

美拟启动征税排除程序 郑棉夜盘冲高回落

关注度：★★

行情回顾

10月22日，郑棉延续窄幅震荡，夜盘受消息“美将对我3000亿美元征税清单产品启动排除程序”刺激，冲高回落，主力2001收盘价12735（75，0.59%），夜盘最高价12850，最终报收12760元/吨。ICE美棉延续高位小幅回落，主力报收64.67（0.23，0.36%）美分/磅。棉纱主力2001报收20480（50，0.24%），夜盘报收20460元/吨。

现货价格企稳，中国棉花价格指数328价格12777（0）元/吨。纱线价格弱稳，CY INDEX C32S价格21110（0.00%）元/吨。进口棉纱稳中趋涨，cotlook棉纱指数118.48（0.01%）美分/磅。

基本面概况

1. 棉花库存。节后随着新棉采摘启动，卖保持仓大幅增加，郑棉仓单10113（157）张，仓单折皮棉40.45万吨。9月商业库存继续下降，商业库存220.35（-12.59%）万吨；工业库存增加，工业库存70.14（2.05%）万吨。

2. 下游库存。9月份，成品库存继续下降，纱线库存27.16（-8.03%）天，坯布库存29.08（-6.68%）天。

3. 新棉公检。截止到2019年10月21日24点，检验量达1934924包，43.7438万吨。其中新疆检验量达1890434包，42.7414万吨；内地检验量达44490包，1.0024万吨。

操作建议

郑棉继续震荡整理，盘后消息美国将启动对我国3000亿美元商品征税清单排除程序，夜盘持仓继续增加，多空博弈加剧。美棉高位回落，周五公布的美棉出口数据显示，美棉签约销售大增，但来自中国的签约量并未增加。国内棉市延续供强需弱，新疆采摘进度加快，籽棉价格小幅上扬，支撑棉花成本。但下游购销清淡延续，秋冬订单已经接近尾声，预计后期订单减少，盛泽地区织机开机率开始回落。9月份纺织品及服装出口延续

请务必阅读正文后的免责声明

报告日期 2019-10-23

期货行情

	收盘价	涨跌
CF1909	13640	0.66%
CF2001	12735	0.59%
CF2005	13200	0.69%
NYBOT 棉	64.67	0.36%
CY1910	20480	0.24%
CY1909	21895	-4.01%
CY2005	21780	-0.64%

现货市场价格

		价格	5日环比涨跌	
国内现货	平均	12796.92	0.15%	
	新疆	12700.00	0.55%	
	浙江	12840.00	0.16%	
	山东	12840.00	0.31%	
	河北	12800.00	0.39%	
	河南	12700.00	0.00%	
	湖北	12660.00	0.00%	
	江苏	12840.00	0.31%	
	安徽	12720.00	0.16%	
	重庆	12800.00	0.00%	
	棉花	外棉	美国陆地棉	61.70 1.11%
				65.26 1.05%
	指数		印度Shankar-6	#N/A #N/A
			cotlookA	#N/A #N/A
		CC INDEX 328	12777 0.09%	
		CC INDEX 527	11757 0.07%	
港口		CC INDEX 229	13133 0.08%	
		FC INDEX M	76.05 3.03%	
替代品		FC INDEX M 1%	13255 2.99%	
		FC INDEX M 滑准税	14483 1.64%	
国内现货		黏胶短纤	10800.00 0.00%	
		涤纶短纤	7020.00 -2.23%	
		全棉纱JC40S	23800.00 -1.24%	
		全棉纱JC32S	22800.00 -1.30%	
		全棉纱JC21S	21800.00 -1.36%	
		全棉纱C40S	21200.00 -0.70%	
		全棉纱C32S	20120.00 -0.64%	
		全棉纱C21S	19120.00 -0.68%	
		全棉纱OEC10S	13150.00 -0.75%	
		cotlook棉纱指数	118.48 0.00%	
棉纱		CY INDEX OEC10S	13190 0.15%	
		CY INDEX C32S	21110 0.00%	
		CY INDEX JC40S	24400 0.00%	
		全棉纱	13190 0.15%	
进口棉纱		印度OEC10S	13850.00 0.00%	
		印度C21S	20350.00 -0.05%	
		印度C32S	21290.00 -0.09%	
		印度JC32S	24000.00 -0.08%	
		巴基斯坦C21S	20040.00 -0.05%	
替代品		人棉纱	15500.00 0.32%	
		纯涤纱	11600.00 -1.28%	

研究所

赵睿

电话：010-84183058

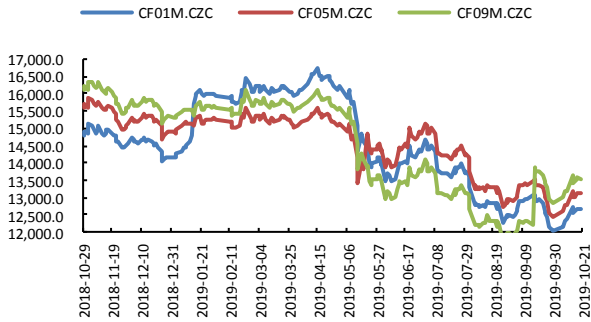
邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

负增长，整体来看，内外棉价差倒挂，国际棉价对国内价格存在支撑，受消息利好刺激，棉价有望上探 3000 点，但长期不改弱勢格局预期，追高风险较大。操作上，轻仓短多。

