

收储政策落地 棉花窄幅震荡

关注度：★★

行情回顾

11月14日，郑棉窄幅震荡，主力2001合约收盘价12985（-40，-0.31%），夜盘报收13000元/吨。ICE美棉延续窄幅震荡，主力报收66.01（-0.10，-0.15%）美分/磅。棉纱主力2001报收21050（140，0.67%），夜盘报收21005元/吨。

现货价格延续上涨，中国棉花价格指数328价格13077（21）元/吨。纱线价格上涨，CY INDEX C32S价格21230（0.05%）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16191（582）张，仓单折皮棉64.76万吨。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

棉花日内窄幅震荡，盘后收储消息落地，内外棉表现冷静，均高位震荡略有收跌。昨日商务部发言人高峰表示，中美双方正在就取消加征关税进行深入讨论。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

请务必阅读正文后的免责声明

报告日期 2019-11-15

期货行情

	收盘价	涨跌
CF1909	13890	-0.47%
CF2001	12985	-0.31%
CF2005	13460	-0.44%
NYBOT 棉	66.01	-0.15%
CY1910	21050	0.67%
CY1909	21975	0.00%
CY2005	21700	1.14%

现货市场价格

		价格	5日环比涨跌
国内现货	平均	13093.08	0.29%
	新疆	13100.00	0.77%
	浙江	13100.00	-0.15%
	山东	13140.00	0.31%
	河北	13050.00	0.00%
	河南	13070.00	0.54%
	湖北	13000.00	0.08%
	江苏	13110.00	0.08%
	安徽	12900.00	0.39%
	重庆	13150.00	0.00%
棉花	外棉	美国陆地棉	61.11 -0.62%
		印度Shankar-6	64.71 -0.52%
指数		cotlookA	#N/A #N/A
		GC INDEX 328	13077 0.24%
		GC INDEX 527	12031 0.23%
港口		GC INDEX 229	13395 0.33%
		FC INDEX M	75.75 0.53%
		FC INDEX M 1%	13207 0.53%
替代品		FC INDEX M 滑准税	14456 0.26%
		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 0.15%
		CY INDEX C32S	21230 0.04%
		CY INDEX JC40S	24450 0.04%
		全棉纱	13300 0.15%
进口棉纱		印度OEC10S	13910.00 0.07%
		印度C21S	20430.00 0.20%
		印度C32S	21360.00 0.09%
		印度JC32S	24020.00 0.04%
替代品		巴基斯坦G21S	20100.00 0.15%
		人棉纱	15150.00 -1.62%
	纯涤纱	11300.00 -1.74%	

研究所

赵睿

电话：010-84183058

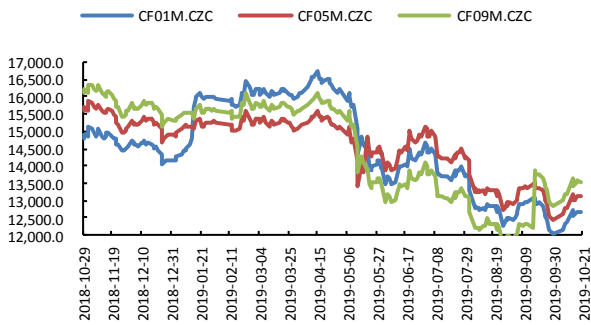
邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

下滑，未来两月预计去库将有所放缓。10 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。棉花存在利好支撑，或延续上行趋势，多单持有。

一、相关图表

图1 郑棉主力



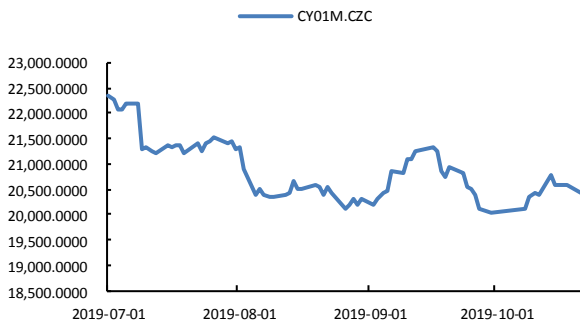
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



