

美棉出口数据向好 棉市延续弱反弹

关注度：★★

行情回顾

7月25日，郑棉窄幅震荡，主力1909报收13255（0，0.00%），夜盘报收13345元/吨。ICE美棉主力报价64.21（0.00，0.00%）。棉纱主力2001报收21450（35，0.16%），夜盘报收21520元/吨。

现货报价企稳，中国棉花价格指数328价格14061（0）元/吨。纱线价格维稳，CY INDEX C32S价格21700（0.00%）元/吨。进口棉纱维持弱势，cotlook棉纱指数122.56（-0.02%）美分/磅。

基本面概况

库存方面。仓单增加，郑棉仓单15179（3）张，仓单折皮棉60.72万吨。6月份工商业库存下降，商业库存333.92（-5.35%）万吨，6月份工业库存68.80（-8.46%）万吨。

供需方面。棉纱生产利润维稳，25日，棉纱现货加工利润733（0）元/吨。6月纱线库存下降，坯布库存上升，纱线库存30.27（-1.08%）天，坯布库存34.36（0.76%）天。

今日消息

1. 储备棉成交情况

7月25日储备棉轮出销售资源10628.6001吨，实际成交10314.5021吨，成交率97.04%。平均成交价格12572/吨，较前一交易日上涨192元/吨；折3128价格13743元/吨，较前一交易日上涨61元/吨。新疆棉成交均价12744元/吨，新疆棉折3128价格13899元/吨，新疆棉加价幅度672元/吨。地产棉成交均价12447元/吨，地产棉折3128价格13630元/吨，地产棉加价幅度403元/吨。

5月5日至7月25日，储备棉轮出累计成交56.00万吨，成交率88.50%。

事件关注

中美贸易谈判向好发展，中国可能进口美国农产品，知情人士透露，

请务必阅读正文后的免责声明

报告日期 2019-07-26

期货行情

	收盘价	涨跌
CF1909	13255	0.00%
CF2001	13880	0.07%
CF2005	14380	-0.07%
NYBOT 棉	64.21	0.00%
CY1910	21450	0.16%
CY1909	22100	0.00%
CY2005	21695	0.00%

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		FG INDEX M 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%
			全棉纱	13630 -1.09%
			印度OEG10S	14270.00 -0.42%
进口棉纱			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

中国已允许5家公司自美国进口200-300万吨大豆，根据贸易谈判进展，中国可能还将进行第二批免征惩罚性关税的美国大豆采购。白宫也证实了贸易代表莱特希泽和财长姆努钦下周前往中国，从7月30日起与中国举行经贸磋商。

操作建议

在中美贸易谈判预期之下，棉价延续反弹，但盘面走势并非强劲，显示市场对中美贸易关系谨慎乐观，对反弹高度并暂不过多期待。昨日公布的USDA美棉出口销售数据向好，当周美棉出口增加2.58%，支撑美棉。国内供需结构未有实质性改观，整体供给充裕，订单跟进缓慢。棉花贸易商积极降价去库，纱厂和布厂也以降库为主。近期储备棉成交及仓单较大量流出，但新疆棉购销进度仍缓慢，目前只是小部分的低价接货。由于看不到订单的好转，库存转移并不能解决纺织业供需矛盾，因此现货市场仍较为悲观。综上所述，中美贸易将在本月30日进行新一轮谈判，在此基础上市场弱势反弹，现货市场并未企稳，在订单没有得到改善的情况下，行业压力仍将限制盘面高度，短线操作，轻仓做多，谨慎追涨。

一、相关图表

图1 郑棉主力



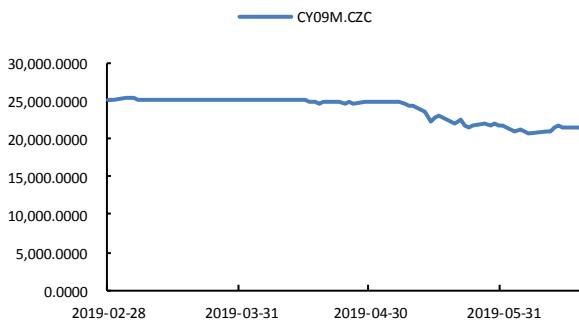
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



