

需求依旧疲弱 棉花承压上行

关注度：★★80.05★

行情回顾

2月19日，郑棉主力1905报收15345（285，1.89%），夜盘报15325元/吨。ICE棉花主力报72.23（0.27，0.38%）美分/磅。棉纱主力1905报收24550（260，1.07%），夜盘报24520元/吨。

现货市场价格阴跌，中国棉花价格指数328价格15485（-3）元/吨。国际棉价略有上涨，cotlookA指数价格（0.10）美分/磅。纱线价格已至年度低位，近期价格走势平稳，CY INDEX C32S价格23120（0.00%）元/吨。进口棉纱小幅回升，cotlook棉纱指数124.95（0.00%）美分/磅。

基本面概况

库存方面。19日，仓单量总计19255（48）手，仓单折皮棉77.02万吨。12月份商业库存484.86（-2.23%）万吨，工业库存85.36（-1.91%）万吨，高量库存仍压制盘面。

供需方面。下游市场仍在经历寒冬，纱线和坯布库存均处历年高位。棉纱生产利润偏低，继续下降空间不大。19日，棉纱现货加工利润587（3）元/吨。12月，纱线库存21.90（-4.66%）天，坯布库存31.98（1.72%）天。

今日消息

1. 截止2月18日2018年度棉花累计公检略增至514.025万吨

据中国棉花公证检验网，截止到2019年2月18日24点，2018棉花年度全国棉花公证检验量达到514.0250万吨，其中新疆检验量486.1344万吨，内地公证检验27.8907万吨。

2. 2月预估调减2018/19年度棉花进口量和消费量

国家棉花市场监测系统发布2019年2月国内棉花产销存预测，对2018/19年度棉花进口量和消费量各调减1.8万吨至202.2万吨和804.5万吨。

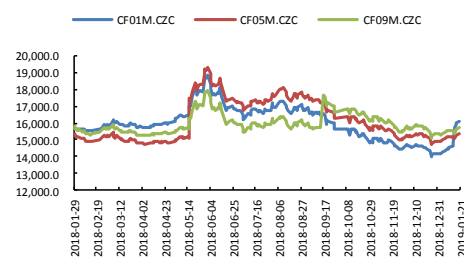
报告日期

2019-02-20

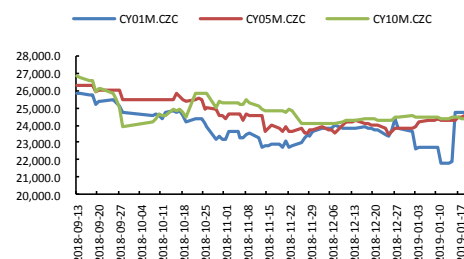
期货行情

| | 收盘价 | 涨跌 |
|---------|-------|-------|
| CF1909 | 15735 | 1.88% |
| CF2001 | 16050 | 1.68% |
| CF1905 | 15345 | 1.89% |
| NYBOT 棉 | 72.23 | 0.38% |
| CY1910 | 24355 | 0.00% |
| CY1909 | 25130 | 0.42% |
| CY1905 | 24550 | 1.07% |

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

棉花现货市场价格

3. 截止 2.17 当周疆棉公路运输量较上周略减 部分路线运价回升

据全国棉花交易市场库对库新疆核查点统计，2019 年 2 月 11 日-2 月 17 日公路出疆棉运输量总计 0.81 万吨，较前一周运输量减少 0.02 万吨，同比增加 0.75 万吨。虽然春节假期已经过去一周，但是出疆棉运输量尚仍旧冷清，纺织企业年前补库充足，目前开工时间尚短，采购意愿偏弱。

2019 年 2 月 11 日-2 月 17 日期间公路运输量较前一周持续减少，周内部分路线运价略有回升。奎屯运至河南省平均运价约 593 元/吨，较前一周运价上涨 50 元/吨；奎屯运至山东省平均运价约 633 元/吨，较前一周运价上涨 3 元/吨；库尔勒运至河南省平均运价约 560 元/吨，较前一周运价下跌 17 元/吨，库尔勒运至山东省平均运价约 628 元/吨，较前一周运价上涨 25 元/吨。


事件关注

应美方邀请，刘鹤将访问华盛顿，于 2 月 21 日至 22 日同美国贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦举行第七轮中美经贸高级别磋商。


