

上行动能不足 棉价回落调整

关注度：★★

行情回顾

7月28日，郑棉延续回调，郑棉主力2009合约收盘价11965（30，0.25%）元/吨，夜盘报收11945元/吨。ICE美棉收跌，报收61.25（-0.15，-0.24%）。棉纱主力2009报收18990（-25，-0.13%）元/吨，夜盘报收18965元/吨。

现货价格下跌，中国棉花价格指数328价格12239（-19）元/吨。进口棉价上涨，FC INDEX M 1%关税港口提货价11873（172）元/吨。纱线价格维稳，CY INDEX C32S价格18570（0）元/吨。进口棉纱持稳，cotlook棉纱指数104.11（0.00%）美分/磅。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单20059（-178）张，仓单折皮棉80.236万吨。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

棉花窄幅震荡，延续回调趋势。昨日储备棉100%成交，成交均价折328B价格12892元/吨，较前一交易日下跌25元/吨。基本面来看，全球新增新冠肺炎确诊病例继续创新高，中美贸易关系恶化，需求对棉市的压制持续。从上周美棉出口情况来看，中国并无新增美棉签约，中国以外市场消费乏力，市场对棉花消费忧虑增强。国内市场来看，抛储棉市场竞争积极性仍然较高，但竞买加价幅度减小。下游进入行业淡季，开机率持续偏低，成品市场累库制约棉价涨幅。新棉生长情况来看，本周美国降雨范围扩大，德州干旱有一定缓解。印度棉花种植即将结束，种植面积同比增加17.28%，全球棉花减产预期减弱。但美棉生长优良率仍低于往年同期水平，关注8月USDA供需报告。整体来看，棉花上行动能减弱，短线存回调压力，多单可适当减持。中长期来看，棉花低估值驱动震荡区间有望上移，长线操作以回调做多为主。

请务必阅读正文后的免责声明

报告日期 2020-07-29

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2009	11965	0.25%
GF2101	12550	0.32%
GF2105	12910	0.35%
NYBOT 棉	61.25	-0.24%
CY2009	18990	-0.13%
CY2101	19900	-0.20%
CY2105	20185	-0.93%

现货市场价格

		价格	周涨跌幅	
棉花	国内现货	平均	12271.54	0.63%
		新疆	12240	0.66%
		浙江	12220	0.33%
		山东	12250	0.74%
		河北	12220	0.58%
		河南	12250	0.74%
		湖北	12200	0.83%
		江苏	12300	0.74%
		安徽	12120	0.08%
		重庆	12240	0.33%
	外棉	美国陆地棉	56.4	-3.51%
		印度Shankar-6	59.89	-3.31%
	指数	cotlookA	34900	-0.29%
		CC INDEX 328	#N/A	#N/A
		CC INDEX 527	12239	-0.26%
CC INDEX 229		11413	0.62%	
港口	FC INDEX M	12647	0.76%	
	FC INDEX M 1%	68.76	-0.72%	
	FC INDEX M 滑准税	11873	-2.68%	
替代品	涤纶短纤	13687	-1.27%	
	蓝胶短纤	8300	0.00%	
棉纱	国内现货	涤纶短纤	5300	-0.38%
		全棉纱JC40S	8300	0.00%
		全棉纱JC32S	21850	-0.09%
		全棉纱JC21S	20850	-0.10%
		全棉纱C40S	19850	-0.10%
		全棉纱C32S	19700	0.00%
		全棉纱C21S	18550	-0.03%
		全棉纱0EC10S	17350	-0.03%
		全棉纱0EC10S	11750	-0.17%
		全棉纱0EC10S	11750	-0.06%
	指数	cotlook棉纱指数	104.11	-0.06%
		CY INDEX 0EC10S	18570	0.10%
		CY INDEX C32S	18570	-0.09%
		CY INDEX JC40S	#N/A	#N/A
		全棉纱	11780	0.00%
		32支纯棉纱	#N/A	#N/A
	进口棉纱	32支纯棉纱	16450	1.23%
		印度0EC10S	12340	0.00%
		印度C21S	17350	-0.06%
		印度C32S	18330	-0.11%
印度JC32S		20720	-0.48%	
巴基斯坦0EC10S		#N/A	#N/A	
替代品	巴基斯坦C21S	17240	-0.06%	
	涤棉纱	14000	-1.06%	
	人棉纱	12250	-1.21%	
	纯涤纱	9450	-0.53%	

研究所

赵睿

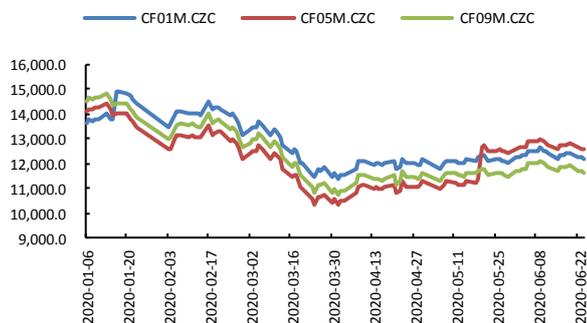
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



