

贸易乐观情绪释放 棉花增仓上涨

关注度：★★

行情回顾

1月7日,郑棉增仓上涨,主力2005合约收盘价14215(145,1.03%),夜盘报收14145元/吨。ICE美棉报收69.81(-0.26,-0.37%)。棉纱主力2005报收22215(180,0.82%),夜盘报收22105元/吨。

现货价格上涨,中国棉花价格指数328价格13743(45)元/吨。纱线价格上涨,CY INDEX C32S价格20715(5)元/吨。进口棉纱微升,cotlook棉纱指数117.11(0.03%)美分/磅。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单35745(343)张,仓单折皮棉142.98万吨。11月,商业库存449.67(39.46%)万吨;工业库存70.96(1.17%)万吨。纱线库存23.87(0.00%)天,坯布库存29.85(5.25%)天。

3. 新棉公检。截止到2019年12月29日24点,检验量达469.1814万吨。其中新疆检验量达456.1687万吨;内地检验量达13.0127万吨。

操作建议

郑棉延续上行,受中美即将签署第一阶段协议提振。目前市场多空交织,棉价仍存在回调风险。下游开始年前补库,现货市场仍在挺价,储备棉多日无成交,市场对后市谨慎看好。但棉花仓单高位套保意愿强烈,近日仓单增幅显著。中美有望在本月15日签订第一阶段协议,在此之前,即使多空交锋激烈,但仍将偏强震荡为主。基本面制约上行高度,目前已临近春节放假且冬季订单临近结束春季订单还未正式启动,下游补库支撑不强。下游情况来看,11月纱、布产量及纺服内销数据均环比增加,同比下降;纺织品及服装出口同环比下降,终端需求并不支撑持续向好的预期。操作上,受中美贸易支撑,棉价震荡偏强,但年前受需求影响仍有回调风险,多单可择高位减仓。

报告日期

2020-01-08

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2009	14630	1.00%
GF2001	13750	1.21%
GF2005	14215	-1.03%
NYBOT 棉	69.81	-0.37%
CY2009	22715	0.53%
CY2001	19680	0.87%
CY2005	22215	0.82%

现货市场价格

		价格	周涨跌幅	
国内现货	平均	13692.31	2.67%	
	新疆	13700.00	3.32%	
	浙江	13800.00	2.22%	
	山东	13750.00	3.23%	
	河北	13650.00	2.63%	
	河南	13700.00	3.01%	
	湖北	13600.00	2.56%	
	江苏	13700.00	2.39%	
	安徽	13560.00	2.73%	
	重庆	13800.00	4.15%	
	棉花	外棉	65.58	#N/A
		印度Shankar-6	69.06	#N/A
	指数	cotlookA	39500.00	0.25%
		GC INDEX 328	#N/A	#N/A
		GC INDEX 527	13743	2.80%
GC INDEX 229		12817.00	3.82%	
港口	FC INDEX M	14035.00	2.84%	
	FC INDEX M 1%	79.24	0.72%	
替代品	FC INDEX M 滑准税	13784	1.12%	
	黏胶短纤	14819	0.67%	
国内现货	涤纶短纤	9500.00	-3.06%	
	全棉纱JC40S	6900.00	-2.13%	
	全棉纱JC32S	23750.00	0.64%	
	全棉纱JC21S	22750.00	0.66%	
	全棉纱C40S	21750.00	0.69%	
	全棉纱C32S	21500.00	1.18%	
	全棉纱C21S	20470.00	1.34%	
	全棉纱OEC10S	19470.00	1.41%	
	cotlook棉纱指数	13300.00	1.14%	
	CY INDEX OEC10S	117.11	-0.09%	
	CY INDEX C32S	20715.00	0.10%	
	CY INDEX JC40S	20715	0.35%	
	精纱	全棉纱	#N/A	#N/A
		30支纯棉纱	13160.00	0.50%
		32支纯棉纱	#N/A	#N/A
32支纯棉纱		16450.00	1.23%	
进口精纱	印度OEC10S	13510.00	0.22%	
	印度C21S	19880.00	0.30%	
	印度C32S	20730.00	0.48%	
	印度JC32S	23460.00	0.26%	
	巴基斯坦OEC10S	#N/A	#N/A	

