

美国作物种植进度缓慢 ICE 棉花延续反弹

关注度：★★

行情回顾

5月28日，郑棉小幅反弹，主力1909报收13645（115，0.85%），夜盘报收13630元/吨。ICE棉花报收69.34（1.03，1.51%）。棉纱主力2001报收22030（170，0.78%），夜盘报收22065元/吨。

现货市场跌势放缓，中国棉花价格指数328价格14596（-13）元/吨。纱线价格维持弱势，CY INDEX C32S价格22350（-0.31%）元/吨。进口棉纱下跌，cotlook棉纱指数125.94（-3.11%）美分/磅。

基本面概况

库存方面。仓单继续流出，郑棉仓单19447（-75）张，仓单折皮棉77.79万吨。4月份工商业库存下降，商业库存379.49（-8.86%）万吨，工业库存78.68（-6.52%）万吨。

供需方面。棉纱生产利润小幅回落，28日，棉纱现货加工利润794（-56）元/吨。4月成品库存增加，纱线库存23.80（13.33%）天，坯布库存30.20（3.67%）天。

今日消息

1. 储备棉成交情况

5月27日储备棉轮出销售资源9818.0486吨，实际成交9012.2741吨，成交率91.79%。平均成交价格12912元/吨，较前一交易日下跌96元/吨；折3128价格14263元/吨，较前一交易日上涨44元/吨。其中：新疆棉成交均价13134元/吨，新疆棉折3128价格14352元/吨，新疆棉加价幅度605元/吨。地产棉成交均价12647元/吨，地产棉折3128价格14157元/吨，地产棉加价幅度410元/吨。

5月5日至5月27日，储备棉轮出累计成交16.93万吨，成交率92.20%。

事件关注

中美贸易谈判僵持，美国贸易代表办公室（USTR）宣布将于6月17

报告日期

2019-05-29

期货行情

	收盘价	涨跌
CF1909	13645	0.85%
CF2001	14140	0.82%
CF2005	14525	0.76%
NYBOT 棉	69.34	1.51%
CY1910	22030	0.78%
CY1909	21750	-0.53%
CY2005	22435	0.58%

现货市场价格

		价格	5日环比涨跌
国内现货	平均	14870.77	-3.19%
	新疆	14800.00	-3.33%
	浙江	14800.00	-3.90%
	山东	14900.00	-2.93%
	河北	14850.00	-2.30%
	河南	14800.00	-3.27%
	湖北	14700.00	-3.98%
	江苏	14900.00	-2.93%
	安徽	14700.00	-3.29%
	重庆	15000.00	-3.23%
棉花	外棉	美国陆地棉	62.37 1.88%
		印度Shankar-6	44400.00 -0.22%
指数		cotlookA	#N/A #N/A
		CG INDEX 328	14859 -2.19%
		CG INDEX 527	14028 -2.37%
港口		CG INDEX 229	15250 -2.56%
		FC INDEX M	78.97 2.59%
替代		FC INDEX M 1%	13181 2.54%
		FC INDEX M 滑准税	14633 1.48%
国内现货	替代	黏胶短纤	11800.00 -3.28%
		涤纶短纤	8250.00 -2.02%
		全棉纱JC40S	26400.00 -0.53%
		全棉纱JC32S	25400.00 -0.39%
		全棉纱JC21S	24400.00 -0.41%
		全棉纱C40S	23750.00 -0.63%
		全棉纱C32S	22750.00 -0.55%
		全棉纱G21S	21750.00 -0.57%
		全棉纱OEC10S	14100.00 -0.35%
		cotlook棉纱指数	129.98 2.93%
棉纱	指数	CY INDEX DEC10S	14030 -0.50%
		CY INDEX C32S	22670 -0.52%
		CY INDEX JC40S	26050 -0.52%
进口棉纱		全棉纱	14030 -0.50%
		印度OEC10S	14470.00 -0.07%
		印度C21S	21100.00 -0.24%
		印度C32S	22270.00 -0.18%
		印度JC32S	24950.00 -0.12%
替代		巴基斯坦G21S	20630.00 -0.19%
		人棉纱	17400.00 0.29%
	纯涤纱	13500.00 -1.10%	

