

## ICE 棉花重挫 节前控制仓位

关注度：★★

### 行情回顾

4月29日，郑棉主力2109合约报收于15850（-65，-0.41%）元/吨，夜盘报收15625。ICE美棉报收86.55（-2.89，-3.23%）美分/磅。棉纱主力2109报收23625（-85，-0.36%）元/吨，夜盘报收23255元/吨。

现货价格回升，中国棉花价格指数328价格16021（5）元/吨。进口棉价下跌，FC INDEX M 1%关税港口提货价15490（-257）元/吨。纱线价格回升，CY INDEX C32S 价格24601（50）元/吨。进口棉纱下跌，cotlook棉纱指数146.92（-1.25%）美分/磅。

### 基本面概况

1. 库存。郑棉仓单23759（-82）张，仓单折皮棉95.036万吨。3月，商业库存458.12（-9.23%）万吨；工业库存91.75（3.98%）万吨。纱线库存9.43（5.13%）天，坯布库存15.23（3.96%）天。

### 操作建议

因印度疫情大爆发，市场存在订单转移预期，但下游节前仅少量补库，市场对后市仍较为谨慎。目前国内棉花市场供需宽松，需求端，因欧美国限制新疆棉花使用导致出口订单较差，市场现有订单有限。但下游纱、布库存偏低，行业内部尚保持良性。供应端，工商业库存处于历史同期正常水平上，国内棉花开始种植，部分早种地区已经出苗，五一前后，产区天气较好。美国德州及西部棉区仍然干旱，但美棉种植进度正常，谷物市场价格强劲及美棉出口市场表现较好支撑美棉价格。印度疫情对当地棉花种植影响有限，但可能影响USDA对全球棉花消费的预估。整体来看，棉花基本面支撑尚可，棉价上行趋势可能持续，但若节中订单表现疲软，棉价可能面临调整，节前建议少量持有单。

关注点：市场订单情况、ICE棉花价格表现、5月6日美棉周度出口销售报告。

报告日期 2021-04-30

### 期货行情

	收盘价	涨跌
GF2109	15850	-0.41%
GF2201	16195	-0.37%
GF2105	15650	-0.32%
NYBOT 棉	86.55	-3.23%
CY2109	23625	-0.36%
CY2201	23900	0.00%
CY2105	23420	-0.40%

### 现货市场价格

		价格	周涨跌幅	
棉花	国内现货	平均	15966.92	1.96%
		新疆	16030	2.43%
		浙江	16100	2.22%
		山东	16080	2.03%
		河北	15970	1.40%
		河南	16050	2.03%
		湖北	15900	2.12%
		江苏	16120	2.03%
		安徽	15920	1.73%
	重庆	15950	2.24%	
	外棉	美国陆地棉	85.34	0.85%
		印度Shankar-6	45800	#N/A
		cotlookA	#N/A	#N/A
	指数	CC INDEX 328	16021	0.75%
		CC INDEX 527	15222	2.29%
CC INDEX 229		16361	2.17%	
FC INDEX M 1%		15490	3.23%	
港口	FC INDEX M 1%	15490	3.23%	
	FC INDEX M 滑准税	15671	2.34%	
替代品	蓝胶短纤	14800	0.00%	
	涤纶短纤	6900	0.44%	
棉纱	国内现货	全棉纱JC40S	28100	0.00%
		全棉纱JC32S	27050	0.00%
		全棉纱JC21S	26050	0.00%
		全棉纱C40S	25250	0.00%
		全棉纱C32S	24200	0.00%
		全棉纱C21S	23200	0.00%
		全棉纱0EC10S	13800	0.00%
		cotlook棉纱指数	146.92	-3.29%
		CY INDEX 0EC10S	24601	0.05%
		CY INDEX C32S	24601	0.42%
	指数	CY INDEX JC40S	#N/A	#N/A
		全棉纱	13450	0.52%
		30支纯棉股纱	#N/A	#N/A
		32支纯棉股纱	16450	1.23%
	进口棉纱	印度0EC10S	14450	0.35%
		印度C21S	22230	0.41%
		印度C32S	24320	0.62%
		印度JC32S	28170	0.50%
		巴基斯坦0EC10S	#N/A	#N/A
		巴基斯坦C21S	22000	0.46%
	替代品	涤纶纱	17000	0.00%
		人棉纱	18350	0.00%
		纯棉纱	11770	0.00%

### 研究所

赵睿

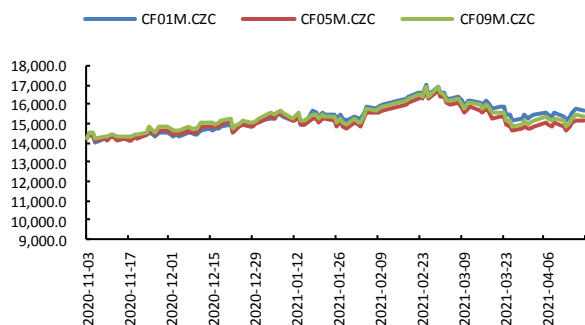
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