研究所

赵睿

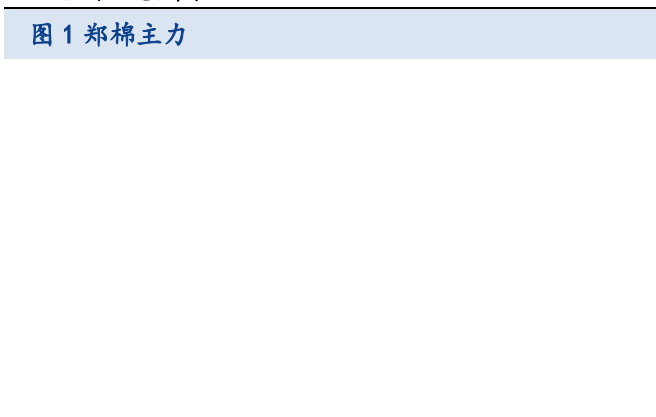
电话: 010-84183058

邮件: zhaorui@guodu.cc

从业资格号: F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



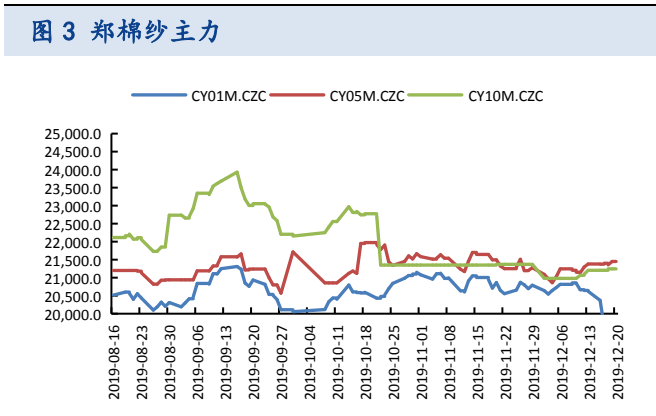
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



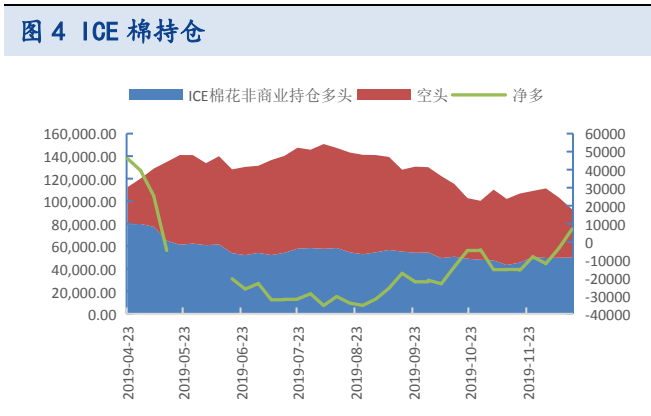
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



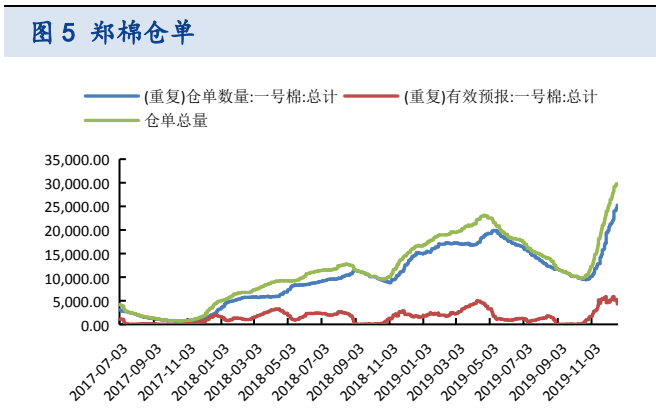
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



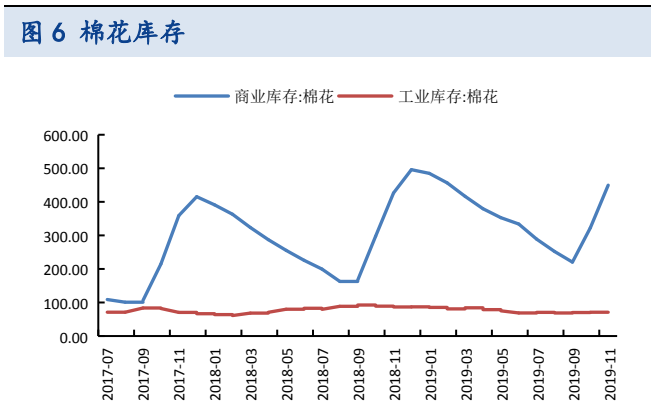
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



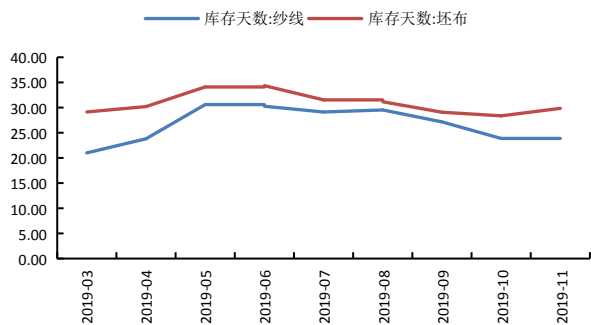
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



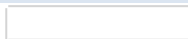
数据来源: wind、国都期货研究所

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



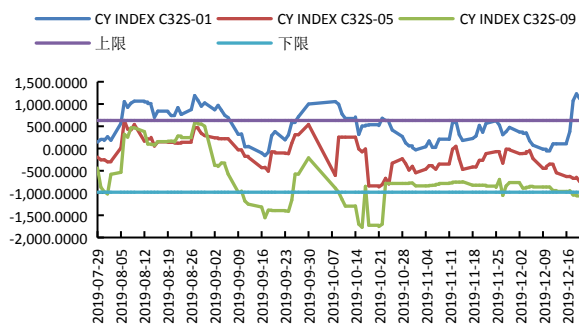
数据来源: wind、国都期货研究所

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。