


**贸易关系提振市场情绪 棉价冲高回落**

关注度：★★


**行情回顾**


7月1日,郑棉宽幅上涨冲高,主力1909报收14095(355, 2.58%),夜盘报收13915元/吨。ICE棉花主力报收66.54(0.50, 0.76%)。棉纱主力2001报收22365(515, 2.36%),夜盘报收22060元/吨。

现货价格维稳,中国棉花价格指数328价格14189(0)元/吨。纱线价格小幅回升,CY INDEX C32S价格21810(0.05%)元/吨。进口棉纱下跌,cotlook棉纱指数123.88(-0.12%)美分/磅。


**基本面概况**


库存方面。仓单继续流出,郑棉仓单17710(-68)张,仓单折皮棉70.84万吨。5月份工商业库存下降,商业库存352.81(-7.03%)万吨,工业库存75.16(-4.47%)万吨。

供需方面。棉纱生产利润呈回落走势,27日,棉纱现货加工利润702(10)元/吨。5月成品库存增加,纱线库存30.60(28.57%)天,坯布库存34.10(12.91%)天。


**今日消息**
**1. 储备棉成交情况**

6月28日储备棉轮出销售资源11041.3044吨,实际成交10867.2264吨,成交率98.42%。平均成交价格12993元/吨,较前一交易日下跌76元/吨;折3128价格14179元/吨,较前一交易日下跌65元/吨。新疆棉成交均价13225元/吨,新疆棉折3128价格14433元/吨,新疆棉加价幅度918元/吨。地产棉成交均价12682元/吨,地产棉折3128价格13839元/吨,地产棉加价幅度324元/吨。

5月5日至6月28日,储备棉轮出累计成交35.42万吨,成交率85.41%。


**事件关注**

7月11日,USDA供需报告。

请务必阅读正文后的免责声明

报告日期

2019-07-02

**期货行情**

	收盘价	涨跌
CF1909	14095	2.58%
CF2001	14670	2.44%
CF2005	15140	2.06%
NYBOT 棉	66.15	-0.42%
CY1910	22365	2.36%
CY1909	23375	1.32%
CY2005	23320	1.72%

**现货市场价格**

		价格	5日环比涨跌
国内现货	平均	14336.69	-1.87%
	新疆	14500.00	-0.68%
	浙江	14250.00	-1.25%
	山东	14315.00	-1.95%
	河北	14310.00	-1.31%
	河南	14302.00	-2.04%
	湖北	14210.00	-2.67%
	江苏	14360.00	-2.11%
	安徽	14200.00	-2.07%
	重庆	14300.00	-2.72%
棉花	外棉	美国陆地棉	63.90 0.60%
		印度Shankar-6	45700.00 -0.65%
指数		cotlookA	#N/A #N/A
		CG INDEX 328	14305 -1.89%
		CG INDEX 527	13469 -2.15%
		CG INDEX 229	14729 -1.83%
港口		FG INDEX M	79.55 -1.18%
		FG INDEX M 1%	13576 1.07%
替代品		FE INDEXT 滑准税	14887 0.62%
		黏胶短纤	11300.00 -3.42%
国内现货		涤纶短纤	7450.00 -2.99%
		全棉纱JC40S	25800.00 -2.46%
		全棉纱JC32S	24800.00 -2.55%
		全棉纱JC21S	23800.00 -2.66%
		全棉纱C40S	22850.00 -3.91%
		全棉纱C32S	21800.00 -4.26%
		全棉纱C21S	20800.00 -4.46%
		全棉纱OEG10S	13800.00 -2.13%
		cotlook棉纱指数	125.94 -0.35%
		CY INDEX OEG10S	13630 -1.09%
棉纱		指数	CY INDEX C32S 22130 -0.64%
			CY INDEX JC40S 25515 -0.64%
进口棉纱		全棉纱	13630 -1.09%
		印度OEG10S	14270.00 -0.42%
		印度C21S	20880.00 -0.38%
		印度C32S	22040.00 -0.32%
		印度JC32S	24750.00 -0.24%
		巴基斯坦C21S	20490.00 -0.29%
替代品		人棉纱	17100.00 -2.29%
		纯涤纱	12400.00 -8.49%


**研究所**

赵睿

电话: 010-84183058

邮件: zhaorui@guodu.cc

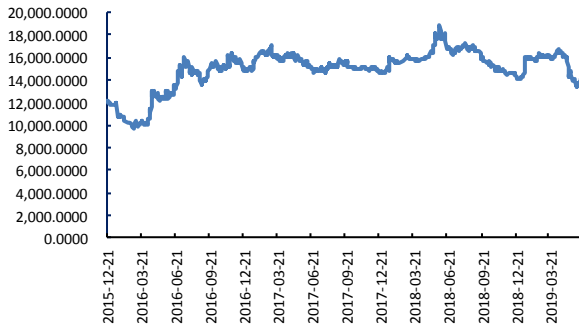
从业资格号: F3048102

 操作建议

中美贸易提振市场情绪，棉价日内冲高，夜盘回吐部分涨幅。基本面来看，市场预期有所好转，中美关系缓和有助于出口订单的回流。下游纺服、面料市场延续较长时间弱势，昨日听闻部分布企有加价行为，但订单仍是“吃不饱”状态。在弱势市场下，布企库存高企，如果面料到纺服环节打通，首先消化的还是库存。而纱厂与原料之间的压力不大，为应对库存风险，纺纱厂的原料库存已压缩至低位，布企库存的消化有助于纱厂的原料的采购，因此棉纺产业真正脱离弱势还需要一定的时间。但短时间内，纺服各环节的提价会带动一部分看涨的情绪，买涨不买跌的心态也会刺激一部分采购的提前兑现，关注商业库存的去库情况。昨日公布的美棉生长优良率，显示美棉长势较好，国内新疆棉花进入现蕾期，7-8月份产量会逐渐明朗，关注新棉产量。综上所述，受助于贸易关系好转，纺服产业预期回暖，但高库存仍拖累行情，棉价冲高将伴随回调。关注市场订单及商业库存的变动，可逢回调建低价多单。

