



信达期货
CINDA FUTURES

软商品早报

2020/10/19

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

	2020/10/15	2020/10/16	涨跌	涨跌幅度
外盘报价				
美白糖(美元)	14.1900	14.4500	0.2600	1.83%
美棉花(美元)	69.2300	70.0000	0.7700	1.11%
现货价格				
白糖(南宁)	5605	5590	-15	-0.3%
白糖(柳州)	5640	5640	0	0.0%
棉花指数328	14306	14421	115	0.8%
棉花(新疆)	14250	14350	100	0.7%
现货基差	2020/10/15	2020/10/16	涨跌	参考区间
白糖	359	341	-18	(-600, 600)
棉花	-19	-139	-120	(-2000, 2000)
进口价格	2020/10/15	2020/10/16	涨跌	参考区间
泰国白糖	3973	-	-	(3000, 8000)
巴西白糖	3617	-	-	(3000, 8000)
棉花cotlookA	74.5	74.5	0	(-40, 120)
利润空间	2020/10/15	2020/10/16	涨跌	参考区间
白糖进口利润	1900	-	-	(-2000, 2000)
白糖压榨利润	465	465	0	(-2400, 2400)
套利价差				
SR01-05	50	63	13	(-200, 100)
CF01-05	-205	-115	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	0.1722	SR101	0.134573842
	SR101P5200	0.1543		
	CF101C14000	0.2345	CF101	0.172212113
	CF101P14000	0.2336		
仓单(张)				
	白糖	5855	5855	0
	棉花	7083	6736	-347
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。 棉花			

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。