

储备棉成交量稳价跌 供需宽松期价承压调整

关注度：★★

行情回顾

7月14日，棉花宽幅向下调整。郑棉主力2009合约收盘价11995（-135，-1.11%）元/吨，夜盘报收12040元/吨。ICE美棉报收62.60（-0.74，-1.17%）。棉纱主力2009报收19330（-220，-1.13%）元/吨，夜盘报收19430元/吨。

现货价格回升，中国棉花价格指数328价格12191（18）元/吨。进口棉价下跌，FC INDEX M 1%关税港口提货价12346（-215）元/吨。纱线价格持稳，CY INDEX C32S 价格18600（0）元/吨。进口棉纱微跌，cotlook棉纱指数104.11（-0.04%）美分/磅。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单21956（-116）张，仓单折皮棉87.824万吨。5月，商业库存323.89（-14.17%）万吨；工业库存65.83（-3.12%）万吨。纱线库存29.64（3.10%）天，坯布库存35.76（2.14%）天。

操作建议

昨日储备棉100%成交，成交价折328B均价12794元/吨，较昨日下跌104元/吨。基本面来看，全球新增新冠肺炎确诊病例屡创新高，市场担忧美国将重新实施管制措施，需求对棉市的压制重燃。从本周美棉出口情况来看，除中国以外其他国家和地区消费乏力，内外市场整体购销偏弱。虽然国内抛储竞买积极性较高，但下游已经进入行业淡季，开机率持续偏低，成品市场购销不佳。从棉花生长种植情况来看，印度棉花种植面积增加，可能导致最终产量增加。德州旱情持续，且当周美棉生长优良率仍低于往年同期水平，产量和质量可能面临进一步下滑。国内北疆干旱对棉花产量有一定影响，但整体种植面积稳定的情况下，料对最终产量影响不大。棉花继续上行需要更多助力，短线存回调压力，多单减持。中长期来看，新年度供需格局改善，棉花区间震荡底部抬升的节奏不变，长线可逢回调做多。

请务必阅读正文后的免责声明

报告日期

2020-07-15

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2009	11995	-1.11%
GF2101	12595	-1.02%
GF2105	12970	-0.84%
NYBOT 棉	62.60	-1.17%
CY2009	19330	-1.13%
CY2101	20105	-0.27%
CY2105	20450	-0.12%

现货市场价格

		价格	周涨跌幅	
棉花	国内现货	平均	12105	1.15%
		新疆	12080	1.09%
		浙江	12100	1.68%
		山东	12080	1.09%
		河北	12060	0.84%
		河南	12080	1.17%
		湖北	11960	1.36%
		江苏	12150	1.25%
		安徽	11980	1.27%
		重庆	12110	0.92%
	外棉	美国陆地棉	60.2	#N/A
		印度Shankar-6	34700	0.00%
	指数	cotlookA	#N/A	#N/A
		CC INDEX 328	12076	0.61%
		CC INDEX 527	11248	1.25%
CC INDEX 229		12427	1.40%	
港口	FC INDEX M	70.51	3.94%	
	FC INDEX M 1%	12561	2.39%	
替代品	FC INDEX M 滑准税	14078	1.24%	
	黏胶短纤	8500	-2.30%	
棉纱	国内现货	涤纶短纤	5530	-3.49%
		全棉纱JC40S	21900	-0.23%
		全棉纱JC32S	20900	-0.24%
		全棉纱JC21S	19900	-0.25%
		全棉纱C40S	19700	-0.25%
		全棉纱C32S	18580	-0.11%
		全棉纱C21S	17580	-0.11%
		全棉纱OE10S	11800	0.00%
		cotlook棉纱指数	104.15	-0.74%
		CY INDEX 0EC10S	18600	0.10%
	指数	CY INDEX C32S	18600	-0.45%
		CY INDEX JC40S	#N/A	#N/A
		全棉纱	11780	-0.17%
		30支纯棉纱	#N/A	#N/A
		32支纯棉纱	16450	1.23%
	进口棉纱	印度OE10S	12350	0.00%
		印度C21S	17400	0.12%
		印度C32S	18400	0.05%
		印度JC32S	20830	0.00%
		巴基斯坦OE10S	#N/A	#N/A
	替代品	巴基斯坦C21S	17280	0.12%
		涤棉纱	14250	-0.35%
		人棉纱	12550	-0.40%
		纯涤纱	9770	-2.01%

研究所

赵睿

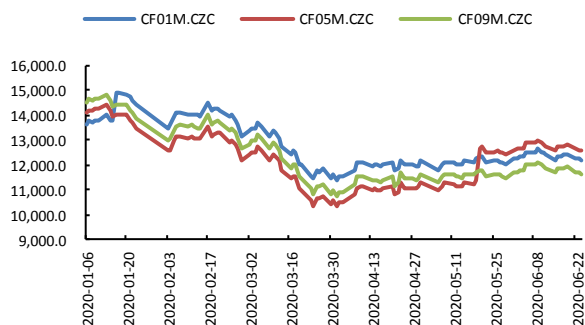
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



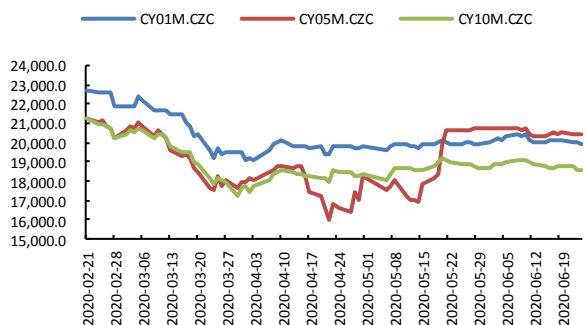
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



