

## 储备棉量价回升 棉花关注做多机会

关注度：★★★

### 行情回顾

8月8日，郑棉缩量减仓，收长上影星线，主力合约报收17245元/吨，日涨-65元/吨，涨幅-0.38%。夜盘冲高回落，收于17285元/吨。持仓较昨日减少(1.99)万手，至53.32万手。成交量42.75万手，较昨日增加(25.40)万手。美棉跌0.75美分/磅，报87.19美分/磅。1901合约基差-987元/吨，仓单12527张。

现货方面，储备棉成交率44.69%，平均成交价格15204元/吨，较前一日涨61元/吨。中国棉花价格指数328上涨，至16,258.00元/吨，较昨日上涨25元/吨。国际棉花价格企稳回升，cotlookA指数价格98.25美分/磅，FC INDEX M 1%配额港口提货价16,324.00元/吨，1%关税下内外棉价差-66元/吨。FC INDEX M 滑准税港口提货价16,883.00元/吨，滑准税下内外棉价差-625元/吨。纱线价格止涨企稳，CY INDEX C32S价格23,900.00元/吨，国际棉纱价格维持高位，cotlook棉纱指数136.75美分/磅。

### 基本面概况

当前市场，棉花供需基本平衡，需求有回暖迹象。

供给面，8月8日，储备棉成交1.34万吨，成交率44.69%，累计成交量185.55万吨。2017年度棉花公检量达到529万吨，截至6月，2018年进口棉花68万吨。

需求面，棉纺织行业处于淡季，但临近抛储后期，纺织企业拍储量有所增加。库存方面，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，2日，仓单量总计12527手，折皮棉50.11吨，盘面压力较大。棉纱价格止涨企稳，加工利润压缩。6月，棉纱产量310.60万吨，同比增加-0.80%，布产量48.20万米，同比增加-1.80%。

### 操作建议

储备棉成交价显著回升，成交量亦有所改善，现货市场有回暖迹象。目前，内外棉价差倒挂，大宗商品普遍走高，棉价回升存在潜在动能。但在抛储时期，供给充裕，棉价回升能否持续还需观察储备棉结构性问题是否能够有效满足纺企需求。目前，期现价差较大，1809合约临近交割，棉价上行压力也较大。因此，期价虽存在上涨动能，但若想持续，仍需配合现货端表现，目前，现货市场是否转暖还有待观察，不可过度追涨。操作上，趋势操作，谨慎追涨。

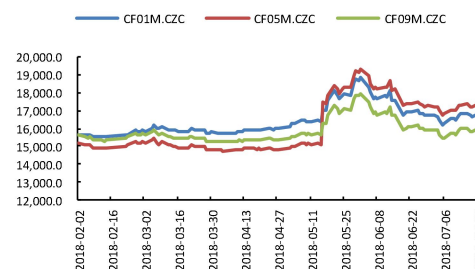
报告日期

2018-08-09

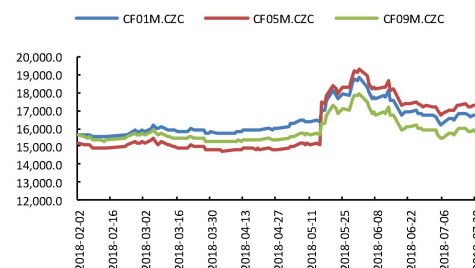
### 期货行情

	收盘价	涨跌
CF1809	16305	-0.43%
CF1901	17245	-0.38%
CF1905	18055	-0.03%
NYBOT 棉	87.19	-0.85%
CY1809	26020	0.00%
CY1901	26415	-0.17%
CY1905	26590	0.00%