一、相关图表

图1 郑棉主力



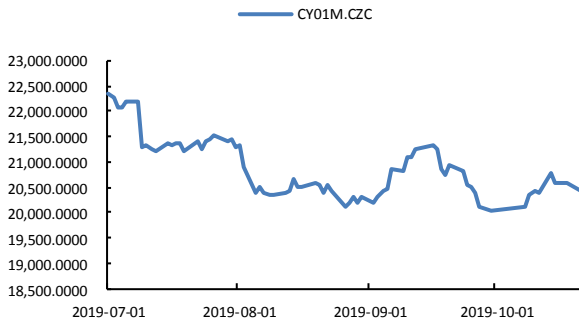
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



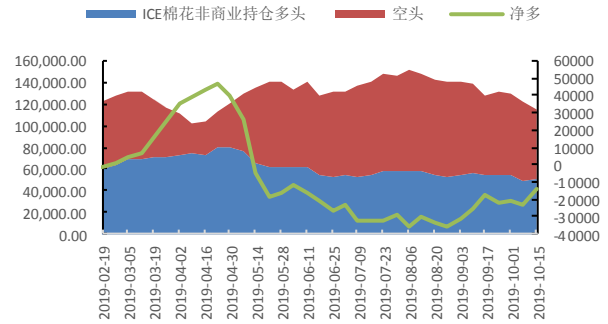
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



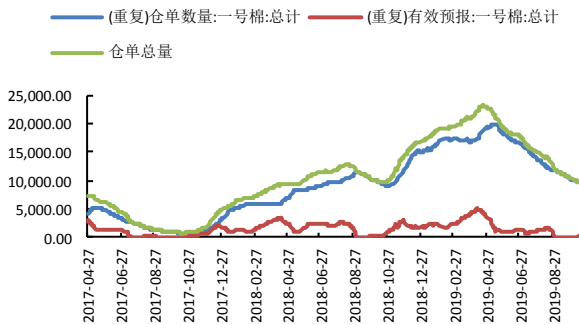
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



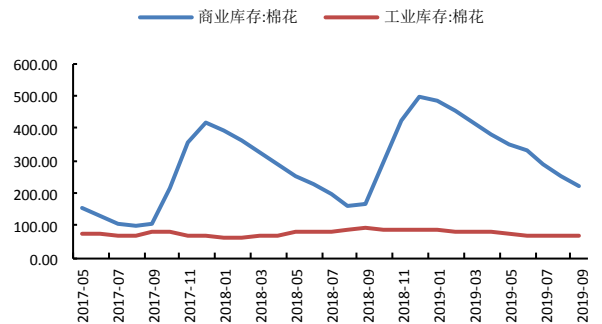
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



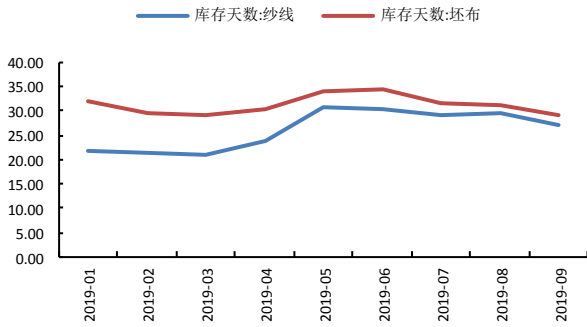
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



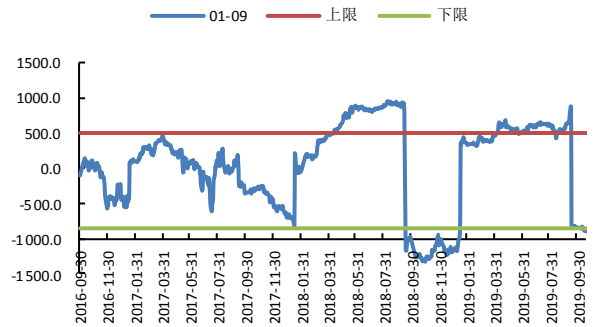
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



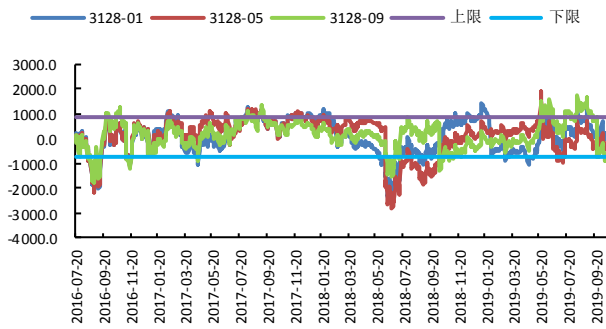
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF1-9 合约价差



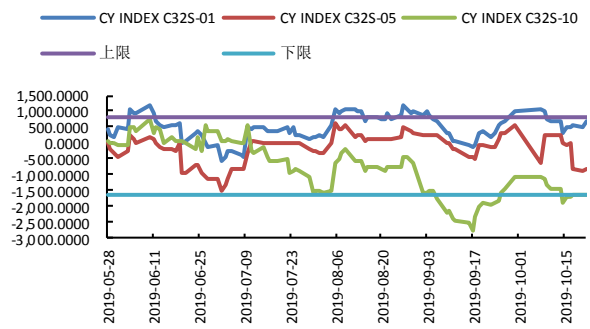
数据来源: wind、国都期货研究所

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。