

**【核心观点及操作建议】**

**苹果:**周三苹果1910合约平开减仓震荡收上下影线小阴线,收盘价9318(-19);库存富士交易清淡,以质论价。早熟果陆续上市,但上市量不多,客商寻货积极。应季瓜果的成本和风险均低于库存苹果,贸易商采购库存苹果的意愿降低。当前库存苹果消费受到时令水果的替代,但上市合约基本面有别于当前的现货基本面。前期部分产区出现干旱,可能影响产量和优果率,采摘下树之前仍可能出现炒作。关注主力合约下方支撑有效性。考虑轻仓持有多单。

**红枣:**周三红枣1912合约平开减仓震荡收上下影线近似十字星线,收盘价10275(-5);产区库存行情平稳,走货量不大,销区主流行情平稳,刚需客商按需补库。当前国内多数陈枣已经入冷库储存,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。考虑轻仓持有多单。

**白糖:**周三白糖2001合约高开增仓震荡收上影线小阳线,收盘价5366(+65);09合约基差168(-32)。原糖10合约平开震荡收下影线小阳线,尾盘收于12.21美分/磅(+0.04)。昨日国内大型糖厂报价基本持稳,个别二次报价。国内销区糖供应充裕,且预计下半年进口增量,影响期价涨幅。美联储宣布降息,原油上涨,新榨季全球糖主产国存在减产预期,原糖可能震荡偏强。当前国内处于糖消费旺季,工业库存偏低,且中秋节前备货预计也将提振需求。关注郑糖主力合约上方压力有效性,考虑短线操作逢回调轻仓试多近月合约,也可考虑持有远月合约多单。考虑持有多01空05套利或空09多01套利。

**棉花:**周三棉花1909合约低开震荡收上下影线小阳线,收盘价13105(-45); 09

合约基差962 (+44)，05合约基差-138 (+44)。美棉12合约平开震荡收小阳线，尾盘收于63.86美分/磅 (+0.52)。昨日国内棉花3128价格指数为14067元/吨 (-1)。中美第十二轮经贸磋商结束，未对棉市形成明显冲击。近期储备棉拍卖成交热度略降，成交均价延续震荡下跌趋势。短纤价格整体走弱，棉涤价差持续走强。全球新季棉花供应前景乐观。国内皮棉供应充裕，下游成品去库存压力仍存。郑棉市场仍存在套保压力。考虑短线操作逢高轻仓试空为主，考虑持有空01多05套利。

**鸡蛋:**周三鸡蛋1909合约高开减仓震荡收上下影线小阳线，收盘价4470(+30)。昨日国内鸡蛋现货价格持稳为主。前期期价大跌，短期有反弹修复的预期，但可能反弹幅度较弱。国内蛋鸡存栏仍在增长，但幅度放缓。后续猪价预期偏强，替代性消费或提振蛋价。考虑轻仓逢低试多01合约。考虑持有多01空05套利或空09多01套利。

## 二、信息资讯

### 【苹果资讯】

### 【红枣资讯】

据中枣网，沧州市场特级灰枣价格在5.50元/斤左右，一级灰枣好货价格在5.00元/斤左右，二级灰枣好货价格在4.00元/斤左右。郑州市场一级灰枣价格在4.00-4.50元/斤之间，个别卖家要价在4.50-5.00元/斤，二级灰枣价格在3.00-3.50元/斤之间。