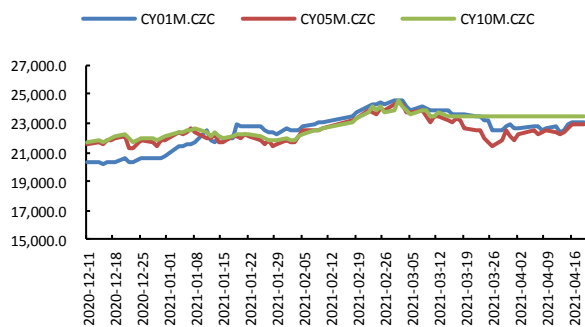
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



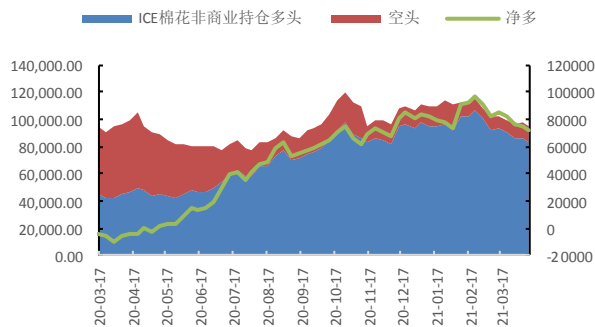
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



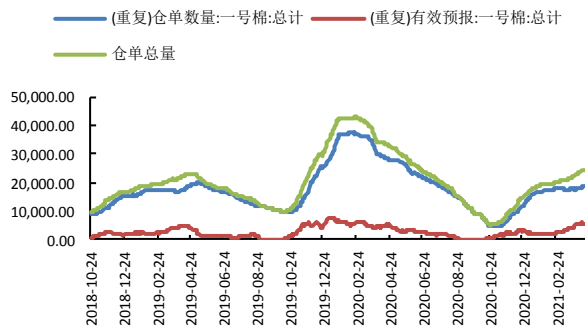
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



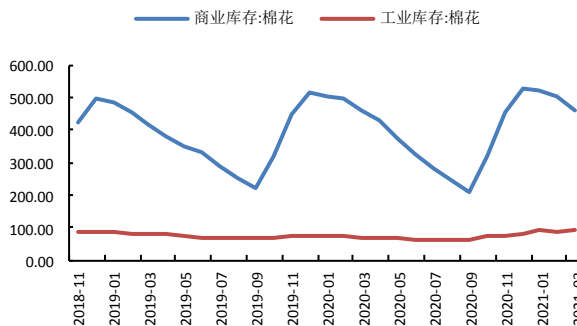
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



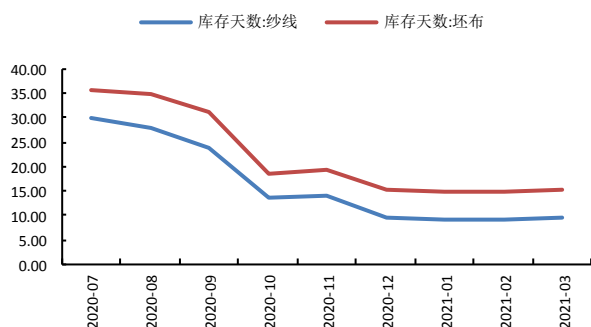
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



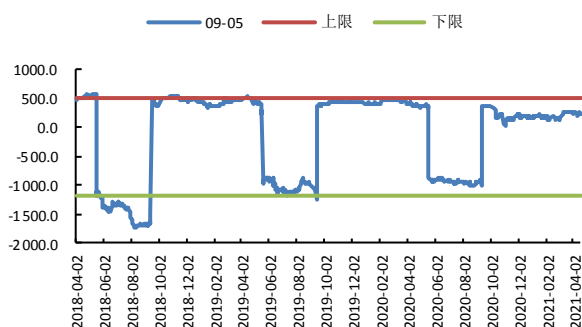
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



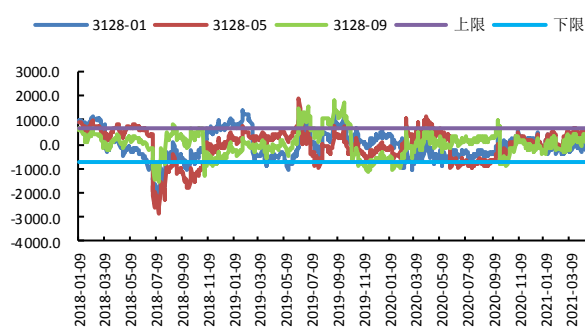
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



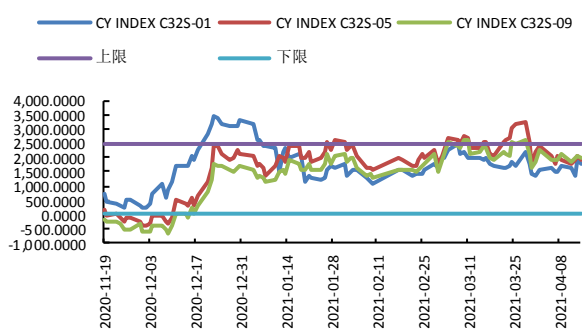
数据来源: wind、国都期货研究所

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。