

东吴期货研究所

能源化工品组

王广前 0512-62938535

Wanggq@dwqh88.com

研究所办公地址：

上海市黄浦区西藏南路

1208号6楼

苏州市工业园区星阳街

5号东吴证券大厦8楼

公司微信服务



一、棉花数据

二、棉花行业要闻

三、操作策略

期市有风险，投资需谨慎

一、棉花数据

东吴期货棉花早报 2018/4/16

2018/4/15	活跃合约	单位	现值	前值	涨跌	涨跌幅
期货市场	美棉活跃合约	美分/磅	83.38	83.11	0.27	0.32%
	郑棉活跃合约	元/吨	15400	15285	115	0.75%
	郑棉1805	元/吨	14895.00	14795.00	100.00	0.68%
	郑棉1809	元/吨	15400	15285	115	0.75%
	郑棉1901	元/吨	15935.00	15790.00	145.00	0.92%
现货市场	CC Index 328	元/吨	15486	15497	-11	-0.07%
	FC Index M	美分/磅	92.16	92.44	-0.28	-0.30%
	FC Index 1%关税	元/吨	14641	14684	-43	-0.29%
	FC Index 滑准税	元/吨	15670.00	15703.00	-33.00	-0.21%
	CY Index OEC10S	元/吨	14480	14480	0	0.00%
	CY Index C32S	元/吨	23090.00	23090.00	0.00	0.00%
	CY Index JC40S	元/吨	26450	26450	0	0.00%
	粘胶短纤 1.5D	元/吨	14430.00	14430.00	0.00	0.00%
	粘胶短纤 1.2D	元/吨	14850	14850	0	0.00%
	涤纶短纤	元/吨	8763.33	8763.33	0.00	0.00%
	FCY Index C21S	元/吨	21385	21385	0	0.00%
	FCY Index C32S	元/吨	23261.00	23261.00	0.00	0.00%
	FCY Index JC32S	元/吨	25200	25220	-20	-0.08%
持仓量	郑棉1805	手	100200	110952	-10752	-10.73%
	郑棉1809	手	310360	310354	6	0.00%
	郑棉1901	手	102210	94408	7802	7.63%
价差	期货内外价差	元/吨	3851.21	3773.60	77.60	2.06%
	现货内外价差	元/吨	845	813	32	3.94%
	期现价差	元/吨	86.00	212.00	-126.00	-59.43%
	CF1805-CF1809	元/吨	-505	-490	-15	-3.06%
	CF1809-CF1901	元/吨	-535.00	-505.00	-30.00	-5.94%
	棉涤价差	元/吨	6637	6522	115	1.76%
	棉粘价差	元/吨	970.00	855.00	115.00	13.45%
	纺纱利润	元/吨	36	24	12	49.01%
抛储	抛储成交量	吨	12477.30	14014.92	-1537.61	-10.97%
	抛储成交比例	%	41.57	46.71	-5.14	-11.00%
	抛储加权均价	元/吨	14169.00	14143.00	26.00	0.18%

各地区现货价及基差

	地区	现值	前值	涨跌	涨跌幅	基差
棉花基差	江苏	15480	15500.00	-20.00	-0.13%	80
	湖北	15460	15460	0	0.00%	60
	河南	15530	15530.00	0.00	0.00%	130
	新疆	15340	15360	-20	-0.13%	-60
	全国	15533.1	15541.54	-8.46	-0.05%	133.08

二、棉花行业要闻

- 4月13日郑棉下跌,棉花现货指数下跌11元/吨,9月合约持仓量上涨6,合约价格上涨115元/吨,约0.75%。
- 中国储备棉管理有限公司数据显示成交量12477.30,下跌10.97%,成交率下跌11%至41.57%,成交平均价格14169元/吨。
- CFTC农产品持仓周报:至4月10日当周。投机者所持ICE棉花净多头头寸增加1,144手合约,至77,382手合约。
- 印度新花S-6现货价维稳在40300-41800卢比/坎蒂,折中间价80.25美分/磅,因汇率环比涨0.15个美分,每日上市量增长放缓,印度全国范围内每日上市量维持约1.8万吨,环比减187吨。

三、操作策略

操作建议: 进入二季度,国内棉花消费高峰期,轮出不断推进,仓单后移问题逐步缓解,国储新疆棉预期存量不足,棉花结构性需求或现,二季度棉花价格有望呈阶段性上扬,短期国内市场供应充足。操作上轻多。

免责声明：

本报告由东吴期货制作及发布。报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者需自行承担风险。未经本公司事先书面授权，不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节、修改、及用于其它用途。

期市有风险，入市需谨慎。