### 【白糖资讯】

1、Bioagencia的乙醇营销总监预计巴西中南部2019/20榨季糖产量仅为

2550万吨，同比降低100万吨。

2、美联储宣布下调联邦基准利率25个基点至2%-2.25%。

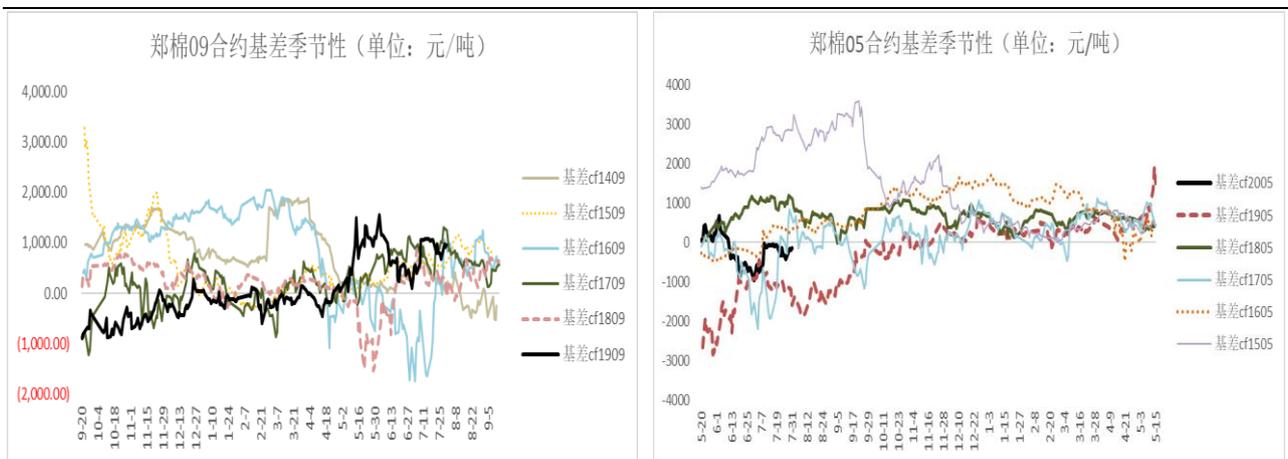
### 【棉花资讯】

1、7月31日储备棉轮出成交率89.51%。平均成交价12478元/吨(-32)，折3128价格13706元/吨(-157)。开拍至今，储备棉轮出累计成交60万吨，成交率88.79%。

