

【核心观点及操作建议】

苹果: 周一苹果1910合约高开震荡收长上下影线小阴线; 距离晚熟苹果上市尚有不到1个多月时间, 部分冷库开始清库。当前库存苹果量少, 但走货缓慢。桃、西瓜、葡萄等应季瓜果大量上市, 皇冠梨价格较初期大幅下跌, 冲击苹果价格。后续早熟果上市量将进入高峰, 当前价格已有回落。新季果预期产量较好。但前期山东产区出现干旱, 苹果产区降雨增多, 新季苹果采摘下树之前仍有天气炒作的可能, 当前苹果期价处于相对低位, 且新季苹果的基本面有别于当前现货基本面。考虑轻仓持有多单。

红枣: 周一红枣1912合约高开增仓震荡收长上影线小阴线; 近期减产传闻使得红枣期价走势偏强, 但减产程度有待确认, 有消息称局部产区出现减产。国内红枣销区交易清淡, 产区走货速度缓慢。当前国内多数陈枣已经入冷库储存, 储存商并不急于出货。销区红枣供应充裕, 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。关注上方10900一线压力有效性, 考虑暂且观望。

白糖: 周一白糖2001合约平开大幅增仓震荡收上下影线阳线; 01合约基差101(+100)。原糖10合约平开震荡收上下影线阴线, 尾盘收于11.58美分/磅(-0.31)。昨日国内大型糖厂报价大幅上调80-150元/吨。近期受到利马奇台风影响, 国内糖工业库存压力小以及旺季提振期、现货偏强。USDA8月供需报告小幅上调国内糖库销比, 施压原糖。印度降雨情况大幅改善, 国内销区糖供应充足, 后续加工糖压力将逐渐增加, 打压糖价。关注上方5600一线压力有效性, 没有有效上破考虑多单择机平仓。考虑持有多01空05套利或多09空01套利。

棉花：周一棉花2001合约高开增仓震荡收上下影线小阳线；09合约基差1301 (-115)，01合约基差806 (-65)，05合约基差306 (-65)。美棉12合约高开震荡收上下影线小阴线，尾盘收于58.15美分/磅 (-0.69)。昨日国内棉花3128价格指数为13591元/吨(+0)。昨日晚间公布的USDA8月供需报告，市场预期偏空，美棉收跌。USDA最新周度作物生长报告上调美棉优良率。昨日储备棉拍卖成交率大幅回升，成交均价大幅走低。市场信心仍然不足，心态收紧。国内外棉花供强需弱的态势延续。郑棉市场仍存在套保压力。另外国内当前棉花年度临近末期，棉企面临资金压力。考虑轻仓持有01合约空单。考虑持有空01多05套利或多09空01套利。

鸡蛋：周一鸡蛋2001合约高开增仓震荡收长上下影线近似十字星线。昨日国内鸡蛋现货价格涨跌互现。当前节点尚处于消费旺季，对现货价格存在一定支撑。后续天气将逐渐转凉，且蛋鸡产能预计环比增加，市场对后期蛋价预期偏空。上方压力4350一线，下方支撑4100一线，关注支撑有效性。考虑暂且观望。

二、信息资讯

【苹果资讯】

【红枣资讯】

据中枣网，沧州市场一级灰枣中等偏上货源价格在4.50元/斤左右，优质货源价格在5.00元/斤左右。郑州市场一级灰枣价格在4.00-4.50元/斤之间，二级灰枣价格在3.25-3.75元/斤之间。

【白糖资讯】

1、中国农业农村部发布8月农产品供需形势预测，较7月报告未有调整。

报告估计，2019/20年度全国食糖产量为1088万吨，高于上一年度的1076万吨。

【棉花资讯】

1、8月12日储备棉轮出成交率90.00%。平均成交价11814元/吨(-255)，折3128价格13080元/吨(-665)。开拍至今，储备棉轮出累计成交64.06万吨，成交率84.76%。

2、中国农业农村部发布8月农产品供需形势预测，2019/20年度棉花期初库存由7月预测的698万吨上调至723万吨，新季棉花收获面积保持不变，单产下调至1758公斤/公顷，产量下调至580万吨，进口量、消费量估计保持不变，期末库存由上次估计的671万吨上调至684万吨。国内棉花3128B均价区间下调至13000-15000元/吨。CotlookA指数估计区间下调至75-90美分/磅。