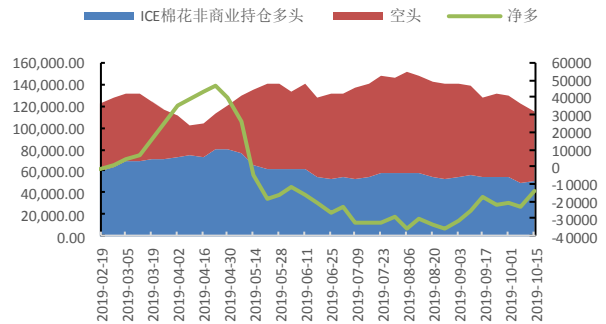
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



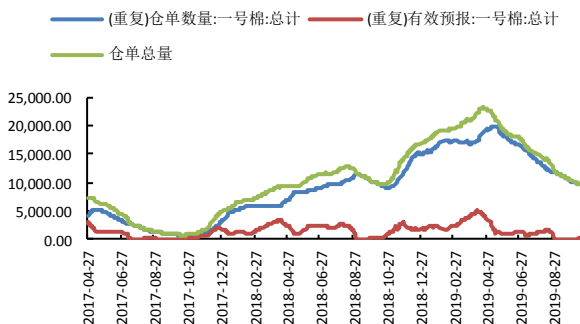
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



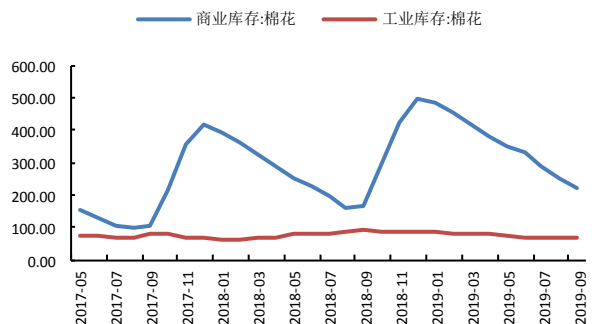
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



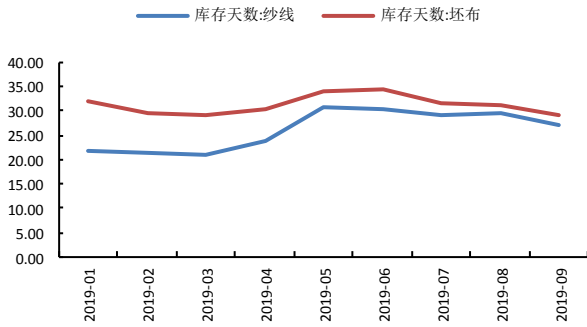
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



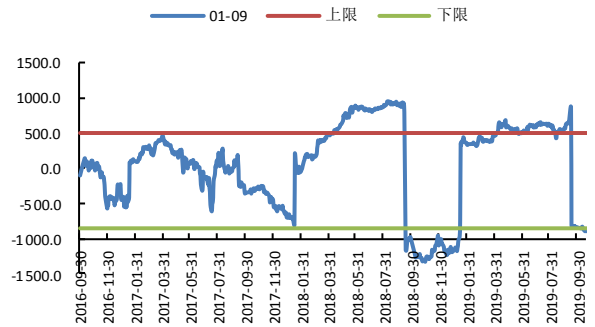
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



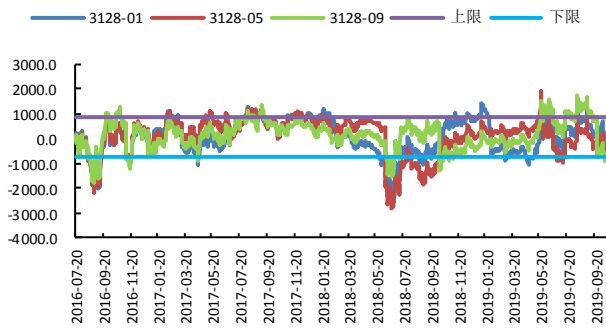
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF1-9 合约价差



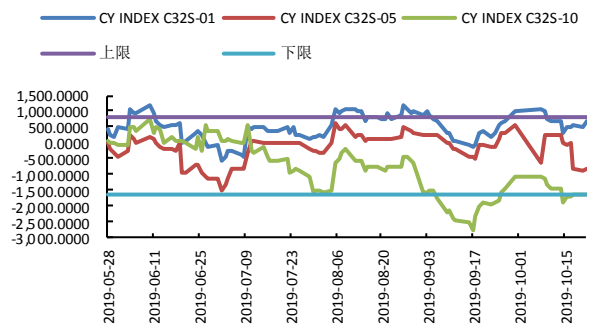
数据来源: wind、国都期货研究所

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。