

【核心观点及操作建议】

苹果：周五苹果1910合约高开增仓震荡收长下影线小阴线；距离晚熟苹果上市尚有不到1个多月时间，部分冷库开始清库。当前库存苹果量少，但走货缓慢。桃、西瓜、葡萄等应季瓜果大量上市，皇冠梨价格较初期大幅下跌，冲击苹果价格。后续早熟果上市量将进入高峰，当前价格已有回落。新季果预期产量较好。但前期山东产区出现干旱，苹果产区降雨增多，新季苹果采摘下树之前仍有天气炒作的可能，当前苹果期价处于相对低位，且新季苹果的基本面有别于当前现货基本面。考虑轻仓持有多单。

红枣：周五红枣1912合约高开减仓震荡收长上下影线近似十字星线；近期减产传闻使得红枣期价走势偏强，但减产程度有待确认，有消息称局部产区出现减产。国内红枣销区交易清淡，产区走货速度缓慢。当前国内多数陈枣已经入冷库储存，储存商并不急于出货。销区红枣供应充裕，红枣季节性消费淡季，时令水果价格下跌，影响走货量。红枣价格下方存在支撑，并且中秋节前备货可能提振需求。关注上方10900一线压力有效性，考虑暂且观望。

白糖：周五白糖2001合约高开大幅增仓震荡收阳线；01合约基差1 (-98)。原糖10合约低开震荡收阳线，尾盘收于11.89美分/磅 (+0.44)。上周五国内大型糖厂报价多次上调。原油止跌反弹，Unica7月上半月糖生产数据偏多。印度降雨情况大幅改善，国内销区糖供应充足，后续加工糖压力将逐渐增加，另外近期市场有抛储传闻，打压糖价。但远期全球糖减产预期仍较强。国内当前处于消费旺季，且中秋节前备货预计也将提振需求。考虑轻仓持有01合约多单。考虑持有多01空05套利或空09多01套利。

棉花：周五棉花2001合约平开增仓震荡收上下影线小阴线；09合约基差1416 (+48)，01合约基差871 (+38)，05合约基差371 (+48)。美棉12合约低开震荡收小阴线，尾盘收于58.84美分/磅 (-0.81)。上周五国内棉花3128价格指数为13591元/吨 (-7)。上周五储备棉拍卖成交继续偏弱。国内棉市偏空氛围较浓，市场信心受到极大打击。中美经贸磋商还在继续，市场对棉花需求的担忧加深。国内皮棉库存高企，去库存进度缓慢。替代品价格下调，国内棉纺织产业链下游走货不畅，皮棉需求受到抑制。但人民币大幅走弱，且当前点价接仓单较为划算，美棉优良率有所调降，短期可能限制期价继续下跌的空间。考虑轻仓持有空单和09合约空单。考虑持有空01多05套利或多09空01套利。

鸡蛋：周五鸡蛋2001合约平开减仓震荡收长上下影线十字星线。上周五国内鸡蛋现货价格涨势有所减缓。近期鸡蛋现货价格接连上涨，产蛋率下降以及旺季预期之下仍有上涨空间。后续猪肉价格预期偏强，可能带动鸡蛋的替代性消费。但市场预期随着9月天气转凉产蛋率将上升，并且蛋鸡产能环比增加，短期期价受产能增加预期影响相对现货表现偏弱。上方压力4350一线，下方支撑4100一线，关注支撑有效性。考虑暂且观望。

二、信息资讯

【苹果资讯】

【红枣资讯】

据中枣网，沧州市市场一级灰枣价格在4.50-5.00元/斤之间，二级灰枣价格在3.50-4.00元/斤之间。。郑州市市场一级灰枣价格在4.00-4.50元/斤之间，二级灰枣价格在3.25-3.75元/斤之间。

【白糖资讯】

- 1、ISO的执行理事Orive预计2018/19榨季全球糖供应过剩210万吨。2019/20榨季全球糖供应短缺350万吨，2020/21榨季为短缺600万吨。
- 2、Archer Consulting报告显示，巴西当前榨季糖厂已经套保了58%的计划出口量，低于上榨季同期10个百分点。
- 3、Unica数据显示，截至2019年8月1日，巴西中南部2019/20榨季累计压榨甘蔗3.078亿吨，同比下降2.75%，累计产糖1333.4万吨，同比下降9.87%。7月下半月，巴西中南部累计压榨甘蔗4969.34万吨，同比增加4.25%，产糖247.78万吨，同比减少5.49%，产乙醇26.49亿升，同比增加0.96%。