3、据USDA周度作物生长报告显示，截至8月11日的一周，美棉结铃率为77%，美棉吐絮率为20%。截至8月11日的一周，美棉优良率为56%，之前一周为54%，去年同期为40%。

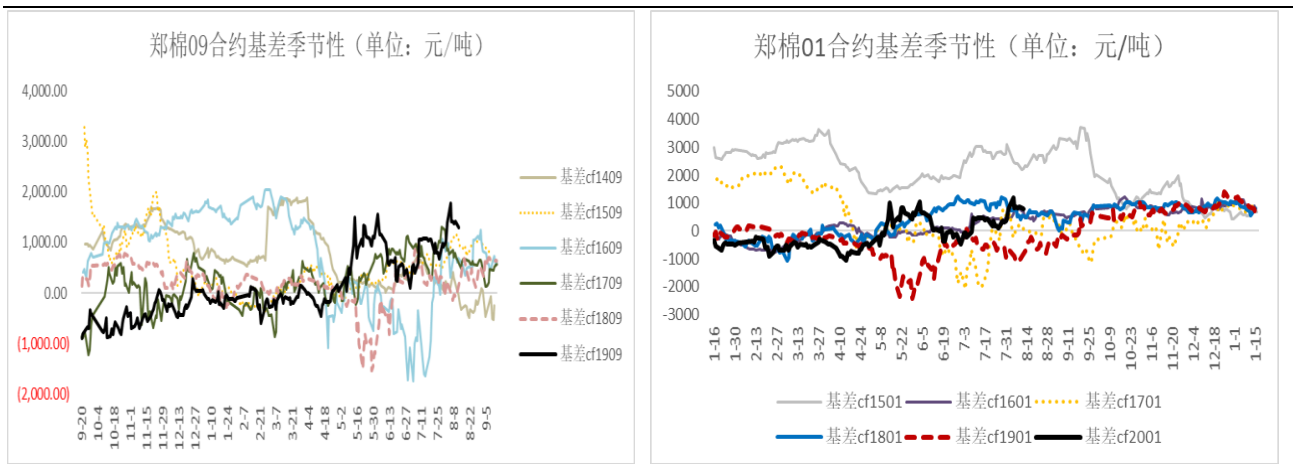
4、USDA8月供需报告下调2019/20年度全球棉花消费预估，从上月的12427万包下调至12307万包，期末库存从上月预估的8042万包上调至8245万包。美棉种植面积估计调增至1390万英亩，单产调增至855磅/英亩；美棉2019/20年度期初库存估计调增25万包，产量估计调增52万包，出口估计调增20万包，期末库存估计调增50万包。

【鸡蛋资讯】

据天下粮仓，8月12日国内鸡蛋价格涨跌互现。山东夏津鸡蛋价格较上周五下跌0.1元/斤至4.57元/斤，山东曹县蛋价较上周五下跌0.06元/斤。湖北浠水蛋价较上周五持平。北京蛋价每斤较上周五上涨0.11元/斤。国内各地淘汰鸡价格较上周五小幅下跌。河南周口淘汰鸡价格较上周五下跌0.5元/斤至6.3元/斤。河北保定淘汰鸡价格较上周五下跌0.2元/斤。

