

贸易谈判风向逆转 郑棉尾盘拉升

关注度：★★

行情回顾

5月7日，郑棉主力1909报收15575（260，1.70%），夜盘报收15540元/吨。ICE棉花报收73.16（-0.3，-0.41%）美分/磅。棉纱主力2001报收24935（200，4.02%），夜盘报收24805元/吨。

现货市场价格微跌，中国棉花价格指数328价格15613（-10）元/吨。纱线价格维持弱势，CY INDEX C32S价格22930（-0.04%）元/吨。进口棉纱下跌，cotlook棉纱指数130.17（-0.01%）美分/磅。

基本面概况

库存方面。仓单继续下降，7日，仓单量总计22409（-60）张，仓单折皮棉89.64万吨。3月份商业库存416.40（-8.79%）万吨，工业库存84.17（4.00%）万吨。

供需方面。3月份以来，纱线价格延续阴跌，下游采购意愿减弱。棉纱生产利润继续被压缩，7日，棉纱现货加工利润256（1）元/吨。3月，纱线库存21.00（-0.94%）天，坯布库存29.13（-1.09%）天。

今日消息

1. 本周前期气象条件对部分地区春播作物的幼苗生长不利

据中国天气网新疆站，目前新疆大部棉花出苗，南疆部分早播的进入第三真叶期。预计本周前期降温降水及沙尘天气对部分地区春播作物的出苗及苗期生长有不利影响。

据自治区气象台预测：6日白天到夜间，巴州南部、哈密有4~5级偏东风，局部区域伴有不同程度的沙尘天气，东疆、南疆盆地大部气温继续有些下降。6日白天到8日夜间，阿克苏地区、巴州、吐鲁番市、哈密市和伊犁州、阿勒泰地区、石河子市南部山区、乌鲁木齐市南部山区、昌吉州山区等地的局部区域断续有微到小雨，其中阿克苏地区东部、巴州、哈密市北部等地的部分区域和伊犁州东南部山区、阿勒泰地区北部山区的局地有中到大雨（山区为雨夹雪或雪），局地暴雨或雪。

2. 储备棉：5月7日储备棉轮出销售资源10016.0599吨，实际成交10016.0599吨，成交率100%。平均成交价格14614元/吨，较前一交易日下跌59元/吨；折3128价格16041元/吨，较前一交易日下跌44元/吨。其中：新疆棉成交均价14860元/吨，新疆棉折3128价格16213元/吨，

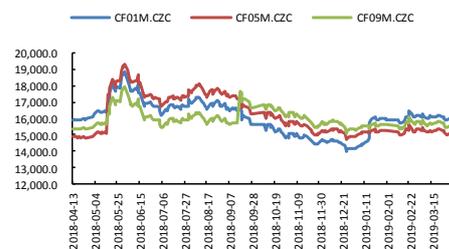
请务必阅读正文后的免责声明

报告日期 2019-05-08

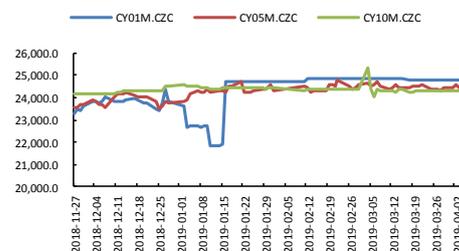
期货行情

	收盘价	涨跌
CF1909	15575	1.70%
CF2001	16120	1.64%
CF1905	15135	1.51%
NYBOT 棉	73.16	-0.41%
CY1910	24935	0.81%
CY1909	24855	0.34%
CY1905	20075	4.02%

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

新疆棉加价幅度 1333 元/吨;地产棉成交均价 14435 元/吨,地产棉折 3128 价格 15916 元/吨, 地产棉加价幅度 1036 元/吨。

3. 2019 年 4 月出疆棉发运量小幅下滑

据中国棉花信息网, 2019 年 4 月出疆棉总计发运 40.46 万吨, 环比减少 10.11 万吨。其中, 通过公路发运 25.11 万吨, 环比减少 0.82 万吨, 同比增加 6.1 万吨, 新疆专业仓储出疆棉通过铁路发运量总计 15.35 万吨, 环比减少 9.29 万吨, 同比增加 6.7 万吨。累计至 4 月底, 2018 年度出疆棉发运量为 213.73 万吨, 占预测 2018 年新疆产量 517 万吨的 41.34%。其中, 公路累计发运 107.77 万吨, 铁路累计发运 105.96 万吨。

