

贸易谈判在即 棉花内强外弱

关注度：★★

行情回顾

10月8日，郑棉超跌反弹，主力2001收盘价12175（160，1.33%），夜盘报收12315元/吨。ICE美棉下跌，主力报收61.30（-0.50，-0.81%）。棉纱主力2001报收20115（60，0.30%），夜盘报收20265元/吨。

现货价格小幅回升，中国棉花价格指数328价格12601（1）元/吨。纱线价格弱稳，CY INDEX C32S价格21110（0.00%）元/吨。进口棉纱弱稳，cotlook棉纱指数118.02（0.00%）美分/磅。

基本面概况

库存方面。仓单继续流出，郑棉仓单10109（-84）张，仓单折皮棉40.44万吨。8月份工商业库存下降，商业库存252.09（-12.71%）万吨，8月份工业库存68.73（-2.58%）万吨。

供需方面。8月份，成品库存下降，纱线库存29.53（1.41%）天，坯布库存31.16（-1.17%）天。

事件关注

本周中美贸易谈判展开，关注谈判进展；10日将公布USDA供需报告，关注报告内容。

操作建议

节后内外棉走势分歧，美棉小幅回吐，郑棉超跌反弹。本周10-11中美将举行新一轮贸易磋商，市场交投谨慎，关注事件进展。棉花即将大量上市，新疆开秤遇棉农挺价，籽棉价格稳中微升，但与去年相比依旧偏低，年度套保压力较大。金九银十尾声，订单预计维持或有下降，下游购销弱稳为主。出口及内需形势仍不乐观，8月份纺服出口延续同比负增长，内销增速也有所放缓。本月10日将公布供需报告，美棉优良率连续三周下调或影响USDA对美棉产量预估，关注报告内容。郑棉超跌反弹，空单注意减仓，轻仓短多参与。

报告日期

2019-10-09

期货行情

	收盘价	涨跌
CF1909	13025	1.36%
CF2001	12175	1.33%
CF2005	12615	1.33%
NYBOT 棉	61.30	-0.81%
CY1910	20115	0.30%
CY1909	22095	0.43%
CY2005	20855	-3.96%

现货市场价格

		价格	5日环比涨跌
国内现货	平均	12663.08	-2.77%
	新疆	12420.00	-3.35%
	浙江	12600.00	-3.08%
	山东	12630.00	-2.70%
	河北	12600.00	-2.33%
	河南	12500.00	-3.47%
	湖北	12550.00	-2.71%
	江苏	12690.00	-2.76%
	安徽	12530.00	-2.11%
	重庆	12700.00	-2.91%
棉花	外棉	美国陆地棉	58.97 1.22%
			62.49 1.15%
指数		印度Shankar-6	#N/A #N/A
		cotlookA	#N/A #N/A
		CC INDEX 328	12601 -0.05%
		CC INDEX 527	11616 -0.04%
港口		CC INDEX 229	12956 -0.05%
		FC INDEX M	73.72 2.26%
		FC INDEX M 1%	12855 2.65%
		FC INDEX M 滑准税	14246 1.40%
替代品		涤纶短纤	10700.00 0.00%
		涤纶短纤	7280.00 -3.58%
国内现货		全棉纱JC40S	24000.00 -0.41%
		全棉纱JC32S	23000.00 -0.43%
		全棉纱JC21S	22000.00 -0.45%
		全棉纱C40S	21300.00 -0.23%
		全棉纱C32S	20200.00 -0.25%
		全棉纱C21S	19200.00 -0.26%
		全棉纱OEC10S	13200.00 -0.38%
		cotlook棉纱指数	118.02 -1.46%
棉纱		CY INDEX OEC10S	13170 0.00%
		CY INDEX C32S	21110 -0.08%
		CY INDEX JC40S	24390 -0.08%
		全棉纱	13170 0.00%
进口棉纱		印度OEC10S	13850.00 0.00%
		印度C21S	20350.00 0.00%
		印度C32S	21300.00 0.00%
		印度JC32S	24030.00 0.00%
替代品		巴基斯坦C21S	20040.00 0.00%
		人棉纱	15550.00 0.65%
	纯涤纱	11830.00 1.11%	

研究所

赵睿

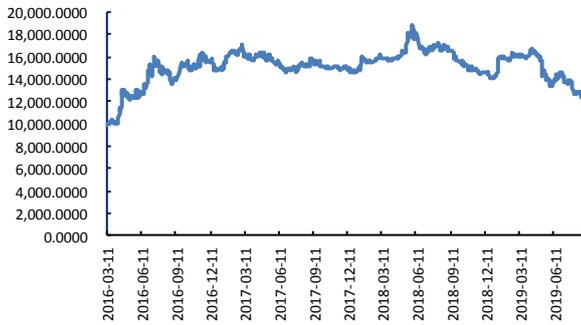
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



