

中美首脑通话 贸易预期改善棉价上扬

报告日期

2018-11-02

关注度：★★★

行情回顾

11月1日，棉价窄幅震荡，后于夜盘大幅拉涨。郑棉1901报收14840（-45，-0.30%），夜盘报收于15130元/吨。ICE期棉报78.94（2.13，2.77%）美分/磅。棉纱窄幅震荡，夜盘跟随棉花上涨，郑棉纱1901报收23220（5，0.02%），夜盘报收23700元/吨。

现货价格维持弱势，中国棉花价格指数328价格15710（-39）元/吨。国际棉价维持弱势，cotlookA指数价格86.40（-0.25）美分/磅。纱线价格下跌，CY INDEX C32S价格23970（-20）元/吨，cotlook棉纱指数135.00（-0.34%）美分/磅。

基本面概况

棉花库存仍处于历史高位，9月份商业库存166.59（2.38%）万吨，工业库存99.42（4.34%）万吨。另据卓创监测，截止到2018年10月12日全国棉花工业库存在118.54万吨，环比减少1.77%，同比增加34.70%。棉花仓单增多，31日，仓单量总计9998（-14）手，仓单折皮棉39.99万吨。

根据国家棉花市场监测系统显示，9月份，纺织企业棉花采购意向增强。纱、布产销率回升，库存减少。截至9月12日，被调查企业纱产销率为97.9%，较上月上升2个百分点，同比增长5.3个百分点。库存15天，环比下降1.9天，同比减少4天。布的销售率为101.2%，环比上升5.7个百分点，同比增长9.2个百分点。库存为33.7天，环比下降4.2天。下游库存低对棉价有支撑，但上涨行情还需等待纺企补库的开启，目前，棉纱盘面利润1396（54.5）元/吨，纱花期货价差8380（50）元/吨。

国家主席习近平1日应约同美国总统特朗普通电话。

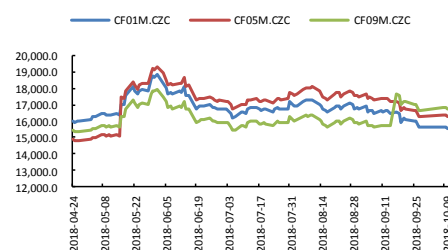
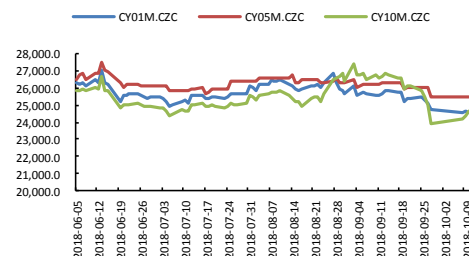
特朗普表示，我重视同习近平主席的良好关系，愿通过习近平主席向中国人民致以良好的祝愿。两国元首经常直接沟通非常重要，我们要保持经常联系。我期待着同习主席在阿根廷二十国集团领导人峰会期间再次会晤，我们可以就一些重大问题进行深入探讨。希望双方共同努力，为我们的会晤做好充分准备。美方重视美中经贸合作，愿继续扩大对华出口。两国经济团队有必要加强沟通磋商。我支持美国企业积极参加首届中国国际进口博览会。

习近平表示，很高兴再次同总统先生通电话。中方已就中美关系多次阐明原则立场。希望双方按照我同总统先生达成的重要共识，促进中美关系健康稳定发展。我也重视同总统先生的良好关系，愿同总统先生在出席阿根廷二十国集团领导人峰会期间再次会晤，就中美关系及其他重大问题深入交换意见。我们两人对中美关系健康稳定发展、扩大中美经贸合作都有良好的愿望，我们要努力把这种愿望变为现实。

