

中美贸易生变 棉价止涨回落

关注度：★★

行情回顾

10月31日,内外棉价止涨回落,郑棉主力2001收盘价13170(120, 0.92%),夜盘报收13035元/吨。ICE美棉宽幅下跌,主力报收64.37(-1.35, -2.05%)美分/磅。棉纱主力2001报收21150(50, 0.24%),夜盘报收21045元/吨。

现货价格大幅上涨,中国棉花价格指数328价格12971(92)元/吨。纱线价格稳中趋涨,CY INDEX C32S价格21120(0.00%)元/吨。进口棉纱微涨,cotlook棉纱指数118.48(0.01%)美分/磅。

基本面概况

1. 棉花库存。新棉采摘进度已过八成,卖保持仓大幅增加,郑棉仓单11447(209)张,仓单折皮棉45.79万吨。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30日24点,检验量达4391203包,99.2085万吨。其中新疆检验量达4319517包,97.5952吨;内地检验量达71686包,1.6133万吨。

操作建议

中美贸易关系再生变数,因智利取消APEC领导人会议,中美在11达成协议的计划落空,但外交部称“中美磋商将按照原计划进行”稳定了市场情绪,日内棉花延续上行。同时有消息称,中国可能取消对美国农产品的额外关税,以帮助进口者通过市场方式购买500亿美元农产品,中国要求取消已加征的关税,消息令市场对贸易走向担忧。基本面来看,国内棉花确定减产,新疆减产或在5%-10%,且质量下降。新棉采摘进度过八成,目前交售进度偏慢。籽棉价格维持高位,新花成本提高。双11、双

报告日期

2019-11-01

期货行情

	收盘价	涨跌
CF1909	14095	0.93%
CF2001	13170	0.92%
CF2005	13655	0.89%
NYBOT 棉	64.37	-2.05%
CY1910	21150	0.24%
CY1909	21960	0.30%
CY2005	21665	0.67%

现货市场价格

		价格	5日环比涨跌
国内现货	平均	12987.69	1.47%
	新疆	12900.00	1.57%
	浙江	13050.00	1.64%
	山东	13000.00	1.17%
	河北	13000.00	1.56%
	河南	12960.00	2.05%
	湖北	12900.00	1.90%
	江苏	13000.00	1.09%
	安徽	12800.00	0.63%
	重庆	13050.00	1.95%
棉花	外棉	美国陆地棉	62.84 1.21%
		印度Shankar-6	66.40 1.14%
指数		cotlookA	#N/A #N/A
		GC INDEX 328	12971 1.41%
		GC INDEX 527	11943 1.41%
港口		GC INDEX 229	13268 0.97%
		FC INDEX M	77.00 1.09%
		FC INDEX M 1%	13418 1.08%
替代品		FC INDEX M 滑准税	14583 0.63%
		黏胶短纤	11000.00 1.85%
		涤纶短纤	6980.00 -0.57%
国内现货		全棉纱JC40S	23800.00 0.00%
		全棉纱JC32S	22800.00 0.00%
		全棉纱JC21S	21800.00 0.00%
		全棉纱C40S	21200.00 0.00%
		全棉纱C32S	20150.00 0.15%
		全棉纱C21S	19150.00 0.16%
棉纱		全棉纱0EC10S	13150.00 0.00%
		cotlook棉纱指数	118.48 0.00
		CY INDEX 0EC10S	13230 0.23%
		CY INDEX C32S	21120 0.00%
		CY INDEX JC40S	24400 0.00%
		全棉纱	13230 0.23%
进口棉纱		印度0EC10S	13860.00 0.07%
		印度C21S	20360.00 0.05%
		印度C32S	21290.00 0.00%
		印度JC32S	23990.00 -0.04%
替代品		巴基斯坦C21S	20050.00 0.05%
		人棉纱	15350.00 -1.29%
	纯涤纱	11450.00 -3.21%	

研究所

赵睿

电话: 010-84183058

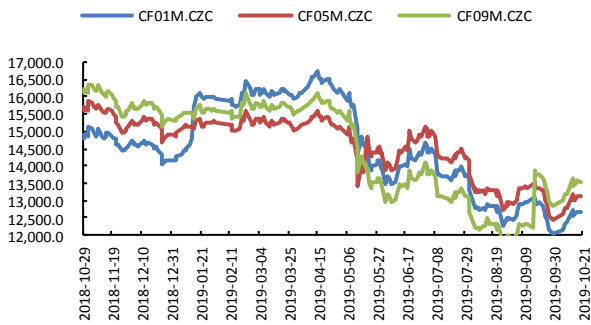
邮件: zhaorui@guodu.cc

从业资格号: F3048102

12 订单短期对下游需求有支撑，但整体订单情况季节性回落，盛泽地区织机开机率开始下滑，棉花库存去库缓慢。纺织品及服装出口延续负增长，终端暂无好转迹象，仍维持长期偏空观点。操作上，观望为宜，多单减持。

