



**信达期货**  
CINDA FUTURES

## 软商品早报

2020/10/12

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

	2020/9/23	2020/9/24	涨跌	涨跌幅度	
外盘报价	美白糖(美元)	13.3700	13.3900	0.0200	0.15%
	美棉花(美元)	65.2200	65.4600	0.2400	0.37%
现货价格	白糖(南宁)	5525	5560	35	0.6%
	白糖(柳州)	5610	5610	0	0.0%
	棉花指数328	12963	13256	293	2.3%
	棉花(新疆)	12920	13120	200	1.5%
现货基差	2020/9/23	2020/9/24	涨跌	参考区间	
	白糖	347	375	28	(-600, 600)
	棉花	143	546	403	(-2000, 2000)
进口价格	2020/9/23	2020/9/24	涨跌	参考区间	
	泰国白糖	3961	3956	-5	(3000, 8000)
	巴西白糖	3598	3595	-3	(3000, 8000)
	棉花cotlookA	72.95	72.95	0	(-40, 120)
利润空间	2020/9/23	2020/9/24	涨跌	参考区间	
	白糖进口利润	-	1897	-	(-2000, 2000)
	白糖压榨利润	435	435	0	(-2400, 2400)
套利价差	SR01-05	71	64	-7	(-200, 100)
	CF01-05	-330	-330	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)	
	SR101C5200	0.154	SR101	0.134573842	
	SR101P5200	0.1533			
	CF101C12000	-	CF101	0.172212113	
	CF101P12000	0.2489			
仓单(张)	白糖	5910	0	-5910	
	棉花	8512	0	-8512	
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。国内备货需求开始退却, 短期以震荡为主。			
	棉花	棉花收购价偏高, 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。