

## 抛储传闻扰动 棉花宽幅上涨

关注度：★★

### 行情回顾

11月13日，郑棉宽幅上涨，主力2001合约收盘价13025（215，1.68%），夜盘报收12800元/吨。ICE美棉延续窄幅震荡，主力报收66.11（-0.29，-0.44%）美分/磅。棉纱主力2001报收20910（310，1.50%），夜盘报收21025元/吨。

现货价格止涨企稳，中国棉花价格指数328价格13056（0）元/吨。纱线价格止涨企稳，CY INDEX C32S价格21220（0.00%）元/吨。进口棉纱微涨，cotlook棉纱指数118.49（0.01%）美分/磅。

### 基本面概况

1. 棉花库存。卖保持仓继续增加，郑棉仓单15609（498）张，仓单折皮棉62.44万吨。10月商业库存环比增加，同比增幅缩小。工商业库存同比首次下降。商业库存309.36（40.39%）万吨，去年同期297.40（78.52%）；10月份工业库存70.96（1.17%）万吨，去年同期86.65（-2.70%）万吨。

2. 下游库存。10月份，成品库存继续下降，纱线库存下降明显。纱线库存23.87（-12.11%）天，坯布库存28.36（-2.48%）天。

3. 新棉公检。截止到2019年11月12日24点，检验量达8070584包，182.3103万吨。其中新疆检验量达7919156包，178.9047万吨；内地检验量达151428包，3.4056万吨。

### 操作建议

郑棉受收储传言扰动，昨日宽幅上涨。内外棉价走势分歧，受累于对中美贸易达成协议的担忧，美棉仅小幅震荡。基本面来看，国内棉纺市场景气度环比提升，棉花工业库存小幅增加，补库意愿提高。商业库存增幅小于去年同期，库存消化速度加快。但随着新棉上市进度加快，上方套保压力增加，目前国内棉花上市已近半，仓单增加显著。下游订单季节性回落，盛泽地区织机开机率开始下滑，未来两月预计去库将有所放缓。10

请务必阅读正文后的免责声明

报告日期 2019-11-14

### 期货行情

	收盘价	涨跌
CF1909	13955	1.56%
CF2001	13025	1.68%
CF2005	13520	1.65%
NYBOT 棉	66.11	-0.44%
CY1910	20910	1.50%
CY1909	21975	0.00%
CY2005	21455	1.35%

### 现货市场价格

		价格	5日环比涨跌
国内现货	平均	13080.00	0.19%
	新疆	13150.00	1.15%
	浙江	13150.00	0.23%
	山东	13100.00	0.00%
	河北	13050.00	0.00%
	河南	13000.00	0.00%
	湖北	12990.00	0.00%
	江苏	13100.00	0.00%
	安徽	12900.00	0.39%
	重庆	13150.00	0.00%
棉花	外棉	美国陆地棉	61.67 1.38%
		印度Shankar-6	65.23 1.30%
指数		cotlookA	#N/A #N/A
		GC INDEX 328	13056 0.06%
		GC INDEX 527	12012 0.07%
		GC INDEX 229	13375 0.19%
港口		FC INDEX M	76.25 1.14%
		FC INDEX M 1%	13293 1.13%
		FC INDEX M 滑准税	14511 0.67%
替代品		黏胶短纤	10600.00 -0.93%
		涤纶短纤	6850.00 -0.29%
国内现货		全棉纱JC40S	23900.00 0.42%
		全棉纱JC32S	22900.00 0.44%
		全棉纱JC21S	21900.00 0.46%
		全棉纱C40S	21400.00 0.94%
		全棉纱C32S	20400.00 1.24%
		全棉纱C21S	19400.00 1.31%
		全棉纱OEC10S	13280.00 0.99%
棉纱		cotlook棉纱指数	118.49 0.00
		CY INDEX OEC10S	13300 0.23%
		CY INDEX C32S	21220 0.12%
		CY INDEX JC40S	24450 0.12%
		全棉纱	13300 0.23%
进口棉纱		印度OEC10S	13910.00 0.22%
		印度C21S	20430.00 0.29%
		印度C32S	21360.00 0.19%
		印度JC32S	24020.00 0.08%
		巴基斯坦G21S	20100.00 0.20%
替代品		人棉纱	15150.00 -1.62%
		纯涤纱	11300.00 -1.74%

### 研究所

赵睿

电话：010-84183058

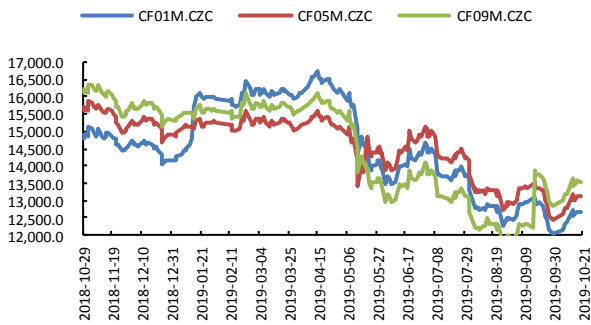
邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