一、相关图表

图1 郑棉主力



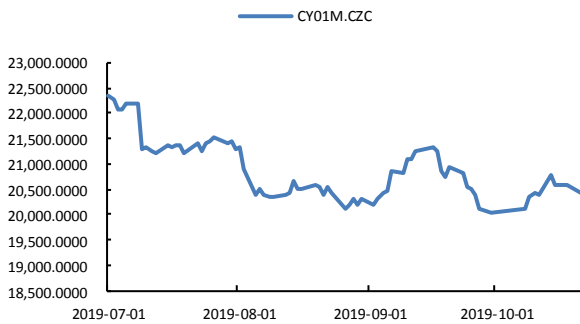
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



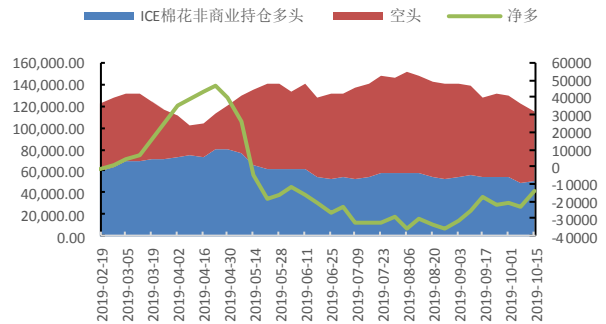
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



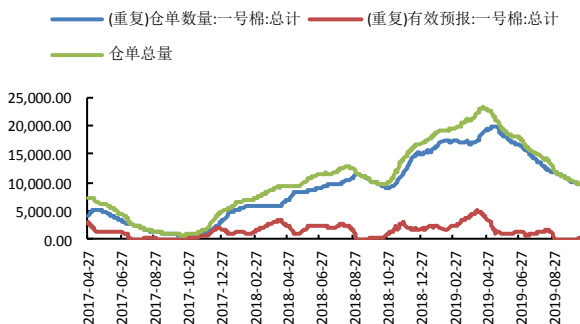
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



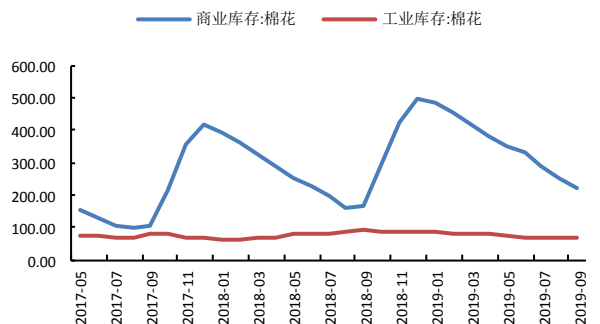
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



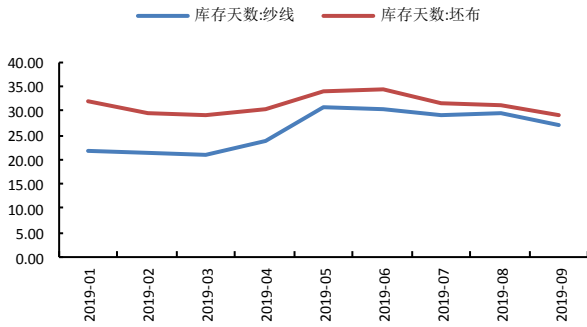
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



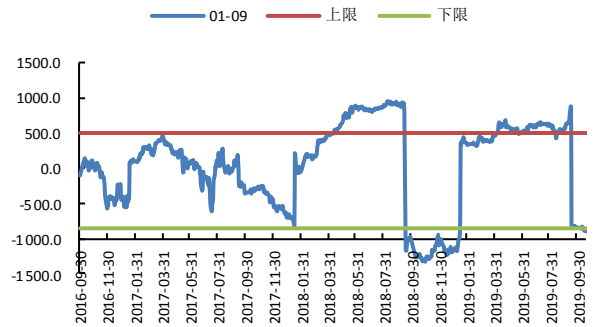
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



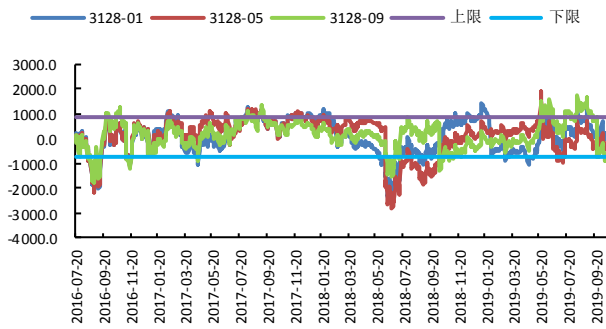
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF1-9 合约价差



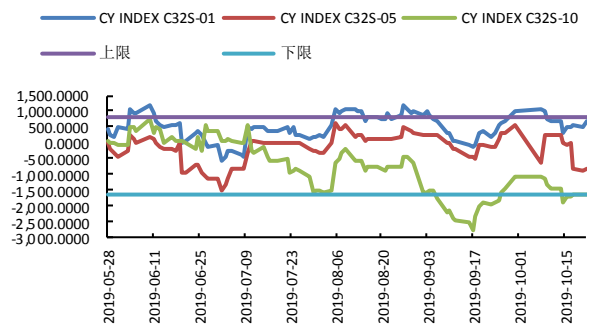
数据来源: wind、国都期货研究所

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。