

2018年11月5日星期一

中美贸易关系出现缓和迹象

重要资讯:

国内:

1. 据国家棉花市场监测系统调查数据显示,截至2018年11月2日,全国新棉采摘进度为79.2%,同比下降6.5个百分点,较过去四年均值降低4.0个百分点,其中新疆采摘进度为78.3%;全国交售率为80.6%,同比下降2.8个百分点,较过去四年均值提高2.0个百分点,其中新疆交售率为89.1%。
2. 国家主席习近平1日应约同美国总统特朗普通电话,表示两国经济团队要加强接触,就双方关切问题开展磋商,推动中美经贸问题达成一个双方都能接受的方案。

国际:

1. 美国农业部,截至2018年10月22日,棉花生长状况达到良好级以上的达到34%,与前周增加1个百分点,较上年同期减少22个百分点。
2. 美国农业部报告显示,2018年10月19-25日,2018/19年度美棉出口净签约量为-1.11万吨,较前周和前四周平均值大幅减少,创本年度新低,装运量为2.49万吨,较前周减少21%,较前四周平均值减少34%。

近期关注:

国内关注棉花库存与仓单情况,关注新棉上市情况。国际方面,关注美国、印度等国主棉区天气状况,美国出口销售情况,以及中美贸易摩擦情况。

周度观点:

对于国内市场来说,目前正是新棉集中上市期,在新花丰产、库存高位的背景下,籽棉收购价格一路下滑,而下游消费方面,纺织企业产销率下滑,库存增加,企业原料去库存意愿增强,但是中美贸易关系出现缓和迹象支撑棉价反弹。对于国际市场来说,尽管美棉生长优良率回升且出口销售持续低迷,压制棉价,但是特朗普表示与中国的贸易谈判“进展顺利”提升市场信心,支撑棉价反弹。因此,短期棉价可能继续震荡反弹,但是需关注中美贸易问题是否出现反复。

一周数据统计

期货数据		收盘价	周涨跌	涨跌幅	备注	
郑棉	1月	15115	55	0.37%	主力合约	
	5月	15860	20	0.13%		
	9月	16360	5	0.03%		
ICE 棉花	棉花主力	78.92	0.4	0.51%	12月合约	
现货价格		价格	涨跌	涨跌幅	备注	
现货价格	Index 3128B	15671	-160	-1.01%	中国棉花价格指数	
	Index 2227B	14742	-100	-0.61%		
	Index 2129B	16291	-204	-1.24%		
价差数据		价差	变化		重点关注	
郑棉	1-5 价差	-745	45		★	
	5-9 价差	-500	10			
	9-1 价差	1245	-55			
仓单数据		仓单	增减	有效预报	增减	合计 增减
郑棉仓单		8807	-264	1277	622	10084 358
进口价格		价格	涨跌	涨跌幅	备注	
进口棉	FC Index M	89.69	1.35	1.53%	港口提货价	
进口纱	FCY Index C32S	23864	-84	-0.35%		
		收盘价	周涨跌	涨跌幅	备注	
棉纱	主力合约	23590	-345	-1.44%	主力合约	
	现货价格	23970	-160	-0.66%	中国棉纱价格指数	