2、中美第十二轮经贸磋商已经结束，双方将于9月在美举行下一轮经贸高级别磋商。

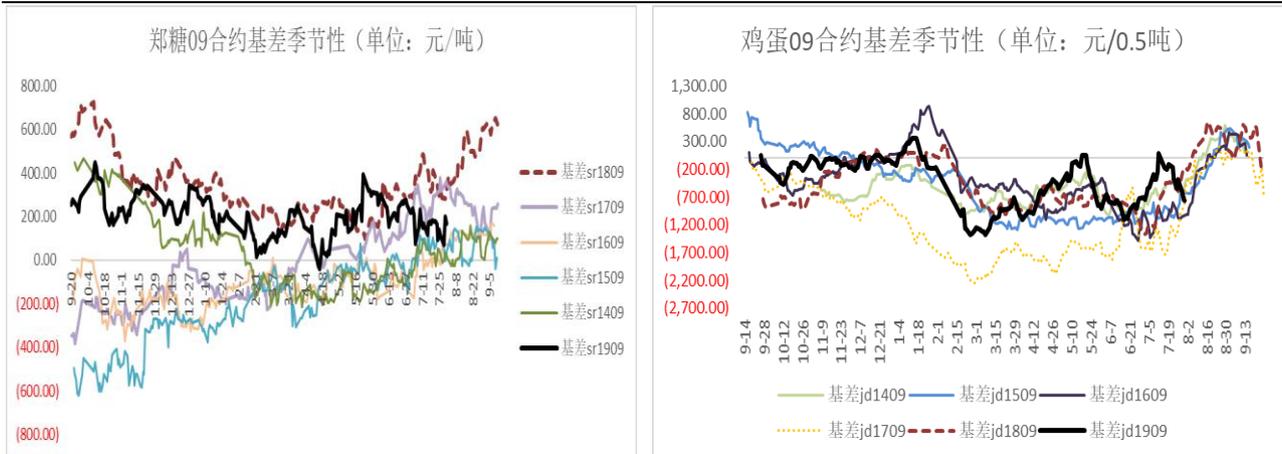
### 三、季节性

图1：棉花主合约基差



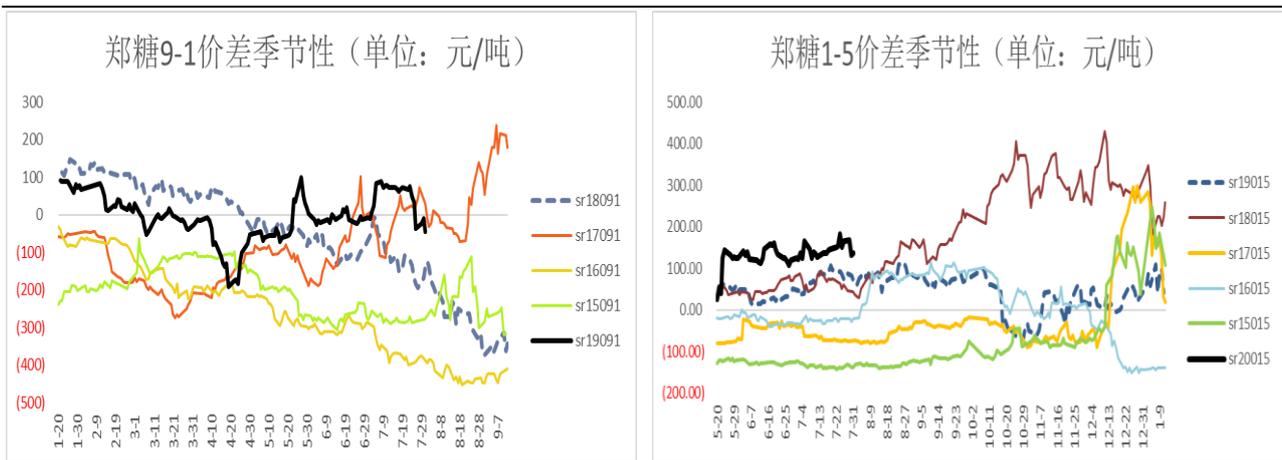
数据来源：wind、国元期货

图2：白糖、鸡蛋主力合约基差



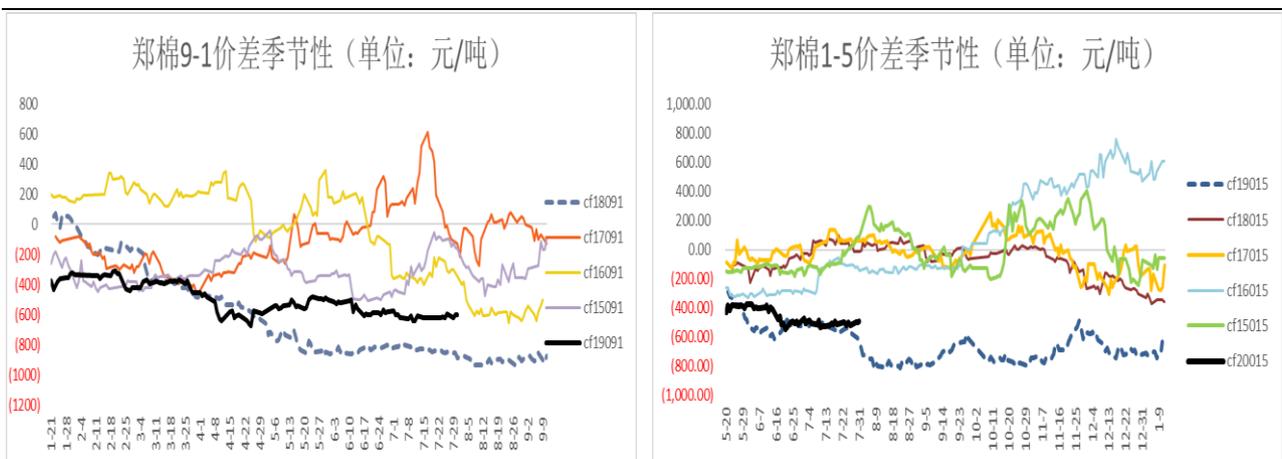
数据来源：wind、国元期货

图3：白糖主合约价差季节性



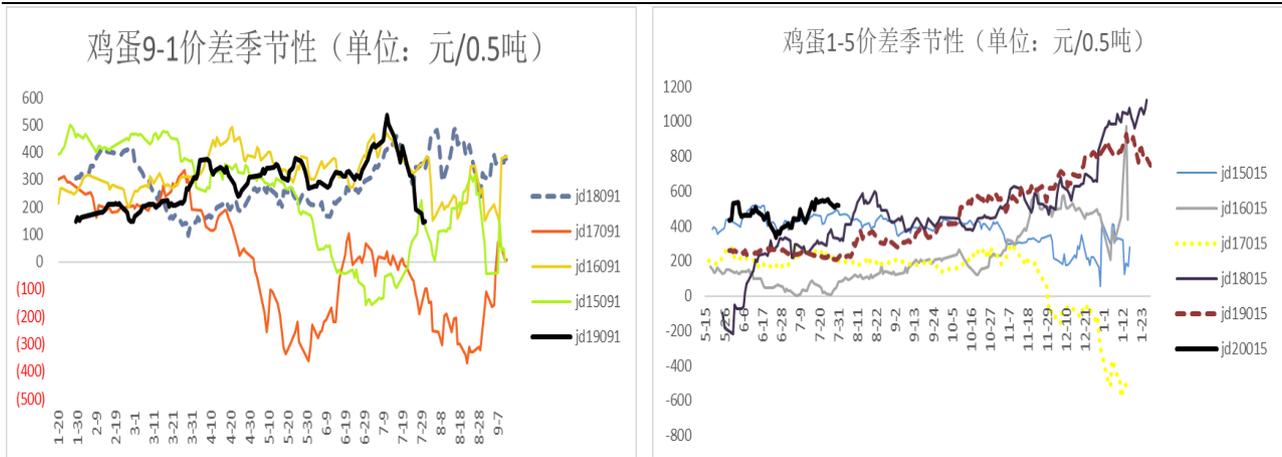
数据来源：wind、国元期货

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

### 重庆营业部

地址：重庆市江北区观音桥步行街融恒时代广场 14-6

电话：023-67107988

### 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

请务必参阅报告正文后的重要声明