

USDA 报告利空 棉价或将承压

关注度：★★


行情回顾

7月11日，郑棉承压回落，主力1909报收13130（5，0.04%），夜盘报收13045元/吨。ICE美棉主力报价63.11（-0.81，-1.27%）。棉纱主力2001报收21260（-50，-0.23%），夜盘报收21175元/吨。

现货报价企稳，中国棉花价格指数328价格14187（0）元/吨。纱线价格弱势下行，CY INDEX C32S价格21760（-0.02%）元/吨。进口棉纱维持弱势，cotlook棉纱指数123.28（-0.03%）美分/磅。


基本面概况

库存方面。仓单继续流出，郑棉仓单16109（-287）张，仓单折皮棉64.44万吨。6月份工商业库存下降，商业库存333.92（-5.35%）万吨，5月份工业库存75.16（-4.47%）万吨。

供需方面。棉纱生产利润回落，11日，棉纱现货加工利润654（-5）元/吨。5月成品库存增加，纱线库存30.60（28.57%）天，坯布库存34.10（12.91%）天。


今日消息
1. 储备棉成交情况

7月11日储备棉轮出销售资源12389.5499吨，实际成交10695.957吨，成交率86.33%。平均成交价格12909/吨，较前一交易日上涨31元/吨；折3128价格14136元/吨，较前一交易日下跌69元/吨。新疆棉成交均价13057元/吨，新疆棉折3128价格14240元/吨，新疆棉加价幅度550元/吨。地产棉成交均价12675元/吨，地产棉折3128价格13973元/吨，地产棉加价幅度283元/吨。

5月5日至7月11日，储备棉轮出累计成交45.7万吨，成交率87.51%。


事件关注

USDA供需报告出炉，美棉周度出口数据。


操作建议

请务必阅读正文后的免责声明

报告日期 2019-07-12
期货行情

	收盘价	涨跌
CF1909	13130	0.04%
CF2001	13775	0.07%
CF2005	14300	0.03%
NYBOT 棉	63.11	-1.27%
CY1910	21260	-0.23%
CY1909	22095	0.41%
CY2005	21695	0.00%

现货市场价格

	价格	5日环比涨跌
国内现货	平均	14336.69 -1.87%
	新疆	14500.00 -0.68%
	浙江	14250.00 -1.25%
	山东	14315.00 -1.95%
	河北	14310.00 -1.31%
	河南	14302.00 -2.04%
	湖北	14210.00 -2.67%
	江苏	14360.00 -2.11%
	安徽	14200.00 -2.07%
	重庆	14300.00 -2.72%
棉花	外棉	美国陆地棉 63.90 0.60%
		印度Shankar-6 45700.00 -0.65%
指数	cotlookA	#N/A #N/A
	CC INDEX 328	14305 -1.89%
	CC INDEX 527	13469 -2.15%
	CC INDEX 229	14729 -1.83%
港口	FC INDEX M	79.55 -1.18%
	FC INDEX M 1%	13576 1.07%
	FC INDEX M 滑准税	14887 0.62%
替代品	黏胶短纤	11300.00 -3.42%
	涤纶短纤	7450.00 -2.99%
国内现货	全棉纱JC40S	25800.00 -2.46%
	全棉纱JC32S	24800.00 -2.55%
	全棉纱JC21S	23800.00 -2.66%
	全棉纱C40S	22850.00 -3.91%
	全棉纱C32S	21800.00 -4.26%
	全棉纱C21S	20800.00 -4.46%
	全棉纱OEC10S	13800.00 -2.13%
	cotlook棉纱指数	125.94 -0.35%
	CY INDEX OEC10S	13630 -1.09%
	CY INDEX C32S	22130 -0.64%
棉纱	CY INDEX JC40S	25515 -0.64%
	全棉纱	13630 -1.09%
进口棉纱	印度OEC10S	14270.00 -0.42%
	印度C21S	20880.00 -0.38%
	印度C32S	22040.00 -0.32%
	印度JC32S	24750.00 -0.24%
	巴基斯坦C21S	20490.00 -0.29%
替代品	大棉纱	17100.00 -2.29%
	纯涤纱	12400.00 -8.49%

