

## 美棉生长状况良好 ICE 棉止涨回落

关注度：★★

### 行情回顾

8月19日,郑棉窄幅震荡,主力2001合约报收12860(20, 0.16%),夜盘报收12885元/吨。ICE美棉主力报收59.16(0.96, 1.60%)。棉纱主力2001报收20600(85, 0.41%),夜盘报收20605元/吨。

现货报价微跌,中国棉花价格指数328价格13571(-5)元/吨。纱线价格下跌,CY INDEX C32S价格21350(-0.05%)元/吨。进口棉纱维持弱势,cotlook棉纱指数119.77(-0.03%)美分/磅。

### 基本面概况

库存方面。仓单流出,郑棉仓单13962(-62)张,仓单折皮棉55.85万吨。7月份工商业库存下降,商业库存288.81(-13.51%)万吨,7月份工业库存70.55(2.54%)万吨。

供需方面。棉纱生产利润小幅下滑,19日,棉纱现货加工利润922(-5)元/吨。7月份,成品库存下降,纱线库存29.12(-3.80%)天,坯布库存31.53(-8.24%)天。

### 今日消息

#### 1. 储备棉成交情况

8月19日储备棉轮出销售资源11516.0615吨,实际成交11024.2025吨,成交率95.73%。平均成交价格11916元/吨,较前一交易日下跌173元/吨;折3128价格13191元/吨,较前一交易日下跌28元/吨。新疆棉成交均价12058元/吨,新疆棉折3128价格13323元/吨,新疆棉加价幅度644元/吨。地产棉成交均价11666元/吨,地产棉折3128价格12961元/吨,地产棉加价幅度282元/吨。

5月5日至8月19日,储备棉轮出累计成交69.39万吨,成交率85.30%。

### 事件关注

中美贸易谈判进展。

请务必阅读正文后的免责声明

报告日期 2019-08-20

### 期货行情

|         | 收盘价   | 涨跌    |
|---------|-------|-------|
| GF1909  | 12345 | 0.00% |
| CF2001  | 12860 | 0.16% |
| CF2005  | 13305 | 0.08% |
| NYBOT 棉 | 59.16 | 1.60% |
| CY1910  | 20600 | 0.41% |
| CY1909  | 21175 | 0.00% |
| CY2005  | 21200 | 0.00% |

### 现货市场价格

|      |                 | 价格       | 5日环比涨跌 |
|------|-----------------|----------|--------|
| 国内现货 | 平均              | 13568.46 | -0.21% |
|      | 新疆              | 13500.00 | -0.44% |
|      | 浙江              | 13300.00 | -1.12% |
|      | 山东              | 13660.00 | -0.29% |
|      | 河北              | 13410.00 | -0.45% |
|      | 河南              | 13480.00 | 0.07%  |
|      | 湖北              | 13410.00 | 0.00%  |
|      | 江苏              | 13700.00 | 0.00%  |
|      | 安徽              | 13430.00 | -0.15% |
|      | 重庆              | 13800.00 | -0.36% |
| 棉花   | 外棉              | #N/A     | #N/A   |
|      | 美国陆地棉           | #N/A     | #N/A   |
| 指数   | 印度Shankar-6     | 42800.00 | 2.15%  |
|      | cotlookA        | #N/A     | #N/A   |
|      | CC INDEX 328    | 13571    | -0.09% |
|      | CC INDEX 527    | 12543    | -0.29% |
| 港口   | CC INDEX 229    | 13909    | -0.10% |
|      | FC INDEX M      | 72.26    | 0.99%  |
|      | FC INDEX M 1%   | 12382    | 0.98%  |
|      | FC INDEX M 滑准税  | 14130    | 0.46%  |
| 替代品  | 黏胶短纤            | 11400.00 | -0.87% |
|      | 涤纶短纤            | 7200.00  | 4.05%  |
| 国内现货 | 全棉纱JC40S        | 24400.00 | -0.61% |
|      | 全棉纱JC32S        | 23400.00 | -0.64% |
|      | 全棉纱JC21S        | 22400.00 | -0.67% |
|      | 全棉纱C40S         | 21650.00 | -0.69% |
|      | 全棉纱C32S         | 20570.00 | -0.63% |
|      | 全棉纱C21S         | 19570.00 | -0.66% |
|      | 全棉纱OEC10S       | 13400.00 | -0.37% |
|      | cotlook棉纱指数     | 119.77   | -2.30% |
|      | CY INDEX OEC10S | 13150    | -0.23% |
|      | CY INDEX C32S   | 21350    | -0.32% |
| 棉纱   | CY INDEX JC40S  | 24720    | -0.32% |
|      | 全棉纱             | 13150    | -0.23% |
| 进口棉纱 | 印度OEC10S        | 13920.00 | -0.22% |
|      | 印度C21S          | 20440.00 | -0.20% |
|      | 印度C32S          | 21450.00 | -0.46% |
|      | 印度JC32S         | 24170.00 | -0.29% |
| 替代品  | 巴基斯坦C21S        | 20130.00 | -0.25% |
|      | 人棉纱             | 16200.00 | -2.11% |
|      | 纯涤纱             | 11750.00 | -0.84% |

