



中粮
COFCO
自然之道 和谐共生

中粮期货有限公司
中粮集团成员企业

中粮期货 增您所托⁺
WE GROW WHAT YOU ENTRUST

中美商谈暂无实质消息 郑棉结束七小阳

2019/01/09

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	72.95	74.28	73.06	71.54	124937	1.22	1.22	1.52
前一日报价	74.21	75.54	74.20	72.87	127267	1.34	1.34	1.33
涨跌幅	-1.26	-1.26	-1.14	-1.33	-2330	-0.12	-0.12	0.19

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-3月	Cot-5月	郑棉1月	郑棉5月	郑棉1月-ICE3月	郑棉5月-ICE5月
当日报价	81.50	9.96	8.55	14310	15055	3525	4057
前一日报价	79.70	6.83	5.49	14345	15050	3359	3862
涨跌幅	1.80	3.13	3.06	-35	5	166	195

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	6.8402	12362	14059	9.77%	15263	19411		1294	90	-4058
Shankar-6M 印度	81.25	6.8402	12249	13932	10.16%	15177	19235	15353	1421	176	-3882
EMOT M	81.25	6.8402	12249	13932	10.16%	15177	19235		1421	176	-3882

	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	20985	21320	22871	22590	23050	21680	23150	695	279
前一日报价	20985	21320	22871	22590	23050	21680	23160	695	289
涨跌幅	0	0	0	0	0	0	-10	0	-10

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	15353	15100	15257	15513	15235	15108	15250	15083	15358
前一日报价	15353	15100	15257	15513	15235	15108	15250	15083	15358
涨跌幅	0	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	14310	4290	39470	15055	131434	372498	15480	18762	86102	15246	1928	17174	-588285
前一日报价	14345	5208	41658	15050	144776	365992	15475	22476	84280	15336	1791	17127	-580935
涨跌幅	-35	-918	-2188	5	-13342	6506	5	-3714	1822	-90	137	47	-7350

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	1043	298	-127	947	202	-223	948	203	-222	-745	1170
前一日报价	1008	303	-122	912	207	-218	913	208	-217	-705	1130
涨跌幅	35	-5	-5	35	-5	-5	35	-5	-5	-40	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	8680	13560	23150	6673	1793	7797
前一日报价	8680	13560	23160	6673	1793	7807	1807
涨跌幅	0	0	-10	0	0	-10	-10

二、重要事件及数据

1、2018年11月印度尼西亚出口棉纱1.27万吨，同比减少37.47%，环比增加14.03%；当月，印度尼西亚进口棉花5.68万吨，同比增加17.34%，环比减少3.68%。

2、据埃及官方统计，至1月5日一周，埃及长绒棉签约出口1076吨，年度累计签约出口量达到53244吨，累计装运量18312吨，装运率34%。

三、期货市场综述

国外：昨日中美贸易谈判进入第三天，但仍无实质利好消息出台，令投资者感到失望。同时由于美国政府关闭，联邦政府未公布重要的农作物报告，失去指引的ICE期棉合约周二下跌超过1%。主力3月合约收跌1.08美分，尾盘报收于71.67美分/磅，早盘期价一度探至73.85美分/磅。

国内：受美棉继续走高影响，昨日郑棉主力905合约小幅高开，盘中期价一度回落至14960元，午后期价再度走高，日线形成长下影线阴线，日内成交量萎缩，持仓量增加。尽管国外市场压力暂时缓解，但国内市场并无强势表现，买盘疲软反攻乏力，期价也维持15000元附近反复震荡。目前棉花市场并无明确趋势机会，但呈现出较好的套利机会。期货盘面纱花价差已达9200元/吨以上，超过加工成本，可关注纱花套利机会。

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。