

# USDA 调降我国棉花消费和出口 棉价小幅承压

关注度：★★

## 行情回顾

5月12日，郑棉主力2109合约报收于16310（415，2.61%）元/吨，夜盘报收16190元/吨。ICE美棉报收88.09（0.10，0.11%）美分/磅。棉纱主力2109报收24200（460，1.94%）元/吨，夜盘报收24125元/吨。

现货价格回落，中国棉花价格指数328价格16218（144）元/吨。进口棉价下跌，FC INDEX M 1%关税港口提货价15345（-112）元/吨。纱线价格上涨，CY INDEX C32S 价格25000（200）元/吨。进口棉纱上涨，cotlook棉纱指数149.05（1.45%）美分/磅。

## 基本面概况

1. 库存。郑棉仓单23144（-117）张，仓单折皮棉92.576万吨。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

昨晚美国农业部公布新年度棉花供需预测，数据与2月份农业展望论坛比较，全球棉花产量增加，消费下降，出口增加，期末库存增加，对全球市场影响偏空。但因调降美棉产量及美棉出口，ICE棉价受到支撑。中国棉花进口和消费下调，对国内市场影响偏空。基本面来看，近期，印度周边国家疫情急速恶化，市场对棉纺市场订单转移预期仍存。但若后续订单无法跟进，可能影响市场心态，因当前新疆棉及制品仍然受欧美市场打压，国内进口棉滑准税配额增发70万吨，市场供应较为充裕。整体来看，5月份是棉花生长关键期，天气对棉花价格的影响较为明显，关注天气变化。但市场供需矛盾不大，震荡偏多思路对待，逢低建多单。

报告日期 2021-05-13

## 期货行情

	收盘价	涨跌
GF2109	16310	2.61%
GF2201	16655	2.62%
GF2105	16030	2.53%
NYBOT 棉	88.09	0.11%
CY2109	24200	1.94%
CY2201	24450	1.85%
CY2105	24530	2.21%

## 现货市场价格

		价格	周涨跌幅
棉花	国内现货	平均	16175.38
		新疆	16200
		浙江	16320
		山东	16320
		河北	16250
		河南	16210
		湖北	16050
		江苏	16320
		安徽	15960
		重庆	16140
	外棉	美国陆地棉	83.57
		印度Shankar-6	46200
	指数	cotlookA	#N/A
		CC INDEX 328	16218
		CC INDEX 527	15467
CC INDEX 229		16597	
港口	FC INDEX M	97.63	
	FC INDEX M 1%	15345	
	FC INDEX M 滑准税	15554	
替代品	蓝胶短纤	14200	
	涤纶短纤	7000	
棉纱	国内现货	全棉纱JC40S	29100
		全棉纱JC32S	28000
		全棉纱JC21S	27000
		全棉纱C40S	26500
		全棉纱C32S	25300
		全棉纱C21S	24300
		全棉纱0FC10S	14250
		cotlook棉纱指数	149.05
		CY INDEX 0EC10S	25000
		CY INDEX C32S	25000
	指数	CY INDEX JC40S	#N/A
		全棉纱	13800
		30支纯棉纱	#N/A
		32支纯棉纱	16450
	进口棉纱	印度0EC10S	14540
		印度C21S	22340
		印度C32S	24580
		印度C32S	28520
		巴基斯坦0EC10S	#N/A
		巴基斯坦C21S	22150
替代品	涤棉纱	17200	
	人棉纱	17900	
	纯涤纱	11925	

