

中美贸易利好 棉花偏强震荡

关注度：★★

行情回顾

12月12日，贸易关系利好，棉花上涨。郑棉主力2005合约收盘价13330（115，0.87%），夜盘报收13380元/吨。ICE美棉报收67.22（1.35, 2.05%）美分/磅。棉纱主力2001报收21295（160，0.76%），夜盘报收21375元/吨。

现货价格上涨，中国棉花价格指数328价格13100（7）元/吨。纱线价格微跌，CY INDEX C32S价格20750（-0.10%）元/吨。进口棉纱微涨，cotlook棉纱指数117.13（0.01%）美分/磅。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单27867（333）张，仓单折皮棉111.47万吨。11月，商业库存449.67（39.46%）万吨；10月工业库存70.96（1.17%）万吨。纱线库存23.87（-12.11%）天，坯布库存28.36（-2.48%）天。

3. 新棉公检。截止到2019年12月11日24点，检验量达357.07万吨。其中新疆检验量达349.18万吨；内地检验量达8.57万吨。

操作建议

彭博消息，特朗普批准中美第一阶段协议，内容包括推迟15号对华关税。另有消息称，中国已同意2020年购买500亿美元农产品。贸易关系利好，棉花重回上涨。关注第一阶段协议内容，以及中国争取的关税取消进展。昨日储备棉成交1400吨，成交率20%，成交率下降显示市场谨慎看多后市。成交均价13292元/吨，上涨3元/吨。美棉出口回升，周四公布12月5日当周数据显示，出口较前一周增加69%，较前四周均值增加9%。基本面来看，产业维持弱势运行，但经过长期各环节去库，棉花社会库存同比下降，产成品棉纱、坯布也去库显著。倒挂的内外棉价差利于内棉消化，进口持续收缩。11月份纺织品及服装出口同环比下降，纺织品出口重回弱势，终端消费市场未见明显好转。短期受中美贸易利好提振，维持偏强震荡，操作上，谨慎多单持有。

请务必阅读正文后的免责声明

报告日期 2019-12-13

期货行情

	收盘价	涨跌
CF1909	13755	0.84%
CF2001	12810	0.79%
CF2005	13330	0.87%
NYBOT 棉	67.22	2.05%
CY1910	20645	-0.10%
CY1909	21715	0.00%
CY2005	21295	0.76%

现货市场价格

		价格	5日环比涨跌
国内现货	平均	13107.69	0.47%
	新疆	13060.00	0.46%
	浙江	13100.00	0.77%
	山东	13120.00	0.23%
	河北	13100.00	0.77%
	河南	13150.00	0.77%
	湖北	13000.00	0.15%
	江苏	13140.00	0.38%
	安徽	13050.00	0.85%
	重庆	13100.00	0.00%
棉花	外棉	美国陆地棉	61.45 2.40%
		印度Shankar-6	64.94 2.27%
指数		cotlookA	#N/A #N/A
		GC INDEX 328	13100 0.38%
		GC INDEX 527	12135 0.47%
		GC INDEX 229	13452 0.48%
港口		FC INDEX M	76.80 2.95%
		FC INDEX M 1%	13270 2.90%
替代品		FC INDEX M 滑准税	14499 1.63%
		黏胶短纤	10000.00 -0.99%
国内现货		涤纶短纤	6700.00 0.30%
		全棉纱JC40S	23750.00 -0.63%
		全棉纱JC32S	22750.00 -0.66%
		全棉纱JC21S	21750.00 -0.68%
		全棉纱C40S	21300.00 -0.47%
		全棉纱C32S	20250.00 -0.74%
		全棉纱C21S	19250.00 -0.77%
		全棉纱OEC10S	13200.00 -0.60%
		cotlook棉纱指数	117.13 (0.00)
		CY INDEX OEC10S	13160 -0.15%
棉纱		CY INDEX C32S	20750 -0.17%
		CY INDEX JC40S	24090 -0.17%
进口棉纱		全棉纱	13160 -0.15%
		印度OEC10S	13550.00 -0.29%
		印度C21S	19900.00 -0.20%
		印度C32S	20700.00 -0.14%
		印度JC32S	23500.00 -0.17%
		巴基斯坦G21S	19560.00 -0.66%
替代品		人棉纱	14500.00 -2.68%
		纯涤纱	11050.00 -0.45%

研究所

赵睿

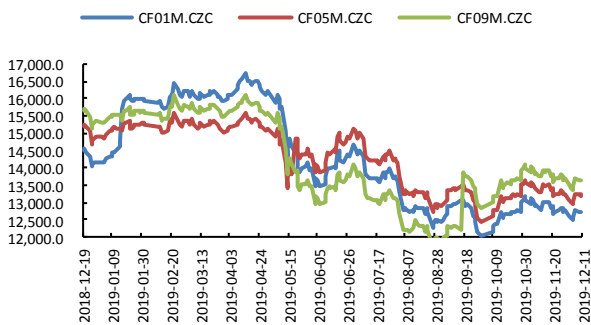
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



