

拍储需求强劲 内外棉延续涨势

关注度：★★

行情回顾

7月14日，郑棉主力2109合约报收于16745（120，0.72%）元/吨，夜盘报收16930元/吨。ICE美棉报收89.84（1.39，1.57%）美分/磅。棉纱主力2109报收24630（155，0.63%）元/吨，夜盘报收24795元/吨。

现货价格上涨，中国棉花价格指数328价格16779（126）元/吨。进口棉价上涨，FC INDEX M 1%关税港口提货价15702（76）元/吨。纱线价格上涨，CY INDEX C32S 价格26200（100）元/吨。进口棉纱微涨，cotlook棉纱指数148.82（0.04%）美分/磅。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单16585（-283）张，仓单折皮棉66.34万吨。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

内外棉价延续上行趋势，虽然USDA7月份供需报告调增美棉期末库存，但同时报告调降全球棉花期初库存，调整消费，显示当期及预期消费向好，叠加国内降准及欧美经济数据支撑，棉价延续偏强运行。基本面来看，近期储备棉成交较好，显示下游需求尚可，且纱厂前期上调价格亦支撑盘面。近期，国内产区多雨，或影响国内产量预估。整体来看，下游库存不高，若订单持续增加，或带动行业继续去库，有利于提升棉价，若订单跟进不及预计，行业将继续刚需采购，不利于行业库存消化，更有可能引起悲观情绪释放，导致棉价高位回落，操作上，谨慎多单持有，观望前高表现。

报告日期

2021-07-15

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2109	16745	0.72%
GF2201	17000	0.53%
GF2205	17050	0.41%
NYBOT 棉	89.84	1.57%
CY2109	24630	0.63%
CY2201	24615	0.84%
CY2205	24700	1.15%

现货市场价格

		价格	周涨跌幅	
棉花	国内现货	平均	16596.92	0.52%
		新疆	16780	1.13%
		浙江	16470	-0.54%
		山东	16760	0.96%
		河北	16660	0.54%
		河南	16770	0.72%
		湖北	16450	0.86%
		江苏	16880	1.08%
		安徽	16460	0.67%
		重庆	16400	0.61%
	外棉	美国陆地棉	84.36	0.46%
			87.88	0.45%
		印度Shankar-6	52500	0.96%
	指数	cotlookA	#N/A	#N/A
		CC INDEX 328	16653	0.46%
		CC INDEX 527	15704	0.52%
		CC INDEX 229	17009	0.70%
		FC INDEX M	97.89	1.00%
港口	FC INDEX M 1%	15626	1.18%	
	FC INDEX M 滑准税	15779	0.99%	
替代品	聚酯短纤	12800	4.07%	
	涤纶短纤	7000	0.00%	
	全棉纱JC40S	29050	0.69%	
棉纱	国内现货	全棉纱JC32S	28000	0.72%
		全棉纱JC21S	27000	0.75%
		全棉纱40S	26550	0.95%
		全棉纱C32S	25500	0.99%
		全棉纱C21S	24500	1.03%
		全棉纱0EC10S	14100	0.21%
		cotlook棉纱指数	148.82	1.82%
		CY INDEX 0EC10S	26100	0.08%
		CY INDEX C32S	26100	1.02%
		CY INDEX JC40S	#N/A	#N/A
	指数	全棉纱	14000	1.45%
		30支纯棉涤纱	#N/A	#N/A
		32支纯棉涤纱	16450	1.23%
	进口棉纱	印度0EC10S	14810	0.27%
		印度C21S	22770	0.31%
		印度C32S	25500	1.19%
		印度JC32S	29050	0.35%
		巴基斯坦0EC10S	#N/A	#N/A
巴基斯坦C21S		22510	0.27%	
替代品	涤棉纱	17500	1.45%	
	人棉纱	17500	2.34%	
	纯涤纱	12450	2.47%	