事件关注

19 年增发滑准税配额 80 万吨, 关注配额发放时间。

5 月 10 日, 美国农业部将公布 5 月供需报告。

应美国贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦的邀请, 中共中央政治局委员、国务院副总理、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤将于 5 月 9 日至 10 日访美, 与美方就经贸问题进行第十一轮磋商, 关注事件进展。

操作建议

中美贸易谈判形势逆转, 刘鹤副总理将于 5 月 9 日至 10 日访美, 与美方就经贸问题进行第十一轮磋商, 消息发布后, 郑棉快速拉涨, 收复昨日跌幅。美棉自月初开始高位回落, 一方面因主产区天气良好, 市场对产量较为乐观, 另外, 中美贸易导向不明, 市场对美棉出口存在忧虑。国内市场方面, 自储备棉抛售以来, 市场销售火爆, 全部 100%成交, 显示储备棉较强的性价比优势, 与市场需求吻合。供需上来看, 在增发换准税以及储备棉抛售一系列政策落地之后, 供给较去年同期略显宽松。下游需求仍显疲弱, 出口及内需情况均不甚乐观。而贸易谈判导向不明, 外贸订单或将流失, 对下游销售不利。近期, 新疆地区受降温、降雨、冰雹等恶劣天气影响, 部分地区棉苗受灾, 关注受灾情况。操作上, 郑棉再次触底反弹, 短线偏多操作, 目前供需略显宽松, 虽然近期恶劣天气使部分地区受灾, 但受灾情况不详, 盘面持续拉涨的动能不足, 关注近期天气情况和灾情最新进展。

棉花现货市场价格

		价格	5日环比涨跌
国内现货	平均	15620.00	-0.27%
	新疆	15570.00	-0.19%
	浙江	15630.00	-0.13%
	山东	15680.00	-0.32%
	河北	15510.00	-0.58%
	河南	15610.00	-0.51%
	湖北	15570.00	-0.13%
	江苏	15630.00	-0.19%
	安徽	15550.00	-0.13%
	重庆	15600.00	-0.64%
棉花 外棉	美国陆地棉	68.01	-4.64%
	印度Shankar-6	71.54	-4.22%
指数	cotlookA	#N/A	#N/A
	CC INDEX 328	15613	#N/A
	CC INDEX 527	14687	#N/A
	CC INDEX 229	16042	#N/A
	FC INDEX M	82.63	-4.10%
港口	FC INDEX M 1%	13782	-4.03%
	FC INDEX M 滑准税	15019	-2.64%
替代品	黏胶短纤	12400.00	0.00%
	涤纶短纤	8700.00	-1.14%
国内现货	全棉纱JC40S	26400.00	-0.53%
	全棉纱JC32S	25400.00	-0.39%
	全棉纱JC21S	24400.00	-0.41%
	全棉纱C40S	23750.00	-0.63%
	全棉纱C32S	22750.00	-0.55%
	全棉纱C21S	21750.00	-0.57%
	全棉纱OEC10S	14100.00	-0.35%
棉纱 指数	cotlook棉纱指数	130.17	4.38%
	CY INDEX OEC10S	14130	-0.25%
	CY INDEX C32S	22930	-0.28%
	CY INDEX JC40S	26280	-0.28%
	全棉纱	14130	-0.25%
进口棉纱	印度OEC10S	14480.00	0.00%
	印度C21S	21160.00	-0.14%
	印度C32S	22350.00	-0.22%
替代品	印度JC32S	25000.00	0.00%
	巴基斯坦C21S	20670.00	-0.05%
替代品	人棉纱	17400.00	0.29%
	纯涤纱	13500.00	-1.10%

一、相关图表

图1 郑棉主力



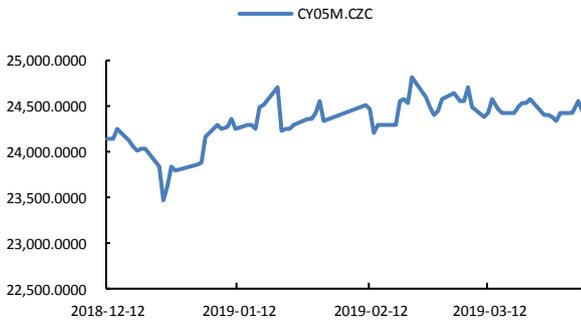
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



