

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、消息面

1) 中国2012/13年度 USDA 棉花报告

华盛顿3月8日消息，美国农业部（USDA）周五公布的3月供需报告显示，中国2012/13年度棉花进口预估为1500万包，2月预估为1400万包。

中国2011/12年度棉花进口预估为2453万包。

中国2012/13年度棉花产量预估为3500万包，2月预估为3400万包。

中国2011/12年度棉花产量预估维持为3310万包不变。

中国2012/13年度棉花年末库存预估为4411万包，2月预估为4261万包。

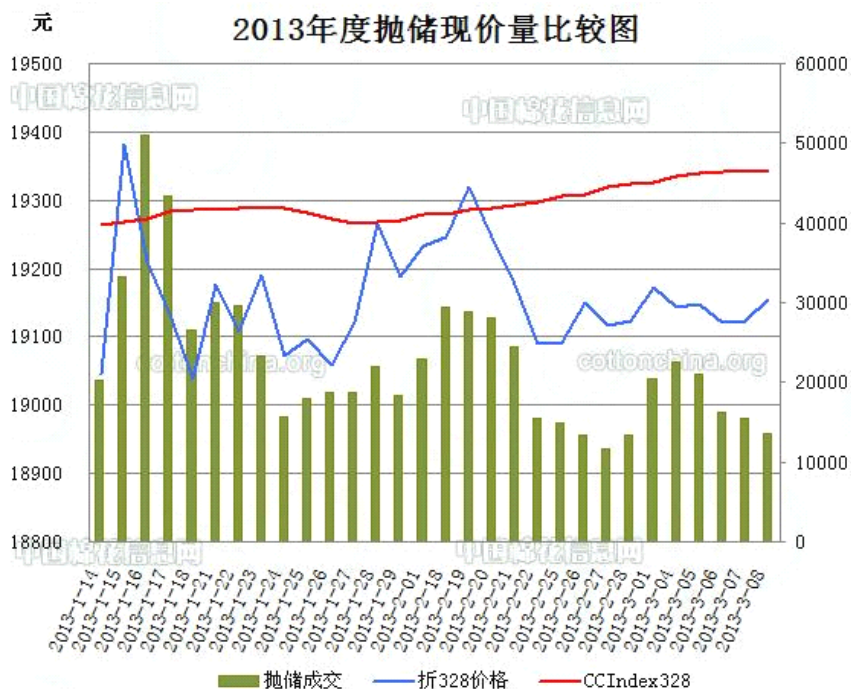
中国2011/12年度棉花年末库存预估为3018万包。

中国2012/13年度棉花出口预估为8万包，2月预估为8万包。

中国2011/12年度棉花出口预估为6万包。

2) 3月8日储备棉投放数量为71138.5687吨，实际成交13651.9232吨，成交比例19.19%，较前一交易日降低1.25%；当日成交储备棉平均等级为3.76，较前一交易日降低0.09；平均长度28.21，提高0.02；加权成交价18764元/吨，较上一日低19

元，折328级成交价19154元/吨（公重），涨30元，比当日CCIIndex328价格低190元/吨。截止3月8日，累计上市总量2306245吨，累计成交总量680751吨，成交比例29.5%。



图表来源：锦桥纺织网

3) 3月8日，计划收储91020吨，实际成交10480吨，成交比例11.5%，较前一天增加1340吨。其中新疆库点计划收储18600吨，实际成交1600吨，成交比例8.6%；内地库计划收储72420吨，实际成交8880吨，成交比例12.3%。

截至今日2012年度棉花临时收储累计成交6315680吨，新疆累计成交2531720吨，内地累计成交2057010吨，骨干企业共累计成交1726950吨。

4) 据美国农业部（USDA）3月7日发布的美棉出口周报，2月22日-28日这一周，美国2012/13年度陆地棉净签约销售为34065吨，较上周下降9%，比前四周平均水平高1%。其中签约较多的地区有土耳其（16239吨）、越南（8301吨）、韩国（3561吨）、印

度（1633吨）和泰国（1383吨）。中国大陆取消了5284吨。签约2013/14年度新棉15218吨，主要卖给泰国、土耳其、韩国和哥伦比亚。

当周装运116235吨，创年度最高纪录，较上周增长21%，高于近四周平均水平27%。主要运往中国大陆（56201吨）、土耳其（19255吨）、越南（9548吨）、巴基斯坦（5919吨）、墨西哥（4763吨）和印尼（4377吨）。

中国大陆当周净签约-5284吨；装运56201吨，较上周增长14%，占总装运量的48%。

2、期现价差分析

日期	CC Index (328)指数	涨跌 (元/吨)	CC Index (527)指数	涨跌 (元/吨)	CC Index (229)指数	涨跌 (元/吨)
3月8日	19344	2	16970	2	20062	0
3月7日	19342	1	16968	3	20062	1
3月6日	19341	1	16965	7	20061	0
3月5日	19340	4	16958	2	20061	2
3月4日	19336	10	16956	8	20059	1
3月1日	19326	1	16948	4	20058	2

中国棉花价格指数截至3月8日继续小幅反弹。328级报于19344元/吨，较3月1日涨18元；527级报于16970元/吨，收涨22元/吨；229级涨元报于20062元/吨，较3月1日涨4元/吨。现货价格依然坚挺。

二、技术分析

1、郑棉指数



郑棉指数本周继续跟随美棉指数强势反弹，五个交易日报收三阳两阴，周一期价大幅收阳，稳站10日均线，并增仓放量突破20日线，最高触及20131元/吨。周二至周四，三个交易日维持于20100-20300区间窄幅震荡，5日坚挺向上发散。周四尽管美棉出口当周小幅减少，但装船创年度最高记录，美棉走高提振震荡郑棉周五高开高走，中阳线仍未突破震荡区间。10日均线即将上穿20日线。技术指标MACD红柱放大，DIF和DEA走高，KDJ三线坚挺向上运行。

周线周期上，郑棉指数报收三连阳，站上年线，短期均线族呈现多头排列。但MACD红柱微弱，DIF和DEA围绕零轴粘合。

从技术面来看，郑棉仍呈现反弹走势，上方目标位为前高20500元/吨一线。下方第一支撑位20100元/吨，第二支撑位为20000元/吨。

2、美棉指数



美棉指数本周逆市上扬，尽管美元指数强势反弹，美棉五个交易日仍报收四阳一阴。周一美棉指数延续上周反弹，增仓突破压力线，随后期价延续攀升，周四期价小幅回调，结束七连阳。MACD 红柱冲高回落，涨势趋缓，KDJ 三线高位拐头。因美国就业数据强劲，且美国农业部报告现实全球需求强劲，美棉期价周五继续收高，最高触及 88.53 美分/磅的自 2012 年 5 月 4 日以来的最高水准。

周线周期美棉指数保持强势上攻，四连阳维持在 5 周均线之上运行，短期均线呈多头排列，年线走平。但 KDJ 三线高位震荡，有调整需求。

三、展望及操作建议

本周美元指数高位整理，周五强势冲高至 82.924。美棉指数逆市上涨，又受到出口装船数据和 USDA 报告的利多，最高上探 88.53 美分/磅。周线周期四连阳呈多头运行，但技术指标显示存在调整需求，同时上方 90 美分压力较大。郑棉指数跟涨美棉，三阳两阴逼近 20300 元/吨。技术看盘显示仍以偏多为主，上方目标位 20500 元/吨。目前基本面变化不大，收抛储均进入尾声，三月后期存在政策调整。

操作上：20000-20500 元/吨区间操作。

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