


美棉销售乏力 棉花或延续回调

关注度：★★

 行情回顾

7月16日，郑棉日内宽幅回落，夜盘回升，仍处于下行趋势之中。郑棉主力2009合约收盘价11950（-130，-1.08%）元/吨，夜盘报收12030元/吨。ICE美棉小幅回升，报收62.48（0.31，0.50%）。棉纱主力2009报收19325（-85，-0.44%）元/吨，夜盘报收19375元/吨。

现货价格微升，中国棉花价格指数328价格12163（13）元/吨。进口棉价下跌，FC INDEX M 1%关税港口提货价12038（-179）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21642（-212）张，仓单折皮棉86.568万吨。6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

昨日美棉出口销售报告显示，美棉出口净销售同环比回落，其中中国签约美棉量下滑，中国大量取消订单，中美贸易关系令市场承压。近期美国迎来大范围降雨，对美棉种植带旱情缓解有一定帮助，但主产区德州降雨量仅在东南棉区，整体来看对旱情帮助不大。本周，美棉生长优良率44%，较去年同期56%仍然大幅偏低。昨日储备棉100%成交，成交价折328B均价12776元/吨，较前一日下跌8元/吨。基本面来看，全球新增新冠肺炎确诊病例屡创新高，中美贸易关系恶化，需求对棉市的压制重燃。美棉出口乏力，内外市场整体购销偏弱。棉纺行业进入行业淡季，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，但因近期或迎来零星降雨，多头情绪降温。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，

请务必阅读正文后的免责声明

报告日期 2020-07-17

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2009	11950	-1.08%
GF2101	12545	-0.99%
GF2105	12900	-0.96%
NYBOT 棉	62.48	0.50%
CY2009	19325	-0.44%
CY2101	20005	-0.50%
CY2105	20370	-0.29%

现货市场价格

		价格	周涨跌幅	
棉花	国内现货	平均	12190	0.70%
		新疆	12160	0.65%
		浙江	12150	0.41%
		山东	12160	0.66%
		河北	12130	0.58%
		河南	12140	0.50%
		湖北	12100	1.17%
		江苏	12200	0.41%
		安徽	12110	1.09%
		重庆	12220	0.91%
	外棉	美国陆地棉	58.3	-3.75%
		印度Shankar-6	61.79	-3.53%
	指数	cotlookA	35000	0.86%
		CC INDEX 328	#N/A	#N/A
		CC INDEX 527	12163	0.26%
CC INDEX 229		11347	0.88%	
港口	FC INDEX M	70.61	0.14%	
	FC INDEX M 1%	12038	-4.16%	
替代品	FC INDEX M 滑准税	13773	-2.17%	
	蓝股短纤	8500	0.00%	
棉纱	国内现货	涤纶短纤	5400	-2.35%
		全棉纱JC40S	21900	0.00%
		全棉纱JC32S	20900	0.00%
		全棉纱JC21S	19900	0.00%
		全棉纱C40S	19700	0.00%
		全棉纱C32S	18580	0.00%
		全棉纱C21S	17580	0.00%
		全棉纱OE10S	11800	0.00%
		cotlook棉纱指数	104.11	-0.77%
		CY INDEX 0EC10S	18600	0.10%
	指数	CY INDEX C32S	18500	0.00%
		CY INDEX JC40S	#N/A	#N/A
		全棉纱	11780	0.00%
		30支纯棉股纱	#N/A	#N/A
		32支纯棉股纱	16450	1.23%
	进口棉纱	印度0EC10S	12340	-0.08%
		印度C21S	17370	-0.17%
		印度C32S	18370	-0.16%
		印度JC32S	20820	-0.05%
		巴基斯坦0EC10S	#N/A	#N/A
		巴基斯坦C21S	17260	-0.12%
	替代品	涤棉纱	14200	-0.35%
		人棉纱	12550	0.00%
		纯涤纱	9700	-0.72%

研究所

赵睿

电话：010-84183058

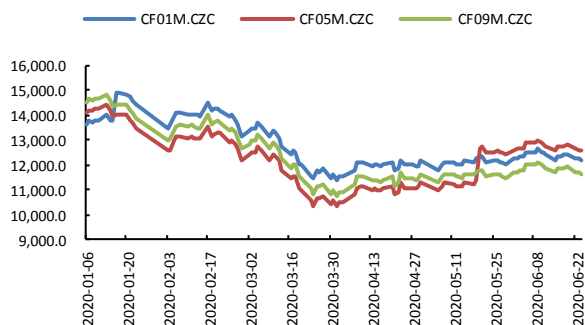
邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

长线可逢回调做多。

一、相关图表

图1 郑棉主力



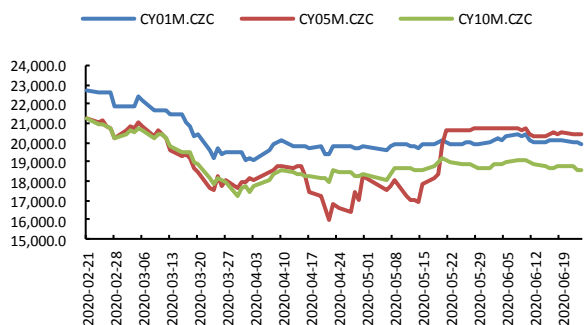
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



