

疫苗提振内外棉价反弹 关注 USDA 供需报告

关注度：★★

行情回顾

11月9日，郑棉主力2101合约报收于14225（175，1.25%）元/吨，夜盘报收14245元/吨。ICE美棉报收70.07（1.52，2.22%）。棉纱主力2101报收20625（140，0.68%）元/吨，夜盘报收20700元/吨。

现货价格下跌，中国棉花价格指数328价格14458（-133）元/吨。进口棉价下跌，FC INDEX M 1%关税港口提货价12627（-209）元/吨。纱线价格下跌，CY INDEX C32S价格21400（-100）元/吨。进口棉纱下跌，cotlook棉纱指数119.22（-0.19%）美分/磅。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单5512（9）张，仓单折皮棉22.048万吨。9月，商业库存209.30（-14.57%）万吨；工业库存65.86（8.75%）万吨。纱线库存23.82（-14.50%）天，坯布库存31.14（-10.85%）天。

操作建议

郑棉反弹，盘后受疫苗最新进展利多提振，内外棉夜盘均大幅回升。基本面情况来看，欧美疫情仍在持续恶化，但拜登在美国大选中胜出后开始着手抗疫政策，叠加美国和俄罗斯均宣布疫苗有效率达到90%，短期市场对疫情的情绪反应偏利多。但从当前国内市场来看，由于多国取消了圣诞节市场，且冬单生产接近尾声，后续订单预期疲软，下游购销明显降温，现货市场跟随期价走弱。新棉成本仍有支撑，皮棉成本在16000-17000之间，将限制棉花下方跌幅。美棉生长优良率继续下降，USDA供需报告将于今晚公布，关注产量的调整。美棉上周出口数据较好，当周出口同环比回升，但取消订单量也较大，中国签约量维持高位。整体来看，棉花成本支撑仍然存在，但购销降温，需求预期减弱，棉价内强外弱，价差预期趋于收敛，但长期仍维持上涨预期。操作上，长线多单持有，短线暂观望。

报告日期

2020-11-10

期货行情

| | 收盘价 | 涨跌 |
|---------|-------|-------|
| GF2109 | 14350 | 0.77% |
| GF2101 | 14225 | 1.25% |
| GF2105 | 14200 | 0.57% |
| NYBOT 棉 | 70.07 | 2.22% |
| CY2109 | 21075 | 0.00% |
| CY2101 | 20625 | 0.68% |
| CY2105 | 20810 | 0.48% |

现货市场价格

| | | 价格 | 周涨跌幅 | |
|--------------|----------------|-----------------|----------|--------|
| 棉花 | 国内现货 | 平均 | 14417.69 | -0.95% |
| | | 新疆 | 14500 | -0.68% |
| | | 浙江 | 14430 | -1.30% |
| | | 山东 | 14480 | -1.03% |
| | | 河北 | 14450 | -1.03% |
| | | 河南 | 14480 | -0.82% |
| | | 湖北 | 14330 | -0.69% |
| | | 江苏 | 14500 | -1.02% |
| | | 安徽 | 14400 | -0.69% |
| | 重庆 | 14500 | -1.02% | |
| | 外棉 | 美国陆地棉 | #N/A | #N/A |
| | | 印度Shankar-6 | 40200 | 0.00% |
| | | cotlookA | #N/A | #N/A |
| | 指数 | CC INDEX 328 | 14458 | -0.95% |
| | | CC INDEX 527 | 13587 | -0.15% |
| CC INDEX 229 | | 14742 | -0.83% | |
| FC INDEX M | | 78.03 | 1.36% | |
| 港口 | FC INDEX M 1% | 12627 | 0.17% | |
| | FC INDEX M 滑准税 | 14116 | 0.09% | |
| 替代品 | 蓝胶短纤 | 10400 | 0.00% | |
| | 涤纶短纤 | 5490 | -2.83% | |
| 棉纱 | 国内现货 | 全棉纱JC40S | 24350 | -2.79% |
| | | 全棉纱JC32S | 23300 | -3.12% |
| | | 全棉纱JC21S | 22300 | -3.25% |
| | | 全棉纱C40S | 22300 | -3.25% |
| | | 全棉纱C32S | 21200 | -2.84% |
| | | 全棉纱C21S | 20200 | -2.98% |
| | | 全棉纱0E10S | 13150 | -2.95% |
| | | cotlook棉纱指数 | 119.22 | 9.21% |
| | | CY INDEX 0EC10S | 21400 | 0.10% |
| | | CY INDEX C32S | 21400 | -3.14% |
| | 指数 | CY INDEX JC40S | #N/A | #N/A |
| | | 全棉纱 | 13460 | -5.61% |
| | | 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 | 14650 | -2.01% |
| | | 印度C21S | 19980 | -1.58% |
| | | 印度C32S | 21650 | -2.70% |
| | | 印度JC32S | 23500 | -1.67% |
| | | 巴基斯坦0EC10S | #N/A | #N/A |
| | | 巴基斯坦C21S | 19780 | -1.84% |
| 替代品 | 涤纶纱 | 15600 | -1.89% | |
| | 人棉纱 | 14550 | 0.00% | |
| | 纯涤纱 | 10500 | -3.67% | |

研究所

赵睿

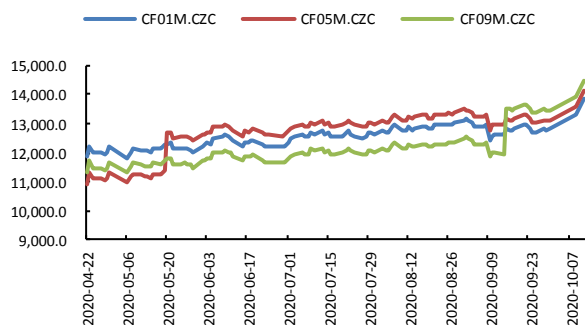
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