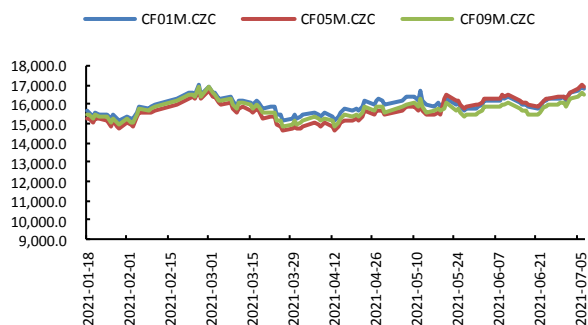
研究所

赵睿

电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

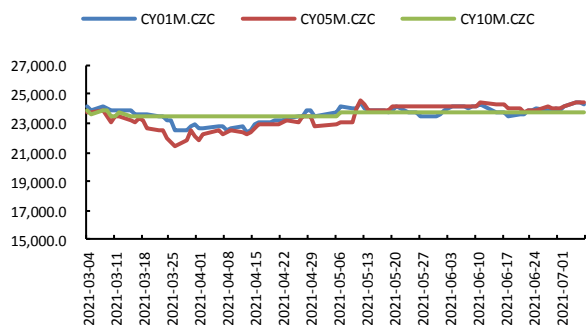
从业资格号：F3048102

一、相关图表
图1 郑棉主力


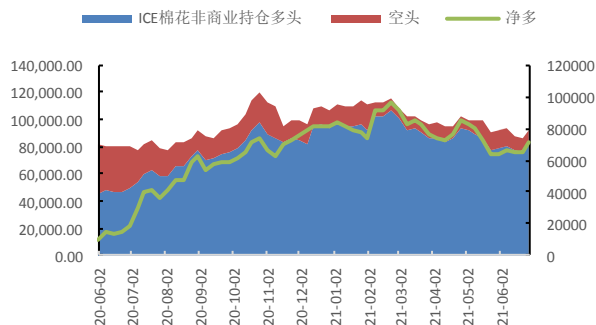
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉

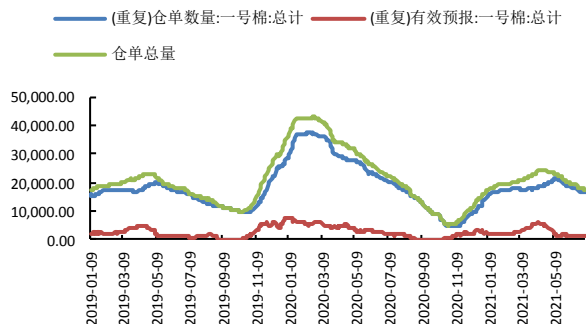

数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力


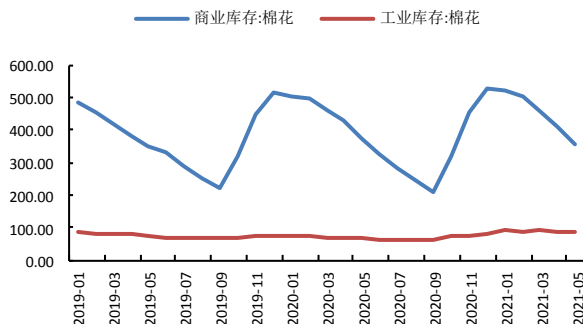
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓


数据来源: wind、国都期货研究所

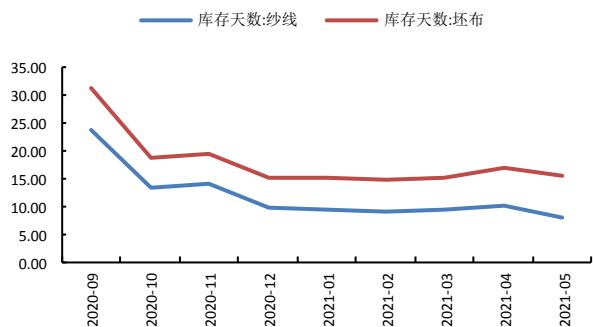
图5 郑棉仓单


数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存


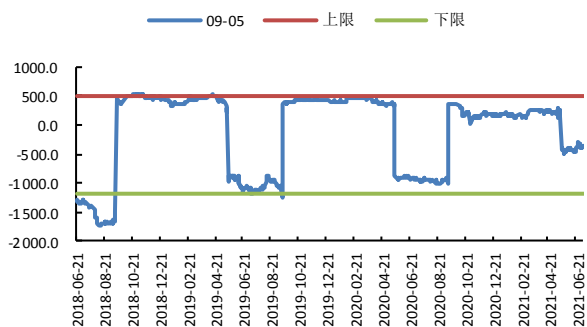
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



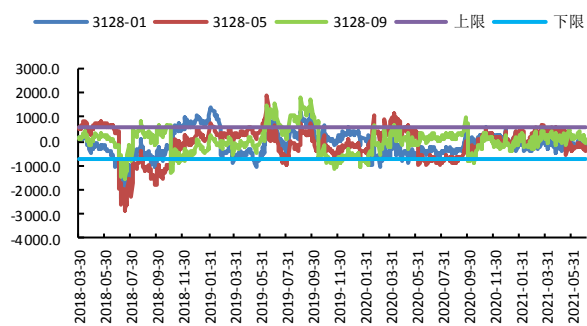
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



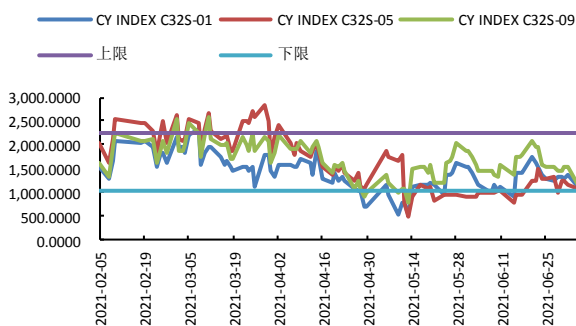
数据来源: wind、国都期货研究所

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。