

弱势市场与悲观预期并存 棉市承压或再回落

关注度：★★

行情回顾

8月20日，郑棉日内窄幅震荡，夜盘宽幅下跌，主力2001合约报收12840（-20，-0.16%），夜盘报收12770元/吨。ICE美棉主力报收59.07（-0.09，-0.15%）。棉纱主力2001报收20565（-35，-0.17%），夜盘报收20530元/吨。

现货报价延续下行，中国棉花价格指数328价格13558（-13）元/吨。纱线价格下跌，CY INDEX C32S价格21340（-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13781（-181）张，仓单折皮棉55.12万吨。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。棉纱生产利润小幅回升，120日，棉纱现货加工利润926（4）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20日储备棉轮出销售资源11131.1083吨，实际成交10462.6953吨，成交率94.00%。平均成交价格11967元/吨，较前一交易日上涨51元/吨；折3128价格13144元/吨，较前一交易日下跌47元/吨。新疆棉成交均价12069元/吨，新疆棉折3128价格13263元/吨，新疆棉加价幅度584元/吨。地产棉成交均价11794元/吨，地产棉折3128价格12940元/吨，地产棉加价幅度261元/吨。

5月5日至8月20日，储备棉轮出累计成交70.44万吨，成交率85.42%。

事件关注

请务必阅读正文后的免责声明

报告日期 2019-08-21

期货行情

	收盘价	涨跌
CF1909	12330	-0.12%
CF2001	12840	-0.16%
CF2005	13300	-0.04%
NYBOT 棉	59.07	-0.15%
CY1910	20565	-0.17%
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%
港口	CC INDEX 527	12543	-0.29%
	CC INDEX 229	13909	-0.10%
	FC INDEX M	72.26	0.99%
替代品	FC INDEX M 1%	12382	0.98%
	FC INDEX M 滑准税	14130	0.46%
国内现货	黏胶短纤	11400.00	-0.87%
	涤纶短纤	7200.00	4.05%
	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%
棉纱	CY INDEX OEC10S	13150	-0.23%
	CY INDEX C32S	21350	-0.32%
	CY INDEX JC40S	24720	-0.32%
进口棉纱	全棉纱	13150	-0.23%
	印度OEC10S	13920.00	-0.22%
	印度C21S	20440.00	-0.20%
	印度C32S	21450.00	-0.46%
替代品	印度JC32S	24170.00	-0.29%
	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

美国国务卿预计未来一周或 10 天美中团队将继续会谈，贸易战可能在 2020 年大选前结束，并称华为不是唯一构成国家安全威胁的中国公司。

昨日，外交部发言人耿爽回应“美国关于华为 90 天延期的决定”，敦促美国立即停止错误做法，为两国企业开展正常的贸易与合作创造条件，关注中美贸易谈判进展。

操作建议

中美贸易忧虑再扰动市场，内外棉价宽幅回落。基本面偏弱格局未变，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起色。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。美国国务卿预计未来一周或 10 天美中团队将继续会谈，贸易战可能在 2020 年大选前结束。特朗普表示，他还没有准备好与中国达成协议，关注贸易谈判进展。综上所述，短期棉市订单有增，库存有降，但不该悲观预期，新棉上市将近，贸易谈判多变，后市仍难言乐观，关注贸易进展及国内收储政策的动向。目前仍谨慎看空，建议轻仓试空。

一、相关图表

图1 郑棉主力



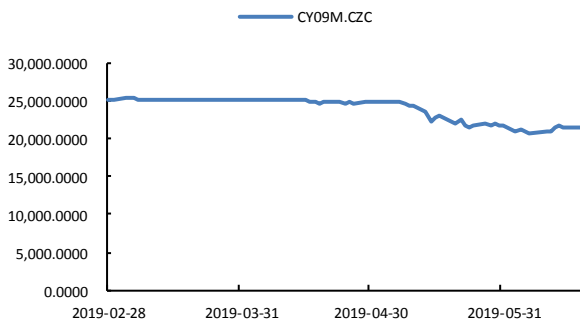
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



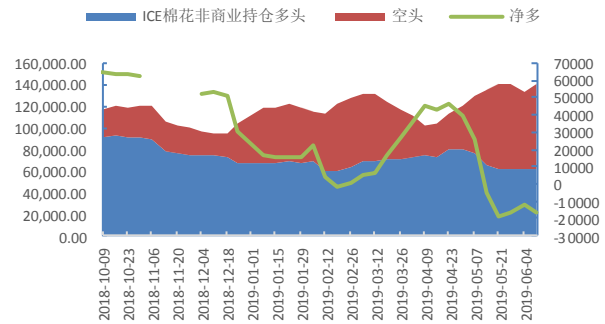
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



