

中美贸易升级 棉价继续探底

关注度：★★

行情回顾

8月5日，中美贸易关系恶化并发酵，郑棉日内封死跌停，主力1909报收12225（-445，-3.51%）。夜盘下探回升，报收12310元/吨。ICE美棉主力报收58.66（-0.75，-1.26%）。棉纱主力2001报收20395（-520，-2.49%），夜盘报收20550元/吨。

现货报价下跌，中国棉花价格指数328价格13993（-73）元/吨。纱线价格下跌，CY INDEX C32S价格21520（-0.23%）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。仓单继续流出，郑棉仓单14642（-93）张，仓单折皮棉58.57万吨。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。棉纱生产利润回落，5日，棉纱现货加工利润628（30）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

8月5日储备棉轮出销售资源10278.3775吨，实际成交4938.0087吨，成交率48.04%。平均成交价格11974/吨，较前一交易日下跌374元/吨；折3128价格13500元/吨，较前一交易日下跌119元/吨。新疆棉成交均价12105元/吨，新疆棉折3128价格13557元/吨，新疆棉加价幅度266元/吨。地产棉成交均价11850元/吨，地产棉折3128价格13446元/吨，地产棉加价幅度155元/吨。

5月5日至8月5日，储备棉轮出累计成交62.08万吨，成交率87.85%。

事件关注

8月12日，USDA供需报告。

请务必阅读正文后的免责声明

报告日期 2019-08-06

期货行情

	收盘价	涨跌
GF1909	12225	-3.51%
GF2001	12790	-3.69%
GF2005	13260	-3.77%
NYBOT 棉	58.66	-1.26%
CY1910	20395	-2.49%
CY1909	21130	-4.02%
CY2005	20820	-3.00%

现货市场价格

		价格	5日环比涨跌
国内现货	平均	14110.00	0.04%
	新疆	14060.00	0.07%
	浙江	14120.00	-0.56%
	山东	14140.00	-0.14%
	河北	14090.00	0.79%
	河南	14010.00	0.00%
	湖北	13890.00	-0.07%
	江苏	14140.00	0.14%
	安徽	13910.00	0.00%
	重庆	14100.00	0.00%
棉花	外棉	53.76	-7.74%
	美国陆地棉	57.28	-7.30%
指数	印度Shankar-6	0.00	-100.00%
	cotlookA	73.40	-2.65%
	CC INDEX 328	14066	-0.04%
	CC INDEX 527	13033	-0.07%
港口	CC INDEX 229	14471	-0.10%
	FC INDEX M	75.62	-1.16%
	FC INDEX M 1%	12948	-1.24%
替代品	FC INDEX M 滑准税	14488	-0.63%
	涤纶短纤	11500.00	-0.86%
国内现货	涤纶短纤	7350.00	-2.00%
	全棉纱JC40S	24600.00	-1.20%
	全棉纱JC32S	23600.00	-0.84%
	全棉纱JC21S	22600.00	-0.88%
	全棉纱C40S	22000.00	0.00%
	全棉纱C32S	20890.00	-0.90%
	全棉纱C21S	19890.00	-0.95%
	全棉纱OEC10S	13500.00	-0.59%
	cotlook棉纱指数	122.56	-1.19%
	CY INDEX OEC10S	13300	-0.52%
棉纱	CY INDEX C32S	21570	-0.44%
	CY INDEX JC40S	24960	-0.44%
	全棉纱	13300	-0.52%
进口棉纱	印度OEC10S	14050.00	-0.14%
	印度C21S	20600.00	-0.15%
	印度C32S	21690.00	-0.14%
	印度JC32S	24370.00	-0.25%
替代品	巴基斯坦C21S	20290.00	-0.10%
	人棉纱	16600.00	-1.48%
	纯涤纱	12100.00	-10.04%

研究所

赵睿

电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

操作建议

中美贸易关系恶化并发酵，中国相关企业暂停美农产品进口，市场氛围偏空，棉价承压下行。全球增产预期强烈，消费在全球经济下行压力下面临下调风险，产能过剩或将扩大，关注 12 日将要公布的 USDA 供需报告。国内棉市整体承压，市场降负去库，棉花市场购销清淡，仓单棉及储备成交尚可。下游秋季订单不足，开工下滑，库存高位未现拐点。综上所述，产业购销压力不断增加，市场缺乏利多支撑，短期难有起色，底部震荡为主，同时也不排除大幅下跌的风险，操作上，逢高沽空。

一、相关图表

图 1 郑棉主力



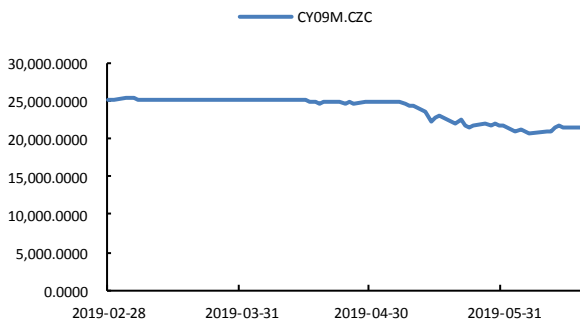
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 ICE 2 号棉



