

【核心观点及操作建议】

白糖：假期原糖整体波幅不大，先涨后跌，总体较节前最后一个交易日略微上涨。节前国内产销压力不大，库存不高。南方甘蔗糖处于压榨高峰期，节后需求转淡，并且糖厂仍需要兑付甘蔗款，预计国内节后供给压力将高于节前。印、泰两国压榨进度偏快，减产存疑。原糖若继续走高市场对印度糖有加大出口的预期。今天是节后第一个交易日，暂且观望为主。

棉花：中美继一月底于华盛顿谈判之后又将于近日在首都北京再次磋商，关注谈判结果对棉花市场的影响。国内棉花供应充足，成品库存积压，立春或迎来一波需求旺季。节后或有补库需求，关注需求是否好转。中美贸易关系存在不确定性。关注政策面的利好是否持续。节后资金可能较节前收紧。今天是节前第一个交易日，观望为主。

一、行情回顾

图1：行情走势图

期货			
	2018/2/1(夜盘)	2018/01/24(日盘)	涨跌
SR001 (元/吨)	休市	4932	暂无数据
SR905 (元/吨)	休市	5052	暂无数据
SR909 (元/吨)	休市	4998	暂无数据
SR001-SR905 (元/吨)	暂无数据	-120	暂无数据
SR905-SR909 (元/吨)	暂无数据	54	暂无数据
	2019/2/8	2019/2/1	涨跌
ICE 糖 03 (美分/磅)	12.73	12.64	0.09

期货			
	2019/2/1(夜盘)	2019/2/1(日盘)	涨跌
CF001 (元/吨)	休市	15930	暂无数据
CF905 (元/吨)	休市	15250	暂无数据

CF909 (元/吨)	休市	15595	暂无数据
CF001-CF905 (元/吨)	暂无数据	680	暂无数据
CF905-CF909 (元/吨)	暂无数据	-345	暂无数据
	2019/2/8	2019/2/1	涨跌
ICE 美棉 03 (美分/磅)	72.53	73.65	-1.12

数据来源: wind、国元期货

二、现货市场

		2019 年 2 月 2 日	2019 年 2 月 1 日	涨跌
白糖现货价	现货价:白砂糖:鲮鱼圈	暂无数据	5,400.00	暂无数据
	现货价:白砂糖:重庆	暂无数据	5,310.00	暂无数据
	现货价:白砂糖:郑州	暂无数据	5,700.00	暂无数据
	现货价:白砂糖:湛江	暂无数据	5,100.00	暂无数据
	现货价:白砂糖:西安	暂无数据	5,375.00	暂无数据
	现货价:白砂糖:武汉	暂无数据	5,600.00	暂无数据
	现货价:白砂糖:乌鲁木齐	暂无数据	4,955.00	暂无数据
	现货价:白砂糖:天津	暂无数据	5,250.00	暂无数据
	现货价:白砂糖:太原	暂无数据	5,500.00	暂无数据
	现货价:白砂糖:石家庄	暂无数据	5,500.00	暂无数据
	现货价:白砂糖:上海	暂无数据	5,400.00	暂无数据
	现货价:白砂糖:商丘	暂无数据	5,600.00	暂无数据
	现货价:白砂糖:日照	暂无数据	5,500.00	暂无数据
	现货价:白砂糖:青岛	暂无数据	5,315.00	暂无数据
	现货价:白砂糖:宁波	暂无数据	5,550.00	暂无数据
	现货价:白砂糖:南宁	暂无数据	暂无数据	暂无数据
	现货价:白砂糖:南京	暂无数据	5,550.00	暂无数据
	现货价:白砂糖:柳州	暂无数据	暂无数据	暂无数据
	现货价:白砂糖:廊坊	暂无数据	5,350.00	暂无数据
	现货价:白砂糖:昆明	5,105.00	5,085.00	20
	现货价:白砂糖:嘉兴	暂无数据	5,560.00	暂无数据
	现货价:白砂糖:济南	暂无数据	5,500.00	暂无数据
	现货价:白砂糖:合肥	暂无数据	5,420.00	暂无数据
	现货价:白砂糖:杭州	暂无数据	5,650.00	暂无数据
	现货价:白砂糖:哈尔滨	暂无数据	5,645.00	暂无数据
	现货价:白砂糖:贵阳	暂无数据	5,380.00	暂无数据
	现货价:白砂糖:大理	5,050.00	5,030.00	20
	现货价:白砂糖:成都	暂无数据	5,325.00	暂无数据
	现货价:白砂糖:长沙	暂无数据	5,525.00	暂无数据
	现货价:白砂糖:长春	暂无数据	5,600.00	暂无数据
	现货价:白砂糖:北京	暂无数据	5,400.00	暂无数据

