

内外棉价反弹 观望压力位多单持有

关注度：★★

行情回顾

4月14日，郑棉主力2109合约报收于15030（170，1.14%）元/吨，夜盘报收15170。ICE美棉报收85.48（2.42，2.91%）美分/磅。棉纱主力2109报收22280（120，0.54%）元/吨，夜盘报收22500元/吨。

现货价格回落，中国棉花价格指数328价格15221（-72）元/吨。进口棉价上涨，FC INDEX M 1%关税港口提货价14485（248）元/吨。纱线价格维稳，CY INDEX C32S 价格24240（0）元/吨。进口棉纱下跌，cotlook棉纱指数148.79（-1.96%）美分/磅。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单24061（-25）张，仓单折皮棉96.244万吨。2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

郑棉震荡回升，收于万五上方。中国棉花协会第四次植棉意向调查报告显示，全国植棉意愿下降4.99%。美棉受助于美元指数下行及出口数据提振，延续反弹节奏。4月11日当周，美棉种植率为8%，去年同期为9%，5年均值为7%。近期主产区天气较好，德州可能出现有利降雨增加市场压力，不过实际影响预计有限。USDA4月份供需报告显示，2020/21年度全球棉花产量下降，需求和进口增加，其中，中国进口和消费增加，美国出口增加，报告对内外棉价有利。但3月底轮入结束后，抛储预期增强，供应预计增加市场压力。目前国内纺服市场订单低迷，海外新增疫情确诊人数持续增加，以及欧洲新一轮封锁措施的出台均影响新季订单下达。但东南亚市场以及印度新增病例大幅攀升，导致市场对海外订单转移抱有希望，关注后市订单情况。国内产业链各环节库存均偏低，内部消化能力尚可，纱厂利润较高，下游接受度不高，价格传导不畅。整体而言，市场订单疲软，棉价上行依旧承压，少量多单持有，观望15500压力位表现。

报告日期 2021-04-15

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2109	15030	1.14%
CF2201	15340	0.99%
CF2105	14810	0.85%
NYBOT 棉	85.48	2.91%
CY2109	22280	0.54%
CY2201	22470	0.54%
CY2105	22340	0.72%

现货市场价格

		价格	周涨跌幅	
棉花	国内现货	平均	15198.46	-0.92%
		新疆	15230	-1.10%
		浙江	15270	-1.42%
		山东	15270	-1.17%
		河北	15240	-0.52%
		河南	15250	-0.78%
		湖北	15100	-0.98%
		江苏	15290	-1.10%
		安徽	15140	-0.72%
		重庆	15150	-1.30%
	外棉	美国陆地棉	77.36	0.53%
		印度Shankar-6	45800	1.33%
	指数	cotlookA	#N/A	#N/A
		CC INDEX 328	15221	-0.98%
		CC INDEX 527	14535	-0.87%
CC INDEX 229		15542	-1.28%	
港口	FC INDEX M	91	5.34%	
	FC INDEX M 1%	14485	2.45%	
	FC INDEX M 滑准税	14952	1.69%	
替代品	蓝股短纤	14800	-2.63%	
	涤纶短纤	6870	1.78%	
棉纱	国内现货	全棉纱JC40S	28050	0.00%
		全棉纱JC32S	27000	0.00%
		全棉纱JC21S	26000	0.00%
		全棉纱C40S	25150	-0.20%
		全棉纱C32S	24030	-0.08%
		全棉纱C21S	23030	-0.09%
		全棉纱0EC10S	13800	0.00%
		cotlook棉纱指数	148.79	-1.71%
		CY INDEX 0EC10S	24240	0.05%
		CY INDEX C32S	24240	-0.35%
	指数	CY INDEX JC40S	#N/A	#N/A
		全棉纱	13200	0.00%
		30支纯棉股纱	#N/A	#N/A
		32支纯棉股纱	16450	1.23%
		印度0EC10S	14400	0.00%
	进口棉纱	印度C21S	22140	-0.18%
		印度C32S	24100	-1.39%
		印度JC32S	27900	-0.18%
		巴基斯坦0EC10S	#N/A	#N/A
		巴基斯坦C21S	21900	-0.14%
		涤棉纱	17100	0.00%
	替代品	人棉纱	18600	-1.06%
		涤纶纱	11770	-0.68%

研究所

赵睿

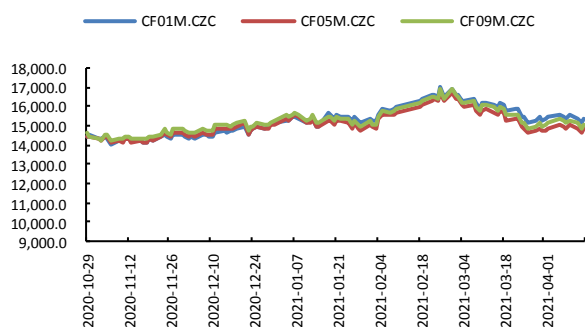
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



