

美棉销售数据欠佳 郑棉仍将弱势整理

关注度：★★★

行情回顾

2月28日，郑棉主力1905报收15205（25，0.16%），夜盘报15275元/吨。ICE棉花主力报72.82（0.44，0.61%）美分/磅。棉纱主力1905报收24530（-40，-0.16%），夜盘报24515元/吨。

现货市场报价上涨，中国棉花价格指数328价格15493（8）元/吨。国际棉价上涨，cotlookA指数价格80.05（0.25）美分/磅。纱线价格稳中趋涨，CY INDEX C32S价格23130（0.02%）元/吨。进口棉纱维稳，cotlook棉纱指数124.95（0.00%）美分/磅。

基本面概况

库存方面。28日，仓单量总计19214（13）手，仓单折皮棉76.86万吨。1月份商业库存484.86（-2.23%）万吨，工业库存85.36（-1.91%）万吨，较上月均有下降。

供需方面。下游市场购销清淡，纱线和坯布库存均处历年高位。棉纱生产利润偏低，随着棉价企稳回升，纺企尝试抬高报价。28日，棉纱现货加工利润588（-4）元/吨。1月，纱线库存21.90（-4.66%）天，坯布库存31.98（1.72%）天。

今日消息

1. USDA棉花出口销售：截止2月21日当周2018/2019年度陆地棉净销售额为97600万包

截止2月21日当周，2018/2019年度陆地棉净签约为85500包。2019/2020年度中国（11000包）和墨西哥（2100包）以及印度尼西亚（900）的净签约为12100包。2018/19年度装运量为345700包，出口主要是越南（92600包），巴基斯坦（70100包），印度（36200），印度尼西亚（23500包）和孟加拉（23400包）。2018/2019年度皮马棉的净签约总量为9300包，装运量为15800包。

2. 张家港进口棉库存：截止2月25日当周保税棉总库存大幅降至

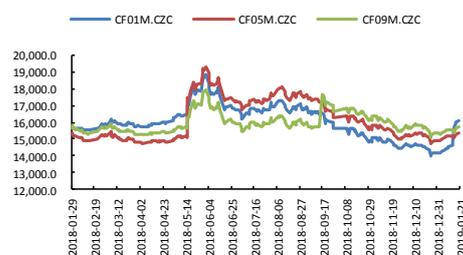
报告日期

2019-03-01

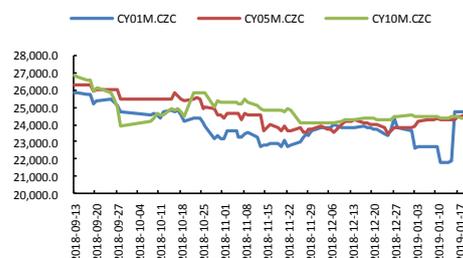
期货行情

	收盘价	涨跌
CF1909	15645	0.13%
CF2001	16070	0.00%
CF1905	15205	0.16%
NYBOT 棉	72.82	0.61%
CY1910	24355	0.00%
CY1909	25150	0.00%
CY1905	24530	-0.16%

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

2.6万吨

据张家港棉花商会，截止2019年2月25日，张家港口岸保税棉花总库存26389吨，其中：乌兹别克斯坦棉1041吨，美棉13154吨，澳棉1577吨，印度棉5311吨，喀麦隆棉1547吨，以色列棉392吨，巴西棉2190吨，墨西哥棉244吨，希腊棉0吨，南非棉500吨。

本周张家港口岸保税区棉花库存出现了异常波动，澳棉和巴西棉库存大幅下降，原因是进口棉花配额到期导致，此外印度棉和希腊棉库存下降，美棉库存上升，其余国别棉花库存不变。保税棉进出：进区0吨，出区13729吨。非保税棉库存20291吨。保税棉和非保税棉共计46680吨。


事件关注

3月8日，美国农业部将公布3月USDA供需报告。


操作建议

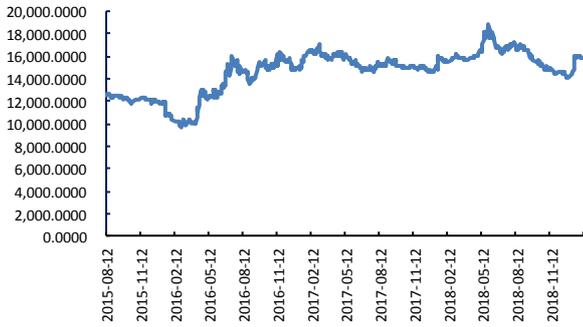
昨日公布的美棉出口销售数据不佳，21日当周美棉出口销售环比下降75.85%，签约销售量继续负增长，净销售环比下降91.25%，或将拖累美棉偏弱运行。市场缺乏利多题材支撑，郑棉仍将弱势整理。现货市场方面，国内市场购销清淡仍未有太多改善，进口棉利润仍在，棉花进口明显增多，近期进口棉出港异常活跃，进口棉将继续冲击国内市场。内外棉纱价格维持弱势，棉纱利润随棉价上涨进一步被压缩。但现货市场报价提高，且工商业库存趋于下降，纱线库存亦降，下游原料库压力不大，为长期的棉价提供支撑。但短期来看，无论是进口压力还是仓单压力以及棉纱利润的恢复都需要时间，近期仍以调整为主，15000附近存在成本支撑。

