

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 2018-7-12

2018-7-11	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	84.72	86.27	-1.55	-1.80%
	郑棉活跃合约	元/吨	16470	16510	-40	-0.24%
	郑棉1905	元/吨	16975.00	17025.00	-50.00	-0.29%
	郑棉1809	元/吨	15635	15695	-60	-0.38%
	郑棉1901	元/吨	16470.00	16510.00	-40.00	-0.24%
现货市场	CC Index 3128B	元/吨	16198	16198	0	0.00%
	FC Index M	美分/磅	98.27	97.55	0.72	0.74%
	FC Index 1%关税	元/吨	15746	15632	114	0.73%
	FC Index 滑准税	元/吨	16438.00	16350.00	88.00	0.54%
	CY Index OEC10S	元/吨	14620	14640	-20	-0.14%
	CY Index C32S	元/吨	23830.00	23835.00	-5.00	-0.02%
	CY Index JC40S	元/吨	26920	26920	0	0.00%
	粘胶短纤 1.5D	元/吨	14750.00	14800.00	-50.00	-0.34%
	粘胶短纤 1.2D	元/吨	15100	15150	-50	-0.33%
	涤纶短纤	元/吨	8800.00	8800.00	0.00	0.00%
	FCY Index C21S	元/吨	21895	21895	0	0.00%
	FCY Index C32S	元/吨	24161.00	24161.00	0.00	0.00%
FCY Index JC32S	元/吨	26200	26200	0	0.00%	
持仓量	郑棉1905	手	140992	141958	-966	-0.69%
	郑棉1809	手	180486	179572	914	0.51%
	郑棉1901	手	560274	544608	15666	2.80%
月差	期货内外价差	元/吨	4016.69	3828.85	187.84	4.91%
	现货内外价差	元/吨	452	566	-114	-20.14%
	期现价差	元/吨	-272.00	-312.00	40.00	12.82%
	CF1905-CF1809	元/吨	1340	1330	10	0.75%
	CF1809-CF1901	元/吨	-835.00	-815.00	-20.00	-2.45%
	棉涤价差	元/吨	7670	7710	-40	-0.52%
	棉粘价差	元/吨	1720.00	1710.00	10.00	0.58%
	纺纱利润	元/吨	167	167	0	0.00%
抛储	抛储成交量	吨	16306.76	16021.97	284.80	1.78%
	抛储成交比例	%	54.34	53.39	0.95	1.78%
	抛储加权均价	元/吨	14709.00	14760.00	-51.00	-0.35%

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	16340	16340.00	0.00	0.00%	-130
	湖北	16100	16100	0	0.00%	-370
	河南	16110	16110.00	0.00	0.00%	-360
	新疆	16030	16030	0	0.00%	-440
	全国	16228.5	16228.46	0.00	0.00%	-241.54

