

USDA 供需报告利多 棉花强势回归

关注度: ★★★

行情回顾

7月13日,郑棉冲高回落,收长上影阳线,主力合约报收16800元/吨,日涨75元/吨,涨幅0.45%。夜盘小幅回落,跌30元/吨,或0.18%。持仓较昨日减少2.84万手,至57.40万手。成交量56.93万手,较昨日增加9.17万手。美棉收跌,报收于87.86美分/磅,跌0.68,或0.77%。

中国棉花价格指数328继续调整,至16,192.00元/吨,较昨日跌(1)元/吨。国际棉花价格企稳回升,cotlookA指数价格95.6美分/磅,FC INDEX M 1%配额港口提货价16,064.00元/吨,1%关税下内外棉价差128元/吨。FC INDEX M 滑准税港口提货价16,676.00元/吨,滑准税下内外棉价差-484元/吨。纱线价格止涨企稳,CY INDEX C32S价格23,830.00元/吨,国际棉纱价格维持高位,cotlook棉纱指数136.77美分/磅。

基本面概况

当前市场,棉花供需基本平衡。

供给面,7月13日,储备棉成交1.94万吨,成交率64.55%,累计成交量155.95万吨。2017年度棉花公检量达到529万吨,截至5月,2018年进口棉花58万吨。

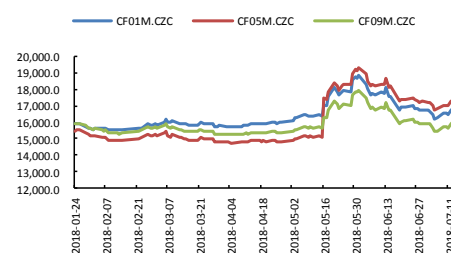
需求面,棉纺织行业旺季转淡,需求减弱。由于限制贸易商拍储,

报告日期 2018-07-16

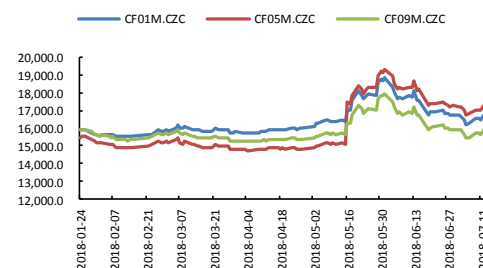
期货行情

	收盘价	涨跌
CF1809	15970	0.54%
CF1901	16800	0.45%
CF1905	17320	0.38%
NYBOT 棉	87.86	-0.77%
CY1809	25000	0.44%
CY1901	25515	-0.14%
CY1905	25900	0.00%

郑棉



郑棉纱



研究所

赵睿

电话: 010-84183058

邮件: zhaorui@guodu.cc

从业资格号: F3048102

储备棉需求亦不旺。截至 6 月，商业库存 225.74 万吨，工业库存 82.76 万吨。棉花仓单继续增多，13 日，仓单量总计 11529 手，折皮棉 46.12 万吨，盘面压力较大。棉纱价格止涨企稳，加工利润压缩。5 月，棉纱产量 294.50 万吨，同比增加 0.50%，布产量 49.70 万米，同比增加 -1.00%。

操作建议

近期美参议院以压倒性票数通过限制特朗普关税权利，全球贸易争端稍有平息，美棉、郑棉有所反弹。美国农业部公告 7 月份供需报告出炉，对本年度期初库存大幅调降，对年度需求维持增长预期，再次夯实本年度供给偏紧预期。市场整体偏利多，在无利空消息情况下，郑棉或将回归震荡区间，关注 17000 压力位表现。虽然本次 2000 亿美元关税政策并未涉及服装成品端，但早有特朗普声明的 5000 亿美元作为不确定变量存在，因此未来政策演变仍需密切关注。