【棉花资讯】

- 1、8月9日储备棉轮出成交率31.18%。平均成交价12069元/吨(-126)，折3128价格13745元/吨(+142)。开拍至今，储备棉轮出累计成交63.17万吨，成交率84.69%。
- 2、据国家棉花市场监测系统的调查显示，截至8月9日，全国棉花加工率为99.9%，同比提高0.4个百分点；全国皮棉销售率为80.3%，同比下降10.2个百分点。
- 3、储备棉轮出第十五周(8.12-8.16)轮出销售底价折3128级棉价为12744元/吨，环比下降547元/吨。

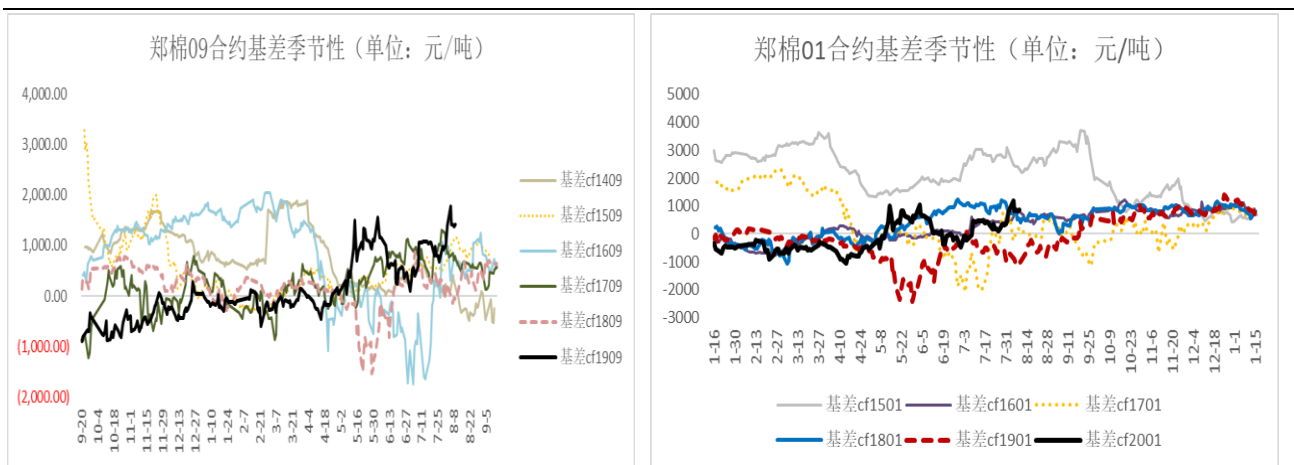
【鸡蛋资讯】

据天下粮仓，8月9日国内部分地区鸡蛋价格较前一日上涨。山东夏津

鸡蛋价格较前一日上涨 0.07 元/斤至 4.67 元/斤，山东曹县蛋价较前一日上涨 0.1 元/斤。湖北浠水蛋价较前一日持平。北京蛋价每斤较前一日持平。国内各地淘汰鸡价格基本持稳。

