

## 出口不及预期 内外棉价齐跌

关注度：★★

### 行情回顾

3月7日，郑棉主力1905报收15415（130，0.85%），夜盘报15230元/吨。ICE棉花主力报73.13（-1.17，-1.57%）美分/磅。棉纱主力1905报收24695（135，0.55%），夜盘报24545元/吨。

现货市场继续攀升，中国棉花价格指数328价格15543（10）元/吨。国际棉价小幅上扬，cotlookA指数价格81.15（1.50）美分/磅。纱线尝试提高报价，CY INDEX C32S价格23140（0.04%）元/吨。进口棉纱走势平稳，cotlook棉纱指数124.69（0.00%）美分/磅。

### 基本面概况

库存方面。7日，仓单量总计19734（99）手，仓单折皮棉78.94万吨。1月份商业库存484.86（-2.23%）万吨，工业库存85.36（-1.91%）万吨，高量库存继续施压盘面。

供需方面。下游市场购销清淡，纱线库存下降，坯布库存增加。棉纱生产利润继续被压缩，随着棉价上涨，纺企尝试抬高报价。6日，棉纱现货加工利润543（-1）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. ICAC3月报告：2018/19年度全球棉花消费环比上调7万吨

据ICAC预估棉花3月供需报告，2018/19年度较上月变化，全球棉花库消比下调0.17%，全球除中国库消比下调0.59%，中国库消比上调0.83%。产量：全球产量上调12万吨，其中中国上调10万吨，美国下调5万吨；消费：全球消费上调7万吨，其中土耳其下调1万吨；进出口：美国出口量下调3万吨；孟加拉国进口下调3万吨，中国进口上调3万吨，印度尼西亚进口上调4万吨。

#### 2. 河南棉花下游市场回暖，销售明显好转

据中国棉花网，从河南近日销售情况看，下游市场回暖，采购明显增

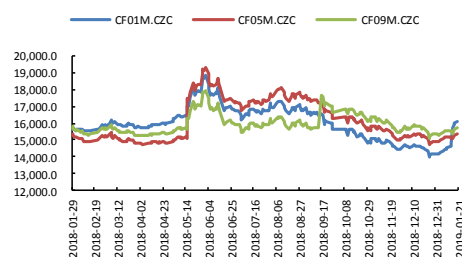
报告日期

2019-03-08

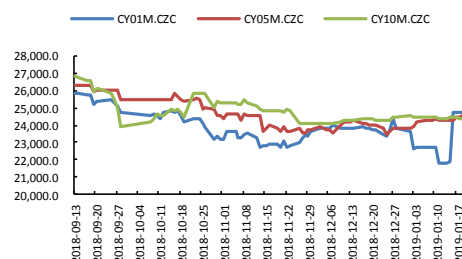
### 期货行情

	收盘价	涨跌
CF1909	15870	1.02%
CF2001	16240	0.96%
CF1905	15415	0.85%
NYBOT 棉	73.13	-1.57
CY1910	24350	1.46%
CY1909	25255	-0.47%
CY1905	24695	0.55%

### 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

加，出货加快。精梳纱线是当前销售主力，精梳 26 支、32 支及 40 支下单增多，日出货量在三十吨到六十吨左右。目前企业没有上调销售报价，基本保持稳定，老客户可以欠款采购，但账期不能超一个月，新客户采购基本以现款现结为主，款到发货，其它棉纱品种暂无订货产生，行情仍以中端纱支销售为主。

下游针织布销售回暖，采购明显增多，从部分布厂了解到，库存布销售仍不好，订货稀少，而现货基本无库存，只要是下游客户下单的货，生产多少就出货多少，交货急是当前销售的主要表现，交货期在七到十天，且多以 26 支、32 支纺的针织布订货为主，其它品种销售未好转，价格多稳定。


**事件关注**

3 月 8 日，美国农业部将公布 3 月全球棉花市场供需报告。


**操作建议**

因出口不及预期，内外棉价齐跌。美棉出口速度已是高位，按照当前的进度及销售时间来看，后续出口或将继续下调。近期棉市基本面略有改善，棉花现货价格有所回升，特别是进口棉花价格上涨明显，内外棉价差加速收窄，进口棉市场压力减弱。疆棉出疆速度加快，因内地商业库存上半年持续消耗，内地库压力不大。另外，3 月 1 日疆内下调出疆棉运费，将有助于加速新疆棉移库。资金面来看，美棉非商业净多持仓处于低位，空头回补情绪渐强，外盘动力渐显。因新疆库存压力得到一定释放，棉价存在上行动能，后期关注库存是否会有实质性的消耗，中短期看偏强震荡，上方压力位 15600。

		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%
		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%
		cotlook棉纱指数	124.95 -0.42%
棉花	指数	CY INDEX OEC10S	14190 0.00%
		CY INDEX C32S	23120 0.00%
		CY INDEX JC40S	26430 0.00%
		全棉纱	14190 0.00%
进口棉纱	印度	OEC10S	14560.00 0.00%
		C21S	21300.00 0.00%
		C32S	22610.00 0.00%
		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



