

【核心观点及操作建议】

苹果：周四苹果1910合约低开增仓震荡收上影线小阴线，收盘价9216 (-102)；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：周四红枣1912合约低开增仓震荡收上影线小阴线，收盘价10130 (-145)；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。但当前销区红枣供应充裕，且新季枣预计产量可观，天气炒作题材缺乏，限制期价涨幅。考虑多单择机平仓，短线操作或观望。

白糖：周四白糖2001合约高开增仓震荡收上下影线小阴线，收盘价5349 (-17)；01合约基差136 (+12)。原糖10合约低开震荡收上下影线小阴线，尾盘收于12.14美分/磅 (-0.07)。昨日国内大型糖厂报价基本持稳，个别上调。昨日原油暴跌，将拖累原糖。国内销区糖供应充裕，且预计下半年进口增量。考虑远月合约多单择机平仓。考虑逢高试空近月合约。考虑持有多01空05套利或空09多01套利。

棉花：周四棉花1909合约高开震荡收小阴线，收盘价13045 (-60)；09合约基差1020 (+58)，05合约基差-75 (+63)。美棉12合约低开震荡收阴线，尾盘收于62.27

美分/磅 (-1.59)。昨日国内棉花3128价格指数为14065元/吨 (-2)。中美贸易磋商仍在继续，全球面临宏观压力和政策不确定性。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。仓单流出较快，有效预报有所增加。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。考虑短线操作逢高试空，有空单考虑继续持有。考虑持有空01多05套利。

鸡蛋：周四鸡蛋1909合约高开减仓震荡收上影线小阴线，收盘价4434 (-36)。昨日国内鸡蛋现货价格出现上涨。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。考虑短线操作或观望，有01多单的考虑轻仓持有。考虑多01空05套利或空09多01套利择机平仓。

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。郑州市场一级灰枣主流价格在4.00-4.50元/斤之间，好货价格在4.50-5.00元/斤之间，二级灰枣主流价格在3.00-3.50元/斤之间。

【白糖资讯】

1、Unica预计，巴西每年6亿升零关税乙醇进口配额可能在8月底终止。

美国、巴西可能达成协议，美国增加巴西糖、乙醇的进口数量，巴西增加从美国的小麦采购量。

【棉花资讯】

1、8月1日储备棉轮出成交率83.98%。平均成交价12482元/吨(+4)，折3128价格13742元/吨(+36)。开拍至今，储备棉轮出累计成交60.83万吨，成交率88.72%。

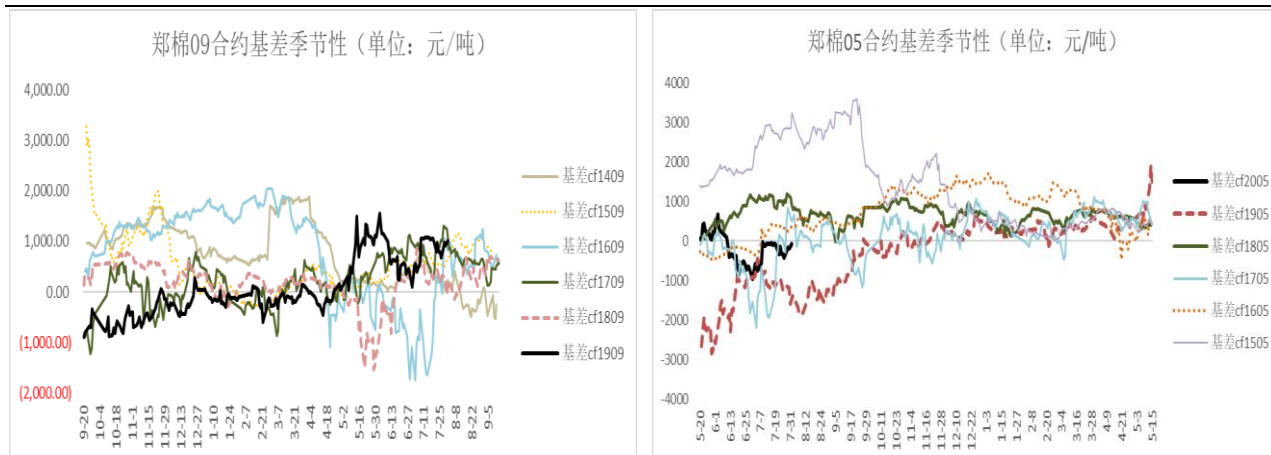
2、据USDA周度出口销售报告显示，截至7月25日的1周，2018/19年度陆地棉出口销售净增1.02万包，较前一周下降94%，较前四周均值下降90%，其中对中国出口销售净减5400包；2019/20年度陆地棉出口销售净增36.48万包，其中对中国出口销售净增4.84万包；陆地棉装船29.12万包，较前一周下降9%，较前四周均值下降11%，其中对中国出口装船2.43万包。

