


USDA 利多有限 关注谈判进展

关注度：★★


行情回顾

10月10日, 郑棉延续反弹, 主力2001收盘价12375 (55, 0.45%), 夜盘报收12350元/吨。ICE美棉小幅回落, 主力报收61.54(-0.56, -0.90%)美分/磅。棉纱主力2001报收20435 (100, 0.49%), 夜盘报收20385元/吨。

现货价格小幅回升, 中国棉花价格指数328价格12628 (6)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9875 (-152)张, 仓单折皮棉39.50万吨。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, 纱线库存29.53 (1.41%)天, 坯布库存31.16 (-1.17%)天。


事件关注

当地时间10月10日上午, 刘鹤副总理与美国贸易代表开始新一轮贸易磋商, 本轮高级别磋商定于10日至11日在华盛顿举行, 双方团队此前已开始工作层磋商, 关注谈判进展。


操作建议

今日凌晨公布的USDA供需报告微幅调降全球棉花期末库存, 影响中性偏多。具体来看, 美棉单产连续下调, 产量微幅调降0.15百万包, 美棉期末库存降低。印度产量上调0.5百万包, 中国产量未动, 进口调降0.5百万包, 消费未动。此次报告调整幅度不大, 且对消费调整有限, 利多并不明显。昨晚中美高层次贸易磋商在华盛顿举行, 磋商将延续到11日, 关注事件进展。新疆棉花即将大量上市, 与去年相比籽棉开秤价格偏低, 成本支撑不足。金九银十已接近尾声, 订单预计将有下降, 下游购销

请务必阅读正文后的免责声明

报告日期

2019-10-11

期货行情

	收盘价	涨跌
CF1909	13205	0.30%
CF2001	12375	0.45%
CF2005	12810	0.35%
NYBOT 棉	61.54	-0.90%
CY1910	20435	0.49%
CY1909	22405	0.67%
CY2005	20855	0.00%

现货市场价格

		价格	5日环比涨跌	
国内现货	平均	12680.00	-1.53%	
	新疆	12450.00	-1.97%	
	浙江	12650.00	-1.86%	
	山东	12660.00	-1.25%	
	河北	12650.00	-1.02%	
	河南	12550.00	-1.65%	
	湖北	12550.00	-1.18%	
	江苏	12700.00	-1.55%	
	安徽	12530.00	-1.34%	
	重庆	12700.00	-1.55%	
棉花	外棉	59.23	1.30%	
	美国陆地棉	62.75	1.23%	
指数	印度Shankar-6	#N/A	#N/A	
	cotlookA	#N/A	#N/A	
	CG INDEX 328	12628	0.23%	
	CG INDEX 527	11627	0.07%	
	CG INDEX 229	12981	0.22%	
港口	FC INDEX M	73.97	3.15%	
	FC INDEX M 1%	12898	3.52%	
替代品	FC INDEX M 滑准税	14268	1.83%	
	涤纶短纤	10700.00	0.00%	
国内现货	涤纶短纤	7280.00	-3.58%	
	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%	
	CY INDEX OEC10S	13170	0.00%	
棉纱	指数	CY INDEX C32S	21110	0.00%
	CY INDEX JC40S	24390	0.00%	
进口棉纱	全棉纱	13170	0.00%	
	印度OEC10S	13850.00	0.00%	
	印度C21S	20350.00	0.00%	
	印度C32S	21300.00	0.00%	
	印度JC32S	24020.00	-0.04%	
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

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。棉花基本面偏空格局未变，阶段性受中美贸易谈判影响，短线偏多参与，长线逢高沽空。

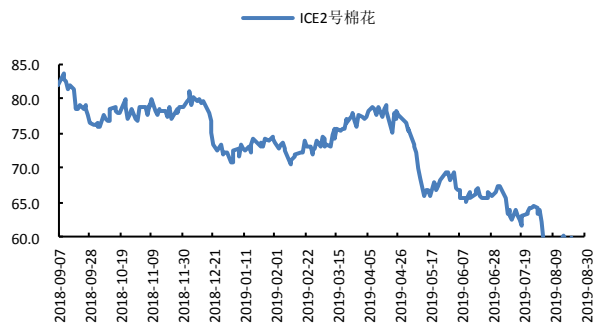
一、相关图表

图1 郑棉主力



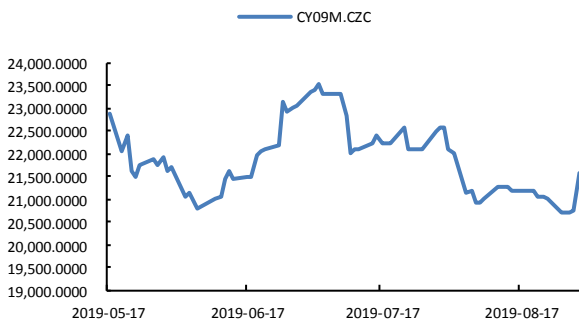
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



