

新疆棉抛售放量 郑棉触底反弹

报告日期

2018-08-22

关注度: ★★★

行情回顾

8月21日,郑棉放量回升。主力合约报收16955(130, 0.77%)。夜盘冲高回落,报收于17010元/吨。持仓46.65(1.54)万手,成交量37.55(6.35)万手。美棉报82.80(1.37, 1.68)美分/磅。1901合约基差-663(-128)元/吨,仓单12554(-114)张。

现货方面,储备棉成交率86%,平均成交价格14919(-40)元/吨。中国棉花价格指数328价格16292(2)元/吨。国际棉花价格企稳,cotlookA指数价格91.75(1)美分/磅,FC INDEX M 1%配额港口提货价15485(205)元/吨,1%关税下内外棉价差807(-203)元/吨。FC INDEX M 滑准税港口提货价16241(155)元/吨,滑准税下内外棉价差51(-153)元/吨。纱线价格上涨,CY INDEX C32S价格24010(10)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

国储维持3万吨/日抛售量,供给充裕。新疆棉抛售放量,成交率显著回升,成交价格稳中有涨,市场需求好转。郑棉止跌回升,现货小幅回暖,基差收窄。国际棉价上涨,内外棉价差收窄。棉纱价格上涨,因PTA维持强势,棉纱价格受成本支撑较强,纱花价差继续扩大。

人民币贬值,棉花进口成本提高,内棉存在优势。国际棉价回暖,内外棉价差扩大,国内棉花优势扩大。棉纱价格跟随PTA有所提升,纺织利润恢复。中美贸易谈判提上日程,贸易战隐忧减弱。

纺企在抛储后期显现补库需求,在新疆棉供给放量情况下,需求恢复。但目前资金压力仍然较大,且贸易商拍储受限,储备棉成交预期会偏理性。截至6月,商业库存225.74(-11.60%)万吨,工业库存79.54(-3.89%)吨,目前,库存处于正常水平。

棉花仓单逐渐流出,21日,仓单量总计12554(-114)手,折皮棉50.22吨。棉纱价格回升,加工利润有所恢复,纱花期货价差8535(25)元/吨,纱花现货价差7718(8)元/吨。

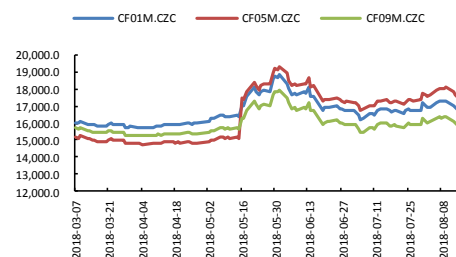
操作建议

郑棉跟随国际棉价止跌反弹,新疆棉抛售放量配合本次棉价上涨。纺企拍储热情提高,但资金压力仍是抑制现货成交的关键。纱线价格因成本支撑,相比棉花更加易涨抗跌,纱花价差扩大。操作上,短期可参与买棉纱卖棉花套利。单边多单继续持有。

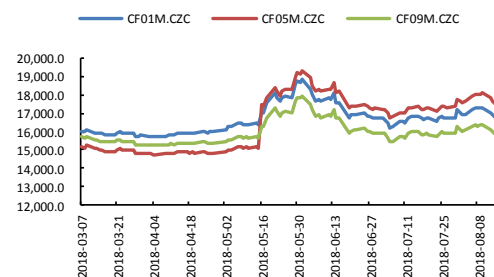
期货行情

	收盘价	涨跌
CF1809	16040	0.69%
CF1901	16955	0.77%
CF1905	17750	0.71%
NYBOT 棉	82.80	1.68%
CY1809	25340	-2.76%
CY1901	26105	0.08%
CY1905	26495	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

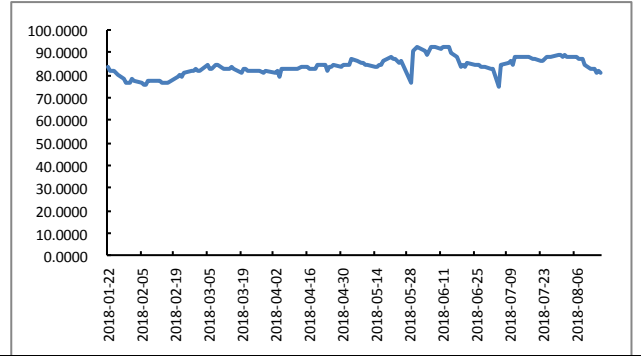
一、相关图表

图 1 郑棉主力



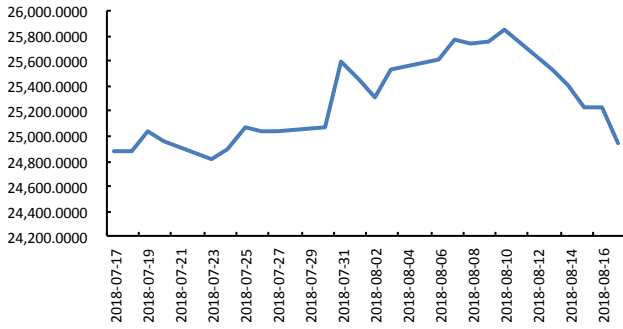
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 ICE 2号棉