		2019年2月3日	2019年2月2日	涨跌
棉花现货价	现货价:棉花:重庆	15,630.00	15,630.00	0.00
	现货价:棉花:陕西	15,560.00	15,560.00	0.00
	现货价:棉花:浙江	15,370.00	15,370.00	0.00
	现货价:棉花:山西	15,500.00	15,500.00	0.00
	现货价:棉花:山东	15,590.00	15,590.00	0.00
	现货价:棉花:辽宁	16,180.00	16,180.00	0.00
	现货价:棉花:江苏	15,560.00	15,560.00	0.00
	现货价:棉花:湖北	15,420.00	15,420.00	0.00
	现货价:棉花:河南	15,450.00	15,450.00	0.00
	现货价:棉花:河北	15,400.00	15,400.00	0.00
	现货价:棉花:安徽	15,140.00	15,140.00	0.00
	现货价:棉花:北京	15,500.00	15,500.00	0.00
	现货价:棉花:新疆	15,580.00	15,580.00	0.00
	现货价:平均价:棉花	15,529.23	15,529.23	0.00

三、信息资讯

【白糖资讯】

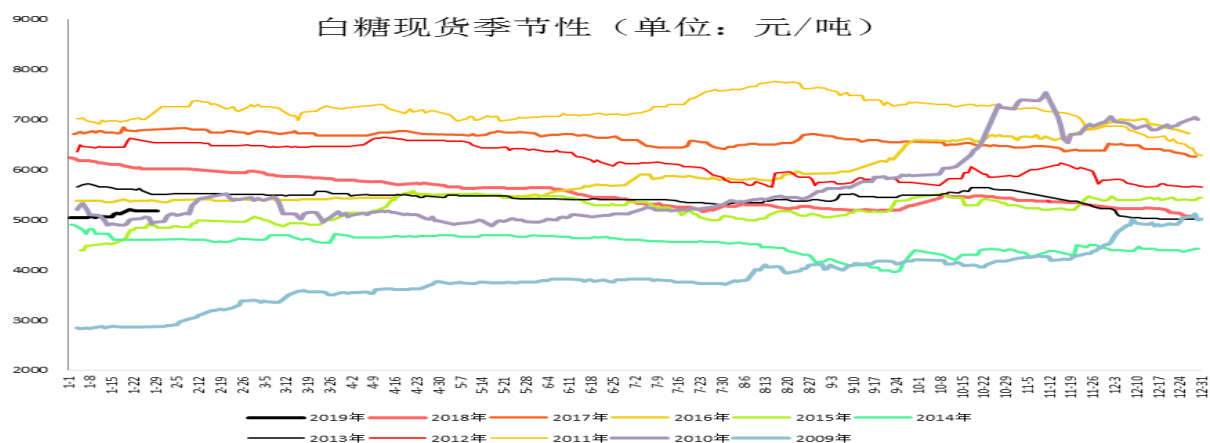
1、据沐甜科技,泰国截至1月底本榨季累计产糖662.4万吨,同比增加23.28%。