三、季节性

图1：棉花主合约基差



数据来源：wind、国元期货

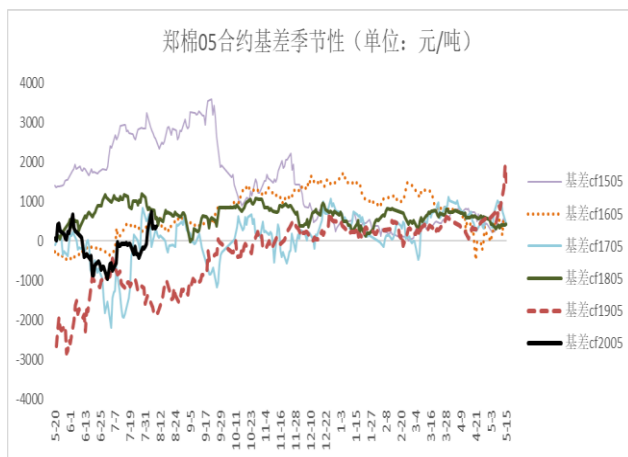
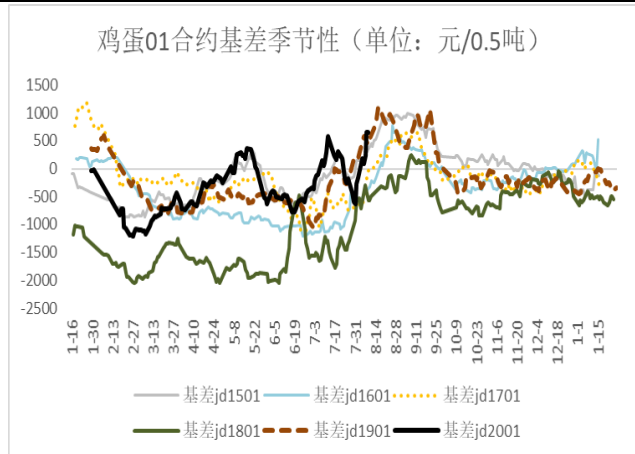
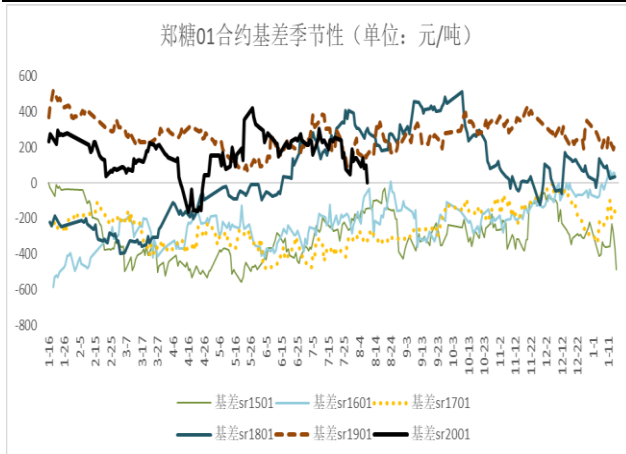
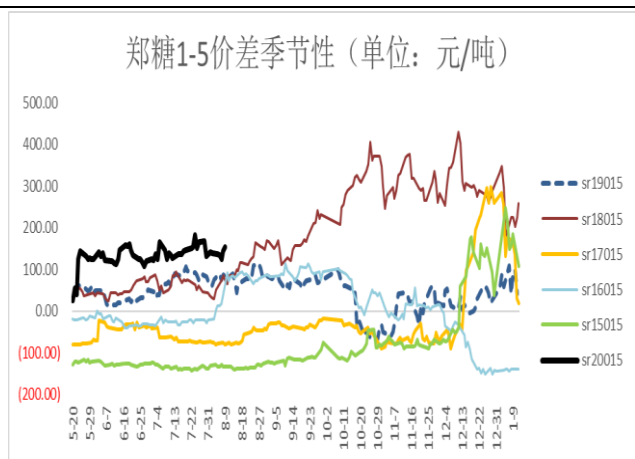
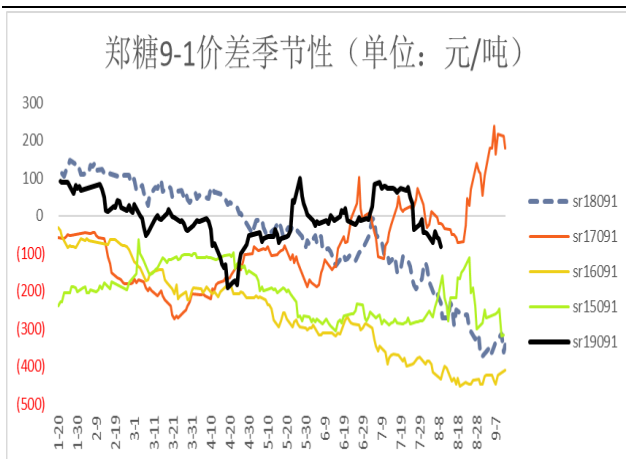


图2：白糖、鸡蛋主力合约基差



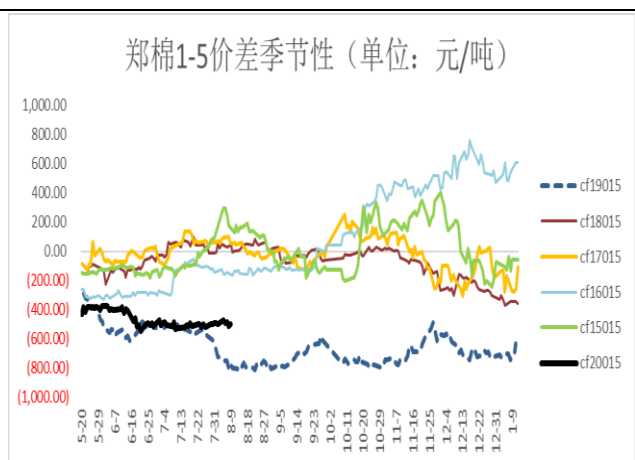
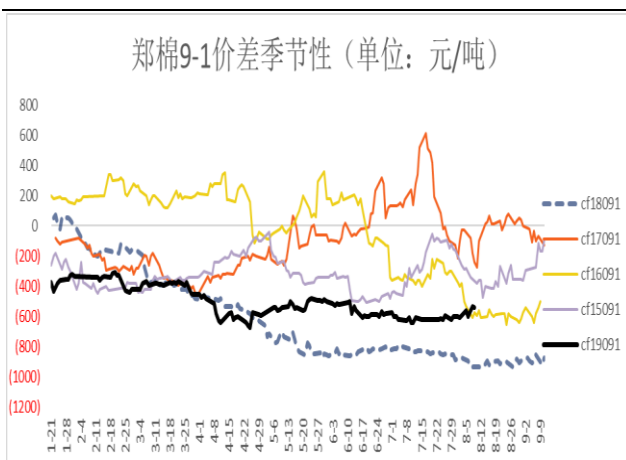
数据来源：wind、国元期货

