

中国签约美棉量大跌 市场稳定缺乏利好支撑

关注度：★★

行情回顾

1月22日，郑棉主力2105合约报收于15130（-75，-0.49%）元/吨，夜盘报收15135元/吨。ICE美棉报收82.29（0.73，0.90%）美分/磅。棉纱主力2105报收21895（-230，-1.04%）元/吨，夜盘报收21965元/吨。

现货价格下跌，中国棉花价格指数328价格15311（-8）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18792（169）张，仓单折皮棉75.168万吨。10月，商业库存319.20（52.51%）万吨；工业库存#N/A（#N/A）万吨。纱线库存13.43（-43.62%）天，坯布库存18.53（-40.49%）天。

操作建议

郑棉下探万五关口后震荡回升，近期海内外疫情持续恶化，疫苗与疫情博弈缺乏利好，拖累资产反弹节奏。ICE棉价维持上行节奏，上周，美棉当周出口销售较好，越南、巴基斯坦、孟加拉签约量大增，但中国新增签约大幅缩减，中美贸易走向仍施压市场。基本面来看，国内棉花市场维持节前少量补库行情，下游织造企业开工率下滑缓慢，同比去年偏高，国内疫情持续发展，企业鼓励留守当地过年，料开工率同比偏高维持，有利于上游棉花去库。ICE棉花价格偏强运行，因美元持续疲软，利于美棉出口，而拜登政府交接后政策利多逐渐兑现，ICE棉花在疫苗及货币宽松预期下仍受需求复苏强支撑。本周，国外又有新冠病毒变异新毒株发现，且证实前期发现的变异毒株传播性增强，全球确诊病例激增未见拐点仍限制需求预期。整体来看，国内棉花市场供需偏稳运行，节前或维持震荡走势，前高附近可酌情减仓。年后，春夏订单陆续增多，棉花季节性需求增强，棉花有望延续上行节奏。长期操作区间关注15000-16000。

报告日期

2021-01-26

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2109	15315	-0.29%
GF2201	15430	-0.16%
GF2105	15130	-0.49%
NYBOT 棉	82.29	0.90%
CY2109	22280	-1.04%
CY2201	22790	-0.20%
CY2105	21895	-1.04%

现货市场价格

		价格	周涨跌幅	
棉花	国内现货	平均	15252.31	-0.30%
		新疆	15250	-0.65%
		浙江	15320	-0.52%
		山东	15340	-0.07%
		河北	15250	-0.33%
		河南	15330	-0.13%
		湖北	15150	-0.66%
		江苏	15360	-0.13%
		安徽	15200	0.00%
	重庆	15350	0.00%	
	外棉	美国陆地棉	77.45	1.16%
		印度Shankar-6	43300	-0.23%
		cotlookA	#N/A	#N/A
	指数	CC INDEX 328	15299	0.32%
		CC INDEX 527	14463	0.19%
CC INDEX 229		15578	0.04%	
FC INDEX M 1%		81.88	3.25%	
FC INDEX M 期货		14508	0.62%	
替代品	黏胶短纤	12800	12.28%	
	涤纶短纤	6250	0.00%	
棉纱	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DEC10S	13100	0.00%
		cotlook棉纱指数	118.62	0.93%
		CY INDEX DEC10S	#N/A	0.08%
		CY INDEX C32S	#N/A	#N/A
	指数	CY INDEX JC40S	15300	8.13%
		全棉纱	#N/A	#N/A
		30支纯棉纱	10550	0.48%
		32支纯棉纱	16450	1.23%
		印度DEC10S	14450	-0.21%
	进口棉纱	印度C21S	19820	0.00%
		印度C32S	21500	0.00%
		印度C32S	23430	0.13%
		巴基斯坦DEC10S	#N/A	#N/A
		巴基斯坦C21S	19670	0.00%
	替代品	涤纶纱	15300	-1.29%
		人棉纱	14445	-0.38%
		纯涤纱	10200	-1.92%

研究所

赵睿

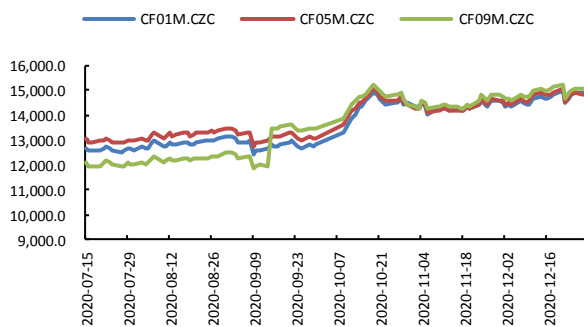
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



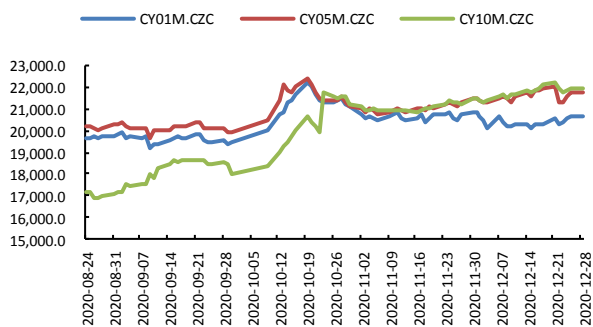
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



