

中美第一阶段协议签署 棉花短线偏空对待

关注度：★★

行情回顾

1月15日，郑棉宽幅下跌，夜盘反弹收复部分跌幅，主力2005合约收盘价13930（-230，-1.62%），夜盘报收14095元/吨。ICE美棉报收71.43（-1.24，-1.74%）。棉纱主力2005报收21915（-245，-1.11%），夜盘报收22065元/吨。

现货价格下跌，中国棉花价格指数328价格13949（-47）元/吨。纱线价格维稳，CY INDEX C32S价格20730（0）元/吨。进口棉纱上涨，cotlook棉纱指数118.44（1.14%）美分/磅。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单39101（346）张，仓单折皮棉156.404万吨。12月，商业库存518.65（15.34%）万吨；工业库存70.96（1.17%）万吨。纱线库存23.56（-1.30%）天，坯布库存29.20（-2.18%）天。

3. 新棉公检。截止到2020年1月13日24点，检验量达489.8995万吨。其中新疆检验量达475.5526万吨；内地检验量达14.3470万吨。

操作建议

中美第一阶段协议签订，并未释放进一步利多信号，棉花“利多出尽”回吐前期预期溢价。在第一阶段协议中，中国将两年内增加美国农产品进口，其中2020年将增加进口129亿美元，进口不及预期，导致美棉昨日大幅下跌。郑棉夜盘收复日内部分跌幅，多空分歧较大，关注年后春单行情。昨日储备棉520吨，现货市场开始松动。基本面来看，下游订单表现尚可，据卓创调研部分纺织企业节前赶单，部分企业接单到3月份，近期纱价较为坚挺，部分企业布局年后第三轮涨价。棉花仓单高位套保意愿强烈，近期仓单大幅增加，棉花目前冲高的动力大减。操作上，短线偏空操作，关注13500支撑位表现。

报告日期

2020-01-16

期货行情

	收盘价	涨跌
CF2009	14325	-1.65%
CF2001	13750	0.00%
CF2005	13930	-1.62%
NYBOT 棉	71.43	-1.62%
CY2009	22580	-0.75%
CY2001	19660	-0.53%
CY2005	21915	-1.11%

现货市场价格

		价格	周涨跌幅	
国内现货	平均	13974.62	1.29%	
	新疆	14087.00	2.08%	
	浙江	14050.00	0.72%	
	山东	13963.00	1.55%	
	河北	13955.00	1.49%	
	河南	14065.00	1.55%	
	湖北	13905.00	1.50%	
	江苏	13965.00	1.56%	
	安徽	13800.00	1.10%	
	重庆	14100.00	1.81%	
棉花	外棉	美国陆地棉	65.86	-1.48%
		印度Shankar-6	69.34	1.76%
指数		cotlookA	#N/A	#N/A
		GC INDEX 328	13949	0.97%
		GC INDEX 527	13025.00	1.03%
		GC INDEX 229	14253.00	1.14%
港口		FC INDEX M	80.97	2.18%
		FC INDEX M 1%	13949	1.77%
替代品		FC INDEX M 滑准税	14915	1.04%
		黏胶短纤	9600.00	1.05%
	涤纶短纤	6980.00	1.16%	
国内现货		全棉纱JC40S	23800.00	0.21%
		全棉纱JC32S	22800.00	0.22%
		全棉纱JC21S	21800.00	0.23%
		全棉纱C40S	21550.00	0.14%
		全棉纱G32S	20550.00	0.15%
		全棉纱C21S	19550.00	0.15%
		全棉纱OEC10S	13300.00	0.00%
		cotlook棉纱指数	118.44	1.07%
		CY INDEX OEC10S	20730.00	0.10%
		CY INDEX C32S	20730	0.04%
棉纱		CY INDEX JC40S	#N/A	#N/A
		全棉纱	13180.00	0.15%
进口棉纱		30支纯棉熟纱	#N/A	#N/A
		32支纯棉熟纱	16450.00	1.23%
		印度OEC10S	13540.00	0.22%
		印度O21S	19930.00	0.20%
		印度G32S	20840.00	0.43%
	印度JC32S	23520.00	0.21%	
	巴基斯坦OEC10S	#N/A	#N/A	

研究所

赵睿

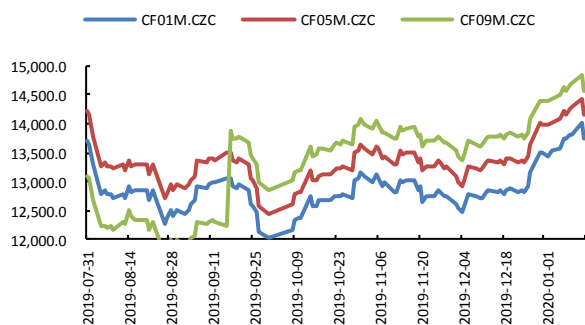
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

