



信达期货
CINDA FUTURES

软商品早报

2020/12/22

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

	2020/12/18	2020/12/21	涨跌	涨跌幅度
外盘报价				
美白糖(美元)	14.4300	-	-	-
美棉花(美元)	77.0400	-	-	-
现货价格				
白糖(南宁)	5200	5205	5	0.1%
白糖(柳州)	5210	5210	0	0.0%
棉花指数328	14882	14981	99	0.7%
棉花(新疆)	14840	14930	90	0.6%
现货基差	2020/12/18	2020/12/21	涨跌	参考区间
白糖	168	80	-88	(-600, 600)
棉花	617	551	-66	(-2000, 2000)
进口价格	2020/12/18	2020/12/21	涨跌	参考区间
泰国白糖	3893	-	-	(3000, 8000)
巴西白糖	3692	-	-	(3000, 8000)
棉花cotlookA	82.45	83.9	1.45	(-40, 120)
利润空间	2020/12/18	2020/12/21	涨跌	参考区间
白糖进口利润	1417.5	-	-	(-2000, 2000)
白糖压榨利润	35	35	0	(-2400, 2400)
套利价差				
SR01-05	-66	-69	-3	(-200, 100)
CF01-05	-125	-140	-15	(-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	-		
	CF101C14000	-	CF101	0.172212113
	CF101P14000	-		
仓单(张)				
白糖	309	309	0	
棉花	10070	10802	732	
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。