

# 市场聚焦 USDA 农产品展望论坛 郑棉延续上行

报告日期 2021-02-19

关注度: ★★

## 行情回顾

2月18日,郑棉主力2105合约报收于16005(290, 1.85%)元/吨,夜盘报收16120元/吨。ICE美棉报收90.19(0.26, 0.29%)美分/磅。棉纱主力2105报收23140(505, 2.23%)元/吨,夜盘报收23440元/吨。

现货价格上涨,中国棉花价格指数328价格15911(#N/A)元/吨。进口棉价上涨,FC INDEX M 1%关税港口提货价15653(545)元/吨。纱线价格上涨,CY INDEX C32S价格24580(500)元/吨。进口棉纱上涨,cotlook棉纱指数150.71(0.27%)美分/磅。

## 基本面概况

1. 库存。郑棉仓单19544(89)张,仓单折皮棉78.176万吨。12月,商业库存529.27(15.80%)万吨;工业库存#N/A(#N/A)万吨。纱线库存9.59(-31.21%)天,坯布库存15.07(-21.59%)天。

## 操作建议

节后首日开盘,郑棉补涨美棉节中行情,站上万六整数关口。原定于本周四公布的美棉出口销售报告因总统日推迟至周五晚公布,目前市场聚焦于USDA农产品展望论坛,因德州极端寒冷天气,可能导致棉花播种面积预估偏低。基本面来看,美棉周度出口数据维持较好,数据显示,截至2月4日当周,美棉当周出口净销售27.54万包,较前一周减少4%,较前四周均值下滑10%,其中,中国、越南、土耳其维持较大签约量。国内市场来看,织造企业仍处于放假阶段,开工率维持在低位,市场交投一般。节前下游补库过后,终端原料库存可维持到3-4月,重点关注节后春夏订单交付情况,若订单维持较好,下游或迎来二次补库,有助于期价维持强势。短期来看,棉花仍有上行动能,但仍有较多不确定性,上方高度暂不高估,多单控制仓位持有,长期操作区间关注15000-16000。

## 期货行情

	收盘价	涨跌
CF2109	16185	1.95%
CF2201	16300	2.23%
CF2105	16005	1.85%
NYBOT 棉	90.19	0.29%
CY2109	23515	2.24%
CY2201	23510	1.97%
CY2105	23140	2.23%

## 现货市场价格

		价格	周涨跌幅	
棉花	国内现货	平均	15823.85	2.62%
		新疆	15850	2.59%
		浙江	15950	3.04%
		山东	15900	2.58%
		河北	15850	2.26%
		河南	15900	2.58%
		湖北	15720	2.76%
		江苏	15910	2.65%
		安徽	15750	2.61%
		重庆	15850	2.59%
	外棉	美国陆地棉	85.04	1.32%
		印度Shankar-6	44700	1.13%
	指数	cotlookA	#N/A	#N/A
		CC INDEX 328	15911	#N/A
		CC INDEX 527	14968	#N/A
CC INDEX 229		16132	#N/A	
FC INDEX M		92.24	5.14%	
港口	FC INDEX M 1%	15653	10.50%	
	FC INDEX M 滑准税	15805	7.28%	
替代品	涤纶短纤	13800	2.22%	
	涤纶长纤	6300	5.69%	
棉纱	国内现货	全棉纱JC40S	27350	0.00%
		全棉纱JC32S	26350	0.00%
		全棉纱JC21S	25350	0.00%
		全棉纱C40S	25000	0.00%
		全棉纱C32S	23975	0.00%
		全棉纱C21S	22975	0.00%
		全棉纱OEC10S	13400	0.00%
		cotlook棉纱指数	150.71	19.63%
		CY INDEX OEC10S	24580	0.10%
		CY INDEX C32S	24580	2.10%
	指数	CY INDEX JC40S	#N/A	#N/A
		全棉纱	14000	0.29%
		30支纯棉股纱	#N/A	#N/A
		32支纯棉股纱	16450	1.23%
		印度OEC10S	14900	1.36%
		印度C21S	21960	2.47%
	进口棉纱	印度C32S	25100	3.42%
		印度JC32S	27800	2.89%
		巴基斯坦OEC10S	#N/A	#N/A
		巴基斯坦C21S	21820	2.49%
替代品	涤棉纱	16300	0.00%	
	人棉纱	17800	0.56%	
	纯涤纱	11500	1.10%	

## 研究所

赵睿

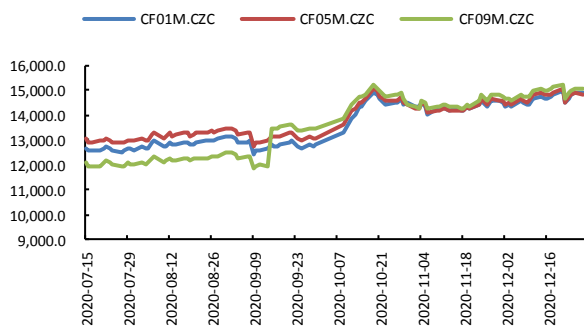
电话: 010-84183058

邮件: zhaorui@guodu.cc

从业资格号: F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



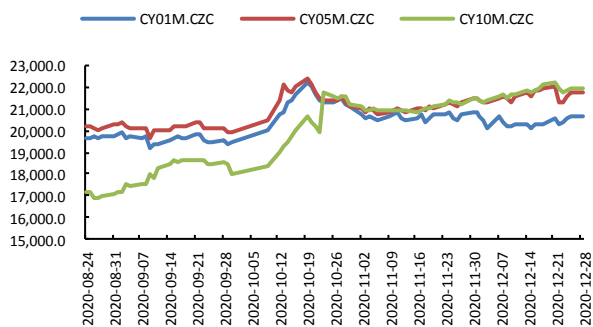
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



