

国内外疫情施压 棉花上行承压

关注度：★★

行情回顾

12月14日，郑棉主力2105合约报收于14885（50，0.34%）元/吨，夜盘报收14835元/吨。ICE美棉报收74.00（-0.16，-0.22%）美分/磅。棉纱主力2105报收21705（95，0.44%）元/吨，夜盘报收21635元/吨。

现货价格上涨，中国棉花价格指数328价格14789（88）元/吨。进口棉价下跌，FC INDEX M 1%关税港口提货价13290（-97）元/吨。纱线价格维稳，CY INDEX C32S价格#N/A（#N/A）元/吨。进口棉纱下跌，cotlook棉纱指数118.62（-0.03%）美分/磅。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单11368（248）张，仓单折皮棉45.472万吨。10月，商业库存319.20（52.51%）万吨；工业库存72.12（9.51%）万吨。纱线库存13.43（-43.62%）天，坯布库存18.53（-40.49%）天。

操作建议

棉花宽幅震荡，国内外疫情恶化，海外防控趋严，圣诞节前订单平淡令市场承压。全球供需情况来看，12月USDA供需报告继续上调中、印两国消费，调降美国、印度棉花产量，全球期末库存大幅下降，上周美棉签约量亦有较大幅度增加，市场对后期消费仍偏乐观。棉花基本面来看，目前处于棉纺织行业淡季，下游少量订单维持。全球新冠肺炎持续恶化，消费仍然受到遏制，但疫苗利好不断，部分抵消市场对疫情的担忧。整体来看，棉花供需宽松，短期报告指引价格上行，但上行空间不大，下方亦受成本支撑较强，维持区间震荡观，短线多单持有，长期操作区间关注14000-16000。

报告日期

2020-12-15

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2109	15075	0.37%
CF2101	14720	0.65%
CF2105	14885	0.34%
NYBOT 棉	74.00	-0.22%
CY2109	22100	0.73%
CY2101	20305	0.12%
CY2105	21705	0.44%

现货市场价格

		价格	周涨跌幅	
国内现货	平均	14752.85	1.31%	
	新疆	14750	1.30%	
	浙江	14890	1.71%	
	山东	14820	1.51%	
	河北	14760	1.37%	
	河南	14810	1.44%	
	湖北	14680	1.24%	
	江苏	14850	1.64%	
	安徽	14600	0.97%	
	重庆	14850	1.71%	
棉花	外棉	美国陆地棉	#N/A	
		#N/A	#N/A	
	印度Shankar-6	41200	1.73%	
	指数	cotlookA	#N/A	
		CC INDEX 328	14789	0.86%
		CC INDEX 527	13861	0.65%
		CC INDEX 229	15022	0.83%
	港口	FC INDEX M	81.88	3.25%
		FC INDEX M 1%	13290	1.07%
	替代品	FC INDEX M 滑准税	14508	0.62%
聚酯短纤		10300	-0.96%	
涤纶短纤		5630	2.55%	
国内现货	全棉纱JC40S	24150	0.00%	
	全棉纱JC32S	23100	0.00%	
	全棉纱JC21S	22100	0.00%	
	全棉纱C40S	22170	0.00%	
	全棉纱C32S	21120	0.00%	
	全棉纱C21S	20120	0.00%	
	全棉纱OE10S	13100	0.00%	
	指数	cotlook棉纱指数	118.62	0.93%
		CY INDEX OEC10S	#N/A	0.08%
		CY INDEX C32S	#N/A	#N/A
CY INDEX JC40S		14100	-0.35%	
进口棉纱	全棉纱	#N/A	#N/A	
	30支纯棉纱	10070	0.20%	
	32支纯棉纱	10450	1.23%	
	印度OEC10S	14450	-0.21%	
	印度C21S	19820	0.00%	
	印度C32S	21500	0.00%	
	印度JC32S	23430	0.13%	
	巴基斯坦OEC10S	#N/A	#N/A	
替代品	涤纶纱	19670	0.00%	
	涤棉纱	15300	-1.29%	
	纯棉纱	14445	-0.38%	
	纯涤纱	10200	-1.92%	

研究所

赵睿

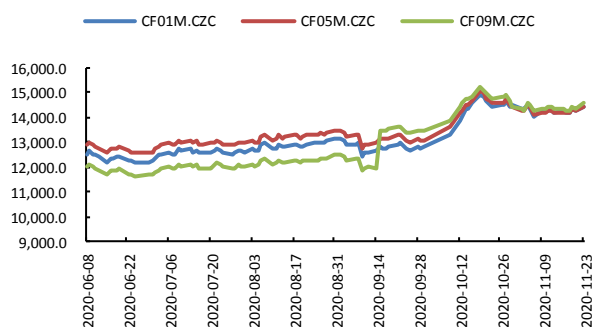
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



