

棉花



期货研究所

农产品分析师

石磊

执业资格号：F0270570

电话：0516-83831165

E-mail:

shilei19870510@sohu.com

棉花期货策略周报

一、技术看盘

1、美棉指数

日线周期

美棉指数本周五个交易日四阴一阳全线下跌，周一在前期 USDA 供需报告利好的延续作用而窄幅收阳，但期价快速回落至 84.5 美分一线，自 89 一线跳水依次击穿 5 日、10 日、60 日和 20 日均线，成交量能平稳，但持仓小幅下滑，技术指标 MACD 红柱收缩并显现绿柱，KDJ 三线高位死叉并向下发散。外盘商品包括美棉的回落本周最主要的诱因在于美联储主席伯南克对退出 QE 给出的两个“条件”。

周线周期：

美棉指数周 K 线长阴线回吐上周全数涨幅，并且失守 5 周和 10 周均线，成交较上周的天量小幅回落，持仓则大幅增加。技术指标来看，MACD 指标绿柱放大，KDJ 三线拐头向下。

小结：美棉指数本周大跌失守 85 美分，。

2、郑棉指数

日线周期

郑棉指数本周五个交易日重回震荡区间。五个交易日报收两阴三阳，区间维持于 19950-20100 元/吨，值得关注的是周一期价的向下跳空低开，并且最低打至 19780 元/吨，长下影阴线收于 20010 元/吨，大跌 160 元，当天主要受到隔夜美棉暴跌的影

响。技术指标 MACD 红柱收缩并且 DIF 与 DEA 粘合，围绕零轴窄幅波动。KDJ 三线高位死叉后向下发散。郑棉近期仍偏弱运行，但下方 19900 元/吨的支撑较为显著。



周线周期



郑棉指数本周 K 线低开后探底回升，报收上下影小阴线。5 周、10 周和 20 周均线粘合，对期价形成较强支撑。MACD 指标近 10 周均显现钝化走势，KDJ 三线高位回落，有死叉迹象。

小结：外围环境并不乐观，郑棉受拖累，但下方支撑较强，下跌幅度有限。

二、市场扰动因素简要说明

1、现货报价

日期	CC Index	涨跌	CC Index	涨跌	CC Index	涨跌
	(328) 指数	(元/吨)	(527) 指数	(元/吨)	(229) 指数	(元/吨)
6月21日	19321	-1	16950	-1	20069	1
6月20日	19322	2	16951	-2	20068	1
6月19日	19320	1	16953	-2	20067	1
6月18日	19319	0	16955	-1	20066	1
6月17日	19319	1	16956	0	20065	2
6月14日	19318	0	16956	-1	20063	-4
6月13日	19318	-3	16957	-1	20067	-2

图表来源：锦桥纺织网

中国棉花价格指数截至6月21日窄幅震荡。328级报于19321元/吨，较6月14日微涨3元/吨；527级报于16950元/吨，跌6元/吨；229级报于20069元/吨，较6月14日收涨6元/吨。

2、6月20日储备棉投放数量为105954.9486吨，实际成交34210.1219吨，成交比例32.29%，较上一交易日降低8.16%，其中2011年度国产棉花成交12086.05吨，2012年度国产棉花成交8457.626吨，2011年度进口棉13666.4459吨。当日成交储备棉平均等级为3.8，较上一交易日降0.05；平均长度27.92，较上一交易日短0.08；加权成交价18842元/吨，较上一交易日降12元/吨；折328级成交价19310元/吨（公重），较前一交易日升高34元/吨，比当日CCIndex328价格低12元/吨。截止6月20日，累计上市总量8313853.9863吨，累计成交总量2303837.4268吨，总成交比例27.71%。其中进口棉累计成交330895吨，5月6号至今累计成交进口棉218347.2392吨。

3、据美国农业部（USDA）6月20日发布的美棉出口周报，6月7日-13日这一周，美国2012/13年度陆地棉净签约销售为15830吨，较上周下降31%，比前四周平均水平低45%。其中签约较多的地区有中国大陆（5579吨）、土耳其（4990吨）、越南（3107吨）、哥伦比亚（2291吨，包括转签自墨西哥的2109吨）和厄瓜多尔（1247吨）。签约2013/14年度新棉18461

