



**信达期货**  
CINDA FUTURES

# 软商品早报

2020/12/18

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

	2020/12/16	2020/12/17	涨跌	涨跌幅度
外盘报价	美白糖(美元) 14.4600	-	-	-
	美棉花(美元) 75.4900	-	-	-
现货价格	白糖(南宁) 5115	5155	40	0.8%
	白糖(柳州) 5160	5180	20	0.4%
	棉花指数328 14843	14876	33	0.2%
	棉花(新疆) 14800	14840	40	0.3%
现货基差	2020/12/16	2020/12/17	涨跌	参考区间
	白糖 106	-5	-111	(-600, 600)
	棉花 28	31	3	(-2000, 2000)
进口价格	2020/12/16	2020/12/17	涨跌	参考区间
	泰国白糖 3871	3856	-15	(3000, 8000)
	巴西白糖 3606	3656	50	(3000, 8000)
	棉花cotlookA 81.3	82.3	1	(-40, 120)
利润空间	2020/12/16	2020/12/17	涨跌	参考区间
	白糖进口利润 1454	1431.5	-22.5	(-2000, 2000)
	白糖压榨利润 -15	5	20	(-2400, 2400)
套利价差	SR01-05 2	-25	-27	(-200, 100)
	CF01-05 -120	-140	-20	(-300, 500)
期权	期权合约	隐含波动率	期货标的	历史波动率(90天)
	SR101C5100 -		SR101	0.134573842
	SR101P5100 -		CF101	0.172212113
	CF101C14000 -			
	CF101P14000 -			
仓单(张)	白糖 311	309	-2	
	棉花 9676	9883	207	
持仓建议	白糖	供应充足的前提下,加工糖售价普遍走低。市场成交逐步冷清,观望情绪较为浓厚。但外糖供应方面给与支撑,郑糖震荡偏弱思路。		
	棉花	企业走货缓慢,但成本端支撑较强,整体呈现震荡格局。看涨情绪逐步退却,保持观望。		

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。