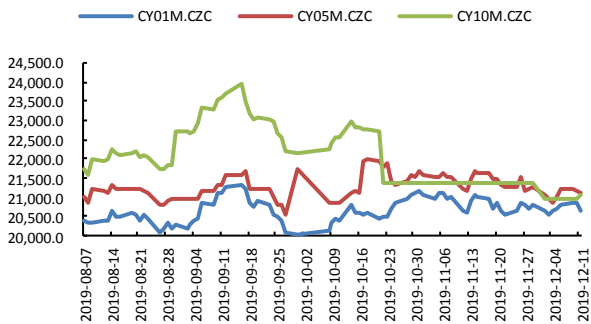
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



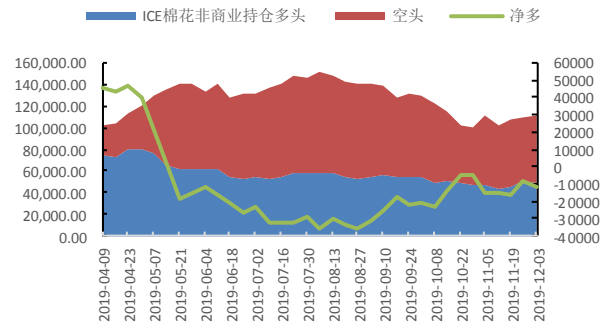
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



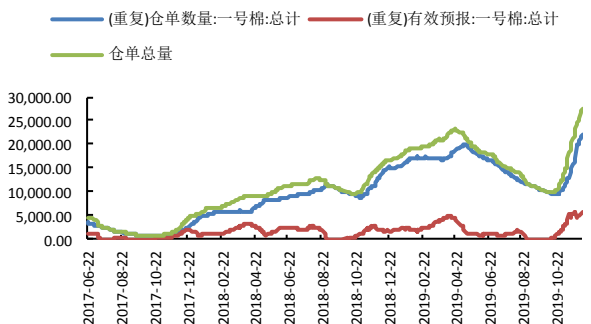
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



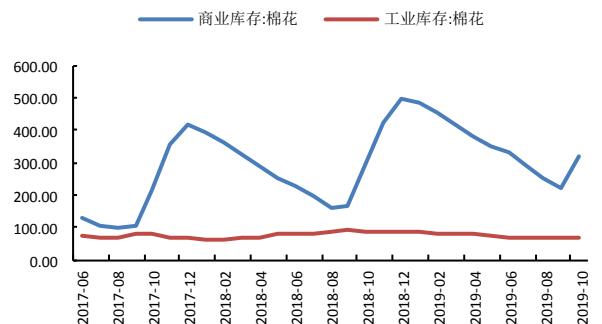
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



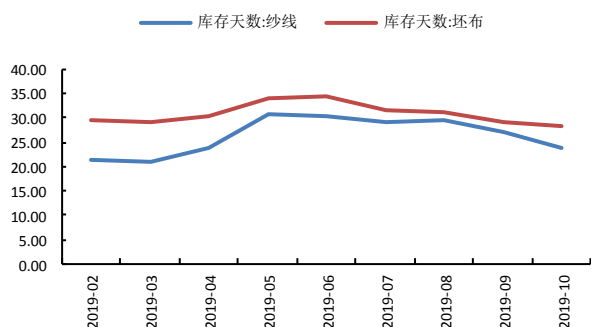
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



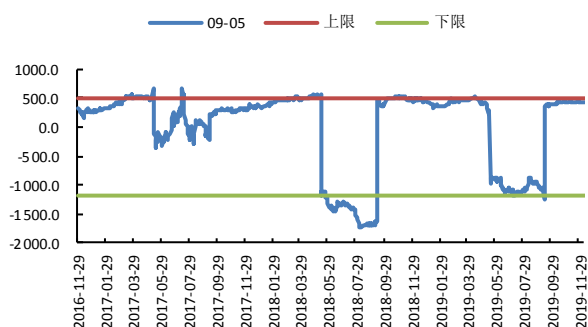
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



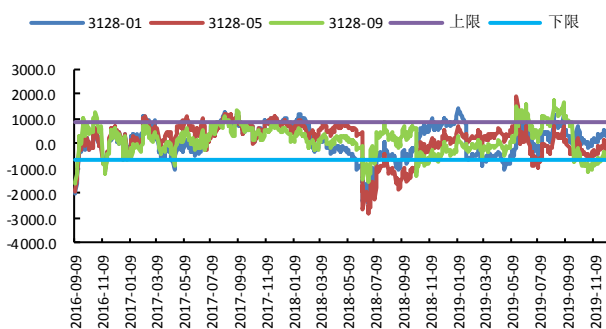
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



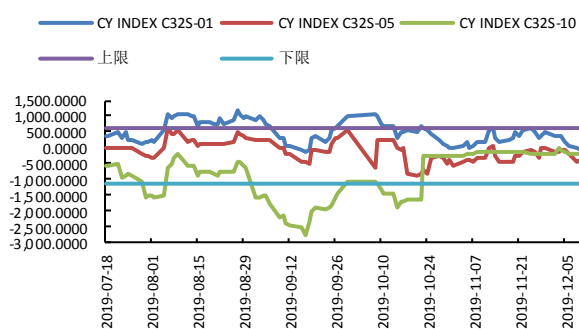
数据来源: wind、国都期货研究所

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。