

通惠期货 棉花日报 2017. 1. 12		今日	上一交易日	涨跌	涨跌幅 (%)
国内现货价格	CC Index328	15769	15771	-2	0.0%
	新疆	15200	15200	0	0.0%
	河南	15800	15800	0	0.0%
	山东	15680	15680	0	0.0%
	湖北	15730	15730	0	0.0%
	浙江	15900	15900	0	0.0%
外棉	德州棉花 (美分/磅)	84.25	84	0.25	0.3%
	印度 Shankar-6 (美分/磅)	80.5	80	0.5	0.6%
	Cot A	81.95	82.95	-1	-1.2%
期货	CF1701	15130	15165	-35	-0.2%
	CF1705	15385	15445	-60	-0.4%
	CF1709	15670	15705	-35	-0.2%
	美棉主连	73.14	73.02	0.12	0.2%
港口	FC Index M	83.1	83.1	0	0.0%
	FC Index M 1%	14729	14729	0	0.0%
替代品	涤纶短纤	8200	8250	-50	-0.6%
	粘胶短纤	16700	16700	0	0.0%
下游	CY Index C32S	22900	22900	0	0.0%
	FCY Index C32S	22972	22972	0	0.0%
	坯布 (40)	7.97	7.97	0	0.0%
库存	仓单 (注册+预报)	2786	2825	-39	-1.4%
	坯布库存 (天)	35	35	0	0.0%
价差	基差	384	326	58	17.8%
	CF1705-CF1709	-285	-260	-25	9.6%
	河南-新疆	600	600	0	0.0%
	进口价差 (1%关税下)	951	951	0	0.0%
	棉纱价差 (32S)	-72	-72	0	0.0%

评论	隔夜美棉高位震荡，关注近期公布的 USDA 月报。近期商品普涨，棉花受近期外棉持续上涨影响，有小幅反弹趋势。但今年疆棉产量增加至 400 万吨左右，目前运输问题不大，疆棉出疆较为顺畅，12 月是进口大月，预计进口量超过 10 万吨，目前是新棉供应压力最大的时候。而且今年春节偏早，纱厂放假早，轧花厂年底资金回笼压力较大，而且抛储时间点定于 3 月份，目前部分轧花厂出货压力增大。然而，由于今年籽棉采购成本普遍在 15000 以上，下方成本支撑力度较强，加上近期美棉，印棉反弹行情较为强烈，带动外棉纱走强，此外，今年依旧是去库存周期，部分轧花厂期待 2016 年的行情继续上演而押后销售，因此，预计棉花近期震荡为主，远月看涨。操作上，可以单边低位买远月合约或者做 59 反套。
免责声明	报告中的信息均来源于公开可获得的资料，通惠期货有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。未经通惠期货有限公司授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。