

美棉出口销售报告利多 棉价超跌反弹

关注度：★★

行情回顾

7月1日，郑棉主力2109合约报收于15885（-175，-1.09%）元/吨，夜盘报收16135元/吨。ICE美棉报收85.95（0.95，1.12%）美分/磅。棉纱主力2109报收23695（-40，-0.17%）元/吨，夜盘报收23935元/吨。

现货价格下跌，中国棉花价格指数328价格16091（-6）元/吨。进口棉价下跌，FC INDEX M 1%关税港口提货价15119（-422）元/吨。纱线价格下跌，CY INDEX C32S 价格25230（-30）元/吨。进口棉纱微跌，cotlook棉纱指数148.76（-0.02%）美分/磅。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单17929（-90）张，仓单折皮棉71.716万吨。5月，商业库存357.79（-13.41%）万吨；工业库存86.24（0.71%）万吨。纱线库存8.12（-19.20%）天，坯布库存15.42（-8.10%）天。

操作建议

昨晚公布的美棉出口报告利多，报告显示，截至6月24日当周，美棉出口装船27.4万包，较之前一周增加33%，较前四周均值下滑4%。而前一晚公布的美棉实播面积数据不及预期导致的美棉大幅下挫，使得多头重拾入场机会，ICE棉价昨日超跌反弹。基本面来看，全球棉花市场仍然处于去库存之中，我国棉花产量同比下降，美棉受实播面积下调影响，预计在7月供需报告中产量亦将下调。国内市场来看，订单跟进有限，下游累库，但整体库存仍处于偏低位置，暂对盘面无明显压力。从5月份出口情况来看，纺服出口增速明显放缓。近期市场传言7月份将进行国储轮出，目前仍等待消息确认。短期棉价超跌存反弹需求，短线多单参与。

报告日期 2021-07-02

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2109	15885	-1.09%
GF2201	16200	-0.83%
GF2205	16285	-0.64%
NYBOT 棉	85.95	1.12%
CY2109	23695	-0.17%
CY2201	23845	-0.54%
CY2205	24055	0.23%

现货市场价格

		价格	周涨跌幅	
棉花	国内现货	平均	16050	0.19%
		新疆	16130	0.50%
		浙江	16060	-0.43%
		山东	16200	-0.18%
		河北	16110	0.37%
		河南	16200	0.23%
		湖北	15850	0.25%
		江苏	16290	0.37%
		安徽	15950	0.06%
	重庆	15820	0.25%	
	外棉	美国陆地棉	81.4	-3.01%
		印度Shankar-6	84.92	-2.89%
		cotlookA	81800	1.57%
	指数	CC INDEX 328	16091	0.02%
		CC INDEX 527	15229	0.22%
CC INDEX 229		16450	0.16%	
FC INDEX M		98.13	2.18%	
FC INDEX M 1%		15119	-2.17%	
港口	FC INDEX M 滑准税	15400	-1.51%	
	替代品	黏胶短纤	12300	0.00%
		涤纶短纤	7030	4.46%
棉纱	国内现货	全棉纱JC40S	28850	0.00%
		全棉纱JC32S	27800	0.00%
		全棉纱JC21S	26800	0.00%
		全棉纱C40S	26300	0.00%
		全棉纱C32S	25250	0.00%
		全棉纱C21S	24250	0.00%
		全棉纱OEC10S	14070	0.00%
		cotlook棉纱指数	148.76	1.67%
		CY INDEX OEC10S	25230	0.08%
		CY INDEX C32S	25230	-0.10%
	指数	CY INDEX JC40S	#N/A	#N/A
		全棉纱	13510	-0.37%
		30支纯棉股纱	#N/A	#N/A
		32支纯棉股纱	16450	1.23%
	进口棉纱	印度OEC10S	14590	0.07%
		印度C21S	22480	0.09%
		印度C32S	24900	0.16%
		印度JC32S	28730	0.14%
		巴基斯坦OEC10S	#N/A	#N/A
		巴基斯坦C21S	22260	0.04%
替代品	涤纶纱	17250	0.29%	
	人棉纱	17100	-0.58%	
	纯涤纱	12150	3.40%	

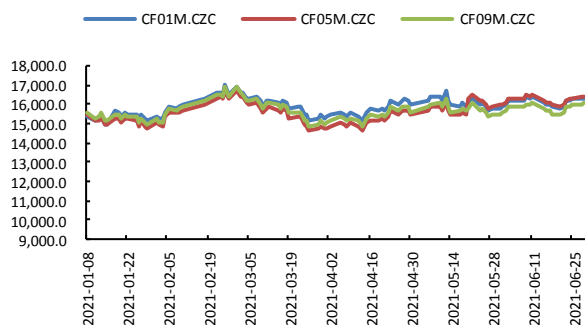
研究所

赵睿

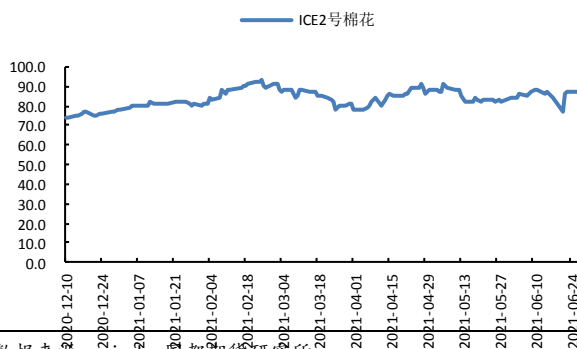
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

