

## 美棉出口报告利多 关注中美高层对话

关注度：★★

### 行情回顾

3月18日，郑棉主力2105合约报收于15650（-75，-0.48%）元/吨，夜盘报收15530元/吨。ICE美棉报收85.50（-1.14，-1.32%）美分/磅。棉纱主力2105报收23240（-40，-0.17%）元/吨，夜盘报收23135元/吨。

现货价格微涨，中国棉花价格指数328价格16013（50）元/吨。进口棉价回升，FC INDEX M 1%关税港口提货价15111（46）元/吨。纱线价格下跌，CY INDEX C32S 价格25300（-100）元/吨。进口棉纱下跌，cotlook棉纱指数155.56（-0.38%）美分/磅。

### 基本面概况

1. 库存。郑棉仓单21135（301）张，仓单折皮棉84.54万吨。2月，商业库存504.72（-3.93%）万吨；工业库存88.24（-5.17%）万吨。纱线库存8.97（-2.61%）天，坯布库存14.65（-1.94%）天。

### 操作建议

棉花偏弱震荡，昨晚公布美棉出口销售报告显示，3月11日当周，美棉出口销售净增43.77万包，较前一周及前四周均值均显著增加，其中发运中国数量亦维持高位，报告利多内外市场。但昨日巴西、土耳其率先开启加息周期，市场流动性收紧预期增强，美国三大股指收跌，国际油价跌超7%，美棉弱势下行，或拖累郑棉走弱。国内终端需求不及预期，据悉纺服订单有回流东南亚现象，但纱厂订单表现尚可。美国南部近期天气较好，月底即将公布新年度棉花种植意向，市场对种植面积呈乐观预期。18-19日，美高层战略对话举行中，关注中美贸易关系的变化。整体来看，全球棉花消费复苏仍为推升棉价的主要动力，目前正值金三银四消费旺季，在全球疫情逐渐好转的情况下，内外市场订单预计仍有利好呈现，1-2月份，我国服装及纺织品出口同比回升均达50%以上，支撑消费回暖预期。供应端来看，目前还未到种植季，但从2月份USDA农产品展望论坛情况来看，全球棉花产量预计有增，其中美棉种植面积与去年同期基本持平，美棉弃耕率回升导致美棉产量大幅提高，关注近期美国天气情况。国内市场来看，织造企业开机已恢复至正常水平，成品库存处于历史低位，产业内部运行良好，重点关注后续订单情况。整体来看，棉价后市有望企稳回升，多单持有。

请务必阅读正文后的免责声明

报告日期 2021-03-19

### 期货行情

	收盘价	涨跌
GF2109	15915	-0.41%
GF2201	16095	-0.49%
GF2105	15650	-0.48%
NYBOT 棉	85.50	-1.32%
CY2109	23380	-0.23%
CY2201	23630	0.00%
CY2105	23240	-0.17%

### 现货市场价格

		价格	周涨跌幅	
棉花	国内现货	平均	15971.54	1.05%
		新疆	16000	0.95%
		浙江	16120	1.26%
		山东	16050	0.94%
		河北	16000	1.27%
		河南	16050	1.07%
		湖北	15820	0.76%
		江苏	16060	0.94%
		安徽	15850	0.44%
		重庆	16050	0.94%
	外棉	美国陆地棉	81.9	-1.02%
		印度Shankar-6	46000	1.10%
	指数	cotlookA	#N/A	#N/A
		CC INDEX 328	16013	0.17%
		CC INDEX 527	15256	1.56%
CC INDEX 229		16399	1.44%	
港口	FC INDEX M	95.5	-0.49%	
	FC INDEX M 1%	15111	2.68%	
	FC INDEX M 滑准税	15391	1.89%	
替代品	蓝股短纤	15600	-0.64%	
	涤纶短纤	7400	-0.67%	
棉纱	国内现货	全棉纱JC40S	29150	-1.19%
		全棉纱JC32S	28100	-1.23%
		全棉纱JC21S	27100	-1.28%
		全棉纱C40S	26400	-1.49%
		全棉纱C32S	25380	-1.41%
		全棉纱C21S	24380	-1.49%
		全棉纱0EC10S	14300	-1.35%
		cotlook棉纱指数	155.56	3.22%
		CY INDEX 0EC10S	25300	0.09%
		CY INDEX C32S	25300	-1.64%
	指数	CY INDEX JC40S	#N/A	#N/A
		全棉纱	13800	-2.82%
		30支纯棉纱	#N/A	#N/A
		32支纯棉纱	16450	1.23%
		印度0EC10S	14980	-0.79%
	进口棉纱	印度C21S	22600	-0.79%
		印度C32S	25750	-0.92%
		印度JC32S	28560	-0.80%
		巴基斯坦0EC10S	#N/A	#N/A
		巴基斯坦C21S	22350	-0.84%
	替代品	涤纶纱	17900	-0.56%
		人棉纱	20000	-0.50%
		纯涤纱	12850	-1.91%

### 研究所

赵睿

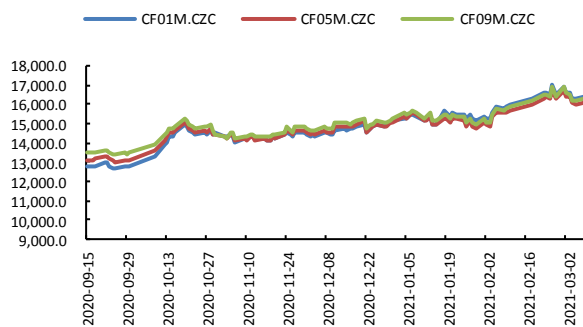
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