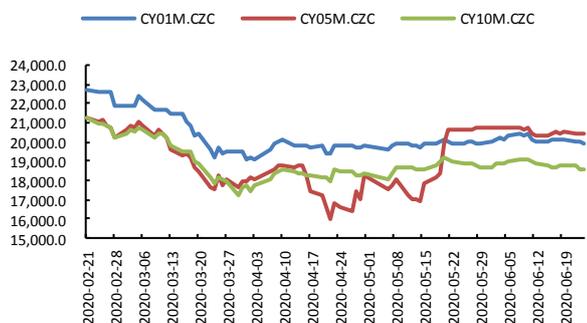
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



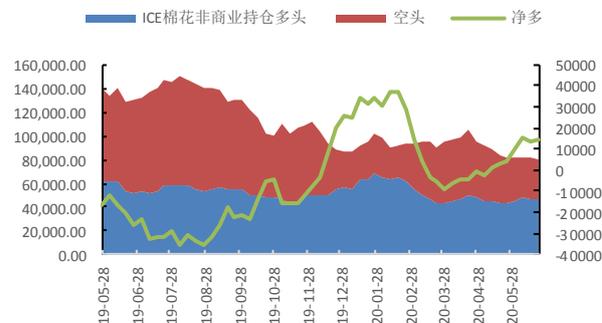
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



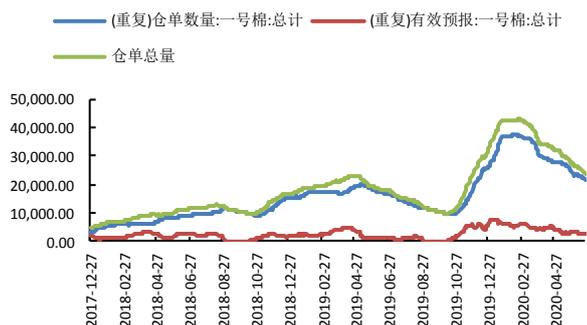
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



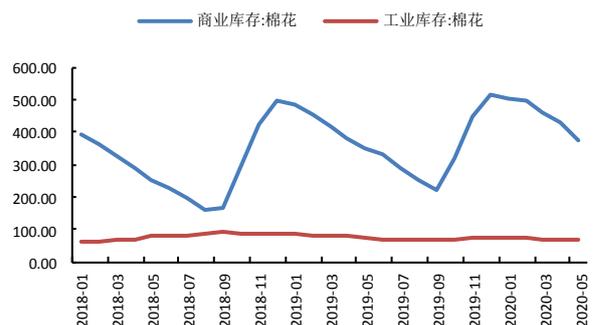
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



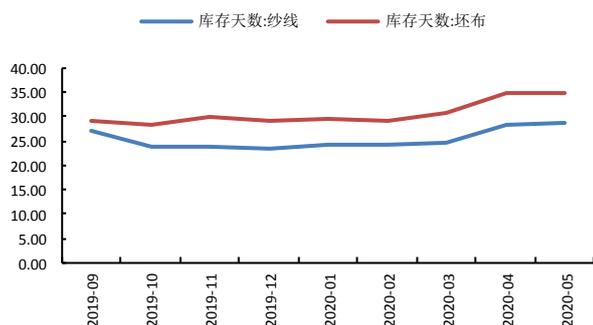
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



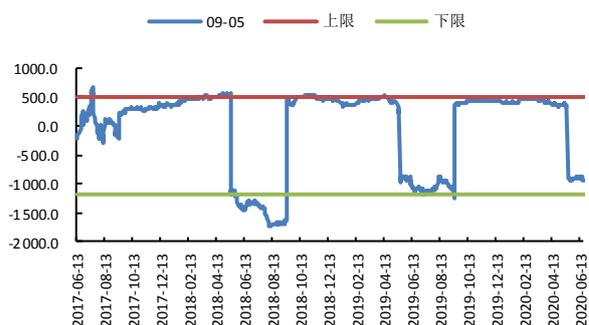
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



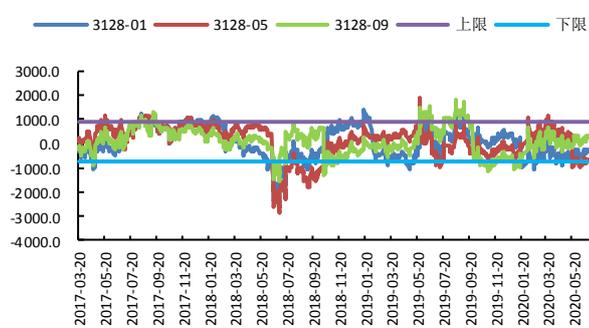
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



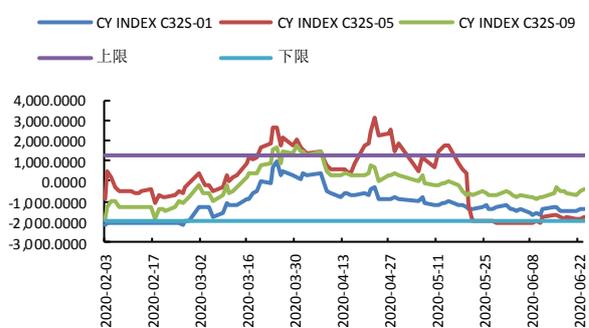
数据来源: wind、国都期货研究所

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。