



信达期货
CINDA FUTURES

软商品早报

2020/10/14

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

	2020/10/12	2020/10/13	涨跌	涨跌幅度
外盘报价				
美白糖(美元)	13.8300	13.9900	0.1600	1.16%
美棉花(美元)	68.6000	68.7900	0.1900	0.28%
现货价格				
白糖(南宁)	5595	5570	-25	-0.4%
白糖(柳州)	5640	5640	0	0.0%
棉花指数328	13617	13832	215	1.6%
棉花(新疆)	13520	13750	230	1.7%
现货基差	2020/10/12	2020/10/13	涨跌	参考区间
白糖	382	376	-6	(-600, 600)
棉花	-253	-193	60	(-2000, 2000)
进口价格	2020/10/12	2020/10/13	涨跌	参考区间
泰国白糖	-	3890	-	(3000, 8000)
巴西白糖	-	3535	-	(3000, 8000)
棉花cotlookA	-	73.2	-	(-40, 120)
利润空间	2020/10/12	2020/10/13	涨跌	参考区间
白糖进口利润	-	1982.5	-	(-2000, 2000)
白糖压榨利润	465	465	0	(-2400, 2400)
套利价差				
SR01-05	55	53	-2	(-200, 100)
CF01-05	-290	-265	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)
	SR101C5200	0.1576	SR101	0.134573842
	SR101P5200	0.1537		
	CF101C14000	0.2105	CF101	0.172212113
	CF101P14000	0.2144		
仓单(张)	白糖	5870	5860	-10
	棉花	7885	7603	-282
持仓建议	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, 短期以调整为主。			
	白糖			
	棉花	棉花需求好于预期, 储备棉成交好, 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。预期修复之后, 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。