

## 国内疫情恐慌升温 关注 USDA 供需报告

关注度：★★

### 行情回顾

1月11日，郑棉主力2105合约报收于15100（-315，-2.04%）元/吨，夜盘报收14925元/吨。ICE美棉报收80.45（0.63，0.79%）美分/磅。棉纱主力2105报收21975（-345，-1.55%）元/吨，夜盘报收21805元/吨。

现货价格回落，中国棉花价格指数328价格15299（-12）元/吨。进口棉价下跌，FC INDEX M 1%关税港口提货价13290（-97）元/吨。纱线价格回落，CY INDEX C32S 价格#N/A（#N/A）元/吨。进口棉纱下跌，cotlook棉纱指数118.62（-0.03%）美分/磅。

### 基本面概况

1. 库存。郑棉仓单17452（274）张，仓单折皮棉69.808万吨。10月，商业库存319.20（52.51%）万吨；工业库存#N/A（#N/A）万吨。纱线库存13.43（-43.62%）天，坯布库存18.53（-40.49%）天。

### 操作建议

国内确诊病例激增，恐慌情绪升温，郑棉宽幅下跌，回落至万五下方。美棉下探回升，USDA公布前市场交投谨慎，关注今晚USDA报告内外。美棉出口销售报告显示，上周美棉出口5.89万吨，维持高位。出口净销售3.34万吨，环比下降46.84%，但中国、巴基斯坦仍大量签约。全球疫情继续恶化，国内疫情严峻，全球需求面临威胁，目前全球加速接种疫苗，关注疫情拐点。目前处于行业淡季，春夏订单维持，下游开机率呈下滑趋势，成品库小幅累库，但原料库存不高，且成品库存同比下降，市场库存压力并不大。棉花宽幅下跌，下游交投开始谨慎，需求预期疲弱。整体来看，短期棉价或震荡整理，关注下方支撑，因疫苗对长期需求利好，长线操作仍以逢低买入为主，关注14500-15000之间买入机会。

报告日期

2021-01-12

### 期货行情

	收盘价	涨跌
GF2109	15300	-1.89%
CF2101	15100	-1.63%
CF2105	15100	-2.04%
NYBOT 棉	80.45	0.79%
CY2109	22480	-1.23%
CY2101	22500	3.88%
CY2105	21975	-1.55%

### 现货市场价格

		价格	周涨跌幅		
棉花	国内现货	平均	15273.85	1.21%	
		新疆	15300	1.12%	
		浙江	15340	0.66%	
		山东	15330	0.99%	
		河北	15300	1.32%	
		河南	15260	0.66%	
		湖北	15250	2.01%	
		江苏	15330	0.79%	
		安徽	15300	1.66%	
	重庆	15300	1.32%		
	外棉	美国陆地棉	#N/A	#N/A	
		印度Shankar-6	43200	1.89%	
		cotlookA	#N/A	#N/A	
	指数	CC INDEX 328	15299	0.63%	
		CC INDEX 52T	14358	1.35%	
CC INDEX 229		15530	1.07%		
FC INDEX M		81.88	3.25%		
港口	FC INDEX M 1%	13290	1.07%		
	FC INDEX M 滑准税	14508	0.62%		
替代品	散股短纤	11400	6.54%		
	涤纶短纤	6250	8.70%		
棉纱	国内现货	全棉纱JC40S	24150	0.00%	
		全棉纱JC32S	23100	0.00%	
		全棉纱JC21S	22100	0.00%	
		全棉纱C40S	22170	0.00%	
		全棉纱C32S	21120	0.00%	
		全棉纱C21S	20120	0.00%	
		全棉纱OEC10S	13100	0.00%	
		指数	cotlook棉纱指数	118.62	0.93%
			CY INDEX OEC10S	#N/A	0.08%
	CY INDEX C32S		#N/A	#N/A	
	CY INDEX JC40S		15300	8.13%	
	全棉纱		#N/A	#N/A	
	30支纯棉纱		10550	0.48%	
	进口棉纱	32支纯棉纱	16450	1.23%	
		印度OEC10S	14450	-0.21%	
印度C21S		19820	0.00%		
印度C32S		21500	0.00%		
印度JC32S		23430	0.13%		
巴基斯坦OEC10S		#N/A	#N/A		
替代品	涤棉纱	19670	0.00%		
	涤棉纱	15300	-1.29%		
	人棉纱	14445	-0.38%		
	纯涤纱	10200	-1.92%		

### 研究所

赵睿

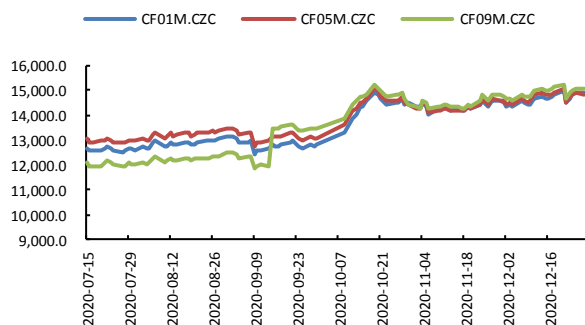
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



