【核心观点及操作建议】

白糖：周五国内大型糖厂报价部分上调 10 元/吨。原糖 10 合约低开震荡收小阴线，尾盘收 11.76 美分/磅 (-0.12)。海外新增新冠肺炎病例数飙升，原油减产幅度或有减少，美原油继续反弹受限。巴西最新半月糖产量继续同比偏高，糖出口量处于高位。国内国产糖纯销售期，新疆糖新增工业库存偏高，6 月食糖销售偏弱，印证疫情影响消费的预期。国内宽松货币政策，经济加速回暖，社会活动量增多，后续将步入用糖旺季，巴西疫情严峻，产需缺口下巴西糖进口存在担忧。短线偏多操作。

棉花：周五国内棉花3128价格指数为12076元/吨（+3）。美棉12合约平开震荡收小阳线，尾盘收于64.33美分/磅（+0.43）。美国农业部7月月度供需报告下调下年度全球棉花产量预估和期末库存预估，并下调新季美棉产量和期末库存预估，全球棉花减产预期得到部分兑现，报告偏多，但整体棉花供需宽松格局改善有限，使得美棉上涨有限。国内棉花6月工商业库存今年首次同比下降，纱线、坯布库存继续环比增加。储备棉拍卖成交继续火爆，成交均价震荡抬升，下年度棉花存在减产预期，原料端继续保持偏强态势。郑棉仓单和有效预报继续去化。国内纱线价格仍然偏弱，内外纱价差稳中趋弱。当前纺织淡季，但我国对欧美纺织服装出口仍占据较大份额，季节性来看，后续对美国出口占比将呈上升趋势。欧盟疫情相对稳定，利于我国纺织服装出口。国内棉纺产业存在旺季预期，经济逐步活跃。棉价上方压力仍然较大，但原料偏紧，内外价差偏弱，短期预计震荡偏强，

逢低做多为主。

二、信息资讯

【白糖资讯】

1、欧盟农户面临甜菜黄化病的爆发，若情况得不到改善，病害可能使得德法糖产量下调25%-30%。

2、据泛糖科技，上周三巴西国营石化公司宣布上调汽油出厂价 5%，柴油价格不变，这是自 5 月 7 日来第 8 次上调汽油售价。

【棉花资讯】

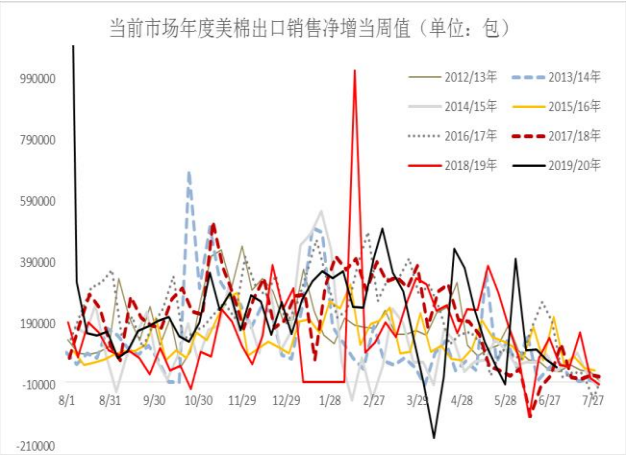
1、7 月 10 日储备棉轮出成交率 100%。平均成交价格 11585 元/吨，折 3128 价格 12880 元/吨，较前一日下跌 128 元/吨。

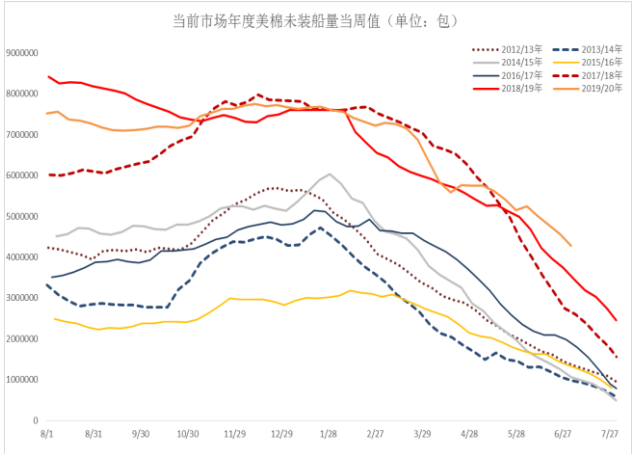
2、中央储备棉轮出第三周(7 月 13 日-7 月 17 日)轮出销售底价为 12029 元/吨(折标准级 3128B)，较前一周上涨 134 元/吨。

