

## 国内确定减产 棉花增仓上涨

关注度：★★

### 行情回顾

10月29日，郑棉宽幅上涨，日内最高13045元/吨，夜盘窄幅震荡。主力2001收盘价13025（310，2.44%），夜盘报收12995元/吨。ICE美棉窄幅震荡收阴，主力报收64.79（-0.03，-0.05%）美分/磅。棉纱主力2001报收21060（75，0.36%），夜盘报收21055元/吨。

现货价格大幅上涨，中国棉花价格指数328价格12828（28）元/吨。纱线价格稳中趋涨，CY INDEX C32S价格21120（0.05%）元/吨。进口棉纱微涨，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10986（266）张，仓单折皮棉43.94万吨。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28日24点，检验量达3862118包，87.2591万吨。其中新疆检验量达3800790包，85.8783万吨；内地检验量达61328包，1.3808万吨。

### 操作建议

棉花宽幅上涨，持仓增加。国内棉花确定减产，新疆减产或在5%-10%，且质量下降。中国贸易关系利好升温，市场期待11月16日亚太经济峰会上双方进一步磋商结果。新棉采摘进度过半，内地采摘已过八成，目前交售进度偏慢。籽棉价格维持高位，新花成本提高。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，棉花库存去库缓慢。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，仍维持长期偏空观点，追高风险较大。操作上，

请务必阅读正文后的免责声明

报告日期 2019-10-30

### 期货行情

	收盘价	涨跌
CF1909	13930	2.16%
CF2001	13025	2.44%
CF2005	13500	2.35%
NYBOT 棉	64.79	-0.05%
CY1910	21060	0.36%
CY1909	21895	0.00%
CY2005	21605	0.72%

### 现货市场价格

		价格	5日环比涨跌
国内现货	平均	12843.08	0.36%
	新疆	12750.00	0.39%
	浙江	12870.00	0.23%
	山东	12900.00	0.47%
	河北	12830.00	0.23%
	河南	12760.00	0.47%
	湖北	12760.00	0.79%
	江苏	12870.00	0.23%
	安徽	12720.00	0.00%
	重庆	12850.00	0.39%
棉花	外棉	美国陆地棉	61.93 0.37%
		印度Shankar-6	65.49 0.35%
指数		cotlookA	#N/A #N/A
		GC INDEX 328	12828 0.35%
		GC INDEX 527	11796 0.25%
		GC INDEX 229	13173 0.29%
港口		FC INDEX M	76.00 -0.07%
		FC INDEX M 1%	13246 -0.07%
替代品		FC INDEX M 滑准税	14486 0.02%
		黏胶短纤	11000.00 1.85%
国内现货		涤纶短纤	6980.00 -0.57%
		全棉纱JC40S	23800.00 0.00%
		全棉纱JC32S	22800.00 0.00%
		全棉纱JC21S	21800.00 0.00%
		全棉纱C40S	21200.00 0.00%
		全棉纱C32S	20150.00 0.15%
		全棉纱C21S	19150.00 0.16%
		全棉纱0EC10S	13150.00 0.00%
		cotlook棉纱指数	118.48 0.00
		CY INDEX 0EC10S	13210 0.15%
棉纱		CY INDEX C32S	21120 0.00%
		CY INDEX JC40S	24400 0.00%
进口棉纱		全棉纱	13210 0.15%
		印度0EC10S	13850.00 0.00%
		印度C21S	20360.00 0.05%
		印度C32S	21290.00 0.00%
		印度JC32S	23990.00 -0.04%
替代品		巴基斯坦C21S	20050.00 0.05%
		人棉纱	15350.00 -1.29%
	纯涤纱	11450.00 -3.21%	

### 研究所

赵睿

电话：010-84183058

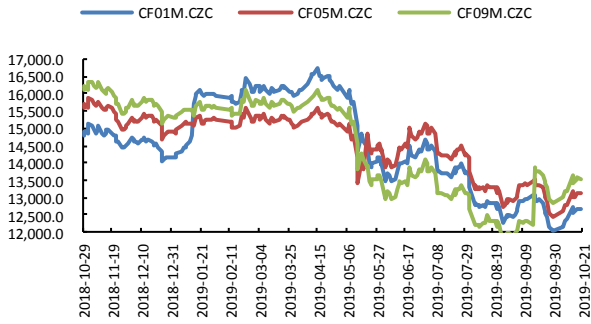
邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

观望或短多参与。

一、相关图表

图1 郑棉主力



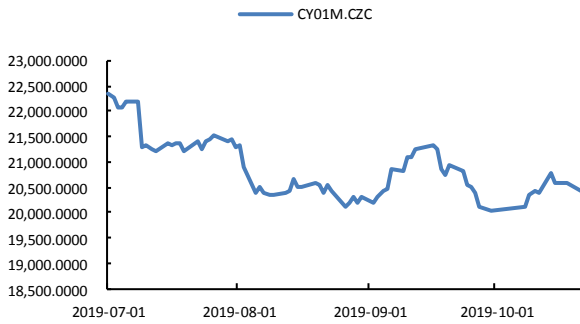
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



