

中美贸易关系恶化 棉花跌停

关注度：★★

行情回顾

6月3日，郑棉再次跌停，主力1909报收12965（-530，-3.93%），夜盘报收13155元/吨。ICE棉花报收69.41（1.24，1.82%）。棉纱主力2001报收21095（-610，-2.81%），夜盘报收21685元/吨。

现货市场继续下跌，中国棉花价格指数328价格14519（-62）元/吨。纱线价格维持弱势，CY INDEX C32S价格22180（-0.18%）元/吨。进口棉纱下跌，cotlook棉纱指数125.94（-3.11%）美分/磅。

基本面概况

库存方面。仓单增加，郑棉仓单19076（4）张，仓单折皮棉76.30万吨。4月份工商业库存下降，商业库存379.49（-8.86%）万吨，工业库存78.68（-6.52%）万吨。

供需方面。棉纱生产利润小幅回升，3日，棉纱现货加工利润709（28）元/吨。4月成品库存增加，纱线库存23.80（13.33%）天，坯布库存30.20（3.67%）天。

今日消息

1. 储备棉成交情况

6月3日储备棉轮出销售资源10057.332吨，实际成交6142.1808吨，成交率61.07%。平均成交价格12651元/吨，较前一交易日下跌200元/吨；折3128价格13978元/吨，较前一交易日下跌99元/吨。其中：新疆棉成交均价12778元/吨，新疆棉折3128价格14007元/吨，新疆棉加价幅度182元/吨。地产棉成交均价12442元/吨，地产棉折3128价格13931元/吨，地产棉加价幅度106元/吨。

5月5日至6月3日，储备棉轮出累计成交20.9万吨，成交率89.71%。

事件关注

6月2日，我国发布《关于中美经贸磋商的中方立场》白皮书，阐明了中国政府关于贸易磋商的原则立场，严正指出中美经贸磋商严重受挫，

请务必阅读正文后的免责声明

报告日期

2019-06-04

期货行情

	收盘价	涨跌
CF1909	12965	-3.93%
CF2001	13480	-3.68%
CF2005	13855	-3.58%
NYBOT 棉	69.41	1.82%
CY1910	21095	-2.81%
CY1909	21070	-2.95%
CY2005	21870	-2.47%

现货市场价格

		价格	5日环比涨跌
国内现货	平均	14609.23	-1.37%
	新疆	14600.00	-0.68%
	浙江	14430.00	-2.37%
	山东	14600.00	-1.42%
	河北	14500.00	-2.03%
	河南	14600.00	-0.68%
	湖北	14600.00	-0.68%
	江苏	14670.00	-0.88%
	安徽	14500.00	-1.02%
	重庆	14700.00	-1.34%
棉花	外棉	63.93	4.44%
	美国陆地棉	67.46	4.20%
指数	印度Shankar-6	46000.00	3.14%
	cotlookA	#N/A	#N/A
	CC INDEX 328	14589	-0.78%
港口	CC INDEX 527	13776	-0.96%
	CC INDEX 229	15005	-0.81%
	FC INDEX M	80.50	2.65%
替代品	FC INDEX M 1%	13432	2.61%
	FC INDEX M 滑准税	14795	1.54%
	黏胶短纤	11700.00	-0.85%
国内现货	涤纶短纤	7680.00	-6.91%
	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G21S	21750.00	-0.57%
	全棉纱OEC10S	14100.00	-0.35%
	cotlook棉纱指数	125.94	-0.35%
	CY INDEX DEC10S	13780	-1.43%
棉纱	CY INDEX C32S	22290	-1.04%
	CY INDEX JC40S	25680	-1.04%
	全棉纱	13780	-1.43%
进口棉纱	印度OEC10S	14330.00	-0.83%
	印度C21S	20960.00	-0.57%
	印度C32S	22110.00	-0.41%
	印度JC32S	24810.00	-0.44%
替代品	巴基斯坦C21S	20550.00	-0.29%
	人棉纱	17400.00	0.29%
	纯涤纱	13500.00	-1.10%

研究所

赵睿

电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

责任全在美国政府，中美贸易关系继续恶化。此前，美国贸易代表办公室（USTR）宣布将于6月17日就3250亿美元贸易清单举行听证会，6月28日至29日，中国将派代表参加二十国集团大阪峰会（G20大阪峰会），关注事件进展。

6月11日，USDA将公布6月供需报告。

操作建议

贸易关系恶化，棉花再领跌停。均线呈空头排列，MACD绿柱放大，布林线上、中、下轨线同时向下运行，短期盘面难改弱势。基本面来看，供需延续弱势，纺服出口订单减少或利润缩水，行业处于疲弱状态，成品库存累积，需求疲弱。棉花贸易商急于抛货，但交投清淡，国储抛售成交率也在下降，现货价格继续下跌。供给整体宽松，从4月份数据来看，若不考率国储抛售，当前市场可供消费的库存较去年同期高132万吨。4月纺服出口同比下降，虽然3000亿美元加征关税政策最早可能在7月份落地，此前存在抢出口时间窗口，但后市出口形势难言乐观。综上所述，棉纺织行业需求并不乐观，近期以降价去库为主，现货成交惨淡，主要以点价仓单及储备棉出货为主。郑棉压制在10日均线下方，维持弱势下跌的概率较大，可在10日均线处设止损，逢高继续做空。

