

郑棉跟随美棉下行 多单关注入场机会

关注度：★★

行情回顾

3月10日，郑棉主力2105合约报收于15550（-265，-1.68%）元/吨，夜盘报收15560元/吨。ICE美棉报收84.32（-3.81，-4.32%）美分/磅。棉纱主力2105报收23115（-360，-1.53%）元/吨，夜盘报收23210元/吨。

现货价格下跌，中国棉花价格指数328价格16018（-321）元/吨。进口棉价下跌，FC INDEX M 1%关税港口提货价14717（-612）元/吨。纱线价格下跌，CY INDEX C32S 价格25800（-400）元/吨。进口棉纱上涨，cotlook棉纱指数155.31（1.64%）美分/磅。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单20429（8）张，仓单折皮棉81.716万吨。1月，商业库存525.36（-0.74%）万吨；工业库存93.05（15.98%）万吨。纱线库存9.21（-3.96%）天，坯布库存14.94（-0.86%）天。

操作建议

郑棉跟随美棉下行，最低跌至15330，近期金融市场动荡加剧，资金及情绪面的波动对商品市场影响较大，建议多单减持，关注万五关口支撑。10日，USDA3月份供需报告出炉，报告调降全球棉花产量，调增全球棉花消费，对美棉调降产量，中印供需未有调整，报告整体利多。基本面来看，新季2021/22年度全球棉花产需预期双增，库存继续下降。需求端来看，全球疫苗推进，海外市场处于复苏之中，我国1-2月出口表现较好，金三银四行情预期乐观。上周，美棉出口销售报告显示，2月25日当周，美棉出口销售净增16.91万包，较前一周下滑32%，美国陆地棉装船37.74万包，较前一周增加29%，对中国出口装船9.47万包，美棉出口维持较好，发运提速。整体来看，下游市场购销维持，新季订单预计较好，国内下游成品库存偏低，行业运行稳健。棉花社会库存压力不大，供需结构良性。预计二季度棉花供需支撑尚可，但棉价节后上涨较快，短期存在回落调整需求，结合今年国内棉花成本14500以上，预计棉价有望在15000附近企稳，操作上仍建议逢低建多单为主。

报告日期

2021-03-11

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2109	15770	-1.50%
GF2201	15905	-1.43%
GF2105	15550	-1.68%
NYBOT 棉	84.32	-4.32%
CY2109	23200	-1.72%
CY2201	23840	-0.58%
CY2105	23115	-1.53%

现货市场价格

		价格	周涨跌幅	
棉花	国内现货	平均	16000	-3.86%
		新疆	16050	-3.89%
		浙江	16050	-4.06%
		山东	16100	-3.77%
		河北	16000	-4.08%
		河南	16080	-4.00%
		湖北	15900	-3.93%
		江苏	16110	-3.99%
		安徽	15980	-3.15%
		重庆	16100	-3.88%
	外棉	美国陆地棉	79.5	-3.34%
		印度Shankar-6	83.02	-3.21%
		cotlookA	45800	0.00%
		CC INDEX 328	16018	-3.70%
		CC INDEX 527	15192	-3.05%
指数	CC INDEX 229	16367	-3.45%	
	FC INDEX M	95.97	-0.06%	
	FC INDEX M 1%	14717	-6.44%	
港口	FC INDEX M 滑准税	15105	-4.89%	
	替代品种			
棉纱	国内现货	整经短纤	15700	1.29%
		涤纶短纤	7450	-6.88%
		全棉纱JC40S	29500	0.00%
		全棉纱JC32S	28450	0.18%
		全棉纱JC21S	27450	0.18%
		全棉纱C40S	26800	0.00%
		全棉纱C32S	25700	-0.39%
		全棉纱C21S	24700	-0.40%
		全棉纱OEC10S	14450	-0.34%
		指数	cotlook棉纱指数	155.31
	CY INDEX OEC10S		25800	0.09%
	CY INDEX C32S		25800	-1.93%
	CY INDEX JC40S		#N/A	#N/A
	全棉纱		14200	-5.33%
	进口棉纱	30支纯棉纱	#N/A	#N/A
32支纯棉纱		16450	1.23%	
印度OEC10S		15120	-0.40%	
印度C21S		22800	-0.31%	
印度C32S		26020	-0.38%	
印度JC32S		28810	-0.24%	
巴基斯坦OEC10S		#N/A	#N/A	
替代品种	涤纶纱	18000	0.00%	
	人棉纱	20100	0.00%	
	纯涤纱	13050	-1.14%	

研究所

赵睿

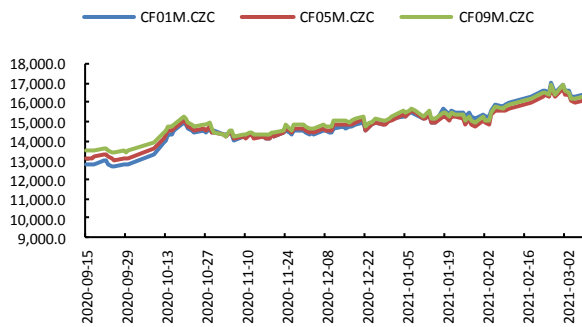
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

