

美棉拖累郑棉走低 逢低可建多单

关注度：★★★

行情回顾

8月13日，郑棉低开并大幅走低，主力合约报收17015元/吨，日涨-295元/吨，涨幅-1.70%。夜盘继续走低，报收于16960元/吨。持仓较昨日增加2.56万手，至56.54万手。成交量47.76万手，较昨日增加9.64万手。美棉跌2.28美分/磅，报82.82美分/磅。1901合约基差-723元/吨，仓单12665张。

现货方面，储备棉成交率26.48%，平均成交价格15034元/吨，较前一日涨146元/吨。中国棉花价格指数328上涨，至16,292.00元/吨，较昨日跌(1)元/吨。国际棉花价格企稳回升，cotlookA指数价格97.30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420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-247元/吨。纱线价格止涨企稳，CY INDEX C32S价格23,910.00元/吨，国际棉纱价格维持高位，cotlook棉纱指数136.47美分/磅。

基本面概况

当前市场，棉花供需基本平衡，需求受新疆棉供给缩量压制。

供给面，8月13日，储备棉成交0.79万吨，成交率26.48%，累计成交量188.32万吨。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，棉纺织行业处于淡季，但临近抛储后期，料纺织企业拍储量将会有所增加。库存方面，截至6月，商业库存225.74万吨，工业库存82.76万吨。棉花仓单继续增多，13日，仓单量总计12665手，折皮棉50.66万吨，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

棉花低开并大幅走低，主因USDA报告利空美棉，令美棉连续两日下挫5.12%。从供需报告上来看，本次调整幅度不大，对国内影响中性偏空。但对美棉而言，因调高美棉产量16.13万吨，调高库存8.72万吨，均超出预期，形成利空。对我国棉花主要进口国，印度和澳大利亚期末库存调降，对国内长期影响偏多。基本面未有其他变化，需求仍受新疆棉供给缩量压制，成交量较弱。但料后期供需仍会对盘面有利，操作上，可逢低多单进入。

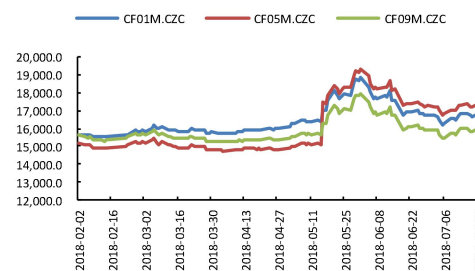
报告日期

2018-08-14

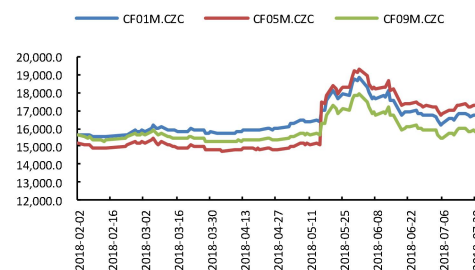
期货行情

| | 收盘价 | 涨跌 |
|---------|-------|--------|
| CF1809 | 16080 | -1.80% |
| CF1901 | 17015 | -1.70% |
| CF1905 | 17820 | -1.60% |
| NYBOT 棉 | 82.82 | -2.68% |
| CY1809 | 26270 | 1.78% |
| CY1901 | 26205 | -1.15% |
| CY1905 | 26590 | 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

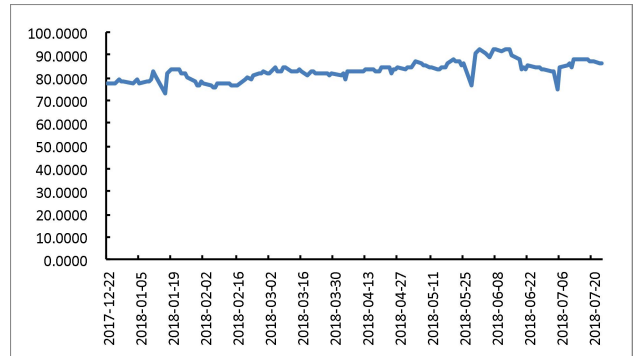
一、相关图表

图1 郑棉主力



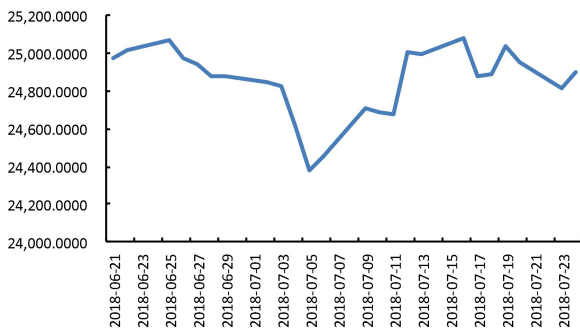
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