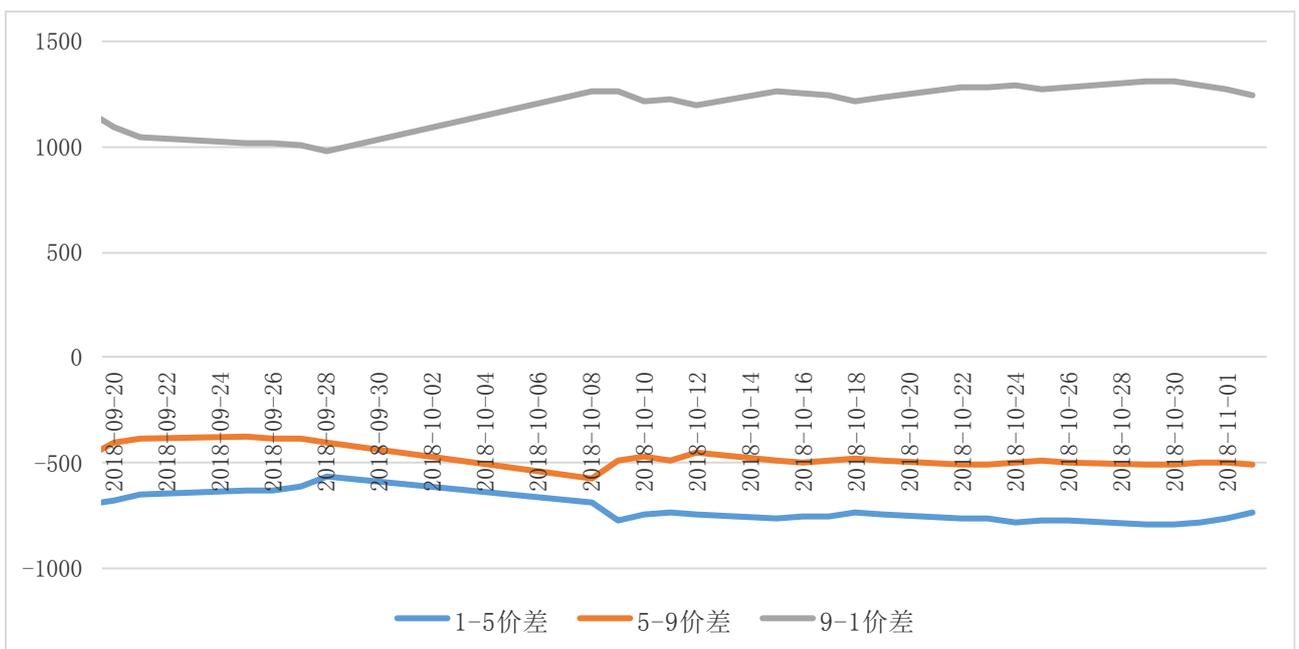
期货盘面回顾

图 1、郑棉走势图（元/吨）



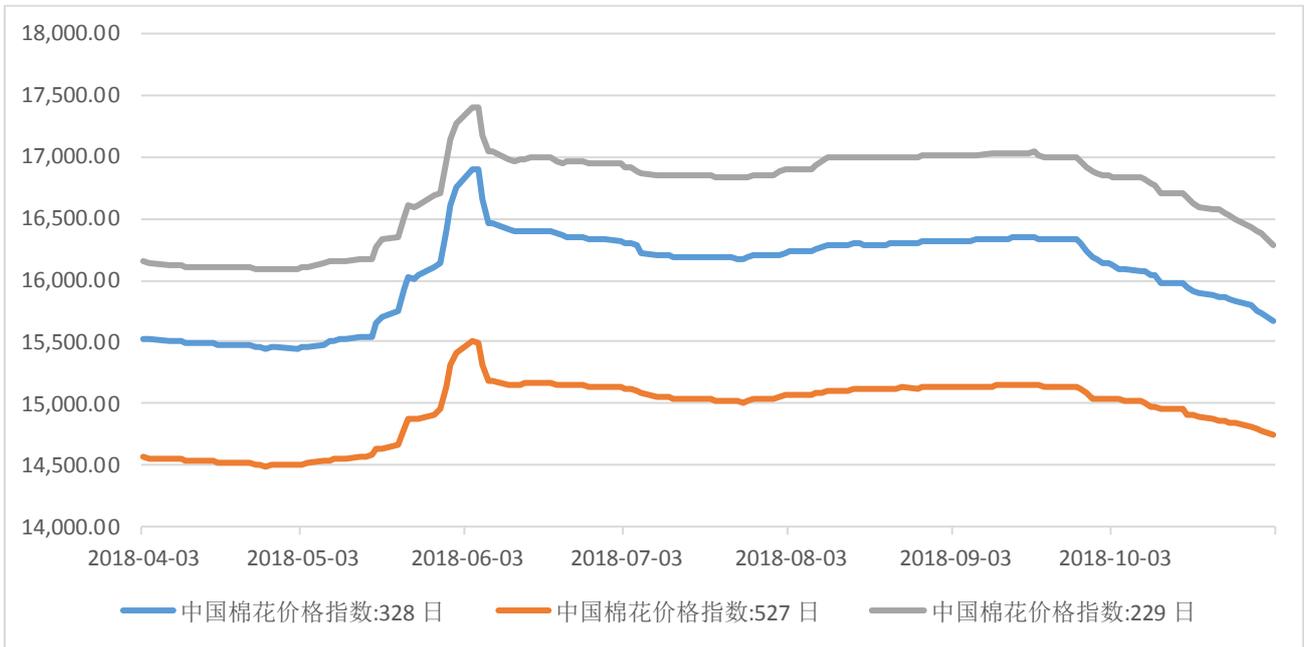
数据来源: wind 南华研究

图 2、棉花期货价差图（元/吨）



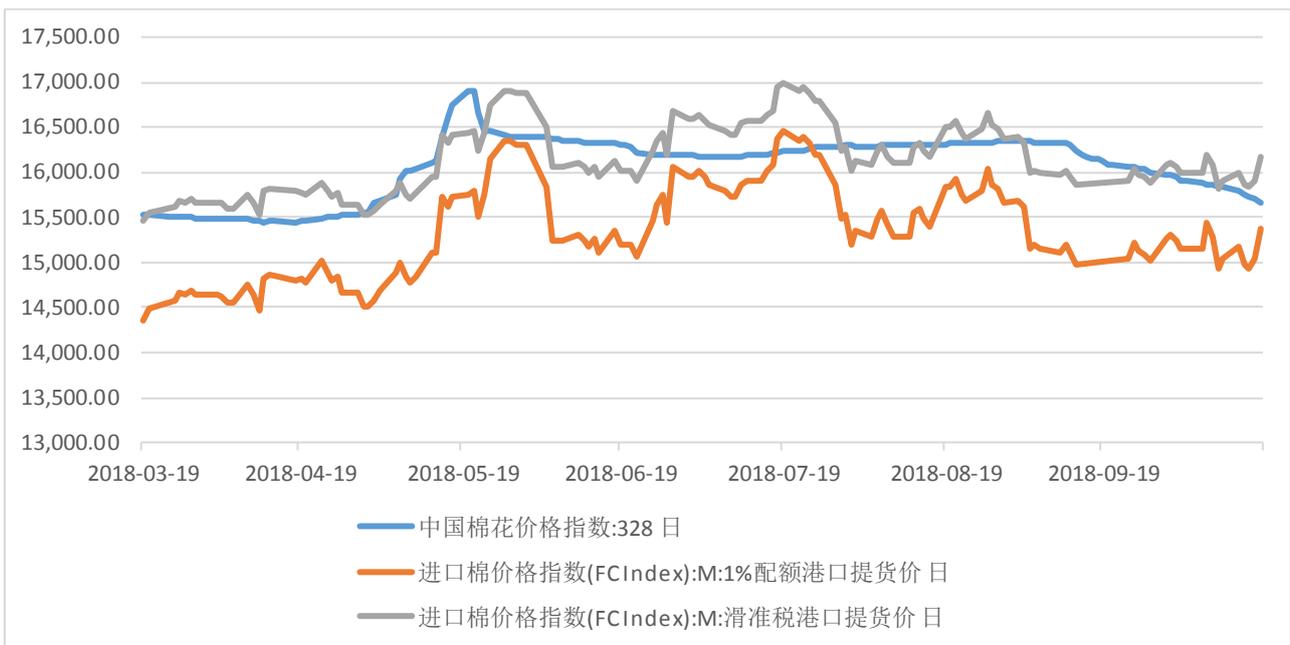
数据来源: wind 南华研究

图 3、中国棉花价格走势（元/吨）



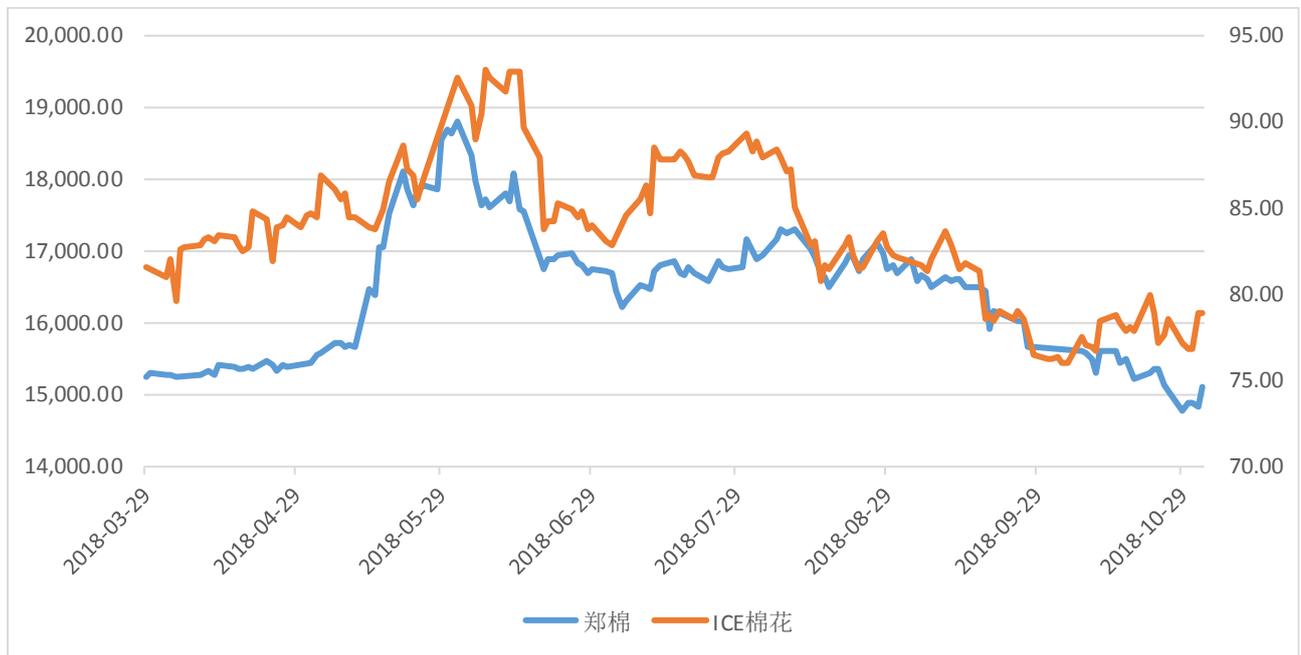
数据来源: wind 南华研究

图 4、内外棉价差走势图（元/吨）