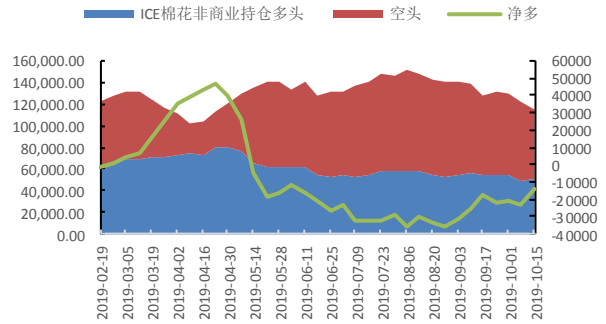
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



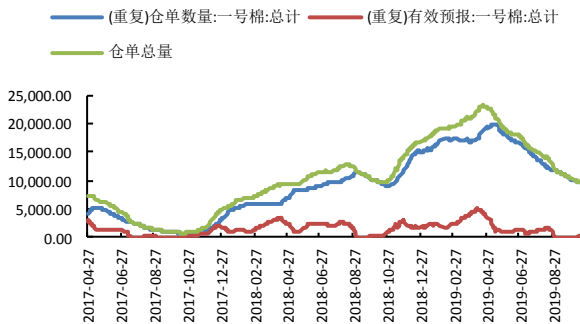
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



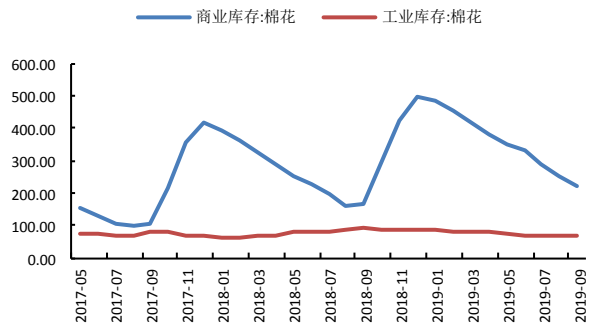
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



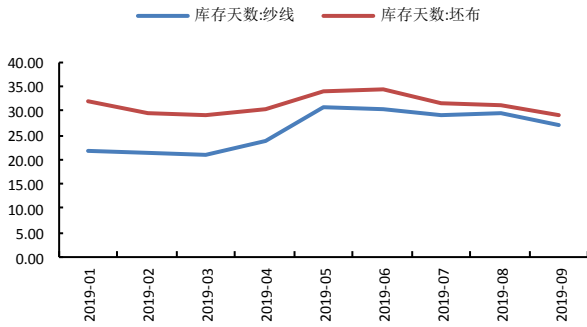
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



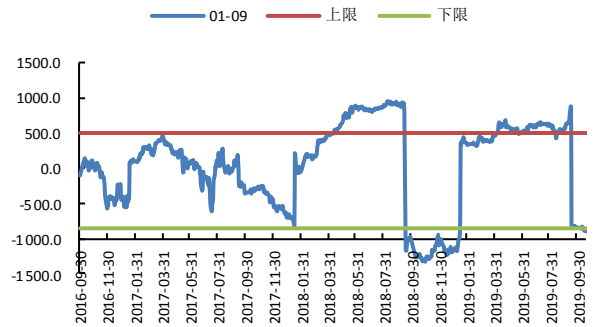
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



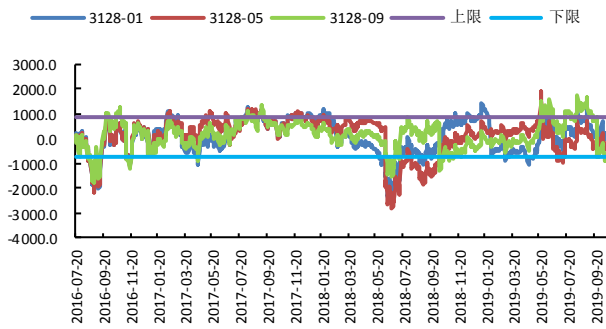
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF1-9 合约价差



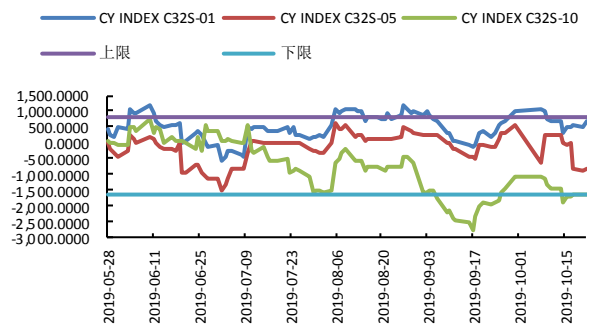
数据来源: wind、国都期货研究所

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。