研究所

赵睿

电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

棉花上行乏力，承压下行。今日凌晨，USDA 公布 7 月份供需报告，报告上调全球棉花产量，下调全球棉花消费及出口，期末库存增加。中国和孟加拉国消费下调，印度消费、进口上调，美国期末库存上调，整体来看，报告利空。据美国飓风中心最新消息，热带低气压已于周二在南墨西哥湾形成，并很可能发展成飓风，本周及下周路易斯安那州和密西西比州将遭受持续强降雨，对西南棉区带来一定的危害。国内基本面弱势不改，下游订单不足以支撑库存的消化，高库存问题不改善而新棉即将上市，令市场承压。新棉生长状况良好，预计单产与去年持平，美棉长势较好，增产预期或将维持。关注今晚凌晨公布的 USDA 供需报告。市场数据显示，棉纺织行业仍处于弱势，纱厂负荷指数 45.1%，纯棉坯布负荷指数 58.2%，持续下行低负荷生产。坯布库存 33.6 天，纺企纱线库存 21 天，处于历史高位。纺企棉花库存 29.7 天，处于偏低水平，显示纺企补库信心不足。近两日储备棉成交量价下滑，需求有所回落，棉花现货价格小幅回落，纱线涨价受阻回归弱势，整个产业链仍将延续降价去库存节奏，行业回暖尚待时日。操作上建议观望，或短线操作。

一、相关图表

图1 郑棉主力



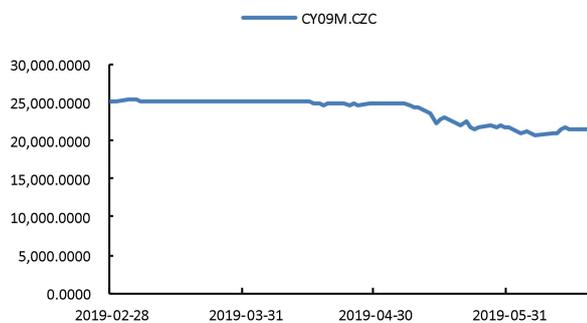
数据来源: wind、国都期货研究所

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



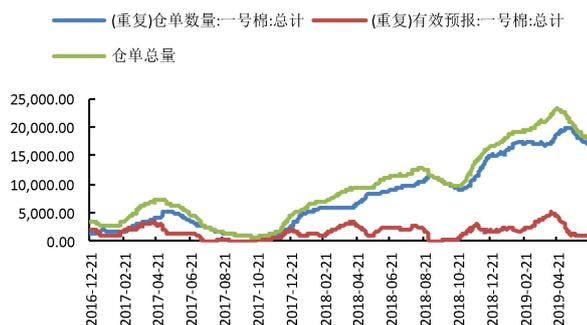
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



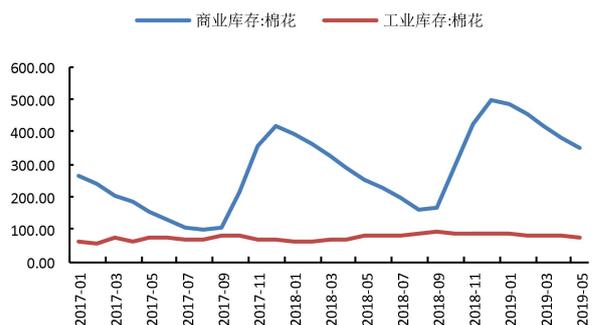
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



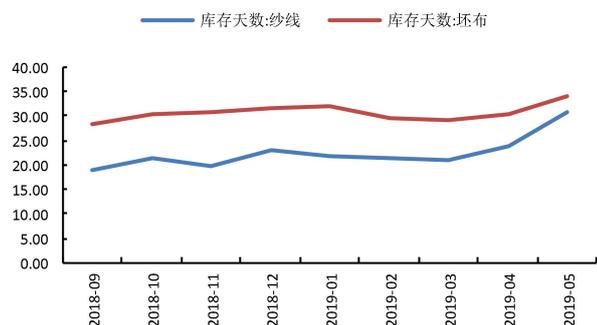
数据来源: wind、国都期货研究所

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



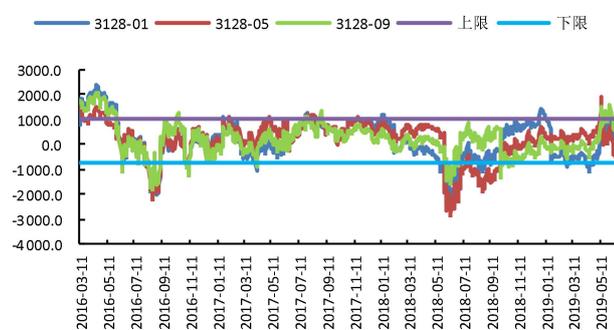
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF1-9 合约价差



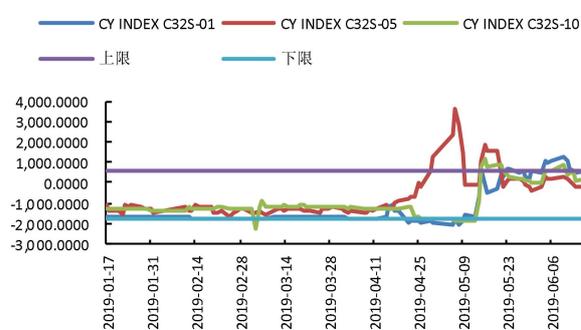
数据来源: wind、国都期货研究所

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。