



中粮  
COFCO  
自然之道 和谐永续

中粮期货有限公司  
中粮集团成员企业

中粮期货 增您所托<sup>+</sup>  
WE GROW WHAT YOU ENTRUST

# 美棉跌至一年低位 郑棉考验低位支撑

2018/12/25

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	73.75	74.99	73.49	72.44	138317	1.50	1.50	1.05
前一日报价	74.64	75.97	74.00	73.23	138311	1.97	1.97	0.77
涨跌幅	-0.89	-0.98	-0.51	-0.79	6	-0.47	-0.47	0.28

### 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	83.40	9.91	10.96	14335	15045	3158	4028
前一日报价	85.05	11.05	11.82	14465	15185	3210	4048
涨跌幅	-1.65	-1.14	-0.86	-130	-140	-52	-20

### 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	82	6.9006	12471	14182	9.41%	15346	19580		1229	65	-4169
Shankar-6M 印度	82	6.9006	12471	14182	9.41%	15346	19580	15411	1229	65	-4169
EMOT M	82.25	6.9006	12509	14224	9.29%	15375	19640		1187	36	-4229

	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	21024	21380	22970	22630	23150	21680	23290	656	320
前一日报价	21034	21400	22998	22630	23200	21690	23320	656	322
涨跌幅	-10	-20	-28	0	-50	-10	-30	0	-2

### 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	15411	15200	15367	15593	15300	15118	15300	15133	15458
前一日报价	15409	15200	15367	15593	15300	15118	15300	15133	15458
涨跌幅	2	0	0	0	0	0	0	0	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	14335	16814	83684	15045	191138	357894	15495	36154	78382	15200	1502	16702	-458870
前一日报价	14465	8874	90936	15185	126488	334878	15665	17244	73578	14840	1768	16608	-436980
涨跌幅	-130	7940	-7252	-140	64650	23016	-170	18910	4804	360	-266	94	-21890

## 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	1076	366	-84	1032	322	-128	982	272	-178	-710	1160
前一日报价	944	224	-256	902	182	-298	852	132	-348	-720	1200
涨跌幅	132	142	172	130	140	170	130	140	170	10	-40

## 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	8920	13770	23290	6491	1641	7879
前一日报价	8920	13800	23320	6489	1609	7911	1911
涨跌幅	0	-30	-30	2	32	-32	-32

## 二、重要事件及数据

1、昨日经国务院关税税则委员会审议通过，自2019年1月1日起，调整部分商品的进出口关税，其中降低棉花滑准税。

2、据海关统计，2018年11月我国棉纱线进口约16万吨，环比增加14.29%，同比下跌约17.47%。11月我国棉纱线出口约2.76万吨，环比减少约1.87%，同比减少约18.39%。

## 三、期货市场综述

国外：昨日原油和股市继续扩大跌幅，削弱投资者参与投资的意愿，ICE期棉周一下跌1%至超过一年低点。主力3月合约报收于72.55美分，最低跌至72.40美分/磅，为2017年12月7日以来的最低。

国内：昨日中国公布将调降棉花进口滑准税，这对于郑棉有一定压力。主力905合约昨日早盘震荡走低，盘中持仓大幅增加，期价最低跌至14955元/吨，午后期价减仓上行，收复部分跌幅，日线形成长下影线阴线，日内成交量放大，持仓量增加。尽管美棉大幅下跌，但国内市场下方支撑明显，关注901合约交割情况，以及1月1日以后宏观政策变动，郑棉目前形势并不明朗，观望为主。

### 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。