



信达期货
CINDA FUTURES

软商品早报

2020/10/16

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

	2020/10/9	2020/10/12	涨跌	涨跌幅度
外盘报价	美白糖(美元)	14.2600	14.1900	-0.0700 -0.49%
	美棉花(美元)	67.8600	68.6000	0.7400 1.09%
现货价格	白糖(南宁)	5540	5605	65 1.2%
	白糖(柳州)	5640	5640	0 0.0%
	棉花指数328	14003	14306	303 2.2%
	棉花(新疆)	13950	14250	300 2.2%
现货基差	2020/10/9	2020/10/12	涨跌	参考区间
	白糖	365	359	-6 (-600, 600)
	棉花	-317	-19	298 (-2000, 2000)
进口价格	2020/10/9	2020/10/12	涨跌	参考区间
	泰国白糖	3942	3973	31 (3000, 8000)
	巴西白糖	3585	3617	32 (3000, 8000)
	棉花cotlookA	74	74.5	0.5 (-40, 120)
利润空间	2020/10/9	2020/10/12	涨跌	参考区间
	白糖进口利润	1931.5	1900	-31.5 (-2000, 2000)
	白糖压榨利润	465	465	0 (-2400, 2400)
套利价差	SR01-05	59	50	-9 (-200, 100)
	CF01-05	-290	-290	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	0.1564	SR101	0.134573842
	SR101P5200	0.1349		
	CF101C14000	0.1952	CF101	0.172212113
	CF101P14000	0.2096		
仓单(张)	白糖	5855	5855	0
	棉花	7325	7083	-242
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。