

订单不及预期 短期棉价承压

关注度：★★

行情回顾

3月16日，郑棉主力2105合约报收于15515（-180，-1.15%）元/吨，夜盘报收15710元/吨。ICE美棉报收86.64（-1.12，-1.28%）美分/磅。棉纱主力2105报收23095（-150，-0.65%）元/吨，夜盘报收23245元/吨。

现货价格下跌，中国棉花价格指数328价格15963（-100）元/吨。进口棉价下跌，FC INDEX M 1%关税港口提货价15065（-112）元/吨。纱线价格持稳，CY INDEX C32S 价格25800(0)元/吨。进口棉纱下跌，cotlook棉纱指数155.56（-0.38%）美分/磅。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单20875（125）张，仓单折皮棉83.5万吨。1月，商业库存504.72（-3.93%）万吨；工业库存88.24（-5.17%）万吨。纱线库存8.97（-2.61%）天，坯布库存14.65（-1.94%）天。

操作建议

棉花偏弱震荡，市场缺乏消息提振，短期或震荡为主。短期需求受到拖累，据悉，下游订单不及预期。基本面来看，全球棉花消费复苏仍为推升棉价的主要动力，目前正值金三银四消费旺季，在全球疫情逐渐好转的情况下，内外市场订单预计仍有利好呈现，1-2月份，我国服装及纺织品出口同比回升均达50%以上，支撑消费回暖预期。供应端来看，目前还未到种植季，但从2月份USDA农产品展望论坛情况来看，全球棉花产量预计有增，其中美棉种植面积与去年同期基本持平，美棉弃耕率回升导致美棉产量大幅提高，截至目前，美国德州旱情仍较为严重，或影响种植面积及弃割率调整，美棉产量仍面临下调压力，关注月底公布的美棉种植面积报告。国内市场来看，织造企业开机已恢复至正常水平，成品库存处于历史低位，产业内部运行良好，重点关注后续订单情况。整体来看，棉价后市有望企稳回升，多单持有。

报告日期

2021-03-17

期货行情

| | 收盘价 | 涨跌 |
|---------|-------|--------|
| GF2109 | 15775 | -1.19% |
| GF2201 | 15950 | -0.75% |
| GF2105 | 15515 | -1.15% |
| NYBOT 棉 | 86.64 | -1.28% |
| CY2109 | 23260 | -0.56% |
| CY2201 | 23630 | -0.88% |
| CY2105 | 23095 | -0.65% |

现货市场价格

| | | 价格 | 周涨跌幅 | |
|--------------|----------------|-----------------|----------|--------|
| 棉花 | 国内现货 | 平均 | 15941.54 | -2.64% |
| | | 新疆 | 15950 | -3.04% |
| | | 浙江 | 16070 | -2.31% |
| | | 山东 | 16000 | -2.74% |
| | | 河北 | 15950 | -2.74% |
| | | 河南 | 16000 | -2.91% |
| | | 湖北 | 15850 | -2.76% |
| | | 江苏 | 16040 | -2.85% |
| | | 安徽 | 15900 | -1.85% |
| | | 重庆 | 16050 | -2.73% |
| | 外棉 | 美国陆地棉 | #N/A | #N/A |
| | | 印度Shankar-6 | 45600 | 0.22% |
| | 指数 | cotlookA | #N/A | #N/A |
| | | CC INDEX 328 | 16063 | -1.69% |
| | | CC INDEX 527 | 15309 | -1.16% |
| CC INDEX 229 | | 16457 | -1.29% | |
| 港口 | FC INDEX M | 93.25 | -3.34% | |
| | FC INDEX M 1% | 15177 | -0.48% | |
| | FC INDEX M 滑准税 | 15444 | -0.29% | |
| 替代品 | 蓝胶短纤 | 15600 | -0.64% | |
| | 涤纶短纤 | 7400 | -0.67% | |
| 棉纱 | 国内现货 | 全棉纱JC40S | 29350 | -0.51% |
| | | 全棉纱JC32S | 28300 | -0.53% |
| | | 全棉纱JC21S | 27300 | -0.55% |
| | | 全棉纱C40S | 26700 | -0.37% |
| | | 全棉纱C32S | 25800 | -0.85% |
| | | 全棉纱C21S | 24580 | -0.89% |
| | | 全棉纱0FC10S | 14350 | -1.03% |
| | | cotlook棉纱指数 | 155.56 | 3.22% |
| | | CY INDEX 0EC10S | 25800 | 0.09% |
| | | CY INDEX C32S | 25800 | -1.45% |
| | 指数 | CY INDEX JC40S | #N/A | #N/A |
| | | 全棉纱 | 14200 | -4.05% |
| | | 30支纯棉股纱 | #N/A | #N/A |
| | | 32支纯棉股纱 | 16450 | 1.23% |
| | | 印度0EC10S | 15100 | -0.53% |
| | 进口棉纱 | 印度C21S | 22780 | -0.39% |
| | | 印度C32S | 25990 | -0.50% |
| | | 印度JC32S | 28790 | -0.31% |
| | | 巴基斯坦0EC10S | #N/A | #N/A |
| | | 巴基斯坦C21S | 22540 | -0.35% |
| | | 涤纶纱 | 17900 | -0.56% |
| | 替代品 | 人棉纱 | 20000 | -0.50% |
| | | 纯涤纱 | 12900 | -1.53% |