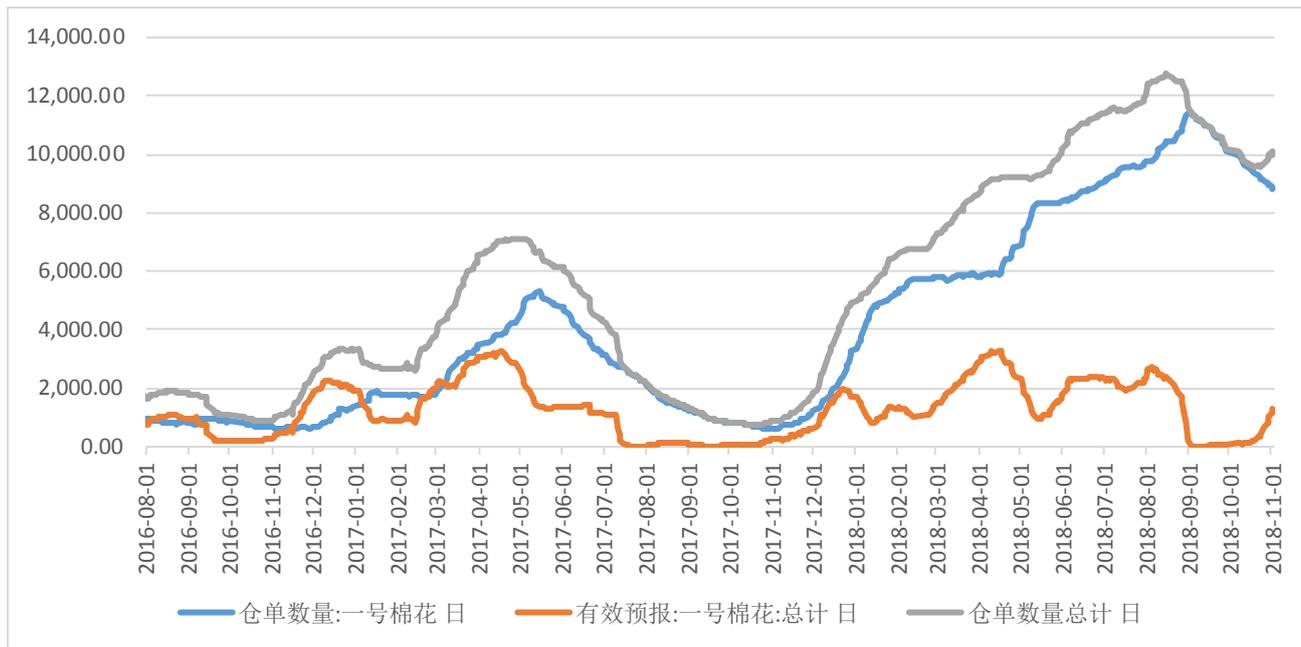
数据来源: wind 南华研究

图 5、棉花主力合约走势图（元/吨、美分/磅）



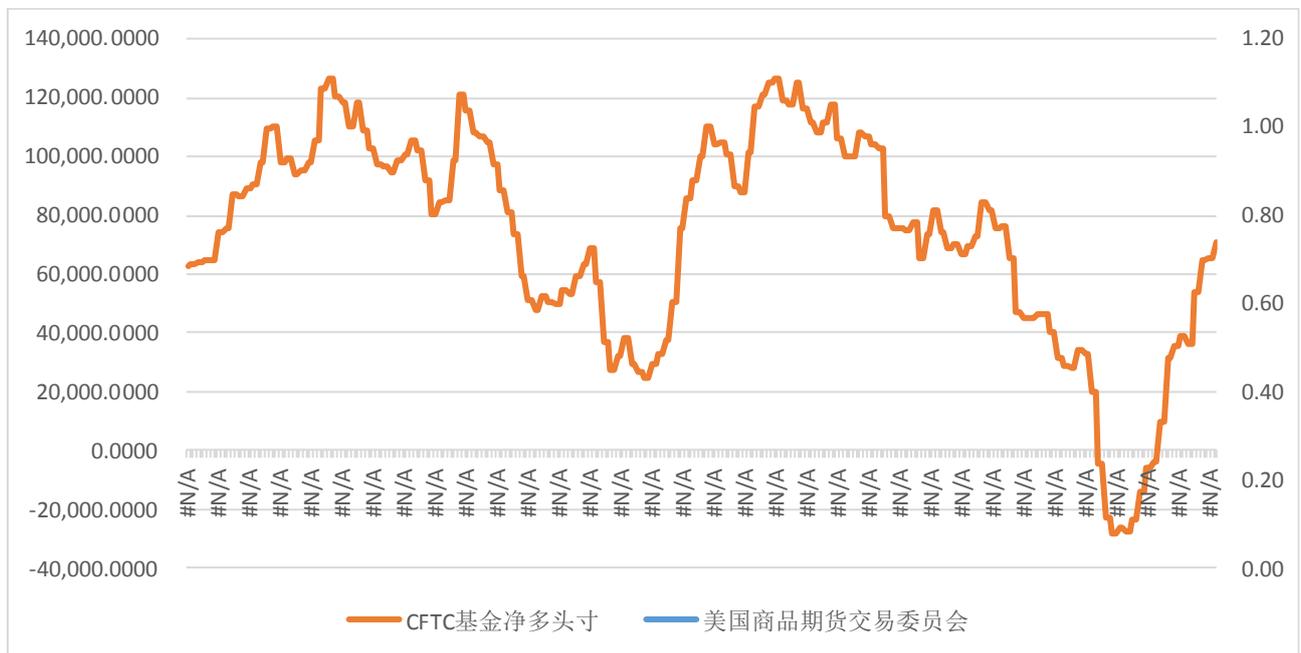
数据来源: wind 南华研究

图 6、郑州商品交易所仓单（张）



数据来源: wind 南华研究

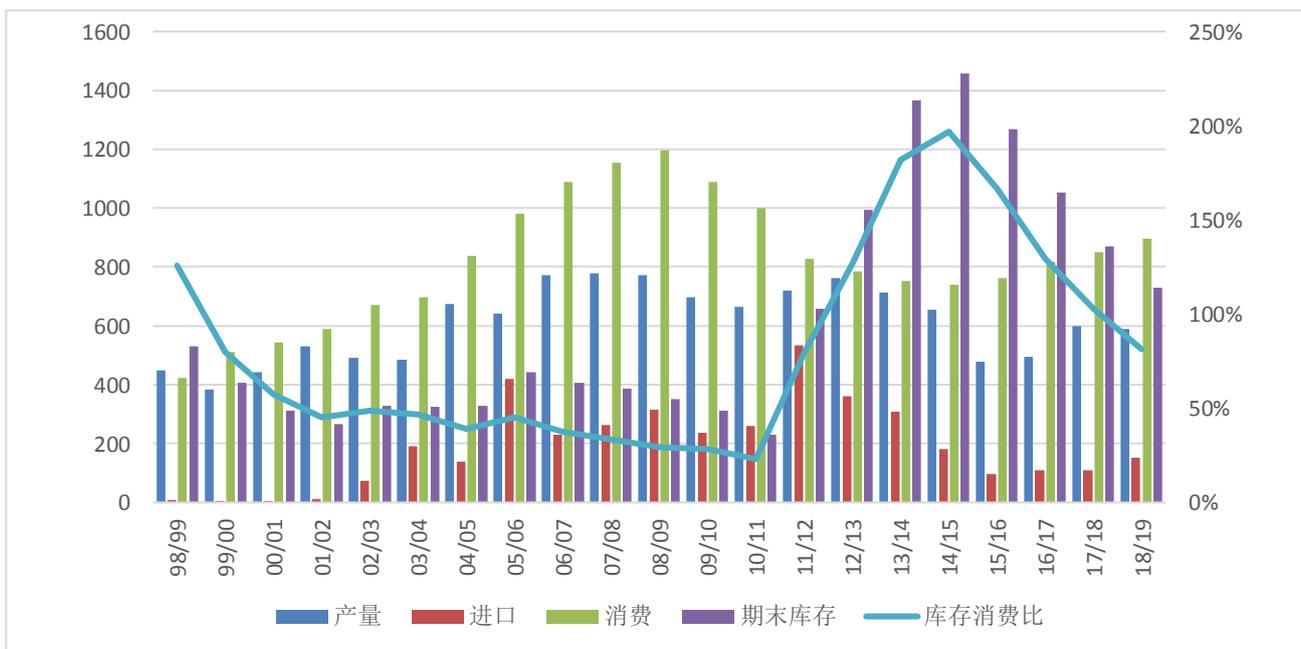
图 7、CFTC 非商业持仓



数据来源: CFTC 南华研究

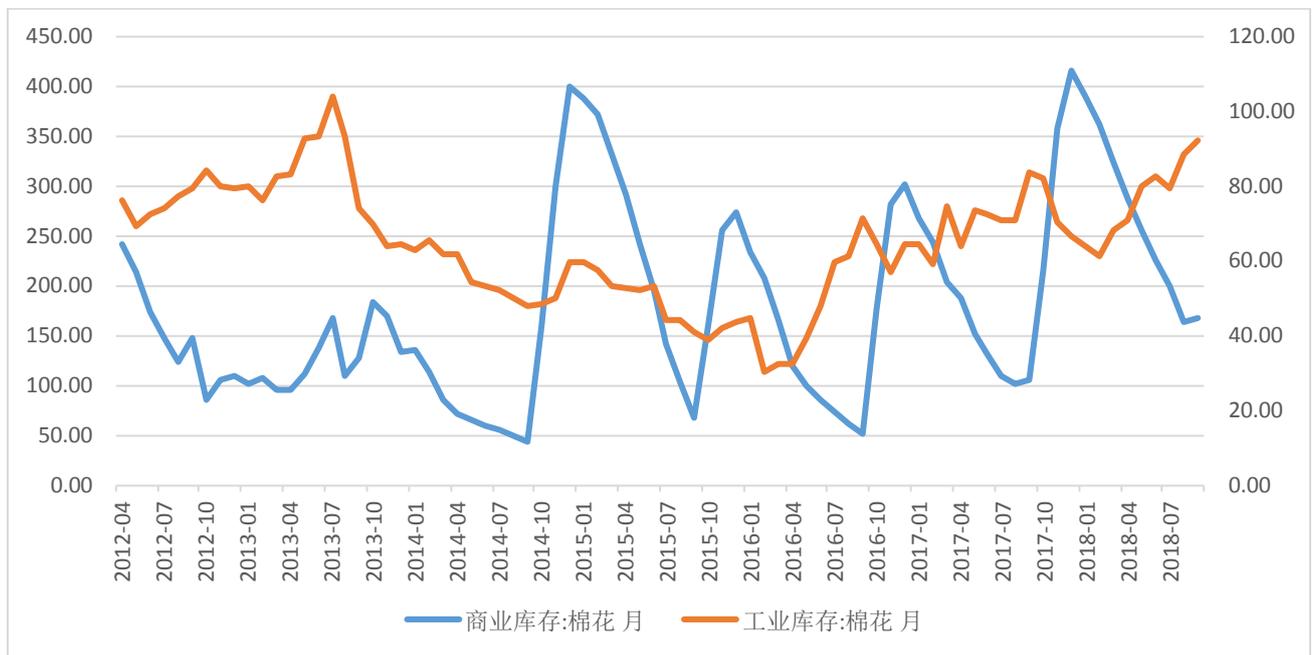
国内供求情况