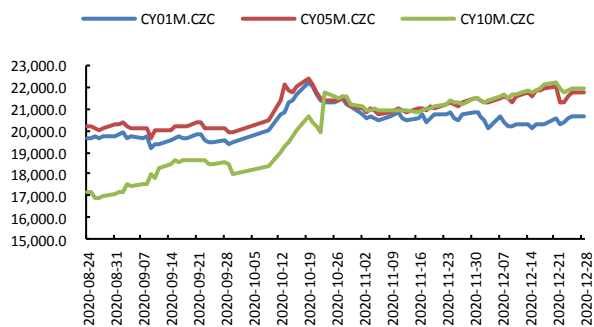
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



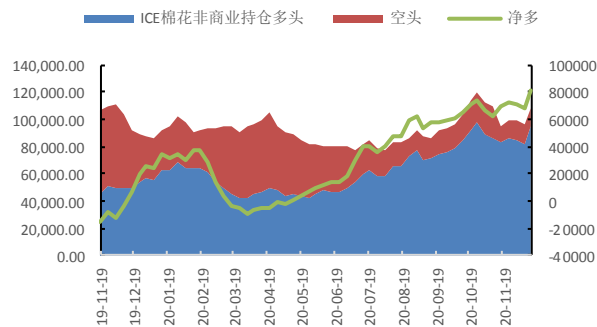
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



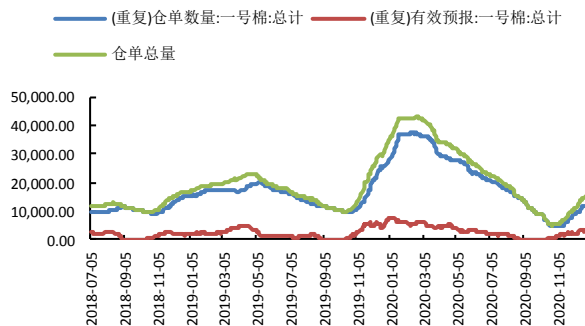
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



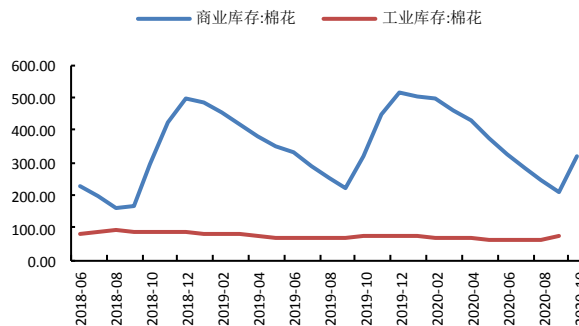
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



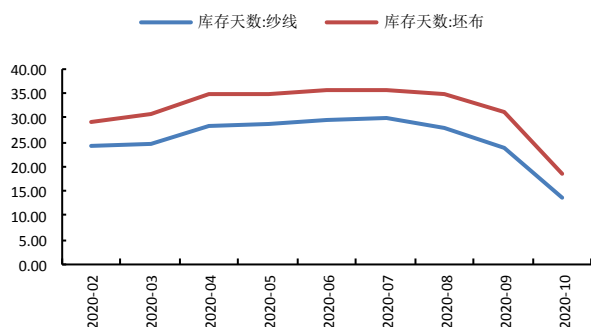
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



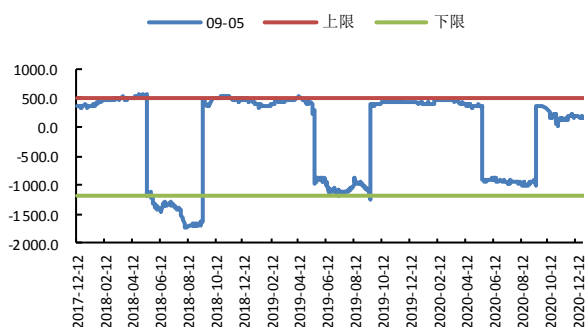
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



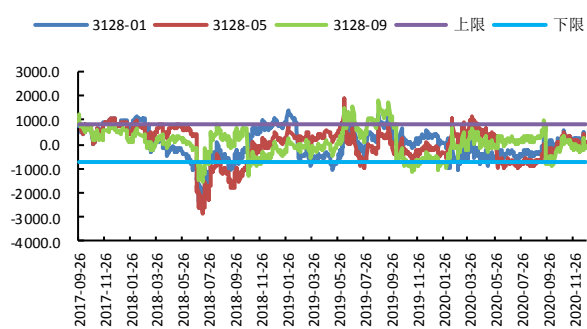
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



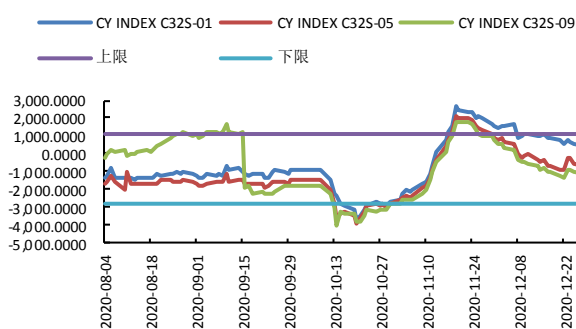
数据来源: wind、国都期货研究所

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。