

郑棉高位震荡 美棉强势上涨

关注度：★★

行情回顾

7月28日，郑棉主力2109合约报收于17590（115，0.66%）元/吨，夜盘报收17515元/吨。ICE美棉报收90.50（0.03，0.03%）美分/磅。棉纱主力2109报收27200（15，0.06%）元/吨，夜盘报收27315元/吨。

现货价格上涨，中国棉花价格指数328价格17752（249）元/吨。进口棉价微跌，FC INDEX M 1%关税港口提货价15998（-8）元/吨。纱线价格上涨，CY INDEX C32S 价格27200（120）元/吨。进口棉纱微涨，cotlook棉纱指数149.44（0.42%）美分/磅。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单14871（-152）张，仓单折皮棉59.484万吨。5月，商业库存301.73（-15.67%）万吨；工业库存84.46（-2.06%）万吨。纱线库存10.27（26.48%）天，坯布库存17.45（13.16%）天。

操作建议

内外棉价延续偏强运行，天气忧虑及美元疲软支撑，美棉强势拉升，站上90关口上方。目前市场主要利多因素表现为，一是，储备棉抛售的利好，从7月开拍以来维持100%成交，且抛售价格不断上涨，盘面存有套利空间。二是，近期我国大范围超强降雨导致棉花减产，且天气炒作还将持续。三是，新季棉花即将上市，本年度棉花种植成本增加，而根据去年新疆轧花厂抢收经验，市场对籽棉交售价格普遍预期较高。四是，金九银十旺季即将到来，目前下游反应订单情况好转，且从6月份纺织品、服装的内销及出口情况来看，均有超预期增长，聚焦当下新一轮疫情再起，国内纺服出口红利有望承继，且在国内棉花减产及下游棉纱、坯布库存偏低的情况下，市场看多情绪高涨。整体来看，当前市场利多因素还在发酵，局部地区供需失衡，棉花、棉纱短期有望延续上涨势头，但当前市场提前透支后市利多因素，还需观望利多兑现情况，谨慎追涨，前期多单可继续持有。

报告日期

2021-07-29

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2109	17590	0.66%
GF2201	17795	0.71%
GF2205	17825	0.71%
NYBOT 棉	90.50	0.03%
CY2109	27200	0.06%
CY2201	26310	0.69%
CY2205	26035	0.64%

现货市场价格

		价格	周涨跌幅
棉花	国内现货	平均	17199.23
		新疆	17280
		浙江	17320
		山东	17330
		河北	17300
		河南	17330
		湖北	17150
		江苏	17550
	外棉	美国陆地棉	#N/A
		印度Shankar-6	55600
	指数	cotlookA	99.5
		CC INDEX 328	17292
		CC INDEX 527	16280
		CC INDEX 229	17626
港口	FC INDEX M 1%	100.07	
	FC INDEX M 1% 附准税	15979	
替代品	黏胶短纤	12800	
	涤纶短纤	7230	
	全棉纱JC40S	29700	
棉纱	国内现货	全棉纱JC32S	28650
		全棉纱JC21S	27650
		全棉纱FC40S	27200
		全棉纱FC32S	26200
		全棉纱C21S	25200
		全棉纱DEC10S	14850
		cotlook棉纱指数	149.44
		CY INDEX OEC10S	26350
	指数	CY INDEX C32S	26350
		CY INDEX JC40S	#N/A
		全棉纱	14330
		30支纯棉散纱	#N/A
	进口棉纱	32支纯棉散纱	16450
		印度OEC10S	14960
印度C21S		23060	
印度C32S		26020	
印度JC32S		29370	
巴基斯坦OEC10S		22770	
替代品	涤棉纱	17700	
	人棉纱	17750	
	纯涤纱	12480	

研究所

赵睿

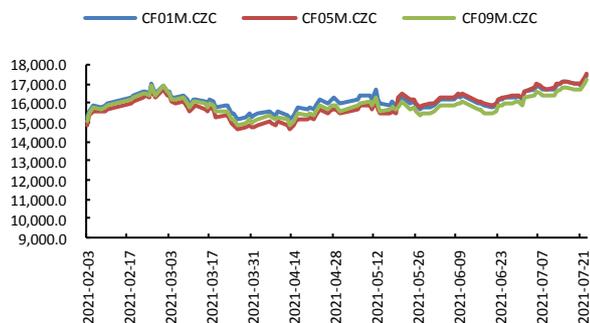
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



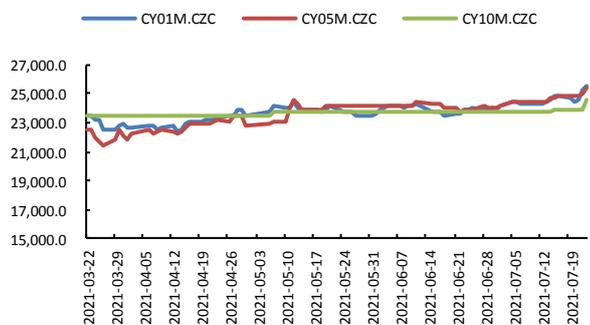
数据来源：wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



