

【核心观点及操作建议】

白糖：周五国内大型糖厂报价上调10-20元/吨。原糖10合约平开震荡收小阴线，尾盘收12.63美分/磅（-0.34）。美元贬值，印度7月季风雨减弱，泰国干旱提振原糖，中国等国家需求好于预期。低糖价损害种植积极性，下榨季全球部分主产国产糖量存在减少预期。国内加工糖产能释放至高位，糖进口压力较大，但已经有所反映。国内糖纯销售期，7月产销数据公布，后续将进入中秋、国庆节前备货旺季，但可能提振效果不及以往。仓单数量继续偏低，糖价亦受到国产糖成本支撑。短期下榨季全球市场供需宽松预期继续改善，提振外盘，内外盘价差低位走弱，支撑郑糖期价，9-1价差走弱。2101合约已经突破区间上沿压力，短线偏多操作。

棉花：周五国内棉花3128价格指数为12408元/吨（+46）。美棉12合约平开震荡收阴线，尾盘收于62.22美分/磅（-2.63）。海外疫情继续扩散，有消息称部分病毒发生变异，使得防控难度加大。全球天灾人祸频繁，疫情加剧全球经济衰退，中美关系紧张，疫情对服装类消费抑制作用持续，市场担忧情绪下高位平仓，美棉大幅下跌。国内新棉长势较好，新疆疫情管制措施或导致今年收获推迟。储备棉拍卖延续100%，成交均价震荡上扬，纺纱利润低位继续下探，下游走货仍然疲弱使得棉价上方空间受限。内外棉价差低位反弹后继续回调，支撑郑棉期价。国内经济回暖，棉价已处于低位，棉花存在产需缺口，“金九银十”传统旺季支撑棉价。短期中美经贸关系紧张升级，疫情施压，高抛低吸为主，中期期价或震荡偏强。

二、信息资讯

【白糖资讯】

1、据沐甜科技，咨询公司StoneX周四表示，预计2020/21年度（10月/9月）的全球食糖总产量将同比增长1.2%，达到1.838亿吨，全球糖市将出现约130万吨缺口。

2、据海关统计，今年1-7月，我国货物贸易进出口总值17.16万亿元人民币，同比下降1.7%。

【棉花资讯】

1、8月7日储备棉轮出成交率100%。平均成交价格11750元/吨，折3128价格13060元/吨，较前一日上涨52元/吨。

2、中央储备棉轮出第七周(8月10日-8月14日)轮出销售底价标准级3128B为12127元/吨，较前一周上涨276元/吨。

三、基本面简述

图表 1：棉花、棉纱价格



图表 2：醇糖比价

请务必参阅报告正文后的重要声明



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