一、相关图表

图1 郑棉主力



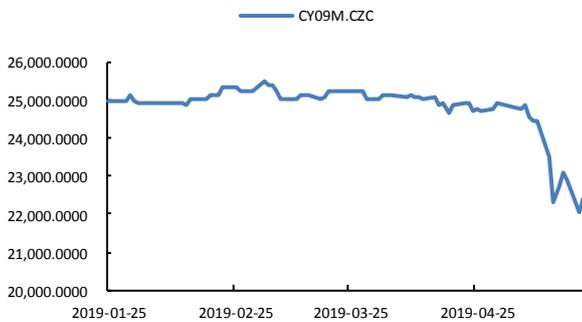
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



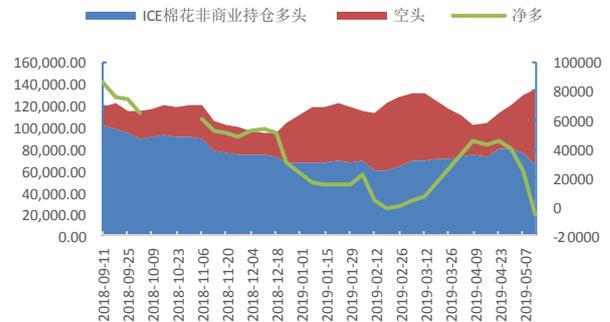
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



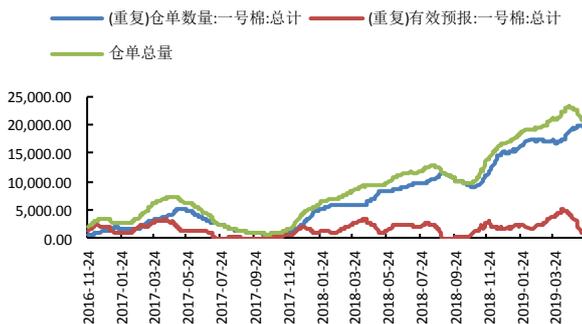
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



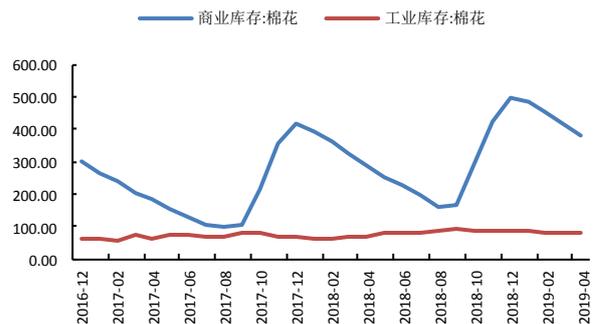
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



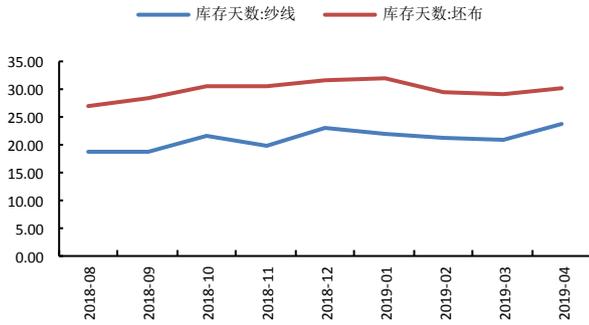
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



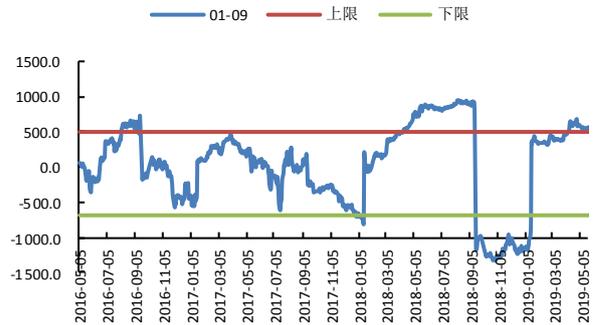
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



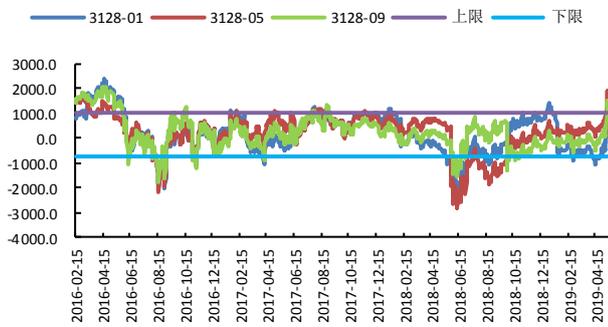
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF1-9 合约价差



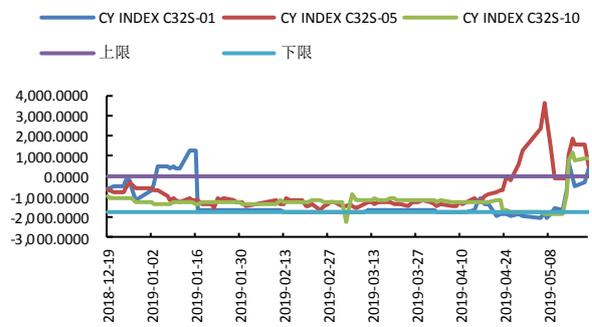
数据来源: wind、国都期货研究所

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。