

下游订单小幅增加 棉花谨慎看空

关注度：★★

行情回顾

8月14日,郑棉震荡下行,主力2001合约报收12920(195, 1.53%),夜盘报收12815元/吨。ICE美棉主力报收59.50(-0.07, 0.12%)。棉纱主力2001报收20660(250, 1.22%),夜盘报收20550元/吨。

现货报价维稳,中国棉花价格指数328价格13583(0)元/吨。纱线价格维稳,CY INDEX C32S价格21390(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。郑棉仓单14128(118)张,仓单折皮棉56.51万吨。6月份工商业库存下降,商业库存288.81(-13.51%)万吨,6月份工业库存70.55(2.54%)万吨。

供需方面。棉纱生产利润维稳,14日,棉纱现货加工利润949(0)元/吨。6月纱线库存下降,坯布库存上升,纱线库存29.12(-3.80%)天,坯布库存31.53(-8.24%)天。

今日消息

1. 储备棉成交情况

8月14日储备棉轮出销售资源11738.1087吨,实际成交11233.9737吨,成交率95.71%。平均成交价格11999元/吨,较前一交易日上涨109元/吨;折3128价格13222元/吨,较前一交易日上涨159元/吨。新疆棉成交均价12154元/吨,新疆棉折3128价格13382元/吨,新疆棉加价幅度638元/吨。地产棉成交均价11765元/吨,地产棉折3128价格12979元/吨,地产棉加价幅度235元/吨。

5月5日至8月14日,储备棉轮出累计成交66.15万吨,成交率84.89%。

事件关注

中美贸易谈判进展。

请务必阅读正文后的免责声明

报告日期

2019-08-15

期货行情

	收盘价	涨跌
GF1909	12500	2.00%
GF2001	12920	1.53%
GF2005	13365	1.37%
NYBOT 棉	59.50	-0.12%
CY1910	20660	1.22%
CY1909	21290	0.00%
CY2005	21305	0.83%

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	美国陆地棉	53.76 -7.74%
		印度Shankar-6	57.28 -7.30%
指数		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%
替代品		FC INDEX M 1%	12948 -1.24%
		FC INDEX M 滑准税	14488 -0.63%
国内现货		黏股短纤	11500.00 -0.86%
		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%
棉纱		CY INDEX OEC10S	13300 -0.52%
		CY INDEX C32S	21570 -0.44%
		CY INDEX JC40S	24960 -0.44%
进口棉纱		全棉纱	13300 -0.52%
		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

昨日棉价小幅回落，中美贸易关系的暂时缓和对市场提振作用有限。对于美国贸易代表办公室发布的对 3000 亿美元中的部分商品关税推迟至 12 月 15 日的声明，其中 1300 亿美元仍将于 9 月 1 日施行，另外 1550 亿美元推迟，服装类占比较少。据悉，此次特朗普推迟关税意在不影响圣诞节消费，而国内纺织行业圣诞节订单基本完成，现在据圣诞节还有 4 个月，去除船期和加工时间，近两个月的订单或还会有小幅增加，有助于棉花的去库，近期织机开机率和成品库存也都有所提高。目前的供需情况来看，市场整体供需依旧宽松，低价的储备棉和仓单棉成交有所好转，市场去库仍显缓慢，叠加新棉上市压力，后市仍旧看淡。综上所述，下游边际改善，关注近两月的订单情况，若有订单支撑，棉价或小幅反弹，但对后市仍看淡，操作上，可短线试多。

一、相关图表

图1 郑棉主力



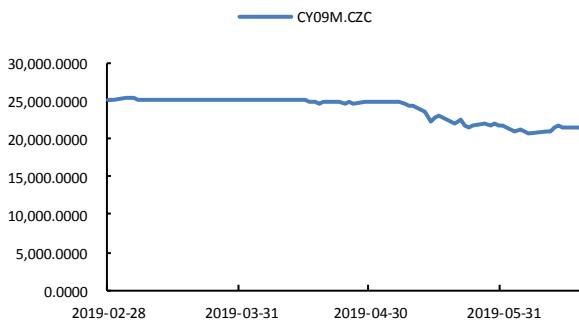
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



