

商品市场共振下跌 市场情绪短线偏空

关注度：★★


 行情回顾

7月19日，郑棉主力2109合约报收于16705（-135，-0.80%）元/吨，夜盘报收16415元/吨。ICE美棉报收86.83（-3.11，-3.46%）美分/磅。棉纱主力2109报收24575（-190，-0.77%）元/吨，夜盘报收24340元/吨。

现货价格上涨，中国棉花价格指数328价格17111（19）元/吨。进口棉价上涨，FC INDEX M 1%关税港口提货价15968（130）元/吨。纱线价格上涨，CY INDEX C32S 价格26300（70）元/吨。进口棉纱微涨，cotlook棉纱指数149.44（0.42%）美分/磅。

 基本面概况

1. 库存。郑棉仓单16127（-146）张，仓单折皮棉64.508万吨。5月，商业库存301.73（-15.67%）万吨；工业库存84.46（-2.06%）万吨。纱线库存10.27（26.48%）天，坯布库存17.45（13.16%）天。

 操作建议

受全球范围内疫情反弹影响，昨晚，股票、商品市场共振下跌，棉花大幅下挫，由于市场提前兑现利多预期，谨慎关注回调风险。基本面来看，近期，我国储备棉成交火爆，成交价格节节攀升，增强市场信心。6月份，我国纺织品、服装出口较5月份大幅度增长，高于市场预期。天气表现升水，近期我国大范围地区降雨，特别是黄河流域雨量较大。同时，美国北部地区旱情恶化，美国谷物市场价格强势亦对美棉有所支撑。目前，国内市场订单表现尚可，纱、布库存均处于偏低水平，高需求加低库存将支撑盘面保持强势，但全球疫情反复、中美贸易关系及滑准税增发均具有不确定性，特别是高价面临较高的政策性风险，短期避险为主，等待市场情绪企稳。

报告日期

2021-07-20

期货行情

	收盘价	涨跌
CF2109	16705	-0.80%
CF2201	16995	-0.58%
CF2205	17050	-0.50%
NYBOT 棉	86.83	-3.46%
CY2109	24575	-0.77%
CY2201	24665	-0.70%
CY2205	24785	0.00%

现货市场价格

		价格	涨跌	
棉花	国内现货	平均	17013.08	2.68%
		新疆	17080	2.28%
		浙江	17100	3.95%
		山东	17250	3.23%
		河北	17000	2.16%
		河南	17160	2.45%
		湖北	17000	3.34%
		江苏	17330	3.22%
		安徽	16880	2.43%
		重庆	16850	2.74%
	外棉	美国陆地棉	#N/A	#N/A
		印度Shankar-6	#N/A	#N/A
	指数	cotlook	#N/A	#N/A
		CC INDEX 328	17111	2.73%
		CC INDEX 327	16142	2.95%
CC INDEX 229		17444	2.81%	
港口	FC INDEX M	101.12	2.51%	
	FC INDEX M 1%	15968	2.65%	
	FC INDEX M 滑准税	16117	2.60%	
替代品	黏胶短纤	12850	0.39%	
	涤纶短纤	7030	0.43%	
棉纱	国内现货	全棉纱JC40S	29700	2.24%
		全棉纱JC32S	28650	2.14%
		全棉纱JC21S	27650	2.22%
		全棉纱PC40S	27150	2.07%
		全棉纱C32S	26100	2.15%
		全棉纱C21S	25100	2.24%
		全棉纱OEC10S	14700	4.20%
		cotlook棉纱指数	149.44	2.08%
		CY INDEX OEC10S	26300	0.08%
		CY INDEX C32S	26300	1.35%
	CY INDEX JC40S	#N/A	#N/A	
	指数	全棉纱	14300	2.14%
		30支纯棉纱	#N/A	#N/A
		32支纯棉纱	16450	1.23%
		印度OEC10S	14940	1.08%
进口棉纱	印度C21S	23020	1.23%	
	印度C32S	29550	2.17%	
	印度JC32S	29550	1.17%	
	巴基斯坦OEC10S	#N/A	#N/A	
	巴基斯坦C21S	22750	1.20%	
替代品	涤棉纱	17700	0.28%	
	人棉纱	17700	0.28%	
	纯棉纱	12500	0.81%	

