

中美贸易的乐观预期推涨棉价

关注度：★★

行情回顾

6月26日，郑棉窄幅震荡，主力1909报收13805（160，1.17%），夜盘报收13970元/吨。ICE棉花主力报收66.43（0.71，1.08%）。棉纱主力2001报收21775（205，0.95%），夜盘报收21995元/吨。

现货价格小涨，中国棉花价格指数328价格14159（3）元/吨。纱线价格小幅反弹，CY INDEX C32S价格21790（0.05%）元/吨。进口棉纱下跌，cotlook棉纱指数123.88（-0.12%）美分/磅。

基本面概况

库存方面。仓单继续流出，郑棉仓单17872（-54）张，仓单折皮棉71.49万吨。5月份工商业库存下降，商业库存352.81（-7.03%）万吨，工业库存75.16（-4.47%）万吨。

供需方面。棉纱生产利润呈回落走势，26日，棉纱现货加工利润715（7）元/吨。5月成品库存增加，纱线库存30.60（28.57%）天，坯布库存34.10（12.91%）天。

今日消息

1. 储备棉成交情况

6月26日储备棉轮出销售资源10841.769吨，实际成交10432.7109吨，成交率96.23%。平均成交价格12957元/吨，较前一交易日上涨57元/吨；折3128价格14296元/吨，较前一交易日上涨148元/吨。新疆棉成交均价13165元/吨，新疆棉折3128价格14454元/吨，新疆棉加价幅度939元/吨。地产棉成交均价12670元/吨，地产棉折3128价格14077元/吨，地产棉加价幅度562元/吨。

5月5日至6月26日，储备棉轮出累计成交33.25万吨，成交率84.67%。

事件关注

国家主席习近平将与特朗普在29日见面，关注事件进展。

请务必阅读正文后的免责声明

报告日期

2019-06-27

期货行情

	收盘价	涨跌
CF1909	13805	1.17%
CF2001	14375	0.88%
CF2005	14880	0.92%
NYBOT 棉	66.43	1.08%
CY1910	21775	0.95%
CY1909	22920	-0.97%
CY2005	22850	0.40%

现货市场价格

		价格	5日环比涨跌
国内现货	平均	14336.69	-1.87%
	新疆	14500.00	-0.68%
	浙江	14250.00	-1.25%
	山东	14315.00	-1.95%
	河北	14310.00	-1.31%
	河南	14302.00	-2.04%
	湖北	14210.00	-2.67%
	江苏	14360.00	-2.11%
	安徽	14200.00	-2.07%
	重庆	14300.00	-2.72%
棉花	外棉	美国陆地棉	63.90 0.60%
		印度Shankar-6	67.42 0.55%
指数		cotlookA	#N/A #N/A
		CG INDEX 328	14305 -1.89%
		CG INDEX 527	13469 -2.15%
		CG INDEX 229	14729 -1.83%
港口		FG INDEX M	79.55 -1.18%
		FG INDEX M 1%	13576 1.07%
替代品		FG INDEX M 滑准税	14887 0.62%
		黏胶短纤	11300.00 -3.42%
国内现货		涤纶短纤	7450.00 -2.99%
		全棉纱JC40S	25800.00 -2.46%
		全棉纱JC32S	24800.00 -2.55%
		全棉纱JC21S	23800.00 -2.66%
		全棉纱C40S	22850.00 -3.91%
		全棉纱C32S	21800.00 -4.26%
		全棉纱C21S	20800.00 -4.46%
		全棉纱OEG10S	13800.00 -2.13%
		cotlook棉纱指数	125.94 -0.35%
		CY INDEX_OEG10S	13630 -1.09%
棉纱		CG INDEX_C32S	22130 -0.64%
		CY INDEX_JC40S	25515 -0.64%
		全棉纱	13630 -1.09%
		印度OEG10S	14270.00 -0.42%
进口棉纱		印度C21S	20880.00 -0.38%
		印度C32S	22040.00 -0.32%
		印度JC32S	24750.00 -0.24%
		巴基斯坦C21S	20490.00 -0.29%
替代品		人棉纱	17100.00 -2.29%
		纯涤纱	12400.00 -8.49%

研究所

赵睿

电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

 操作建议

棉花昨夜盘增仓上涨，基于对中美达成协议的乐观预期。基本面来看，国内棉花延续去库节奏，仓单棉近期流入市场较多，储备棉成交情况好转，而近期随着期货盘面的走升，现货报价稳步提升，但商品棉的去库进度还很缓慢。终端需求疲弱抑制了下游的补库需求，下游尽量压低库存规避风险。棉花业协会公布的5月份纺织行业PMI指数显示，下游订单指数继续恶化，市场仍主要受中美贸易的影响，但目前习特会晤仍未有明确的取消关税的指向，因此也不可盲目乐观。新疆棉花进入现蕾期，近期新疆仍有降雨及冰雹天气，据报道，21日，阿克苏地区遭遇强对流天气并伴随拇指大小的冰雹，部分地区冰雹厚度达到3-4公尺，部分棉株叶子大部打掉，成了光杆，棉田受灾较重，天气因素仍会成为助涨的动力。综上所述，G20前夕市场情绪波动较大，关注G20峰会进展，如果3000关税推迟则维持多头思路，若未达成共识，多单可离场规避风险，近期多看少动，空仓建议观望。

