

美棉回吐涨幅 郑棉或延续偏强震荡

关注度：★★

行情回顾

4月28日，郑棉主力2109合约报收于15915（30，0.19%）元/吨，夜盘报收15880。ICE美棉报收89.44（-1.93，-2.11%）美分/磅。棉纱主力2109报收23710（220，0.94%）元/吨，夜盘报收23700元/吨。

现货价格回升，中国棉花价格指数328价格16016（63）元/吨。进口棉价上涨，FC INDEX M 1%关税港口提货价15747（328）元/吨。纱线价格回升，CY INDEX C32S 价格24551（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23841（-78）张，仓单折皮棉95.364万吨。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

郑棉延续上行，美棉跌超2%，主要受谷物市场集体下挫影响，料对郑棉影响有限。印度新冠肺炎确诊人数不断创新高，市场预计拐点可能出现在5月中旬，印度单日确诊病例峰值时可能达到50万人。目前市场对订单转移充满预期，且下游表示已经存在订单转移迹象。从当前国内各行业库存情况来看，棉纱、坯布库存水平均不高，棉花库存也同比下降，中高支纱试探涨价，对行情有一定带动。同时天气情况来看，美国德州天气持续干旱，新疆部分地区大幅降温降雪，虽然对后市产量影响有限，但也一定程度带动市场情绪，市场氛围整体偏多。目前，国内播种展开，美棉种植进度与往年同期持平。虽然欧美抵制我国新疆棉制品，但从1-3月份的纺织品服装出口情况来看，出口仍然维持高位，但介于抵制力度在3-4月份开始升级，重点仍需关注4月份出口情况。整体来看，持续半月有余的购销清淡局面有所缓解，下游采购热情有所回温，短期对行情的带动或将持续，但后续可能会有进口配额及抛储消息落地，市场仍有待消化供应增加的利空。操作上，建议持有单，上方压力位暂看16500一线。

报告日期

2021-04-29

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2109	15915	0.19%
GF2201	16255	0.15%
GF2105	15700	0.13%
NYBOT 棉	89.44	-2.11%
CY2109	23710	0.94%
CY2201	23900	1.59%
CY2105	23515	0.41%

现货市场价格

		价格	周涨跌幅
棉花	国内现货	平均	15959.23
		新疆	16030
		浙江	16100
		山东	16080
		河北	15950
		河南	16050
		湖北	15900
		江苏	16100
		安徽	15900
		重庆	15950
	外棉	美国陆地棉	87.24
		印度Shankar-6	45800
	指数	cotlookA	#N/A
		CC INDEX 328	16016
		CC INDEX 527	15219
		CC INDEX 229	16360
	港口	FC INDEX M	96.05
		FC INDEX M 1%	15747
FC INDEX M 滑准税		15898	
替代品	蓝股短纤	14800	
	涤纶短纤	6900	
棉纱	国内现货	全棉纱JC40S	28100
		全棉纱JC32S	27050
		全棉纱JC21S	26050
		全棉纱C40S	25250
		全棉纱C32S	24200
		全棉纱C21S	23200
		全棉纱0EC10S	13800
		cotlook棉纱指数	146.92
		CY INDEX 0EC10S	21551
		CY INDEX C32S	24551
	指数	CY INDEX JC40S	#N/A
		全棉纱	13420
		30支纯棉股纱	#N/A
		32支纯棉涤纶纱	16450
	进口棉纱	印度0EC10S	14450
		印度C21S	22230
		印度C32S	24320
		印度JC32S	28170
		巴基斯坦0EC10S	#N/A
		巴基斯坦C21S	22000
	替代品	涤纶纱	17000
		人棉纱	18350
		纯涤纱	11770

研究所

赵睿

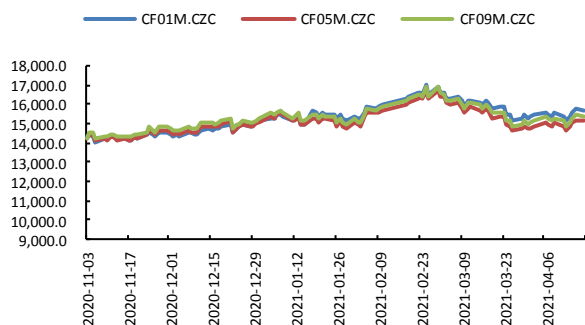
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