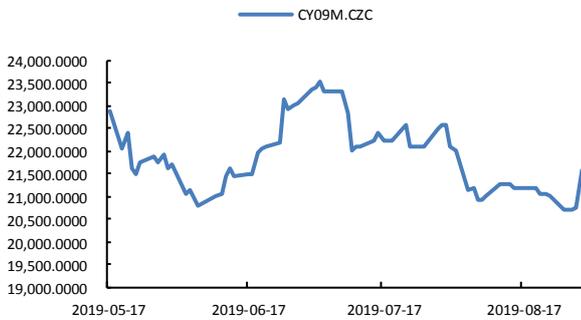
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



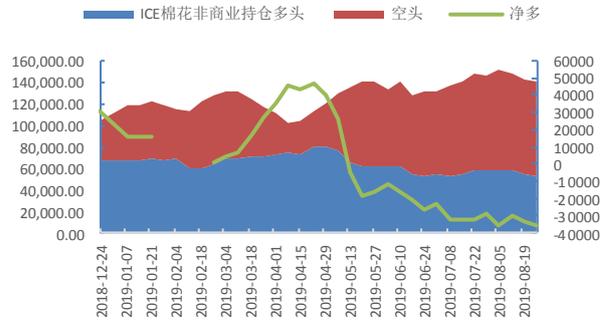
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



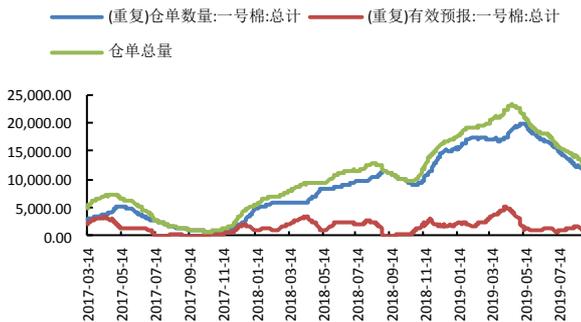
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



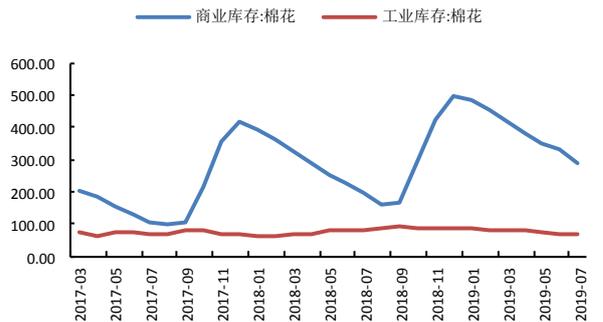
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



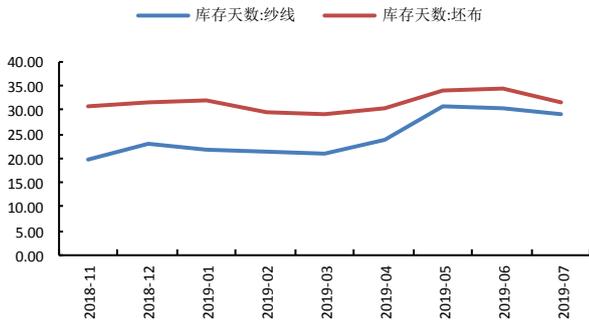
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



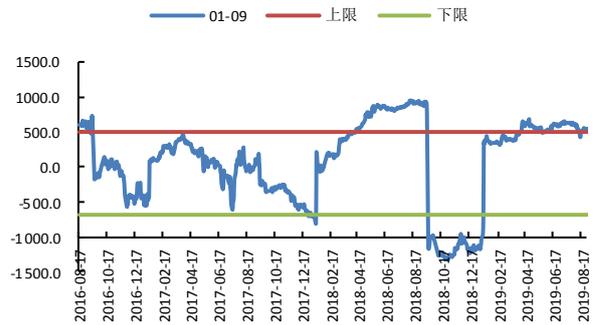
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



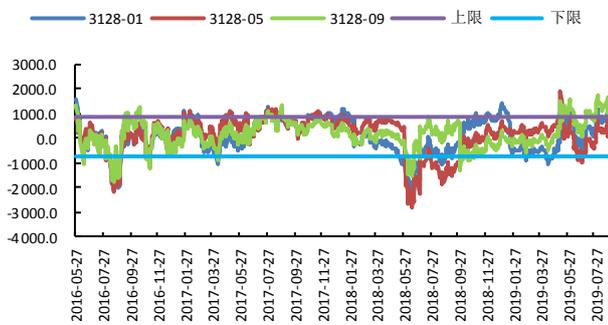
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF1-9 合约价差



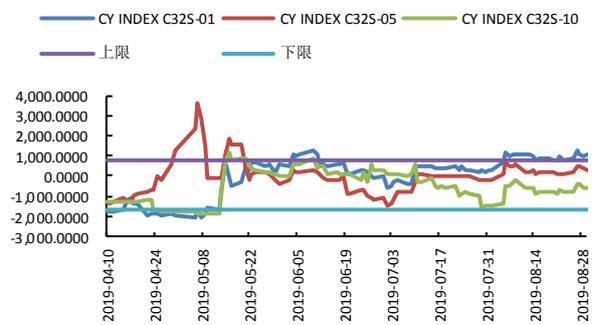
数据来源: wind、国都期货研究所

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。