

暴雨影响产量预估 棉花小幅反弹

关注度：★★

行情回顾

7月21日，郑棉主力2109合约报收于16680（-5，-0.03%）元/吨，夜盘报收16800元/吨。ICE美棉报收88.65（0.15，0.17%）美分/磅。棉纱主力2109报收24635（-15，-0.06%）元/吨，夜盘报收24785元/吨。

现货价格微跌，中国棉花价格指数328价格17034（-62）元/吨。进口棉价上涨，FC INDEX M 1%关税港口提货价15763（250）元/吨。纱线价格持稳，CY INDEX C32S 价格26300（0）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15712（-209）张，仓单折皮棉62.848万吨。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

棉花日内窄幅震荡，受河南暴雨影响，当地棉花产量预计下滑，叠加当地纺织企业受灾，原料需求或有增加，短线利多棉花价格。但由于当前价格已经反映大部分市场利多因素，且高价格面临强调控风险，追涨需谨慎。基本面来看，当前我国棉花市场供需表现尚可，一方面从储备棉成交情况来看，100%成交及成交价格攀升对市场存在支撑，市场反映订单情况尚可，且从6月份我国纺织品、服装出口数据来看，超预期同比增速亦验证需求良好。受全球疫情影响，越南纺织市场受到冲击，或转移部分订单份额，关注后续订单情况。天气情况来看，近期我国仍有大范围降雨过程，特别是黄河流域雨量较大，天气热点持续。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。行业来看，纱、布库存均处于偏低水平，助涨动力较强。操作上，多单持有，谨慎追涨，回调做多，观望前高。

报告日期

2021-07-22

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2109	16680	-0.03%
GF2201	16940	-0.18%
GF2205	16985	-0.21%
NYBOT 棉	88.65	0.17%
CY2109	24635	-0.06%
CY2201	24635	0.84%
CY2205	24785	0.00%

现货市场价格

		价格	涨跌	
棉花	国内现货	平均	16941.54	1.41%
		新疆	17000	0.71%
		浙江	17000	2.41%
		山东	17100	1.24%
		河北	16900	0.72%
		河南	17110	1.24%
		湖北	16950	2.11%
		江苏	17300	2.06%
		安徽	16860	1.81%
		重庆	16850	2.12%
	外棉	美国陆地棉	84.98	-1.86%
		印度Shankar-6	88.5	-1.79%
	指数	cotlookA	#N/A	#N/A
		CC INDEX 328	17034	-0.19%
CC INDEX 527		16039	1.41%	
CC INDEX 229		17370	1.36%	
FC INDEX M		101.39	2.68%	
港口	FC INDEX M 1%	15763	0.39%	
	FC INDEX M 滑准税	15914	0.38%	
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	1.54%
		全棉纱JC32S	28650	1.60%
		全棉纱JC21S	27650	1.83%
		全棉纱C40S	27150	1.50%
		全棉纱C32S	26150	1.55%
		全棉纱C21S	25150	1.62%
		全棉纱0EC10S	14750	3.87%
		cotlook棉纱指数	149.44	2.08%
		CY INDEX 0EC10S	26300	0.08%
		CY INDEX C32S	26300	0.84%
	指数	CY INDEX JC40S	#N/A	#N/A
		全棉纱	14300	1.42%
		30支纯棉纱	#N/A	#N/A
		32支纯棉纱	16450	1.23%
	进口棉纱	印度0FC10S	14900	0.00%
		印度C21S	23000	0.44%
		印度C32S	23920	0.66%
		印度JC32S	29310	0.39%
		巴基斯坦0EC10S	#N/A	#N/A
	替代品	巴基斯坦C21S	22710	0.35%
		涤纶纱	17700	-1.14%
		人棉纱	17700	0.17%
	纯涤纱	12430	-0.32%	

研究所

赵睿

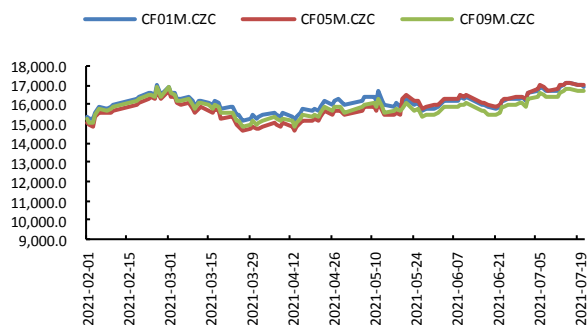
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



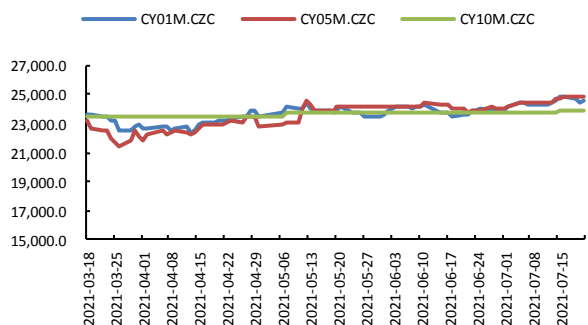
数据来源：wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



