

持仓继续增加 棉花高位震荡

关注度：★★

行情回顾

10月17日，郑棉震荡整理，夜盘冲高回落，主力2001收盘价12665（80，0.64%），夜盘报收12615元/吨。ICE美棉连续三日收阳，主力报收65.09（0.53，0.82%）美分/磅。棉纱主力2001报收20575（-10，-0.05%），夜盘报收20550元/吨。

现货价格小幅回落，中国棉花价格指数328价格12763（-2）元/吨。纱线价格弱稳，CY INDEX C32S价格21110（0.00%）元/吨。进口棉纱弱稳，cotlook棉纱指数118.02（0.00%）美分/磅。

基本面概况

1. 棉花库存。节后随着新棉采摘启动，卖保持仓大幅增加，郑棉仓单9792（18）张，仓单折皮棉39.17万吨。9月商业库存继续下降，商业库存220.35（-12.59%）万吨；工业库存增加，工业库存70.14（2.05%）万吨。

2. 下游库存。9月份，成品库存继续下降，纱线库存27.16（-8.03%）天，坯布库存29.08（-6.68%）天。

3. 新棉公检。截止到2019年10月15日24点，2019棉花年度全国共有434家棉花加工企业按照棉花质量检验体制改革方案的要求加工棉花并进行公证检验，检验量达1049373包，23.7297万吨。

操作建议

郑棉继续震荡整理，持仓持续增加，多空博弈加剧。美棉连续三日收阳，美棉受中国承诺进口美农产品支撑表现强于郑棉。国内棉市延续供强需弱，节后新疆采摘进度加快，籽棉价格小幅上扬，支撑棉花成本。但下游购销清淡延续，秋冬订单已经接近尾声，预计后期订单减少，盛泽地区织机开机率开始回落。9月份纺织品及服装出口延续负增长，整体来看，棉花下游仍弱，价格或将延续弱势。操作上，多单适量减仓，可轻仓试空。

报告日期 2019-10-18

期货行情

	收盘价	涨跌
CF1909	13555	0.63%
CF2001	12665	0.64%
CF2005	13100	0.61%
NYBOT 棉	65.09	0.82%
CY1910	20575	-0.05%
CY1909	22835	3.98%
CY2005	21950	3.93%

现货市场价格

		价格	5日环比涨跌
国内现货	平均	12784.62	0.83%
	新疆	12690.00	1.93%
	浙江	12820.00	1.34%
	山东	12830.00	1.34%
	河北	12800.00	1.19%
	河南	12700.00	1.20%
	湖北	12660.00	0.88%
	江苏	12800.00	0.79%
	安徽	12700.00	1.36%
	重庆	12800.00	0.79%
棉花	外棉	61.68	5.51%
	美国陆地棉	65.24	5.26%
指数	印度Shankar-6	#N/A	#N/A
	cotlookA	#N/A	#N/A
	CG INDEX 328	12763	0.89%
	CG INDEX 527	11748	1.01%
港口	CG INDEX 229	13123	0.97%
	FC INDEX M	75.57	2.16%
	FC INDEX M 1%	13172	2.12%
	FC INDEX M 净准税	14431	1.14%
替代品	涤纶短纤	10800.00	0.93%
	涤纶短纤	7180.00	-1.37%
国内现货	全棉纱JC40S	23800.00	-1.24%
	全棉纱JC32S	22800.00	-1.30%
	全棉纱JC21S	21800.00	-1.36%
	全棉纱C40S	21200.00	-0.70%
	全棉纱C32S	20120.00	-0.64%
	全棉纱C21S	19120.00	-0.68%
	全棉纱OEC10S	13150.00	-0.75%
棉纱	cotlook棉纱指数	118.02	0.00
	CY INDEX OEC10S	13190	0.15%
	CY INDEX C32S	21110	0.04%
	CY INDEX JC40S	24400	0.04%
进口棉纱	全棉纱	13190	0.15%
	印度OEC10S	13850.00	0.00%
	印度C21S	20360.00	0.05%
	印度C32S	21310.00	0.05%
替代品	印度JC32S	24010.00	-0.04%
	巴基斯坦C21S	20050.00	0.05%
	人棉纱	15500.00	0.32%
	纯涤纱	11600.00	-1.28%

研究所

赵睿

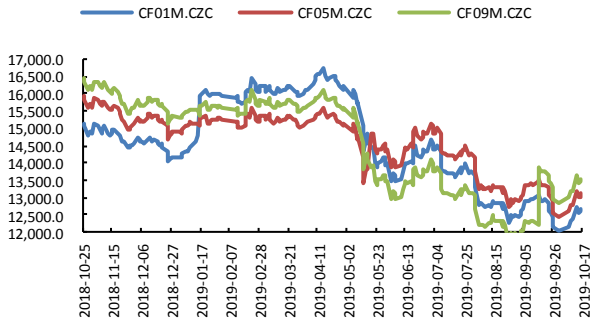
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



