

籽棉收购价节节攀升 冬季订单回暖支撑棉市

关注度：★★

行情回顾

10月12日，郑棉主力2101合约触及涨停后小幅回落，最终报收于13870（575，4.32%）元/吨，夜盘横盘震荡，报收13860元/吨。ICE美棉报收68.60（0.74，1.09%）。棉纱主力2101报收20710（735，3.68%）元/吨，夜盘报收20765元/吨。

现货价格上涨，中国棉花价格指数328价格13617（361）元/吨。进口棉价上涨，FC INDEX M 1%关税港口提货价12370（31）元/吨。纱线价格上涨，CY INDEX C32S 价格19630（600）元/吨。进口棉纱微跌，cotlook棉纱指数108.62（-0.50%）美分/磅。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单7930（-613）张，仓单折皮棉31.72万吨。8月，商业库存245.00（-14.46%）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

棉花宽幅上涨，多合约触及涨停。节后新棉开始大范围采摘，自上市以来籽棉收购价格持续攀升，北疆机采棉收购价格整体在6.1-6.5元/公斤左右，折合皮棉成本在14000-15000元/吨，近日一度达到7元/公斤，折合皮棉成本16116元/吨，新棉成本大幅抬升。需求端近期亦表现偏强，据悉，下游冬季订单火爆，江浙地区开机率大幅超过节前水平，叠加下游原料库存偏低、成品库存较去年同期下降，产业端的备库给市场留有想象空间。9日晚，USDA供需报告出炉，报告整体调整幅度不大，但本次报告是在连续四个月下调全球棉花消费之后，首次上调消费水平，特别是对中国和印度的消费大幅上调，对国内市场的提振作用明显。昨晚，国药推出新冠疫苗接种的消息对市场形成利多冲击，因此，短期棉花市场或震荡偏强，操作上以回调建多单为主，关注籽棉收购进展以及中美贸易关系，第一压力位关注14500元/吨。

报告日期

2020-10-13

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2109	14445	3.92%
CF2101	13870	4.32%
CF2105	14160	4.23%
NYBOT 棉	68.60	1.09%
CY2109	21470	3.47%
CY2101	20710	3.68%
CY2105	21350	4.30%

现货市场价格

		价格	涨跌幅	
棉花	国内现货	平均	13560.77	5.55%
		新疆	13520	5.54%
		浙江	13650	6.23%
		山东	13650	6.14%
		河北	13580	5.52%
		河南	13700	6.12%
		湖北	13550	6.61%
		江苏	13710	6.28%
		安徽	13350	4.62%
	重庆	13600	5.84%	
	外棉	美国陆地棉	#N/A	#N/A
		印度Shankar-6	37900	1.88%
		cotlookA	#N/A	#N/A
	指数	CC INDEX 328	13617	5.58%
		CC INDEX 527	12472	4.65%
CC INDEX 229		13786	4.26%	
FC INDEX M		71.42	-0.15%	
港口	FC INDEX M 1%	12370	1.33%	
	FC INDEX M 滑准税	13961	0.63%	
	蓝锭短纤	9000	5.88%	
替代品	涤纶短纤	5450	2.44%	
	全棉纱JC40S	22700	3.89%	
棉纱	国内现货	全棉纱JC32S	21600	3.60%
		全棉纱JC21S	20600	3.78%
		全棉纱C40S	20300	3.57%
		全棉纱C32S	19200	3.48%
		全棉纱C21S	18200	3.67%
		全棉纱OE10S	12200	3.83%
		cotlook棉纱指数	108.62	1.33%
		CY INDEX OEC10S	19630	0.10%
		CY INDEX C32S	19630	5.04%
		CY INDEX JC40S	#N/A	#N/A
	进口棉纱	全棉纱	12875	9.34%
		30支纯棉纱	#N/A	#N/A
		32支纯棉纱	16450	1.23%
		印度OEC10S	13100	5.39%
		印度C21S	18300	4.93%
		印度C32S	19540	5.62%
		印度JC32S	21660	4.89%
		巴基斯坦OEC10S	#N/A	#N/A
		巴基斯坦C21S	18150	4.79%
		涤纶纱	14600	2.82%
替代品	人棉纱	13200	5.60%	
	纯涤纱	9850	4.23%	

研究所

赵睿

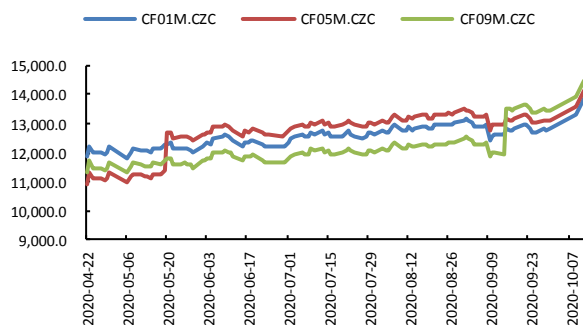
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