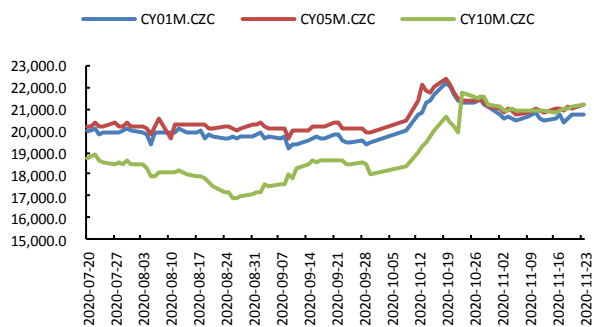
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



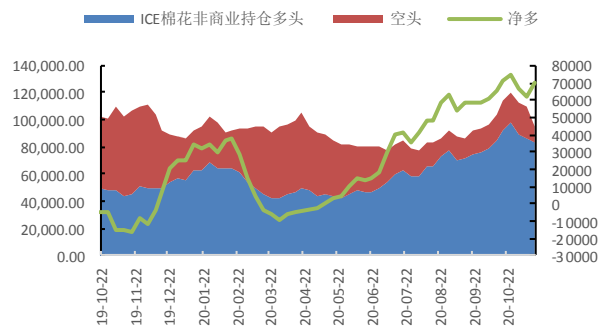
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



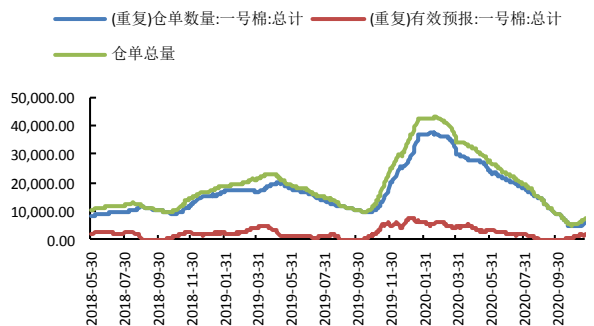
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



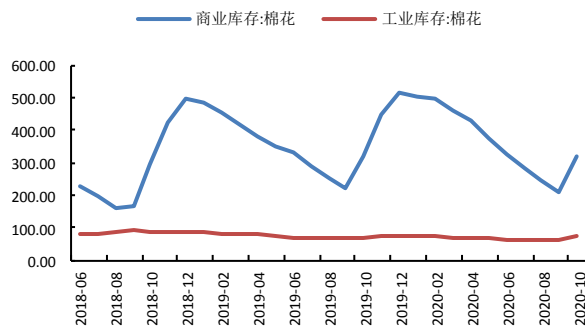
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



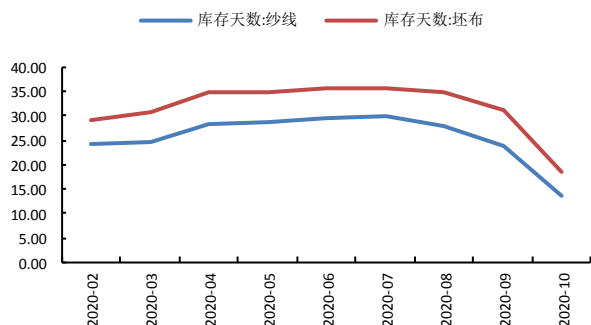
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



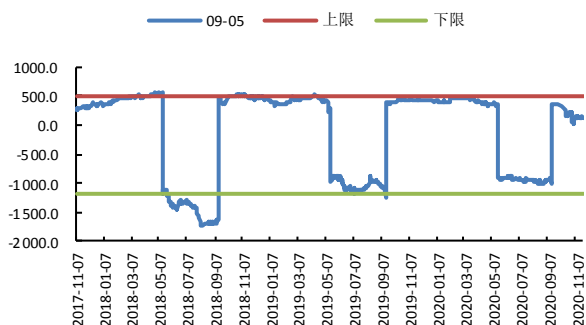
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



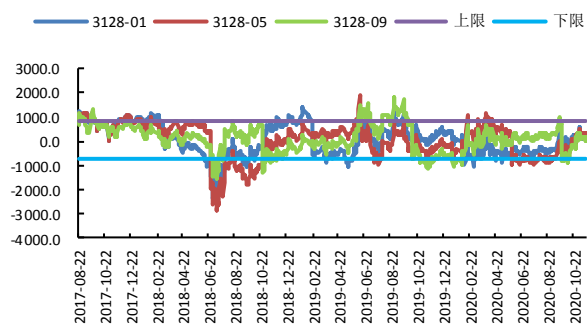
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



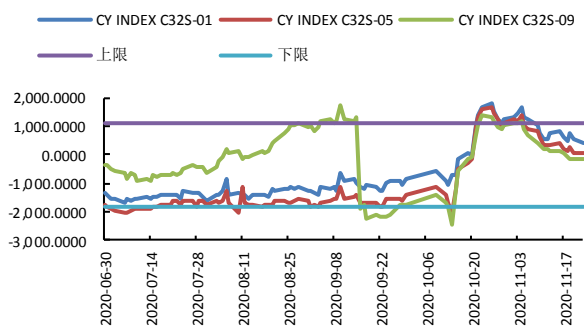
数据来源: wind、国都期货研究所

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。