

## 现货市场大幅下挫 棉价反弹或难持续

关注度：★★★

### 行情回顾

8月28日,郑棉延续反弹,主力2001合约报收12365(100, 0.82%),夜盘报收12540元/吨。ICE美棉受助空头回补,主力报收58.70(0.76, 1.31%),最高探至59.49美分/磅。棉纱主力2001报收20190(90, 0.45%),夜盘报收20345元/吨。

现货报价大幅下挫,中国棉花价格指数328价格13079(-343)元/吨。纱线价格弱势下行,CY INDEX C32S价格21310(-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。仓单继续流出,郑棉仓单12774(-395)张,仓单折皮棉51.10万吨。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。棉纱生产利润回升,28日,棉纱现货加工利润1423(367)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28日储备棉轮出销售资源11514.4706吨,实际成交7710.8096吨,成交率66.97%。平均成交价格11599元/吨,较前一交易日上涨87元/吨;折3128价格12919元/吨,较前一交易日上涨59元/吨。新疆棉成交均价11615元/吨,新疆棉折3128价格12951元/吨,新疆棉加价幅度264元/吨。地产棉成交均价11547元/吨,地产棉折3128价格12814元/吨,地产棉加价幅度127元/吨。

5月5日至8月28日,储备棉轮出累计成交75.74万吨,成交率84.72%。

### 事件关注

请务必阅读正文后的免责声明

报告日期 2019-08-29

### 期货行情

	收盘价	涨跌
CF1909	11830	0.90%
CF2001	12365	0.82%
CF2005	12770	0.39%
NYBOT 棉	58.70	1.31%
CY1910	20190	0.45%
CY1909	20720	0.02%
CY2005	20820	0.00%

### 现货市场价格

	价格	5日环比涨跌
国内现货	平均	13147.69 -3.02%
	新疆	13000.00 -3.70%
	浙江	12900.00 -3.37%
	山东	13120.00 -3.95%
	河北	13000.00 -3.06%
	河南	13040.00 -3.26%
	湖北	13110.00 -2.24%
	江苏	13180.00 -3.80%
	安徽	12900.00 -3.95%
	重庆	13100.00 -4.38%
棉花 外棉	美国陆地棉	53.16 -2.46%
	印度Shankar-6	56.68 -2.31%
指数	cotlookA	#N/A #N/A
	CC INDEX 328	13079 -3.53%
	CC INDEX 527	12082 -3.52%
港口	CC INDEX 229	13397 -3.60%
	FC INDEX M	70.54 -1.89%
	FC INDEX M 1%	12092 -1.86%
替代品	FC INDEX M 滑准税	13964 -0.94%
	涤纶短纤	11100.00 -2.63%
国内现货	涤纶短纤	7250.00 0.69%
	全棉纱JC40S	24400.00 -0.20%
	全棉纱JC32S	23400.00 -0.21%
	全棉纱JC21S	22400.00 -0.22%
	全棉纱C40S	21550.00 -0.69%
	全棉纱C32S	20540.00 -0.63%
	全棉纱C21S	19540.00 -0.66%
	全棉纱OEC10S	13400.00 0.00%
	cotlook棉纱指数	119.77 -2.30%
	CY INDEX OEC10S	13150 0.00%
棉纱 指数	CY INDEX C32S	21310 -0.24%
	CY INDEX JC40S	24640 -0.24%
	全棉纱	13150 0.00%
进口棉纱	印度OEC10S	13910.00 -0.07%
	印度C21S	20430.00 -0.05%
	印度C32S	21440.00 -0.05%
	印度JC32S	24140.00 -0.08%
替代品	巴基斯坦C21S	20110.00 -0.10%
	人棉纱	16100.00 -2.42%
	纯涤纱	11700.00 -0.43%

### 研究所

赵睿

电话: 010-84183058

邮件: zhaorui@guodu.cc

从业资格号: F3048102

美中贸易谈判前景扑朔迷离，特朗普称中国迫切想要达成协议，并称美国愿意进行冷静谈判。但中国官媒《环球时报》总编称，中美高级代表这几天没有互通电话，特朗普夸大了双方就贸易进行接触的程度。据悉中国已开始采购 2020 年南美大豆，为中美贸易战久拖不决做准备。

### 操作建议

USDA 连续两周下调美棉优良率，受助于空头回补，美棉延续反弹。国内市场受中美贸易悲观预期拖累一度大幅下挫，近两日技术性小幅回调。现货市场悲观加剧，连日大幅下挫，本周跌幅扩大到 500 元/吨。储备棉市场成交率下滑，成交价格下挫，市场购销清淡，库存压力增加。北半球棉花即将上市，国内对新棉开秤价普遍预期不高。贸易商准备开秤，回笼资金压力巨大，不排除大范围降价回流资金的可能。国内市场供给充裕，国际市场增产已成定局，全球增速放缓以及贸易战施压，全球消费面临继续下调风险，市场暂无利好提振，后市看淡。综上所述，为应对新棉上市，市场降价抛货回流资金，现货价格大幅下跌，短期可能迎来降价潮。期货价格弱势难改，基于中美贸易关系反复难定，建议轻仓操作，逢高沽空。