3、据美国农业部 7 月月度供需报告，2020/21 年度全球棉花总产预期 2531 万吨，较上月调减 54.2 万吨；全球消费量预期 2488.5 万吨，较上月下调 2.5 万吨；全球期末库存 2237.6 万吨，较上次调减 41.3 万吨。2020/21 年度产量预期 381 万吨，较上月调减 43.6 万吨，期末库存预期 148.1 万吨，环比调减 26.1 万吨。

三、基本面简述

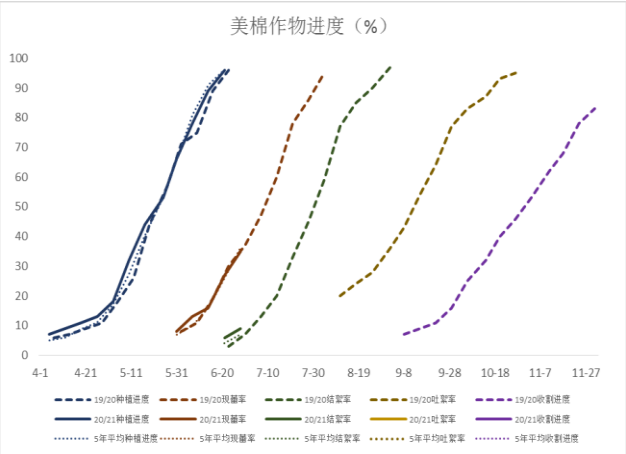
图表 1：美棉周度出口销售

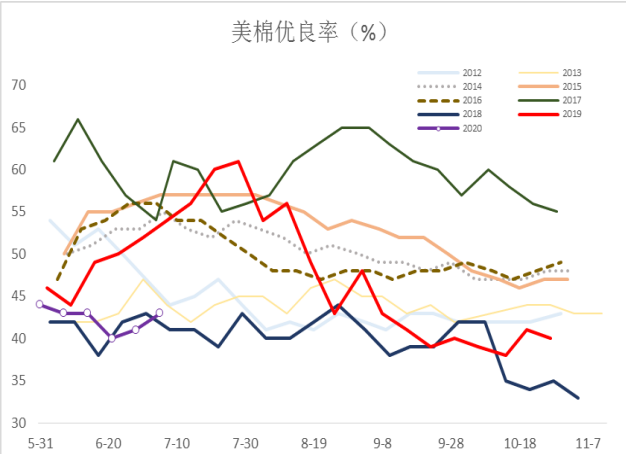




数据来源：wind、国元期货

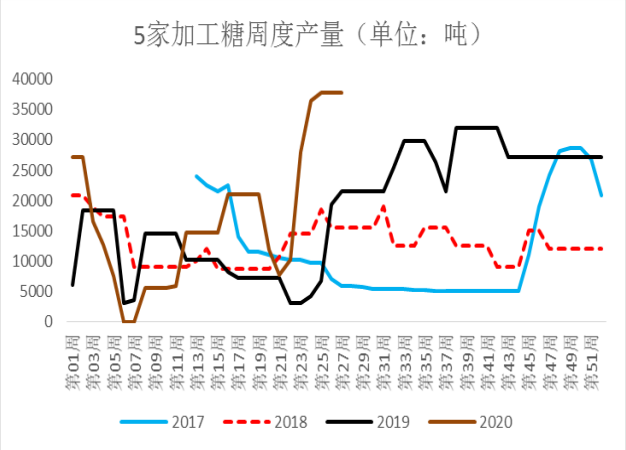
图表 2：美棉作物进度和优良率

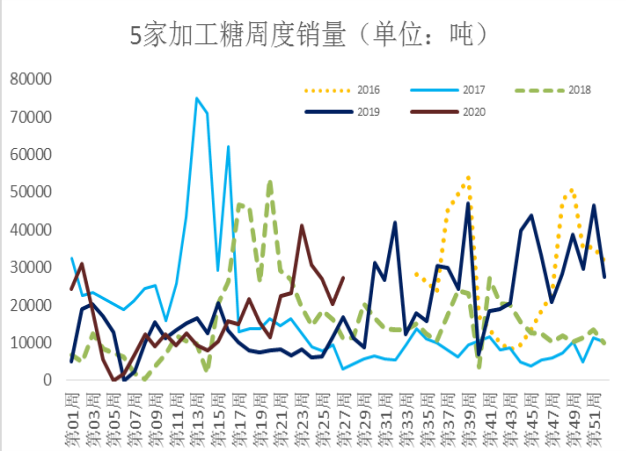




数据来源：wind、国元期货

图表 3：加工糖产量和销量





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