

基本面暂不支持棉价上涨

关注度：★★★

行情回顾

8月2日，郑棉下行，主力合约报收16875元/吨，日涨-120元/吨，涨幅-0.71%。夜盘震荡，涨5元/吨，或0.03%。持仓较昨日减少(0.35)万手，至56.42万手。成交量57.79万手，较昨日增加3.61万手。美棉收涨0.52美分/磅，报88.82美分/磅。1901合约基差-647元/吨，仓单12417张。

现货方面，储备棉成交率49.95%，平均成交价格14904元/吨，较前一日跌25元/吨。中国棉花价格指数328上涨，至16,228.00元/吨，较昨日上涨20元/吨。国际棉花价格企稳回升，cotlookA指数价格99.50美分/磅，FC INDEX M 1%配额港口提货价16,381.00元/吨，1%关税下内外棉价差-153元/吨。FC INDEX M 滑准税港口提货价16,942.00元/吨，滑准税下内外棉价差-714元/吨。纱线价格止涨企稳，CY INDEX C32S价格23,860.00元/吨，国际棉纱价格维持高位，cotlook棉纱指数136.75美分/磅。

基本面概况

当前市场，棉花供需基本平衡。

供给面，8月2日，储备棉成交1.5万吨，成交率49.95%，累计成交量180.19万吨。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，抛储延期后，纺织企业拍储节奏放缓。后期若新疆棉抛售提量，拍储热情或再度上涨。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，2日，仓单量总计12417手，折皮棉49.67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

棉花抛储延期落地后，储备棉成交量有所下降，用棉企业放慢采购进度，使得现货市场短暂回温过后热度又有所下降。目前来看，期货价格升水仍然较多，下游适逢纺织企业淡季，成品高库存消化较慢，下开工情况不佳，期现价差有望继续恢复。加之，贸易战再度升温，施压棉纺织市场。基本面暂不支持棉价上涨。操作上，暂以震荡偏空为主。

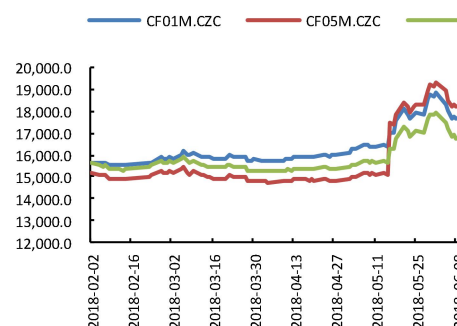
报告日期

2018-08-03

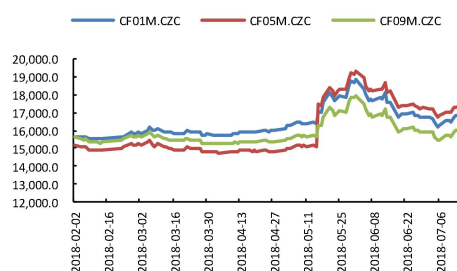
期货行情

	收盘价	涨跌
CF1809	15995	-0.71%
CF1901	16875	-0.71%
CF1905	17600	-0.42%
NYBOT 棉	88.30	-1.18%
CY1809	25385	0.00%
CY1901	25865	-0.73%
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

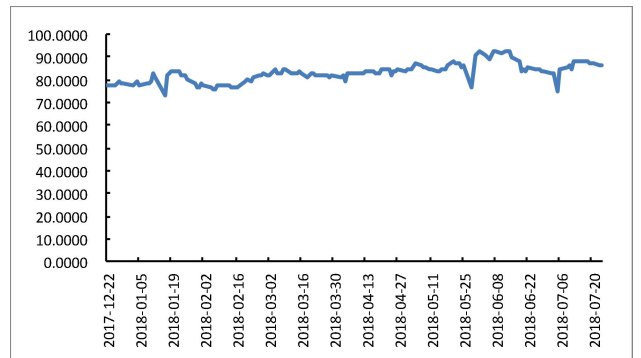
一、相关图表

图1 郑棉主力



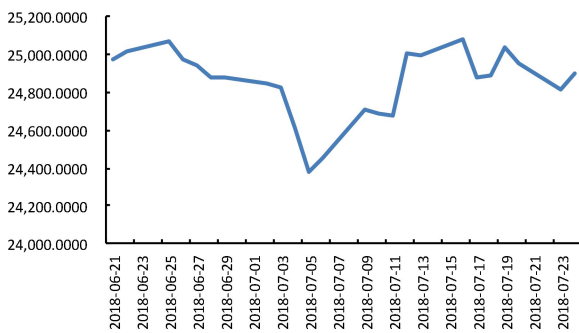
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