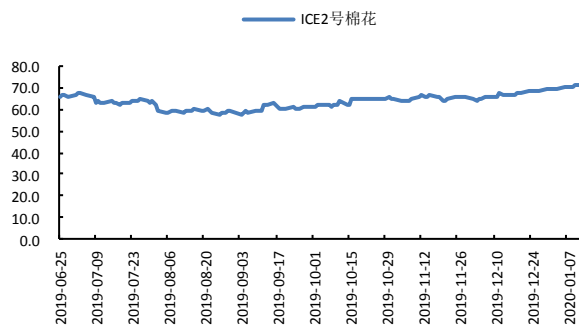
一、相关图表

图1 郑棉主力



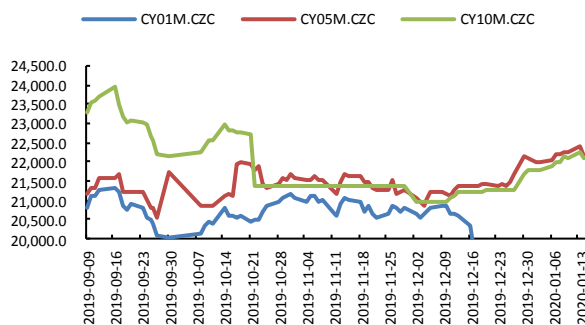
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



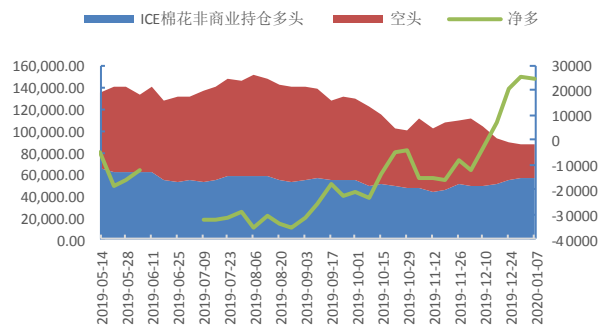
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



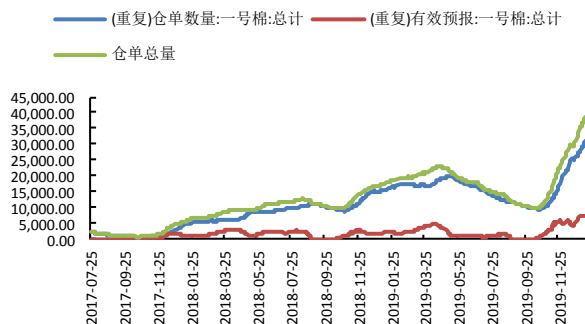
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



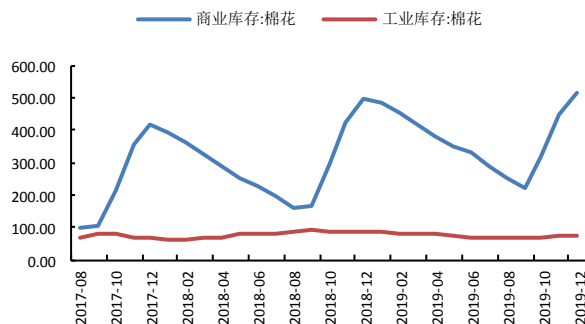
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



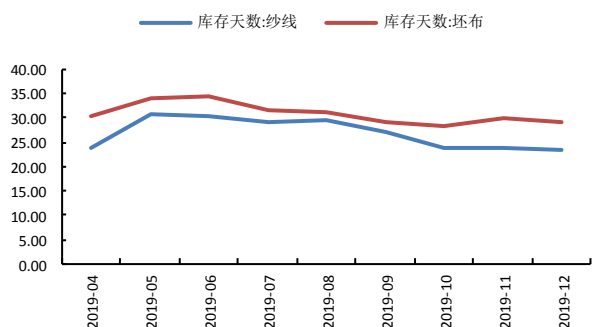
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



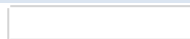
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



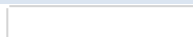
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



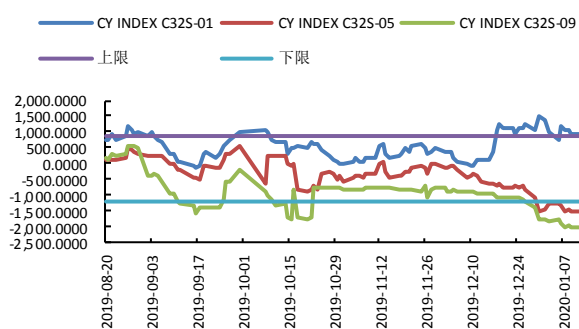
数据来源: wind、国都期货研究所

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。