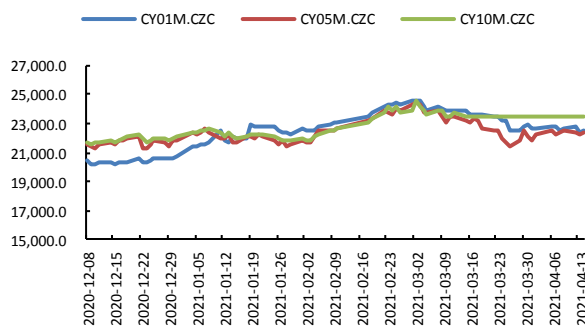
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



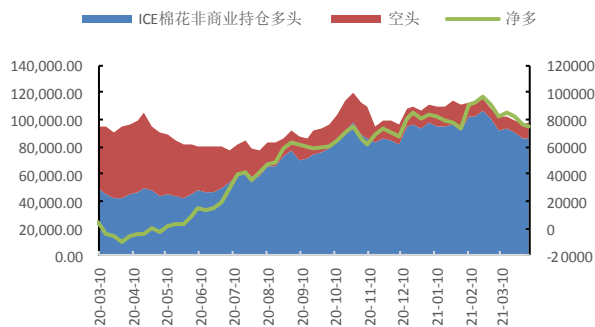
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



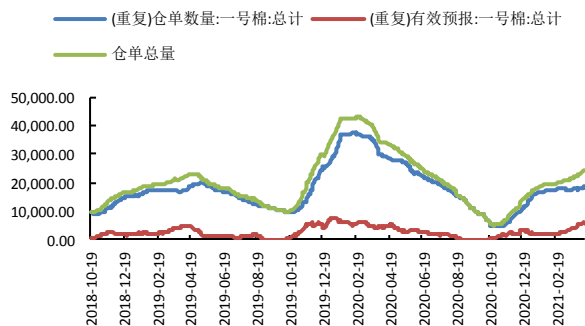
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



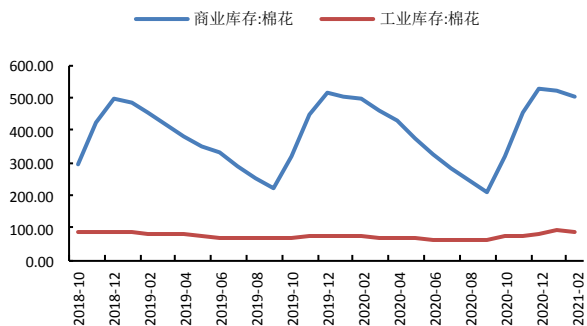
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



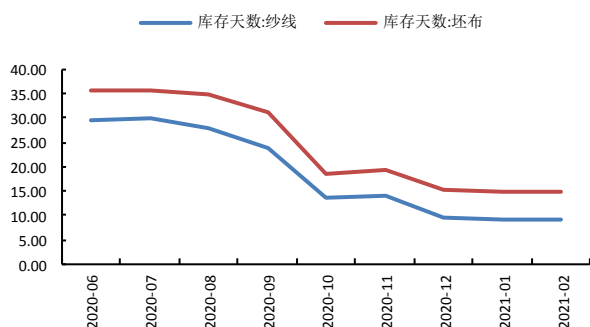
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



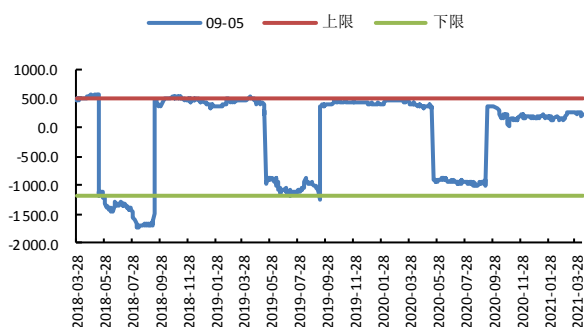
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



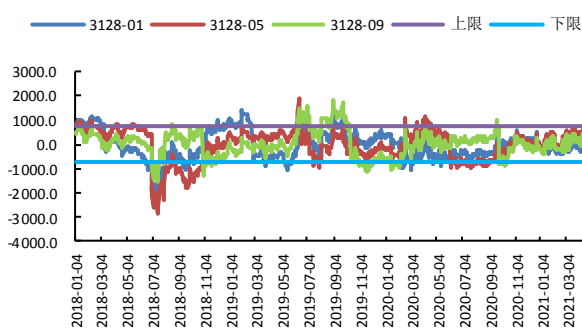
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



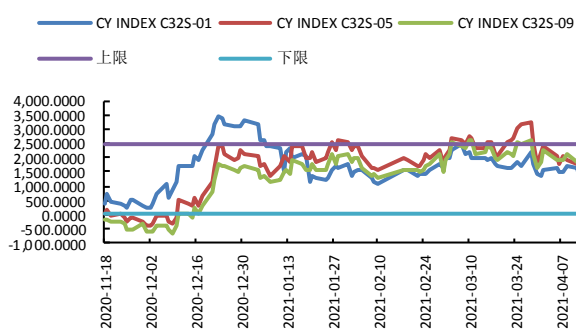
数据来源: wind、国都期货研究所

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。