



信达期货
CINDA FUTURES

软商品早报

2020/9/18

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

	2020/9/16	2020/9/17	涨跌	涨跌幅度
外盘报价				
美白糖(美元)	12.3100	12.5700	0.2600	2.11%
美棉花(美元)	66.4700	65.8200	-0.6500	-0.98%
现货价格				
白糖(南宁)	5535	5535	0	0.0%
白糖(柳州)	5580	5610	30	0.5%
棉花指数328	12758	12773	15	0.1%
棉花(新疆)	12700	12700	0	0.0%
现货基差	2020/9/16	2020/9/17	涨跌	参考区间
白糖	327	302	-25	(-600, 600)
棉花	-17	-7	10	(-2000, 2000)
进口价格	2020/9/16	2020/9/17	涨跌	参考区间
泰国白糖	-	-	#VALUE!	(3000, 8000)
巴西白糖	-	-	#VALUE!	(3000, 8000)
棉花cotlookA	72.1	71.65	-0.45	(-40, 120)
利润空间	2020/9/16	2020/9/17	涨跌	参考区间
白糖进口利润	-	-	-	(-2000, 2000)
白糖压榨利润	405	435	30	(-2400, 2400)
套利价差				
SR01-05	64	62	-2	(-200, 100)
CF01-05	-350	-350	0	(-300, 500)
期权	期权合约	隐含波动率	期货标的	历史波动率(90天)
	SR101C5300	0.1366	SR101	0.134573842
	SR101P5300	0.142		
	CF101C12000	0.1756	CF101	0.172212113
	CF101P12000	0.1762		
仓单(张)				
	白糖	7247	7111	-136
	棉花	11291	11127	-164
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。