

## 美棉种植面积下调 11% 国储计划抛售 50 万吨

关注度：★★

### 行情回顾

6月30日，棉花延续窄幅震荡。郑棉主力2009合约收盘价11675（10，0.09%）元/吨，夜盘报收11665元/吨。ICE美棉在USDA美作物种植报告发出后上涨，报收61.00（1.30，2.18%）。棉纱主力2009报收19010（-35，-0.18%）元/吨，夜盘报收19015元/吨。

现货价格止跌回升，中国棉花价格指数328价格11866（3）元/吨。进口棉价下跌，FC INDEX M 1%关税港口提货价11883（-66）元/吨。纱线价格维稳，CY INDEX C32S 价格18650（0）元/吨。进口棉纱维稳，cotlook棉纱指数104.16（0.00%）美分/磅。

### 基本面概况

1. 库存。郑棉仓单23307（-250）张，仓单折皮棉93.228万吨。5月，商业库存377.38（-12.19%）万吨；工业库存67.95（0.91%）万吨。纱线库存28.75（1.05%）天，坯布库存35.01（0.40%）天。

### 操作建议

昨晚国储政策落地，计划抛售50万吨，每日挂牌0.8万吨，抛售时间为7月1日至9月30日。本次抛售不论是基于价格还是总量上，对棉花市场的影响有限，加上前期盘面已经对抛售预期有所反应，因此政策落地后市场表现平淡。昨晚美农作物种植面积报告出炉，美棉种植面积较上一年度下降11%，美棉于报告后上涨，预计对国内市场有利多影响。基本面上来看，棉纺织市场进入行业淡季，企业开工持续下滑，棉市购销疲弱，采购意愿不强。国内外疫情出现反弹，需求预期不佳，另外，海外订单恢复不及预期，下游出口维持疲弱，市场信心受到打击。从美棉出口销售来看，上周，美棉销售延续疲软，中国以外市场签约乏力，棉花阶段性供给过剩的弱现实仍在持续。蝗虫题材炒作情绪消退，一方面，成虫存活期在2.5个月，印巴从5月份开始的虫灾逐渐自然退化，另一方面，季风开始后对蝗虫的生长有不利影响，印度棉花在出苗后所面临的虫灾威胁将减

报告日期

2020-07-01

### 期货行情

	收盘价	涨跌
GF2009	11675	0.09%
GF2101	12240	0.20%
GF2105	12600	0.12%
NYBOT 棉	61.00	2.18%
CY2009	19010	-0.18%
CY2101	20040	0.23%
CY2105	20455	0.22%

### 现货市场价格

		价格	周涨跌幅	
棉花	国内现货	平均	11896.92	-0.88%
		新疆	11900	-0.83%
		浙江	11850	-1.25%
		山东	11850	-0.75%
		河北	11850	-0.67%
		河南	11900	-0.83%
		湖北	11750	-1.26%
		江苏	11910	-0.58%
		安徽	11820	-0.67%
		重庆	11880	-1.00%
	外棉	美国陆地棉	55.99	0.21%
		印度Shankar-6	34700	-0.86%
	指数	cotlookA	#N/A	#N/A
		CC INDEX 328	11866	#N/A
		CC INDEX 527	11093	-0.39%
CC INDEX 229		12213	-0.16%	
港口	FC INDEX M	68.6	1.11%	
	FC INDEX M 1%	11883	-0.44%	
	FC INDEX M 滑准税	13688	-0.26%	
替代品	黏胶短纤	8700	-1.14%	
	涤纶短纤	5730	-1.55%	
棉纱	国内现货	全棉纱JC40S	21900	-0.45%
		全棉纱JC32S	20900	-0.48%
		全棉纱JC21S	19900	-0.50%
		全棉纱C40S	19750	-0.25%
		全棉纱C32S	18600	-0.53%
		全棉纱C21S	17600	-0.56%
		全棉纱0EC10S	11800	0.00%
		cotlook棉纱指数	104.16	-2.54%
		CY INDEX 0EC10S	18650	0.88%
		CY INDEX C32S	18650	0.00%
	指数	CY INDEX JC40S	#N/A	#N/A
		全棉纱	11800	0.00%
		30支纯棉粘胶纱	#N/A	#N/A
		32支纯棉粘胶纱	18450	1.23%
	进口棉纱	印度0EC10S	12350	-0.40%
		印度C21S	17370	-0.17%
		印度C32S	18380	-0.33%
		印度JC32S	20820	-0.10%
巴基斯坦0EC10S		#N/A	#N/A	
替代品	巴基斯坦C21S	17250	-0.06%	
	涤棉纱	14300	0.00%	
	人棉纱	12600	0.00%	
	纯涤纱	9900	-1.00%	

### 研究所

赵睿

电话：010-84183058

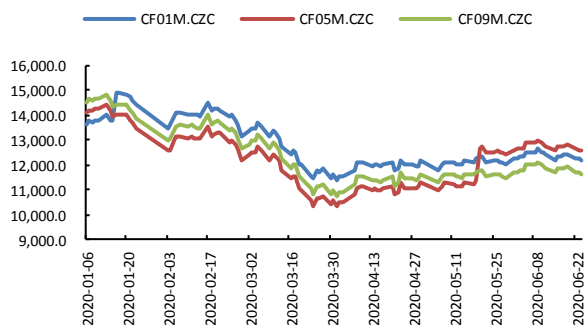
邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