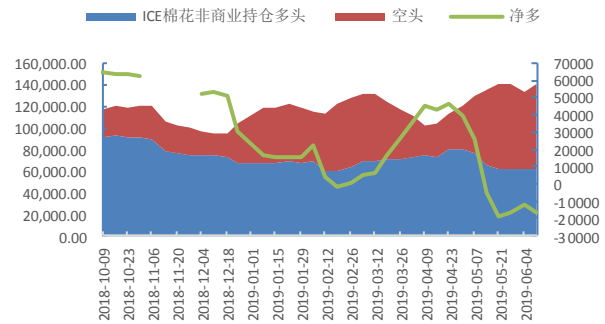
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



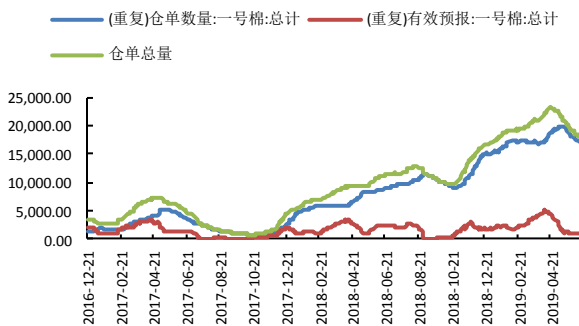
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



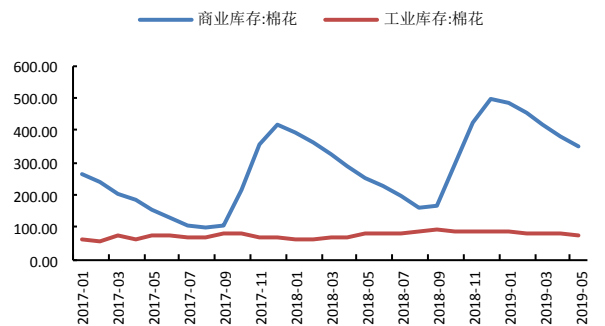
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



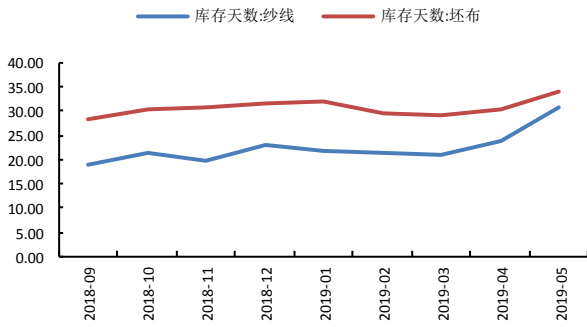
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



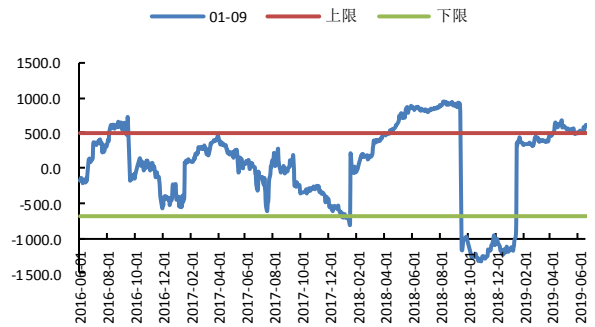
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



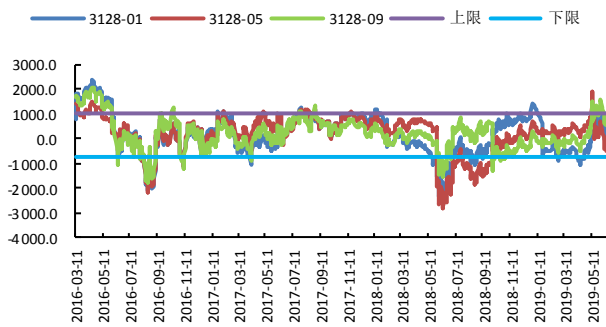
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF1-9 合约价差



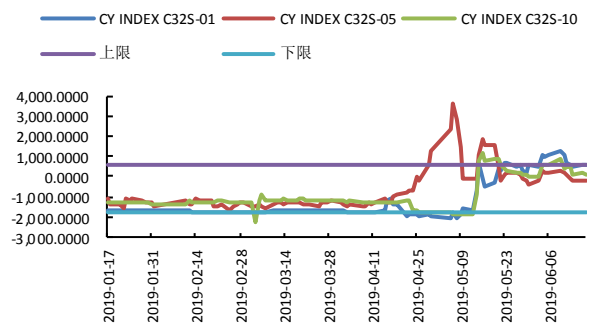
数据来源: wind、国都期货研究所

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。