


USDA 报告利空 内外棉价弱势回调

关注度：★★

 行情回顾

8月13日,郑棉主力2101合约收盘价12790(-115, -0.89%)元/吨,夜盘报收12800元/吨。ICE美棉小幅回调,报收63.00(0.74, 1.19%)。棉纱主力2101报收19965(-115, -0.57%)元/吨,夜盘报收20035元/吨。

现货价格维稳,中国棉花价格指数328价格12399(0)元/吨。进口棉价下跌,FC INDEX M 1%关税港口提货价11845(-212)元/吨。纱线价格微跌,CY INDEX C32S 价格18520(-10)元/吨。进口棉纱微涨,cotlook棉纱指数105.44(0.08%)美分/磅。

 基本面概况

1. 库存。郑棉仓单18219(-274)张,仓单折皮棉72.876万吨。6月,商业库存286.41(-11.57%)万吨;工业库存62.95(-4.37%)万吨。纱线库存29.78(0.47%)天,坯布库存35.80(0.11%)天。

 操作建议

USDA 供需报告超预期调增美棉产量,全球棉花产量上调,消费下调,导致全球棉花库存增加,报告利空下美棉宽幅回落,郑棉跟随美棉走弱。基本面上看,全球新增新冠肺炎确诊病例继续创新高,短期消费仍然偏差。近期,中美将对第一阶段协议进行视频谈判,市场对中美贸易关系预期向好。国内市场来看,抛储棉市场竞买积极性仍然较高,但竞买加价幅度减小。下游需求淡季,开机率持续偏低,成品市场累库制约棉价涨幅。工商业库存继续下降,但总量仍有压力。新棉生长情况来看,美棉长势较差,印度虫灾存在利多,全球棉花减产预期仍在。但印棉种植面积同比增加17.28%,抑制实际减产预期,且近期印棉大量流入市场,供应有所增加。整体来看,棉花上行动能偏弱,区间波动为主,逢高减持。中长期来看,棉花低估值驱动震荡区间有望上移,长线操作可逢回调做多。

报告日期 2020-08-14

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2009	12185	-0.77%
GF2101	12790	-0.89%
GF2105	13170	-0.75%
NYBOT 棉	63.00	1.19%
CY2009	18545	-0.40%
CY2101	19965	-0.57%
CY2105	20320	0.02%

现货市场价格

		价格	周涨跌幅	
棉花	国内现货	平均	12418.46	0.29%
		新疆	12350	0.41%
		浙江	12380	-0.16%
		山东	12410	0.32%
		河北	12400	0.40%
		河南	12430	0.24%
		湖北	12300	0.00%
		江苏	12450	0.40%
		安徽	12330	0.33%
		重庆	12380	0.65%
	外棉	美国陆地棉	57.2	-0.07%
		印度Shankar-6	35100	0.29%
	指数	cotlookA	#N/A	#N/A
		CC INDEX 328	12399	0.30%
		CC INDEX 527	11863	0.64%
CC INDEX 229		12813	0.34%	
港口	FC INDEX M	69.06	-1.69%	
	FC INDEX M 1%	11845	-3.04%	
替代品	FC INDEX M 滑准税	13667	-1.56%	
	蓝股短纤	8100	0.00%	
棉纱	国内现货	涤纶短纤	5450	2.83%
		全棉纱JC40S	21800	-0.23%
		全棉纱JC32S	20800	-0.24%
		全棉纱JC21S	19800	-0.25%
		全棉纱C40S	19650	-0.25%
		全棉纱C32S	18520	-0.13%
		全棉纱C21S	17520	-0.14%
		全棉纱0EC10S	11750	0.00%
		cotlook棉纱指数	105.44	1.24%
		CY INDEX 0EC10S	18520	0.08%
	CY INDEX C32S	18520	-0.14%	
	CY INDEX JC40S	#N/A	#N/A	
	全棉纱	11760	-0.08%	
	30支纯棉胶纱	#N/A	#N/A	
	32支纯棉胶纱	16450	1.23%	
	进口棉纱	印度0EC10S	12330	-0.08%
		印度C21S	17340	-0.06%
		印度C32S	18300	-0.11%
		印度JC32S	20570	-0.15%
		巴基斯坦0EC10S	#N/A	#N/A
		巴基斯坦C21S	17220	-0.12%
	替代品	涤棉纱	13900	0.00%
		人棉纱	12000	-0.83%
		纯涤纱	9500	1.06%

