

中美贸易利好升温 棉花成本支撑价格上扬

关注度：★★

行情回顾

10月28日，郑棉宽幅震荡，日内跌至12690后尾盘拉升，夜盘继续走高。主力2001收盘价12715（-60，-0.47%），夜盘报收12855元/吨。ICE美棉弱势震荡收阴，主力报收64.82（-0.15，-0.23%）美分/磅。棉纱主力2001报收20985（145，0.70%），夜盘报收21120元/吨。

现货价格延续上行，中国棉花价格指数328价格12800（9）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。新棉采摘进度过半，卖保持仓大幅增加，郑棉仓单10720（200）张，仓单折皮棉42.88万吨。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27日24点，检验量达3474836包，78.5379万吨。其中新疆检验量达3399095包，76.8314万吨；内地检验量达75741包，1.7065万吨。

操作建议

昨日晚间消息，特朗普在福克斯新闻节目上表示，美国与中国就农产品等很大一部分贸易问题签署协议的时间可能会早于原定时间，贸易关系利好升温，棉花夜盘拉涨。郑棉持仓继续增加，多空博弈加剧，在贸易利好情绪下或继续上探万三关口。新棉采摘进度过半，籽棉价格维持高位，棉籽价格继续下跌，支撑新花成本。双11、双12订单短期对下游需求有支撑，但整体订单情况季节性回落，盛泽地区织机开机率开始下滑。9月份纺织品及服装出口延续负增长，出口仍未有好转，终端暂无好转迹象，

请务必阅读正文后的免责声明

报告日期

2019-10-29

期货行情

	收盘价	涨跌
CF1909	13635	-0.55%
CF2001	12715	-0.47%
CF2005	13190	-0.60%
NYBOT 棉	64.82	-0.23%
CY1910	20985	0.70%
CY1909	21895	0.00%
CY2005	21450	0.52%

现货市场价格

		价格	5日环比涨跌	
国内现货		平均	12799.23 0.11%	
		新疆	12700.00 0.08%	
		浙江	12840.00 0.16%	
		山东	12850.00 0.16%	
		河北	12800.00 0.00%	
		河南	12700.00 0.00%	
		湖北	12660.00 0.00%	
		江苏	12860.00 0.47%	
		安徽	12720.00 0.16%	
		重庆	12800.00 0.00%	
棉花	外棉	美国陆地棉	62.09 0.66%	
		印度Shankar-6	65.65 0.63%	
指数		cotlookA	#N/A #N/A	
		CC INDEX 328	12791 0.20%	
		CC INDEX 527	11776 0.23%	
		CC INDEX 229	13142 0.08%	
港口		FC INDEX M	76.17 0.79%	
		FC INDEX M 1%	13275 0.78%	
替代品		FC INDEX M 滑准税	14492 0.42%	
		黏胶短纤	10800.00 0.00%	
		涤纶短纤	7020.00 -2.23%	
		全棉纱JC40S	23800.00 -0.83%	
		全棉纱JC32S	22800.00 -0.87%	
		全棉纱JC21S	21800.00 -0.91%	
		国内现货	全棉纱C40S	21200.00 -0.47%
			全棉纱C32S	20150.00 -0.25%
			全棉纱C21S	19150.00 -0.26%
			全棉纱OEC10S	13150.00 -0.38%
棉纱	指数		cotlook棉纱指数	118.48 0.00%
			CY INDEX OEC10S	13200 0.08%
			CY INDEX C32S	21110 0.00%
		CY INDEX JC40S	24400 0.00%	
		全棉纱	13200 0.08%	
		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 -0.04%	
		巴基斯坦C21S	20040.00 -0.05%	
		人棉纱	15400.00 -0.96%	
		纯涤纱	11500.00 -3.77%	

研究所

赵睿

电话：010-84183058

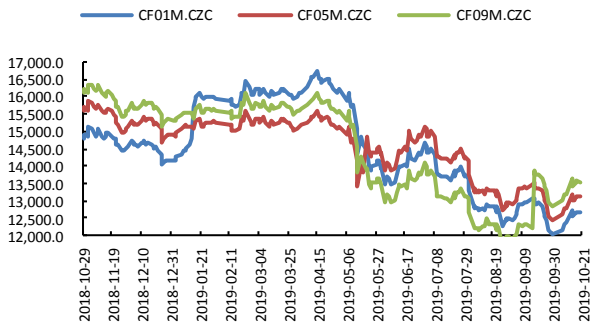
邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

仍维持长期偏空观点，追高风险较大。操作上，观望或轻仓短多参与。

一、相关图表

图1 郑棉主力



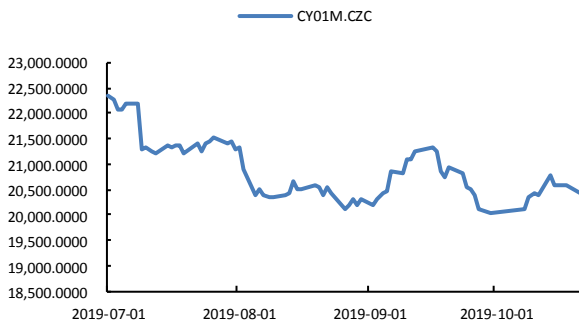
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



