

美棉大幅下跌 郑棉偏弱震荡

关注度：★★

行情回顾

4月10日，郑棉主力2109合约报收于15110（-135，-0.89%）元/吨，夜盘报收14950。ICE美棉报收83.69（2.05，2.51%）美分/磅。棉纱主力2109报收22290（-120，-0.54%）元/吨，夜盘报收22295元/吨。

现货价格回升，中国棉花价格指数328价格15371（2）元/吨。进口棉价回升，FC INDEX M 1%关税港口提货价14551（145）元/吨。纱线价格微跌，CY INDEX C32S 价格24240（-20）元/吨。进口棉纱下跌，cotlook棉纱指数151.77（-1.98%）美分/磅。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单24047（350）张，仓单折皮棉96.188万吨。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

棉花围绕万五关口震荡，价格小幅下行。4月11日当周，美棉种植率为8%，去年同期为9%，5年均值为7%。近期主产区天气较好，德州可能出现有利降雨增加市场压力。USDA4月份供需报告显示，2020/21年度全球棉花产量下降，需求和进口增加，其中，中国进口和消费增加，美国出口增加，报告对内外棉价有利，美棉大幅上涨，但郑棉并未跟随。3月底轮入结束后，抛储预期增强，供应压力增加。目前国内纺服市场订单低迷，海外新增疫情确诊人数持续增加，以及欧洲新一轮封锁措施的出台均影响新季订单下达。但东南亚市场以及印度新增病例大幅攀升，导致市场对海外订单转移抱有希望，价格暂得支撑，关注后市订单情况。国内产业链各环节库存均偏低，内部消化能力尚可，纱厂利润较高，下游接受度不高，价格传导不畅。整体而言，市场订单疲软，棉价上行动能不足，短期维持震荡观。

报告日期 2021-04-13

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2109	15110	-0.89%
GF2201	15405	-0.93%
GF2105	14890	-0.77%
NYBOT 棉	83.69	2.51%
CY2109	22290	-0.54%
CY2201	22855	1.02%
CY2105	22360	-0.51%

现货市场价格

		价格	周涨跌幅	
棉花	国内现货	平均	15340.77	0.83%
		新疆	15400	1.05%
		浙江	15470	0.78%
		山东	15420	0.78%
		河北	15320	0.46%
		河南	15370	0.65%
		湖北	15250	1.33%
		江苏	15440	0.92%
		安徽	15280	0.86%
		重庆	15350	0.59%
	外棉	美国陆地棉	#N/A	#N/A
		印度Shankar-6	45600	1.79%
	指数	cotlookA	#N/A	#N/A
		CC INDEX 328	15371	0.58%
		CC INDEX 527	14666	0.47%
CC INDEX 229		15733	1.01%	
港口	FC INDEX M	88.89	0.20%	
	FC INDEX M 1%	14551	5.26%	
	FC INDEX M 滑准税	14992	3.40%	
替代品	蓝锭短纤	14800	-2.63%	
	涤纶短纤	6870	1.78%	
棉纱	国内现货	全棉纱JC40S	28050	-0.18%
		全棉纱JC32S	27000	-0.18%
		全棉纱JC21S	26000	-0.19%
		全棉纱C40S	25200	-0.20%
		全棉纱C32S	24050	-0.21%
		全棉纱C21S	23050	-0.22%
		全棉纱0EC10S	13800	0.00%
		cotlook棉纱指数	151.77	-2.28%
		CY INDEX 0EC10S	24240	0.09%
		CY INDEX C32S	24240	-0.31%
	指数	CY INDEX JC40S	#N/A	#N/A
		全棉纱	13200	0.00%
		30支纯棉股纱	#N/A	#N/A
		32支纯棉股纱	16450	1.23%
		印度0EC10S	14400	-0.35%
	进口棉纱	印度C21S	22180	-0.09%
		印度C32S	24150	-1.43%
		印度JC32S	27900	-0.36%
		巴基斯坦0EC10S	#N/A	#N/A
		巴基斯坦C21S	21920	-0.09%
		涤纶纱	17100	0.00%
	替代品	人棉纱	18650	-1.32%
		纯涤纱	11800	-0.42%

研究所

赵睿

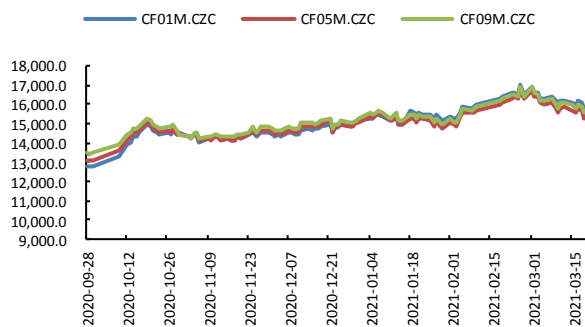
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



