

现货价格涨势趋缓 棉花存回调风险

关注度：★★

行情回顾

1月9日，郑棉继续增仓上涨，主力2005合约收盘价14260（95，0.67%），夜盘报收14290元/吨。ICE美棉报收70.60（0.56，0.80%）。棉纱主力2005报收22270（90，0.41%），夜盘报收22250元/吨。

现货价格上涨，中国棉花价格指数328价格13815（9）元/吨。纱线价格微涨，CY INDEX C32S价格20725（5）元/吨。进口棉纱微升，cotlook棉纱指数117.11（0.03%）美分/磅。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单36758（466）张，仓单折皮棉147.032万吨。11月，商业库存449.67（39.46%）万吨；工业库存70.96（1.17%）万吨。纱线库存23.87（0.00%）天，坯布库存29.85（5.25%）天。

3. 新棉公检。截止到2020年1月6日24点，检验量达469.1814万吨。其中新疆检验量达456.1687万吨；内地检验量达13.0127万吨。

操作建议

受中美即将签署第一阶段协议提振，郑棉延续上行。下游开始年前补库，现货市场仍在挺价，储备棉多日无成交，市场对后市谨慎看好。但棉花仓单高位套保意愿强烈，近日仓单增幅显著。中美有望在本月15日签订第一阶段协议，在此之前，即使多空交锋激烈，但仍将偏强震荡为主。基本面制约上行高度，目前已临近春节放假且冬季订单临近结束春季订单还未正式启动，下游补库支撑不强。下游情况来看，11月纱、布产量及纺服内销数据均环比增加，同比下降；纺织品及服装出口同环比下降，终端需求并不支撑持续向好的预期。操作上，受中美贸易支撑，棉价震荡偏强，但年前受需求影响上行受限，多单可择高位减仓。

报告日期 2020-01-10

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2009	14660	0.55%
GF2001	13820	0.66%
GF2005	14260	0.67%
NYBOT 棉	70.60	0.80%
CY2009	22745	0.20%
CY2001	19820	0.71%
CY2005	22270	0.41%

现货市场价格

		价格	周涨跌幅	
国内现货	平均	13817.69	1.51%	
	新疆	13800.00	1.69%	
	浙江	13950.00	1.09%	
	山东	13860.00	1.76%	
	河北	13790.00	1.40%	
	河南	13850.00	1.84%	
	湖北	13700.00	1.41%	
	江苏	13750.00	0.36%	
	安徽	13650.00	1.04%	
	重庆	13850.00	2.97%	
	棉花	外棉	66.23	#N/A
		印度Shankar-6	69.71	#N/A
	指数	cotlookA	39800.00	1.02%
		QC INDEX 328	#N/A	#N/A
		QC INDEX 527	13815	1.44%
QC INDEX 229		12896.00	2.39%	
港口	FC INDEX M	14098.00	1.32%	
	FC INDEX M 1%	79.99	1.36%	
	FC INDEX M 滑准税	13706	0.68%	
替代品	涤纶短纤	14762	0.40%	
	涤纶短纤	9500.00	-3.06%	
国内现货	全棉纱JC40S	6900.00	-2.13%	
	全棉纱JC32S	23750.00	0.42%	
	全棉纱JC21S	22750.00	0.44%	
	全棉纱C40S	21750.00	0.46%	
	全棉纱C32S	21520.00	0.80%	
	全棉纱C21S	20520.00	0.84%	
	全棉纱OEC10S	19520.00	0.88%	
	cotlook棉纱指数	13300.00	0.76%	
	CY INDEX OEC10S	117.11	-0.09%	
	CY INDEX C32S	20725.00	0.10%	
指数	CY INDEX C32S	20725	0.04%	
	CY INDEX JC40S	#N/A	#N/A	
	全棉纱	#N/A	#N/A	
精纱	30支纯棉纱	13180.00	0.23%	
	32支纯棉纱	#N/A	#N/A	
进口精纱	32支纯棉纱	16450.00	1.23%	
	印度OEC10S	13520.00	0.07%	
	印度C21S	19900.00	0.20%	
	印度C32S	20750.00	0.24%	
	印度JC32S	23475.00	0.15%	
巴基斯坦OEC10S	#N/A	#N/A		

研究所

赵睿

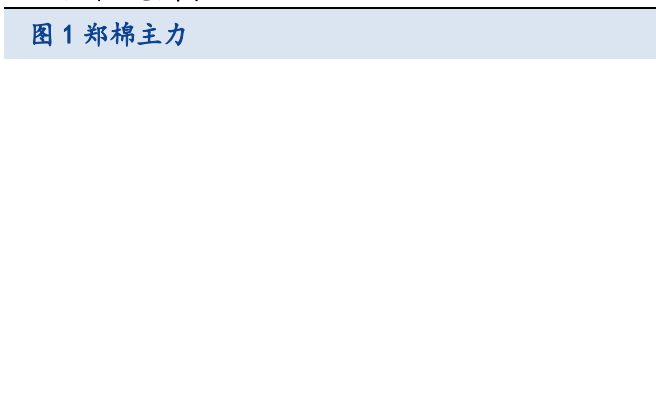
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



