

【核心观点及操作建议】

苹果: 周三苹果1910合约高开震荡收下影线小阴线, 收盘价9612 (-57); 天气炎热, 库存苹果不易储存且成本较高, 并且时令水果大量上市, 贸易商出货意愿增强。早熟苹果陆续上市, 开秤价较高, 支撑苹果价格。山东产区出现干旱, 资金借此天气炒作。产区苹果套袋陆续结束, 市场预计新季苹果环比增产, 并且产量可能持平于前年, 需求继续关注产量预估变化和优果率情况。关注苹果主力合约能否有效上破上方9750一线压力, 不破考虑多单平仓观望。

红枣: 周三红枣1912合约平开减仓震荡收下影线小阴线, 收盘价10405 (-85); 国内红枣基本面没有明显变化, 产销淡季特征明显, 行情平稳。国内枣树处于盛果期, 新季枣产量预期可观。产区红枣储放冷库, 成本端对期价存在支撑。当前枣树果实处于膨胀期, 天气、虫害易引发市场对新季枣生长情况的担忧。近期可能区间震荡走势, 关注红枣主力合约下方10150一线附近支撑, 或可考虑轻仓逢高短空, 有空单考虑继续持有。

白糖: 周三白糖1909合约低开增仓震荡收上下影线小阳线, 收盘价5185 (+52); 09合约基差170 (-62); 9-1价差78 (+7), 1-5价差139 (+15)。原糖10合约高开震荡收上下影线小阳线, 尾盘收于12.47美分/磅 (+0.09)。昨日国内大型糖厂报价稳中有降, 部分下调10-40元/吨。6月下半月巴西中南部继续维持低制糖比, 产糖量同比下降, 提振原糖价格, 并且巴西部分甘蔗产区遭遇霜冻, 可能影响甘蔗产量, 对糖价有支撑。但目前国内销区糖相对充足且市场下半年加工糖、政策糖预计供应增加, 远期配额外进口关税下调预期的压制还在。考虑轻仓持有空单, 考虑持有01空05套利或空09多01套利。

棉花：周三棉花1909合约跳空低开减仓增仓宽幅震荡收长下影线小阳线，收盘价13125 (-105)；09合约基差1062 (-3)；9-1价差-640 (-30)，1-5价差-530 (-45)。美棉12合约高开震荡收小阳线，尾盘收于63.92美分/磅(+0.68)。昨日国内棉花3128价格指数为14187元/吨 (-108)。近期中美贸易磋商相关消息面出现利好，美棉暂时止跌企稳。国内棉市基本面虽然疲弱，但偏空情绪已经有所宣泄，况且棉市尚存在一些支撑因素。从期、现货的跌幅来看，现货价格相对坚挺。郑棉主力合约期价跌至前期低点附近出现反弹，短期有修复预期，考虑轻仓持有多单。考虑持有空01多05套利。

二、信息资讯

【苹果资讯】

【红枣资讯】

据中枣网，产区外来客商采购便宜货源为主，好货不受青睐，价格随行交易，走货缓慢。销区红枣供大于求，交易僵持，采购客商较少，小件拿货，成交价格稳定。沧州市市场一级灰枣好货价格在4.50-5.00元/斤之间，特级灰枣好货价格在5.50-6.00元/斤之间。郑州市市场一级灰枣价格在4.00-4.50元/斤之间，二级灰枣价格在3.00-3.50元/斤之间。

【白糖资讯】

1、Unica数据显示，截至2019年6月底，巴西中南部2019/20榨季累计压榨甘蔗2.168亿吨，同比减少3.02%，累计产糖890.5万吨，同比减少8.91%，累计生产乙醇106.37亿升，同比减少4.28%。6月下半月，巴西中南部甘蔗压

榨量为4608.46万吨，环比增加8.91%，同比增加1.20%，产糖219.36万吨，环比增加17.61%，同比减少3.72%。

2、泰国甘蔗糖业协会表示2019/20榨季泰国预计产糖约1300万吨，较上一榨季下降7%。

3、西印度糖厂协会主席表示，印度2019/20榨季糖产量或为2700万吨，环比减少18%。

【棉花资讯】

1、7月10日储备棉轮出挂牌销售12151.5519吨，成交率91.21%。平均成交价12878元/吨(+105)，折3128价格14205元/吨(+190)。开拍至今，储备棉轮出累计成交44.6万吨，成交率87.54%。