操作建议

市场对消费预期乐观，内外棉期货偏强震荡。国内市场方面，企业已陆续恢复生产，节后原材料补库或拉升需求，现货市场报价平稳，略有下降，出货一般。外棉报价上涨，修复价差。库存压力仍大，企业采购谨慎，仓单继续增加。棉花供强需弱，期货价格承压，短期或呈 14700-15700 区间震荡。

| | | 价格 | 5日环比涨跌 | | | |
|------|---------------|----------------|-----------------|-----------------|--------|-------|
| 国内现货 | 平均 | 15530.00 | 0.00% | | | |
| | 新疆 | 15580.00 | 0.00% | | | |
| | 浙江 | 15370.00 | 0.00% | | | |
| | 山东 | 15550.00 | -0.26% | | | |
| | 河北 | 15400.00 | 0.00% | | | |
| | 河南 | 15480.00 | 0.19% | | | |
| | 湖北 | 15420.00 | 0.00% | | | |
| | 江苏 | 15600.00 | 0.26% | | | |
| | 安徽 | 15120.00 | -0.13% | | | |
| | 重庆 | 15630.00 | 0.00% | | | |
| 棉花 | 外棉 | 美国陆地棉 | 66.18 0.30% | | | |
| | | 印度Shankar-6 | 69.63 0.29% | | | |
| | | 印度Shankar-6 | 41700.00 -1.18% | | | |
| 指数 | cotlookA | 79.95 | -2.26% | | | |
| | | CC INDEX 328 | 15488 | -0.09% | | |
| | | CC INDEX 527 | 14537 | -0.10% | | |
| | | CC INDEX 229 | 15975 | -0.02% | | |
| | | FC INDEX M | 80.85 | -2.53% | | |
| 港口 | FC INDEX M 1% | 13590 | -2.49% | | | |
| | | FC INDEX M 滞准税 | 14902 | -1.53% | | |
| | | 黏胶短纤 | 13450.00 | 0.37% | | |
| 替代品 | 涤纶短纤 | 8850.00 | 0.00% | | | |
| | | 全棉纱JC40S | 26500.00 | 0.00% | | |
| 国内现货 | 全棉纱 | JC32S | 25450.00 | 0.00% | | |
| | | JC21S | 24450.00 | 0.00% | | |
| | | C40S | 23700.00 | 0.00% | | |
| | | C32S | 22600.00 | 0.00% | | |
| | | C21S | 21600.00 | 0.00% | | |
| | | OEC10S | 14150.00 | 0.00% | | |
| | | 棉纱 | cotlook棉纱指数 | 124.95 | -0.42% | |
| | | | | CY INDEX OEC10S | 14190 | 0.00% |
| | | | | CY INDEX C32S | 23120 | 0.00% |
| | | | | CY INDEX JC40S | 26430 | 0.00% |
| 进口棉纱 | 全棉纱 | 14190 | 0.00% | | | |
| | | 印度OEC10S | 14560.00 | 0.00% | | |
| | | 印度C21S | 21300.00 | 0.00% | | |
| | | 印度C32S | 22610.00 | 0.00% | | |
| | | 印度JC32S | 25030.00 | 0.00% | | |
| 替代品 | 人棉纱 | 20680.00 | 0.00% | | | |
| | | 纯涤纱 | 18450.00 | 0.65% | | |
| | | 13600.00 | 1.12% | | | |

一、相关图表

图1 郑棉主力



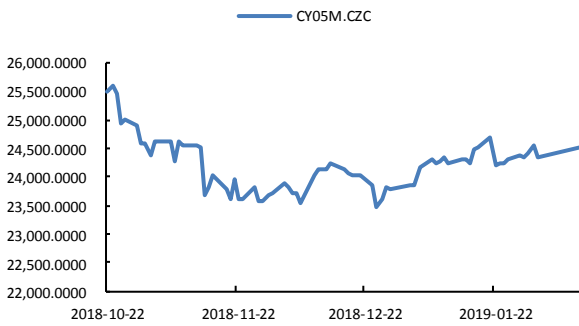
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



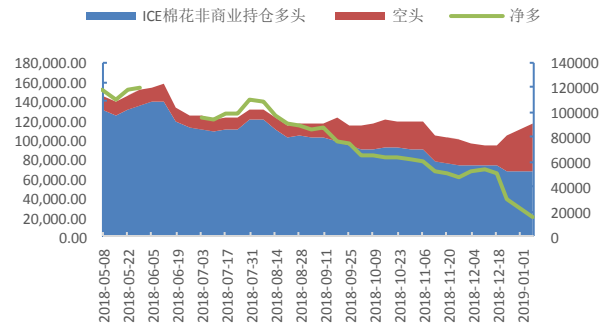
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