图 8、国内供需平衡表（万吨）



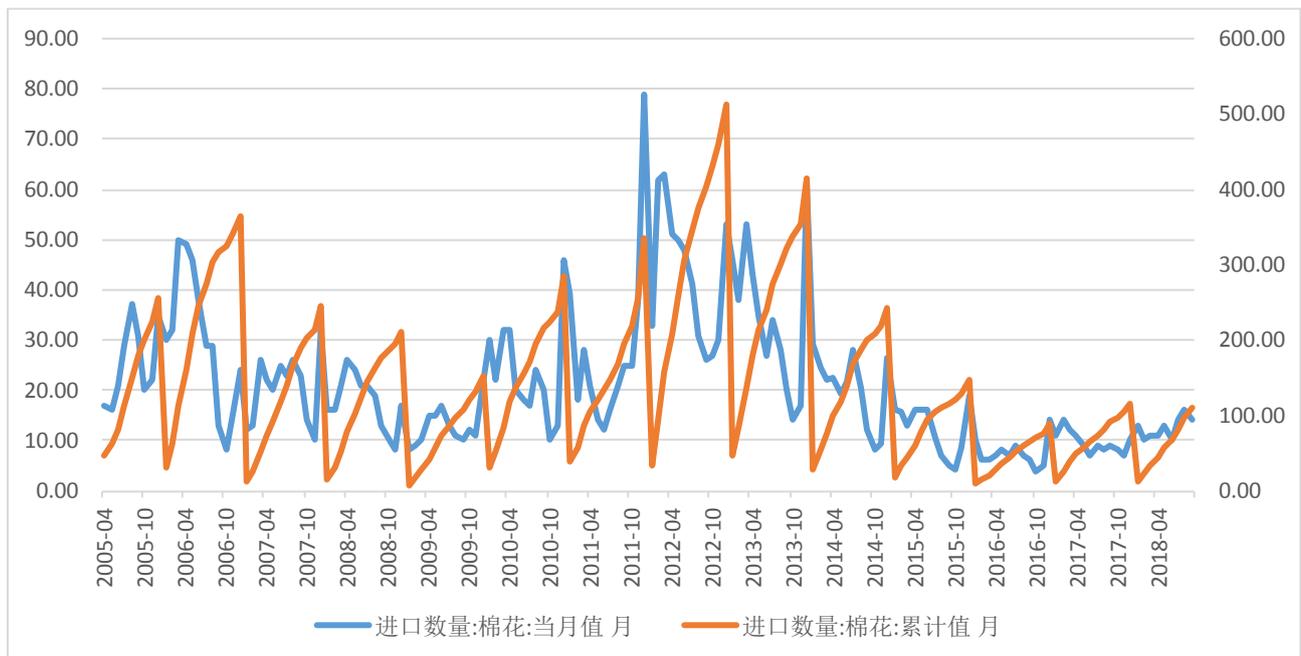
数据来源: 美国农业部 南华研究

图 9、棉花工商业库存（万吨）



数据来源:wind 南华研究

图 10. 棉花进口量（万吨）



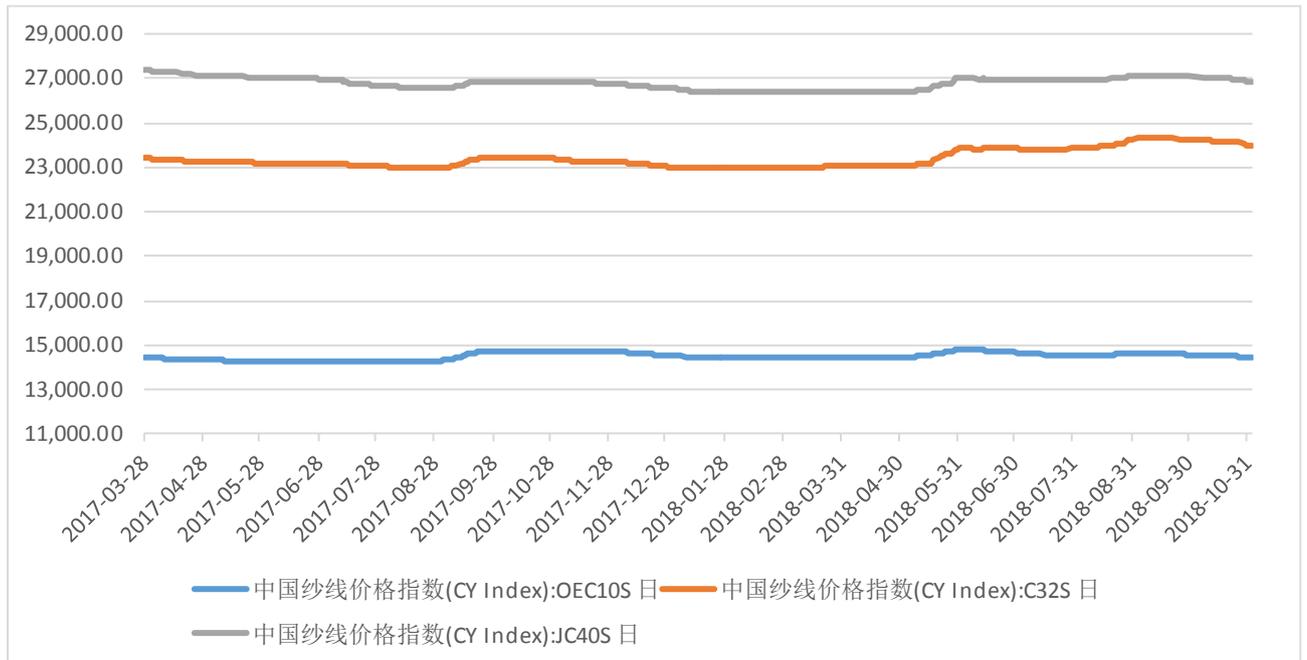
数据来源:wind 南华研究

图 11、涤纶、黏胶和棉花价格走势（元/吨）



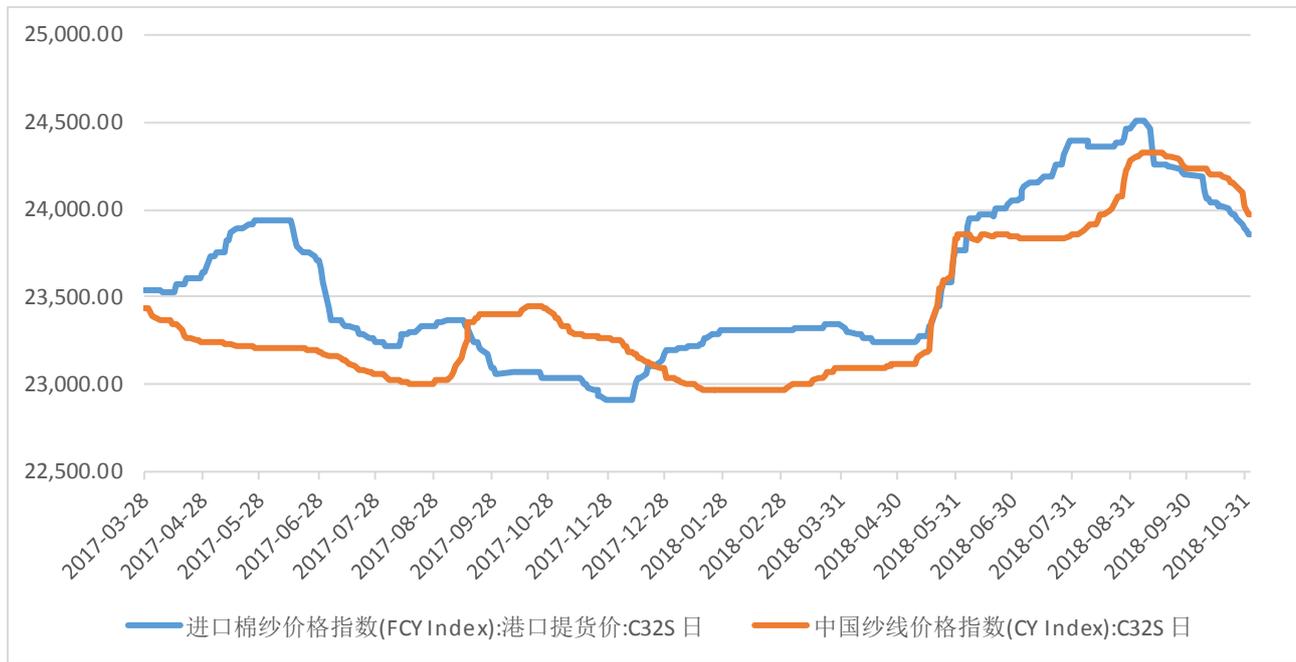
数据来源: wind 南华研究

图 12、中国纱线价格指数走势（元/吨）



