

【核心观点及操作建议】

白糖：昨日国内大型糖厂报价基本持稳。原糖 10 合约低开震荡收小阴线，尾盘收于 12.00 美分/磅 (-0.24)。由于巴西疫情严重，市场有抢进口的现象。印度、巴西糖产量前景较好，全球食糖在下年度或迎来增长。疫情对经济的影响或将持续较长时间，不利于糖消费增长回到正轨。国内对国内新冠肺炎二次爆发的恐慌情绪减，5 月经济数据继续向好，显示消费回暖，支撑白糖消费，但疫情的防控压力仍在。加工糖、本榨季糖供应充足，内外价差较大，进口压力继续存在。短期郑糖或区间震荡，关注上方 5180 元/吨一线附近压力有效性，下方上行趋势线支撑，短线操作。

棉花：昨日国内棉花3128价格指数为11983元/吨 (+33)。美棉12合约平开震荡收小阴线，尾盘收于59.34美分/磅 (-0.69)。美国农业部最新周度出口销售报告显示美棉出口销售净增较上周环比下降，侧面显示市场需求疲弱。美国进口棉制品占比呈下滑趋势，显示化纤对棉花的替代性增强。印度、美国新棉种植快于去年同期。北京加大了疫情防控措施，市场对国内新冠肺炎二次爆发的恐慌情绪减弱。国内5月经济数据继续向好，纺织服装5月份内销数据同比降幅大幅收窄，显示消费正在回暖。5月棉花库存消耗较多，皮棉销售率同比偏高。棉花现货表现相对偏强，但还需下游的配合。当前来看，终端消费复苏有限，疫情防控压力较前期扩大，加之中印消息的干扰以及中美贸易不确定性，棉花上行阻力仍然较大。关注上行趋势线压力有效性，短线偏空操作。

二、信息资讯

【白糖资讯】

1、据船运机构Cargonave,巴西桑托斯港主要出口码头待装糖船只平均排队等待时间达到惊人的45天。

2、5月底巴西乙醇库存增加46.3亿升，同比增加82.2%。

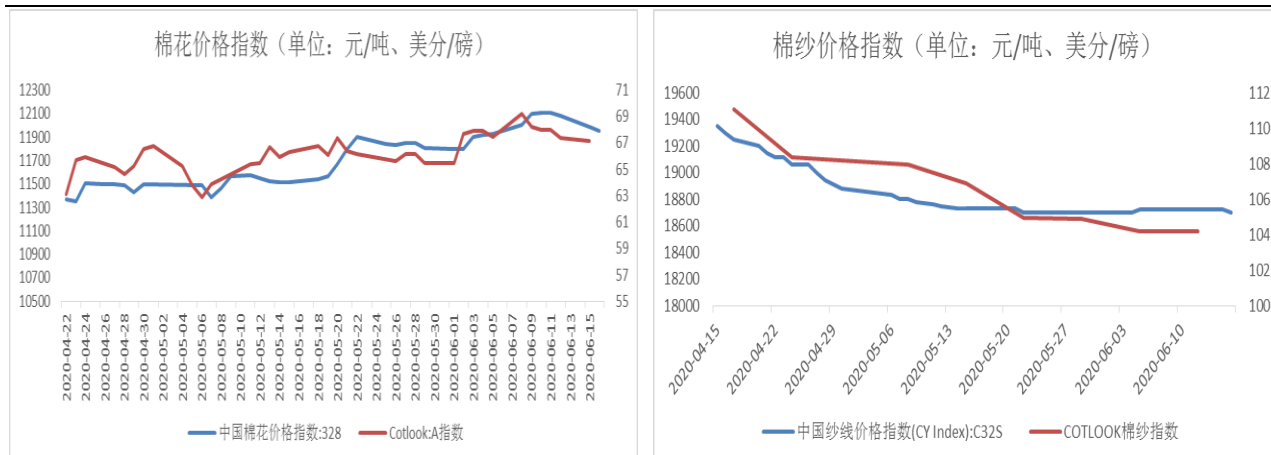
【棉花资讯】

1、据美国农业部周度出口销售报告显示，截至6月11日当周，2019/20年度美国陆地棉签约销售22129吨，较前周减少76%，陆地棉装运78993吨，较前周装运量增加18%；皮马棉签约1117吨，较前周签约增加45%，装运1349吨，较前周装运量减少60%。下年度陆地棉签约33649吨，下年度皮马棉无签约。

2、2020年1-4月美国共进口棉制品127.17亿美元，同比下跌18.86%。在美国总纺织品服装中的进口占比也逐年降低，从2011年的52.79%下降到2019年的42.36%，2020年1-4月进口占比回升至44.20%。