一、相关图表

图1 郑棉主力



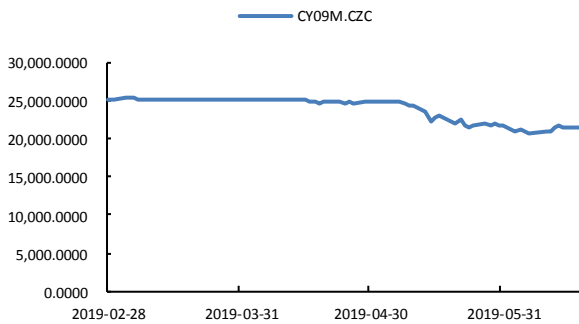
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



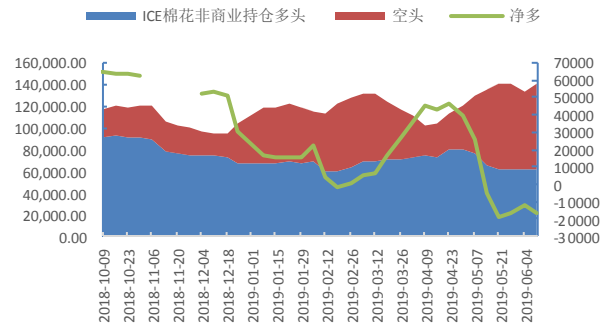
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



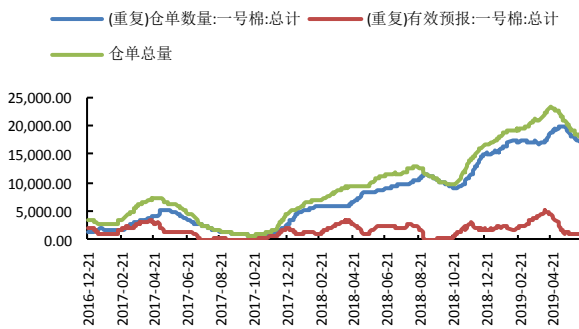
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



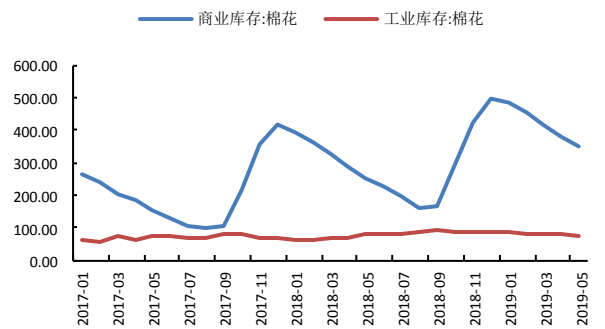
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



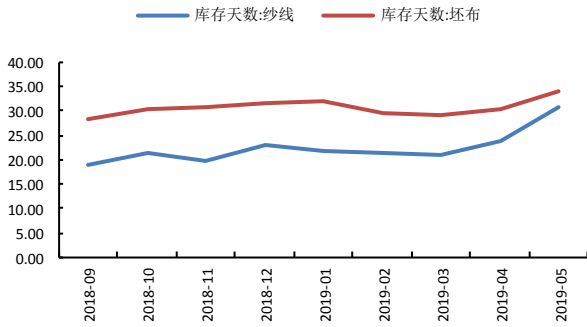
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



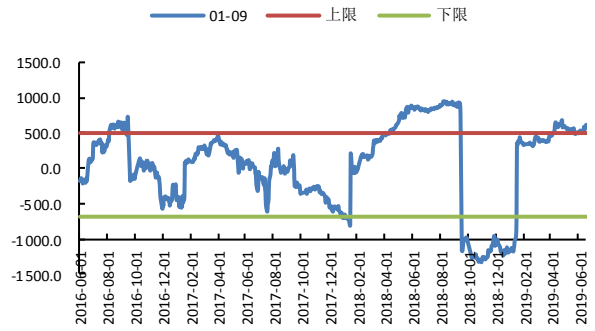
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



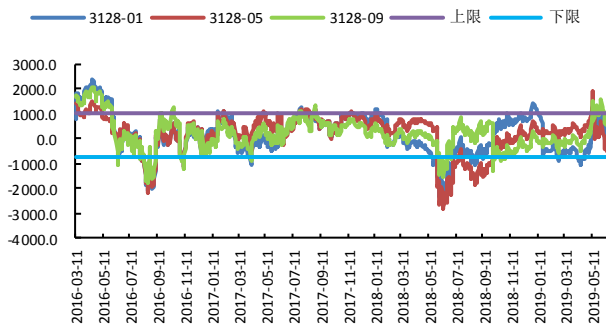
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF1-9 合约价差



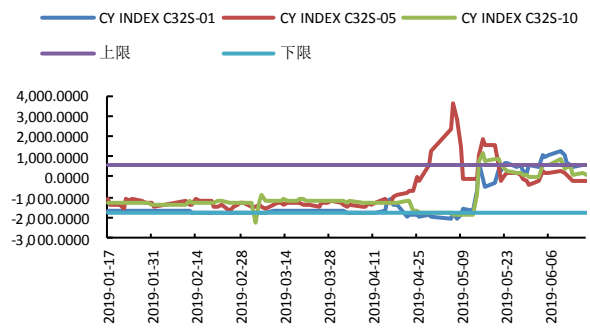
数据来源: wind、国都期货研究所

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。