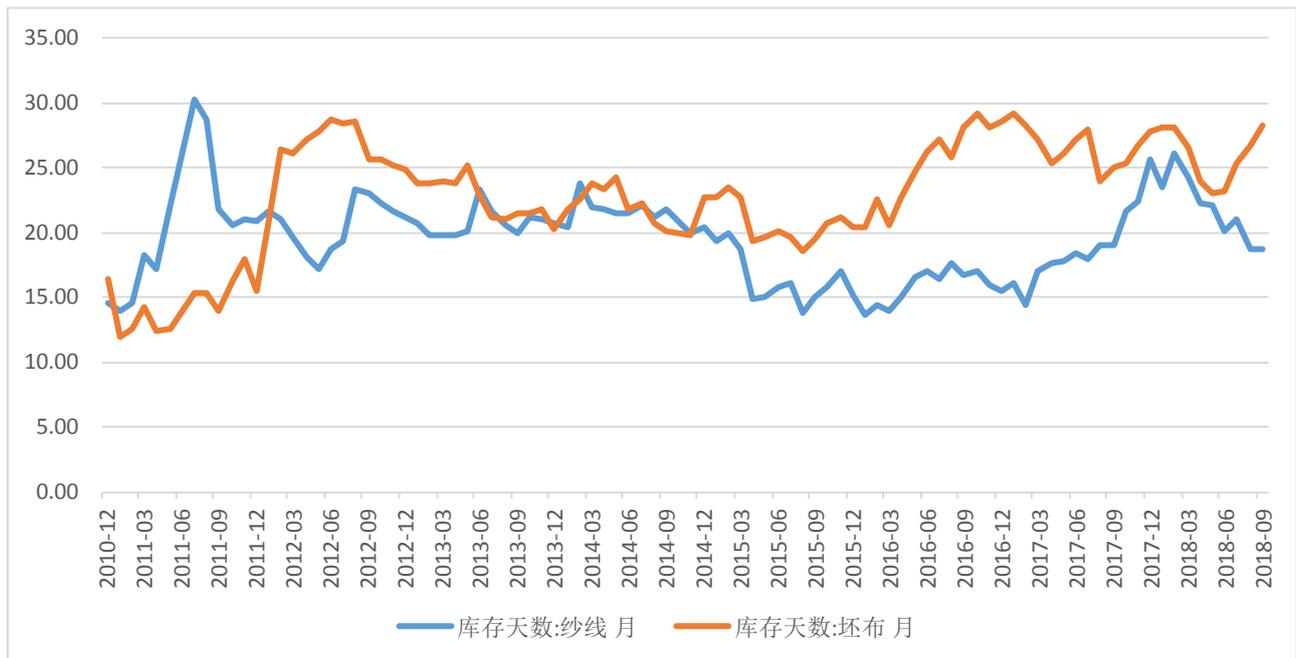
数据来源: wind 南华研究

图 13、内外纱线价格走势（元/吨）



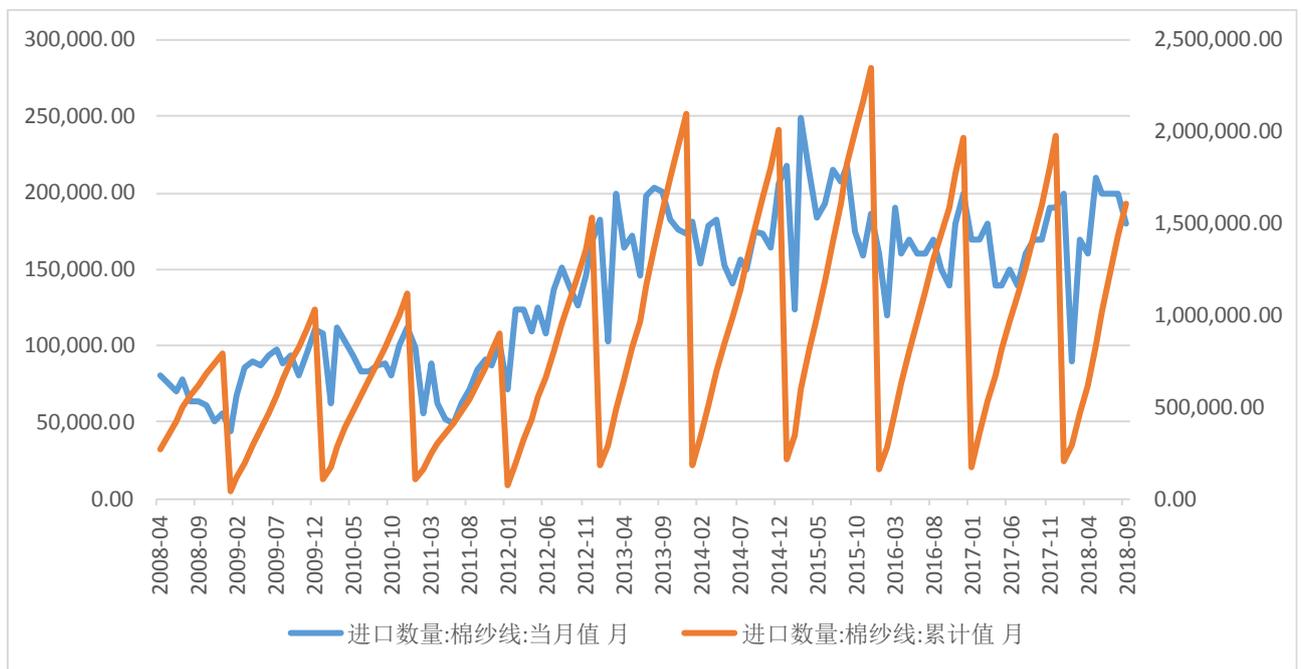
数据来源: wind 南华研究

图 14、纱线库存（天）



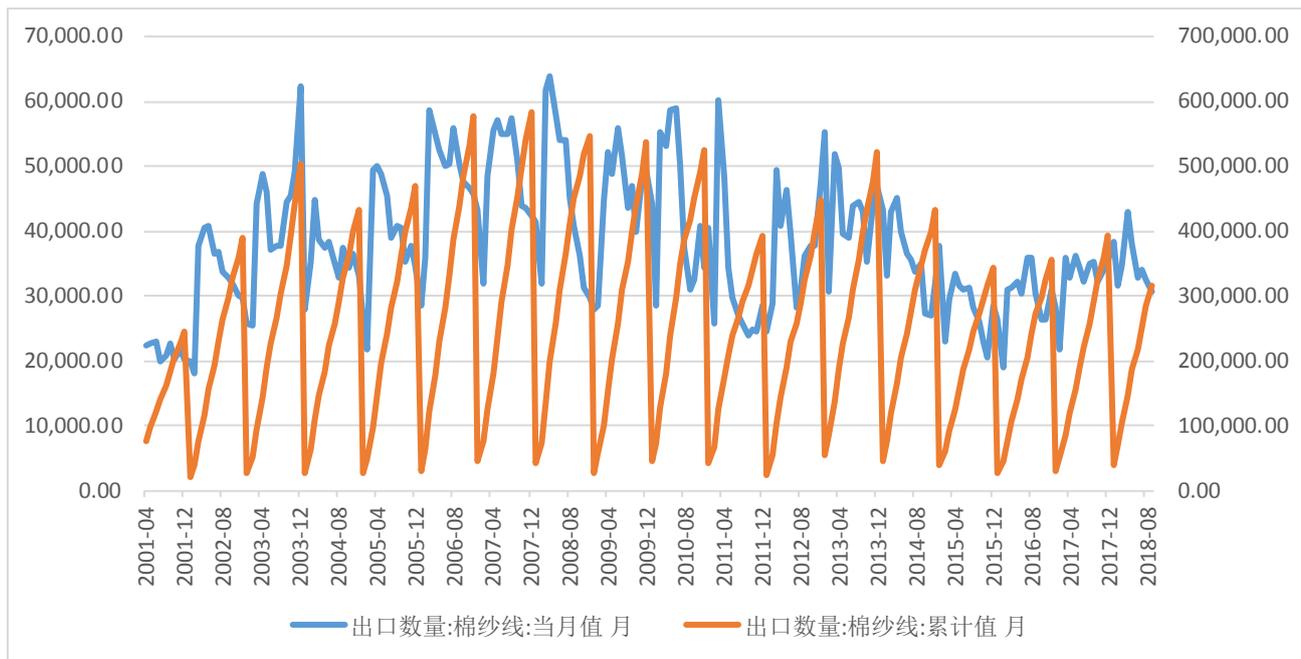
数据来源: wind 南华研究

图 15、棉纱进口量（吨）



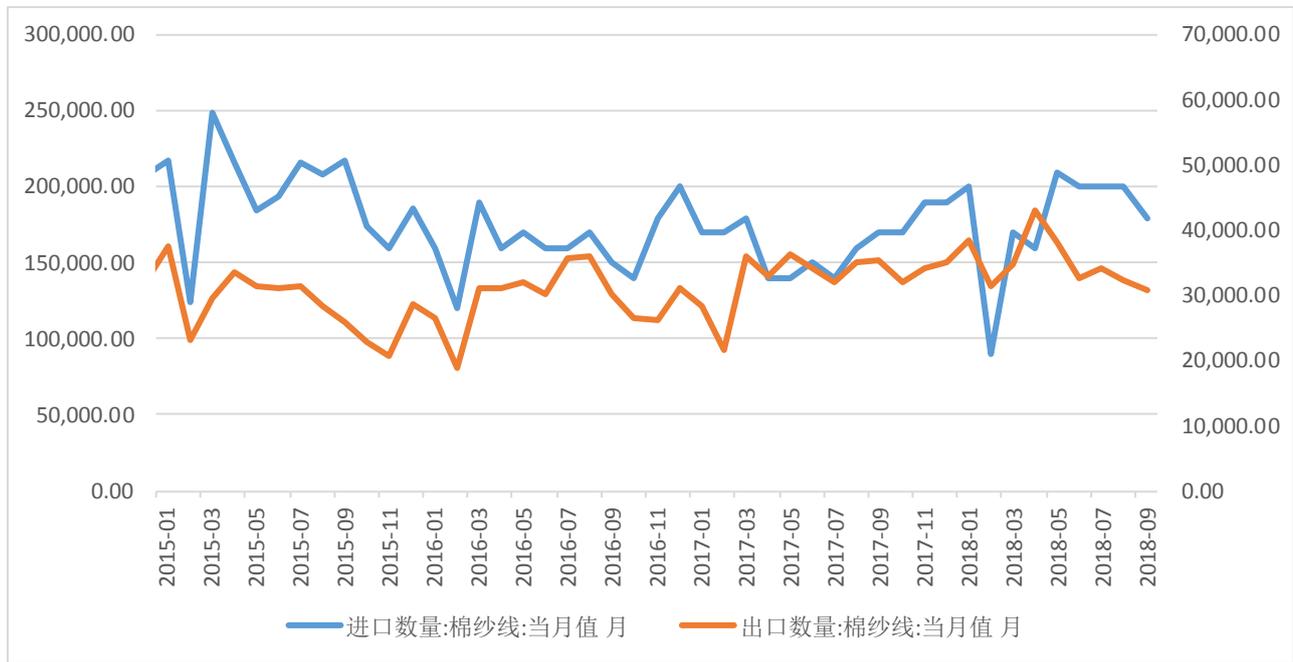
数据来源: wind 南华研究

图 16、棉纱出口量（吨）