吨，主要有中国、韩国和墨西哥。当周装运 42615 吨，较上周下降 19%，低于近四周平均水平，28%。主要运往中国大陆（15150 吨）、土耳其（6464 吨）、越南（4150 吨）、墨西哥（3901 吨）、韩国（2495 吨）和印尼（2313 吨）。中国大陆当周净签约 5579 吨，较上周下降 35%，占总签约量的 35%；装运 15150 吨，较上周增长 11%，占总装运量的 36%。截至 6 月 13 日，2012/13 年度美国陆地棉已累计装运 248 万吨，签约未装运的有 36 万吨；累计签约 2013/14 年度新棉 44 万吨。

4、2013 年 5 月我国棉花进口数量继续回落，平均价格有所上涨。据海关统计，5 月我国进口棉花 34.58 万吨，较上月减少 8.51 万吨，降幅 19.8%，同比下降 31.1%，平均进口价格 2038 美元/吨，较 4 月上涨 96 美元，同比下跌 14.4%。2012 年度前 9 个月累计进口 351.3 万吨，同比减少 17.4%；2013 年前 5 个月累计进口 214.2 万吨，同比减少 17%。

三、展望及操作建议

本周美棉自 90 美分一线深度下挫至 84.5 美分，失守日线周期各短期均线，主要受到技术面抛压以及美联储主席伯南克对于退出 QE 的两个“条件”发表的言论，一系列宏观数据也低于预期。郑棉指数周一大幅跳空低开，长下影线探底回升，随后维持于 19950-20100 元/吨的区间震荡，弱势依旧，但相对美棉的跌幅、整体市场的悲观情绪以及中国汇丰 PMI 初值低于 50 的背景来看，郑棉抗跌性十分显著，19900 一线支撑有效。虽不具备上行动能，但下跌空间有限，建议观望。

操作上：中线暂观望，短线偏多。

特别声明

本报告的信息来源于已公开的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性、完整性或可靠性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成期货交易依据，新纪元期货有限公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向咨询期货研究员并谨慎决策。

本报告旨在发送给新纪元期货有限公司的特定客户及其他专业人士。报告版权仅为新纪元期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用发布，需注明出处为新纪元期货有限公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

新纪元期货有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

公司机构

总部

电话：0516 - 83831105

传真：0516 - 83831100

地址：江苏省徐州市淮海东路153号
新纪元期货大厦（221005）

北京东四十条营业部

电话：010 - 84261653

传真：010 - 84261675

地址：北京市东城区东四十条68号
平安发展大厦4层403、407室
(100027)

南京营业部

电话：025 - 84787997

传真：025- 84787997

地址：南京市玄武区北门桥路10号
04栋3楼（210018）

广州营业部

电话：020 - 87750882

地址：广州市越秀区东风东路703号
粤剧院文化大楼11层（510080）

苏州营业部

电话：0512 - 69560998

传真：0512 - 69560997

地址：苏州工业园区苏州大道西2号1
幢国际大厦602-604单元（215021）

常州营业部

电话：0519 - 88059972

传真：0519 - 88051000

地址：常州市武进区延政中路2号
世贸中心B栋2008-2009（213121）

杭州营业部

电话：0571 - 56282608

传真：0571 - 56282601

地址：杭州市上城区江城路889号
香榭商务大厦7-E（310009）

上海浦东南路营业部

电话：021 - 61017393

传真：021 - 61017396

地址：上海市浦东新区浦东南路
256号1905B室（200125）

重庆营业部

电话：023 - 67917658

传真：023 - 67901088

地址：重庆市江北区西环路8号B幢
8-2、8-3、8-3A号（400020）

无锡营业部

电话：0510 - 82827006

地址：无锡市南长区槐古豪庭15号
7楼（214000）

南通营业部

电话：0513-55880598

地址：南通市环城西路16号6层603-
2、604室