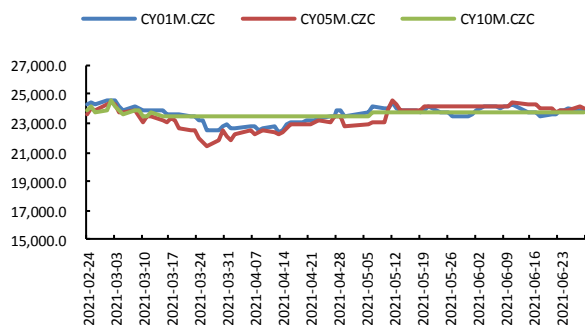
从业资格号：F3048102

一、相关图表
图1 郑棉主力


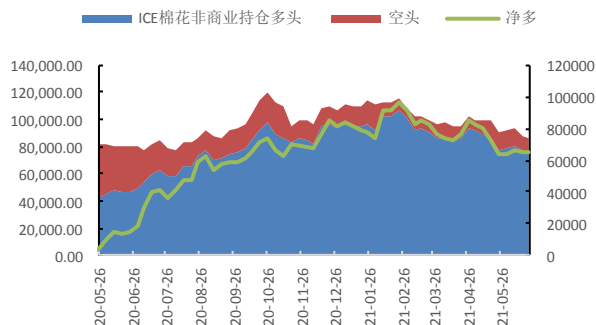
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉


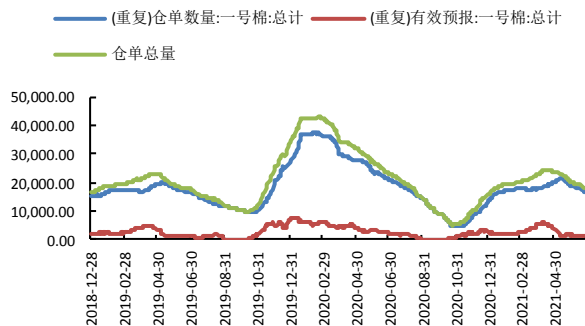
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力


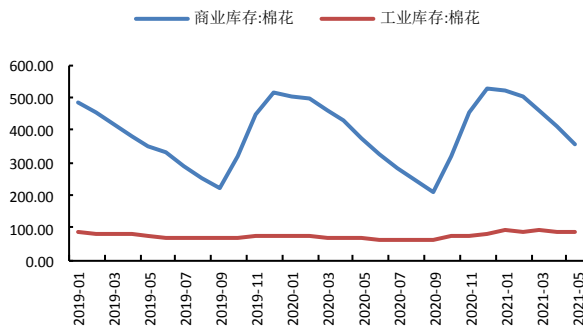
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓


数据来源: wind、国都期货研究所

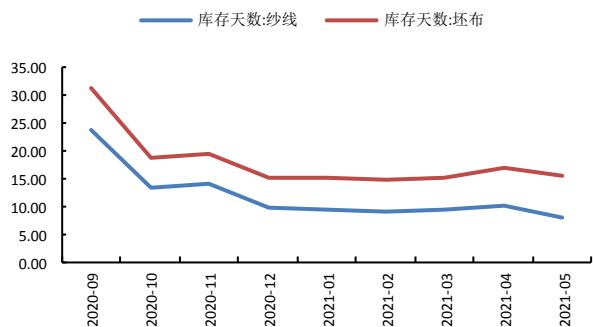
图5 郑棉仓单


数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存


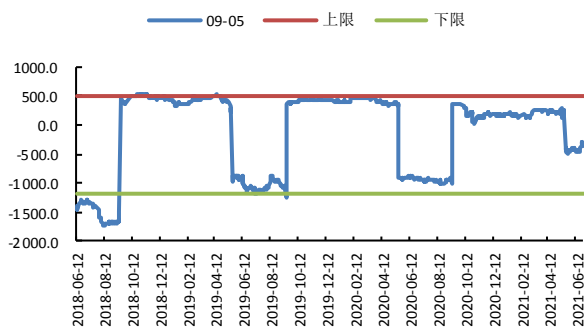
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



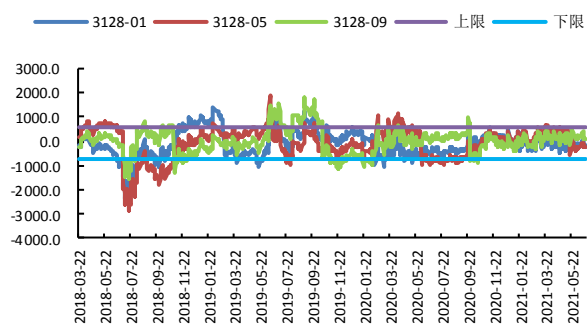
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



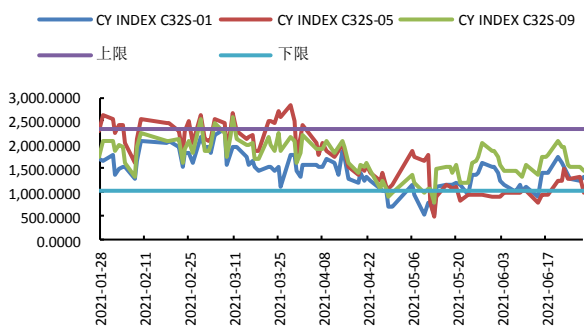
数据来源: wind、国都期货研究所

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。