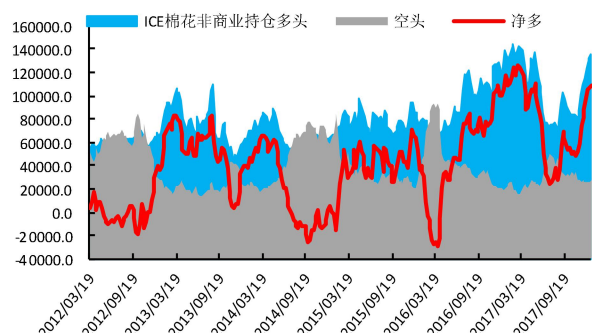
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



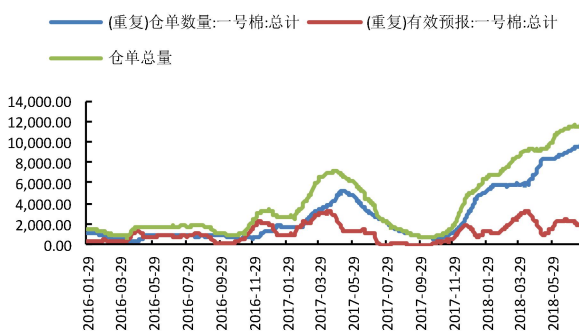
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



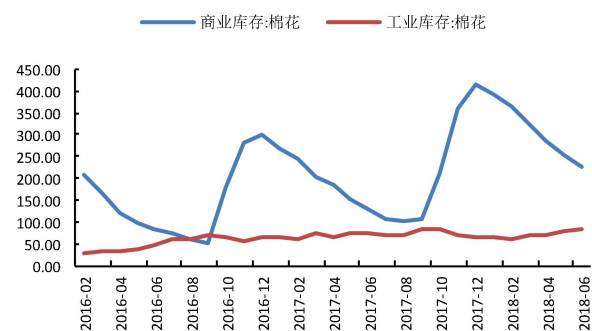
数据来源: wind、国都期货研究所

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



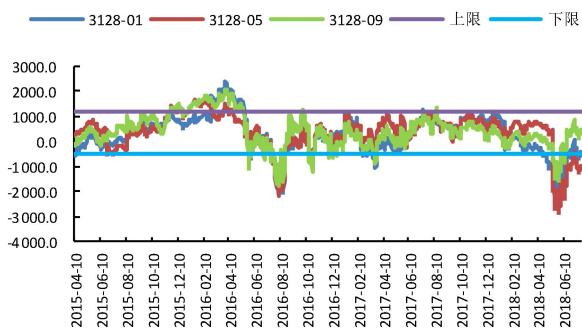
数据来源: wind、国都期货研究所

图 8 CF5-1 合约价差



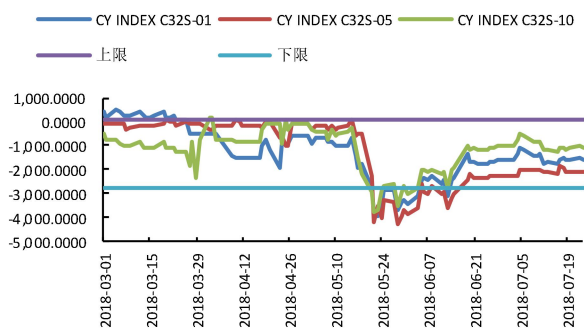
数据来源: wind、国都期货研究所

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。