

【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 10-20 元/吨。原糖 10 合约高开震荡收十字星线,尾盘收 12.03 美分/磅 (+0.03)。美元贬值、雷亚尔升值,国际市场需求预期好转提振原糖,泰国干旱天气亦有助力。国内南方部分甘蔗产区干旱,但市场并未过多关注。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,但糖价亦受到国产糖成本支撑。近期或窄幅震荡,短线操作。

棉花:昨日国内棉花 3128 价格指数为 12242 元/吨 (+3)。美棉 12 合约平开震荡收小阳线,尾盘收于 61.66 美分/磅 (+0.41)。美元贬值叠加飓风 Hanna 对农作物造成损害。全球国家刺激经济的积极政策缓解经济衰退压力。全球棉花供需宽松,消费意愿和消费能力均不同程度的下降,限制美棉反弹幅度。国内经济复苏,内需广阔,8 月份将进入传统纺织旺季。新棉产量预期较好,储备棉拍卖持续中,棉花供应充足。国内疫情反复,国外疫情继续扩散仍影响消费心态。纺纱利润继续偏差,使得棉花向上空间较小。国内棉花、棉纱累计进口量下滑,利于减轻供应压力。国内外宽松货币政策,国内经济回暖。棉价已处于低位,棉花存在产需缺口,支撑棉价。后续等待需求好转,中期或震荡偏强。

二、信息资讯

【白糖资讯】

1、巴基斯坦或进口30万吨糖以应对短缺问题。



2、6月中国自巴西进口糖24万吨,环比增加479%。

【棉花资讯】

1、7月29日储备棉轮出成交率100%。平均成交价格11659元/吨,折 3128价格12810元/吨,较前一日下跌82元/吨。

2、据中国棉花信息网,在CAI发布的6月供需平衡表中,2019/20年度棉花产量为570.35万吨,较上月调增1.7%,同比增加7.5%。期末库存预期为94.4万吨,环比上调11%,同比大幅增加。

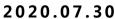
三、基本面简述

图表 1: 棉花、棉纱价格

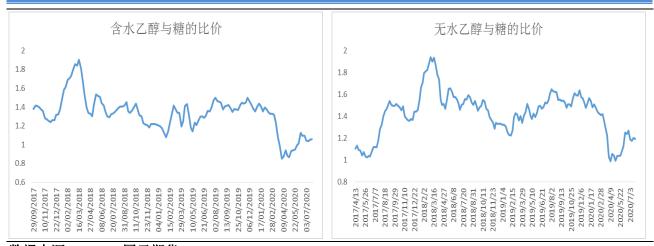


数据来源: wind、国元期货

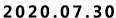
图表 2: 醇糖比价







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