棉花现货市场价格

		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	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%
港口	FC INDEX M	80.85	-2.53%
	FC INDEX M 1%	13590	-2.49%
	FC INDEX M 滞准税	14902	-1.53%
替代品	涤纶短纤	13450.00	0.37%
	涤纶短纤	8850.00	0.00%
国内现货	全棉纱JC40S	26500.00	0.00%
	全棉纱JC32S	25450.00	0.00%
	全棉纱JC21S	24450.00	0.00%
	全棉纱C40S	23700.00	0.00%
	全棉纱C32S	22600.00	0.00%
	全棉纱C21S	21600.00	0.00%
	全棉纱OEC10S	14150.00	0.00%
棉纱	指数	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	巴基斯坦C21S	20680.00	0.00%
	人棉纱	18450.00	0.65%
	纯涤纱	13600.00	1.12%

一、相关图表

图1 郑棉主力



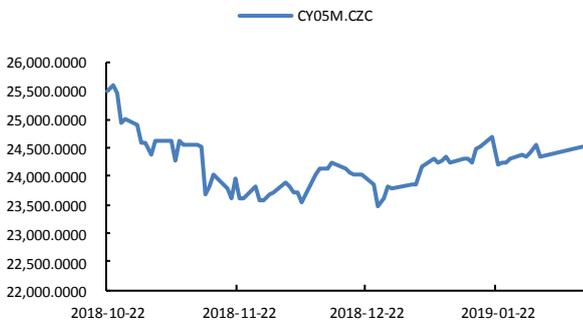
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



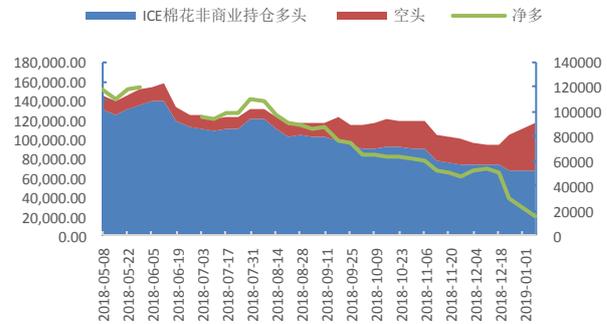
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



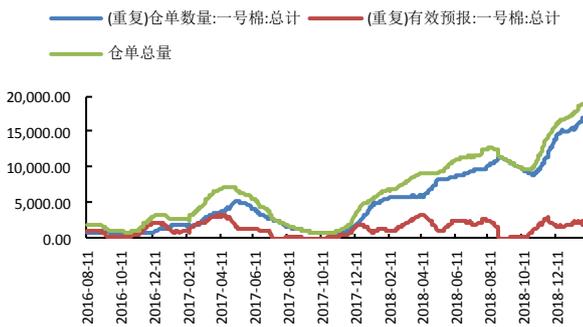
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



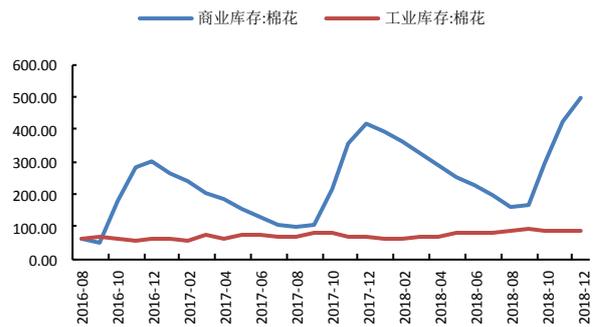
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



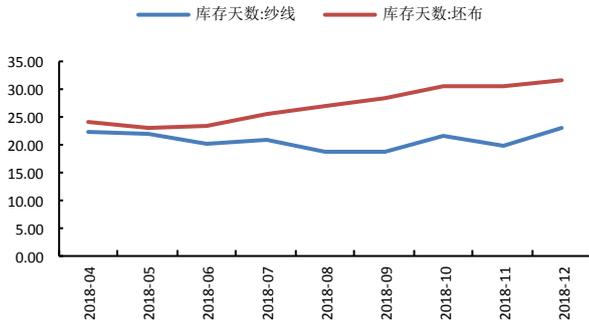
数据来源: wind、国都期货研究所

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



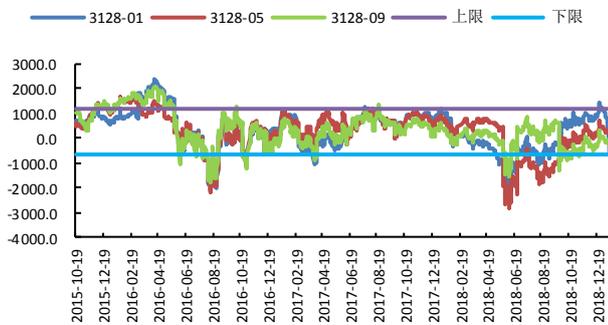
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



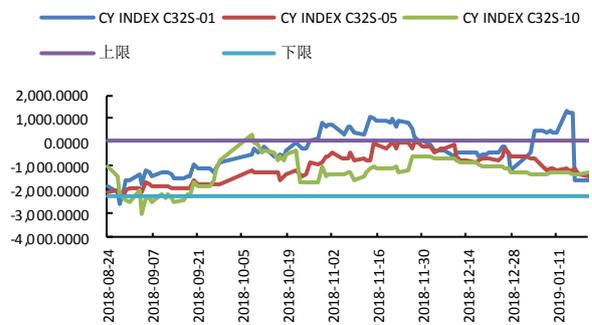
数据来源: wind、国都期货研究所

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。