

中美关税排除 棉价宽幅回升

关注度：★★

行情回顾

12月19日，棉花震荡回升。郑棉主力2005合约收盘价13390（80，0.60%），夜盘报收13410元/吨。ICE美棉报收67.71（0.94，1.41%）美分/磅。棉纱主力2001报收21450（95，0.44%），夜盘报收21450元/吨。

现货价格上涨，中国棉花价格指数328价格13178（5）元/吨。纱线价格微跌，CY INDEX C32S价格20700（-0.05%）元/吨。进口棉纱微跌，cotlook棉纱指数117.11（-0.02%）美分/磅。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单29758（285）张，仓单折皮棉119.03万吨。11月，商业库存449.67（39.46%）万吨；工业库存70.96（1.17%）万吨。纱线库存23.87（0.00%）天，坯布库存29.85（5.25%）天。

3. 新棉公检。截止到2019年12月16日24点，检验量达386.1738万吨。其中新疆检验量达376.7844万吨；内地检验量达9.3894万吨。

操作建议

昨日国务院关税税则委员会公布第一批第二次中美关税排除清单，自12月26日一年内不再加征关税，中美贸易利好落实，郑棉震荡回升。中美贸易达成第一阶段协议，其中对3000亿美元商品减半的关税决定利好纺服出口，整体氛围对棉花市场有利。受市场预期的好转储备棉谨慎交售，成交率下降。昨日成交率2.86%，平均成交价格13425元/吨，上涨70元/吨。基本面来看，产业维持弱势运行，但经过长期各环节去库，棉花社会库存同比下降，产成品棉纱、坯布也去库显著。下游订单处于冬季尾声，且临近放假，补库行为有可能推迟，年前套保需求较强。11月份纺织品及服装出口同环比下降，终端消费仍存拖累。短期棉价受中美贸易利好提振，但持续性将有赖下游实际的采购行为，短线多单参与。

请务必阅读正文后的免责声明

报告日期 2019-12-20

期货行情

	收盘价	涨跌
CF1909	13745	-0.36%
CF2001	12790	-0.51%
CF2005	13310	-0.52%
NYBOT 棉	67.71	1.41%
CY1910	19480	-0.89%
CY1909	21775	0.00%
CY2005	21355	-0.21%

现货市场价格

		价格	5日环比涨跌	
国内现货	平均	13181.54	0.63%	
	新疆	13140.00	0.61%	
	浙江	13250.00	1.38%	
	山东	13180.00	0.46%	
	河北	13150.00	0.38%	
	河南	13200.00	0.38%	
	湖北	13100.00	0.77%	
	江苏	13250.00	0.84%	
	安徽	13100.00	0.77%	
	重庆	13150.00	0.38%	
棉花	外棉	美国陆地棉	62.01	0.91%
		印度Shankar-6	65.50	0.86%
指数		cotlookA	#N/A	#N/A
		CG INDEX 328	13173	0.56%
		CG INDEX 527	12206	0.59%
		CG INDEX 229	13521	0.51%
港口		FC INDEX M	77.06	0.34%
		FC INDEX M 1%	13314	0.33%
替代品		FC INDEX M 湾准税	14522	0.16%
		黏胶短纤	9800.00	-2.00%
国内现货		涤纶短纤	6900.00	2.99%
		全棉纱JC40S	23700.00	-0.21%
		全棉纱JC32S	22700.00	-0.22%
		全棉纱JC21S	21700.00	-0.23%
		全棉纱C40S	21300.00	0.00%
		全棉纱C32S	20225.00	-0.12%
		全棉纱C21S	19225.00	-0.13%
		全棉纱OEC10S	13170.00	-0.23%
		cotlook棉纱指数	117.11	(0.00)
		CY INDEX OEC10S	13150	-0.08%
棉纱		CY INDEX C32S	20710	-0.25%
		CY INDEX JC40S	24050	-0.25%
进口棉纱		全棉纱	13150	-0.08%
		印度OEC10S	13530.00	-0.29%
		印度C21S	19880.00	-0.20%
		印度C32S	20680.00	-0.10%
		印度JC32S	23450.00	-0.30%
		巴基斯坦C21S	19500.00	-0.66%
替代品		人棉纱	14450.00	-2.69%
		纯涤纱	11350.00	2.25%

研究所

赵睿

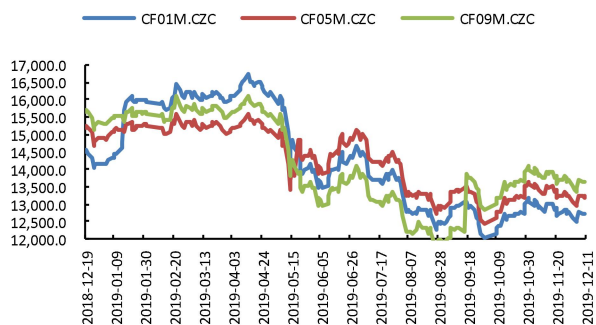
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



