



信达期货
CINDA FUTURES

软商品早报

2020/11/13

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

	2020/11/11	2020/11/12	涨跌	涨跌幅度
外盘报价				
美白糖(美元)	14.5300	-	-	-
美棉花(美元)	71.4100	-	-	-
现货价格				
白糖(南宁)	5290	5295	5	0.1%
白糖(柳州)	5400	5370	-30	-0.6%
棉花指数328	14448	14501	53	0.4%
棉花(新疆)	14500	14500	0	0.0%
现货基差	2020/11/11	2020/11/12	涨跌	参考区间
白糖	261	226	-35	(-600, 600)
棉花	78	206	128	(-2000, 2000)
进口价格	2020/11/11	2020/11/12	涨跌	参考区间
泰国白糖	4009	3970	-39	(3000, 8000)
巴西白糖	3702	3664	-38	(3000, 8000)
棉花cotlookA	77.6	77.6	0	(-40, 120)
利润空间	2020/11/11	2020/11/12	涨跌	参考区间
白糖进口利润	1624.5	1650.5	26	(-2000, 2000)
白糖压榨利润	225	195	-30	(-2400, 2400)
套利价差				
SR01-05	15	12	-3	(-200, 100)
CF01-05	85	15	-70	(-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	0.1412	SR101	0.134573842
	SR101P5100	0.1584		
	CF101C14000	0.0516	CF101	0.172212113
	CF101P14000	0.1994		
仓单(张)				
白糖	5804	5804	0	
棉花	4467	4473	6	
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。