【鸡蛋资讯】

据天下粮仓，8月1日国内大部分地区鸡蛋价格出现上涨。上东夏津鸡蛋价格较前一日上涨0.13元/斤至3.83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上涨0.11元。国内各地淘汰鸡价格基本持稳。

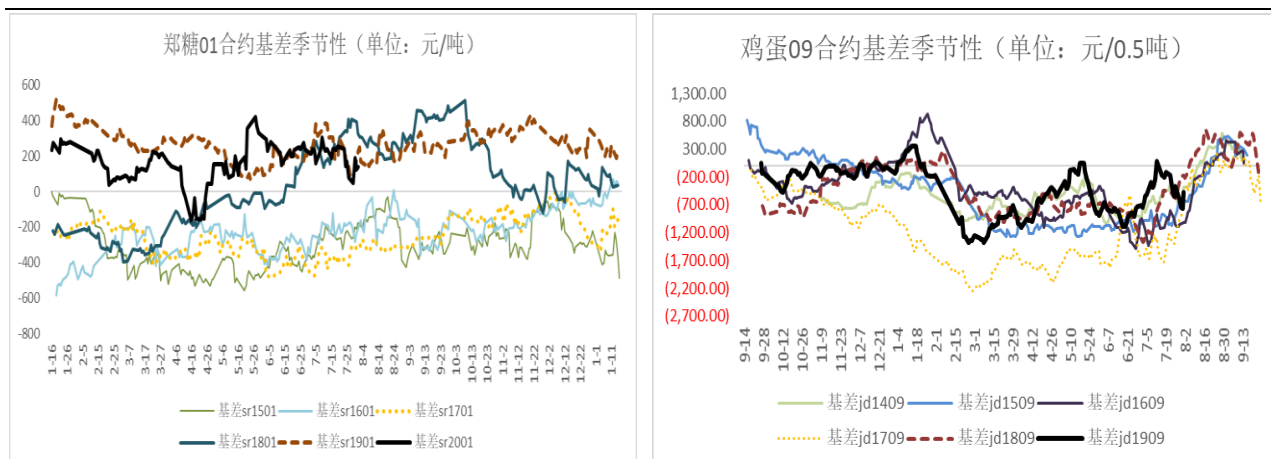
三、季节性

图1：棉花主合约基差



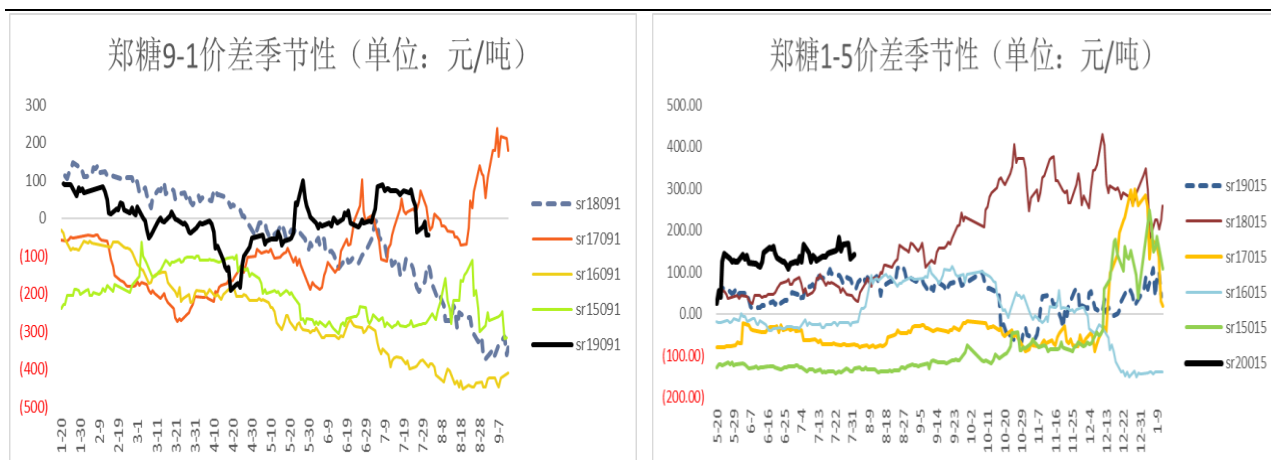