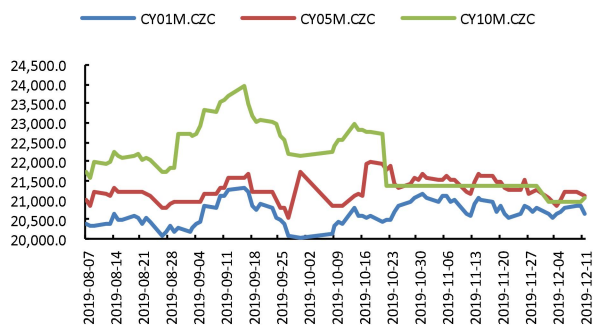
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



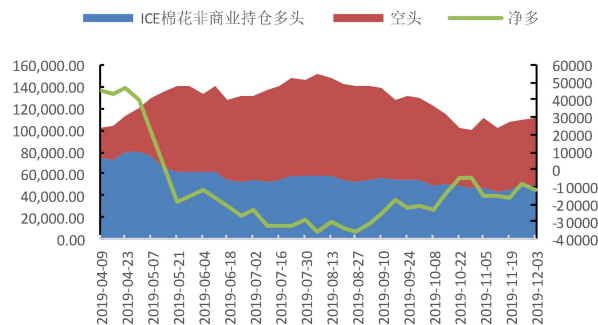
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



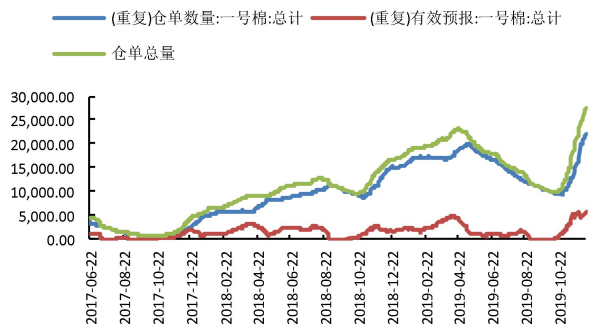
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



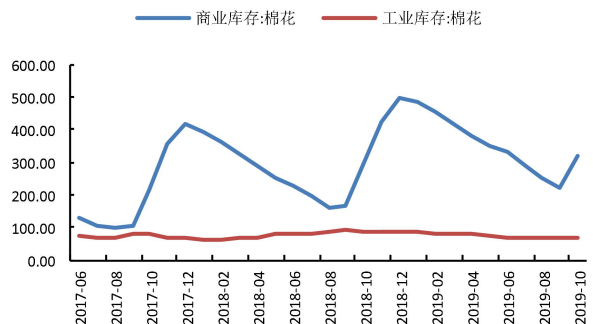
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



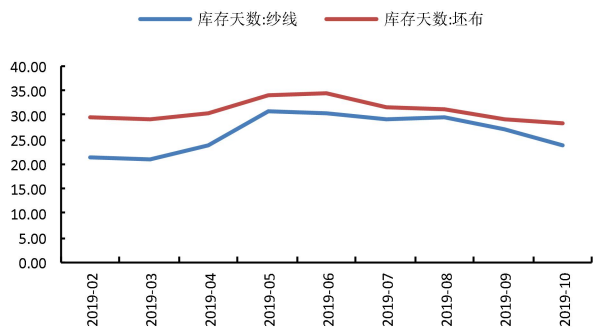
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



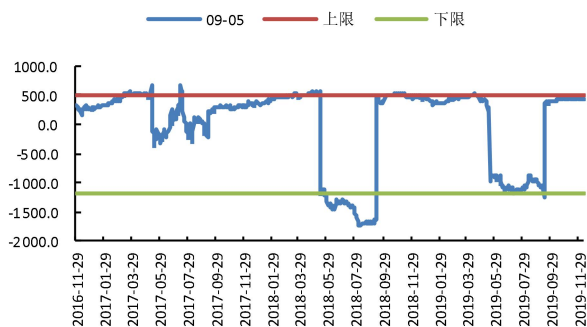
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



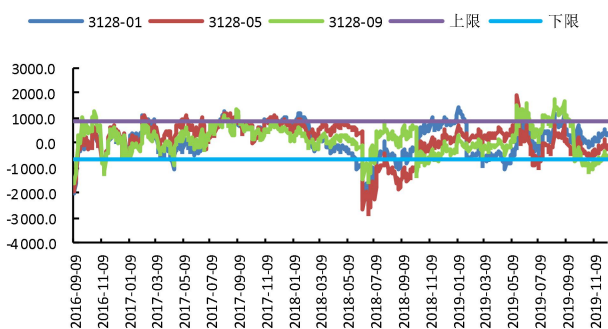
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



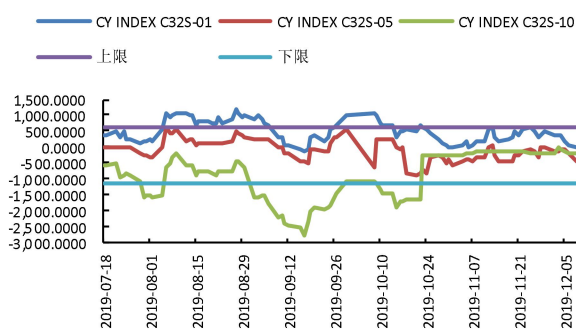
数据来源: wind、国都期货研究所

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。