月份纺织品及服装出口延续负增长，终端消费暂无好转迹象。棉花受消息面利好刺激，但收储传闻还不得证实，可逢回调持有短线多单，上方压力位暂看 13500。

一、相关图表

图1 郑棉主力



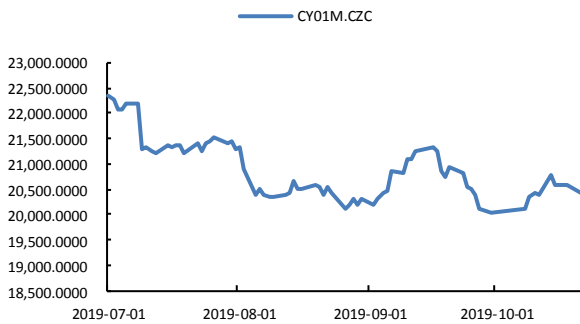
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



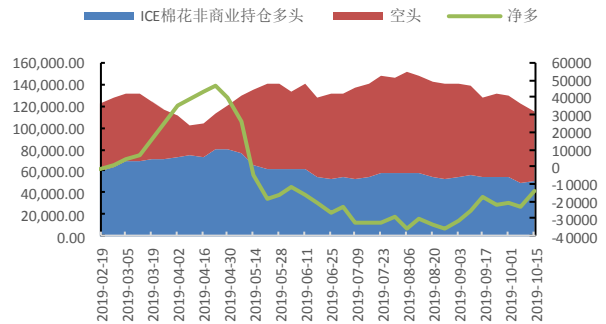
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



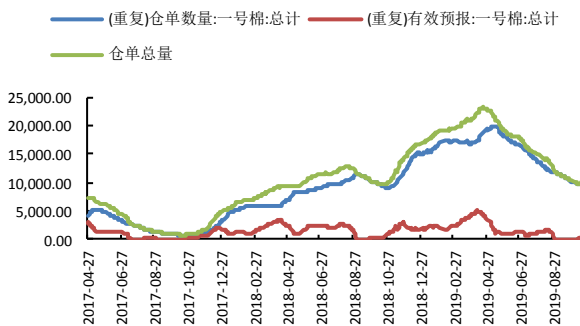
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



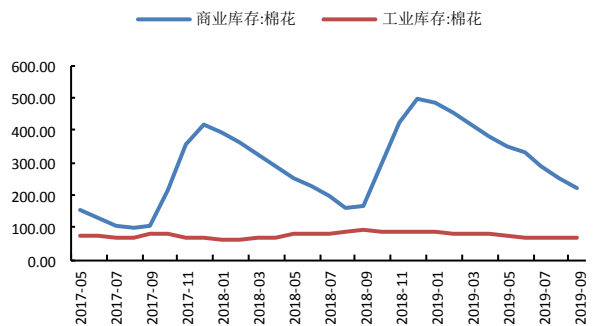
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



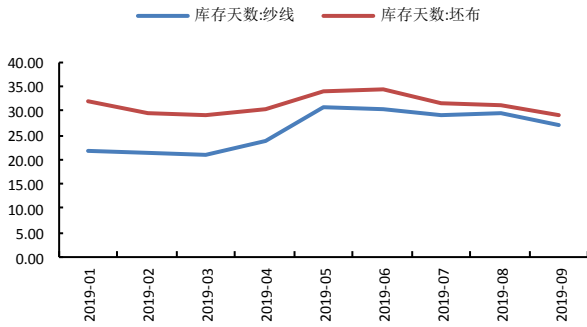
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



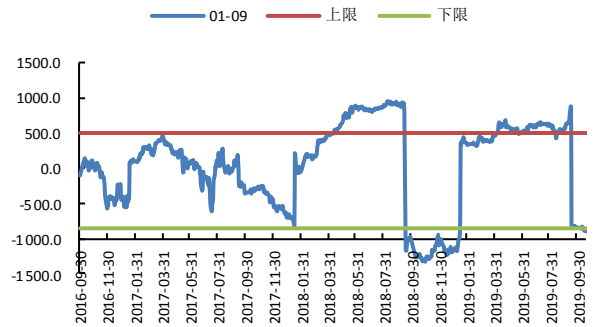
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



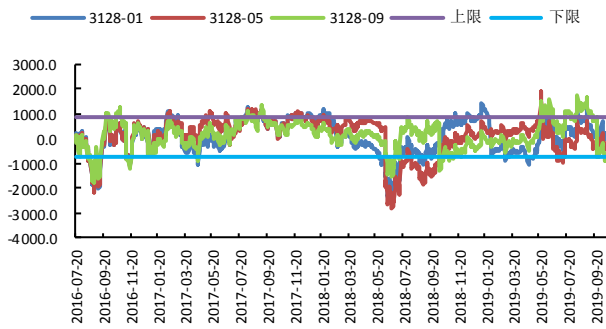
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF1-9 合约价差



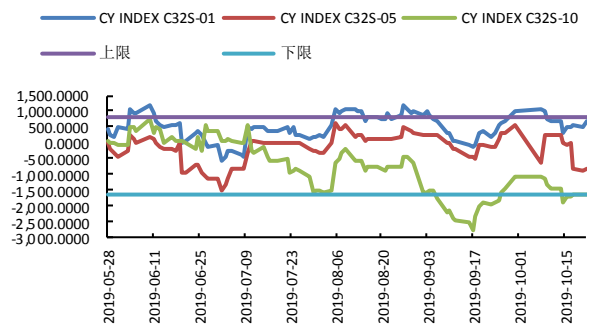
数据来源: wind、国都期货研究所

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。