



**信达期货**  
CINDA FUTURES

## 软商品早报

2020/10/15

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

	2020/10/13	2020/10/14	涨跌	涨跌幅度
外盘报价	美白糖(美元)	13.9900	14.2600	0.2700 1.93%
	美棉花(美元)	68.7900	68.8700	0.0800 0.12%
现货价格	白糖(南宁)	5570	5540	-30 -0.5%
	白糖(柳州)	5640	5640	0 0.0%
	棉花指数328	13832	14003	171 1.2%
	棉花(新疆)	13750	13950	200 1.5%
现货基差	2020/10/13	2020/10/14	涨跌	参考区间
	白糖	376	365	-11 (-600, 600)
	棉花	-193	-317	-124 (-2000, 2000)
进口价格	2020/10/13	2020/10/14	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	74	0.8 (-40, 120)
利润空间	2020/10/13	2020/10/14	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	53	59	6 (-200, 100)
	CF01-05	-265	-175	90 (-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	0.1568	SR101	0.134573842
	SR101P5200	0.1671		
	CF101C14000	0.2014	CF101	0.172212113
	CF101P14000	0.2245		
仓单(张)	白糖	5860	5855	-5
	棉花	7603	7325	-278
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, 短期以调整为主。		
	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。