研究所

赵睿

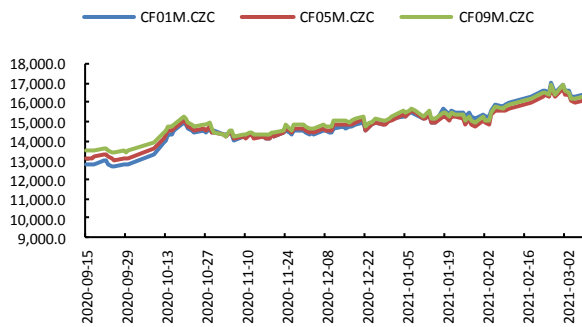
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

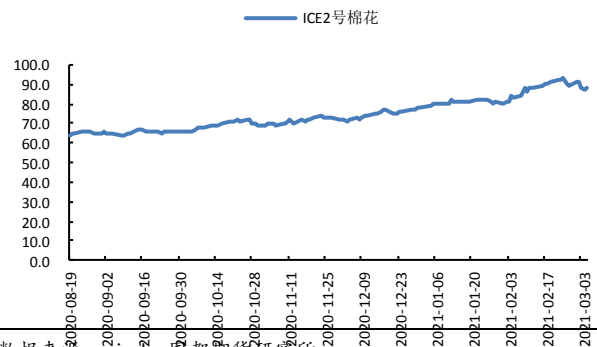
一、相关图表

图1 郑棉主力



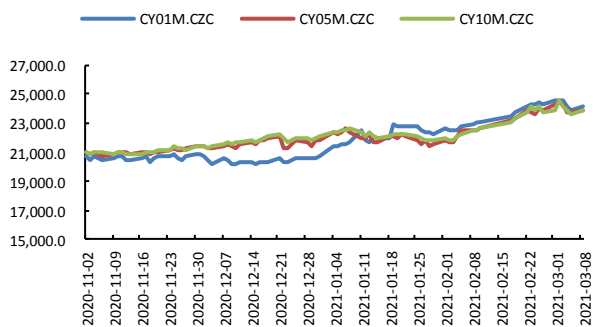
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



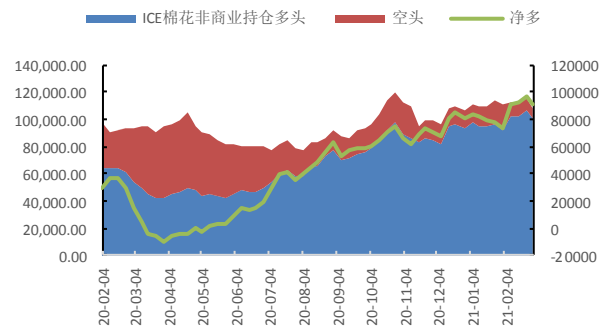
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



