



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

# 美元走低期棉大幅走高 郑棉延续反弹走势

2019/01/10

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	74.60	75.75	74.13	73.23	124937	1.62	1.62	0.90
前一日报价	72.95	74.28	73.06	71.54	124937	1.22	1.22	1.52
涨跌幅	1.65	1.47	1.07	1.69	0	0.40	0.40	-0.62

### 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	81.90	8.67	7.30	14430	15145	3370	3878
前一日报价	81.50	9.96	8.55	14310	15055	3505	4037
涨跌幅	0.40	-1.29	-1.25	120	90	-135	-159

### 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	80.25	6.8526	12120	13788	10.61%	15081	19035		1573	280	-3674
Shankar-6M 印度	80.5	6.8526	12158	13830	10.47%	15109	19094	15361	1531	252	-3733
EMOT M	80.5	6.8526	12158	13830	10.47%	15109	19094		1531	252	-3733

	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	23150	695	279
涨跌幅	0	0	0	0	0	0	0	0	0

### 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	15361	15100	15317	15531	15255	15108	15250	15083	15368
前一日报价	15353	15100	15257	15513	15235	15108	15250	15083	15358
涨跌幅	8	0	60	18	20	0	0	0	10

### 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	14430	6790	34866	15145	166070	379002	15555	31538	95970	15299	1931	17230	-602035
前一日报价	14310	4290	39470	15055	131434	372498	15480	18762	86102	15246	1928	17174	-588285
涨跌幅	120	2500	-4604	90	34636	6504	75	12776	9868	53	3	56	-13750

## 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	931	216	-194	887	172	-238	836	121	-289	-715	1125
前一日报价	1043	298	-127	947	202	-223	948	203	-222	-745	1170
涨跌幅	-112	-82	-67	-60	-30	-15	-112	-82	-67	30	-45

## 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	13470	23150	6681	1891	7789
前一日报价	8680	13560	23150	6673	1793	7797	1797
涨跌幅	0	-90	0	8	98	-8	-8

## 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：中美贸易谈判结束后双方发布相对乐观的消息，提振整个商品市场，加之美元下跌，ICE期棉周三上涨超过2%。主力3月合约上涨1.46美分，尾盘报收于73.13美分/磅，盘中期价最高探至73.64美分。

国内：郑棉主力905合约继续反弹，期价最高探至15150元，为近两周的最高价位，日线形成小阳线，日内成交量放大，持仓量增加。中美贸易暂时达成一致，对整个商品市场有一定提振作用，美棉走高也缓解郑棉下行压力，但国内市场仓单量较重，同时春节前消费进入淡季，短期仍暂看反弹走势。关注期货上纱花价差，目前价差为9160元，较昨日回归约100元/吨，仍有继续回归空间。

### 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。