

贸易利好推升短期棉价 市场疲弱谨慎看多

关注度：★★★

行情回顾

7月24日，郑棉延续反弹，主力1909报收13255（175，1.34%），夜盘报收13250元/吨。ICE美棉主力报价64.21（0.47，0.74%）。棉纱主力2001报收21415（180，0.85%），夜盘报收21440元/吨。

现货报价下跌，中国棉花价格指数328价格14025（-61）元/吨。纱线价格企稳，CY INDEX C32S价格21700（0.00%）元/吨。进口棉纱维持弱势，cotlook棉纱指数122.56（-0.02%）美分/磅。

基本面概况

库存方面。仓单流出，郑棉仓单15436（-147）张，仓单折皮棉61.74万吨。6月份工商业库存下降，商业库存333.92（-5.35%）万吨，6月份工业库存68.80（-8.46%）万吨。

供需方面。棉纱生产利润回升，24日，棉纱现货加工利润772（67）元/吨。6月纱线库存下降，坯布库存上升，纱线库存30.27（-1.08%）天，坯布库存34.36（0.76%）天。

今日消息

1. 储备棉成交情况

7月24日储备棉轮出销售资源10631.3182吨，实际成交9966.6752吨，成交率93.75%。平均成交价格12380/吨，较前一交易日下跌69元/吨；折3128价格13682元/吨，较前一交易日上涨15元/吨。新疆棉成交均价12474元/吨，新疆棉折3128价格13740元/吨，新疆棉加价幅度513元/吨。地产棉成交均价12258元/吨，地产棉折3128价格13607元/吨，地产棉加价幅度380元/吨。

5月5日至7月24日，储备棉轮出累计成交54.96万吨，成交率88.35%。

事件关注

中美贸易谈判向好发展，中国可能进口美国农产品，知情人士透露，

请务必阅读正文后的免责声明

报告日期

2019-07-25

期货行情

	收盘价	涨跌
CF1909	13255	1.34%
CF2001	13870	1.20%
CF2005	14390	1.30%
NYBOT 棉	64.21	0.74%
CY1910	21415	0.85%
CY1909	22100	0.00%
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
		CG INDEX 328	14305 -1.89%
		CG INDEX 527	13469 -2.15%
		CG INDEX 229	14729 -1.83%
港口		FC INDEX M	79.55 -1.18%
		FC INDEX M 1%	13576 1.07%
替代品		FC INDEX M 滑准税	14887 0.62%
		黏胶短纤	11300.00 -3.42%
国内现货		涤纶短纤	7450.00 -2.99%
		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OEG10S	13800.00 -2.13%
		cotlook棉纱指数	125.94 -0.35%
		CY INDEX OEG10S	13630 -1.09%
棉纱		CG INDEX C32S	22130 -0.64%
		CY INDEX JC40S	25515 -0.64%
		全棉纱	13630 -1.09%
		印度OEG10S	14270.00 -0.42%
进口棉纱		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		人棉纱	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

中国已允许5家公司自美国进口200-300万吨大豆，根据贸易谈判进展，中国可能还将进行第二批免征惩罚性关税的美国大豆采购。白宫也证实了贸易代表莱特希泽和财长姆努钦下周前往中国，从7月30日起与中国举行经贸磋商。

操作建议

中美贸易谈判不断传出利好，内外棉价均呈现反弹迹象。据悉，中国已允许5家公司进口200-300万吨大豆，并根据贸易进展可能还将进行第二批免征惩罚性关税的美国大豆采购，中美还将于本月30日举行经贸磋商。棉价延续反弹，但盘面走势并非强劲，显示市场对中美贸易关系谨慎乐观，对反弹高度并暂不过多期待。国内供需结构未有实质性改观，整体供给充裕，订单跟进缓慢。棉花贸易商积极降价去库，纱厂和布厂也以降库为主。近期储备棉成交及仓单较大量流出，但新疆棉购销进度仍缓慢，目前只是小部分的低价接货。由于看不到订单的好转，库存转移并不能解决纺织业供需矛盾，因此现货市场仍较为悲观。综上所述，在贸易消息利好的刺激下，棉价反弹，但现货市场并未企稳，在订单没有得到改善的情况下，行业压力仍将限制盘面高度，短线操作，轻仓做多，谨慎追涨。

一、相关图表

图1 郑棉主力



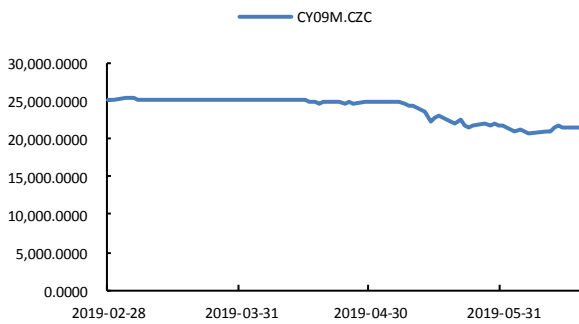
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