【棉花资讯】

1、12月棉花商业库存为495.91万吨,工业库存为87.02万吨。

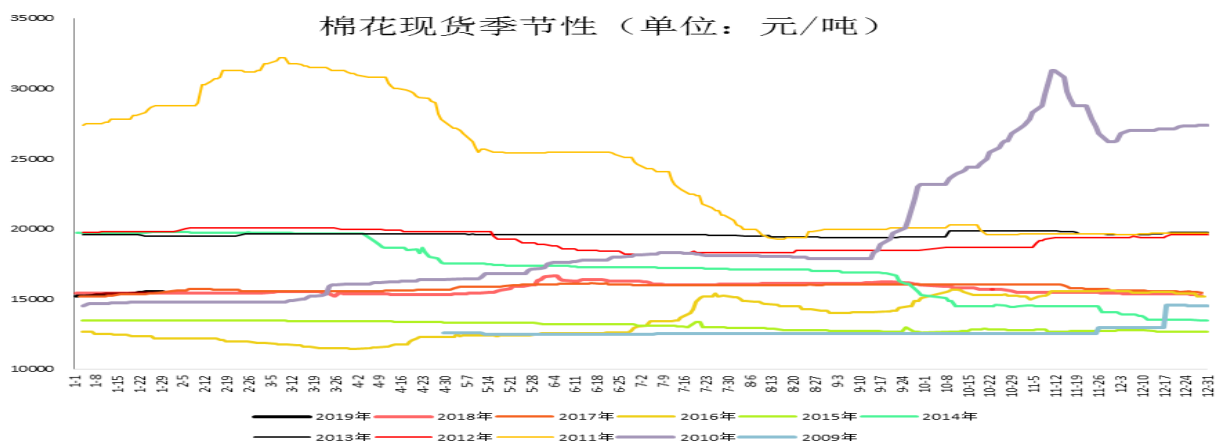
四、季节性

图2: 白糖现货季节性



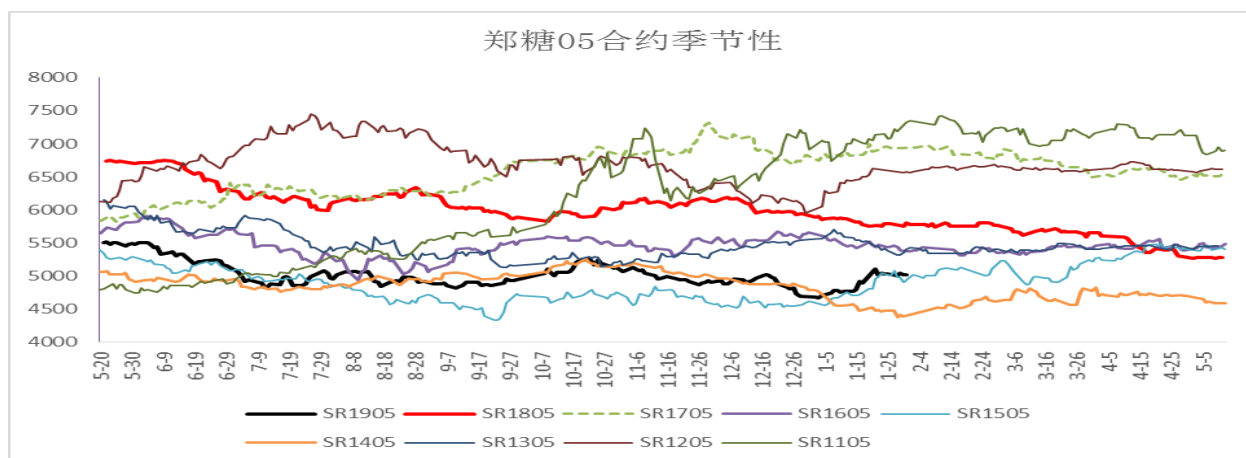
数据来源：wind、国元期货

图3：棉花现货季节性



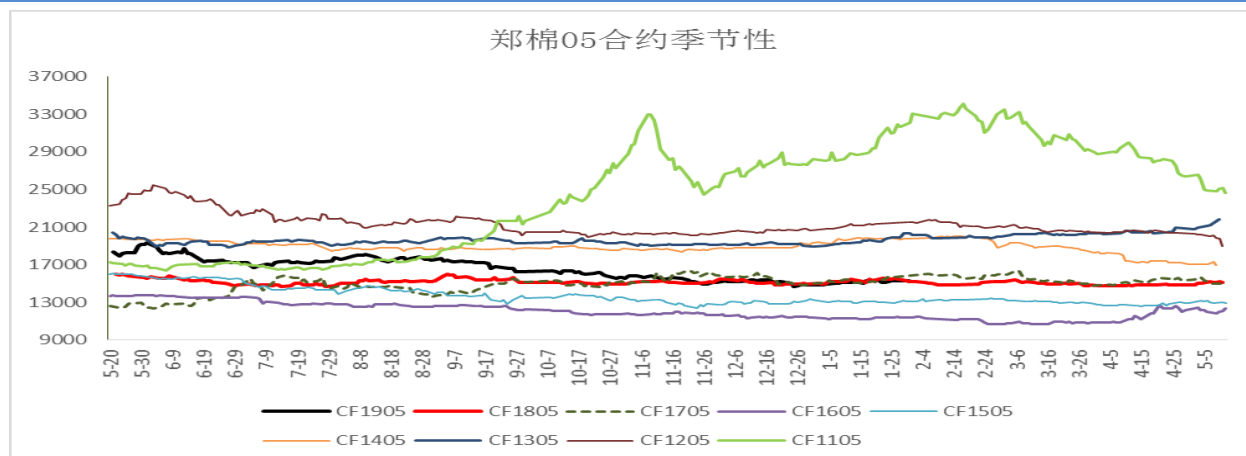
数据来源：wind、国元期货

图4：郑糖05合约季节性



数据来源：wind、国元期货

图5：郑棉05合约季节性



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 传真：010-84555009

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 层西侧）

电话：0475-6380818 传真：0475-6380827

大连营业部

地址：辽宁省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 传真：0411-84807340-803

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, 传真 0532-66728658

郑州营业部

地址：郑州市未来路与纬四路交叉口未来大厦 1410 室

电话：0371-53386809/53386892

上海营业部

地址：上海浦东新区松林路 300 号期货大厦 2002 室

电话：021-68401608 传真：021-68400856

合肥营业部

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：0551-68115888 传真：0551-68115897

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

北京业务总部

地址：北京东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 B 座 9 层

电话：010-84555028 010-84555123

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 传真：0551-63626903

西安营业部

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

重庆营业部

地址：重庆市江北区观音桥步行街 2 号融恒盈嘉时代广场 14-6

电话：023-67107988

厦门营业部

地址：厦门市思明区莲岳路 1 号 1604 室 08 室

电话：0592-5312922、5312906

深圳营业部

地址：深圳市福田区百花二路 48 号二楼

电话：0755-36934588

唐山营业部

地址：河北省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：厦门市思明区莲岳路 1 号磐基商务楼 2501 单元

电话：0597-2529256 传真：0592-5312958

杭州营业部

地址：浙江省杭州市滨江区江汉路 1785 号双城国际大厦 4 号楼 22 层

电话：0571-87686300