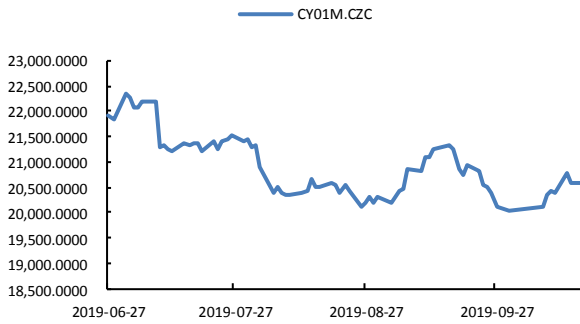
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



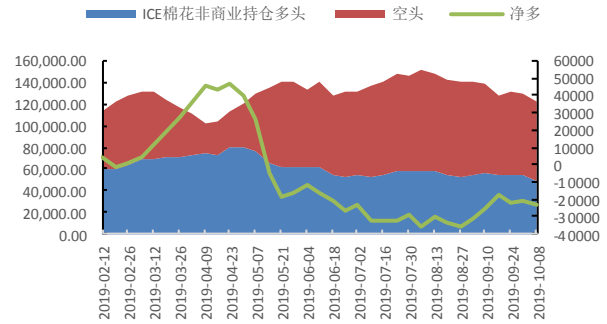
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



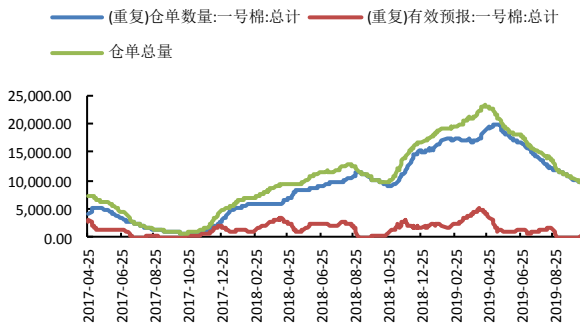
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



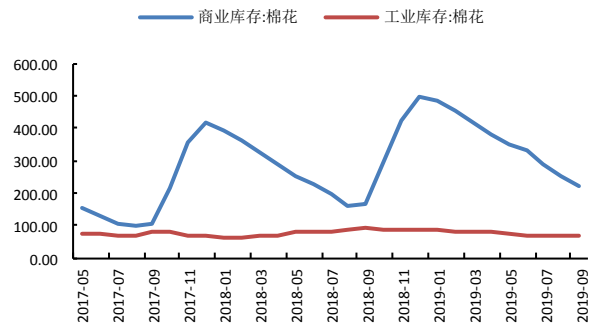
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



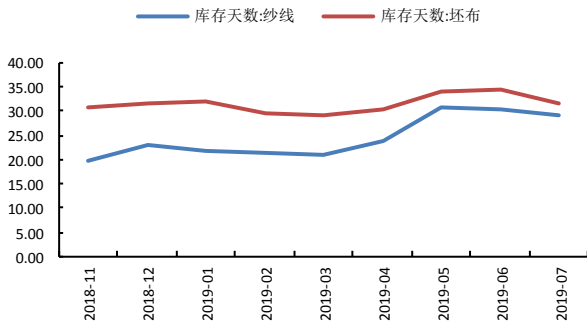
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



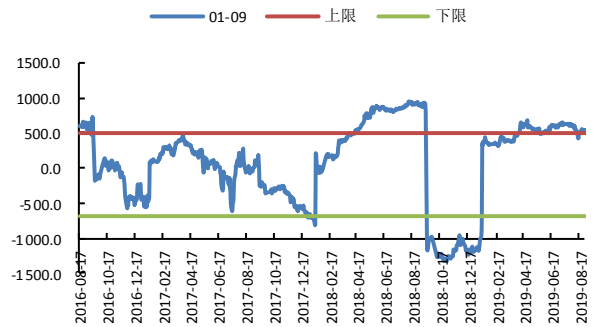
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



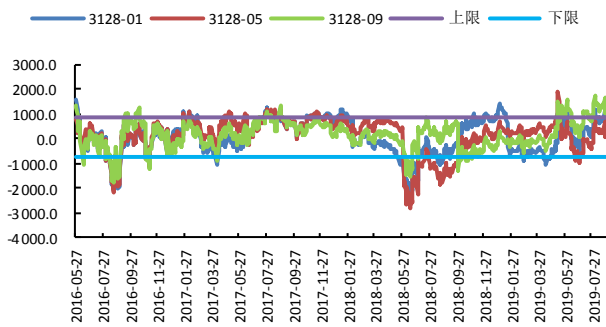
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF1-9 合约价差



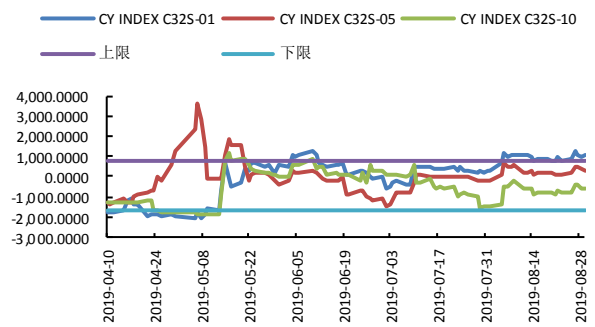
数据来源: wind、国都期货研究所

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。