一、相关图表

图1 郑棉主力



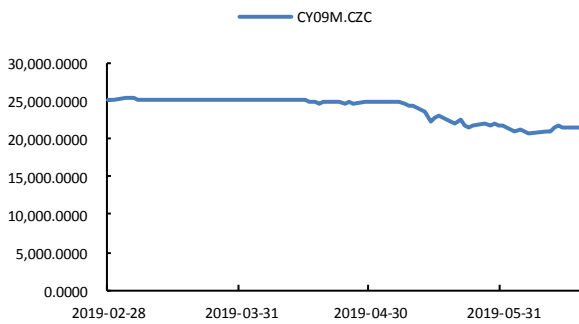
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



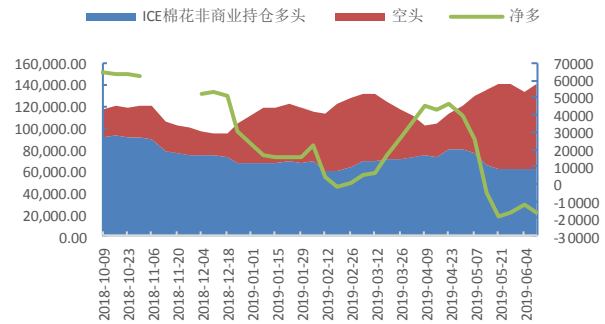
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



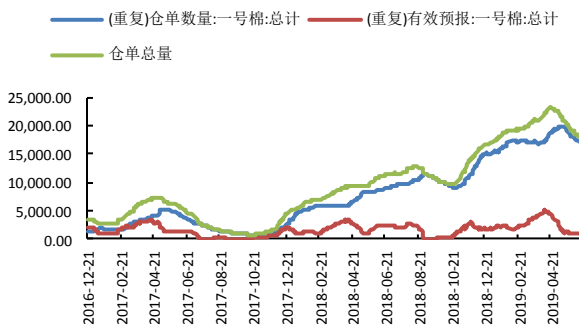
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



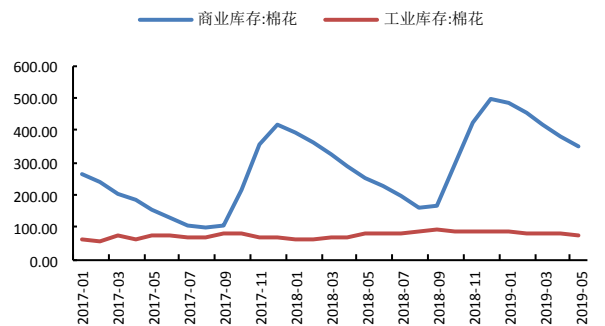
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



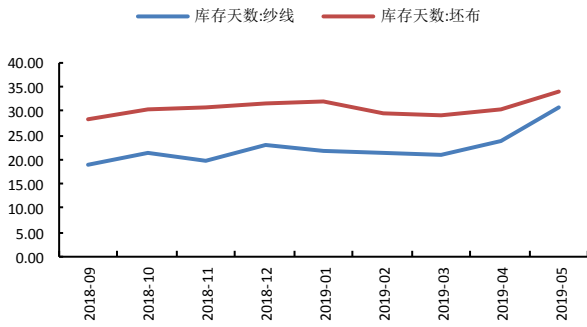
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



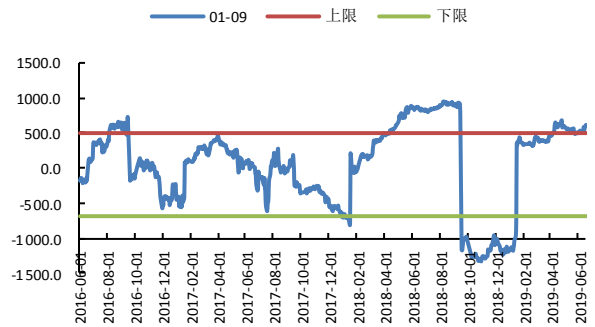
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



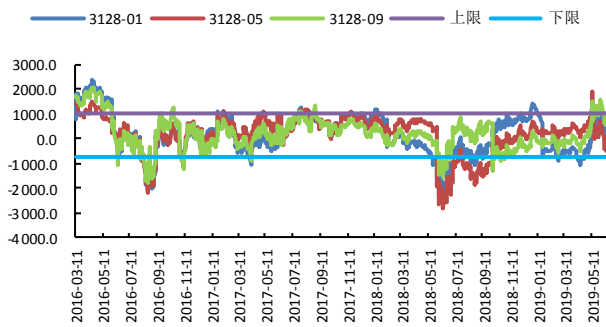
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF1-9 合约价差



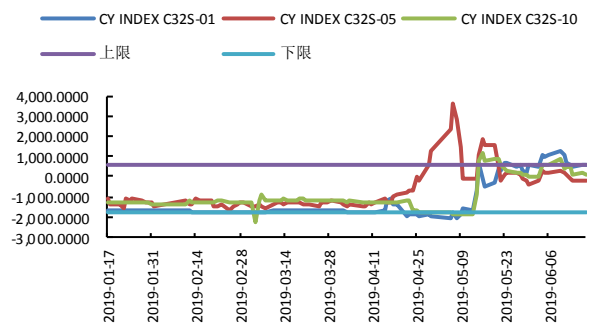
数据来源: wind、国都期货研究所

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。