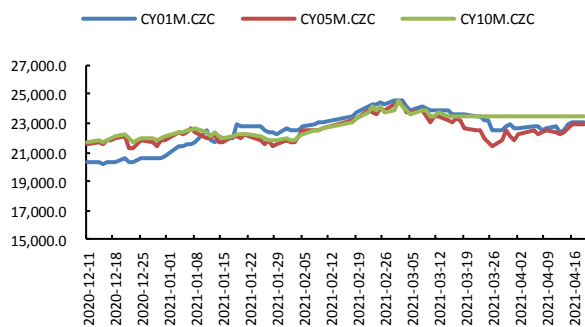
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



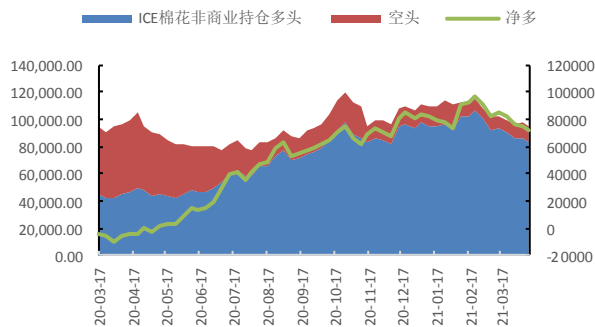
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



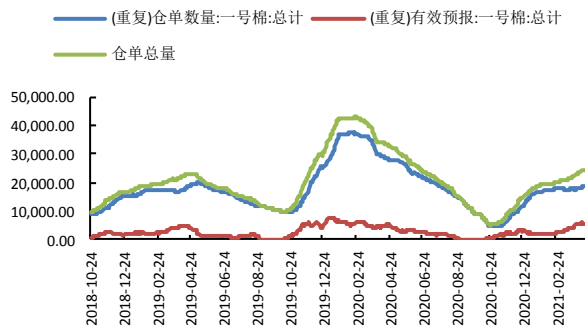
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



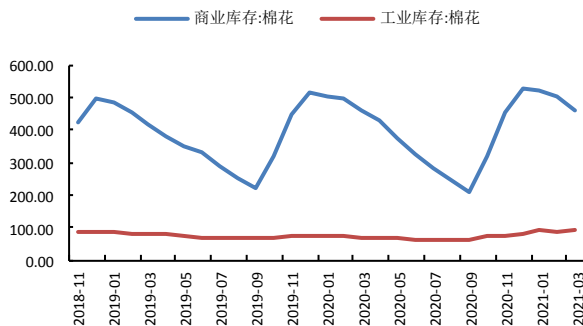
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



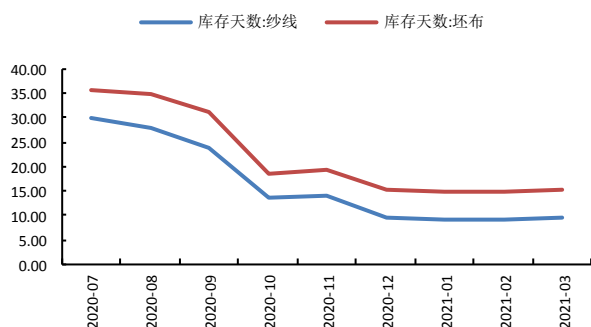
数据来源: wind、国都期货研究所

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



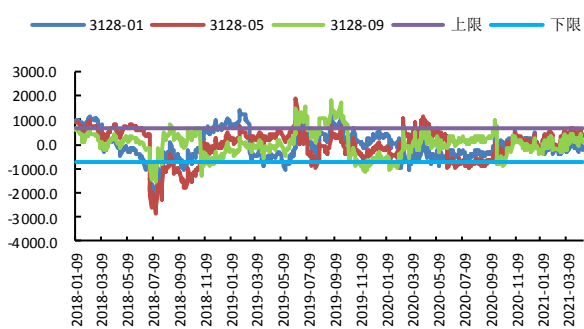
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



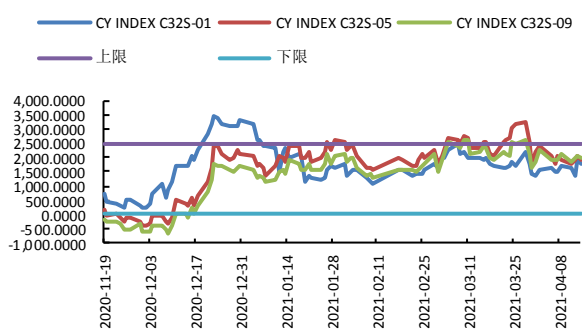
数据来源: wind、国都期货研究所

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。