操作上，短多参与，设止损。长线投资者可逢低多单进入。

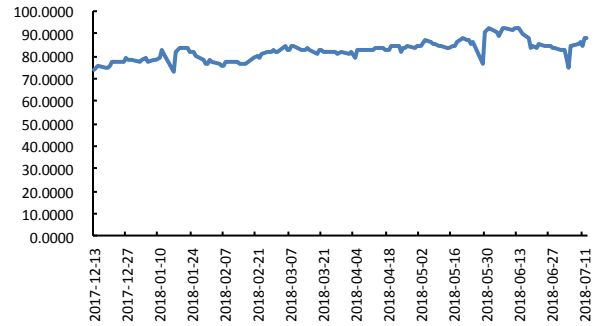
一、相关图表

图 1 郑棉主力



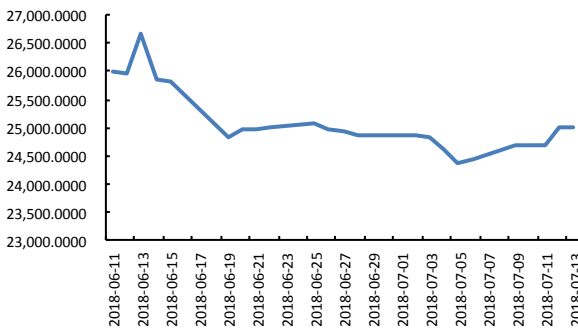
数据来源：wind、国都期货研究所

图 2 ICE 2 号棉



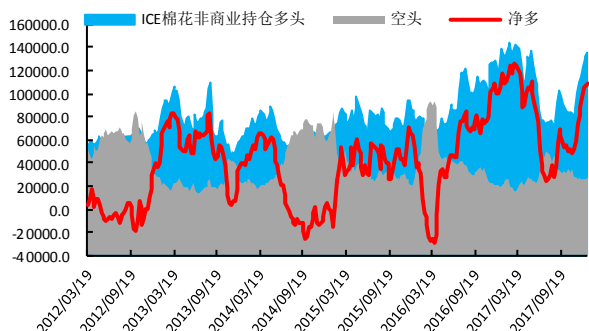
数据来源：wind、国都期货研究所

图 3 郑棉纱主力



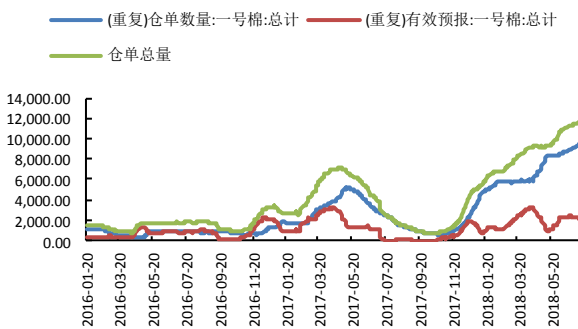
数据来源：wind、国都期货研究所

图 4 ICE 棉持仓



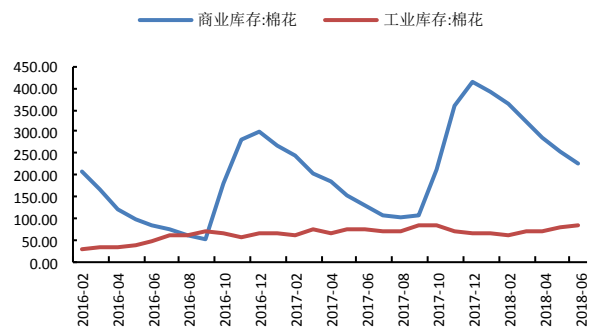
数据来源：wind、国都期货研究所

图 5 郑棉仓单



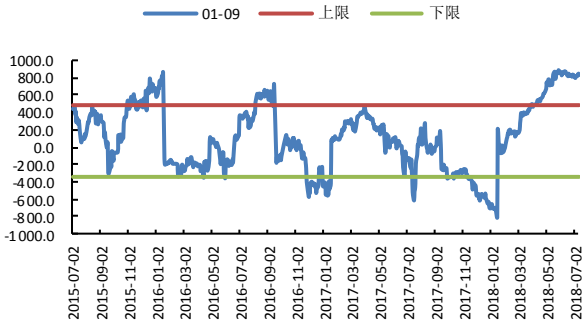
数据来源：wind、国都期货研究所

图 6 棉花库存



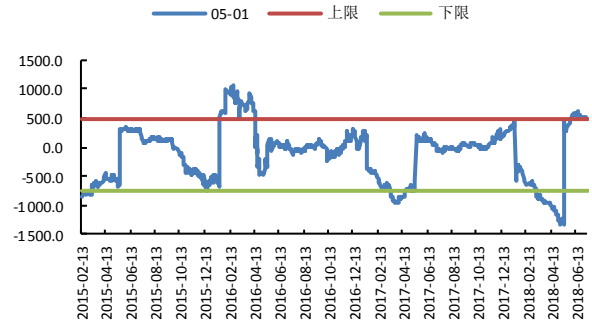
数据来源：wind、国都期货研究所

图 7 CF1-9 合约价差



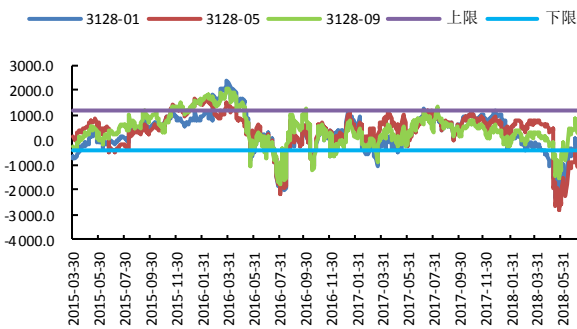
数据来源：wind、国都期货研究所

图 8 CF5-1 合约价差



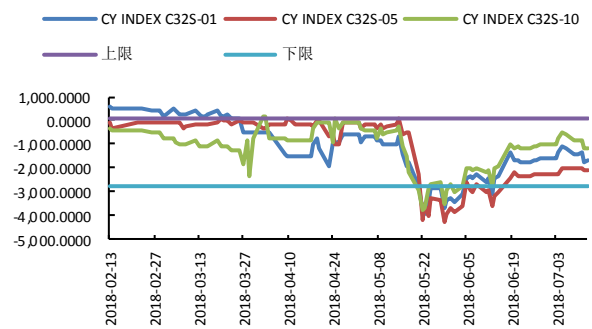
数据来源：wind、国都期货研究所

图 9 棉花基差



数据来源：wind、国都期货研究所

图 10 棉纱基差



数据来源：wind、国都期货研究所

分析师简介

罗玉，国都期货研究所国债期货分析师，澳大利亚国立大学发展经济学硕士学历。

国都期货研究所简介

国都期货研究所拥有一支由多名博士、硕士组成的高水平研究团队，成员来自澳洲国立大学、中国人民大学等海内外一流名校，具有丰富的衍生品投资经验，一直坚守“贴近市场、客观分析、独立判断、创造价值”的核心理念，为机构客户、产业客户提供研究分析、交易咨询、产品设计、风险管理等专业服务。本土智慧，全球视野，国都期货研究所始终与投资者在一起，携手共赢。

免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱(yffwb@guodu.cc)，欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-64000083。