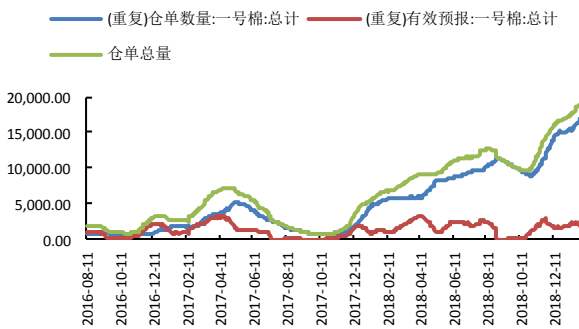
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



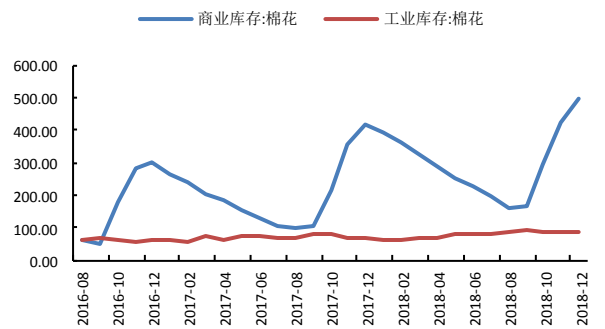
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



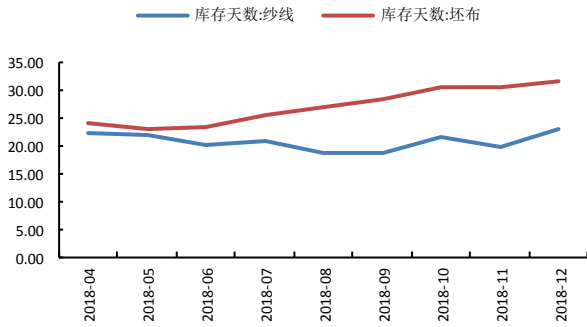
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



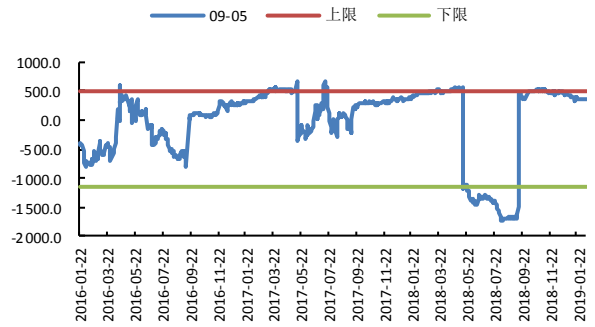
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



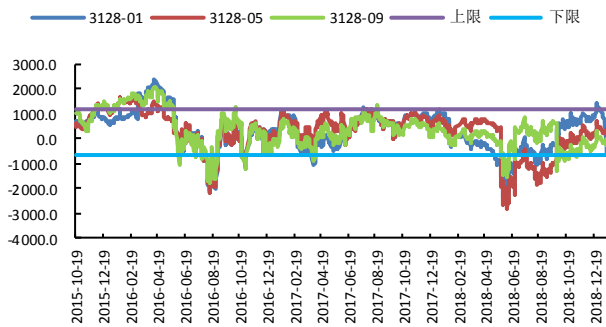
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



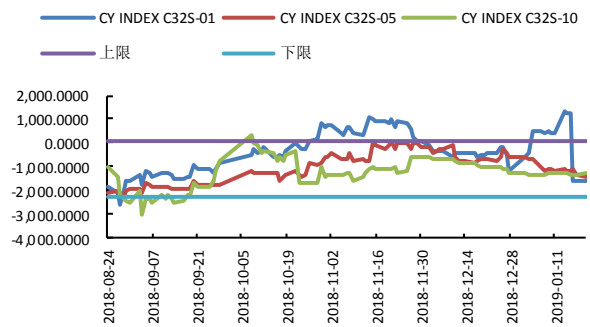
数据来源: wind、国都期货研究所

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。