

棉花多单继续持有

关注度: ★★★★★

行情回顾

7月18日, 郑棉缩量减仓, 震荡收低。主力合约报收16675元/吨, 日涨-15元/吨, 涨幅-0.09%。夜盘维持震荡, 跌20元/吨, 或0.12%。持仓较昨日减少(3.42)万手, 至52.49万手。成交量22.41万手, 较昨日减少(17.38)万手。美棉收跌0.2美分/磅, 报收于88.27美分/磅, 涨0.47, 或0.54%。

中国棉花价格指数328继续调整, 至16,182.00元/吨, 较昨日跌(5)元/吨。国际棉花价格企稳回升, cotlookA指数价格97.70美分/磅, FC INDEX M 1%配额港口提货价16,021.00元/吨, 1%关税下内外棉价差161元/吨。FC INDEX M 滑准税港口提货价16,647.00元/吨, 滑准税下内外棉价差-465元/吨。纱线价格止涨企稳, CY INDEX C32S价格23,830.00元/吨, 国际棉纱价格维持高位, cotlook棉纱指数136.55美分/磅。

基本面概况

当前市场, 棉花供需基本平衡。

供给面, 7月18日, 储备棉成交1.44万吨, 成交率47.91%, 雷计成交量160.67万吨。2017年度棉花公检量达到529万吨, 截至5月, 2018年进口棉花58万吨。

需求面, 棉纺织行业旺季转淡, 需求减弱。由于限制贸易商拍储, 储备棉需求亦不旺。截至6月, 商业库存225.74万吨, 工业库存82.76万吨。棉花仓单继续增多, 17日, 仓单量总计11527手, 折皮棉461080吨, 盘面压力较大。棉纱价格止涨企稳, 加工利润压缩。5月, 棉纱产量294.50万吨, 同比增加0.50%, 布产量48.00万米, 同比增加-1.80%。

操作建议

近期美参议院以压倒性票数通过限制特朗普关税权利, 全球贸易争端稍有平息, 美棉、郑棉有所反弹。美国农业部公告7月份供需报告出炉, 对本年度期初库存大幅调降, 对年度需求维持增长预期, 再次夯实本年度供给偏紧预期。市场整体偏利多, 在无利空消息情况下, 郑棉或将回归震荡区间, 关注17000压力位表现。虽然本次2000亿美元关税政策并未涉及服装成品端, 但早有特朗普声明的5000亿美元作为不确定变量存在, 因此未来政策演变仍需密切关注。

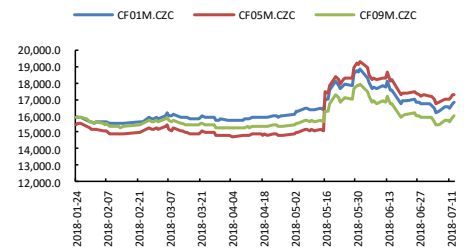
操作上, 短多参与, 设止损。长线投资者可继续逢低增持多单。

报告日期 2018-07-19

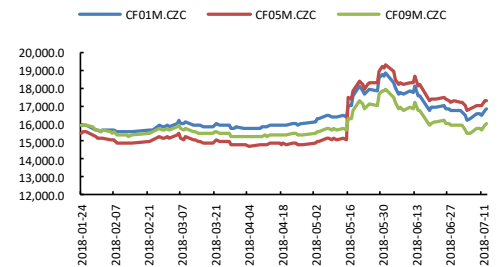
期货行情

	收盘价	涨跌
CF1809	15840	-0.06%
CF1901	16675	-0.09%
CF1905	17225	-0.03%
NYBOT 棉	88.27	0.54%
CY1809	24980	0.22%
CY1901	25340	-0.24%
CY1905	25750	0.21%

郑棉



郑棉纱



研究所

赵睿

电话: 010-84183058

邮件: zhaorui@guodu.cc

从业资格号: F3048102

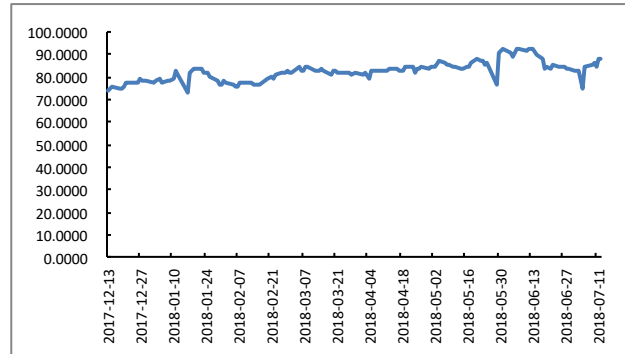
一、相关图表

图1 郑棉主力



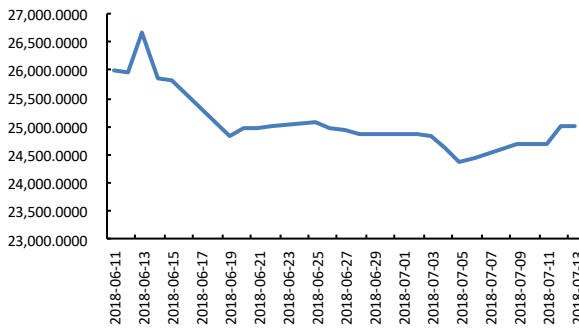
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