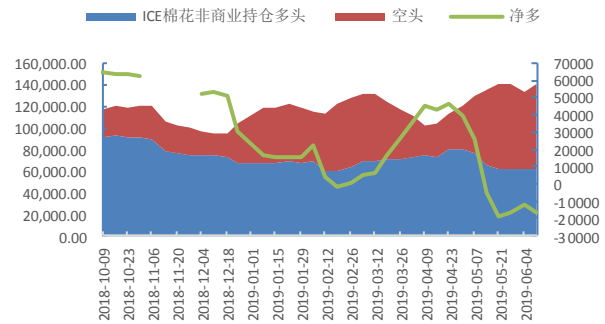
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



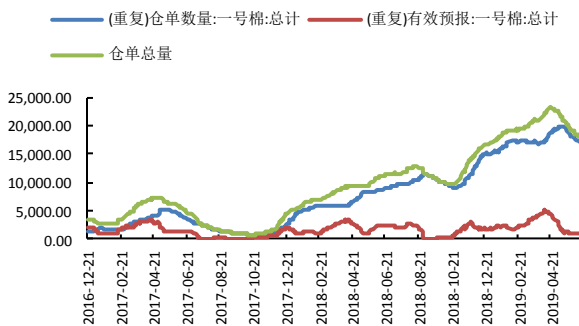
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



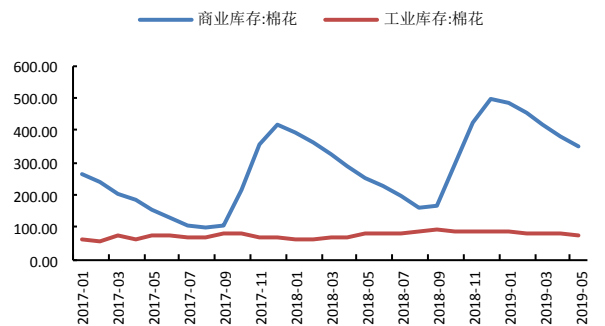
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



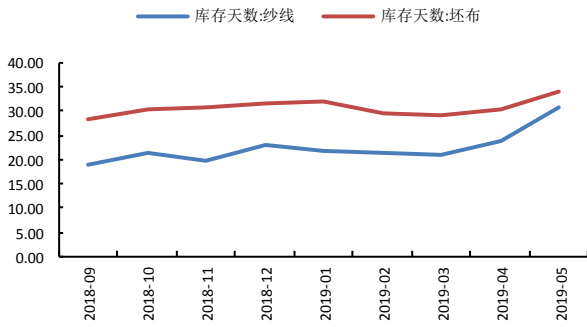
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



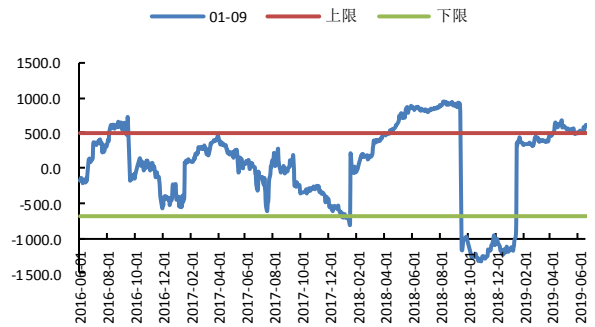
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



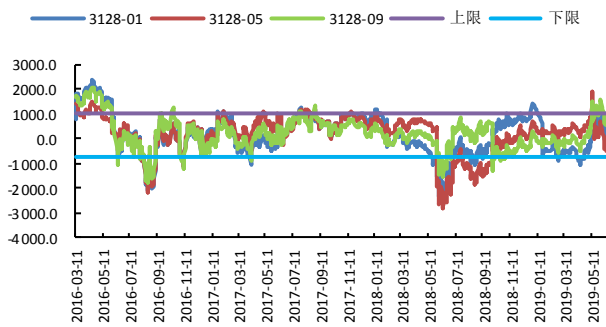
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF1-9 合约价差



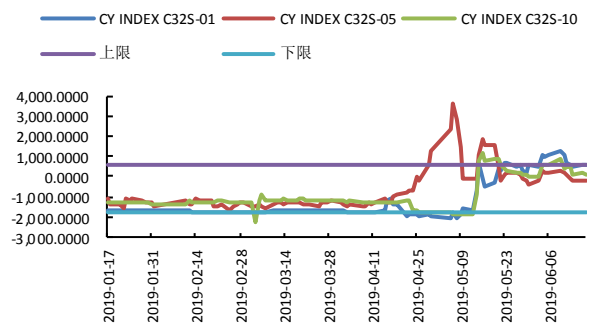
数据来源: wind、国都期货研究所

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。