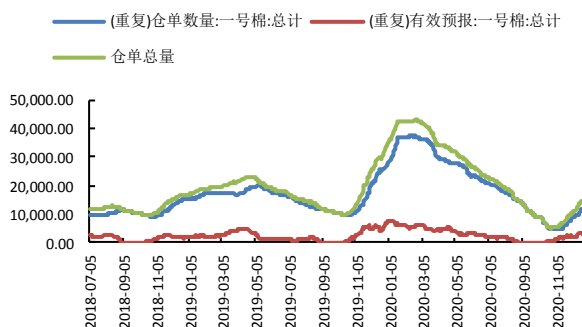
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



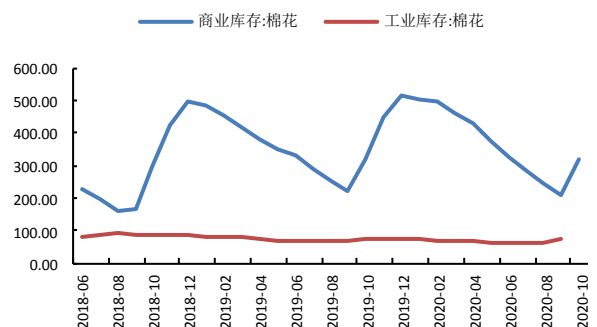
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



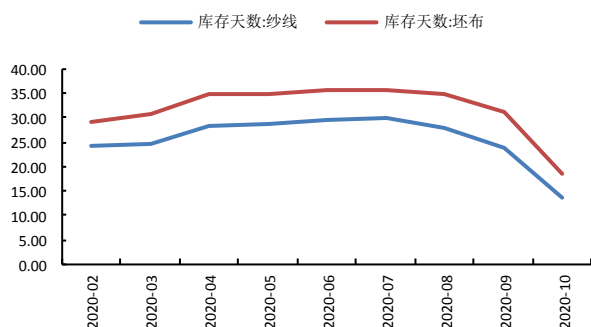
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



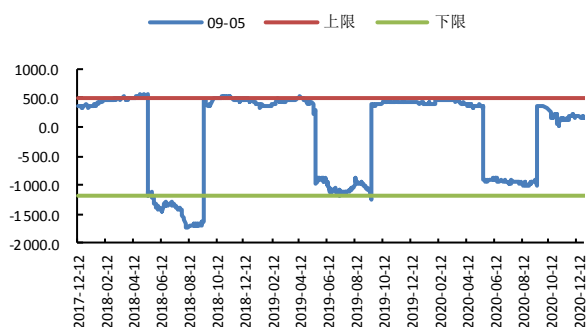
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



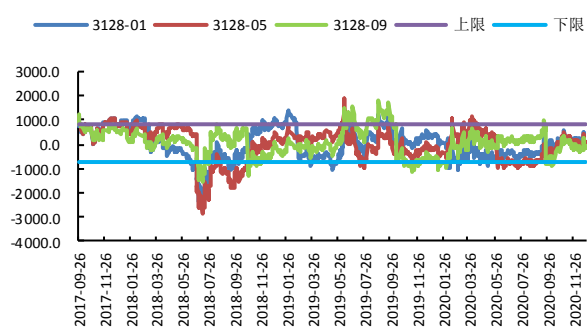
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



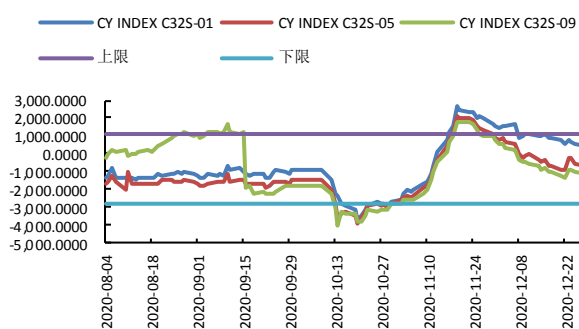
数据来源: wind、国都期货研究所

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。