



信达期货
CINDA FUTURES

软商品早报

2020/9/17

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

	2020/9/15	2020/9/16	涨跌	涨跌幅度	
外盘报价	美白糖(美元)	12.0900	12.3100	0.2200	1.82%
	美棉花(美元)	66.4200	66.4700	0.0500	0.08%
现货价格	白糖(南宁)	5490	5535	45	0.8%
	白糖(柳州)	5520	5580	60	1.1%
	棉花指数328	12682	12758	76	0.6%
	棉花(新疆)	12670	12700	30	0.2%
现货基差	2020/9/15	2020/9/16	涨跌	参考区间	
	白糖	331	417	86	(-600, 600)
	棉花	-443	-377	66	(-2000, 2000)
进口价格	2020/9/15	2020/9/16	涨跌	参考区间	
	泰国白糖	3584	-	-	(3000, 8000)
	巴西白糖	3192	-	-	(3000, 8000)
	棉花cotlookA	70.5	72.1	1.6	(-40, 120)
利润空间	2020/9/15	2020/9/16	涨跌	参考区间	
	白糖进口利润	2154.5	-	-	(-2000, 2000)
	白糖压榨利润	345	405	60	(-2400, 2400)
套利价差	SR09-01	-5230	-5253	-23	(-200, 100)
	CF09-01	-12800	-12775	25	(-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	11494	11291	-203	
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。