

## 中美谈判陷入僵局 棉花先抑后扬

关注度：★★

### 行情回顾

7月26日，郑棉主力2109合约报收于17005（-175，-1.02%）元/吨，夜盘报收17135元/吨。ICE美棉报收89.64（-0.13，-0.14%）美分/磅。棉纱主力2109报收25810（0，0.00%）元/吨，夜盘报收26310元/吨。

现货价格上涨，中国棉花价格指数328价格17388（96）元/吨。进口棉价上涨，FC INDEX M 1%关税港口提货价16006（27）元/吨。纱线价格上涨，CY INDEX C32S 价格26380（30）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15174（-150）张，仓单折皮棉60.696万吨。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

中美谈判陷入僵局，棉花应声下跌，但尾盘小幅拉升，夜盘收复跌幅。近期，全国大范围降雨持续，棉花产量预计下滑，且大雨导致交通受阻，引发部分地区阶段性供需矛盾。而暴雨再次激发国内爱国情绪，国货热潮加快终端去库，从6月份我国纺织品、服装销售数据来看，内需及出口均超预期，内外需求料维持向好。目前，市场反馈当前订单情况尚可，且储备棉拍卖近几周底价不断攀升，市场需求对当前价格有一定支撑。但棉花价格已经放映了较大部分利多，后市还需关注市场订单情况，以及可能的政策风险，建议多单逢高减持，谨慎追涨，逢低建多为主。

报告日期 2021-07-27

### 期货行情

	收盘价	涨跌
GF2109	17005	-1.02%
GF2201	17270	-1.00%
GF2205	17305	-0.94%
NYBOT 棉	89.64	-0.14%
CY2109	25810	0.00%
CY2201	25420	-0.66%
CY2205	25405	-0.08%

### 现货市场价格

		价格	周涨跌幅
棉花	国内现货	平均	17199.23
		新疆	17280
		浙江	17320
		山东	17330
		河北	17300
		河南	17330
		湖北	17150
		江苏	17550
		安徽	17110
	重庆	17050	
	外棉	美国陆地棉	#N/A
		印度Shankar-6	55800
		cotlookA	99.5
	指数	CC INDEX 328	17292
		CC INDEX 527	16280
CC INDEX 229		17626	
FC INDEX M		100.07	
FC INDEX M 1%		15979	
港口	FC INDEX M 1%准保税	16128	
	黏胶短纤	12800	
	涤纶短纤	7230	
棉纱	国内现货	全棉纱JC40S	29700
		全棉纱JC32S	28650
		全棉纱JC21S	27650
		全棉纱FC40S	27200
		全棉纱C32S	26200
		全棉纱C21S	25200
		全棉纱0EC10S	14850
		cotlook棉纱指数	149.44
		CY INDEX 0EC10S	26350
		CY INDEX C32S	26350
	CY INDEX JC40S	#N/A	
	进口棉纱	全棉纱	14330
		30支纯棉股纱	#N/A
		32支纯棉股纱	16450
		印度0EC10S	14960
印度C21S		23060	
替代品	印度C32S	26020	
	印度JC32S	29370	
	巴基斯坦0EC10S	22770	
	巴基斯坦C21S	17750	
	涤棉纱	12480	

### 研究所

赵睿

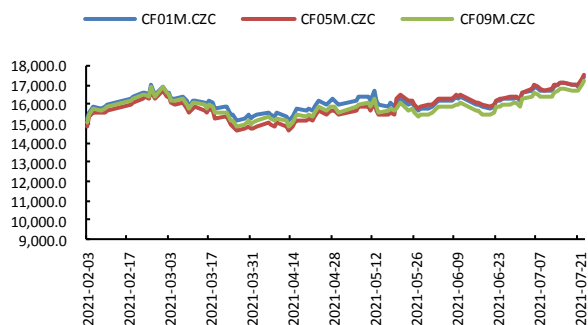
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



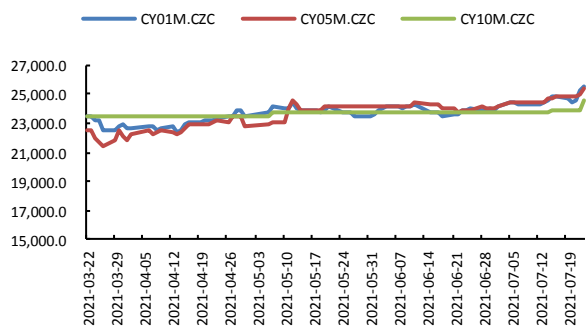
数据来源：wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