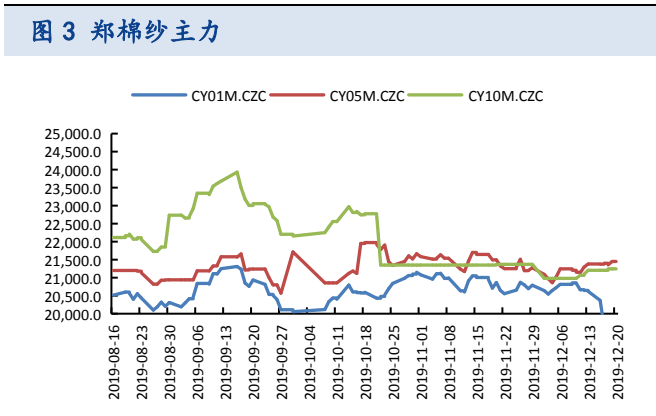
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



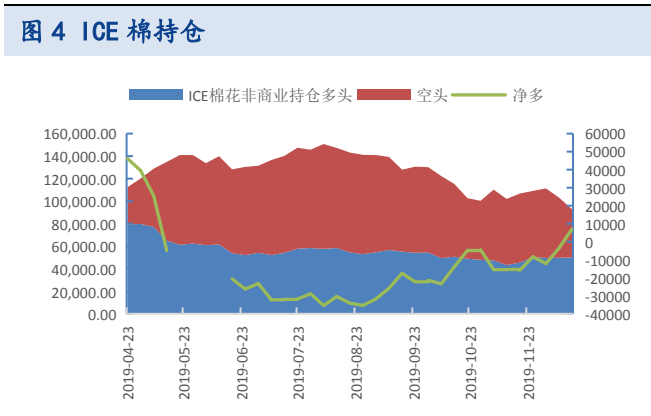
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



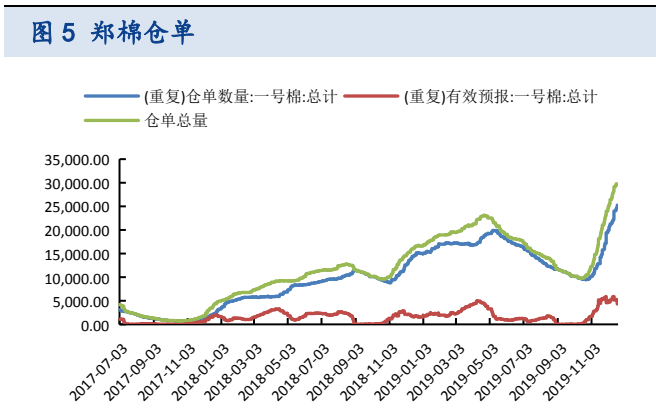
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



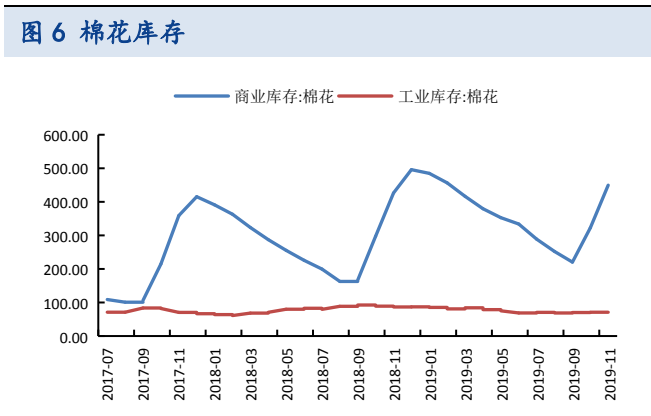
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



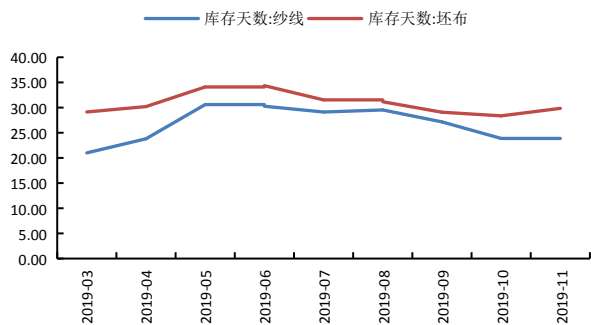
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



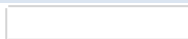
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



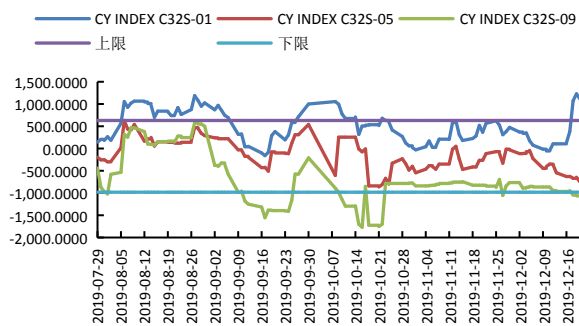
数据来源: wind、国都期货研究所

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。