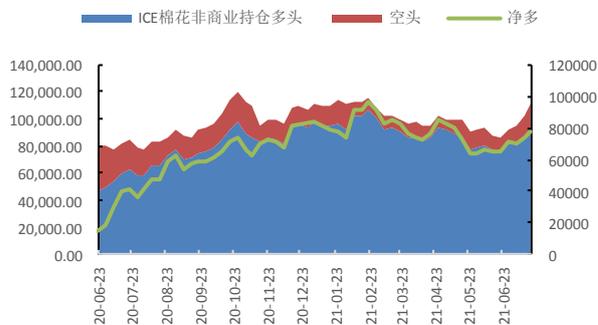
数据来源：wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



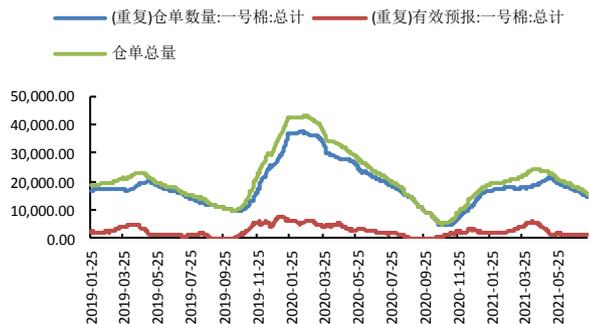
数据来源：wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



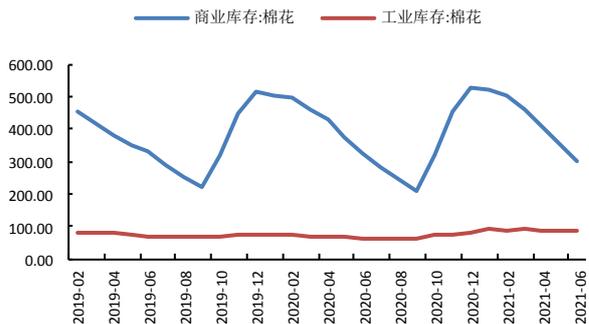
数据来源：wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



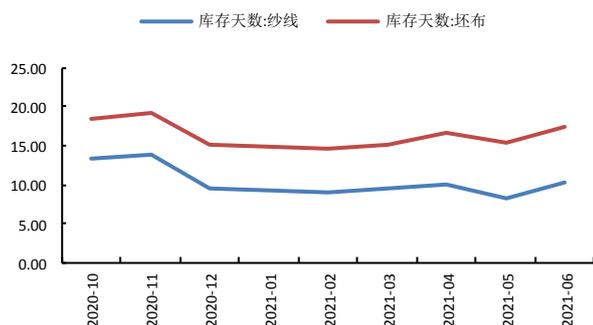
数据来源：wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



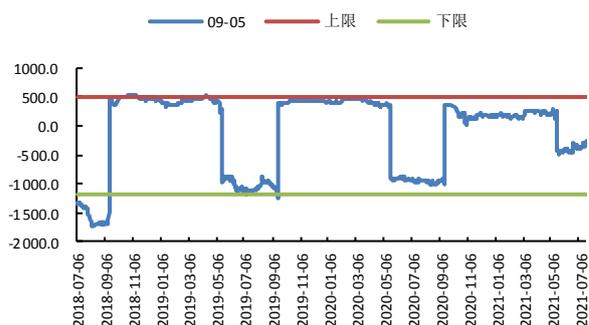
数据来源：wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



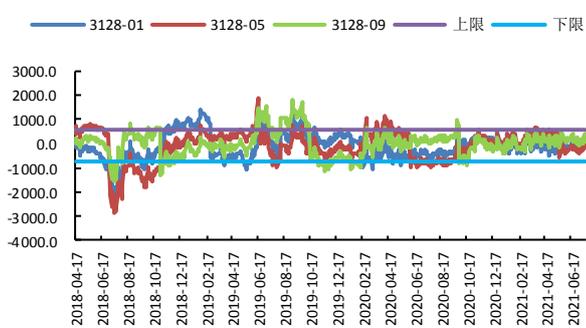
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



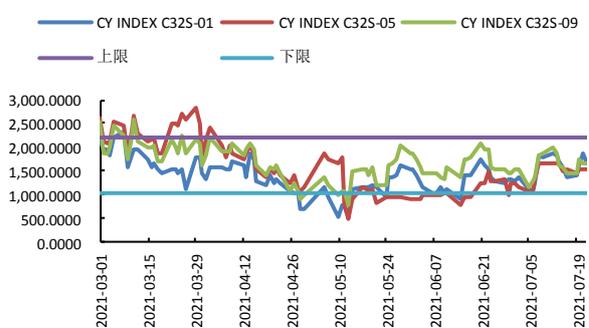
数据来源: wind、国都期货研究所

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。