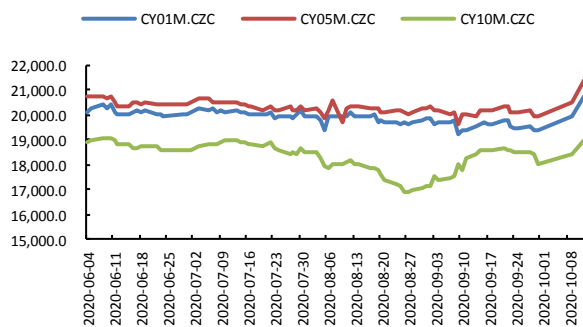
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



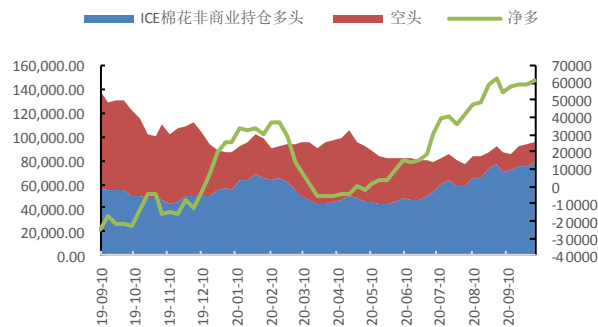
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



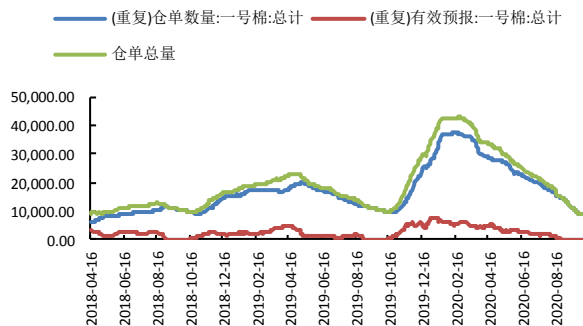
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



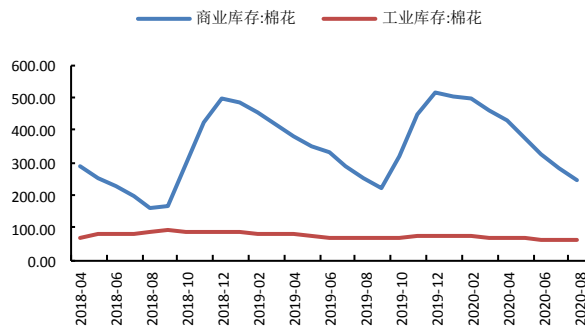
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



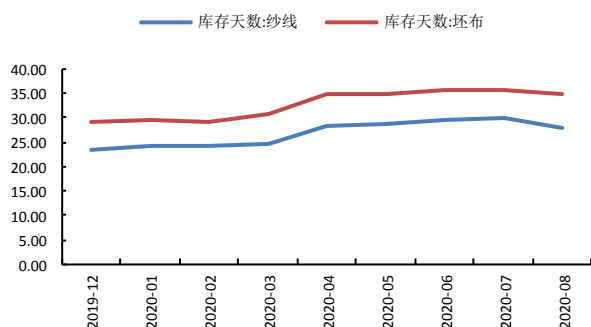
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



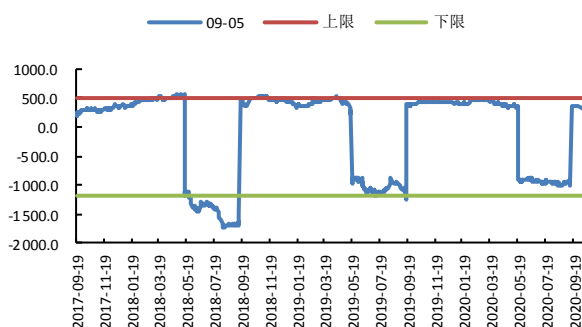
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



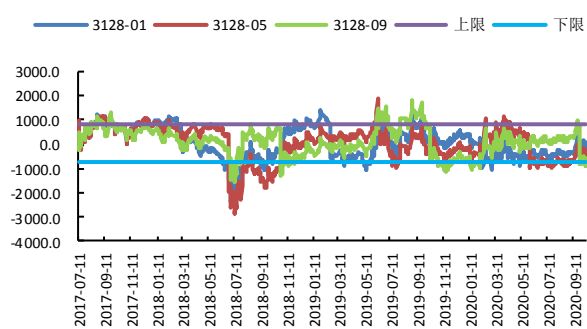
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



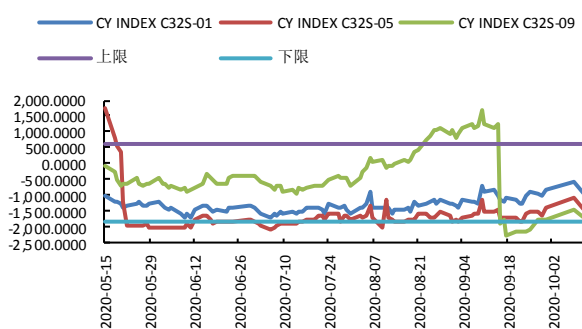
数据来源: wind、国都期货研究所

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。