

利空消化反弹 棉花长期难改弱勢

关注度：★★

行情回顾

12月6日，郑棉主力2205合约报收于19615（190，-0.48%）元/吨，夜盘报收195780。ICE美棉报收107.04（3.01，2.89%）美分/磅。棉纱主力2205报收26695（115，-0.44%）元/吨，夜盘报收26830。

现货价格回落，中国棉花价格指数328价格21995（-55）元/吨。进口棉价回升，FC INDEX M 1%关税港口提货价18895（118）元/吨。纱线价格维稳，CY INDEX C32S 价格29180（0）元/吨。进口棉纱回落，cotlook棉纱指数173.32（-0.15%）美分/磅。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单7737（480）张，仓单折皮棉30.948万吨。10月，商业库存283.64（71.04%）万吨；工业库存84.45（-7.62%）万吨。纱线库存21.67（22.57%）天，坯布库存28.04（12.66%）天。

操作建议

市场消化前期利空，内外棉价皆小幅反弹走势。基本面来看，新疆棉花采收收尾，收购价格较前期下降显著，轧花厂加工进度缓慢，交售偏低，当前随着期现价格大幅回落，市场采购不积极。下游产成品库存累积，春夏订单有待观察，但受新变异毒株奥密克戎影响，全球消费预估下移，虽然消息面利空逐步消化，但对后续美棉出口和国内纺服出口料有不利影响，关注后续数据方面的验证。在中储棉发布暂停第二批储备棉投放后，国内棉花供需平稳，市场缺乏上行刺激，且当前棉价处于历史高位，短线消化利空反弹但难改后市偏弱格局，长期仍以逢高做空为主。

报告日期 2021-12-07

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2209	18910	0.80%
GF2201	20695	-0.48%
GF2205	19615	0.98%
NYBOT 棉	107.04	2.89%
CY2209	26275	0.00%
CY2201	27210	-0.44%
CY2205	26695	0.43%

现货市场价格

		价格	周涨跌幅	
棉花	国内现货	平均	22204.62	-1.81%
		新疆	22530	-2.21%
		浙江	22110	-2.25%
		山东	22500	-0.75%
		河北	22070	-2.39%
		河南	22200	-2.20%
		湖北	22060	-1.74%
		江苏	22540	-2.35%
		安徽	21710	-1.59%
		重庆	22450	-0.88%
	外棉	美国陆地棉	103.77	#N/A
		印度Shankar-6	107.22	#N/A
	指数	cotlookA	65200	-0.46%
		CC INDEX 328	22242	-1.81%
		CC INDEX 527	20854	-1.65%
CC INDEX 229		22854	-1.45%	
FC INDEX M		127.38	-3.53%	
港口	FC INDEX M 1%	19187	-7.46%	
	FC INDEX M 滑准税	19304	-7.55%	
替代品	涤纶短纤	13500	0.00%	
	涤纶短纤	7120	0.99%	
棉纱	国内现货	全棉纱JC40S	32450	-0.15%
		全棉纱JC32S	31450	-0.16%
		全棉纱JC21S	30450	-0.16%
		全棉纱C40S	30200	-0.33%
		全棉纱C32S	29000	-0.34%
		全棉纱C21S	28000	-0.36%
		全棉纱0EC10S	17400	-0.57%
		cotlook棉纱指数	173.32	8.16%
		CY INDEX 0EC10S	29280	0.08%
		CY INDEX C32S	29280	-0.92%
	指数	CY INDEX JC40S	#N/A	#N/A
		全棉纱	17380	-1.81%
		30支纯棉涤纱	#N/A	#N/A
		32支纯棉涤纱	16450	1.23%
		进口棉纱	印度0EC10S	16300
替代品	印度C21S	25300	-0.47%	
	印度C32S	28130	-0.92%	
	印度JC32S	30750	-0.81%	
	巴基斯坦0EC10S	#N/A	#N/A	
	巴基斯坦C21S	25000	-0.45%	
	涤棉纱	19400	-1.02%	
	人棉纱	18600	-2.62%	
	纯涤纱	12280	-0.97%	

研究所

赵睿

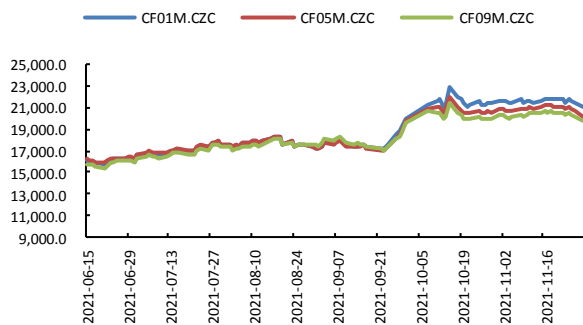
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