研究所

赵睿

电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

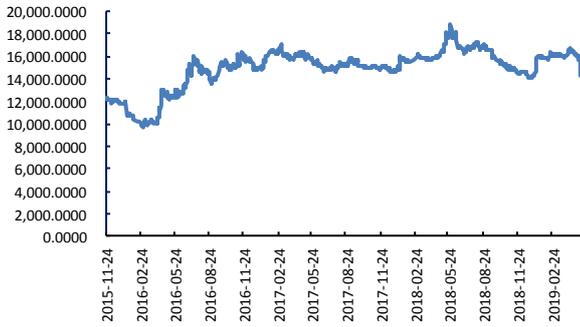
日就 3250 亿美元贸易清单举行听证会，6 月 28 至 29 日，2019 年二十国集团大阪峰会(G20 大阪峰会)将在日本大阪市召开，此前有消息称，美国总统有很大可能将在二十国集团(G20)日本峰会上会晤中国国家主席习近平，以挽救一项协议，关注中美贸易最新动态。

操作建议

因美国中部核心种植带，包括堪萨斯州和密苏里州，以及得克萨斯州北部在内持续降雨，不利于作物种植，美棉昨日延续反弹，带动国内棉价跟涨。昨晚公布的作物生长报告限制，美棉种植进度 57%，低于去年同期的 61%，同时低于五年均值 58%。基本面来看，供需延续弱势，受不确定的贸易关系影响，纺服出口订单减少和利润缩水，行业处于疲弱状态，成品库存累积，需求疲弱。棉花贸易商急于抛货，但交投清淡，现货价格继续下跌，但跌势放缓。供给整体宽松，从 4 月份数据来看，若不考率国储抛售，当前市场可供消费的库存较去年同期高 132 万吨。4 月纺服出口同比下降，虽然 3000 亿美元加征关税政策最早可能在 7 月份落地，此前存在抢出口时间窗口，但后市出口形势难言乐观。天气方面，新疆近期以小范围降雨为主，雨量较前期明显减少，风力减弱，对新补种的棉苗生长有利。综上所述，棉纺织行业需求并不乐观，近期以降价去库为主，现货成交惨淡，部分点价仓单及储备棉出货占据市场主要交售份额。棉花超跌后期货大幅贴水现货，短期表现基差修复行情。郑棉站上 5 日均线，MACD 绿柱缩小，操作上，可选择避险，或在 5 日均线处设止损，继续多单参与。

一、相关图表

图1 郑棉主力



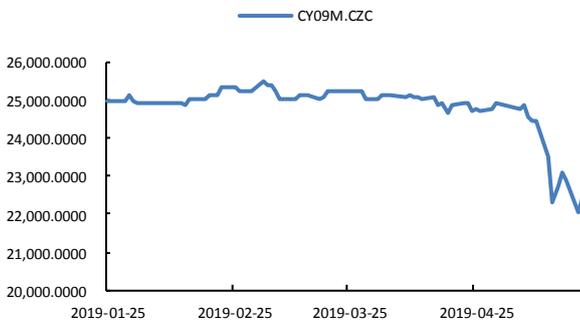
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



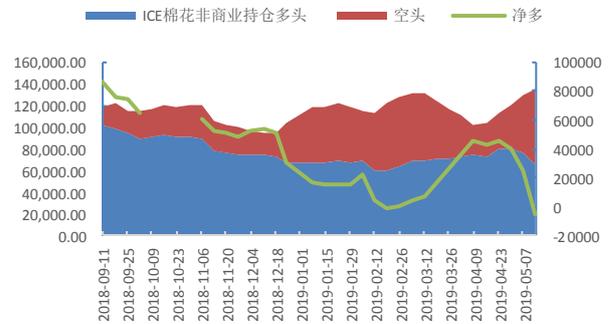
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