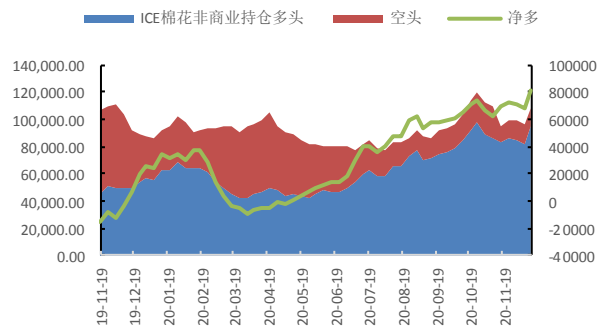
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



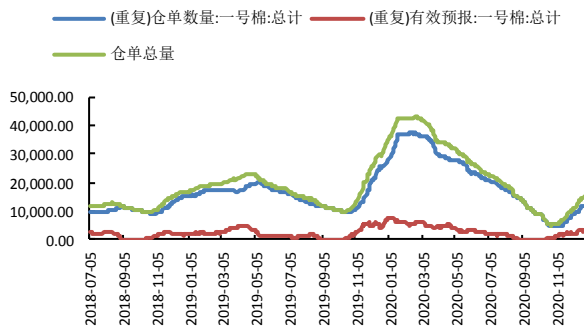
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



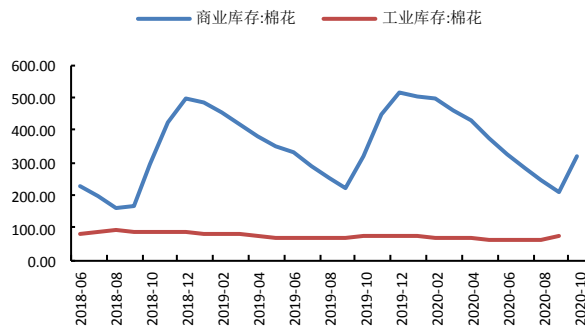
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



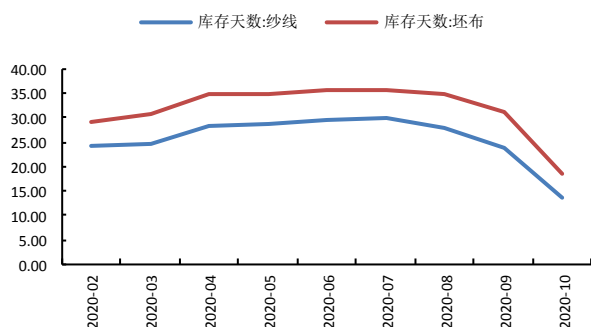
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



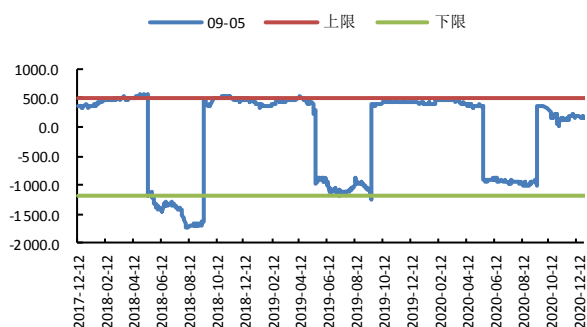
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



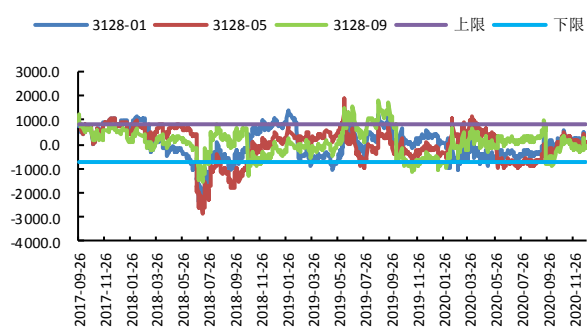
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



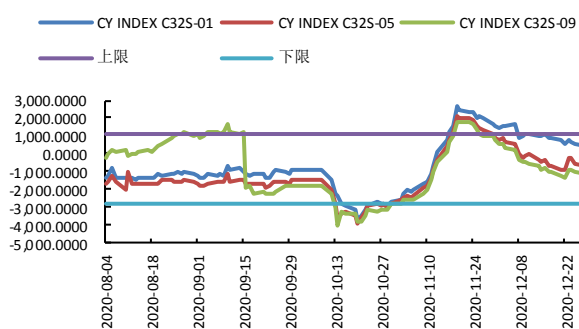
数据来源: wind、国都期货研究所

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。