

## 【核心观点及操作建议】

白糖: 昨日国内大型糖厂报价部分下调 20-30 元/吨。原糖 10 合约高开震荡收阳线,尾盘收 12.18 美分/磅 (+0.70)。原糖受到国际市场预期好转提振,雷亚尔有所升值,缓解供应压力。国内广西崇左部分地区甘蔗地严重干旱。国内经济数据较好。糖进口压力较大,加工糖价格优势明显。国内糖纯销售期,工业库存较低,旺季需求支撑糖价。供应压力叠加旺季消费可能不及预期限制郑糖上方空间。国际用糖需求好转,天气炒作提振糖价,短线操作。

棉花:昨日国内棉花 3128 价格指数为 12258 元/吨 (-41)。美棉 12 合约低开震荡收阳线,尾盘收于 61.4 美分/磅 (+1.16)。全球疫情继续扩散,地缘政治摩擦加剧,国内疫情反弹,全球棉花需求疲弱,施压美棉,但飓风Hanna 影响美棉产量,引发供应担忧,美棉大幅反弹。棉花市场监测系统的调查显示,新棉产量几乎与去年持平,当前新疆棉花长势较好。纺织下游需求疲弱,纺纱利润继续恶化,使得棉花向上空间较小。6 月国内棉花、棉纱进口量环比增长。内外棉价差低位反弹中。国内外宽松货币政策,国内经济回暖。疫情和国际政治局势共同打压棉价,预计短期承压,中期震荡偏强。

# 二、信息资讯

# 【白糖资讯】

1、7月下半月巴西中南部压榨甘蔗4654.6万吨,同比增加13.52%,产糖302.2万吨,同比增加55.6%,产乙醇21.26亿升,同比下降2.31%,制糖比为请务必参阅报告正文后的重要声明



47.94%, 高于去年同期的35.99%。

2、广西崇左市宁明县持续高温少雨,部分地区已经特重度干旱,大片 甘蔗出现枯死现象。

# 【棉花资讯】

- 1、7月27日储备棉轮出成交率100%。平均成交价格11612元/吨,折 3128价格12917元/吨,较前一日上涨181元/吨。
  - 2、2020年6月份孟加拉服装出口额22.40亿美元,同比下降6.63%。
- 3、据中国棉花信息网,据美国国家飓风中心报告,热带风暴"Hanna"以64千米/小时的风速向得州南部海岸移动,将于当地时间周六登陆。

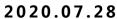
## 三、基本面简述

图表 1: 棉花、棉纱价格

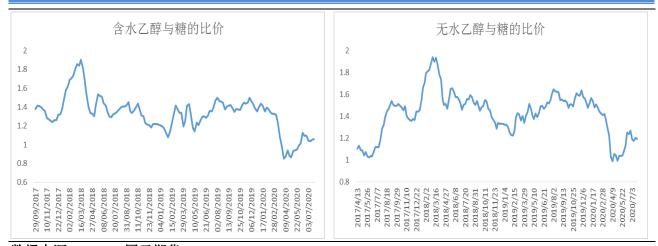


数据来源: wind、国元期货

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 地址: 郑州市金水区未来路 69 号未来大厦 1410 室 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 电话 0532-66728681 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

X

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

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

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

#### 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