|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 通惠期货 棉花日报2017.8.16 | | 今日 | 上一交易日 | 涨跌 | 涨跌幅（%） |
| 国内现货价格 | CC Index328 | 15881 | 15869 | 12 | 0.1% |
| 新疆 | 15990 | 15990 | 0 | 0.0% |
| 河南 | 15950 | 15920 | 30 | 0.2% |
| 湖北 | 15710 | 15710 | 0 | 0.0% |
| 山东 | 15860 | 15860 | 0 | 0.0% |
| 浙江 | 15840 | 15840 | 0 | 0.0% |
| 外棉 | 德州棉花（美分/磅） | 80.5 | 80.25 | 0.25 | 0.3% |
| 印度Shankar-6（美分/磅） | 76.75 | 76.5 | 0.25 | 0.3% |
| Cot A | 78.7 | 78.45 | 0.25 | 0.3% |
| 期货 | CF1709 | 15280 | 15380 | -100 | -0.7% |
| CF1801 | 15255 | 15370 | -115 | -0.7% |
| CF1805 | 15230 | 15365 | -135 | -0.9% |
| 美棉主连 | 67.22 | 67.71 | -0.49 | -0.7% |
| 港口 | FC Index M | 84.09 | 84.48 | -0.39 | -0.5% |
| FC Index M 1% | 14219 | 14284 | -65 | -0.5% |
| 替代品 | 涤纶短纤 | 8050 | 8050 | 0 | 0.0% |
| 粘胶短纤 | 16000 | 15950 | 50 | 0.3% |
| 下游 | CY Index C32S | 23005 | 23010 | -5 | 0.0% |
| FCY Index C32S | 23280 | 23153 | 127 | 0.5% |
| 坯布（40） | 8.04 | 8.04 | 0 | 0.0% |
| 库存 | 仓单（注册+预报） | 1665 | 1705 | -40 | -2.3% |
| 坯布库存（天） | 36 | 36 | 0 | 0.0% |
| 抛储 | 抛储量（万吨） | 2.97 | 3 | -0.03 | -1.0% |
| 成交率 | 85.62% | 93.55% | -0.0793 | -8.5% |
| 成交均价 | 14125 | 14150 | -25 | -0.2% |
| 折3128 | 15332 | 15314 | 18 | 0.1% |
| 价差 | 基差 | 601 | 489 | 112 | 22.9% |
| CF1709-CF1801 | 25 | 10 | 15 | 150.0% |
| 河南-新疆 | -40 | -70 | 30 | -42.9% |
| 进口价差（1%关税下） | 1491 | 1426 | 65 | 4.6% |
| 棉纱价差（32S） | -275 | -143 | -132 | 92.3% |
| 评论 | 由于美国农业部报告预计未来国际棉花产量及库存将大幅增加，导致近期外棉走势偏弱。内棉走势近期相对较强，尽管延长抛储的消息对盘面有压制。但整体而言，目前仓单库存消耗较快，临近抛储结束，也面临纺织行业消费旺季，所以目前有纱厂提前备货，加上目前中国配额制度的存在，导致外棉对国内冲击有限，中国依旧处于去库存阶段。为此，中长期来看，买郑棉抛美棉是相对有效的策略，单边来看，逢低做多远月合约。 | | | | |
| 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。 | | | | |