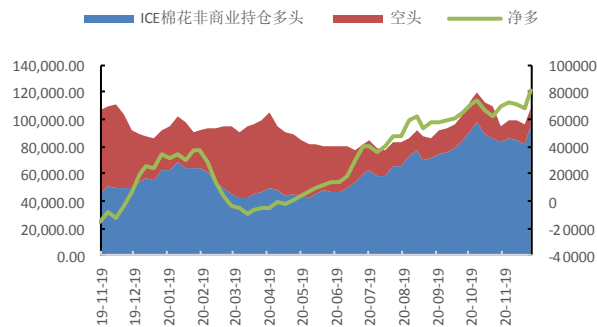
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



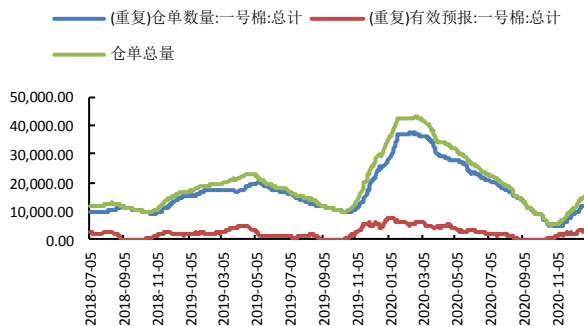
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



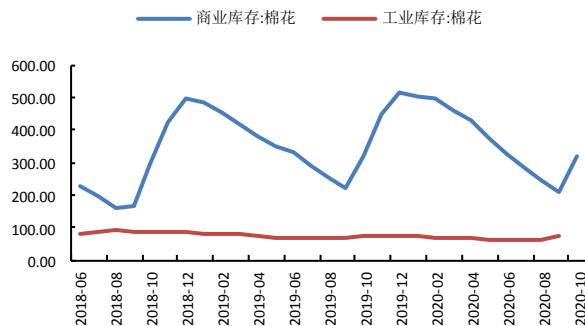
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



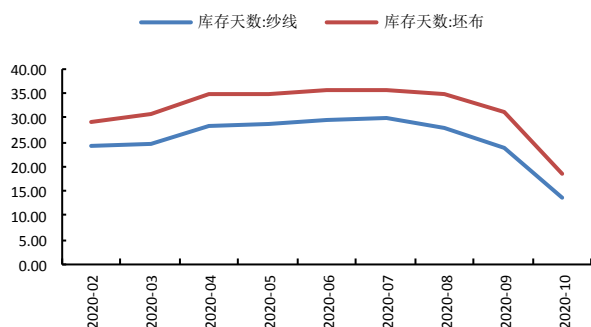
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



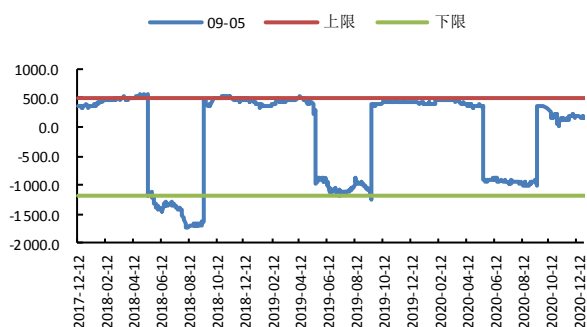
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



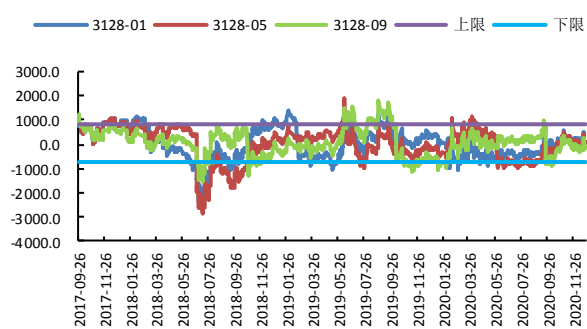
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



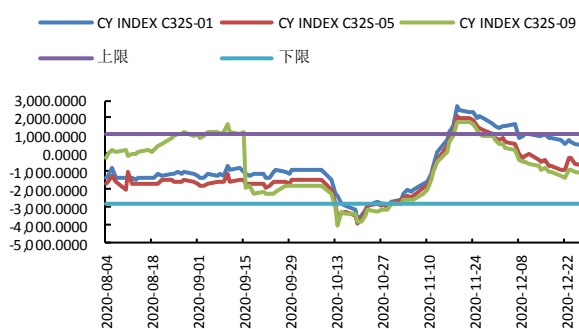
数据来源: wind、国都期货研究所

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。