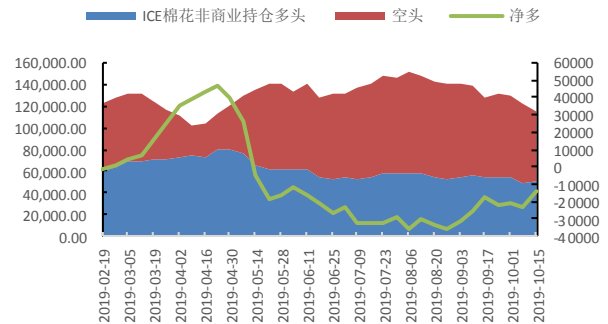
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



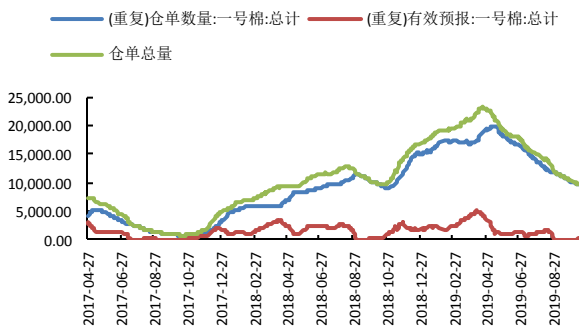
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



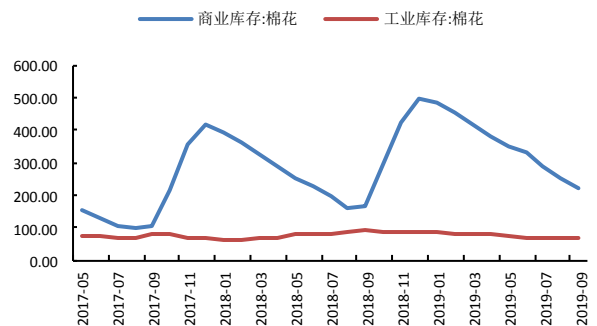
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



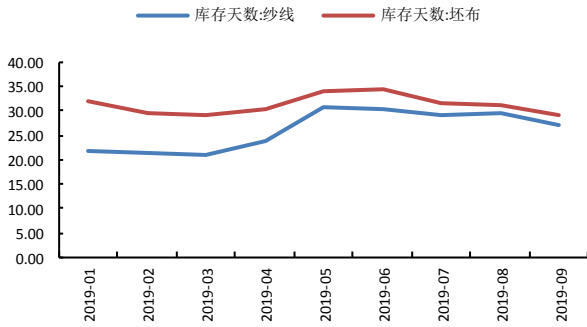
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



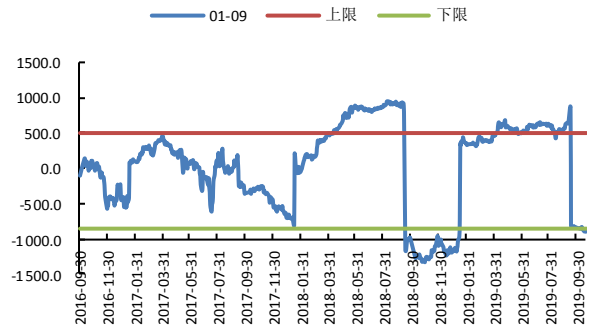
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



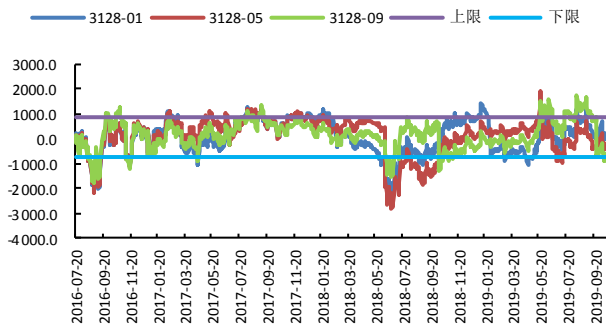
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF1-9 合约价差



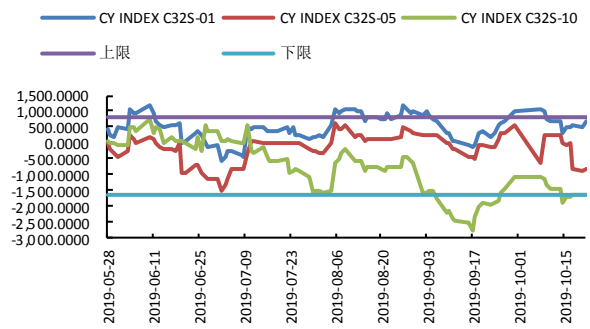
数据来源: wind、国都期货研究所

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。