



信达期货
CINDA FUTURES

软商品早报

2020/12/23

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

	2020/12/21	2020/12/22	涨跌	涨跌幅度
外盘报价				
美白糖(美元)	14.1300	-	-	-
美棉花(美元)	74.6900	74.7700	0.0800	0.11%
现货价格				
白糖(南宁)	5205	5220	15	0.3%
白糖(柳州)	5210	5240	30	0.6%
棉花指数328	14981	14981	0	0.0%
棉花(新疆)	14930	14930	0	0.0%
现货基差	2020/12/21	2020/12/22	涨跌	参考区间
白糖	168	110	-58	(-600, 600)
棉花	716	551	-165	(-2000, 2000)
进口价格	2020/12/21	2020/12/22	涨跌	参考区间
泰国白糖	-	-	-	(3000, 8000)
巴西白糖	-	-	-	(3000, 8000)
棉花cotlookA	83.9	83.85	-0.05	(-40, 120)
利润空间	2020/12/21	2020/12/22	涨跌	参考区间
白糖进口利润	-	-	-	(-2000, 2000)
白糖压榨利润	35	65	30	(-2400, 2400)
套利价差				
SR01-05	34	21	-13	(-200, 100)
CF01-05	-140	-5	135	(-300, 500)
期权	期权合约	隐含波动率	期货标的	历史波动率(90天)
	SR101C5000	-	SR101	0.134573842
	SR101P5000	-		
	CF101C14000	-	CF101	0.172212113
	CF101P14000	-		
仓单(张)				
白糖	309	309	0	
棉花	10802	10911	109	
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。