

## 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、微观分析

#### 1、微观平衡分析

1) 据华盛顿1月11日消息,美国农业部周五公布的1月供需报告显示,美国2012/13年度棉花产量预估为1701万包,12月预估为1726万包。年末库存预估为480万包,12月预估为540万包。单产预估为每英亩866包,12月预估为每英亩793包。出口预估为1220万包,12月预估为1180万包。种植面积预估为1232万英亩,12月预估为1236万英亩。收割面积预估为943万英亩,12月预估为1044万英亩。

据华盛顿1月11日消息,美国农业部周五公布的1月供需报告显示,中国2012/13年度棉花产量预估为3350万包,12月预估为3150万包。年末库存预估为4061万包,12月预估为3761万包。出口预估为8万包,12月预估为8万包。进口预估为1250万包,12月预估为1150万包。

2) 1月11日,计划收储255040吨,实际成交142940吨,成交比例56.0%,较前一天增加105460吨。其中新疆库点计划收储61200吨,实际成交14000吨,成交比例22.9%;内地库计划收

储 80320 吨，实际成交 15420 吨，成交比例 19.2%；骨干企业成交 113520 吨。

截至今日 2012 年度棉花临时收储累计成交 5582350 吨，新疆累计成交 2462320 吨，内地累计成交 1729860 吨，骨干企业共累计成交 1390170 吨。

3) 据美国农业部 (USDA) 1 月 10 日发布的美棉出口周报，12 月 28 日-1 月 3 日这一周，美国 2012/13 年度陆地棉净签约销售为 44566 吨，较上周增长 9%，比前四周平均水平低 27%。其中签约较多的地区有中国大陆 (15740 吨)、土耳其 (10093 吨)、印尼 (5239 吨)、越南 (5171 吨)、泰国 (2608 吨) 和中国台湾 (1860 吨)。签约 2013/14 年度新棉 2767 吨，主要卖给墨西哥。当周装运 58220 吨，较上周增长 41%，高于近四周平均水平 45%。主要运往中国大陆 (24903 吨)、土耳其 (6441 吨)、越南 (4944 吨)、中国台湾 (3062 吨)、巴基斯坦 (3039 吨) 和印尼 (2835 吨)。

中国大陆当周净签约 15740 吨，较上周增长 35%，占总签约量的 35%；装运 24903 吨，较上周增长 11%，占总装运量的 43%。

4) 2012 年 12 月份，全国居民消费价格总水平同比上涨 2.5%。其中，城市上涨 2.5%，农村上涨 2.5%；食品价格上涨 4.2%，非食品价格上涨 1.7%；消费品价格上涨 2.5%，服务项目价格上涨 2.5%。2012 年，全国居民消费价格总水平比上年上涨 2.6%。12 月份，全国居民消费价格总水平环比上涨 0.8%。其中，城市上涨 0.8%，农村上涨 0.9%；食品价格上涨 2.4%，非食品价格持平 (涨跌幅度为 0)；消费品价格上涨 1.1%，服务项

目价格持平。

## 2、期现价差分析

中国棉花价格指数截至1月13日当周继续反弹。328级报

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)
1月11日	19258	8	16891	5	20012	5
1月10日	19250	3	16886	6	20007	7
1月9日	19247	12	16880	9	20007	-5
1月8日	19235	5	16871	5	20000	0
1月7日	19230	11	16866	4	20005	16
1月6日	19219	6	16862	8	20005	0
1月5日	19213	6	16854	6	19989	8

于19258元/吨，较1月6日上涨39元；527级报于16891元/吨，收涨29元/吨；229级涨元报于20012元/吨，较1月6日上涨7元/吨，稳站两万关口。现货价格自7月5日以来持续震荡上扬。

## 二、技术分析

### 1、郑棉指数



郑棉指数近两周大幅探底回升，期价自19600一线快速下跌至万九之下，本周五个交易日反弹至19300附近。周一期价高开高走，大阳线收涨140点，重回5日、10日均线之上。周二至周四期价四连阴，维持于10日均线之上并且承压于20日线的窄幅震荡。5日均线上穿10日均线，技术指标MACD绿柱收缩，DIF上穿DEA，KDJ三线金叉后向上运行。

期价长期运行于万九至两万的宽幅区间内，近期期价回落至下边界附近反弹，抗跌性十分显著。

## 2、美棉指数



美棉指数在前期持续攀升至 77 美分后，近两周维持震荡，上行乏力，但期价与短期均线粘合横走，抗跌性强。本周五个交易日三阳两阴，最高报于 76.87 美分/磅，最低报于 74.91 美分/磅。技术指标 MACD 趋弱但 KDJ 三线中位交叉向上。

从形态上看，美棉依然维持区间震荡，并且目前位于上沿附近。短期有望延续整理。

## 三、展望及操作建议

收储成交已经突破 530 万吨，对市场的支撑和提振效果趋弱，有关部门也已经放言将进行抛储，郑棉价格近期探底回升重回 19300 元/吨一线。在 1 月 11 日（周五）公布的国家经济数据中，2012 年 12 月份，全国居民消费价格总水平同比上涨 2.5%。2012 年全国居民消费价格总水平比上年上涨 2.6%。CPI 的上翘将助推商品价格。然而 1 月 12 日 USDA 公布的最新月度供需报告中，2012/13 年度中国棉花产量继续小幅调增，库存量也较 12 月预估小幅增加，预计对郑棉价格将带来一定的打压。

**操作上：**郑棉近期上行乏力，恐将延续窄幅震荡整理。建议短线暂观望，中线多单 10 日线上继续持有。

## 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

邮编：221005

地址：江苏省徐州市淮海东路153号  
新纪元期货大厦

### 北京东四十条营业部

电话：010 - 84261653

传真：010 - 84261675

邮编：100027

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

### 南京营业部

电话：025 - 84787997

传真：025- 84787997

邮编：210018

地址：南京市玄武区北门桥路10号  
04栋3楼

### 广州营业部

电话：020 - 87750882

邮编：510080

地址：广州市越秀区东风东路703号  
粤剧院文化大楼11层

### 苏州营业部

电话：0512 - 69560998

传真：0512 - 69560997

邮编：215021

地址：苏州市苏州园区苏华路2号  
国际大厦六层

### 常州营业部

电话：0519 - 88059972

传真：0519 - 88051000

邮编：310009

地址：杭州市上城区江城路889号  
香榭商务大厦7-E

### 上海浦东南路营业部

电话：021- 61017393

传真：021- 61017396

邮编：200125

地址：上海市浦东新区浦东南路  
256号1905B室

### 重庆营业部

电话：023 - 67917658

传真：023 - 67901088

邮编：400020

地址：重庆市江北区西环路8号B幢  
8-2、8-3、8-3A号