

多国圣诞季取消 棉花消费预期转弱

关注度：★★

行情回顾

11月2日，郑棉主力2101合约报收于14375（-130，-0.90%）元/吨，夜盘报收14400元/吨。ICE美棉报收68.73（-0.24，-0.35%）。棉纱主力2101报收20760（-335，-1.59%）元/吨，夜盘报收20805元/吨。

现货价格微升，中国棉花价格指数328价格14600（1）元/吨。进口棉价下跌，FC INDEX M 1%关税港口提货价12606（-261）元/吨。纱线价格下跌，CY INDEX C32S 价格22200（-200）元/吨。进口棉纱上涨，cotlook棉纱指数119.45（1.63%）美分/磅。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单5117（58）张，仓单折皮棉20.468万吨。9月，商业库存209.30（-14.57%）万吨；工业库存65.86（8.75%）万吨。纱线库存23.82（-14.50%）天，坯布库存31.14（-10.85%）天。

操作建议

棉花在14500附近盘整，持仓继续流出，短期缺乏利多提振，或有下行调整需求，关注万四关口支撑。受累于欧美疫情持续恶化，美棉持续弱势运行。近期，随着期货价格回调，现货价格小幅下调，籽棉收购价格回落。近期，欧洲多国实施封锁政策，部分国家取消圣诞市场，导致市场对后市需求有所看淡，而随着期货价格大幅上涨，企业备库进度放缓，目前观望氛围浓郁。全球棉花进入采收阶段，全球产量逐渐明朗，关注USDA供需报告对产量的调整。本年度疆棉品质或有所下降，澳棉短期通关难，高品质棉花供不应求或引发结构性供需矛盾，关注新棉加工进度。整体来看，虽然皮棉成本虽有所下降，但交售价格仍然维持在7元/公斤附近，成本支撑仍然较强，棉花工商业库存、企业原料库存及终端产品库存均处于低位，产业内部消化能力较强，棉花仍有较强支撑。当前阶段需求忧虑再现，棉花存在调整需求，短线多单离场观望。

请务必阅读正文后的免责声明

报告日期 2020-11-03

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2109	14335	-0.80%
CF2101	14375	-0.90%
CF2105	14280	-0.76%
NYBOT 棉	68.73	-0.35%
CY2109	21120	-0.87%
CY2101	20760	-1.59%
CY2105	21005	-0.62%

现货市场价格

		价格	周涨跌幅	
棉花	国内现货	平均	14621.54	-0.03%
		新疆	14650	-0.34%
		浙江	14650	-0.34%
		山东	14660	0.00%
		河北	14600	0.00%
		河南	14630	0.00%
		湖北	14530	0.21%
		江苏	14710	0.07%
		安徽	14520	0.14%
	重庆	14700	0.00%	
	外棉	美国陆地棉	65.42	-1.15%
		印度Shankar-6	68.98	-1.09%
		cotlookA	40500	#N/A
	指数	CC INDEX 328	14641	-0.01%
		CC INDEX 527	13601	0.07%
CC INDEX 229		14892	0.02%	
FC INDEX M		78.44	1.29%	
港口	FC INDEX M 1%	12872	-0.49%	
	FC INDEX M 滑准税	14252	-0.32%	
	蓝股短纤	10400	4.00%	
棉纱	国内现货	涤纶短纤	5800	-1.69%
		全棉纱JC40S	25250	-2.13%
		全棉纱JC32S	24250	-2.22%
		全棉纱JC21S	23250	-2.31%
		全棉纱C40S	23200	-1.28%
		全棉纱C32S	21950	-1.57%
	指数	全棉纱C21S	20950	-1.64%
		全棉纱OEC10S	13600	-2.86%
		cotlook棉纱指数	117.53	8.20%
		CY INDEX OEC10S	22400	0.10%
		CY INDEX C32S	22400	-2.39%
		CY INDEX JC40S	#N/A	#N/A
		全棉纱	14460	-4.08%
	进口棉纱	32支纯棉纱	#N/A	#N/A
		32支纯棉纱	16450	1.23%
印度OEC10S		15150	-1.62%	
印度C21S		20520	-1.35%	
印度C32S		22450	-1.32%	
印度JC32S		24100	-1.43%	
替代品	巴基斯坦OEC10S	#N/A	#N/A	
	巴基斯坦C21S	20350	-1.69%	
	涤纶纱	15900	-0.62%	
	人棉纱	14500	0.69%	
	纯涤纱	11000	-1.35%	

研究所

赵睿

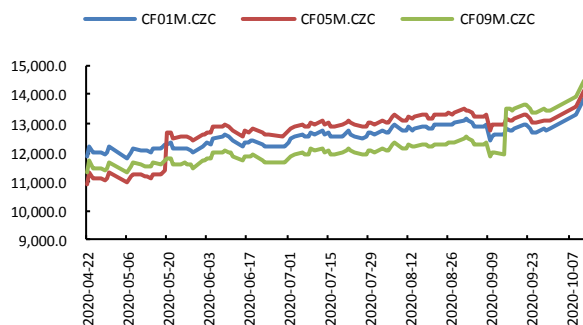
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