### 研究所

赵睿

电话: 010-84183058

邮件: zhaorui@guodu.cc

从业资格号: F3048102

### 操作建议

美棉生长状况良好，令棉价承压，昨日美棉止涨回落。昨日公布的作物生长报告显示，当周，美棉生长优良率为 49%，前一周为 56%，去年同期为 42%；棉花结铃率为 85%，去年同期为 85%，5 年均值为 85%；棉花吐絮率为 24%，去年同期为 16%，5 年均值为 12%。全球棉市供大于求，新年度棉花收获在望，新增供给压力抑制棉价难有较大涨幅。国内市场弱势依旧，近期受助于“圣诞节消费”，国内纺织行业订单小幅增加，但仍难解下游去库窘境。8 月底，企业最后还贷期，资金压力下不排除让利抛库情况，后市看淡。综上所述，短期受助于库存的下降，棉市暂获得支撑，但订单持续低迷，新棉上市将近，后市仍难言乐观，关注收储政策的动向。目前仍谨慎看空，操作上建议观望。

一、相关图表

图1 郑棉主力



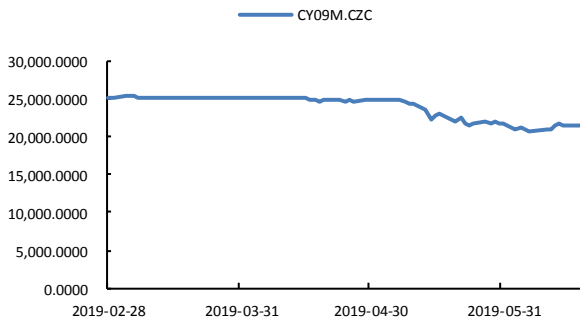
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



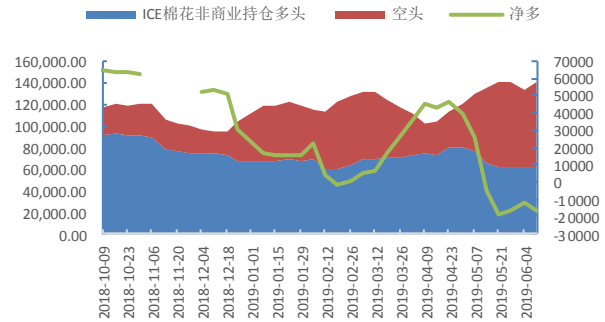
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