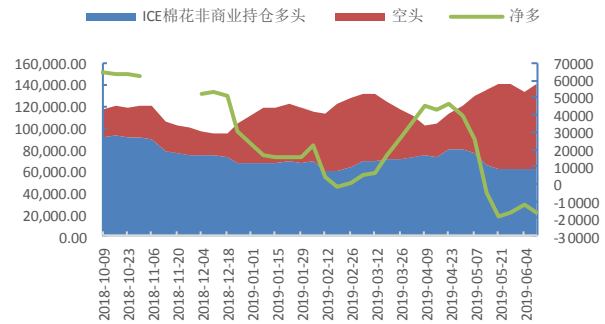
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



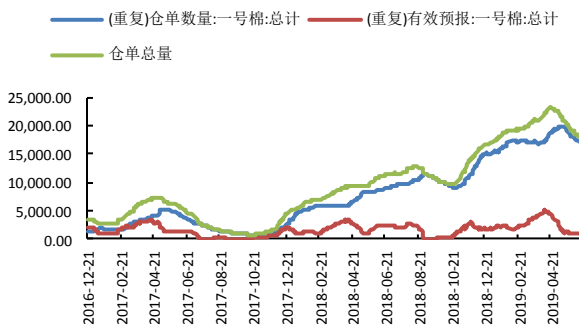
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



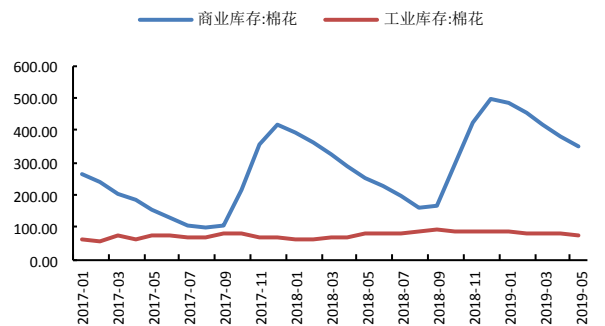
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



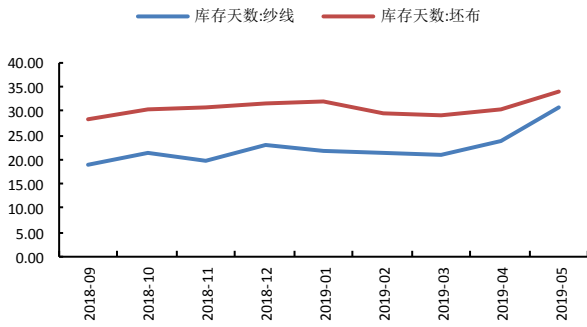
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



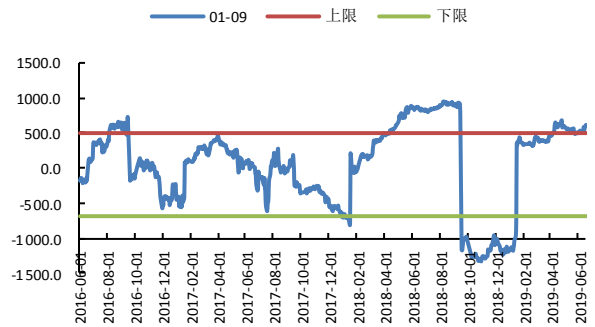
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



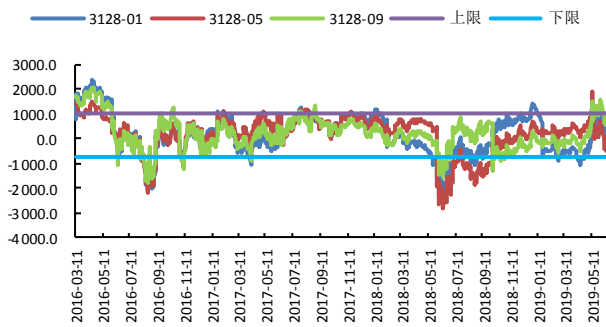
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF1-9 合约价差



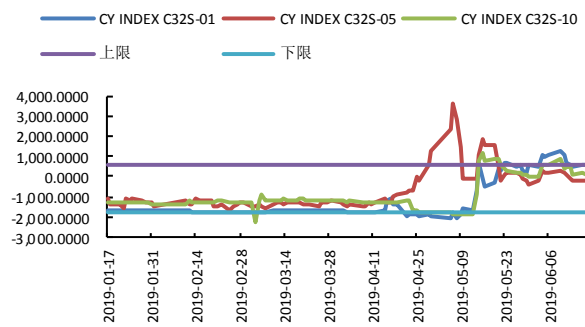
数据来源: wind、国都期货研究所

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。