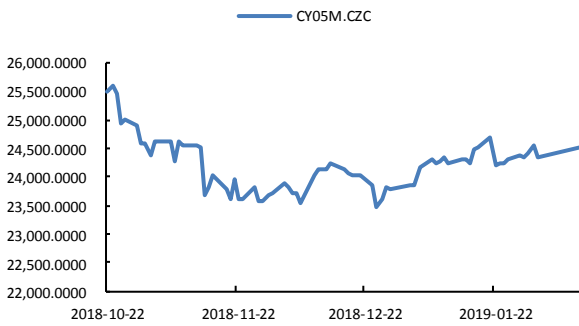
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



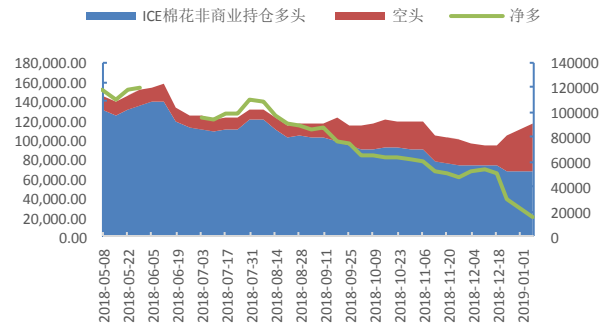
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



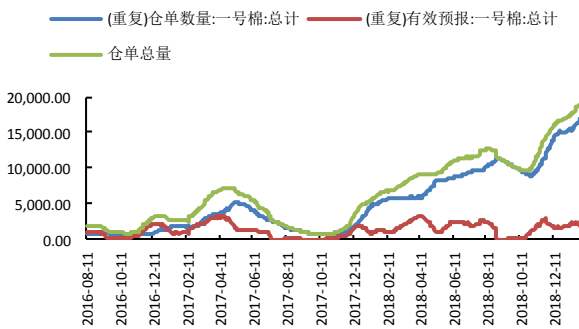
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



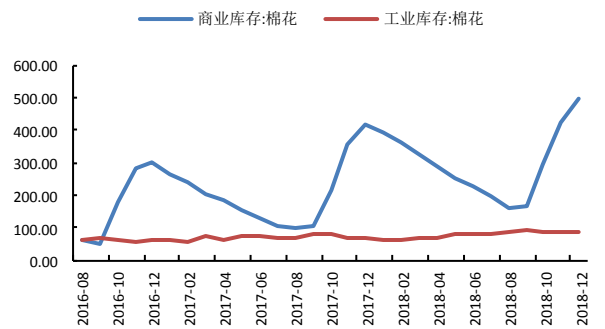
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



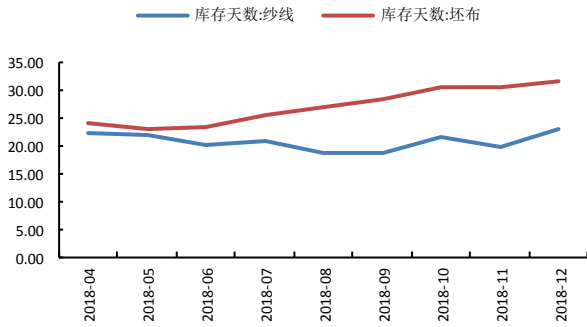
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



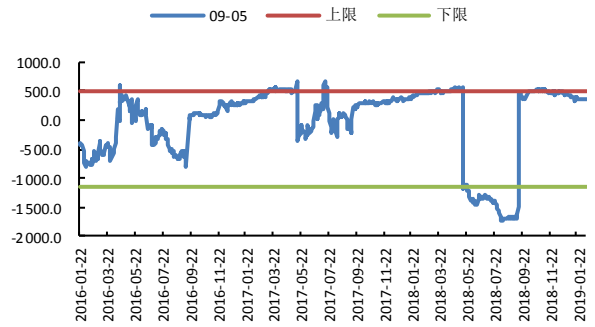
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



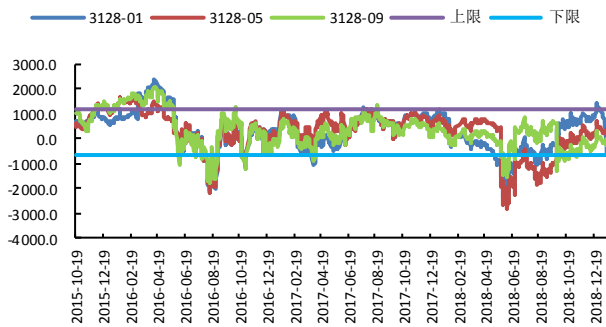
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



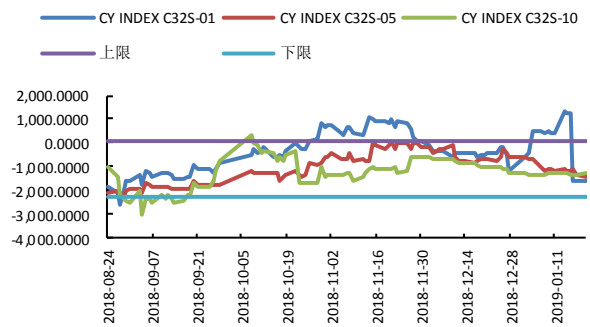
数据来源: wind、国都期货研究所

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。