一、相关图表

图1 郑棉主力



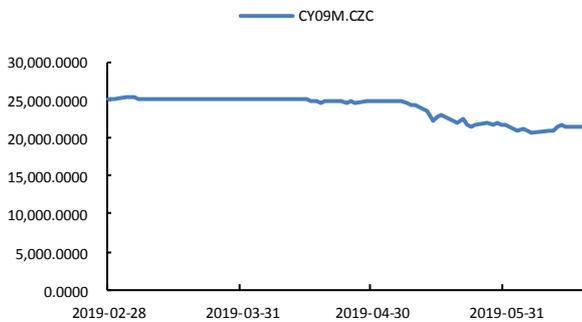
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



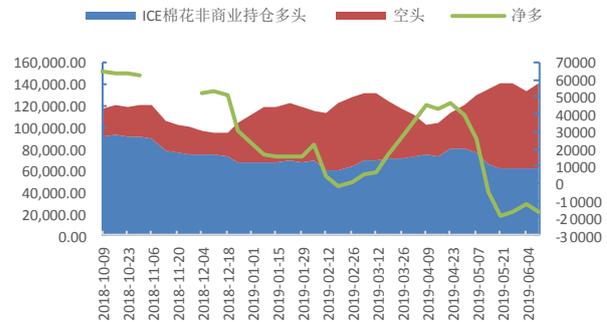
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



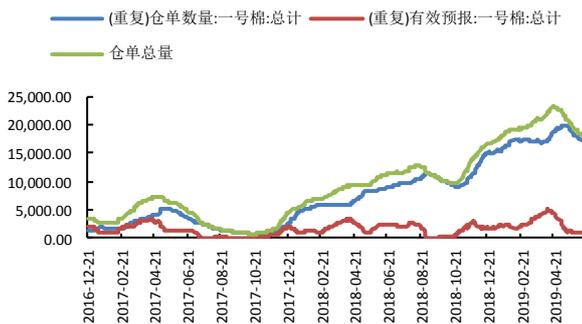
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



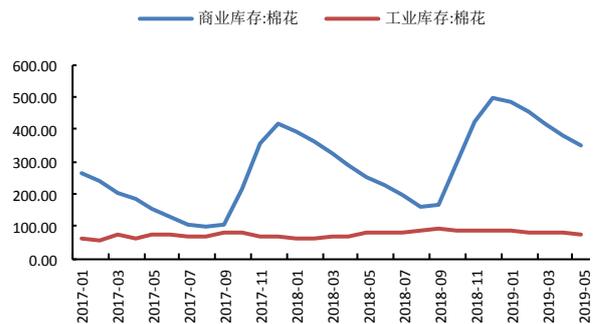
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



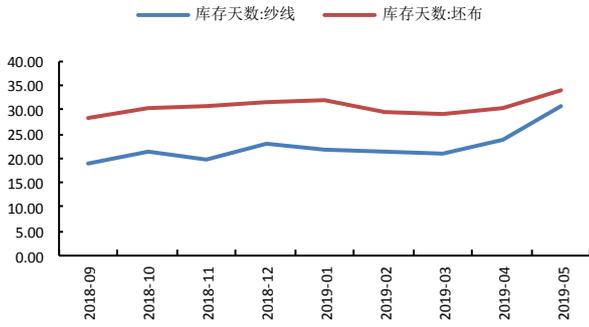
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



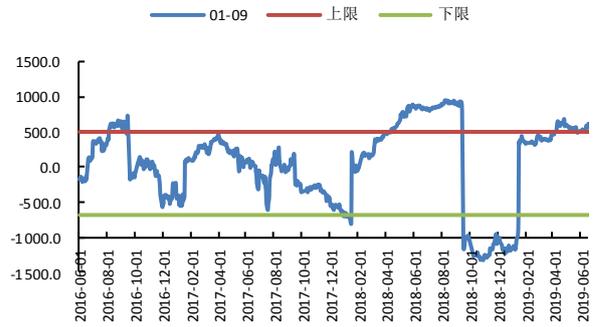
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



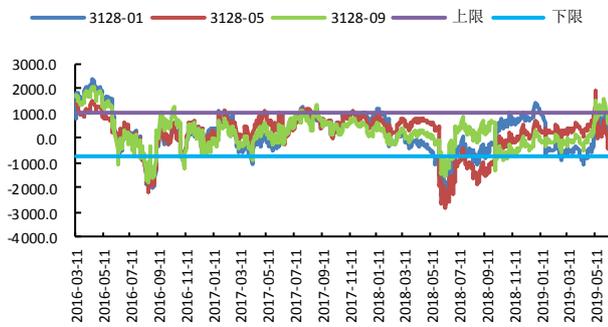
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF1-9 合约价差



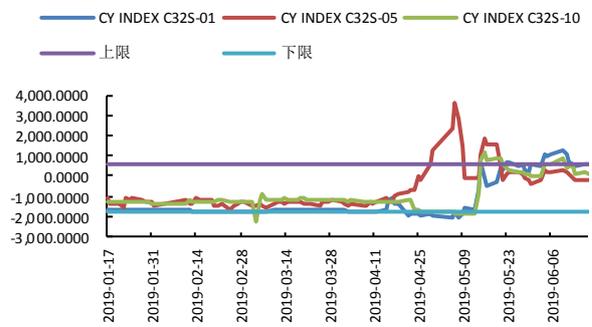
数据来源: wind、国都期货研究所

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。