

贸易风险抬升 多单减持关注做多机会

关注度: ★★★


行情回顾

7月26日,郑棉缩量减仓下行,主力合约报收16780元/吨,日涨-75元/吨,涨幅-0.44%。夜盘震荡,跌50元/吨,或0.30%。持仓较昨日减少(2.82)万手,至52.69万手。成交量29.07万手,较昨日减少(15.21)万手。美棉收涨0.22美分/磅,报87.93美分/磅。1901合约基差-599元/吨,仓单11733张。

现货方面,储备棉成交率71.88%,平均成交价格14931元/吨,较前一日跌120元/吨。中国棉花价格指数328维稳,至16,181.00元/吨,较昨日上涨8元/吨。国际棉花价格企稳回升,cotlookA指数价格96.70美分/磅,FC INDEX M 1%配额港口提货价15,872.00元/吨,1%关税下内外棉价差309元/吨。FC INDEX M 滑准税港口提货价16,539.00元/吨,滑准税下内外棉价差-358元/吨。纱线价格止涨企稳,CY INDEX C32S价格23,830.00元/吨,国际棉纱价格维持高位,cotlook棉纱指数136.53美分/磅。


基本面概况

当前市场,棉花供需基本平衡。

供给面,7月26日,储备棉成交2.16万吨,成交率71.88%,累计成交量172.32万吨。2017年度棉花公检量达到529万吨,截至6月,2018年进口棉花68万吨。

需求面,棉纺织行业依然处于淡季,但后抛储时期,工业储库需求有所回温。在新疆棉抛售提量的带动下,拍储热情上涨。库存方面,截至6月,商业库存225.74万吨,工业库存82.76吨。棉花仓单继续增多,26日,仓单量总计11733手,折皮棉46.93吨,盘面压力较大。棉纱价格止涨企稳,加工利润压缩。6月,棉纱产量310.60万吨,同比增加-0.80%,布产量48.20万米,同比增加-1.80%。


操作建议

近日国储新疆棉放量抛售,带动储备棉成交率好转。棉价连续两日收于阳线。今日美欧达成阶段贸易共识使得棉花市场再添阴霾,郑棉冲高回落,小阴线收场。但由于前期贸易战利空在盘中多有体现,并且棉花现货市场稳步回暖,对期货价格存在较强支撑,预期下行空间有限。若后期新疆棉供给持续放量,将带动期货价格稳定上移。

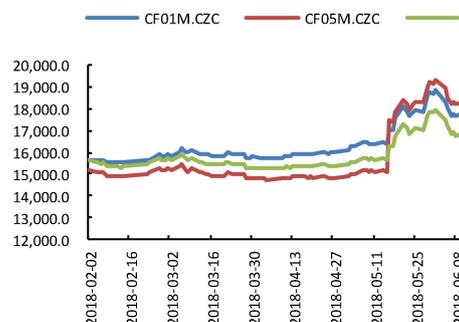
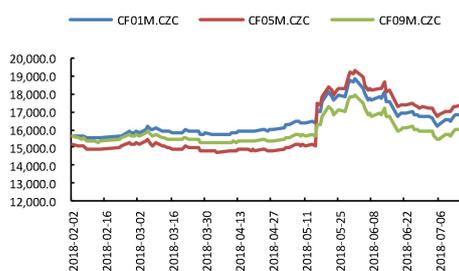
操作上,维持短期震荡反复,长期底部抬升观点,16000-17000区间中线做多,16000突破后离场,上方关注17000压力位表现,突破可增持多单。

报告日期

2018-07-27

期货行情

	收盘价	涨跌
CF1809	15930	-0.41%
CF1901	16780	-0.44%
CF1905	17340	-0.43%
NYBOT 棉	87.93	1.33%
CY1809	25065	0.00%
CY1901	25650	0.00%
CY1905	26375	0.00%