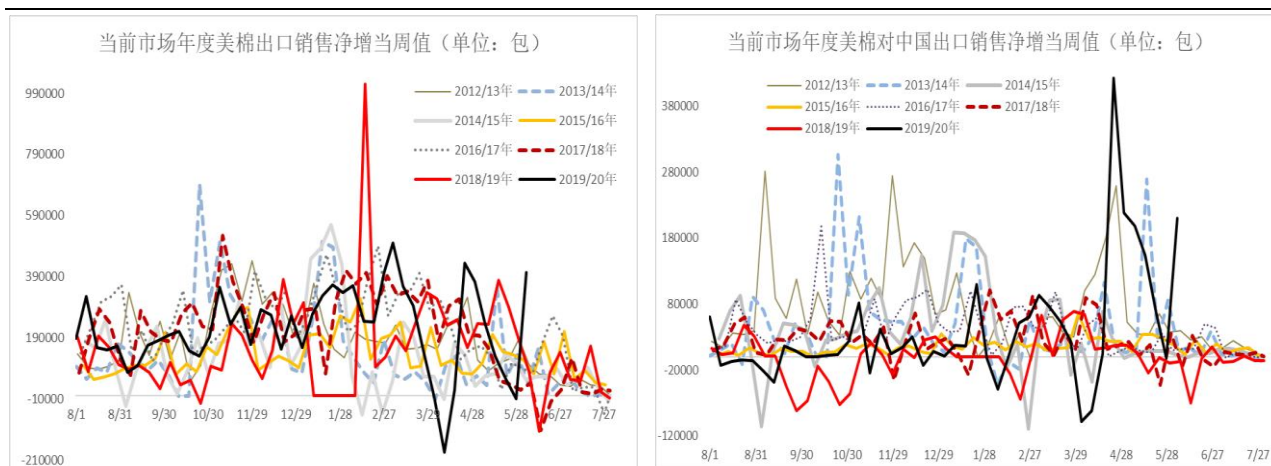
三、基本面简述

图表 1：棉花、棉纱价格



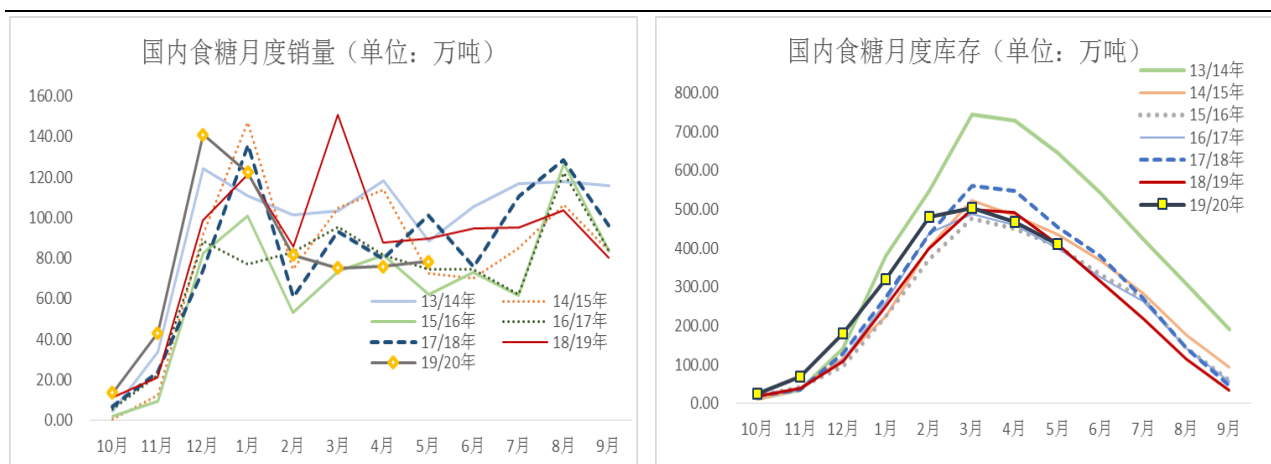
数据来源: wind、国元期货

图表 2: 美棉周度出口销售净增



数据来源: wind、国元期货

图表 3: 糖销量和库存



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：合肥市蜀山区金寨路 91 号立基大厦 A 座六楼（中国科技大学金寨路大门斜对面）

电话：0551-62895501

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

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

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

上海分公司

地址：中国（上海）自由贸易试验区民生路 1199 弄 1 号楼 3 层 C 区

电话：021-50872756

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

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

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

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

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

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

电话：021-68400292