

## 德州持续降雨 棉价大幅下挫

关注度：★★

### 行情回顾

5月13日，郑棉主力2109合约报收于15840（-470，-2.88%）元/吨，夜盘报收15810元/吨。ICE美棉报收84.89（-3.20，-3.63%）美分/磅。棉纱主力2109报收23710（-490，-2.02%）元/吨，夜盘报收23600元/吨。

现货价格回落，中国棉花价格指数328价格16202（-16）元/吨。进口棉价回升，FC INDEX M 1%关税港口提货价15406（61）元/吨。纱线价格上涨，CY INDEX C32S 价格25200（200）元/吨。进口棉纱下跌，cotlook棉纱指数146.02（-2.03%）美分/磅。

### 基本面概况

1. 库存。郑棉仓单23020（-124）张，仓单折皮棉92.08万吨。3月，商业库存458.12（-9.23%）万吨；工业库存85.63（-6.67%）万吨。纱线库存10.05（6.57%）天，坯布库存16.78（10.18%）天。

### 操作建议

棉花大幅回吐涨幅，12日国务院总理主持召开国务院常务会议时再度提及大宗商品价格，要求做好市场调节，应对大宗商品价格过快上涨及其连带影响，市场反应为利空影响，大宗商品普遍下跌。同时，美国农业部公布2021/22年度棉花供需预测，数据与2月份农业展望论坛比较，中国棉花进口和消费下调，对国内市场影响偏空，全球棉花期末库存下降，美棉期末库存下降，ICE棉价受到支撑，但德州近期大范围降雨，导致干旱忧虑下降，美棉跌超3%。基本面来看，近期，印度新冠肺炎确诊病例有小幅下行趋势，周边国家疫情也有减弱趋势，下游市场购销清淡延续，打压订单转移预期。但从4月份我国纺织服装的出口情况来看，出口市场仍维持强势，为当前需求的主要拉动力，关注后续出口订单情况。天气情况来看，目前国内种植展开，早播地区进入第三真叶期，近期新疆地区天气晴好，降雨增多，整体对生长有利。整体来看，目前市场供需矛盾不大，需求的乐观预期减弱，关注后续订单能否跟进，短线多单减仓。

报告日期

2021-05-14

### 期货行情

	收盘价	涨跌
CF2109	15840	-2.88%
CF2201	16165	-2.94%
CF2105	15695	-2.09%
NYBOT 棉	84.89	-3.63%
CY2109	23710	-2.02%
CY2201	24070	-1.55%
CY2105	24310	-0.90%

### 现货市场价格

		价格	周涨跌幅		
棉花	国内现货	平均	16159.23	0.36%	
		新疆	16200	0.31%	
		浙江	16300	0.00%	
		山东	16290	0.37%	
		河北	16220	0.33%	
		河南	16190	0.56%	
		湖北	16050	0.31%	
		江苏	16290	0.25%	
		安徽	15960	-0.37%	
		重庆	16140	0.00%	
	外棉	美国陆地棉	84.05	-1.67%	
		印度Shankar-6	87.57	-1.61%	
	指数	cotlookA	#N/A	#N/A	
		CC INDEX 328	16202	0.30%	
		CC INDEX 527	16452	2.40%	
CC INDEX 229		16572	2.18%		
FC INDEX M		96.64	-0.32%		
港口	FC INDEX M 1%	15406	1.39%		
	FC INDEX M 滑准税	15602	1.00%		
替代品	黏胶短纤	14200	0.00%		
	涤纶短纤	7000	1.45%		
棉纱	国内现货	全棉纱JC40S	29100	2.28%	
		全棉纱JC32S	28000	2.19%	
		全棉纱JC21S	27000	2.27%	
		全棉纱C40S	26500	2.91%	
		全棉纱C32S	25300	2.43%	
		全棉纱C21S	24300	2.53%	
		全棉纱OEC10S	14250	1.79%	
		指数	cotlook棉纱指数	146.02	-3.79%
			CY INDEX OEC10S	23200	0.08%
			CY INDEX C32S	25200	1.78%
	CY INDEX JC40S		#N/A	#N/A	
	全棉纱		13900	3.12%	
	进口棉纱	30支纯棉散纱	#N/A	#N/A	
		32支纯棉散纱	16450	1.23%	
		印度OEC10S	14540	0.62%	
印度C21S		22330	0.36%		
印度C32S		24550	0.70%		
印度JC32S		28510	0.74%		
巴基斯坦OEC10S		#N/A	#N/A		
巴基斯坦C21S		22140	0.41%		
替代品	涤棉纱	17200	0.88%		
	人棉纱	17900	-0.56%		
	纯涤纱	11925	0.38%		

### 研究所

赵睿

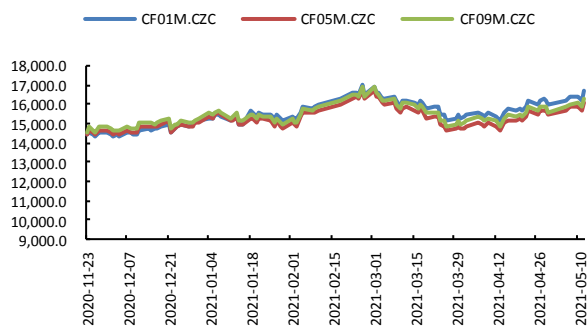
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



