

贸易预期影响 内外棉价下挫

关注度：★★

行情回顾

11月21日,棉花大幅回落。郑棉主力2001合约收盘价12655(-260, -2.01%),夜盘报收12770元/吨。ICE美棉主力报收63.94(-0.28, -0.44%)美分/磅。棉纱主力2001报收20645(-220, -1.05%),夜盘报收20780元/吨。

现货价格止涨回落,中国棉花价格指数328价格13055(-32)元/吨。纱线价格下跌,CY INDEX C32S价格21210(-0.09%)元/吨。进口棉纱微涨,cotlook棉纱指数117.23(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19881(579)张,仓单折皮棉79.52万吨。10月商业库存环比增加,同比增幅缩小。工业库存同比首次下降,商业库存同比增速放缓。商业库存322.43(46.33%)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20日24点,检验量达10316744包,233.0262万吨。其中新疆检验量达10092457包,227.9861万吨;内地检验量达224287包,5.0401万吨。

操作建议

受中美贸易预期影响,内外棉价开始大幅回落。夜盘郑棉独自走高,因商务部称中美双方继续保持密切沟通,力争达成第一阶段协议。昨晚公布的美棉出口数据偏弱,出口净销售较前一周下滑34%,出口装船较增加9%,显示新签约订单下滑较多。基本面来看,纱厂、布企去库显著,社会库存同比下降,产业库存方面存在支撑。郑棉仓单继续增加,随着新棉上市进度加快,上方套保压力较大。下游订单季节性回落,盛泽地区织机开

请务必阅读正文后的免责声明

报告日期 2019-11-22

期货行情

	收盘价	涨跌
CF1909	13610	-1.52%
CF2001	12655	-2.01%
CF2005	13180	-1.64%
NYBOT 棉	63.94	-0.44%
CY1910	20645	-1.05%
CY1909	22055	0.00%
CY2005	21325	-0.79%

现货市场价格

		价格	5日环比涨跌
国内现货	平均	13099.23	0.05%
	新疆	13020.00	-0.61%
	浙江	13100.00	0.00%
	山东	13130.00	-0.08%
	河北	13070.00	0.15%
	河南	13120.00	0.38%
	湖北	12950.00	-0.38%
	江苏	13110.00	0.00%
	安徽	13000.00	0.78%
	重庆	13200.00	0.38%
棉花	外棉	美国陆地棉	59.32 -3.01%
		印度Shankar-6	62.84 -2.96%
		印度Shankar-6	40200.00 -0.25%
指数		cotlookA	#N/A #N/A
		GC INDEX 328	13055 -0.17%
		GC INDEX 527	12048 0.05%
港口		GC INDEX 229	13411 0.10%
		FC INDEX M	74.00 -2.31%
		FC INDEX M 1%	12906 -2.28%
替代品		FC INDEX M 滑准税	14277 -1.24%
		黏胶短纤	10500.00 -0.94%
		涤纶短纤	6700.00 -2.19%
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 1.22%
		全棉纱C21S	19400.00 1.28%
		全棉纱OEC10S	13280.00 0.99%
棉纱		cotlook棉纱指数	117.23 0.00
		CY INDEX OEC10S	13300 0.00%
		CY INDEX C32S	21210 -0.08%
		CY INDEX JC40S	24430 -0.08%
		全棉纱	13300 0.00%
		印度OEC10S	13800.00 -0.79%
		印度C21S	20250.00 -0.88%
进口棉纱		印度C32S	21150.00 -0.98%
		印度JC32S	23880.00 -0.58%
		巴基斯坦C21S	20000.00 -0.50%
		人棉纱	14900.00 -2.93%
	纯涤纱	11100.00 -3.06%	

研究所

赵睿

电话: 010-84183058

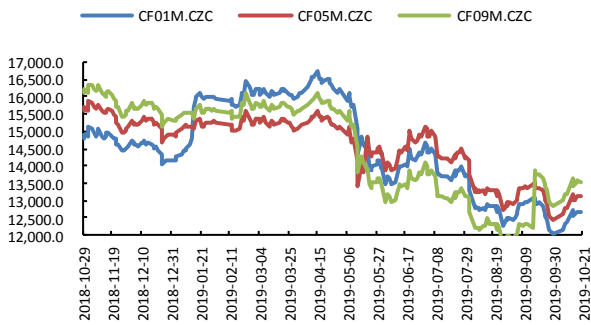
邮件: zhaorui@guodu.cc

从业资格号: F3048102

机率开始下滑，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。操作上，观望或短线偏空操作。

一、相关图表

图1 郑棉主力



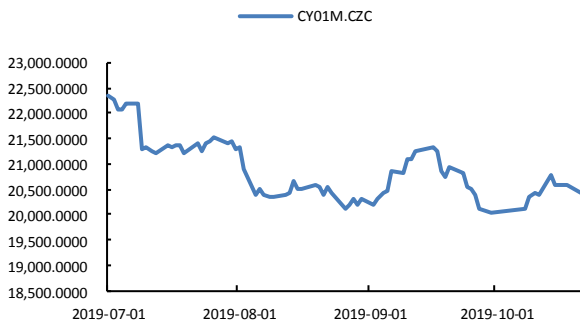
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