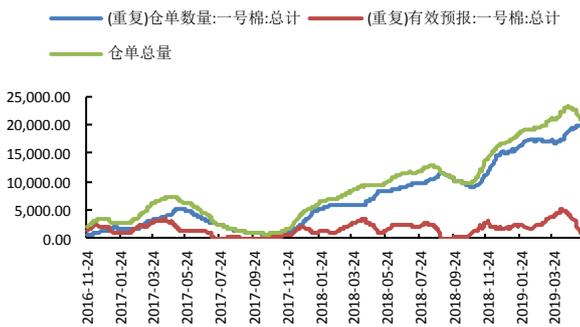
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



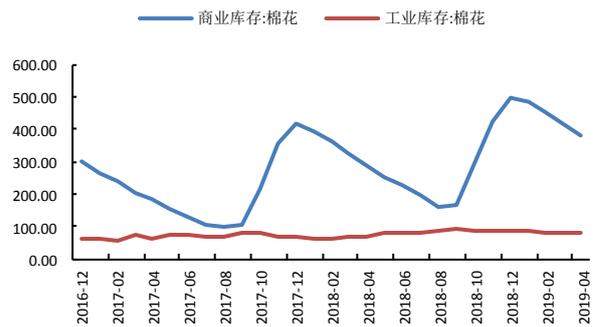
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



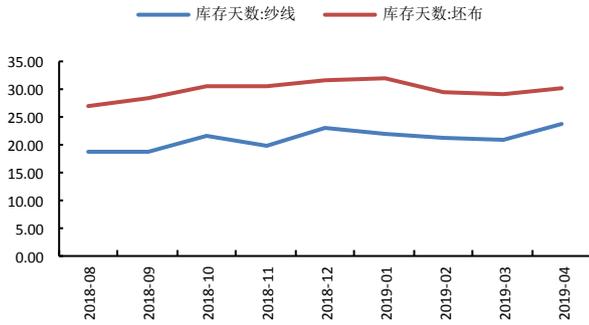
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



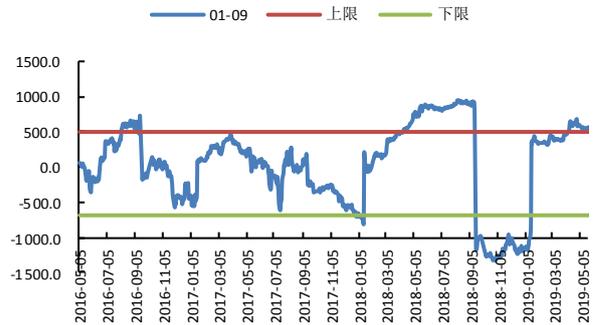
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



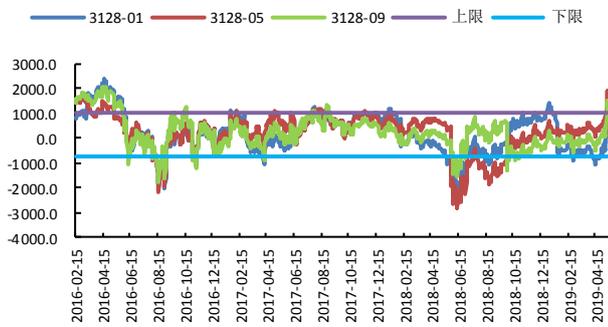
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF1-9 合约价差



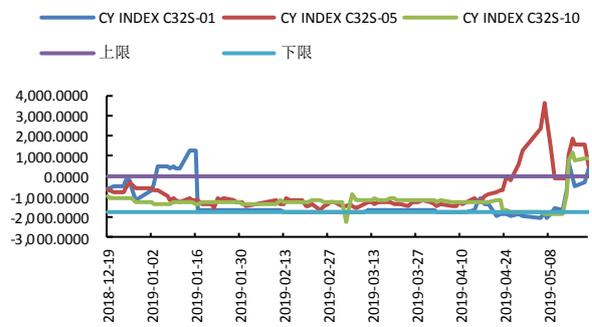
数据来源: wind、国都期货研究所

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

赵睿，国都期货研究所棉花期货分析师，金融硕士学历。擅长基本面分析，对棉花产业链有丰富的研究经验。

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。