郑棉

郑棉纱

研究所

赵睿

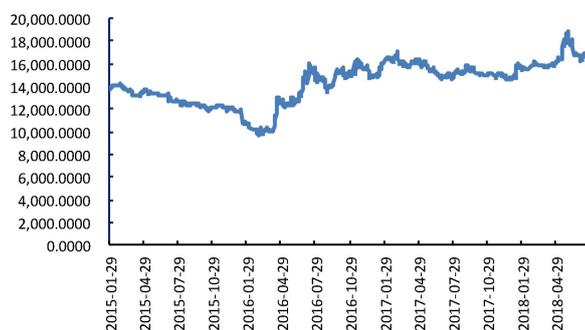
电话: 010-84183058

邮件: zhaorui@guodu.cc

从业资格号: F3048102

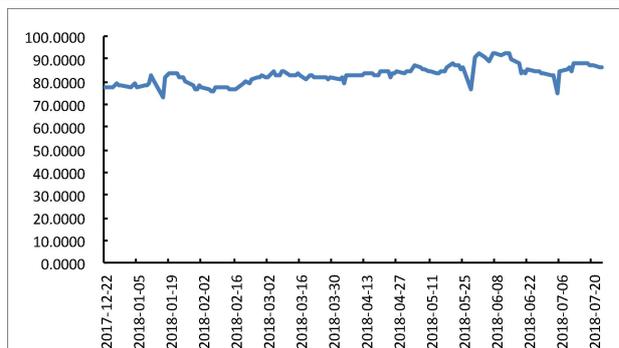
一、相关图表

图1 郑棉主力



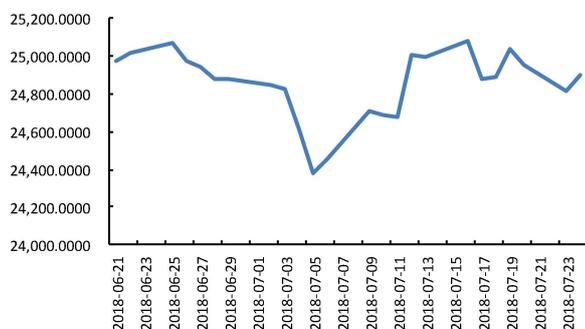
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



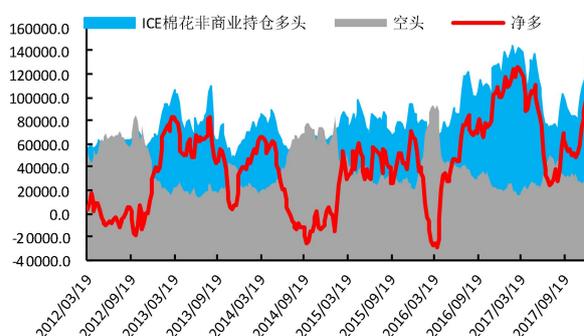
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



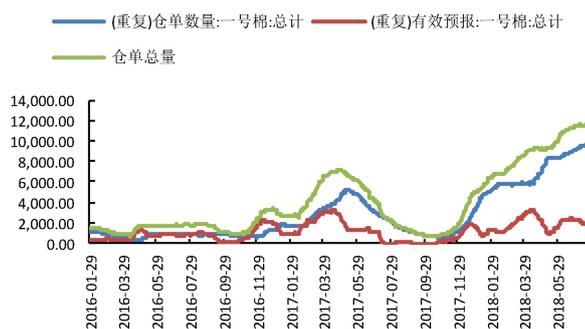
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



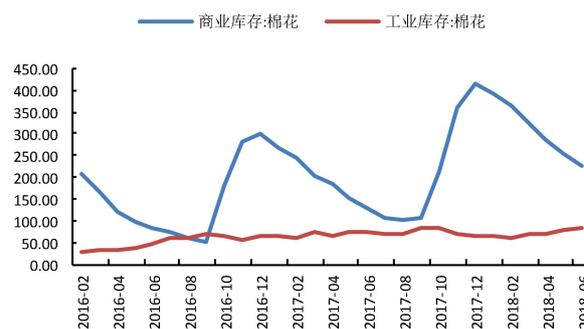
数据来源: wind、国都期货研究所

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 CF1-9 合约价差



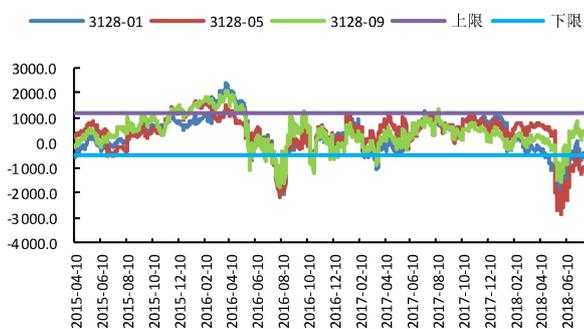
数据来源: wind、国都期货研究所

图 8 CF5-1 合约价差



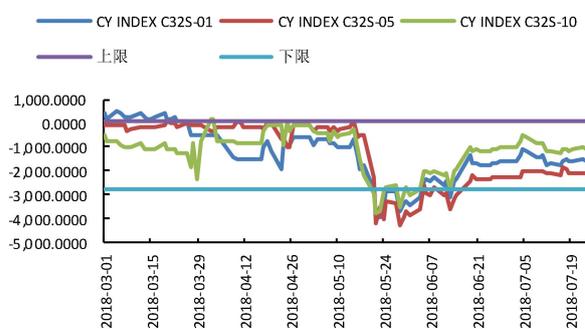
数据来源: wind、国都期货研究所

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，经济学硕士学历。

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。