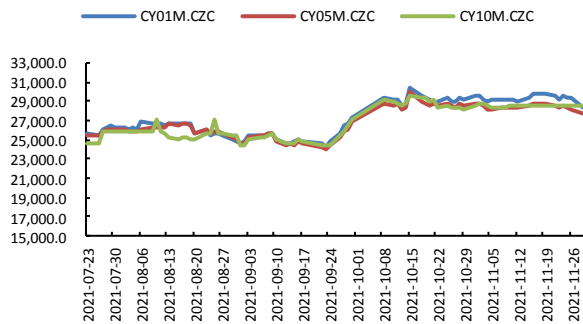
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



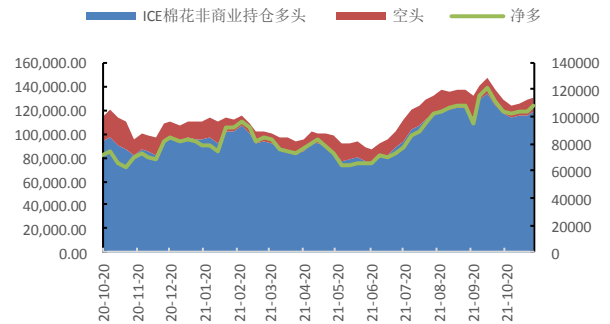
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



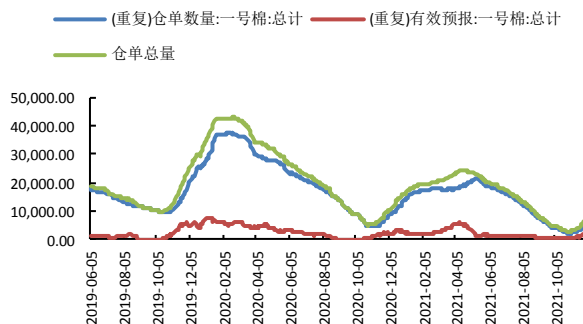
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



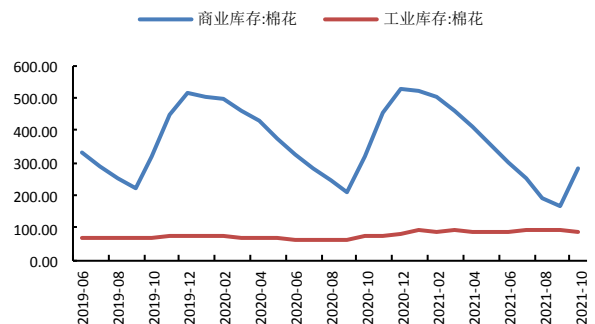
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



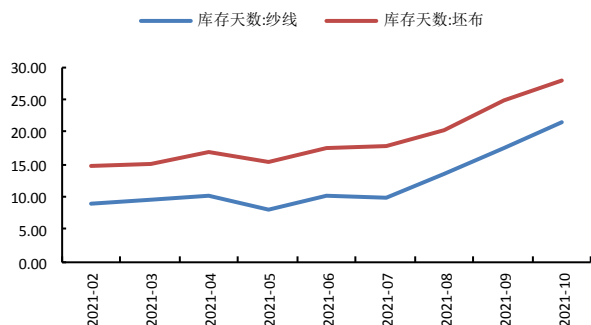
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



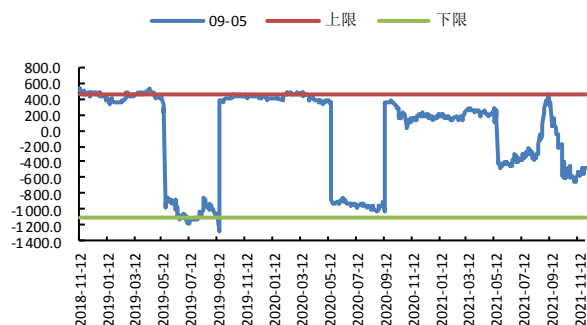
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



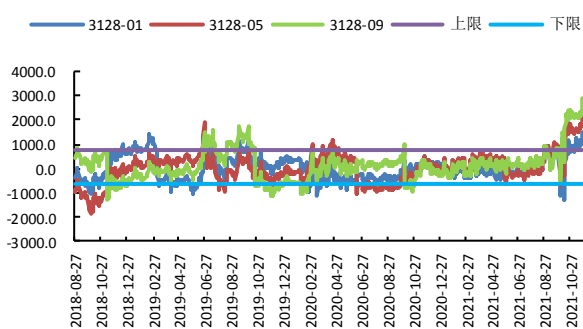
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



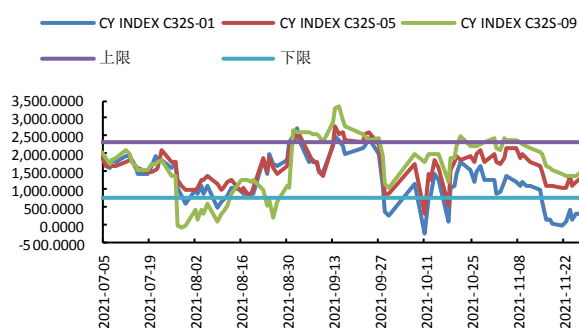
数据来源: wind、国都期货研究所

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。