

飓风或对棉花不利 美棉宽幅上涨

关注度：★★

行情回顾

9月14日，郑棉主力2101合约收盘价12630（40，0.32%）元/吨，夜盘报收12775元/吨。ICE美棉报收66.65（1.83，2.82%）。棉纱主力2101报收19545（195，1.01%）元/吨，夜盘报收19650元/吨。

现货价格回升，中国棉花价格指数328价格12649（13）元/吨。进口棉价持稳，FC INDEX M 1%关税港口提货价12092（0）元/吨。纱线价格持稳，CY INDEX C32S价格18510（0）元/吨。进口棉纱持稳，cotlook棉纱指数108.62（0.00%）美分/磅。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单11820（-389）张，仓单折皮棉47.28万吨。7月，商业库存240.98（-15.86%）万吨；工业库存60.56（-3.80%）万吨。纱线库存27.86（-6.45%）天，坯布库存34.93（-2.43%）天。

操作建议

棉花震荡回升，USDA供需报告预期内调降美棉产量，全球棉花期末库存小幅下降，报告整体影响有限，棉花维持窄幅震荡。基本面来看，中美贸易关系恶化，棉花市场受特朗普关于禁止新疆棉花制品的威胁，在无利好提振下或将短线整理。近期，海外疫情形势依然严峻，部分国家存在复发风险，消费端对市场的拖累仍在。国内市场虽有小幅回暖趋势，但金九银十遭遇中美贸易冲突，出口面临不确定性。供给端来看，前期因天气和虫灾导致的减产预期未能兑现，美国和印度产量不降反增，全球棉花供需较为宽松。另外，新花即将上市，棉花盘面套保压力增加，限制棉花上涨幅度。整体来看，棉花短期缺乏利好提振，但在经历了大幅回调之后，下行空间亦较为有限，关注能否回归上行通道内。短期观望为宜，等待买入机会。

报告日期

2020-09-15

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2009	11945	-0.71%
GF2101	12630	0.32%
GF2105	12975	0.27%
NYBOT 棉	66.65	2.82%
CY2009	17250	-0.78%
CY2101	19545	1.01%
CY2105	19970	-0.30%

现货市场价格

		价格	周涨跌幅	
棉花	国内现货	平均	12640.77	-1.50%
		新疆	12610	-1.64%
		浙江	12610	-2.17%
		山东	12650	-1.09%
		河北	12600	-1.72%
		河南	12650	-1.63%
		湖北	12620	-1.17%
		江苏	12700	-1.70%
		安徽	12550	-1.41%
	重庆	12650	-1.40%	
	外棉	美国陆地棉	57.9	-0.63%
		印度Shankar-6	61.39	-0.60%
		印度Shankar-6	36300	#N/A
	指数	cotlookA	#N/A	#N/A
CC INDEX 328		12796	-0.35%	
CC INDEX 527		11845	0.17%	
CC INDEX 229		13140	0.08%	
港口	FC INDEX M	70.41	-0.96%	
	FC INDEX M 1%	11941	-2.03%	
	FC INDEX M 滑准税	13720	-1.02%	
替代品	蓝锭短纤	8500	0.00%	
	涤纶短纤	5520	2.22%	
棉纱	国内现货	全棉纱JC40S	21800	0.00%
		全棉纱JC32S	20800	0.00%
		全棉纱JC21S	19800	0.00%
		全棉纱C40S	19600	0.00%
		全棉纱C32S	18525	0.14%
		全棉纱C21S	17525	0.14%
		全棉纱OE10S	11750	0.00%
		cotlook棉纱指数	108.62	3.09%
		CY INDEX OEC10S	18510	0.05%
	CY INDEX C32S	18510	0.05%	
	CY INDEX JC40S	#N/A	#N/A	
	全棉纱	11770	0.04%	
	30支纯棉纱	#N/A	#N/A	
	32支纯棉纱	16450	1.23%	
	进口棉纱	印度OEC10S	12430	0.40%
		印度C21S	17440	0.35%
		印度C32S	18500	0.65%
		印度JC32S	20660	0.34%
		巴基斯坦OEC10S	#N/A	#N/A
		巴基斯坦C21S	17320	0.29%
	替代品	涤棉纱	14100	1.44%
		人棉纱	12250	1.24%
		纯涤纱	9550	1.06%

研究所

赵睿

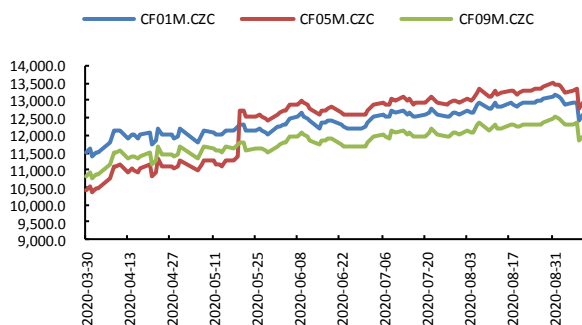
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