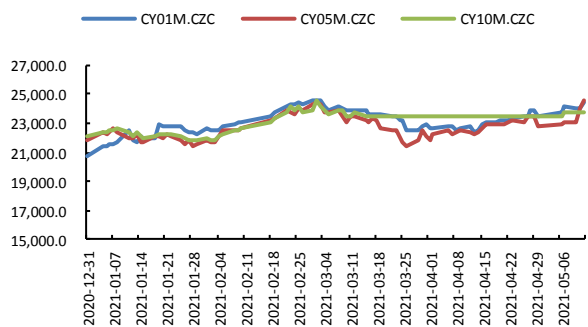
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



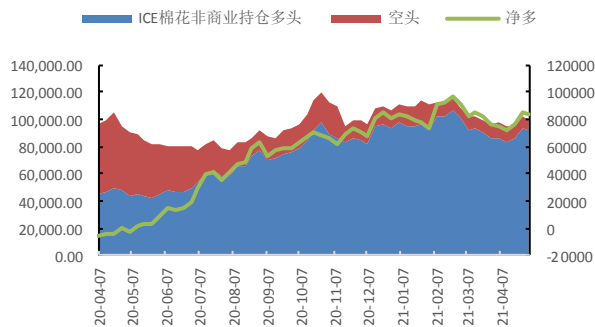
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



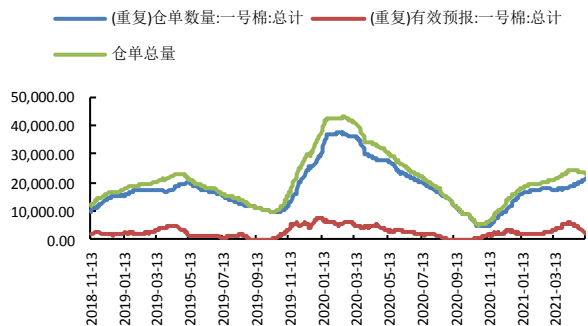
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



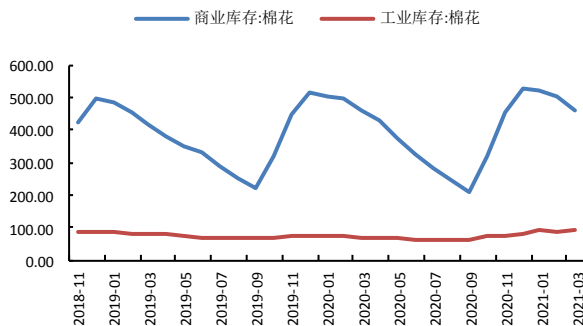
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



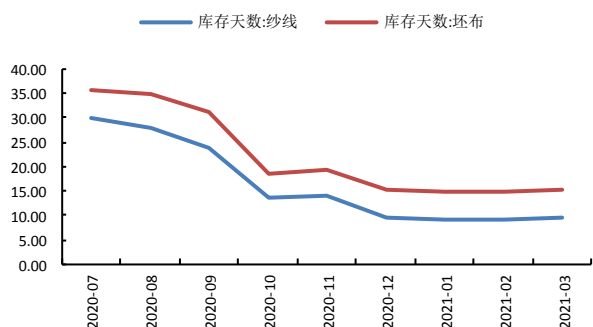
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



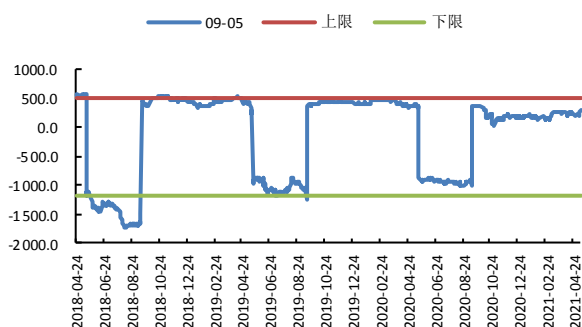
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



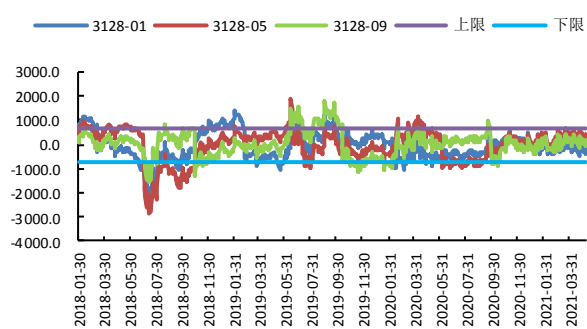
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



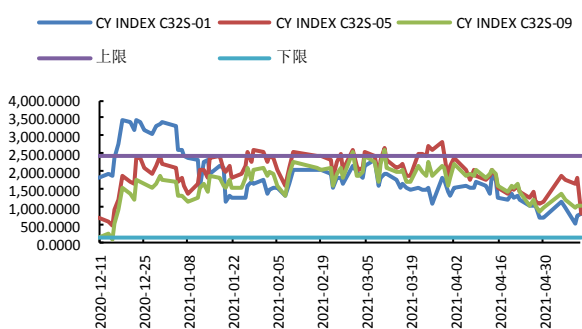
数据来源: wind、国都期货研究所

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。