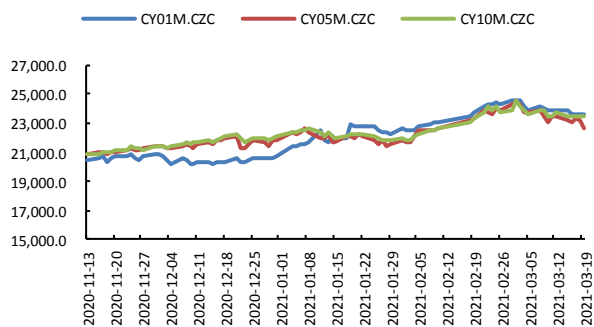
数据来源：wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



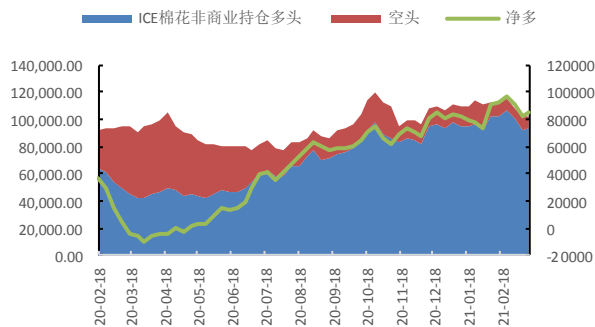
数据来源：wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



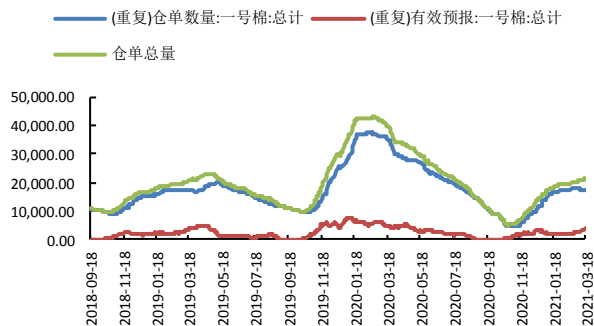
数据来源：wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



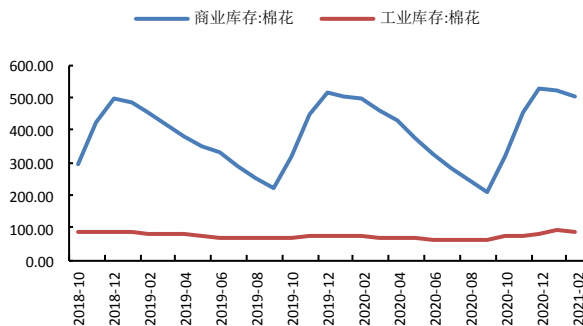
数据来源：wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



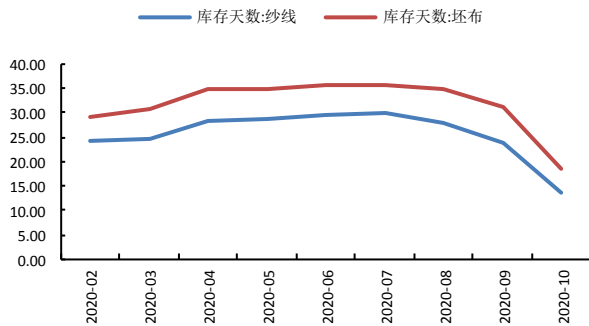
数据来源：wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



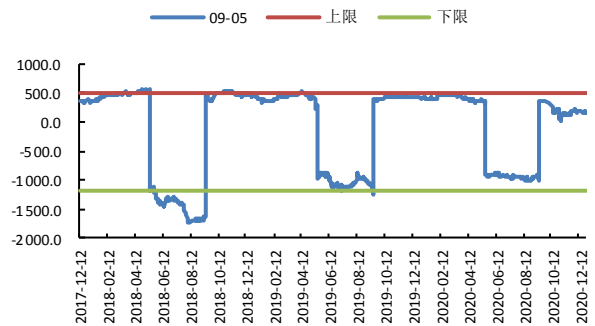
数据来源：wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



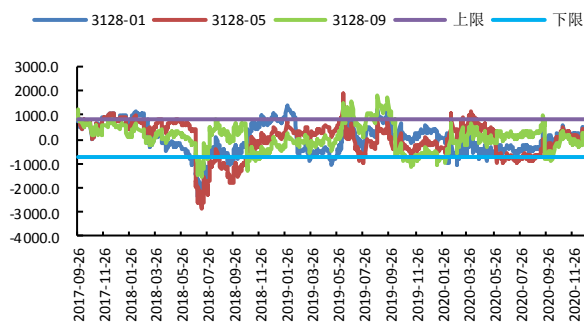
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



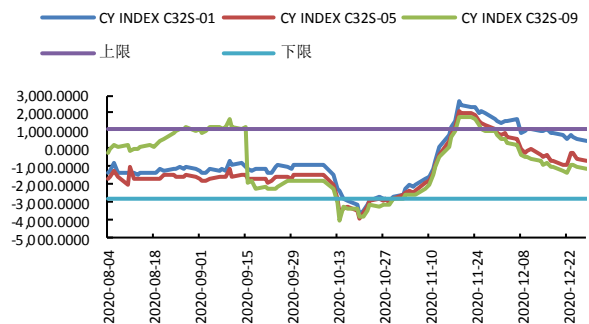
数据来源: wind、国都期货研究所

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。