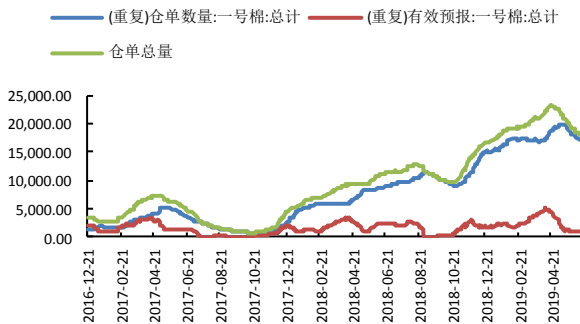
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



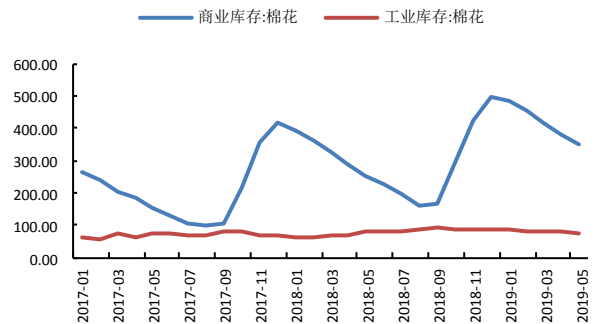
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



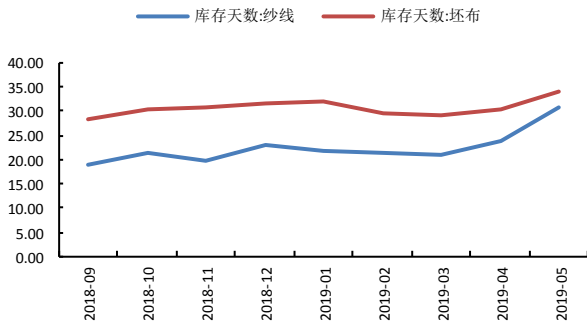
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



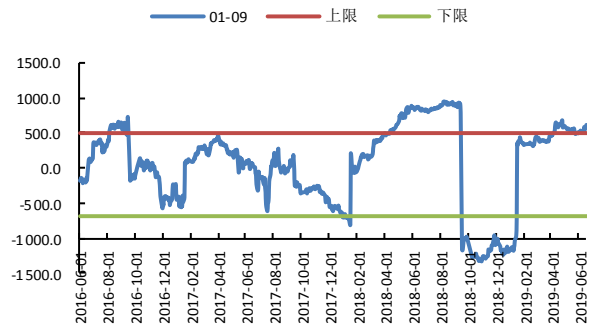
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



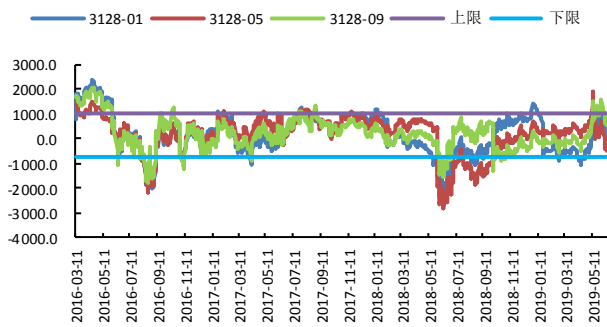
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF1-9 合约价差



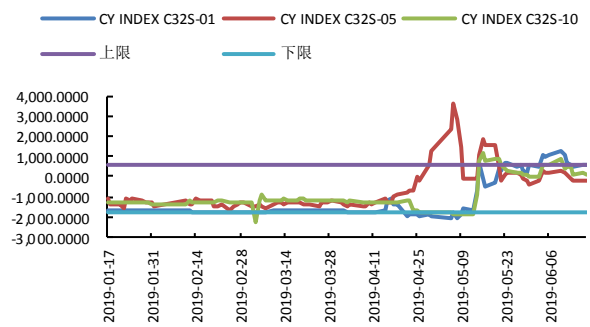
数据来源: wind、国都期货研究所

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。