

郑棉市场全息图 20130108

中期研究院

相关报告:

- 1、郑棉市场全息图
(2012.1.8)
- 2、郑棉市场全息图
(2012.12.31)

郑棉市场全息图 (2013.01.08)		中期研究院 于江	
基本面	全球市场	宏观经济	美国财政悬崖悬暂缓, 非农就业略好于预期, 中美经济企稳反弹, 欧洲经济探底回升, 整体温和衰退。
	全球市场	ICE 期棉	美国期棉周一收高, 因预期指数很快将开始展期, 但期棉市场仍陷于关键技术水准之间, 其在昨日跌至的三周低位上方盘整. 洲际交易所 (ICE) 交易主力 3 月期约结算价上涨 0.66 美分, 或 0.9%, 报每磅 75.71 美分。
		现货表现	7 日, Cotlook A 指数 83.15 美分/磅, 跌 30 点。进口棉花价格指数 (FC Index) SM 级 89.33 分/磅, 不变; M 级 86.07 美分/磅, 不变; SLM 级 85.49 美分/磅, 不变。陆地棉现货市场除坦桑尼亚棉价格持稳外, 其他产地棉花价格小幅下跌, 东南亚买家询盘较为活跃, 上周末美棉达成进一步成交。孟加拉纺企继续关注中亚及印度棉。据市场消息, 部分印度棉商的报价对买家具具有吸引力。
		供需情况	USDA12 月报告利多, 全球和美国库存小幅调降, 中国小幅调升, 预示可能最坏的时刻已经过去。中国的棉花期末库存占全球的 47.2%。中国库存消费达到创纪录的 105.94%, 美国 and 全球库存消费比则分别小幅下调至 35.54% 和 55.22%。
		市场动态	
		重点关注	抛储和国家配额政策细节
	国内市	ZCE 期棉	今日郑棉 1305 维持震荡偏强格局, 但仍受制于 19300 压力, 收盘 05 收于 19225, 与昨日持平; 09 震荡略微偏弱, 收于 19195。09、05 价差为 -30 元, 进一步回落 25 点。短期看价差仍将回落, 投资者耐心等待机会再次介入 09、05 套利单。

	场	收储情况	1月7日成交 38100 吨 累计成交 532 万吨
		现货表现	今日中国棉花价格指数 (CCindex328) 19235 元/吨, 较昨日涨 5 元/吨。
		化纤市场	涤短 1.4D*38mm:11750 元/吨 (+50); 粘短 1.5D*38mm:14150 元/吨 (+100 元)
		轻纺市场	全棉纱 KC32S 报 25799(+16)。
		收购参考价	8 日, 328 级 4.23 元/斤 (+0.00), 19196 元 (-1)。
		撮合交易	成交 10580 吨, 较上一交易日增 60 吨。订货量增加 160 吨, 累计订货 22670 吨。MA1303 收 19324, 涨 81 点。
	重大事件	经济事件	2012 年 12 月份中国制造业采购经理指数 PMI 为 50.6%, 与上月持平; 与此同时, 非制造业商务活动指数为 56.1%, 环比上升 0.5%, 连续三个月环比上升。中国经济温和回升态势基本确立, 为 2013 年经济运行奠定了良好开局。
		行业事件	重点关注抛储和配额政策
技术面	趋势分析		05 震荡偏多, 09 震荡偏多; 美棉震荡偏多
	压力/支撑位		郑棉:05 支撑位 19000、18800; 压力位 19300-19500-19800。09 支撑: 19000-19100, 压力 19300-19500-19800 美棉: 支撑位 69、70; 压力位 76、78、80
资金面	成交持仓变化		05 合约成交 6.2 万手, 大幅减少 7 万手, 持仓 17.3 万手, 减仓 0.1 万手。09 合约成交 1.9 万手, 减少 2.7 万手, 持仓 6.1 万手, 小幅增仓 250 手。
	大户变动		整体来看, 前 20 位席位, 05、09 为净空。今日, 05 加多减空, 净空继续大幅减少 3500 余手, 两日共减 8500 余手, 09 净空则继续增加。
	CFTC 非商业持仓		连续第四周加多减空, 表明短期调整后后市依然看涨。
总结及建议	中美宏观经济回暖, 利多郑棉, 欧洲经济的相对弱势仍制约着中欧贸易和下游需求, 伴随收储接近尾声, 中国 2013 年上半年将步入去库存化阶段, 去库存化的进程将影响着郑棉及美棉的中期走势和波动区间, 短期则主要受到抛储和配额政策的影响。操作上, 在 19000-19100 可再次短多 1305, 稳健投资者可等待 USDA1 月供需报告后再操作。产业客户可在 19300-19500 逐步介入 1305 保值空单, 1305、1309 上方压力 19300-19500-19800, 下方支撑 19000-18800。美棉仍震荡偏多对待, 等待中国抛储和配额政策出台, 投资者待回落企稳后可再次介入多单。		

分析师承诺

本人(或研究团队)以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人(或研究团队)的研究观点。本人(或研究团队)不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。