研究所

赵睿

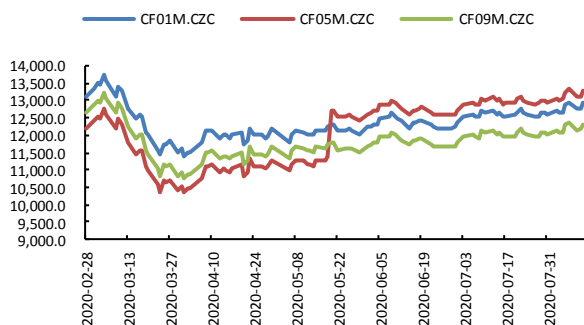
电话: 010-84183058

邮件: zhaorui@guodu.cc

从业资格号: F3048102

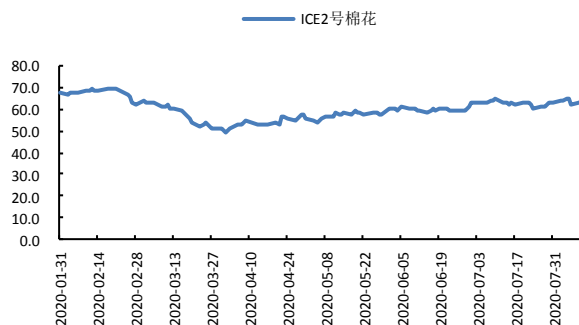
一、相关图表

图1 郑棉主力



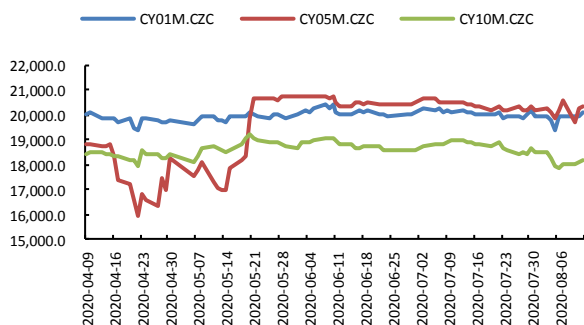
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



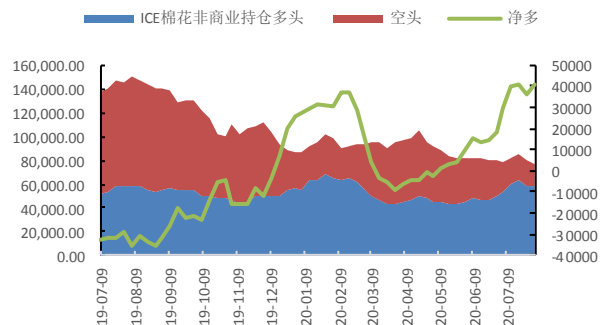
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



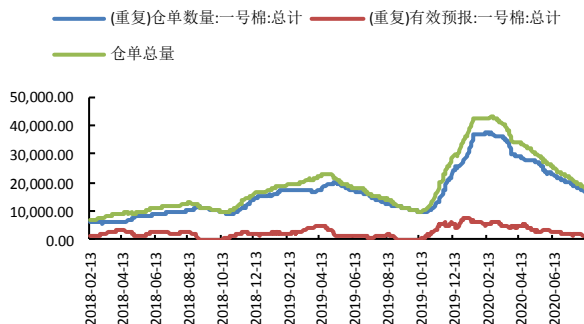
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



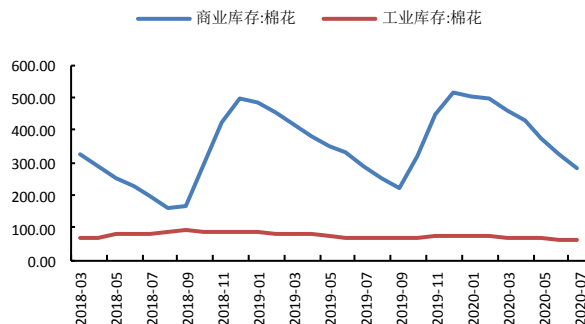
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



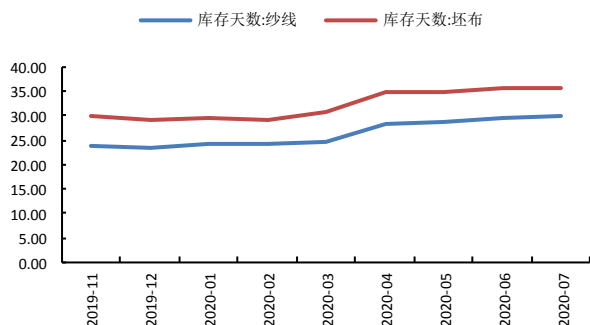
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



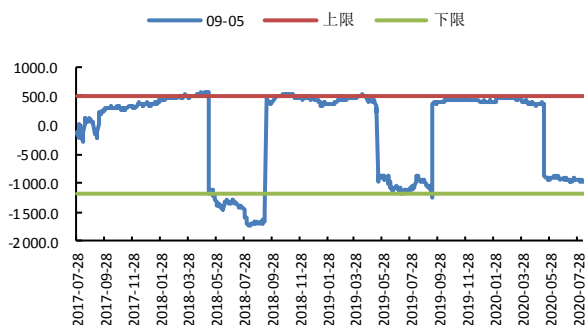
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



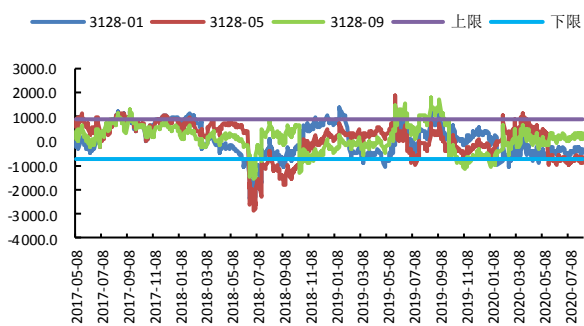
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



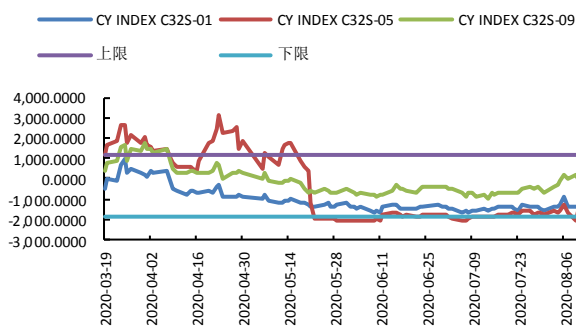
数据来源: wind、国都期货研究所

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。