# 20190723申万期货品种策略日报-棉花棉纱

申银万国期货研究所 倪梦雪(执业编号：F0264569 Z0002226)
qiuqw@sywgqh.com.cn 021-50581652

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 国内期货市场 | | 郑棉01 | 郑棉05 | 郑棉09 | 棉纱01 | 棉纱05 | 棉纱10 |
| | 前日收盘价 | 13850 | 14350 | 13230 | 21390 | 0 | 0 |
| | 涨跌 | 260 | 245 | 265 | 135 | 0 | 0 |
| | 涨跌幅(%) | 1.91 | 1.74 | 2.04 | 0.64 | 0.00 | 2.09 |
| | 成交量 | 144706 | 5694 | 558644 | 14162 | 0 | 0 |
| | 持仓量 | 257088 | 49978 | 418742 | 18526 | 6 | 2 |
| | 持仓量变化 | 7130 | 1878 | -5828 | 394 | 0 | 0 |
| | 比价-价差 | CF1-5 | CF5-9 | CF1-9 | CY1-5 | CY5-10 | CY1-10 |
| | 现值 | -500 | 1120 | 620 | 21390 | 0 | 21390 |
| | 前值 | -510 | 1130 | 620 | 21230 | 0 | 21230 |
| 现货市场 | 棉花现货 | 现货价:棉花:新疆 | 现货价:棉花:山东 | 现货价:棉花:浙江 | 现货价:棉花:湖北 | 现货价:棉花:安徽 | 期现价差（期货-新疆） |
| | 现值 | 14000 | 14060 | 14110 | 13900 | 13910 | -770 |
| | 前值 | 14210 | 14170 | 14210 | 14000 | 14110 | -1240 |
| | 棉花价格指数 | 中国棉花价格指数:328 | Cotlook:A指数:1%关 | Cotlook:A指数:滑准税 | 进口棉价格指数(FC | 进口棉价格指数(FC Index):M: | 期现价差（期货-328价格指数） |
| | 现值 | 14025 | 12397 | 13980 | 12840 | 14417 | -795 |
| | 前值 | 14086 | 12523 | 14048 | 12920 | 14469 | -1116 |
| | 棉纱价格 | 中国纱线价格指数(CY | 监测系统C32S指数:CNCo | 进口棉纱价格指数(FCY | 花纱现货价差 | 花纱期货价差 | 期现价差（期货-C32S） |
| | 现值 | 21700 | 21025 | 21621 | 7675 | 7540 | -310 |
| | 前值 | 21700 | 21035 | 21641 | 7614 | 7640 | -470 |
| 仓单 | | 郑棉仓单 | 棉纱仓单 | 郑棉有效预报 | 棉纱有效预报 | 郑棉仓单+预报 | 棉纱仓单+预报 |
| | 现值 | 14,561 | 0 | 827 | 0 | 15,388.00 | 0.00 |
| | 前值 | 14,601 | 0 | 835 | 0 | 15,436.00 | 0.00 |
| 国际市场 | | ICE2号棉花 | ICE:2号棉花:总持仓 | ICE棉花:非商业多头持仓 | ICE棉花:非商业空头持仓 | ICE棉花:非商业持仓多空比 | 郑棉/ICE2号棉花价比 |
| | 现值 | 63.36 | 191,112 | 54,143 | 86,102 | 0.63 | 208.81 |
| | 前值 | 63.06 | 186,737 | 52,168 | 84,369 | 0.62 | 205.68 |

| | |
|---|---|
| 行业信息 | 1、美国农业部发布了全球棉花供需预测月报，期初库存上调了37.9万吨，消费量下调了21.8万吨，导致期末库存上调了68.8万吨。全球棉花期初库存的上调主要是由于2018/19年度孟加拉国与中国大陆棉花消费量的下调。同样，2019/20年度全球棉花消费量的下调也是由于孟加拉国与中国大陆棉消费量的下调大大超过了印度、土库曼斯坦以及越南棉消费量的上调。2018/19年度与2019/20年度全球棉花产量都上调将近10.2万吨，主要由于印度棉产量的上调。<br>2、7月22日储备棉轮出销售资源10579.9635吨，实际成交10122.3535吨，成交率95.67%。平均成交价格12620/吨，较前一交易日上涨17元/吨；折3128价格13745元/吨，较前一交易日下跌79元/吨。新疆棉成交均价12734元/吨，新疆棉折3128价格13893元/吨，新疆棉加价幅度666元/吨。地产棉成交均价12468元/吨，地产棉折3128价格13548元/吨，地产棉加价幅度321元/吨。<br>3、2019年6月当月，我国出口纺织纱线、织物及制品103.1亿美元；2019年1月至6月，我国累计出口纺织纱线、织物及制品586.2亿美元；2018年前六个月，我国出口纺织纱线、织物及制品累计为582.4亿美元；同比上升0.7%。2019年6月当月，我国出口服装及衣着附件143.4亿美元；2019年1月至6月，我国累计出口服装及衣着附件656.1亿美元；2018年前六个月，我国出口服装及衣着附件累计为690.1亿美元；同比下降4.9%。<br>4、7月11日这一周，美国2018/2019年度陆地棉净签约销售为54千包，较上周增加1%，并较前四周平均净签约量上升46%。 2019/2020年度陆地棉净签约销售为218.9千包， 当周装运310.3千包，较上周减少7%，并较前四周平均装运量下降6%。 |
| 评论及策略 | 棉花：ICE期棉涨0.46%，收63.36美分/磅。郑棉夜盘涨0.68%，收13270元/吨。USDA周度作物生长报告中称，截止7月7日当周，美棉种植进度稍有落后，但总体的生长情况良好，美棉增产20%的预期正随着时间的推移逐步兑现。美国农业部7月报告，期初库存上调了37.9万吨，消费量下调了21.8万吨，导致期末库存上调了68.8万吨。18/19年度国内供给充足，预计年度期末流通同比大幅提高，南疆截至7月初还有140万吨新棉未销售，在8月底未销售的疆棉面临还款压力，施压市场。期末结转库存同比大幅提高，前期各环节累积的库存去化速度仍很慢，下游成交的小幅好转不足以支撑基本面积蓄的下行压力。总体来看，如没有政策性利好或者天气问题，棉价难有上涨。 |
| 免责声明 | 免责声明<br><br>本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的买卖出价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司无关。<br>本报告所涵括的信息仅供交流研讨，投资者应合理合法使用本报告所提供的信息、建议，不得用于未经允许的其他任何用途。如因投资者将本报告所提供的信息、建议用于非法目的，所产生的一切经济、法律责任均与本公司无关。<br>本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为申银万国期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。 |