图3：白糖主合约价差季节性



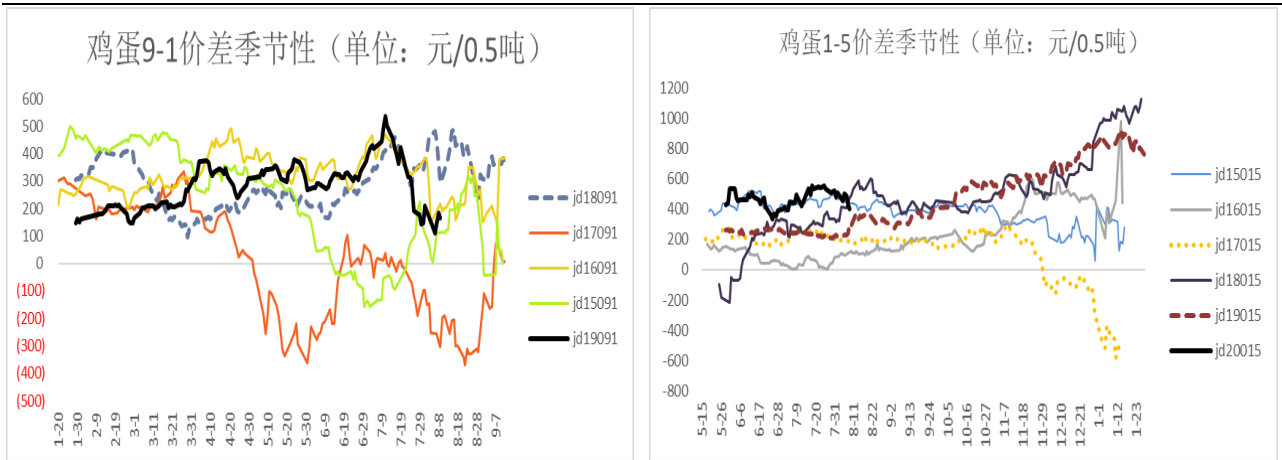
数据来源：wind、国元期货

图4：棉花主合约价差季节性



数据来源：wind、国元期货

图5：鸡蛋主合约价差季节性



数据来源: wind、国元期货

重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，国元期货力求准确可靠，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。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

联系我们 全国统一客服电话：400-8888-218

国元期货总部

地址：北京东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 B 座 21 层
电话：010-84555000

合肥分公司

地址：合肥市金寨路 329 号国轩凯旋大厦 4 层（合肥师范学院旁）
电话：0551-68115908

福建分公司

地址：福建省厦门市思明区莲岳路 1 号 2204 室之 01 室（即磐基商务楼 2501 室）
电话：0592-5312522

通辽营业部

地址：内蒙古通辽市科尔沁区建国路 37 号世基大厦 12 层
电话：0475-6380818

大连分公司

地址：大连市沙河口区会展路 129 号国际金融中心 A 座期货大厦 2407、2406B。
电话：0411-84807840

青岛营业部

地址：青岛市崂山区香港东路 195 号 9 号楼 9 层 901 室
电话 0532-66728681

郑州营业部

地址：郑州市金水区未来路 69 号未来大厦 1410 室
电话：0371-53386892/53386809

上海营业部

地址：上海浦东新区松林路 300 号 2002 室
电话：021-68400292

合肥营业部

地址：合肥市庐阳区国轩凯旋大厦四层（合肥师范学院旁）
电话：0551-68115906、0551-68115888

合肥金寨路营业部

地址：安徽省合肥市蜀山区金寨路 91 号立基大厦 A 座六楼
电话：0551-62895501

西安分公司

地址：陕西省西安市雁塔区二环南路西段 64 号凯德广场西塔 6 层 06 室
电话：029-88604088

厦门营业部

地址：福建省厦门市思明区莲岳路 1 号磐基中心 1707-1708 室
电话：0592-5312522

深圳营业部

地址：深圳市福田区园岭街道百花二路 48 号二层（深圳实验小学对面）
电话：0755-82891269

唐山营业部

地址：唐山市路北区北新西道 24 号中环商务 20 层 2003-2005 室
电话：0315-5105115

龙岩营业部

地址：福建省龙岩市龙岩大道商务板块 E 栋 1302
电话：0597-2529256

杭州营业部

地址：浙江省杭州市滨江区江汉路 1785 号网新双城大厦 4 幢 2201-3 室
电话：0571-87686300

宝鸡营业部

地址：陕西省宝鸡市金台区陈仓园金九商务楼 9 层 920、921 室
电话：0917-3859933