

【核心观点及操作建议】

白糖：昨日国内大型糖厂报价持稳。原糖10合约平开震荡收小阳线，尾盘收12.74美分/磅（+0.19）。巴西7月下半月甘蔗压榨量、产糖量继续处于高位，但泰国干旱，中国、巴基斯坦等国家进口需求较强，供应端预期利多，提振原糖价格。国内消费旺季，后续将进入中秋、国庆节前备货旺季，但可能提振效果不及以往，且当前进口预期仍然较强，加工糖产量较高，使得郑糖受到压制。9-1价差走弱，短线偏多操作。

棉花：昨日国内棉花3128价格指数为12399元/吨（-32）。美棉12合约低开震荡收小阳线，尾盘收于63.58美分/磅（+0.70）。德州棉花产区仍然偏干旱，美棉优良率继续下调，下年度美棉出口销售好转，提振美棉。国内棉花工业库存环比下降，存在补库需求。服装类消费虽有回升，但不及正常水平。储备棉拍卖延续100%，成交均价震荡上扬，纺纱利润低位继续下探，下游走货仍然疲弱使得棉价上方空间受限。内外棉价差低位反弹后继续回调，支撑郑棉期价。国内经济回暖，棉价已处于低位，棉花存在供需缺口，“金九银十”传统旺季支撑棉价。短期高抛低吸为主，中期期价或震荡偏强。

二、信息资讯

【白糖资讯】

1、据云南糖网，近日，农业部在回复全国人大代表刘小权《关于设立雷州半岛国家级甘蔗全程机械化示范基地的建议》中披露，将支持地方利用专项资金，对机收等薄弱环节作业服务进行补助，加快培育规模化作业市场，

调动农机社会化服务组织的积极性，合力推进甘蔗生产全程机械化发展。。

2、据Unica,7月下半月巴西中南部压榨甘蔗5047.8万吨,同比增加1.15%,产糖341.6万吨,同比增加37.67%,甘蔗制糖比为47.94%,高于去年同期的36.94%。

【棉花资讯】

1、8月11日储备棉轮出成交率100%。平均成交价格11779元/吨,折3128价格13058元/吨,较前一日上涨25元/吨。

2、据中国棉花信息网,7月底我国纺织企业棉花工业库存为62.95万吨,环比减少2.88万吨,同比减少7.6万吨。

3、7月巴西出口棉花7.7万吨,环比增36.2%,同比增64%。

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