弱。中长期来看，棉花仍将以区间震荡为主，短线轻仓多单入场。新年度供需格局将有改善，长线可适量多单参与。

一、相关图表

图1 郑棉主力



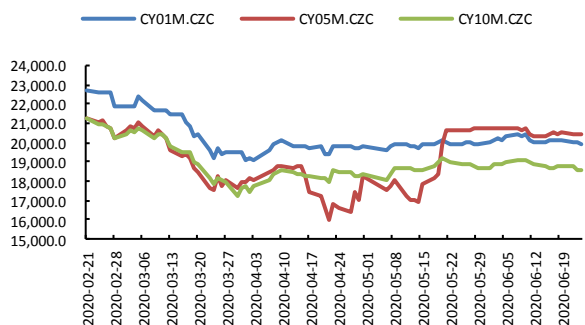
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



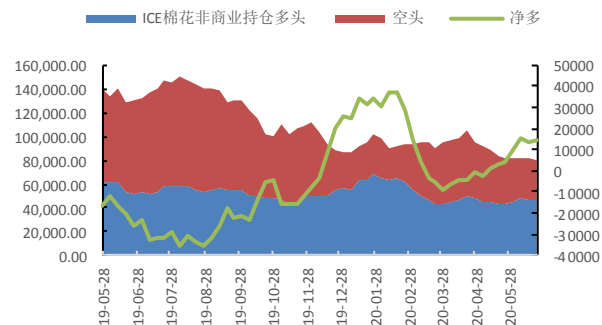
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



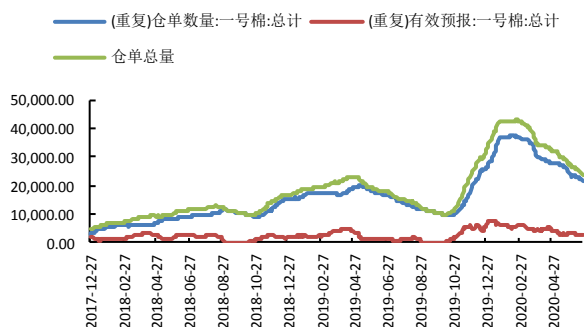
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



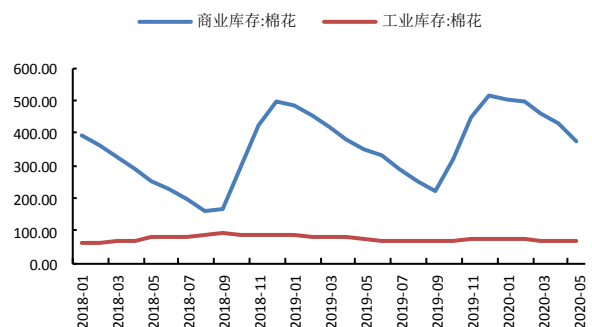
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



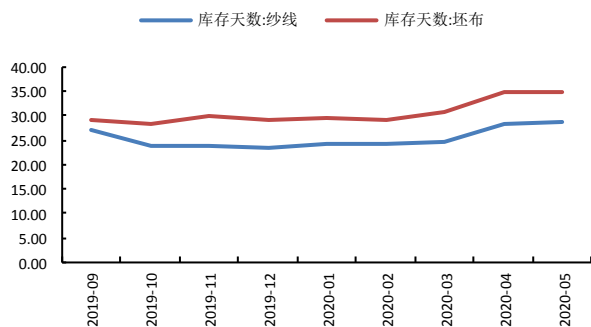
数据来源: wind、国都期货研究所

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



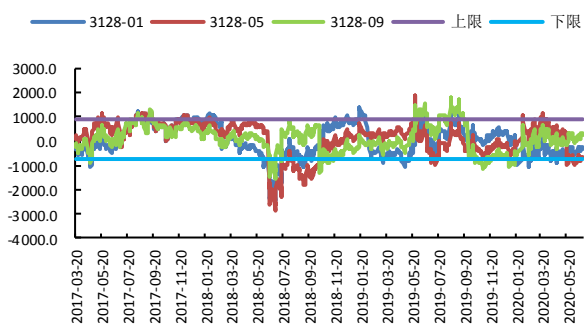
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



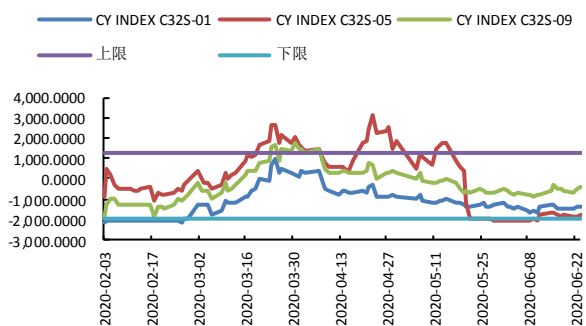
数据来源: wind、国都期货研究所

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。