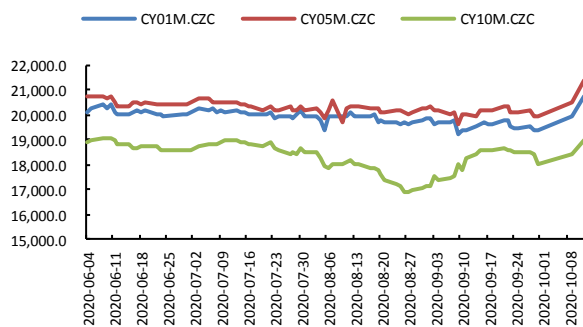
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



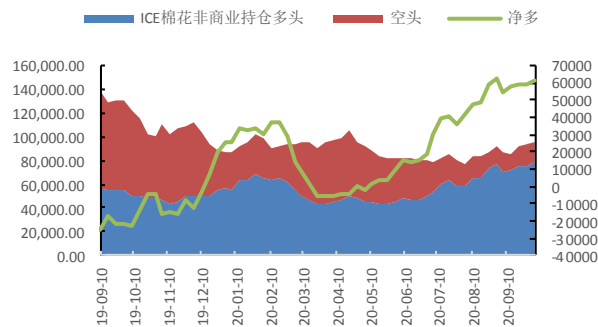
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



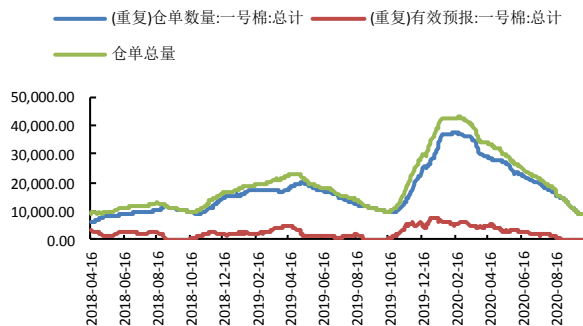
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



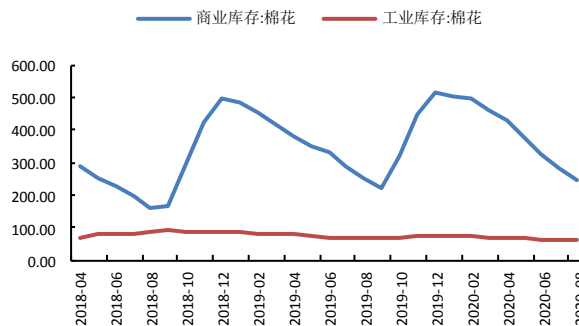
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



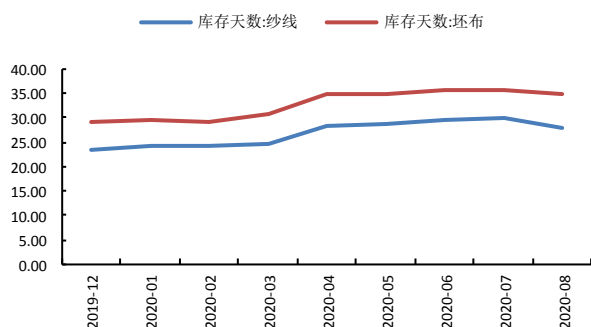
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



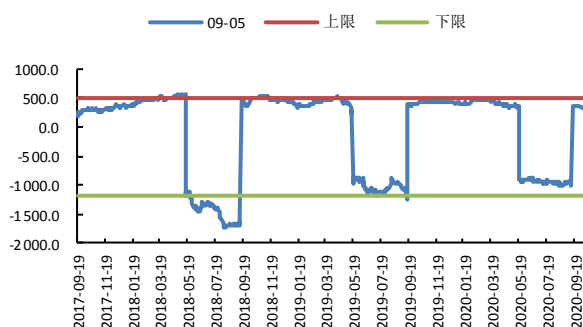
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



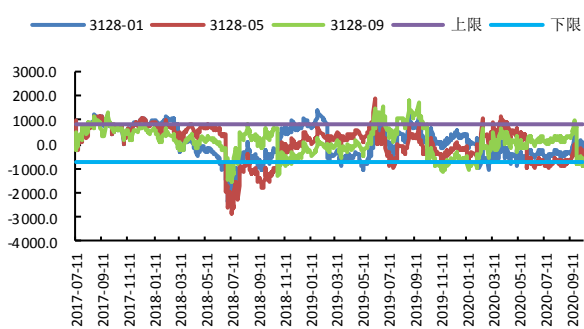
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



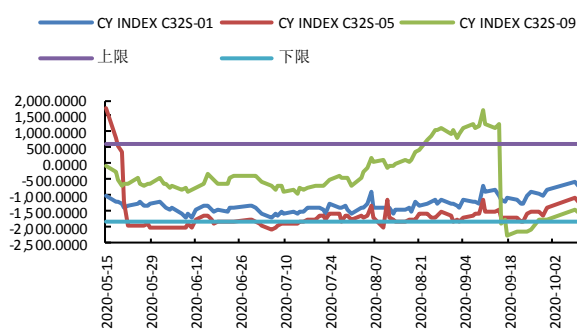
数据来源: wind、国都期货研究所

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。