



原油破位打压美棉 郑棉考验重要支撑

2018/12/19

棉花

研究院

一、国际、国内棉价及利润

徐捷 Z0012423

棉花外盘价格关系

	ICE棉花期货价格				ICE库存 (包)	ICE棉花价差		
	5	7	12	3		5-7月	7-12月	12-3月
当日报价	78.99	80.03	76.86	77.81	138573	3.17	3.17	-0.95
前一日报价	79.64	80.55	77.18	78.52	140558	3.37	3.37	-1.34
涨跌幅	-0.65	-0.52	-0.32	-0.71	-1985	-0.20	-0.20	0.39

棉花外盘期现关系

	Cotlook 指数	Cotlook指数与ICE棉花基差		郑棉盘面价格		内外盘面价差	
		Cot-12月	Cot-3月	郑棉1月	郑棉5月	郑棉1月-ICE12月	郑棉5月-ICE3月
当日报价	87.80	10.94	9.99	14540	15220	2876	3412
前一日报价	87.75	10.57	9.23	14620	15365	2908	3449
涨跌幅	0.05	0.37	0.76	-80	-145	-31	-37

棉花现货进口利润

	CNF	汇率	完税价格	1%关税价 格	滑准税率	滑准税价 格	配额外 (40%价 格)	CC Index 3128B	1%关税利 润	滑准税利 润	配额外利 润
FC Index M	86	6.8854	13051	14831	7.69%	15801	20481		575	-395	-5075
Shankar-6M 印度	84	6.8854	12747	14491	8.56%	15560	20009	15406	915	-154	-4603
EMOT M	87.75	6.8854	13316	15129	7.00%	16016	20894		277	-610	-5488

	FCY Index C21S	印度 C21S	FCY Index C32S	印度 C32S	越南C32S	C21S	CY Index C32S	C21S利润	C32S利润
当日报价	21034	21400	23159	22700	23480	21690	23380	656	221
前一日报价	21102	21500	23246	22800	23560	21700	23410	598	164
涨跌幅	-68	-100	-87	-100	-80	-10	-30	58	57

棉花现货价格

	CC Index 3128B	机采棉	新疆	山东	河北	河南	湖北	安徽	江苏
当日报价	15406	15200	15367	15583	15280	15118	15300	15133	15458
前一日报价	15406	15200	15367	15583	15280	15118	15300	15138	15458
涨跌幅	0	0	0	0	0	0	0	-5	0

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

郑棉期货价格

	1901			1905			1909			仓单情况			
	收盘价	成交量	持仓量	收盘价	成交量	持仓量	收盘价	成交量	持仓量	仓单数量	有效预报	总仓单数	仓差(吨)
当日报价	14540	18730	107366	15220	146918	335790	15700	11628	61994	14638	1707	16345	-385385
前一日报价	14620	18642	113586	15365	102380	337676	15845	9816	62548	14642	1553	16195	-363835
涨跌幅	-80	88	-6220	-145	44538	-1886	-145	1812	-554	-4	154	150	-21550

棉花期现价关系

	基差 (CC Index 3128B)			基差 (新疆)			基差 (内地均价)			期差	
	1月	5月	9月	1月	5月	9月	1月	5月	9月	1-5月	9-1月
当日报价	866	186	-294	827	147	-333	772	92	-388	-680	1160
前一日报价	786	41	-439	747	2	-478	693	-52	-532	-745	1225
涨跌幅	80	145	145	80	145	145	79	144	144	65	-65

棉花替代品及下游产品

	涤纶短纤	粘胶涤纶	CY C32S	棉涤价差	棉粘价差	CY C32S理论利润	CY C32S 纯利润
	当日报价	8950	13880	23380	6456	1526	7974
前一日报价	8950	13880	23410	6456	1526	8004	2004
涨跌幅	0	0	-30	0	0	-30	-30

二、重要事件及数据

1、截至 2018 年 12 月 17 日，新疆棉花累计加工量 419.7 万吨，同比减幅 2.3%。其中，地方棉花加工量 285.1 万吨，同比减幅 1.2%；兵团棉花加工量 134.6 万吨，同比减幅 4.5%。

2、近期印度地区将棉纱的出口退税由 1.2% 提高到 1.7%，棉布退税由 1.3% 提高到 1.6%，制成品退税由 2% 提高到 2.6%。

三、期货市场综述

国外：原油市场继续走低，股市震荡加剧了对全球经济增长放缓的忧虑，ICE 期棉合约周二连续第二日下跌，盘中触及三周低位。主力 3 月合约下跌 0.69 美分，尾盘报收于 77.85 美分/磅，盘中触及 11 月 28 日以来的最低点 77.76 美分。

国内：郑棉市场昨日冲高回落，主力 905 合约期价承压 15400 元，最低探至 15205 元，日线形成阴线，日内成交量放大，持仓量减少。目前宏观市场整体不佳，美棉持续下行对国内市场带来不小的压力，市场多空交织争夺 15000-15200 元一线的支撑，关注此位置表现，若 905 合约跌破 15100 元则恐将再次迎来一波下探。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

更多资讯，欢迎扫描二维码！



中粮期货研究院 (Institute of COFCO Futures Co., Ltd)

地址(address): 北京市东城区东直门南大街 5 号中青旅大厦 15 层 邮政编码: 10007

15th Floor, CYTS Plaza No.5 Dongzhimen South Ave, Beijing P.C: 100007

电话(phone): 010-59137331 传真(fax): 010-59137088

中粮期货研究院是隶属于总部的研究部门，负责公司的基础研发工作，服务前台业务部门和中粮集团实业部门，承担维护公司品牌和提升公司形象的职责，同时从事高端产业客户和机构客户开发、维护和增值服务。研究领域覆盖宏观经济，农产品，化工品，金属，建材，能源等方面，拥有一只高素质的专业团队，具备丰富的行业经验，国际化的视野和积极向上的精神。研究院依托中粮集团强大的现货和期货背景，运用基本面分析和宏观分析，为高端产业客户和机构客户提供套期保值，基差套利，价差交易等咨询服务；在公司原有的经纪服务基础上，强化对客户的纵深服务和专业服务。

The Futures Research Institution is attached to COFCO Futures headquarters. It is responsible for business related research and development. Moreover, it is also engaged in high-end industrial and institutional clients' maintenance and provides them with value-added services. Macro-economy and bulk commodities, including primary products, chemicals, metals, building materials, energy, etc. are all covered in its routine. Based on COFCO Group's strong background in physical commodities and futures markets, the Futures Research Institution provides advices and reports of hedging, basis arbitrage, spread trading as well as other consulting services to our valued customers through fundamental and macro analysis. Despite of the elementary brokerage business, the Research Institution is more focused on providing specific and professional services.

【法律声明】

中粮期货有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的期货投资咨询业务资格（证监会批文号：证监许可[2011]1453）。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料和合法渠道，中粮期货分析师力求报告内容和引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的真实性、准确性和完整性做出保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的任何观点与建议仅代表报告当日对市场的判断，仅供阅读者参考。阅读者根据本报告做出的任何投资决策及其所引致的任何后果，概与本公司及分析师无关。

本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权归本公司所有，为非公开资料，仅供本公司咨询业务的客户使用。未经本公司书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制本报告。本公司保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。