



信达期货
CINDA FUTURES

软商品早报

2020/10/20

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

	2020/10/16	2020/10/19	涨跌	涨跌幅度	
外盘报价	美白糖(美元)	14.4500	14.7300	0.2800	1.94%
	美棉花(美元)	70.0000	71.1600	1.1600	1.66%
现货价格	白糖(南宁)	5590	-	-	-
	白糖(柳州)	5640	-	-	-
	棉花指数328	14421	14923	502	3.5%
	棉花(新疆)	14350	14950	600	4.2%
现货基差	2020/10/16	2020/10/19	涨跌	参考区间	
	白糖	341	-	-	(-600, 600)
	棉花	-139	-12	127	(-2000, 2000)
进口价格	2020/10/16	2020/10/19	涨跌	参考区间	
	泰国白糖	3964	4009	45	(3000, 8000)
	巴西白糖	3608	3654	46	(3000, 8000)
	棉花cotlookA	74.5	74.65	0.15	(-40, 120)
利润空间	2020/10/16	2020/10/19	涨跌	参考区间	
	白糖进口利润	1909	1858.5	-50.5	(-2000, 2000)
	白糖压榨利润	465	-	-	(-2400, 2400)
套利价差	SR01-05	63	59	-4	(-200, 100)
	CF01-05	-115	-140	-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)	
	SR101C5300	0.1764	SR101	0.134573842	
	SR101P5300	0.176			
	CF101C14000	0.3036	CF101	0.172212113	
	CF101P14000	0.2323			
仓单(张)	白糖	5855	5855	0	
	棉花	6736	6451	-285	
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, 现货涨势强劲, 市场形成了多头情绪。短期偏多思路, 警惕技术性回调。			

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。