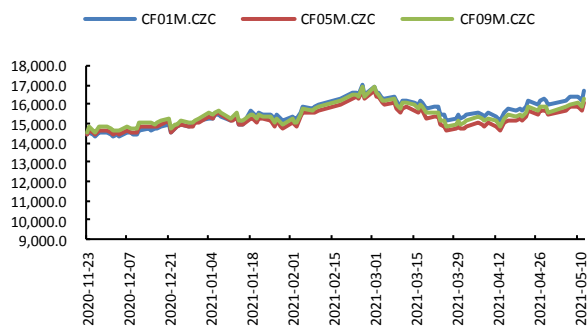
## 研究所

赵睿

电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

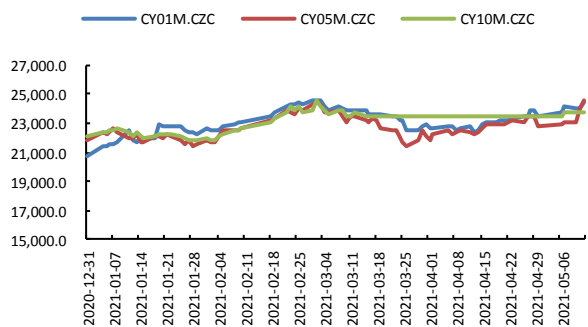
从业资格号：F3048102

**一、相关图表**
**图1 郑棉主力**


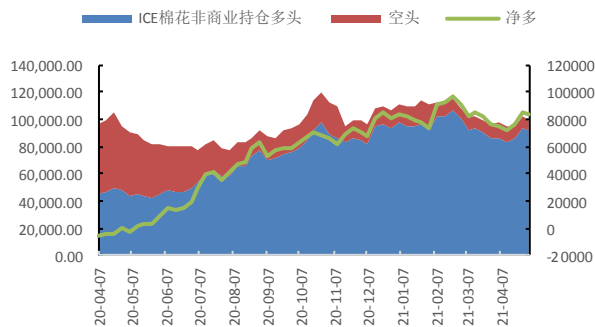
数据来源: wind、国都期货研究所

**图2 ICE 2号棉**

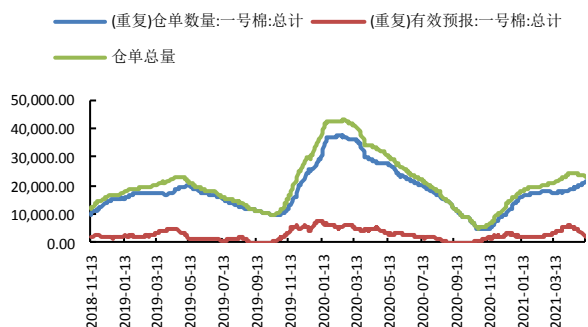

数据来源: wind、国都期货研究所

**图3 郑棉纱主力**


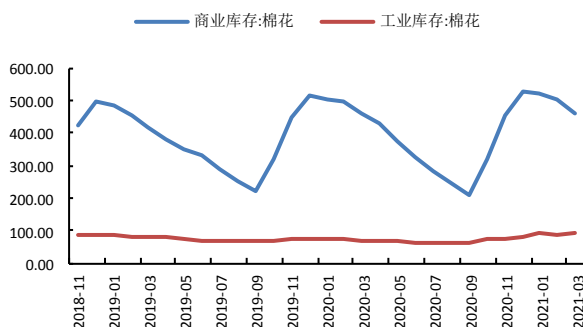
数据来源: wind、国都期货研究所

**图4 ICE 棉持仓**


数据来源: wind、国都期货研究所

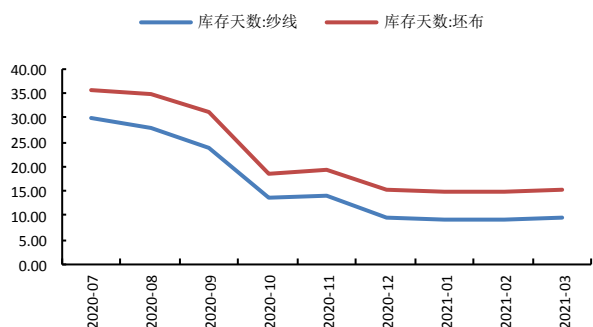
**图5 郑棉仓单**


数据来源: wind、国都期货研究所

**图6 棉花库存**


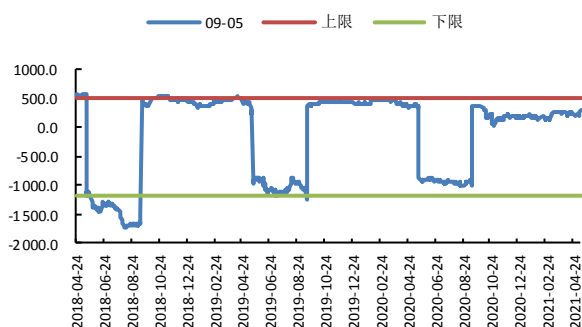
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



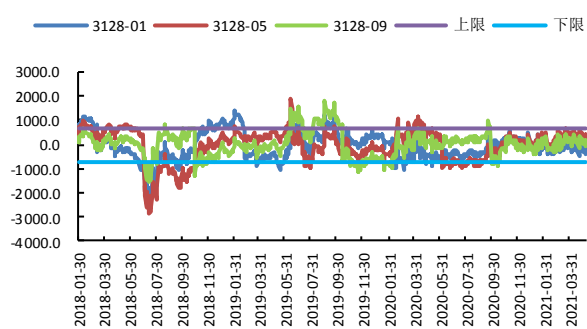
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



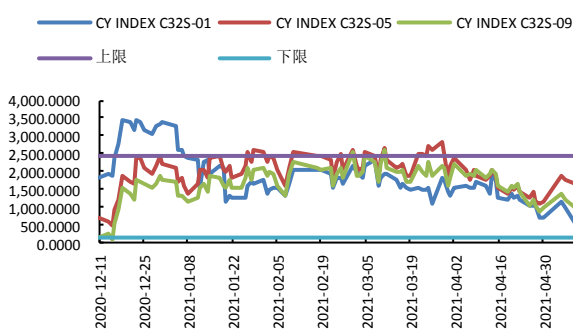
数据来源: wind、国都期货研究所

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。