三、季节性

图1：棉花主合约基差



数据来源：wind、国元期货

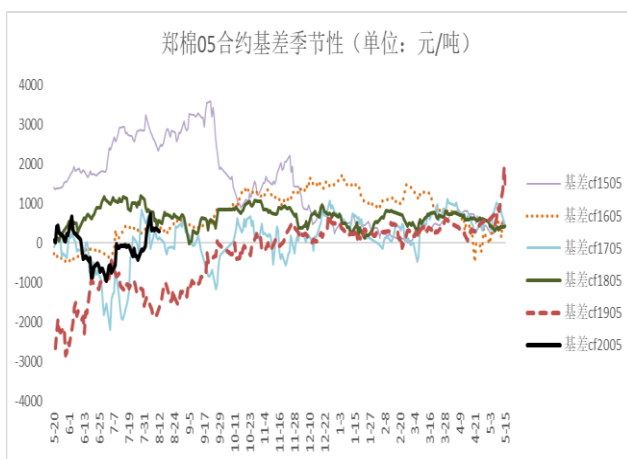
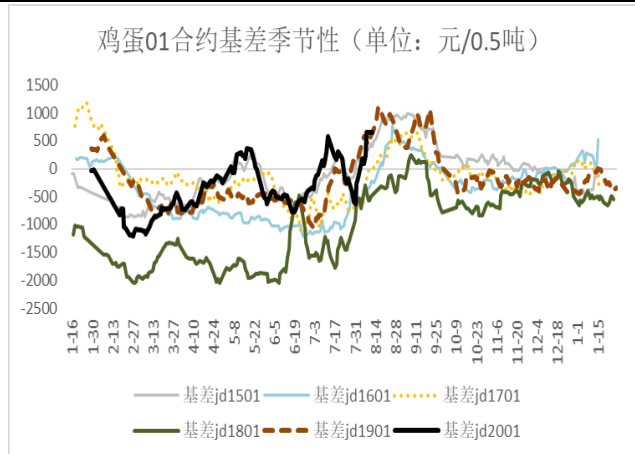
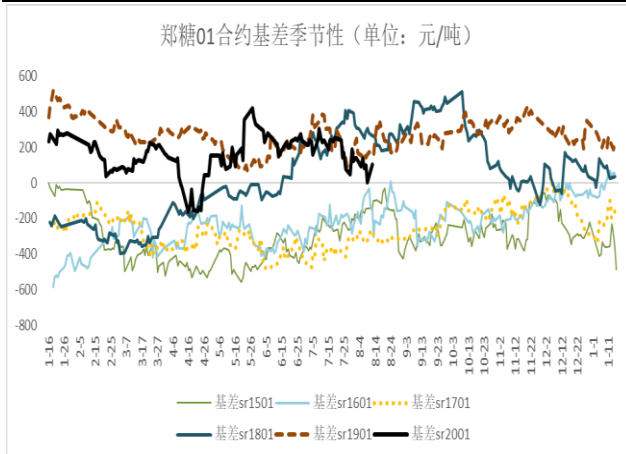
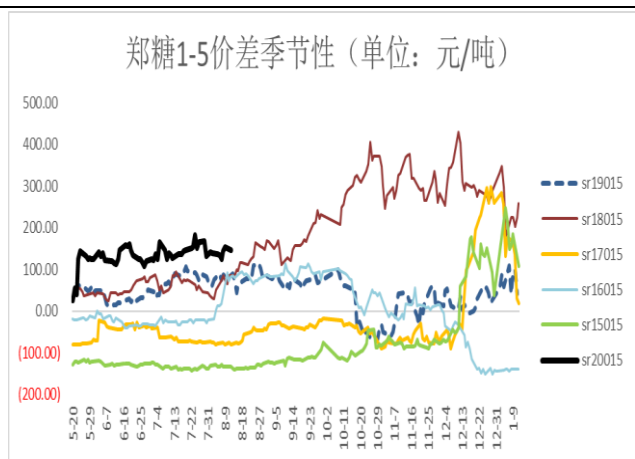
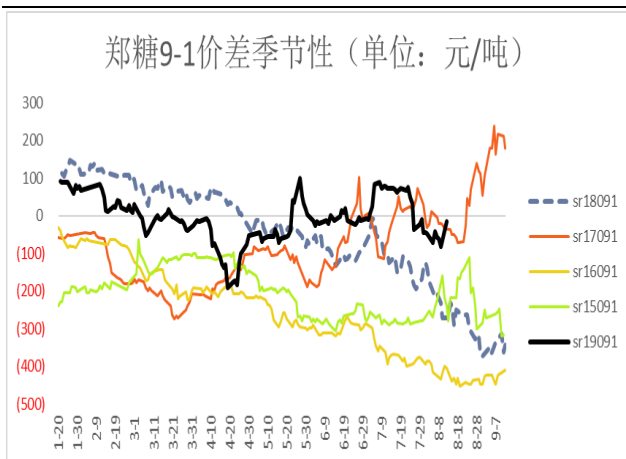