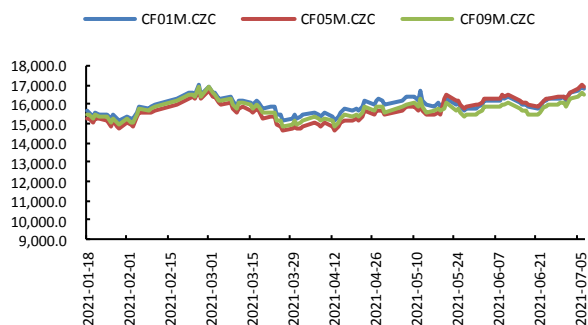
研究所

赵睿

电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

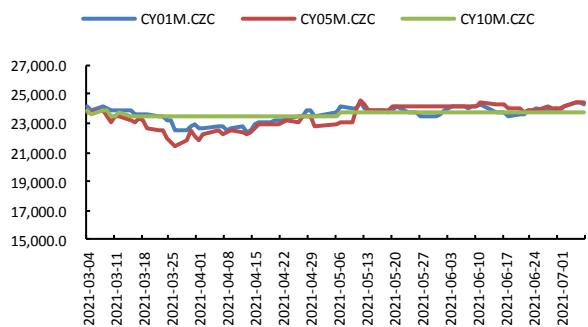
从业资格号：F3048102

一、相关图表
图1 郑棉主力


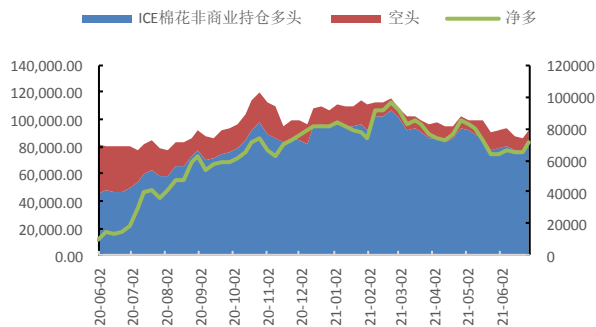
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉

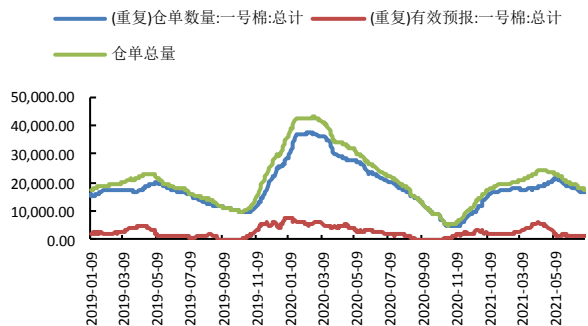

数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力


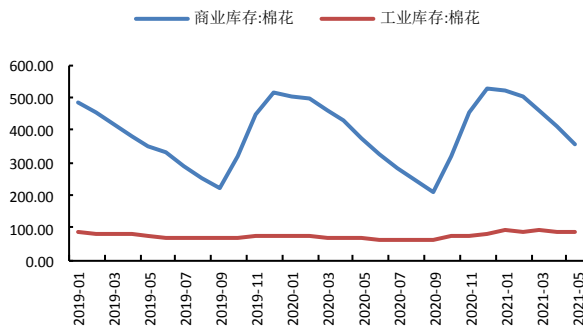
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓


数据来源: wind、国都期货研究所

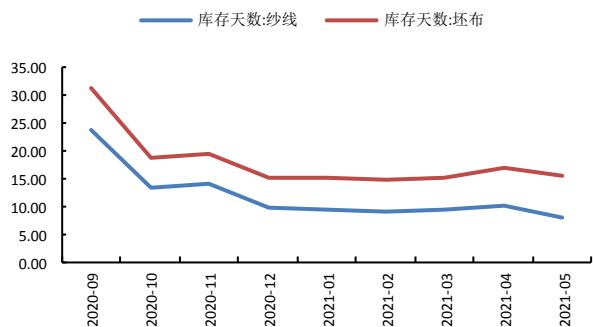
图5 郑棉仓单


数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存


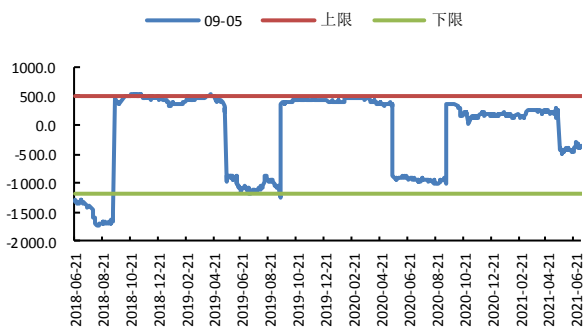
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



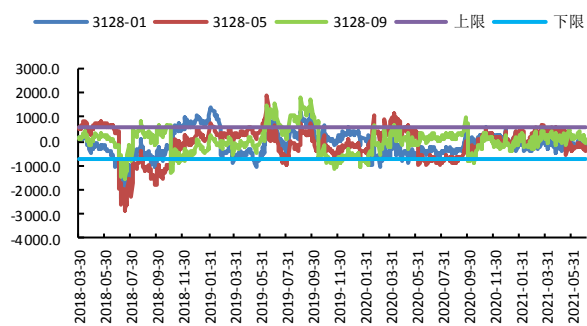
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



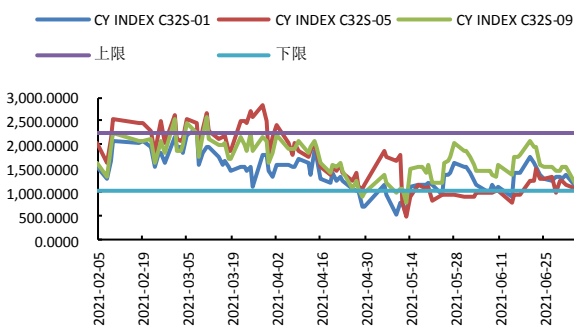
数据来源: wind、国都期货研究所

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。