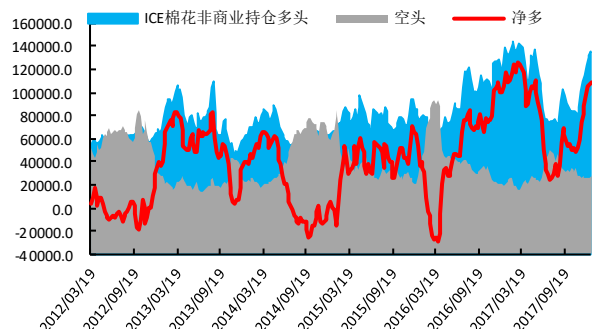
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



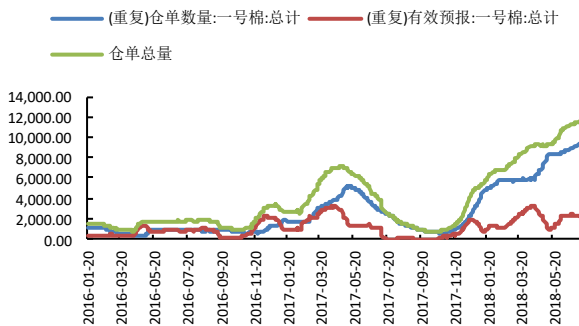
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



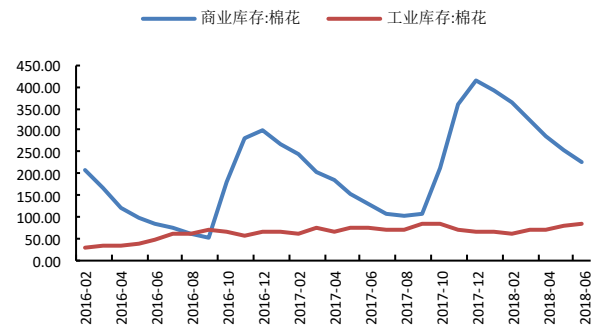
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



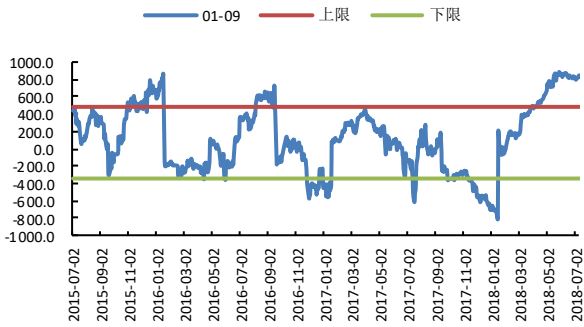
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



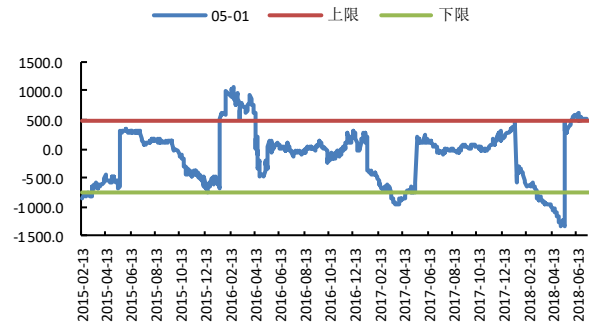
数据来源: wind、国都期货研究所

图 7 CF1-9 合约价差



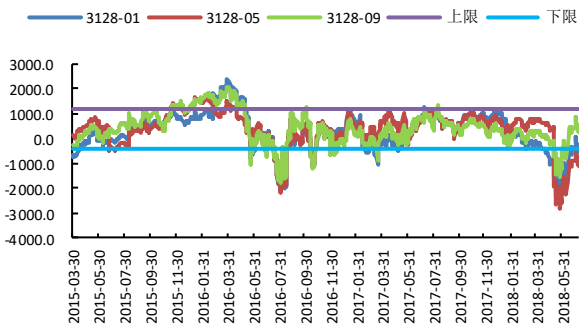
数据来源: wind、国都期货研究所

图 8 CF5-1 合约价差



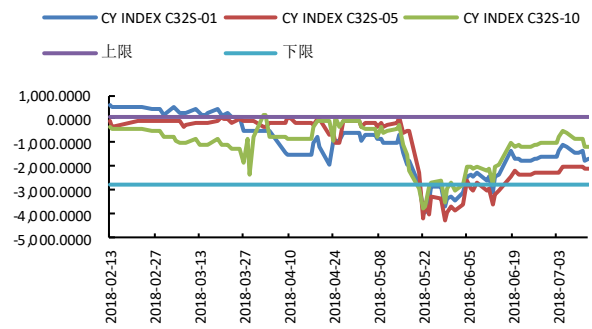
数据来源: wind、国都期货研究所

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，经济学硕士学历。

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。