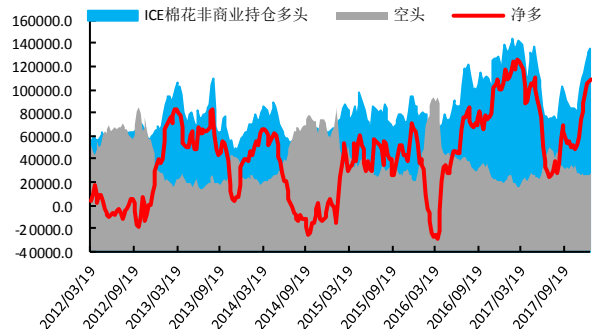
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 郑棉纱主力



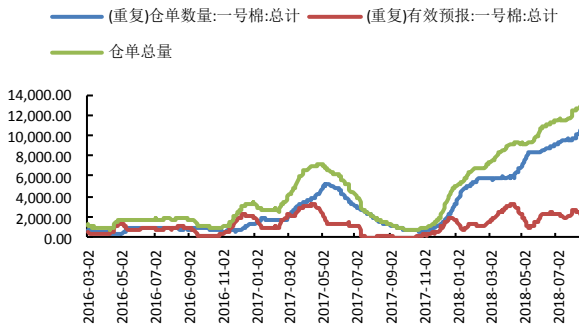
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 ICE 棉持仓



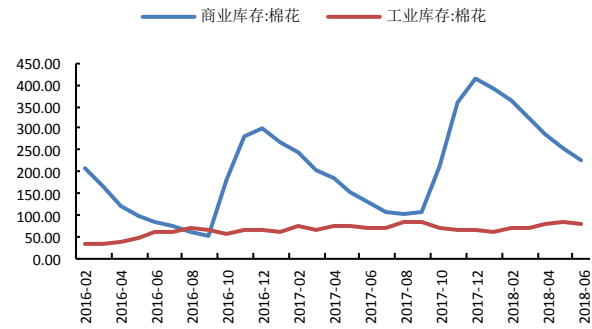
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 郑棉仓单



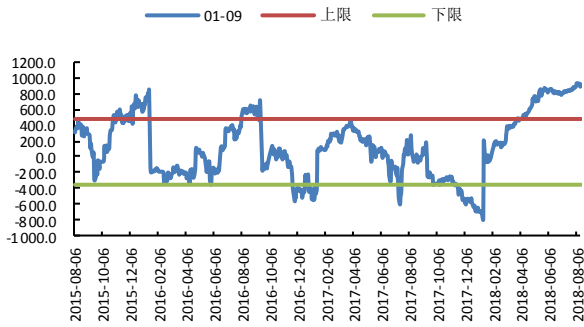
数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 棉花库存



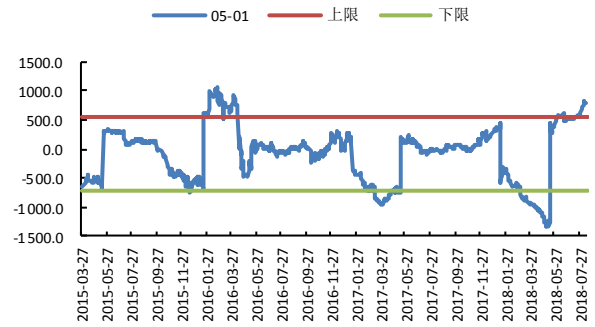
数据来源: wind、国都期货研究所

图 7 CF1-9 合约价差



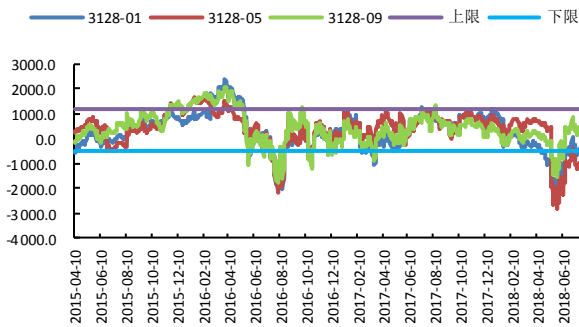
数据来源：wind、国都期货研究所

图 8 CF5-1 合约价差



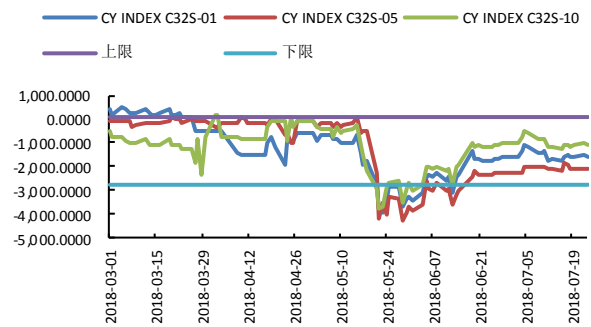
数据来源：wind、国都期货研究所

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，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。