习近平指出，中美经贸合作的本质是互利共赢。过去一段时间，中美双方在经贸领域出现一些分歧，两国相关产业和全球贸易都受到不利影

期货行情

	收盘价	涨跌
CF1909	16105	-0.37%
CF1901	14840	-0.30%
CF1905	15585	-0.48%
NYBOT 棉	76.81	-0.04%
CY1810	25295	0.00%
CY1901	23220	0.02%
CY1905	24380	-0.81%

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

响，这是中方不愿看到的。中国即将举办首届国际进口博览会，这显示了中方增加进口、扩大开放的积极意愿。很高兴众多美国企业踊跃参与。中美双方也有通过协调合作解决经贸难题的成功先例。两国经济团队要加强接触，就双方关切问题开展磋商，推动中美经贸问题达成一个双方都能接受的方案。

操作建议

昨日，中美首脑通话，特朗普说，美方重视美中经贸合作，愿继续扩大对华出口，两国经济团队有必要加强沟通磋商。习近平称，中美经济团队要加强接触，就双方关切问题开展磋商，推动中美经贸问题达成一个双方都能接受的方案。中美贸易关系缓解，市场情绪得到释放，棉花昨日迎来上涨。目前，现货走势弱势运行，因市场环境恶化导致购销清淡，成交低迷。中美贸易迎来转机，市场压力减弱的情况下，现货市场也或迎来转机。基本面来看，当前棉价在成本线附近，存在支撑，双11临近，需求有所好转。所以目前，主要关注现货市场表现，静待需求释放。长期来看，纺企补库以及国储补库需求仍在，库存低位利多支撑，棉价具有上涨预期。操作上，宏观氛围改善将助推棉价上扬，长线投资者可继续持有多单。

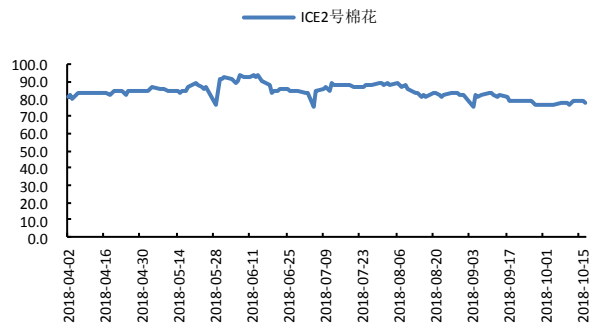
一、相关图表

图1 郑棉主力



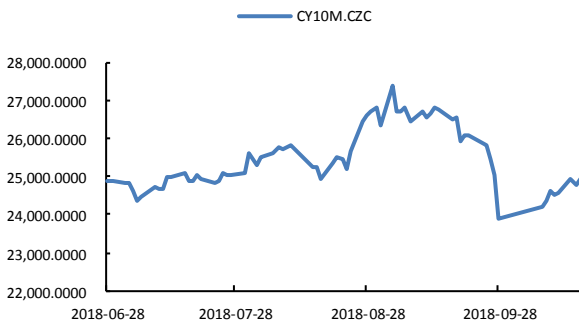
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



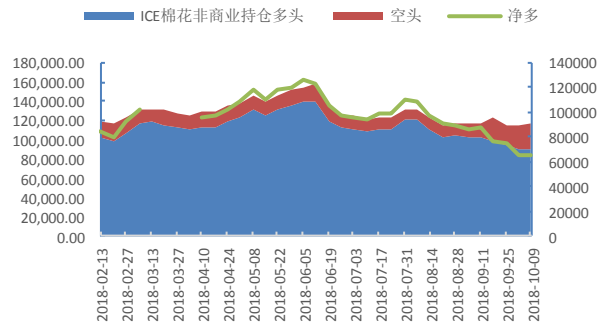
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



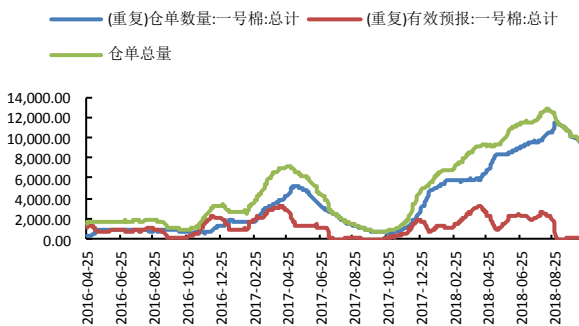
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