### 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

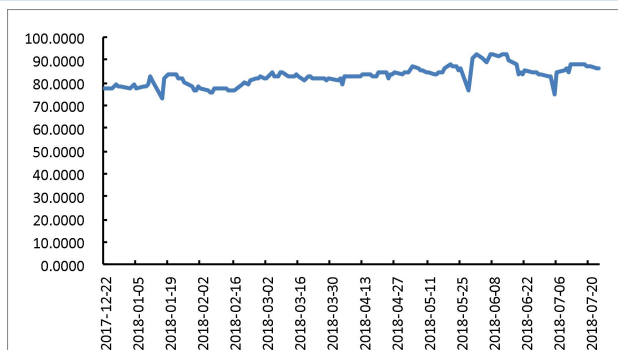
一、相关图表

图1 郑棉主力



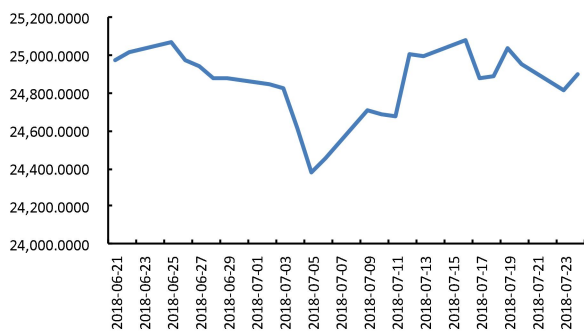
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



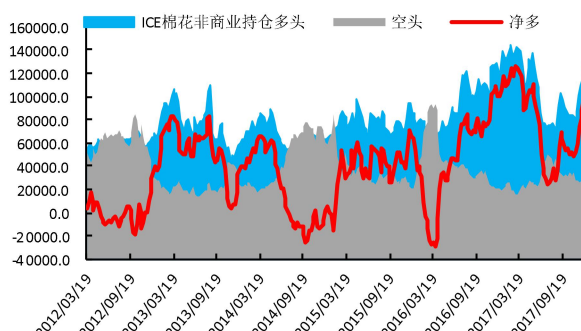
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



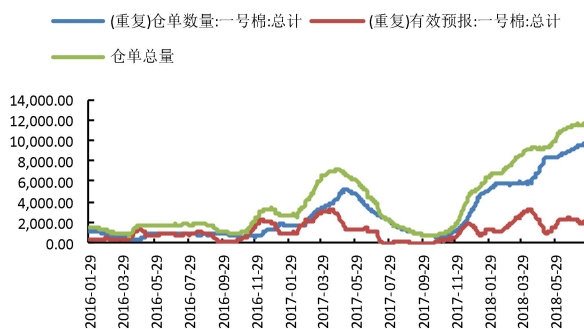
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



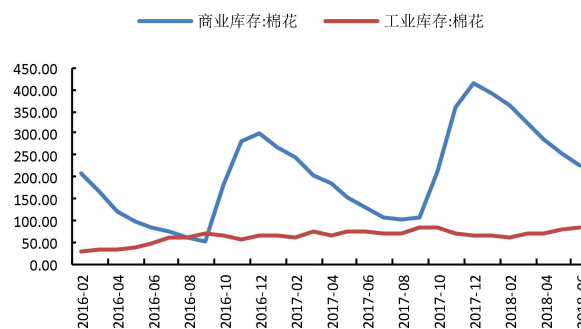
数据来源: wind、国都期货研究所

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



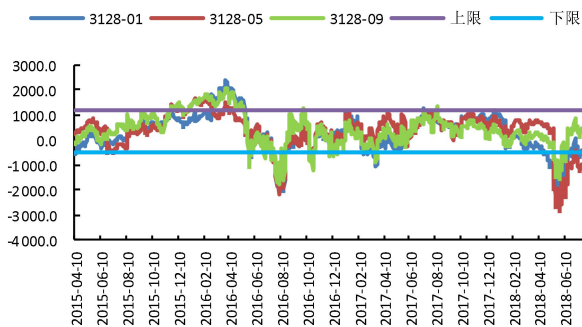
数据来源: wind、国都期货研究所

图 8 CF5-1 合约价差



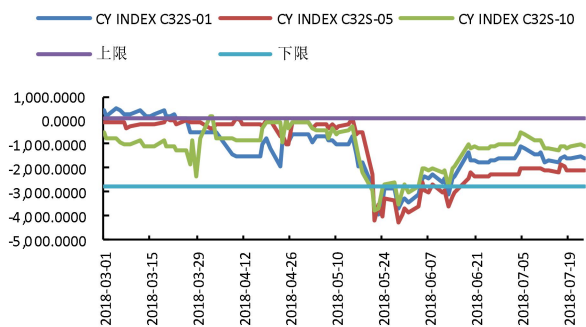
数据来源: wind、国都期货研究所

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。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。