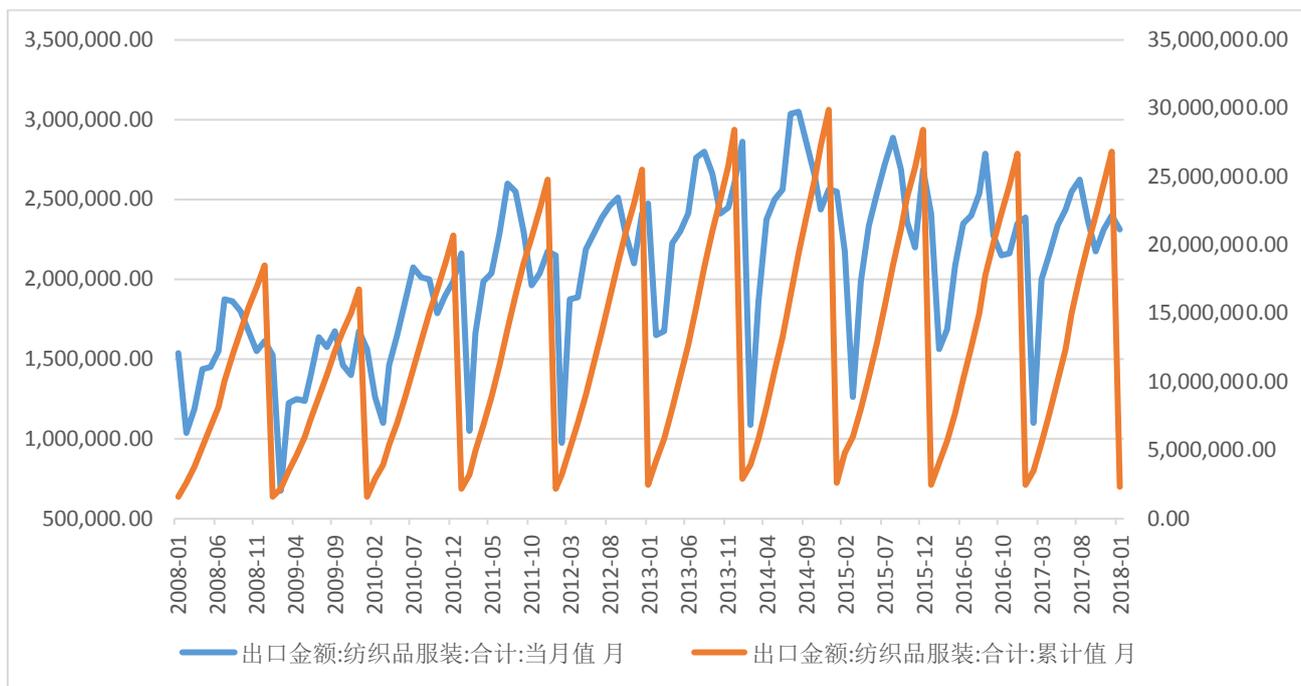
数据来源: wind 南华研究

图 17、棉纱进出口情况走势（吨）



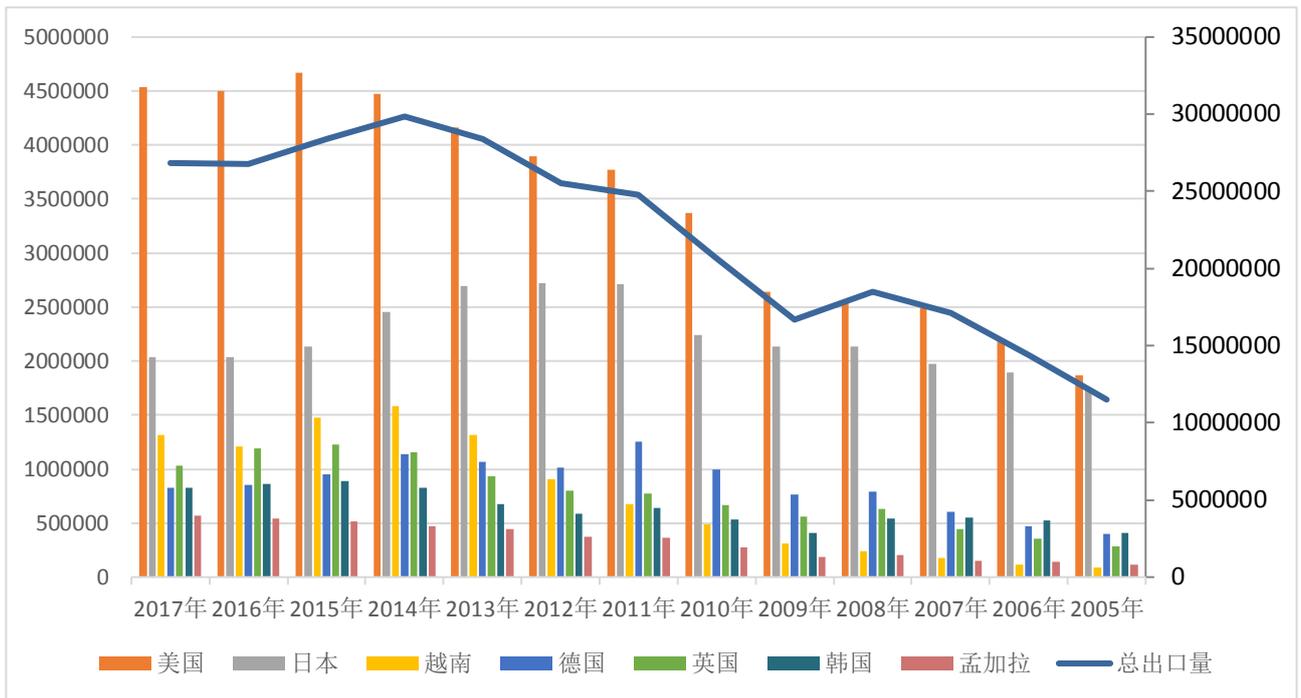
数据来源: wind 南华研究

图 18、纺织品服装出口额（万美元）



数据来源: wind 南华研究

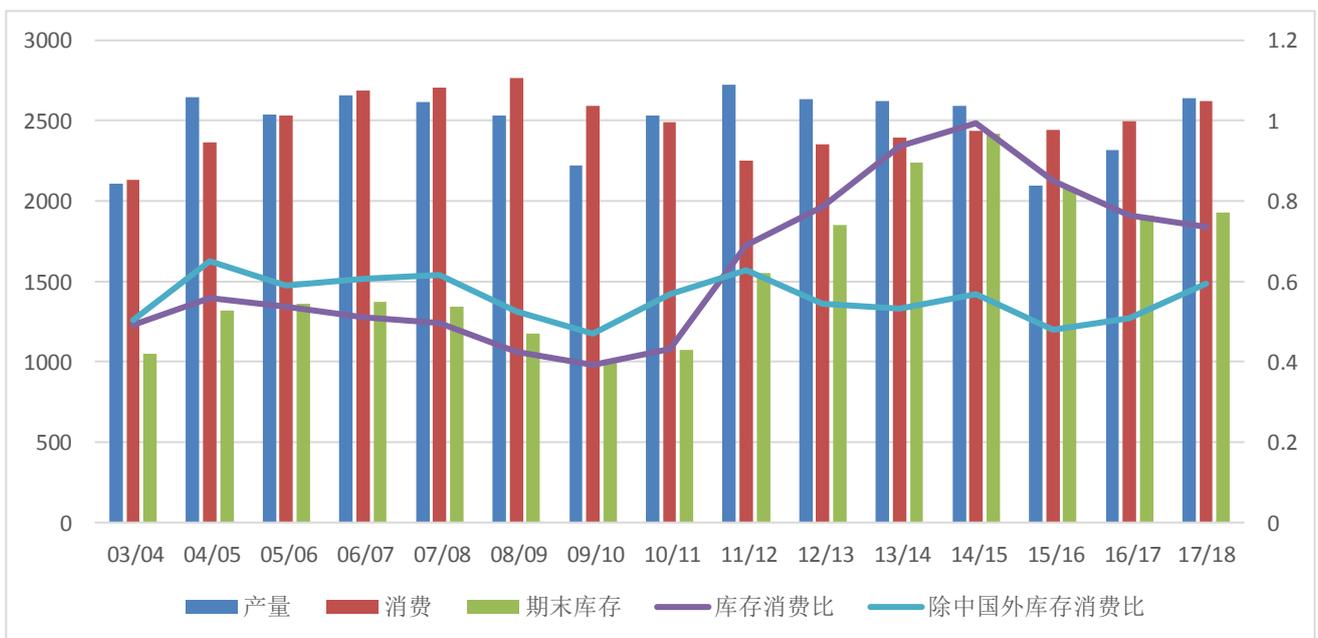
图 19、纺织品服装出口分布



数据来源: wind 南华研究

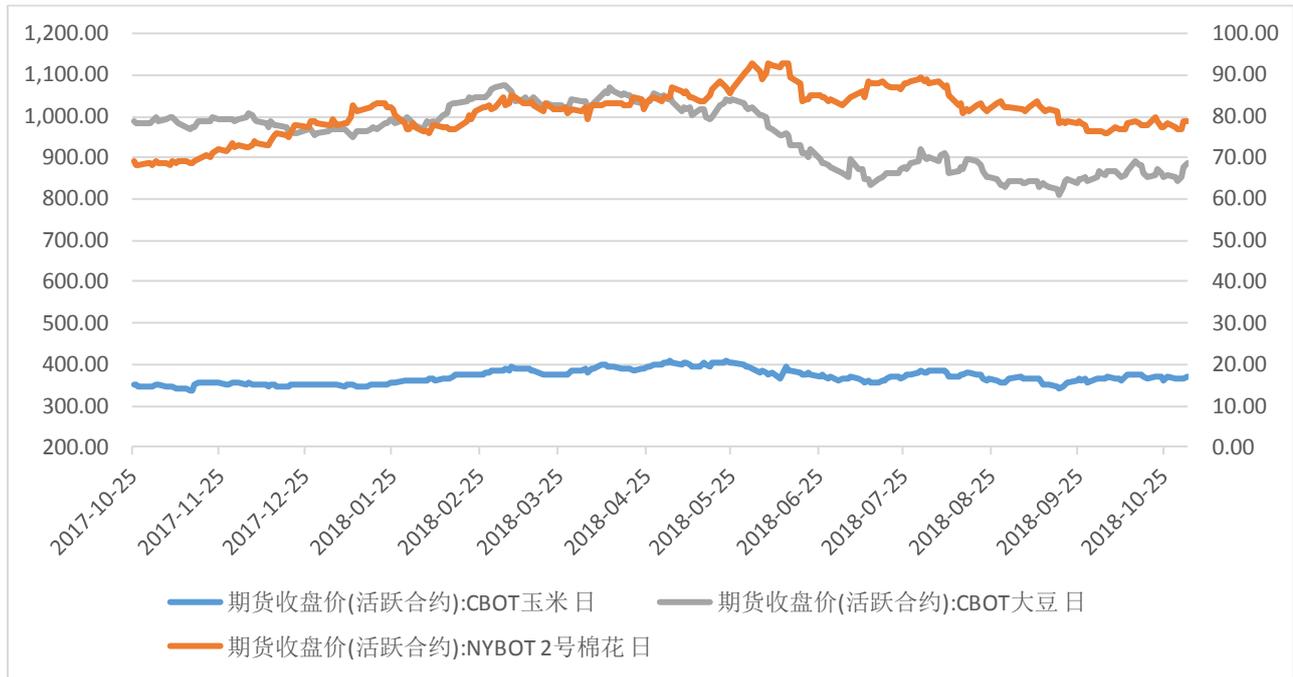
国际供求关系

图 20、全球供需平衡表（万吨）