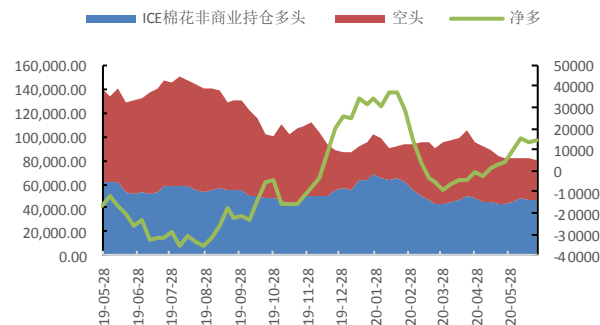
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



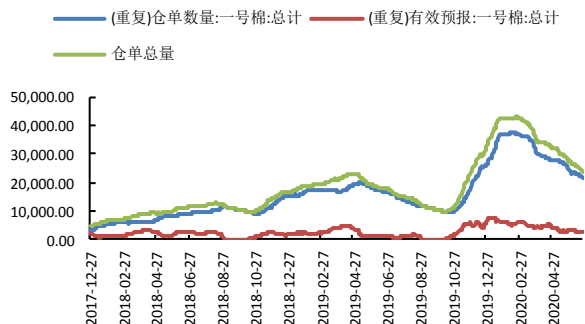
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



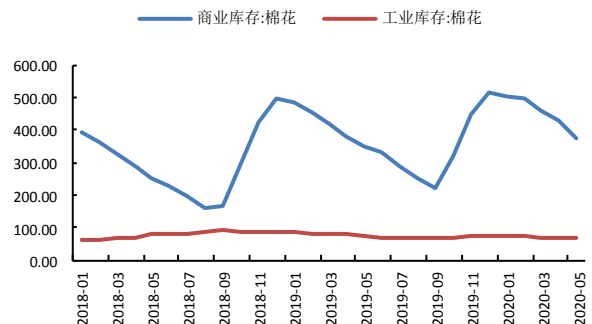
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



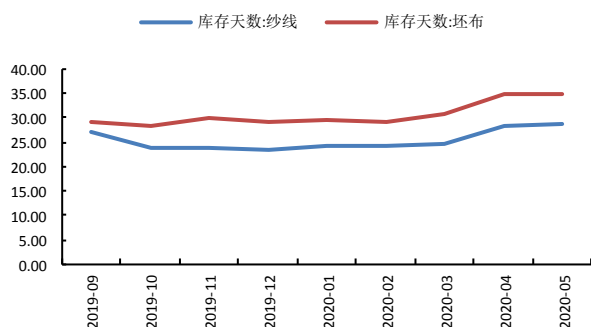
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



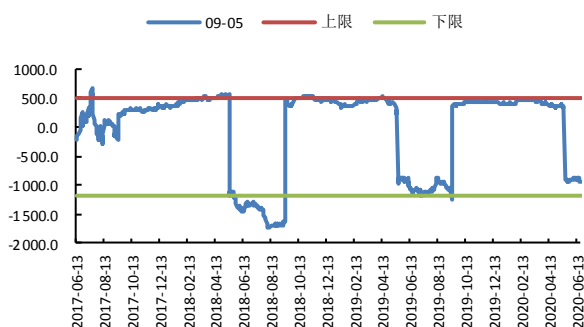
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



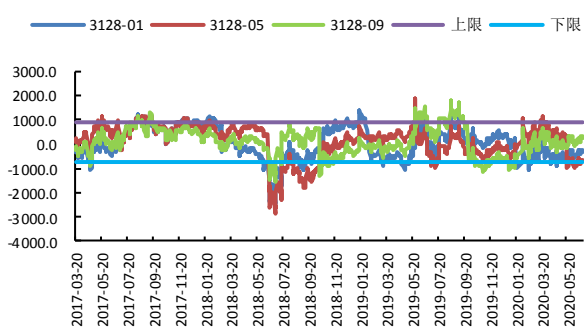
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



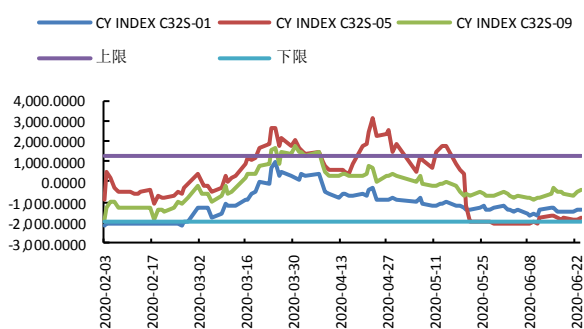
数据来源: wind、国都期货研究所

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。