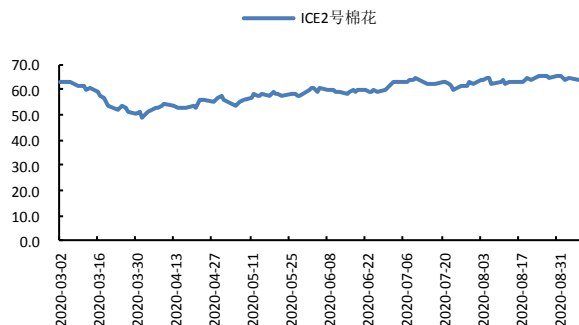
一、相关图表

图1 郑棉主力



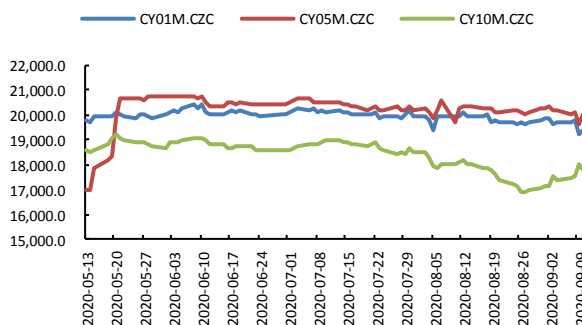
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



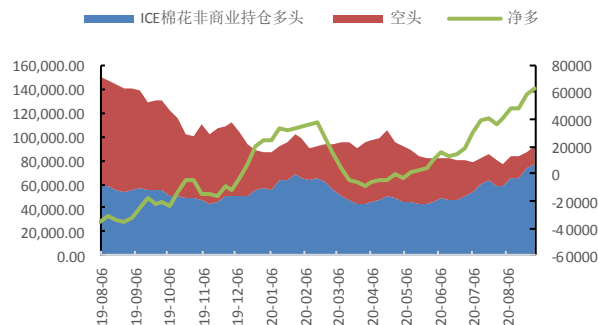
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



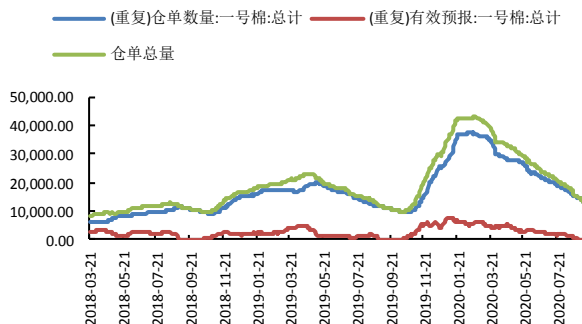
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



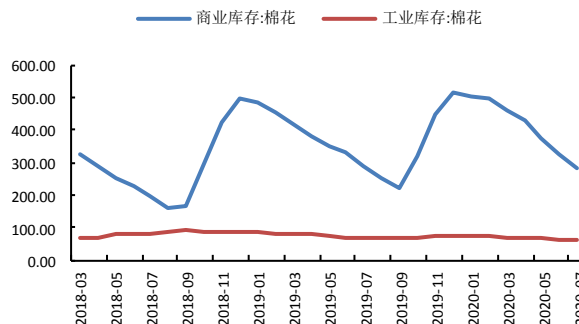
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



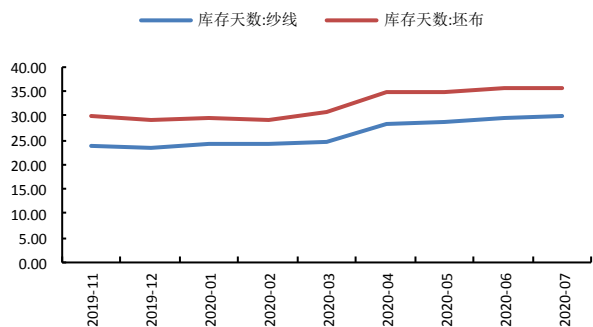
数据来源: wind、国都期货研究所

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



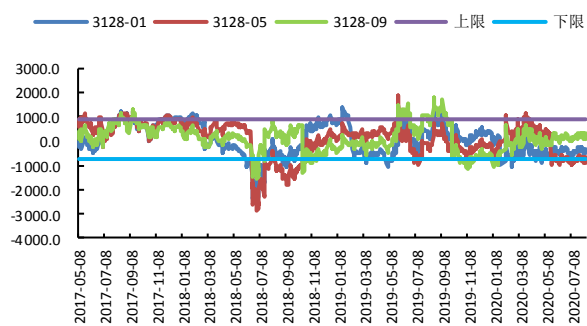
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



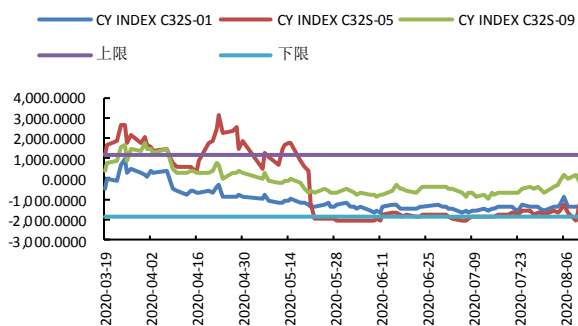
数据来源: wind、国都期货研究所

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。