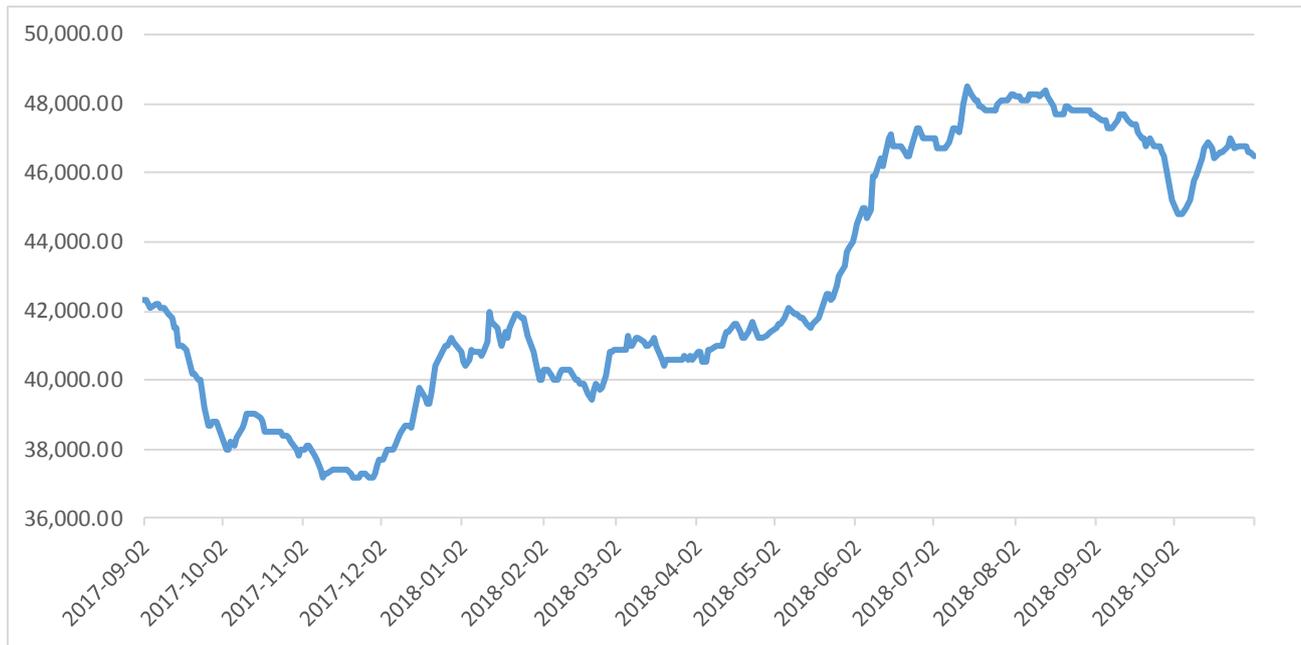
数据来源: 美国农业部 南华研究

图 21、美国玉米、大豆、棉花价格走势图（美分/蒲式耳、美分/磅）



数据来源:wind 南华研究

图 22、印度棉花现货价格（卢比）



数据来源: Bloomberg 南华研究

南华期货研究所

万晓泉 0571-89727574

wanyiaoquan@nawaa.com

投资咨询职业资格号

Z0013257

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与南华期货公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表了南华期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映南华期货公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经南华期货公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“南华期货公司”，并保留我公司的一切权利。



公司总部地址：杭州西湖大道 193 号定安名都 3 层邮编：31002

全国统一客服热线：400 8888 910

网址：www.nanhua.net