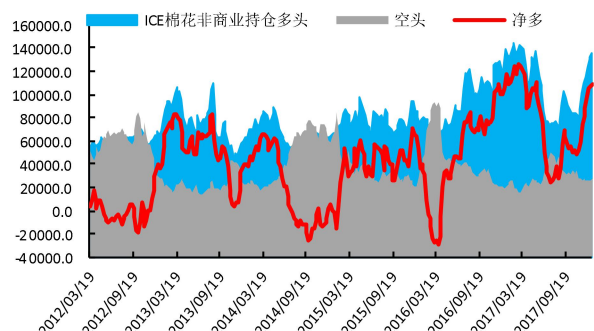
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



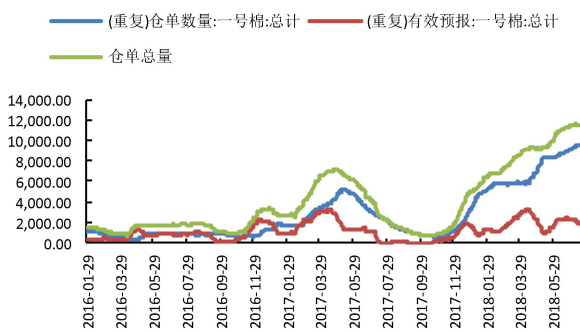
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



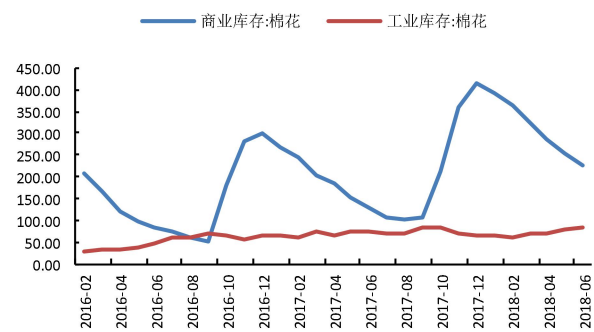
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



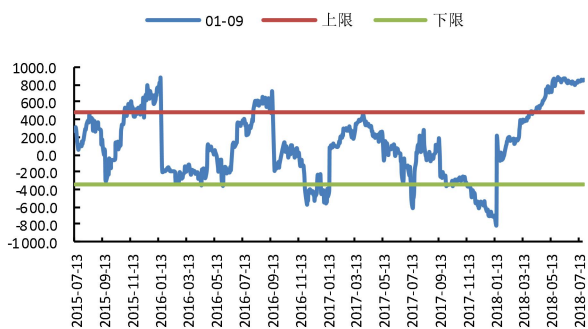
数据来源: wind、国都期货研究所

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



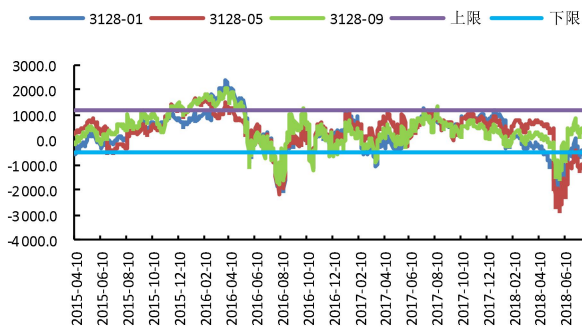
数据来源: wind、国都期货研究所

图 8 CF5-1 合约价差



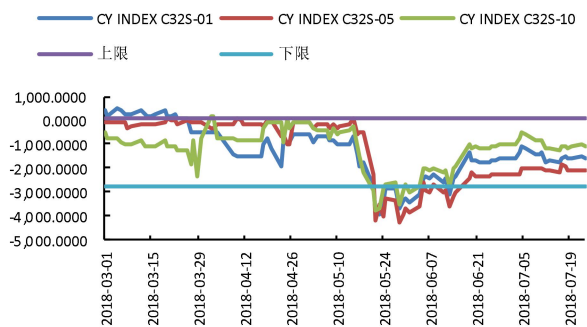
数据来源: wind、国都期货研究所

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。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。