

【核心观点及操作建议】

白糖：昨日国内大型糖厂报价持稳，个别上调10-20元/吨。原糖10合约高开震荡收十字星线，尾盘收12.67美分/磅（+0.04）。巴西7月预计糖出口量同比大幅增加，糖需求偏好的支撑原糖，美元贬值，泰国干旱天气担忧支撑原糖。国内南方部分甘蔗产区干旱，虽出现降雨但预计缓解有限，或影响下榨季甘蔗糖产量。下榨季北方甜菜糖产量预期增加。加工糖产量高位，定价权权重逐渐增加，价格优势明显，施压糖价。糖进口压力较大，但已经有所反映。国内糖纯销售期，糖厂白糖销售不旺，但仓单数量继续偏低，糖价亦受到国产糖成本支撑。内外盘价差低位走弱，支撑郑糖期价。短期2009合约或窄幅震荡，警惕逼仓风险，短线操作。

棉花：昨日国内棉花3128价格指数为12281元/吨（-38）。美棉12合约低开震荡收小阳线，尾盘收于63.79美分/磅（+1.06）。美元贬值，干燥炎热天气提振美棉。全球国家刺激经济的积极政策缓解经济衰退压力。国内人民币升值，新棉部分上市，产量预期可观，储备棉拍卖持续，棉花进口利润低位走升。纺纱利润低位继续震荡下探，下游走货仍然疲弱使得棉价上方空间受限。国内疫情反复，国外疫情继续扩散仍影响消费心态。国内棉花进口、抛储量低于往年水平。国内经济回暖，棉价已处于低位，棉花存在产需缺口，支撑棉价。后续等待需求好转，中期或震荡偏强。

二、信息资讯**【白糖资讯】**

1、7月30日，中国海警局成功破获一起特大走私案，查扣走私白糖6600吨。

2、据沐甜科技，截至7月底，2019/20榨季海南省累计销糖5.73万吨，同比减少5.57万吨，库存食糖6.36万吨，同比增加0.64万吨。7月单月销糖2.08万吨，同比增加1.24万吨。

【棉花资讯】

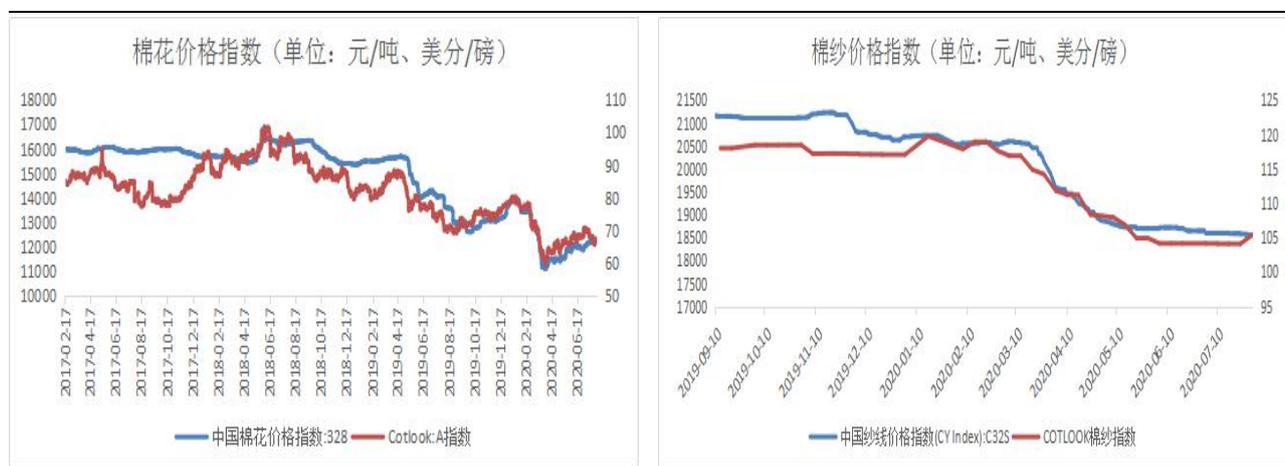
1、8月3日储备棉轮出成交率100%。平均成交价格11619元/吨，折3128价格12933元/吨，较前一日上涨51元/吨。

2、据CFTC，截至7月28日，ICE棉花期货市场非商业性期货加期权持仓净多单36131张，较前一周前减少5863张；仅期货非商业性持仓净多单35958张，减少4848张；商品指数基金净多单70296张，减少272张。

3、截至8月2日当周，美棉优良率为45%，之前一周为49%，去年同期为54%。

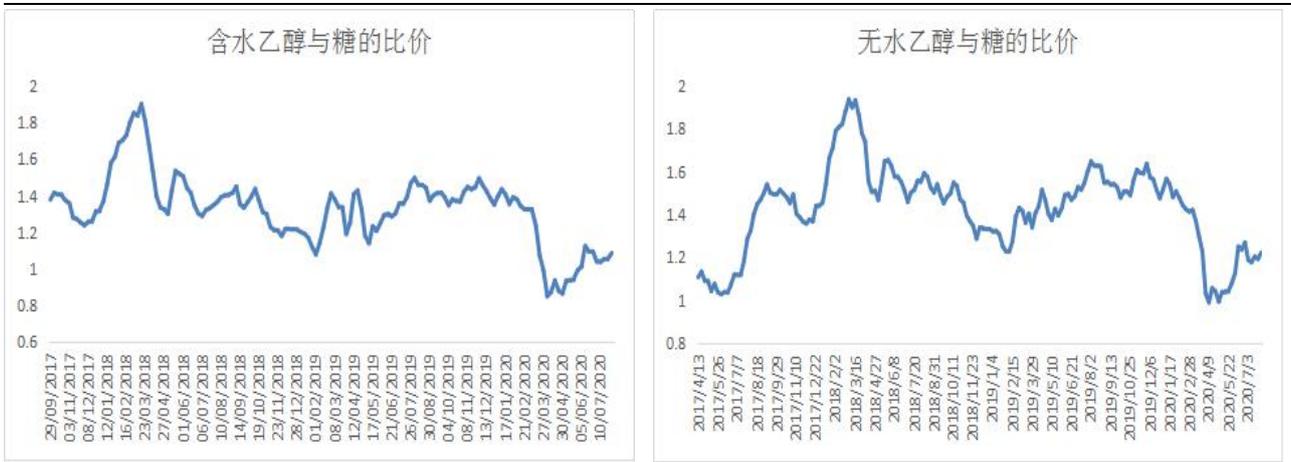
三、基本面简述

图表 1：棉花、棉纱价格



数据来源：wind、国元期货

图表 2：醇糖比价



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