图2：白糖、鸡蛋主力合约基差



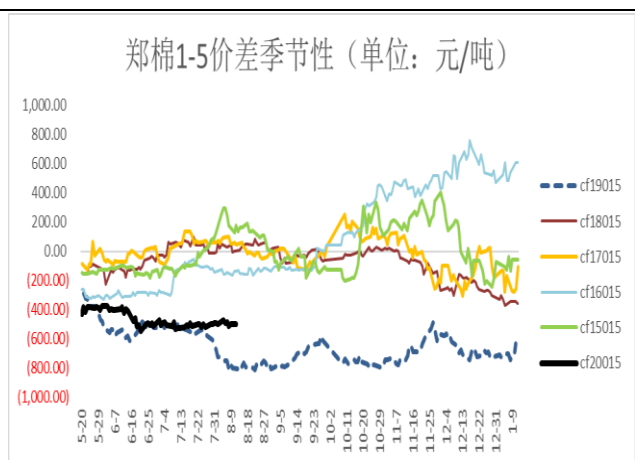
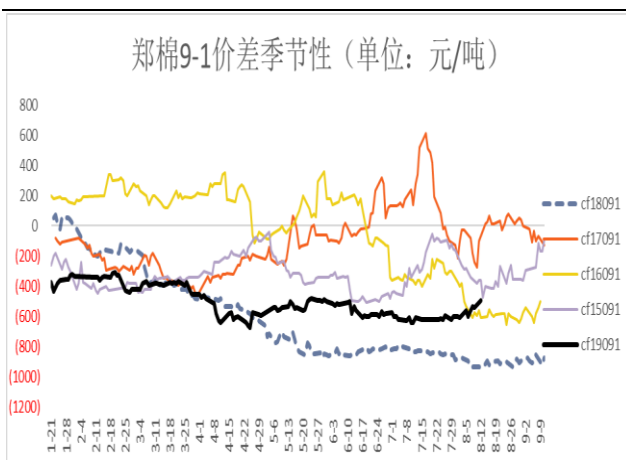
数据来源：wind、国元期货

图3：白糖主合约价差季节性



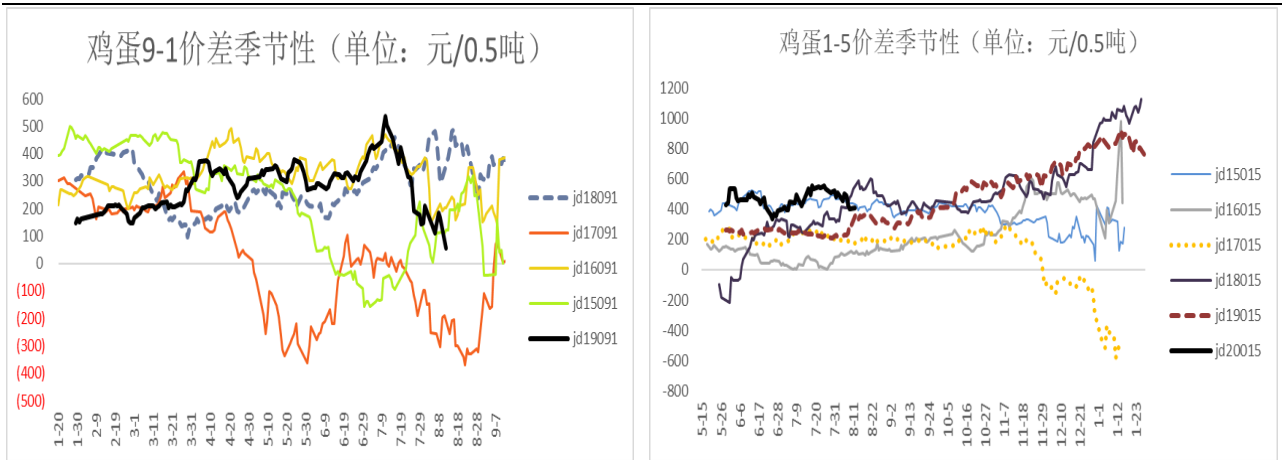
数据来源：wind、国元期货

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

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