2、截至6月底国内棉花商业库存为333.92万吨，环比下降5.35%，同比增加47.92%。

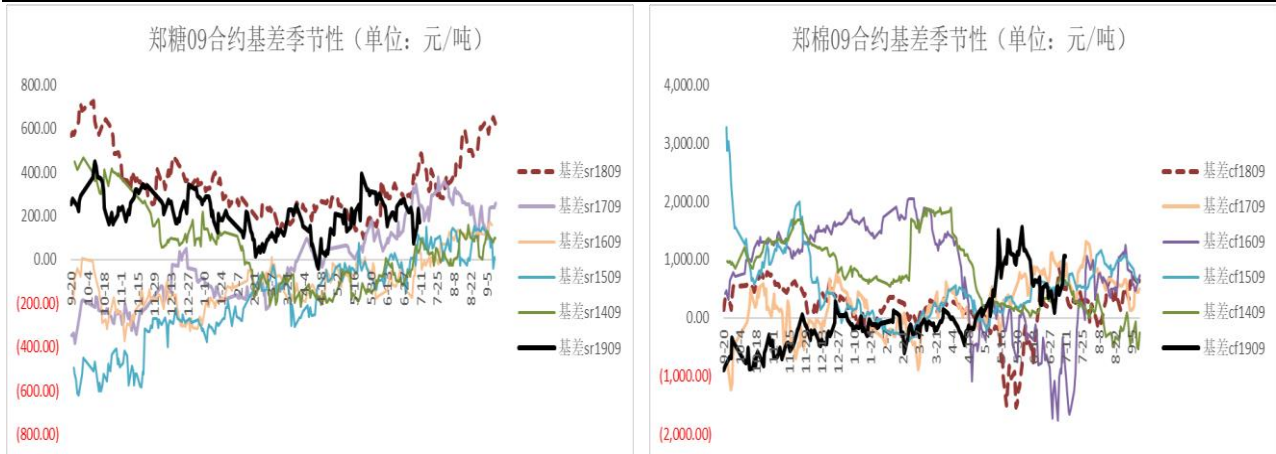
3、据中国棉花信息网，2019年7月初的一周，公路出疆棉运输量总计为2.73万吨，环比增0.75万吨，同比增0.28万吨。

4、消息称9日晚间国务院副总理刘鹤应邀与美国贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦通话，就落实两国元首大阪会晤共识交换意见。

5、美国政府9日宣布从即日起减免110项中国输美商品的关税。这110种商品从去年7月6日起被加征了25%的关税，减免有效期为1年。

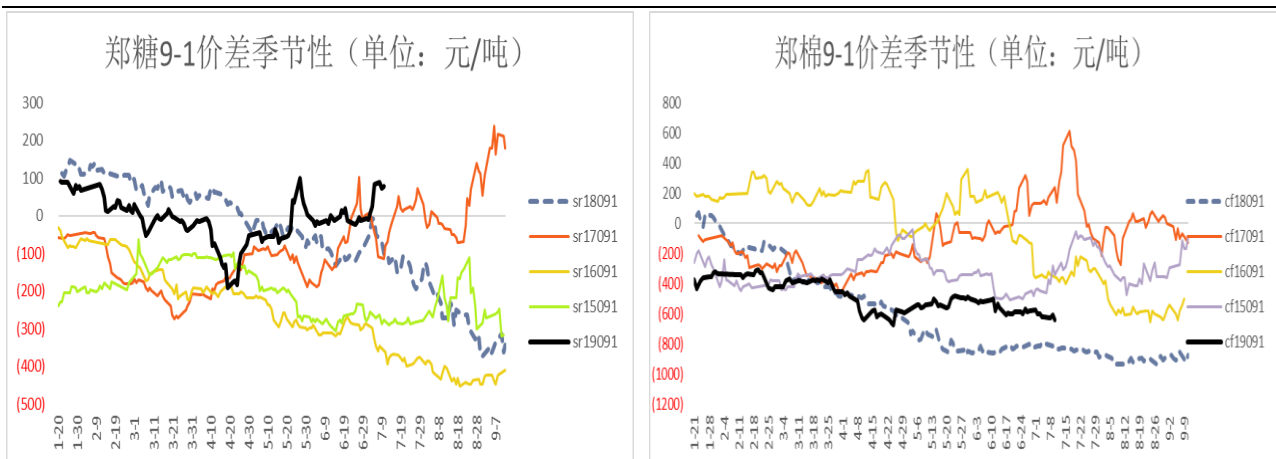
三、季节性

图1：主力合约基差



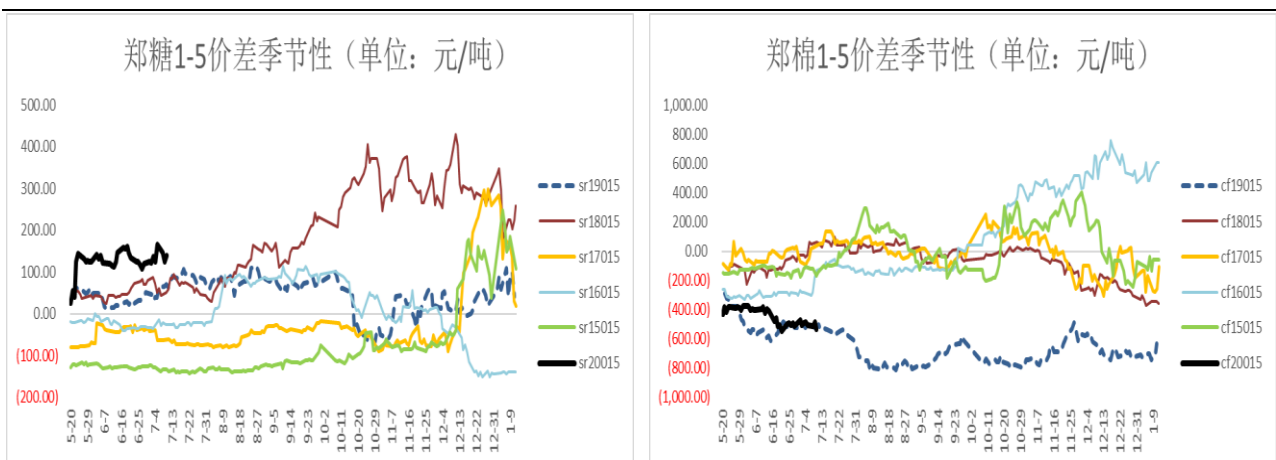
数据来源：wind、国元期货

图2：9-1合约价差季节性



数据来源：wind、国元期货

图3：1-5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