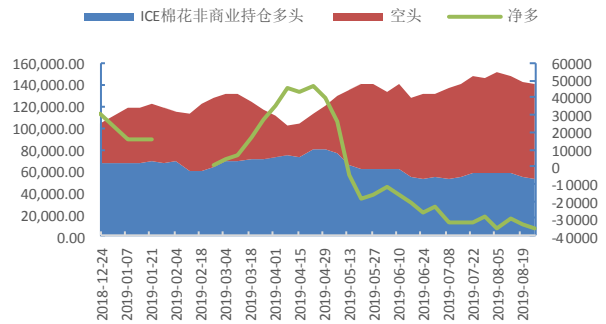
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



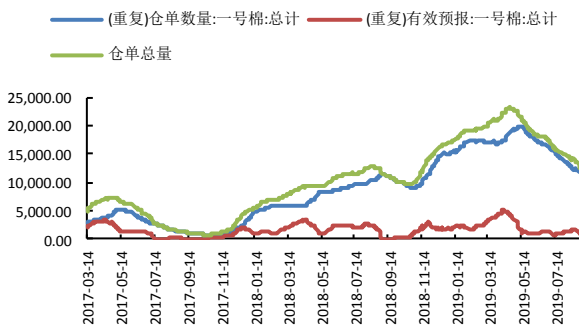
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



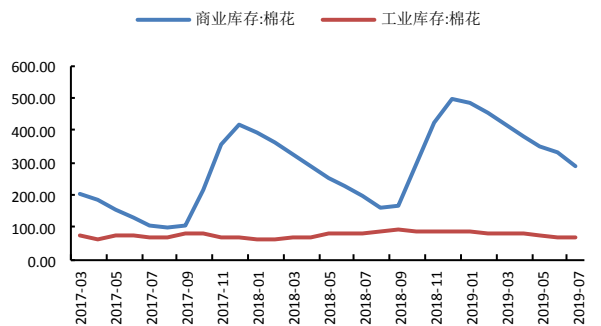
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



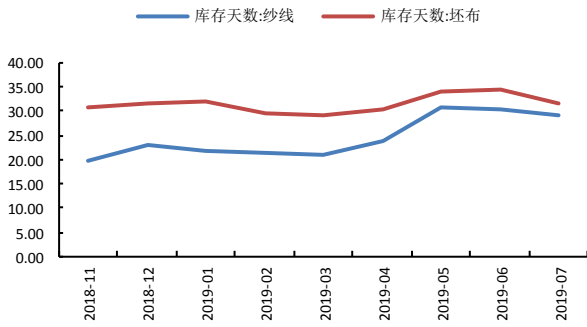
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



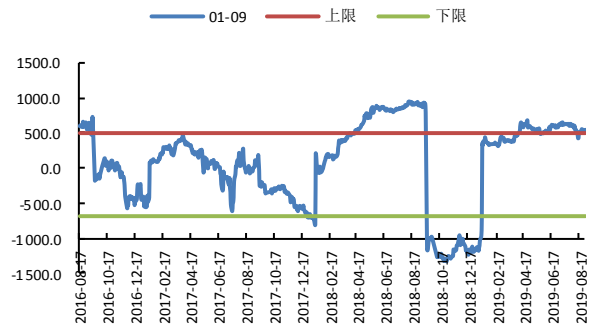
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



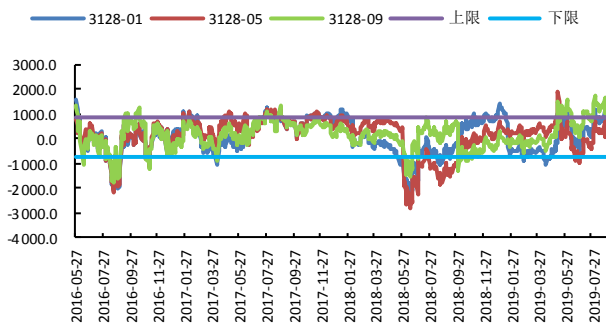
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF1-9 合约价差



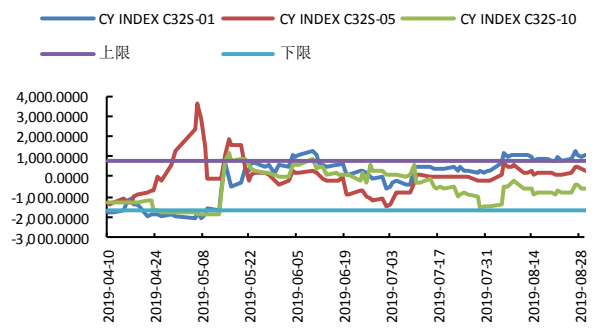
数据来源: wind、国都期货研究所

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。