
泰国白糖	3526	-	-	(3000, 8000)
巴西白糖	3235	-	-	(3000, 8000)
棉花cotlookA	70.5	70.5	0	(-40, 120)
利润空间	2020/9/14	2020/9/15	涨跌	参考区间
白糖进口利润	2134.5	-	-	(-2000, 2000)
白糖压榨利润	345	345	0	(-2400, 2400)
套利价差				
SR09-01	-41	-5230	-5189	(-200, 100)
CF09-01	-685	-12800	-12115	(-300, 500)
期权	期权合约	隐含波动率	期货标的	历史波动率(90天)
	SR101C0.CZ	-	SR101	0.134573842
	SR101P0.CZ	-		
	CF101C0.CZC	-	CF101	0.172212113
	CF101P0.CZC	-		
仓单(张)				
白糖	7247	7247	0	
棉花	11820	11494	-326	
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。