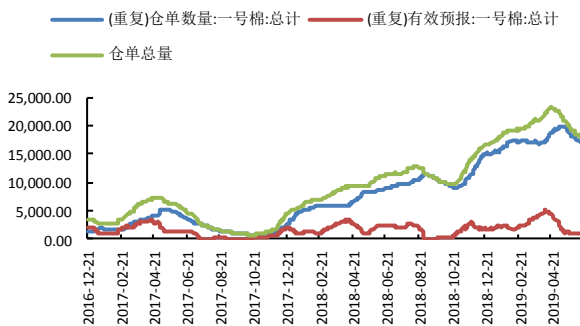
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



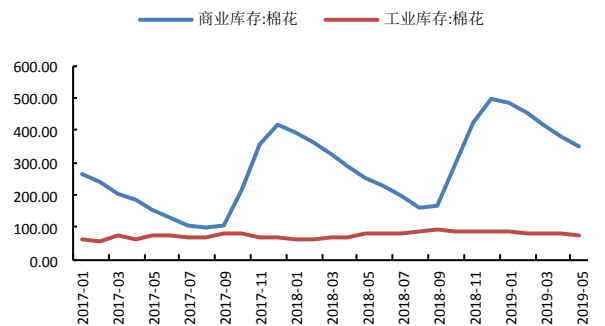
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



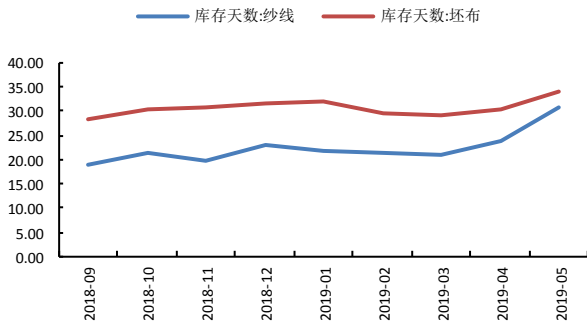
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



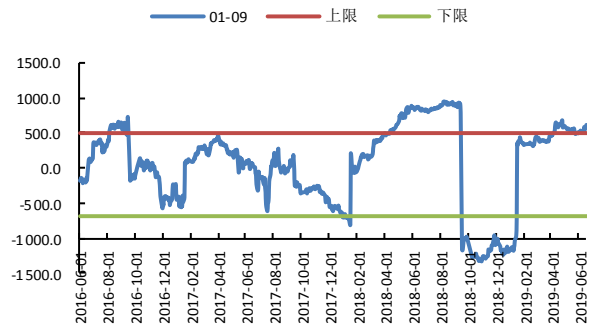
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



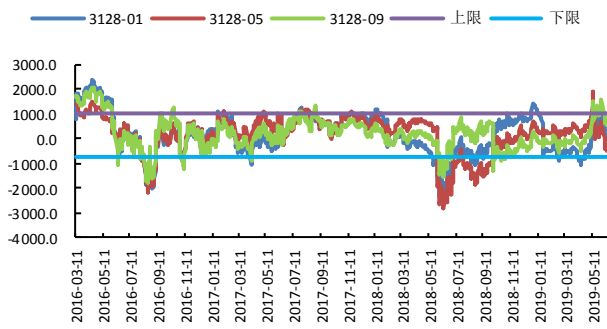
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF1-9 合约价差



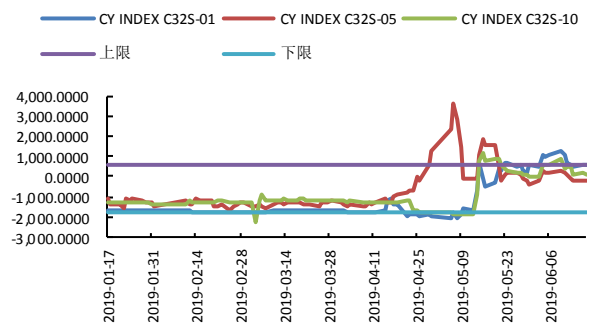
数据来源: wind、国都期货研究所

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。