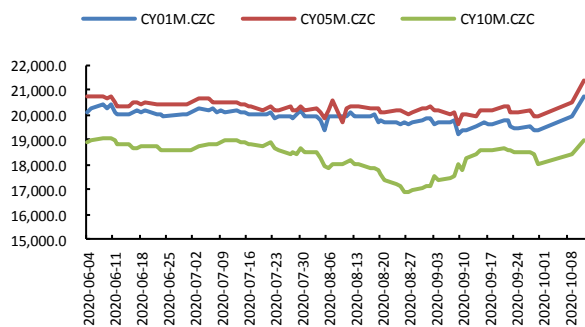
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



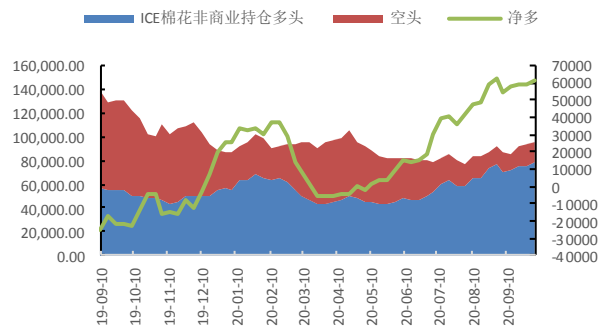
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



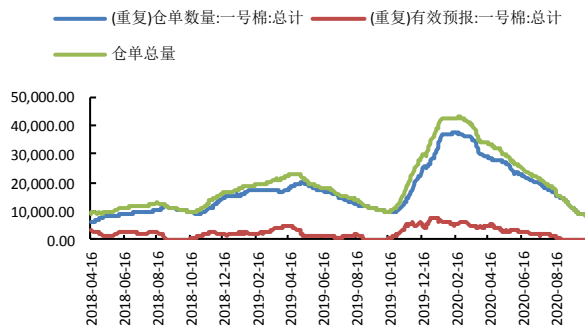
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



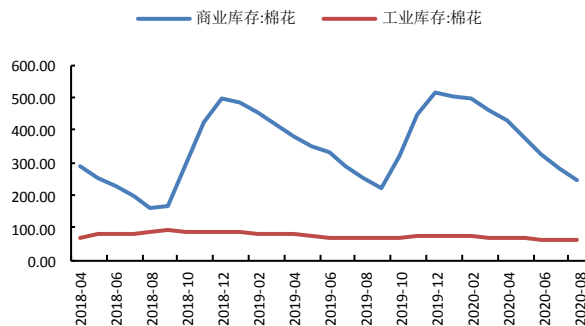
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



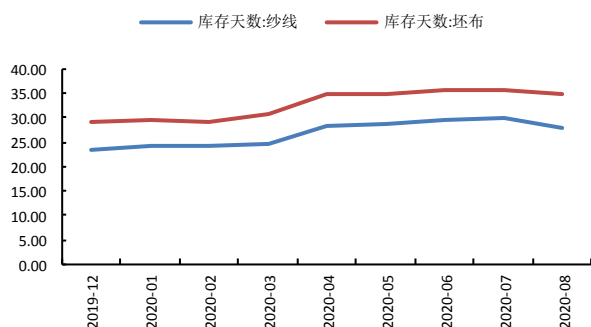
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



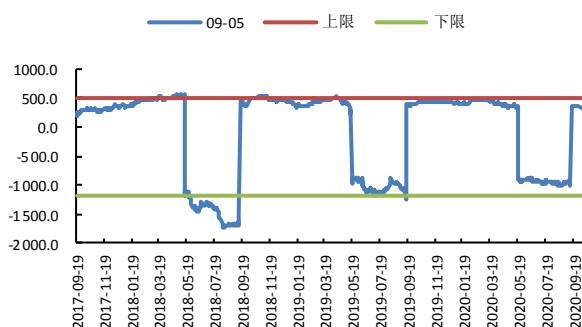
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



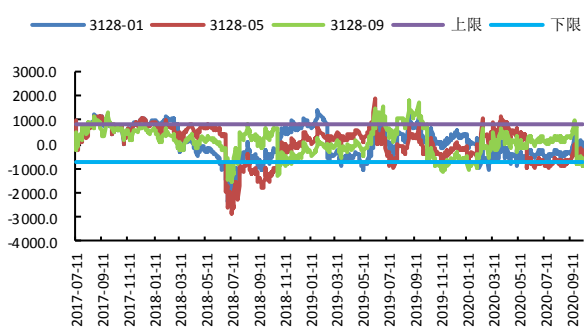
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



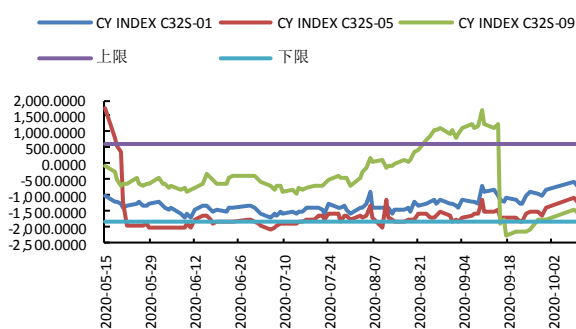
数据来源: wind、国都期货研究所

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。