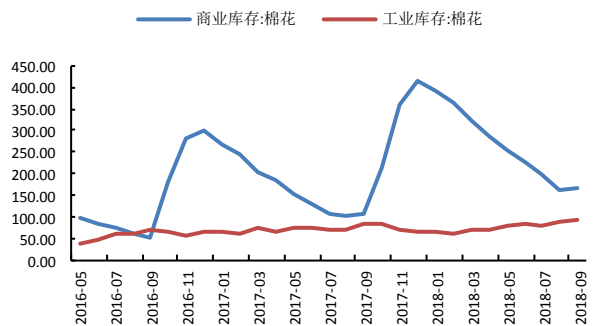
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



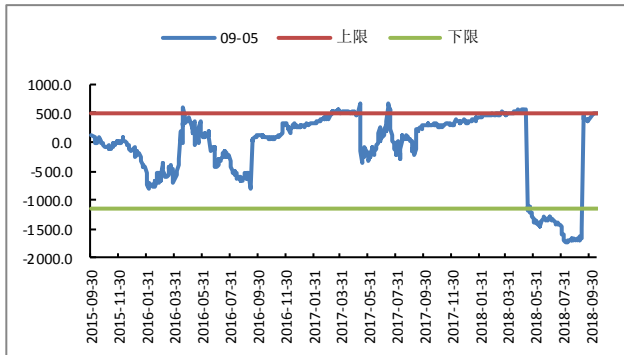
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



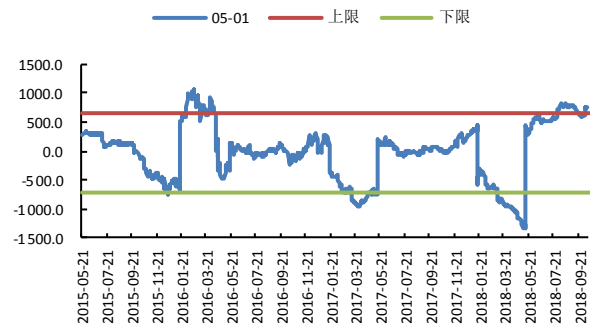
数据来源: wind、国都期货研究所

图 7 CF9-5 合约价差



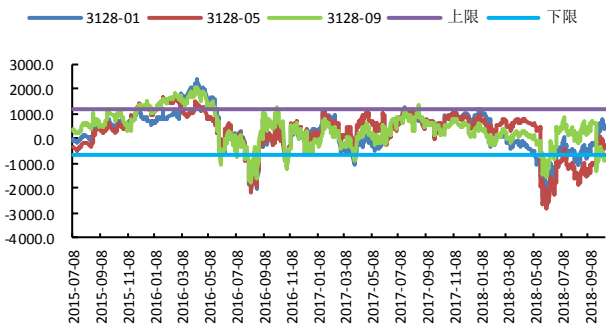
数据来源: wind、国都期货研究所

图 8 CF5-1 合约价差



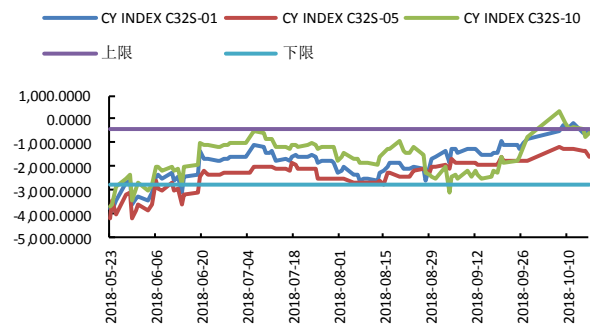
数据来源: wind、国都期货研究所

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，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。