数据来源: wind、国元期货

图2: 白糖、鸡蛋主力合约基差



数据来源: wind、国元期货

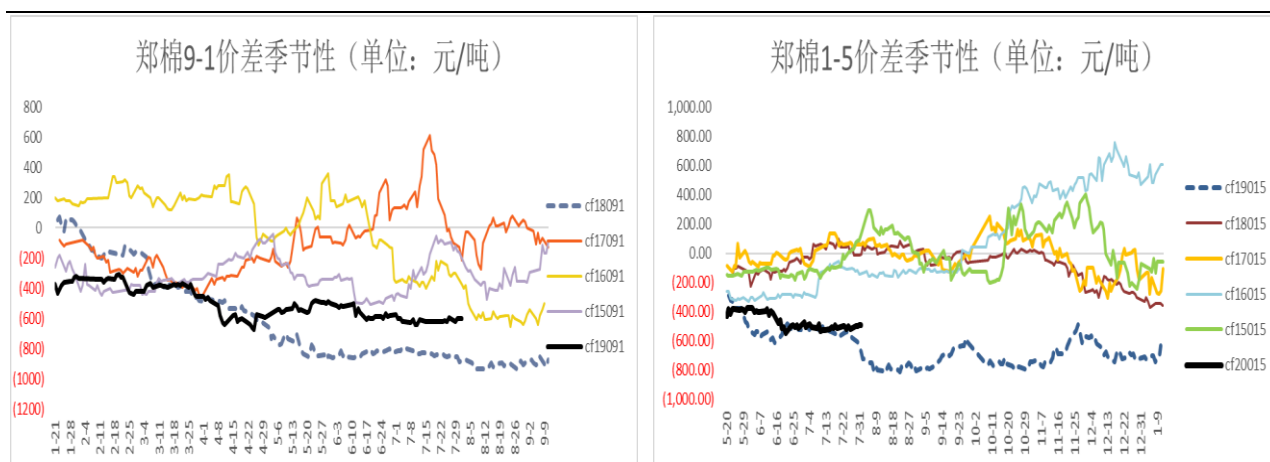
图3: 白糖主合约价差季节性



数据来源: wind、国元期货

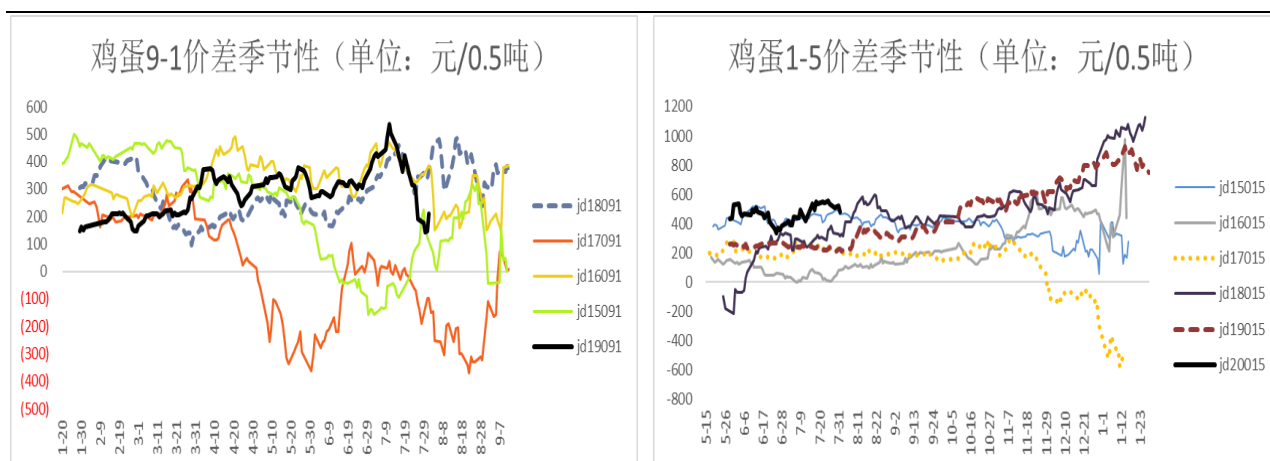
请务必参阅报告正文后的重要声明

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