图 1：内外棉花期价

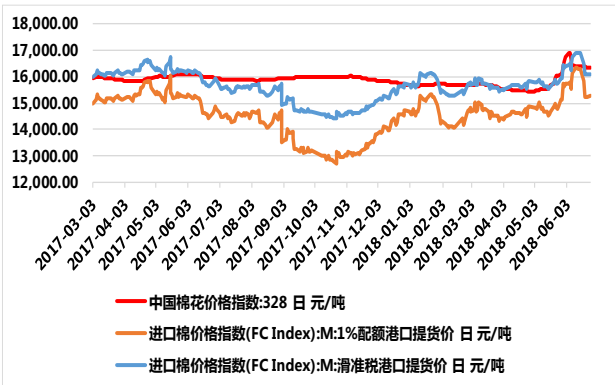


图 2：现货指数与进口价格

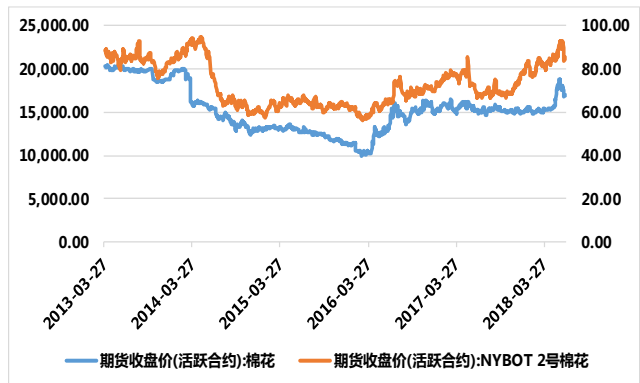


图 3：郑棉活跃合约与 328 指数基差

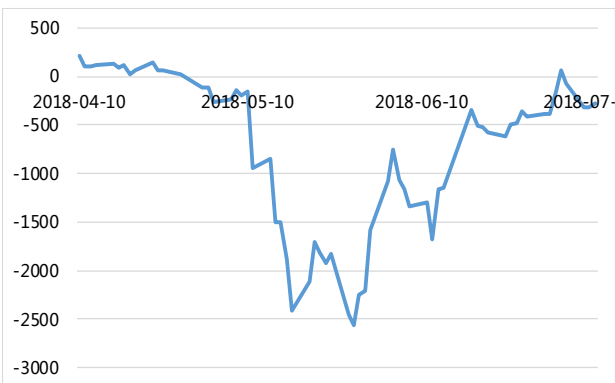


图 4：国内现货市场

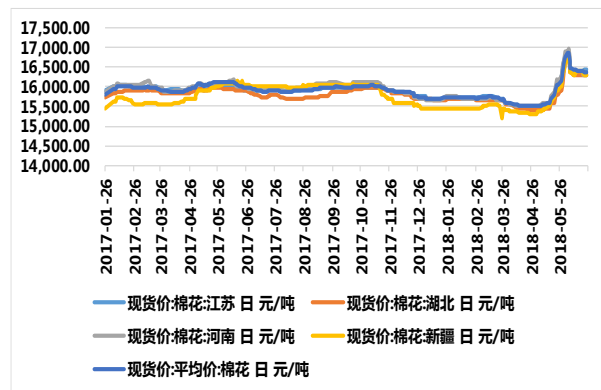


图 5：国储棉抛储

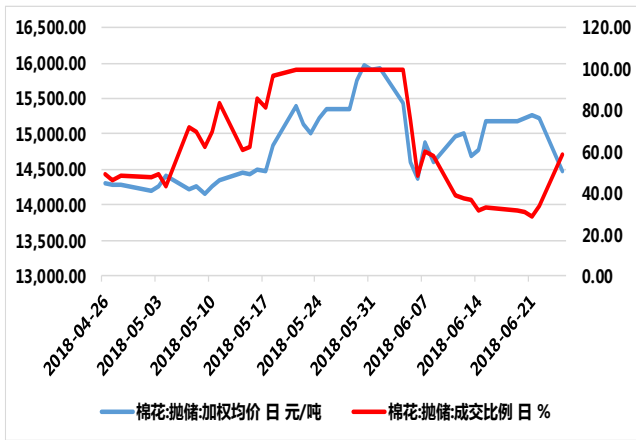


图 6：印度棉纱进口利润

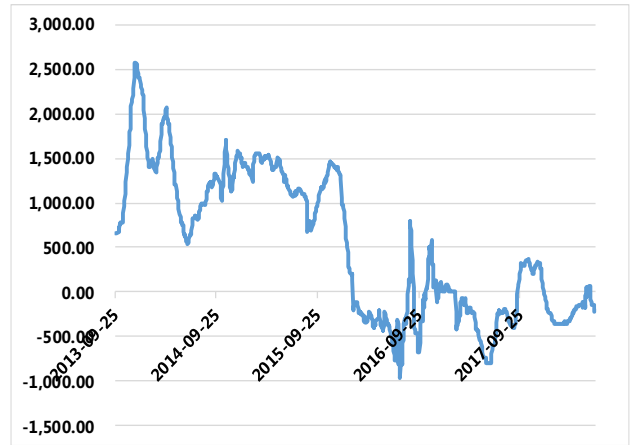


图 7：商业库存

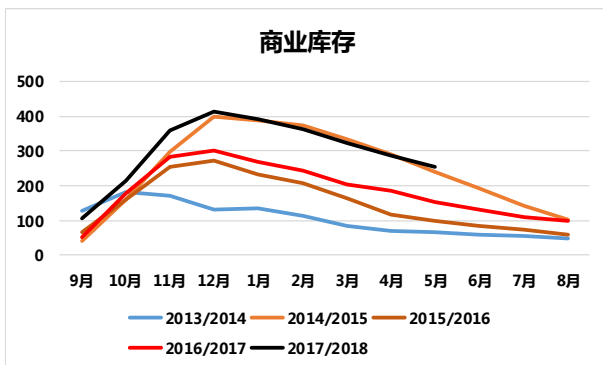


图 8：工业库存

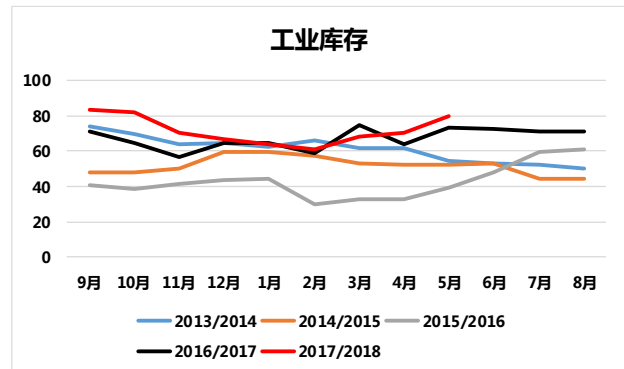


图 9：棉花 9-1 价差

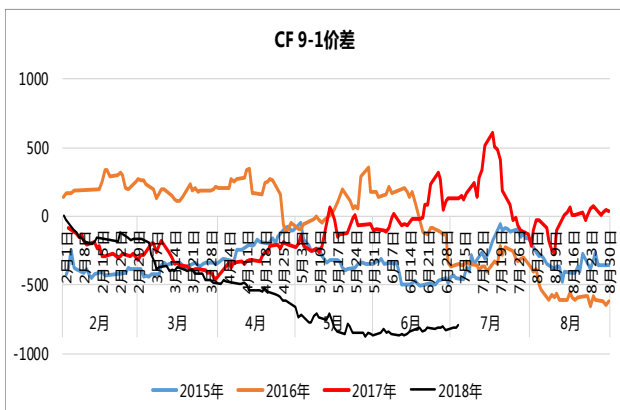
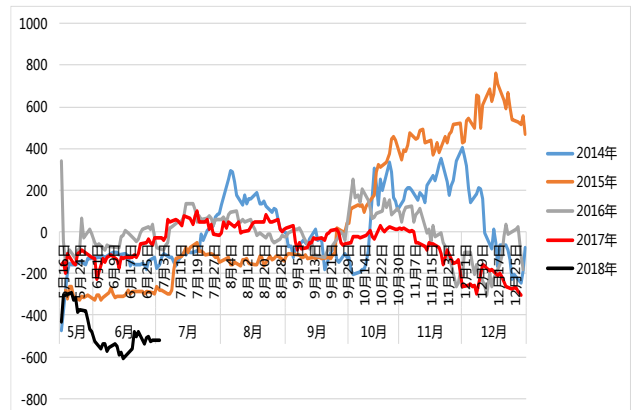


图 10：棉花 1-5 价差



二、棉花行业要闻

