



信达期货
CINDA FUTURES

软商品早报

2020/11/9

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

		2020/11/5	2020/11/6	涨跌	涨跌幅度
外盘报价	美白糖(美元)	14.3800	14.9300	0.5500	3.82%
	美棉花(美元)	70.0900	68.5500	-1.5400	-2.20%
现货价格	白糖(南宁)	5365	5340	-25	-0.5%
	白糖(柳州)	5480	5460	-20	-0.4%
	棉花指数328	14593	14591	-2	0.0%
	棉花(新疆)	14600	14600	0	0.0%
现货基差		2020/11/5	2020/11/6	涨跌	参考区间
	白糖	363	339	-24	(-600, 600)
	棉花	233	541	308	(-2000, 2000)
进口价格		2020/11/5	2020/11/6	涨跌	参考区间
	泰国白糖	4044	3978	-66	(3000, 8000)
	巴西白糖	3749	3685	-64	(3000, 8000)
	棉花cotlookA	77	77	0	(-40, 120)
利润空间		2020/11/5	2020/11/6	涨跌	参考区间
	白糖进口利润	1683.5	1703.5	20	(-2000, 2000)
	白糖压榨利润	305	285	-20	(-2400, 2400)
套利价差	SR01-05	-	12	-	(-200, 100)
	CF01-05	-35	-70	-35	(-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	0.1653	SR101	0.134573842	
	SR101P5100	0.1516			
	CF101C14000	0.1948	CF101	0.172212113	
	CF101P14000	0.1508			
仓单(张)	白糖	6191	6191	0	
	棉花	4436	4490	54	
持仓建议	白糖	市场成交逐步冷清, 观望情绪较为浓厚, 北方甜菜糖进入压榨高峰, 供应增加, 加工糖售价普遍走低。郑糖震荡偏弱思路。			
	棉花	短期随着疫情影响和原油下跌, 棉花出现回落, 但成本端支撑较强, 整体呈现震荡格局。期权波动率维持高位, 预期有回落空间。			

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。