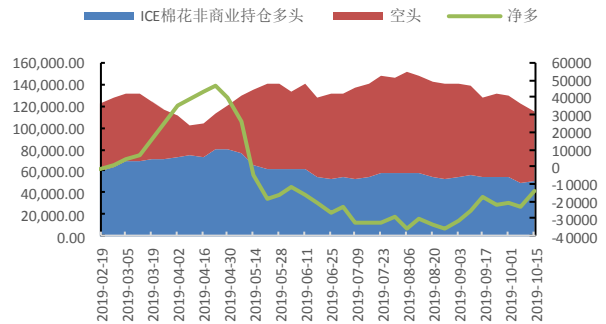
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



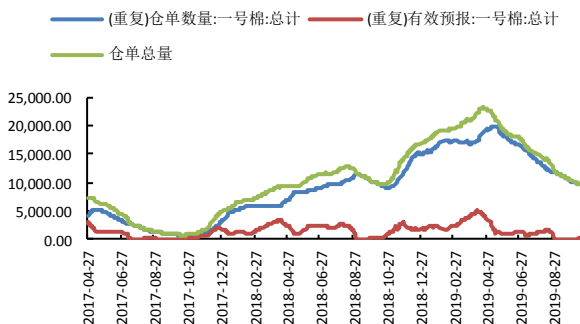
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



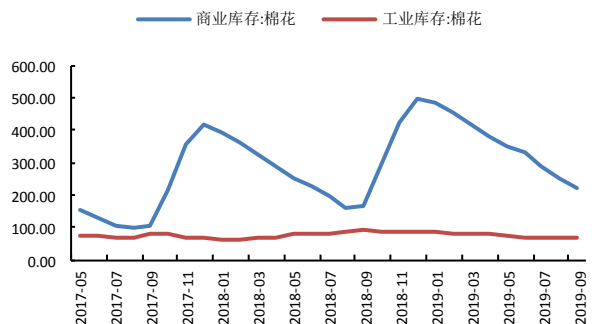
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



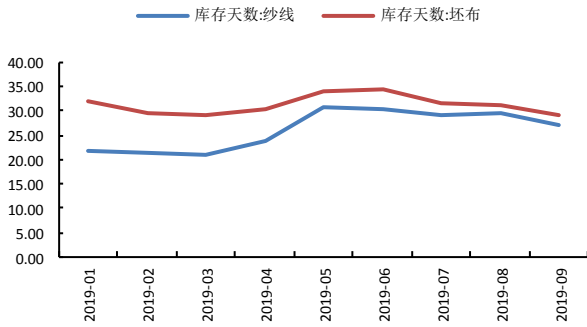
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



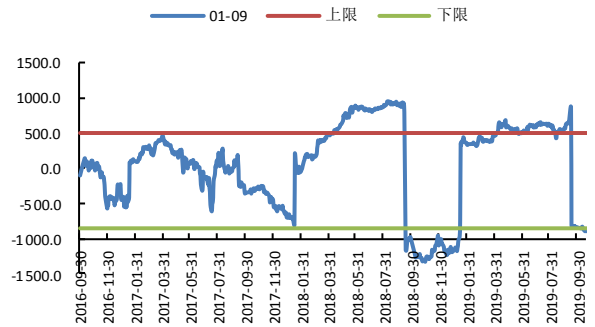
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



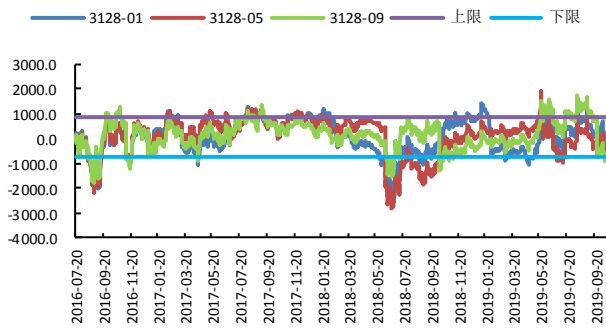
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF1-9 合约价差



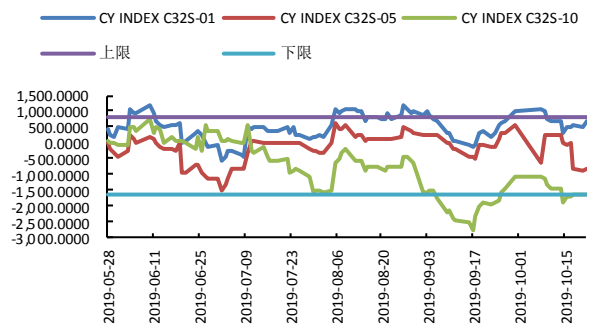
数据来源: wind、国都期货研究所

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。