1. 7月11日，现货指数16198元/吨，较前一日未变。郑棉主力合约1901收盘价16470元/吨，下跌40元/吨。
2. 7月11日，中国储备棉管理有限公司计划挂牌出库销售储备棉3万吨，实际成交1.63万吨，成交率54.34%，成交均价14709元/吨，下跌51元/吨。
3. 洲际交易所(ICE)期棉周三收盘跌2%，录得三周来最大单日百分比跌幅，因美国威胁对另外2,000亿美元中国进口商品加征10%的关税，导致美中贸易紧张局势升级。
4. 市场还在等待周四将公布的美国农业部月度供需报告。Omnicotton Inc 副总裁 Beau Stephenson 称，“似乎每个人都想看看美国农业部是否会在周四的供需报告中下调美国棉花产量预估。目前断言美国棉花产量下滑或许还为时太早，但是我们认为美国棉花产量预估料低于1950万包。”
5. 据新疆调研回馈，棉花涨势良好，部分地区种植面积上升，本年度种植成本偏高。
6. 密切关注德州的降雨情况，德克萨斯州是美国主要棉花产区。

三、操作策略

操作建议：昨日，棉花受贸易战影响低开高走，从白天与夜盘走势来看，目前贸易战形式对棉花压力偏小，短期可回调买入策略，周四关注美国农业部月度供需报告。今日波动范围16550-16750，止损16500。

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。