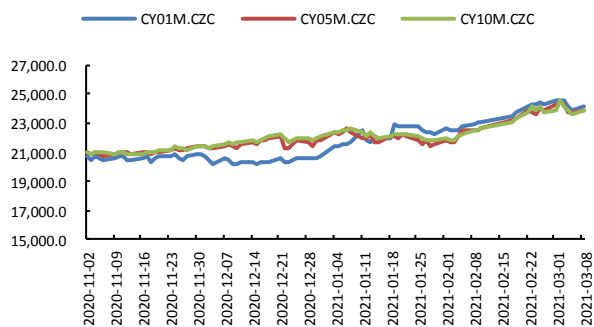
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



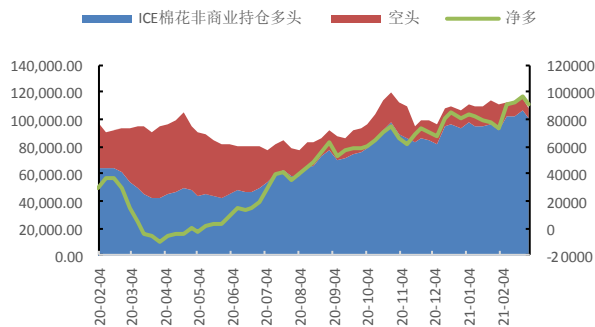
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



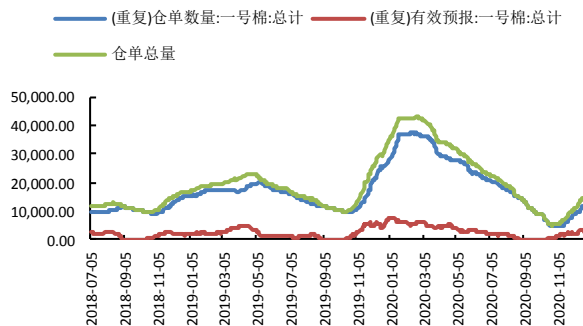
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



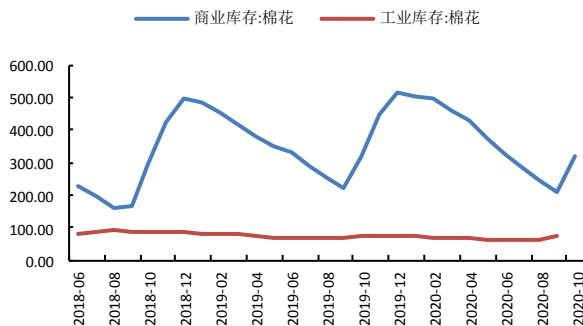
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



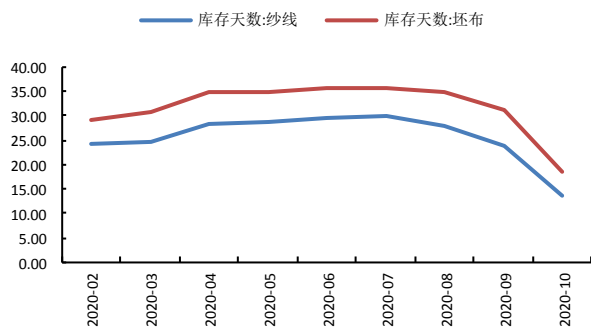
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



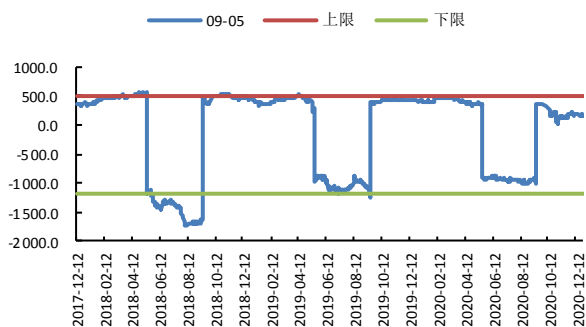
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



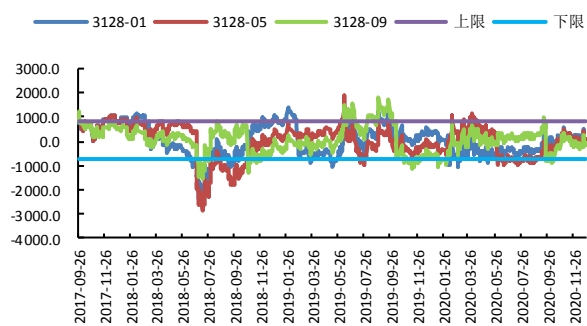
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



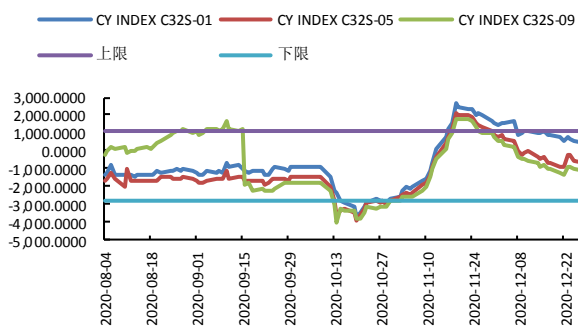
数据来源: wind、国都期货研究所

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。