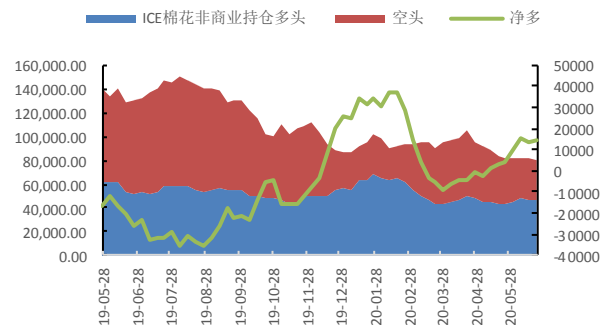
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



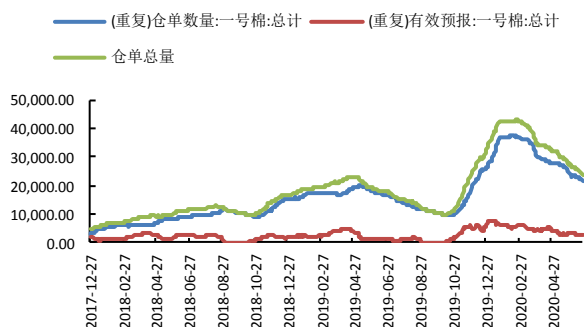
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



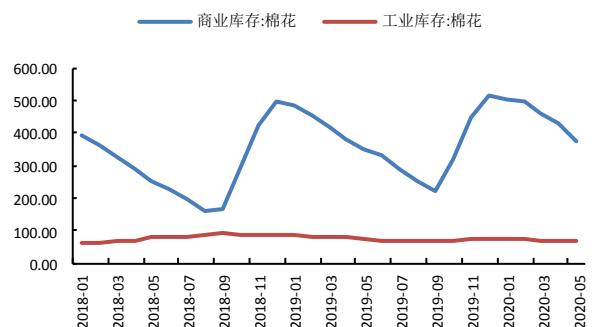
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



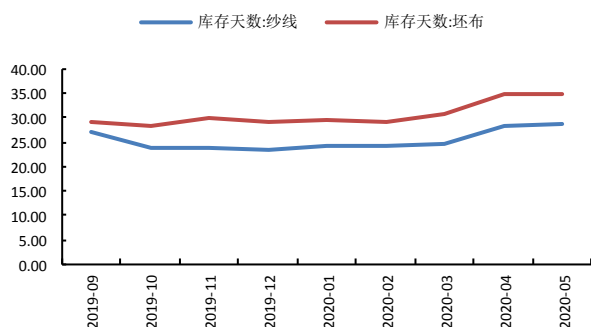
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



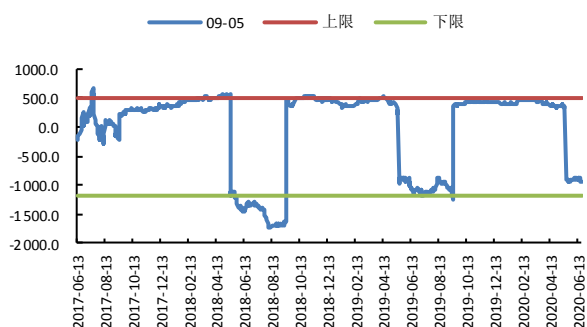
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



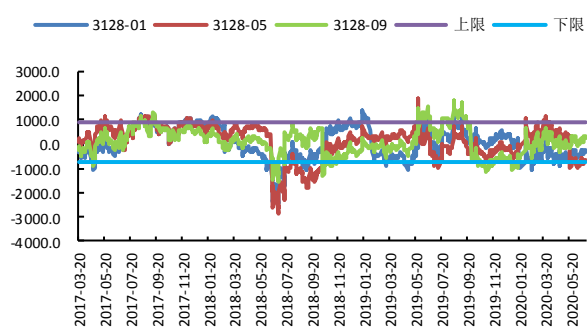
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



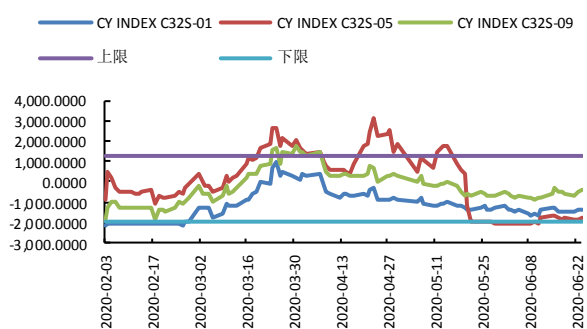
数据来源: wind、国都期货研究所

图9 棉花基差



数据来源: wind、国都期货研究所

图10 棉纱基差



数据来源: wind、国都期货研究所

分析师简介

赵睿，国都期货研究所棉花期货分析师，金融硕士学历。擅长基本面分析，对棉花产业链有丰富的研究经验。

国都期货研究所简介

国都期货研究所拥有一支由多名博士、硕士组成的高水平研究团队，成员来自澳洲国立大学、中国人民大学等海内外一流名校，具有丰富的衍生品投资经验，一直坚守“贴近市场、客观分析、独立判断、创造价值”的核心理念，为机构客户、产业客户提供研究分析、交易咨询、产品设计、风险管理等专业服务。本土智慧，全球视野，国都期货研究所始终与投资者在一起，携手共赢。

免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱(yffwb@guodu.cc)，欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-64000083。