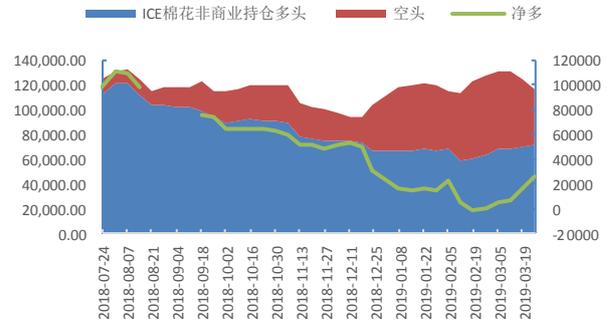
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



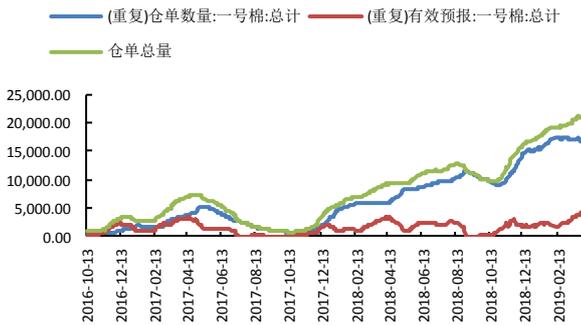
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



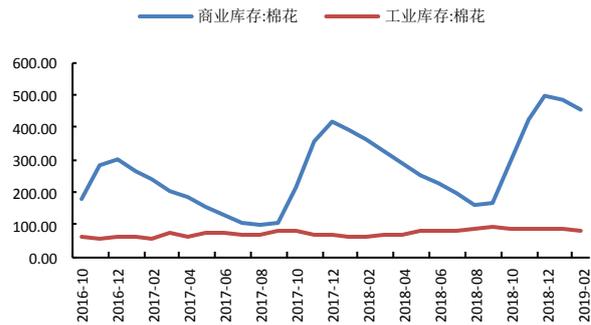
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



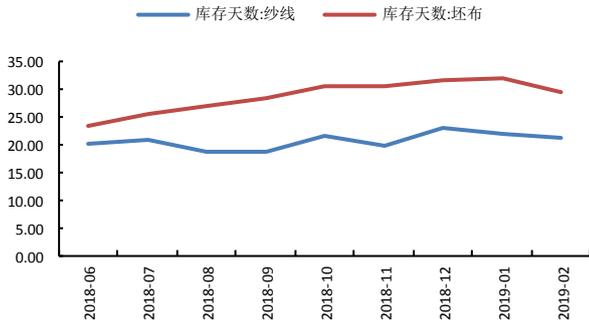
数据来源: wind、国都期货研究所

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



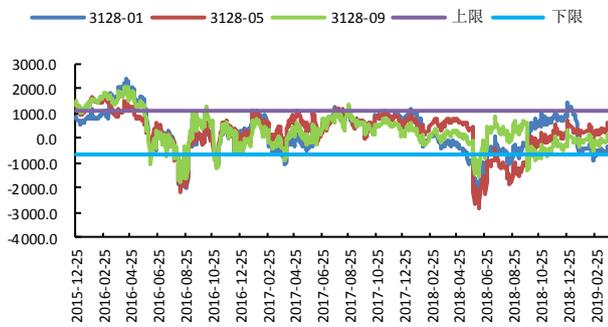
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



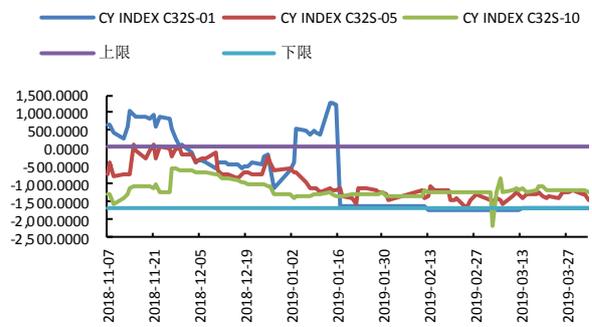
数据来源: wind、国都期货研究所

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。