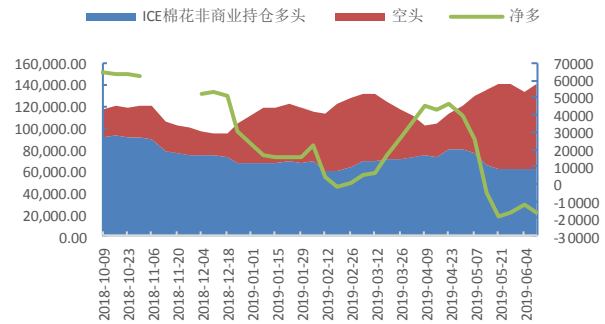
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 郑棉纱主力



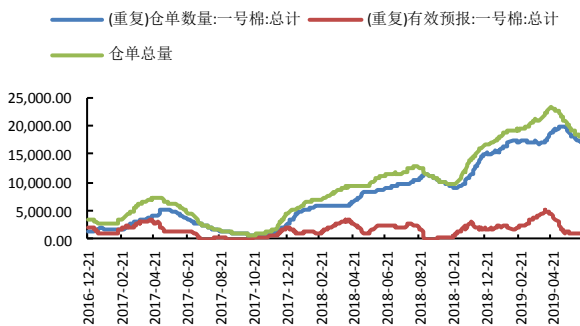
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 ICE 棉持仓



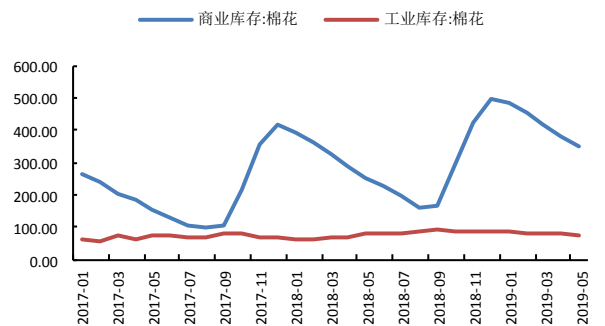
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 郑棉仓单



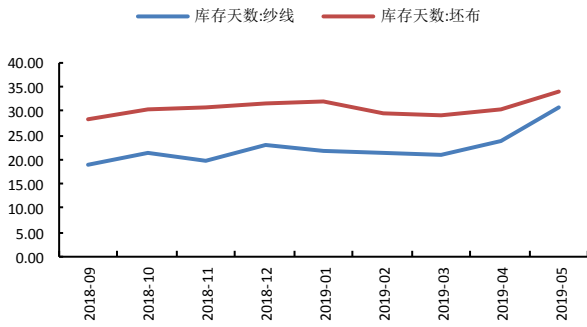
数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 棉花库存



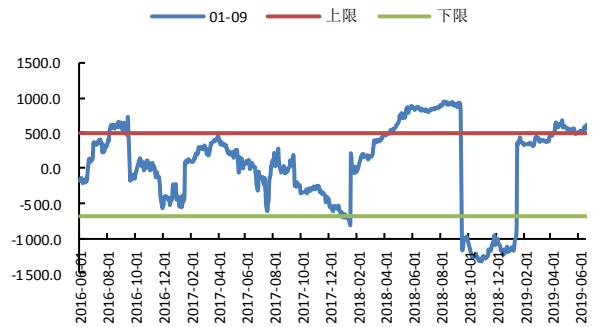
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



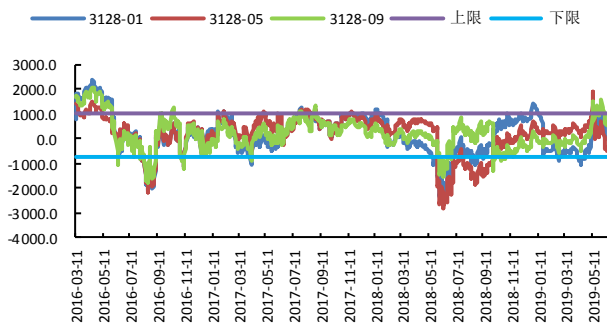
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF1-9 合约价差



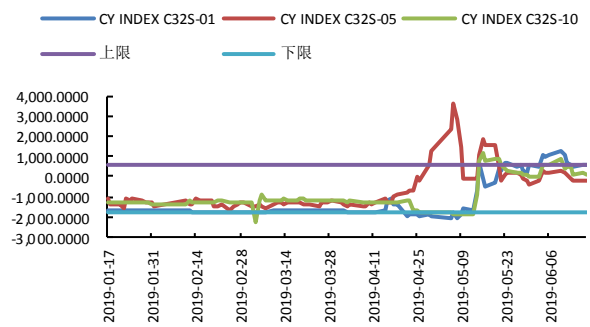
数据来源: wind、国都期货研究所

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。