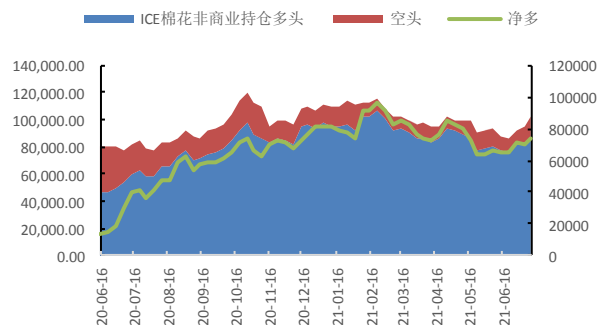
数据来源：wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



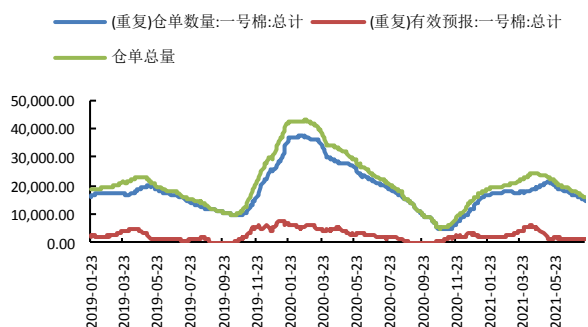
数据来源：wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



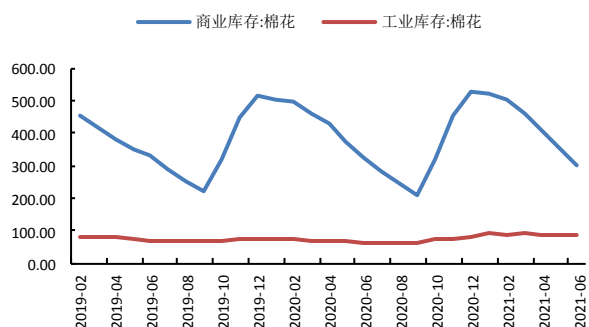
数据来源：wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



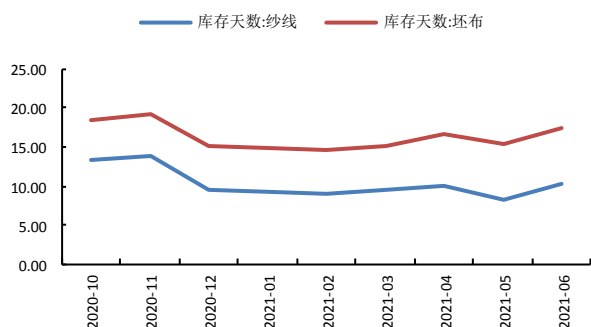
数据来源：wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



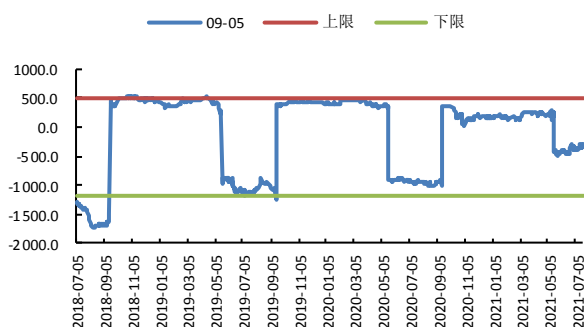
数据来源：wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



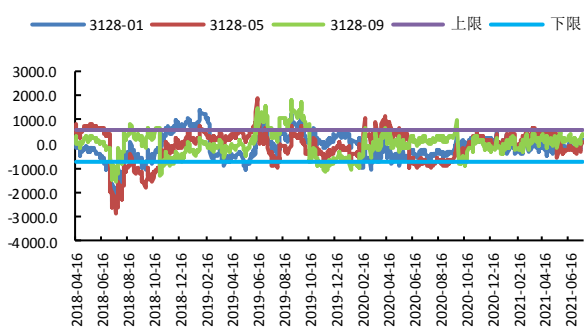
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



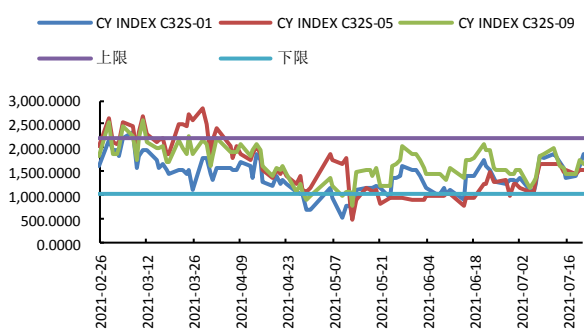
数据来源: wind、国都期货研究所

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。