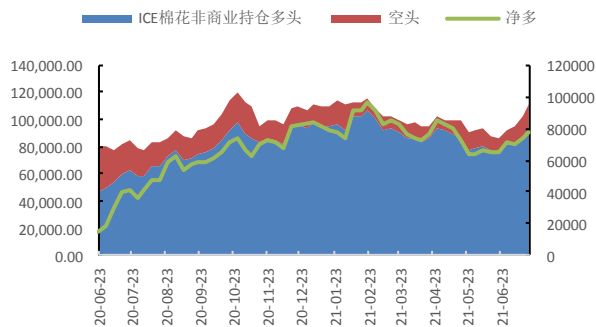
数据来源：wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



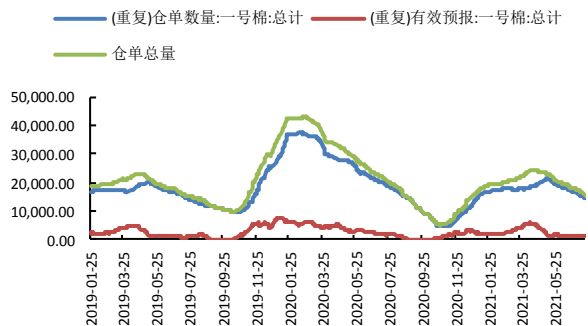
数据来源：wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



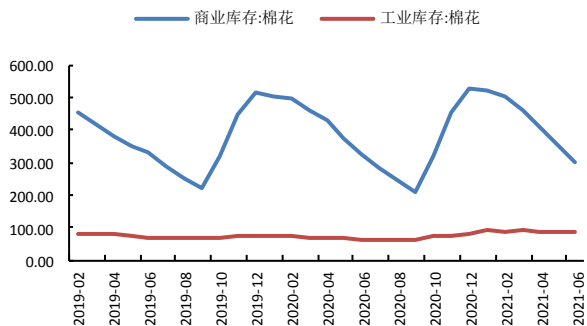
数据来源：wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



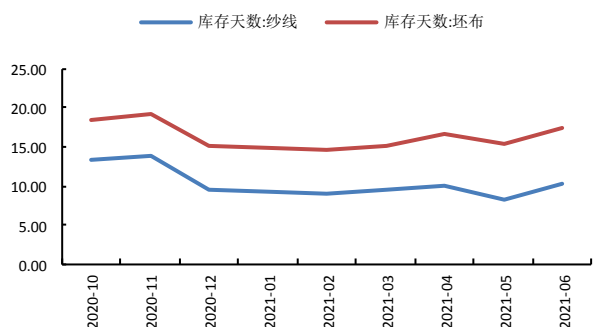
数据来源：wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



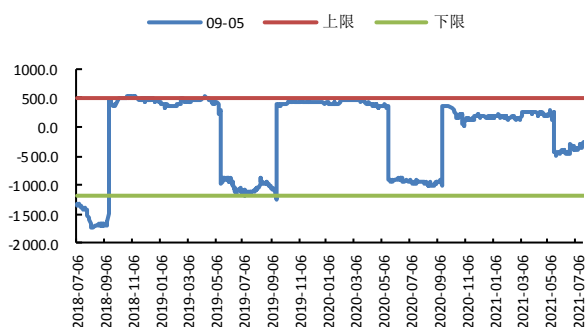
数据来源：wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



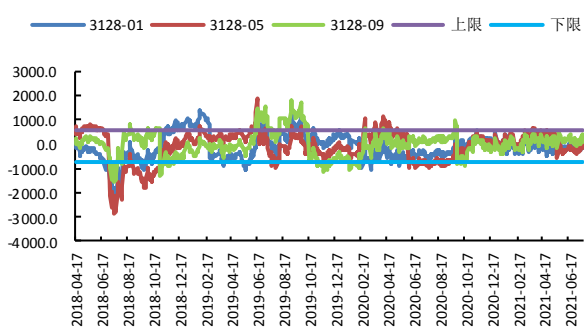
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



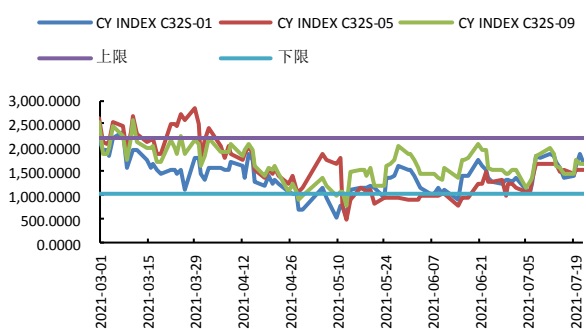
数据来源: wind、国都期货研究所

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。