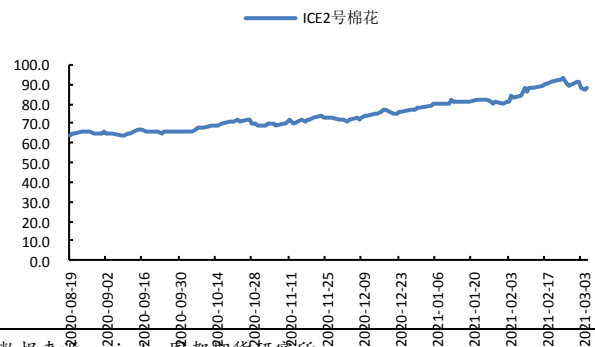
一、相关图表

图1 郑棉主力



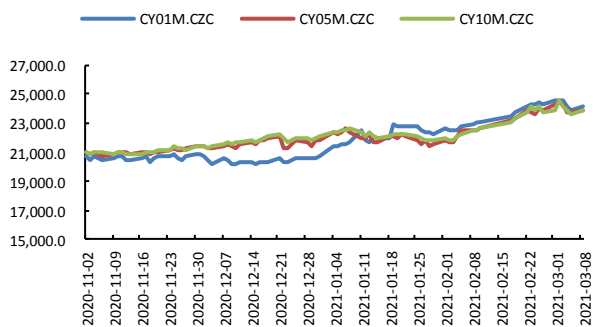
数据来源：wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



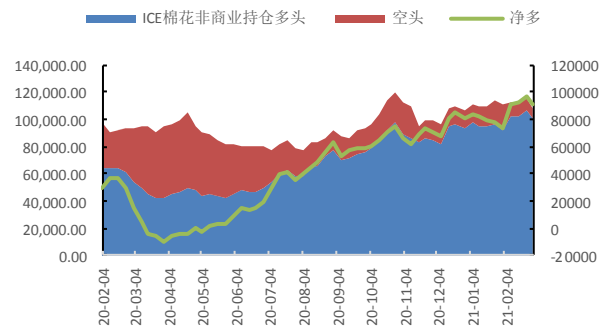
数据来源：wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



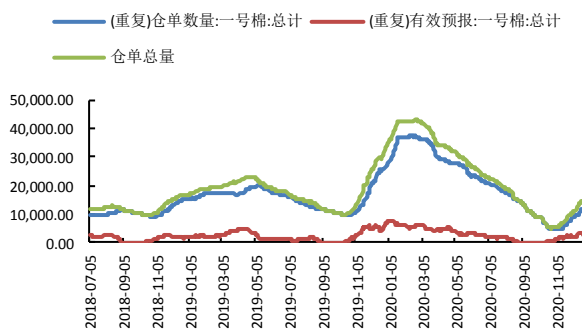
数据来源：wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



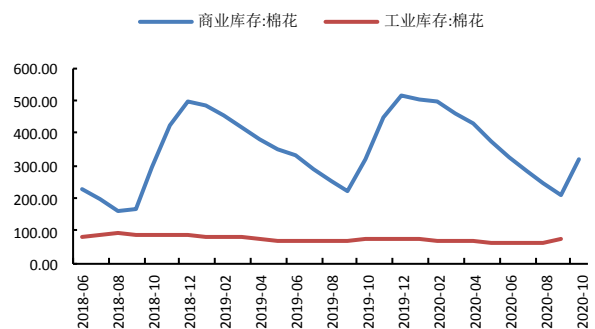
数据来源：wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



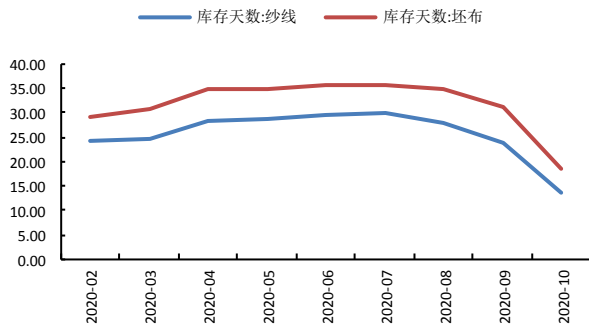
数据来源：wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



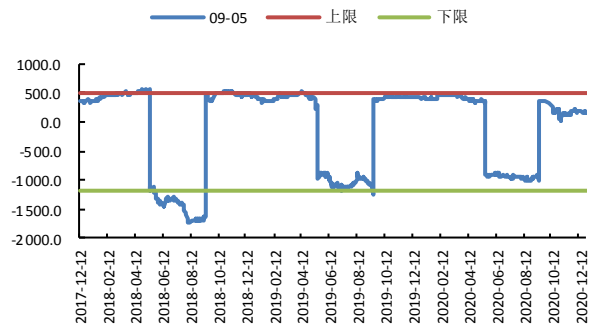
数据来源：wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



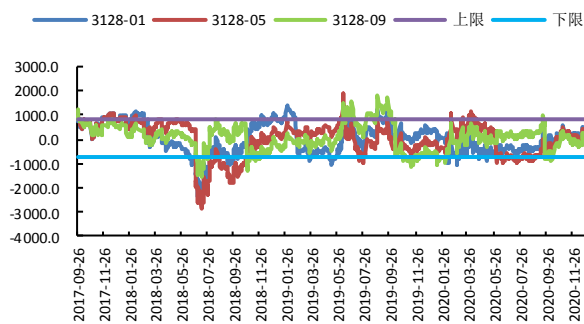
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



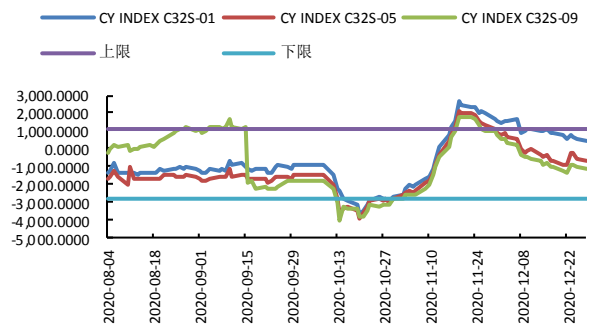
数据来源: wind、国都期货研究所

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。