|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 通惠期货棉花日报2017.11.21 | 本交易日 | 上一交易日 | 涨跌 | 涨跌幅（%） |
| 国内现货价格 | CC Index328 | 15949 | 15958 | -9 | -0.1% |
| 新疆 | 15800 | 15800 | 0 | 0.0% |
| 河南 | 16000 | 16000 | 0 | 0.0% |
| 湖北 | 15950 | 15950 | 0 | 0.0% |
| 山东 | 15900 | 15900 | 0 | 0.0% |
| 浙江 | 16000 | 16000 | 0 | 0.0% |
| 外棉 | 德州棉花（美分/磅） | 80.25 | 80 | 0.25 | 0.3% |
| 印度Shankar-6（美分/磅） | 79 | 78.5 | 0.5 | 0.6% |
| Cot A | 79.8 | 79.8 | 0 | 0.0% |
| 期货 | CF1809 | 15320 | 15390 | -70 | -0.5% |
| CF1801 | 14935 | 15035 | -100 | -0.7% |
| CF1805 | 15010 | 15095 | -85 | -0.6% |
| 美棉主连 | 70.84 | 69.43 | 1.41 | 2.0% |
| 港口 | FC Index M | 80.07 | 79.75 | 0.32 | 0.4% |
| FC Index M 1% | 13260 | 13207 | 53 | 0.4% |
| 替代品 | 涤纶短纤 | 9200 | 9200 | 0 | 0.0% |
| 粘胶短纤 | 14650 | 14650 | 0 | 0.0% |
| 下游 | CY Index C32S | 23280 | 23280 | 0 | 0.0% |
| FCY Index C32S | 22895 | 22878 | 17 | 0.1% |
| 坯布（40） | 8.05 | 8.05 | 0 | 0.0% |
| 库存 | 仓单（注册+预报） | 1273 | 1176 | 97 | 8.2% |
| 坯布库存（天） | 36 | 36 | 0 | 0.0% |
| 价差 | 基差 | 629 | 568 | 61 | 10.7% |
| CF1709-CF1801 | 385 | 355 | 30 | 8.5% |
| 河南-新疆 | 200 | 200 | 0 | 0.0% |
| 进口价差（1%关税下） | 2690 | 2743 | -53 | -1.9% |
| 棉纱价差（32S） | 385 | 402 | -17 | -4.2% |
| 评论 | 2017年11月20日，技术图形持续走强促使基金多头在12月合约交割前发力，ICE期货午夜时分突然直线拉升，收盘时本年度合约全线大涨百余点，主力3月合约一举突破长期盘整区间强势站上70美分，成交量明显放大。12月合约收71.41涨163，3月合约收70.84涨149；成交量50284。2017年11月20日注册仓单822（+3），有效预报451（+94）=1273（折现货5.1万吨），其中17年度新仓单276张，地产棉48张，新疆棉228张；内地库76张，新疆库200张。根据i棉网数据显示截止11月19日24时全国累计加工298万吨，其中新疆累计加工皮棉293万吨，其中地方企业加工193万吨，兵团加工100万吨；内地累计加工4.7万吨。皮棉检验246万吨，新疆242万吨，内地检验4.3万吨。近期运力出现了紧张，尤其是铁路车皮难求，汽运运费上调100-200元/吨，但因新棉采购及外运需求并不紧迫，所以影响有限。随着发行还款时间临近，疆棉销售压力日增，个别轧花厂调低报价，北疆因其成本优势销售进度略快于南疆。纺织企业仍不急于采购，零星采购普遍挑货压价，买方市场特征明显，纺织厂占据主动，皮棉价格压力大。郑棉贴水现货，有采购需求的企业可逢低通过郑棉建立虚拟库存；郑棉弱势，目前价位不建议追空。 |
| 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。 |