

疫情引发市场忧虑 内外棉价止涨震荡

关注度：★★

行情回顾

8月9日，郑棉主力2201合约报收于17725（20，0.11%）元/吨，夜盘报收17705元/吨。ICE美棉报收90.95（-0.80，-0.87%）美分/磅。棉纱主力2109报收26935（-245，-0.90%）元/吨，夜盘报收26960元/吨。

现货价格上涨，中国棉花价格指数328价格17694（166）元/吨。进口棉价上涨，FC INDEX M 1%关税港口提货价16520（136）元/吨。纱线价格上涨，CY INDEX C32S 价格27180（60）元/吨。进口棉纱上涨，cotlook棉纱指数152.78（0.47%）美分/磅。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单13200（-122）张，仓单折皮棉52.8万吨。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

疫情卷土重来引发市场对消费的忧虑，叠加棉花价格已基本反映市场利多因素，缺乏继续冲高动能，棉价高位回落，震荡整理。基本面来看，本周，台风“卢碧”影响东南地区，且预计未来仍将有台风形成，国内仍维持减产预期。美国西南降雨使得当地旱情解除，美棉生长优良率较好，天气升水减弱。需求情况来看，随着国内外疫情恶化，储备棉成交价格存在下行趋势，但储备棉拍卖依然维持100%成交，棉纱需求维持较好，且从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，国货潮对下游消费仍有支撑。但全球新冠肺炎疫情亦拖累经济复苏，且滑准税配额下发、储备棉抛售，国内棉花供需平衡，继续支撑棉价上涨的动能有限，操作上，因预计棉价上行空间有限，但短期亦缺乏下行基础，谨慎多单持有，逢回调建多单。

报告日期 2021-08-10

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2109	17425	0.09%
GF2201	17725	0.11%
GF2205	17795	0.14%
NYBOT 棉	90.95	-0.87%
CY2109	26935	-0.90%
CY2201	26620	-0.67%
CY2205	26295	0.59%

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	#N/A
	指数	cotlookA	55800
		CC INDEX 328	99.5
		CC INDEX 527	17292
CC INDEX 229		16280	
FC INDEX M		17626	
港口	FC INDEX M 1%	100.07	
	FC INDEX M 滑准税	15979	
替代品	黏胶短纤	16128	
	涤纶短纤	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FC32S	26200
		全棉纱C21S	25200
		全棉纱OEC10S	14850
		全棉纱OEC10S	14850
		cotlook棉纱指数	149.44
	指数	CY INDEX OEC10S	26350
		CY INDEX C32S	26350
		CY INDEX C32S	26350
		CY INDEX JC40S	#N/A
		CY INDEX JC40S	#N/A
	进口棉纱	全棉纱	14330
30支纯棉散纱		#N/A	
32支纯棉散纱		#N/A	
印度OEC10S		14960	
印度C21S		23060	
印度C32S		26020	
印度JC32S		29370	
替代品	巴斯斯担OEC10S	22770	
	巴斯斯担C21S	17750	
	涤纶纱	12480	

研究所

赵睿

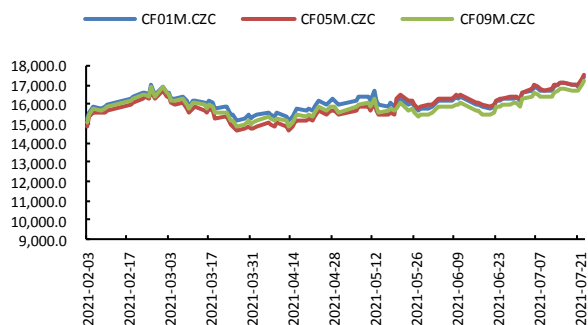
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



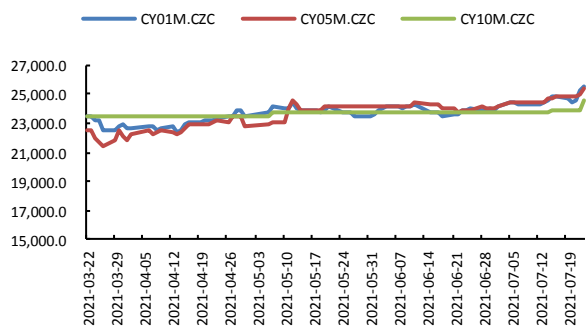
数据来源：wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



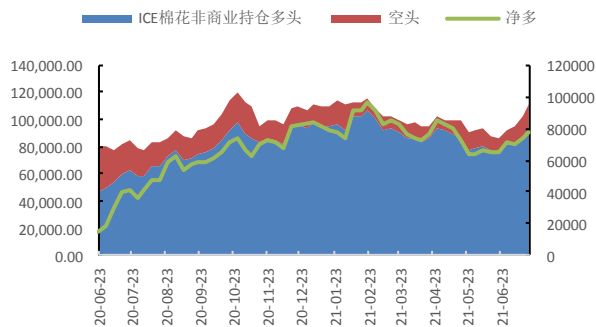
数据来源：wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



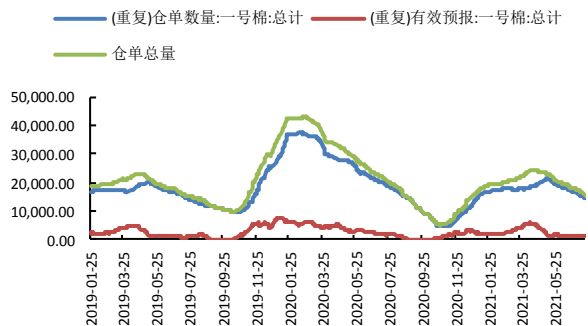
数据来源：wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



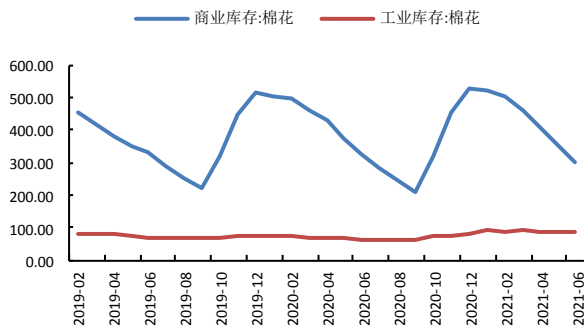
数据来源：wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



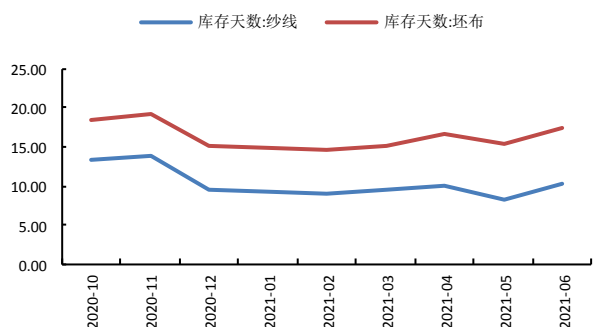
数据来源：wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



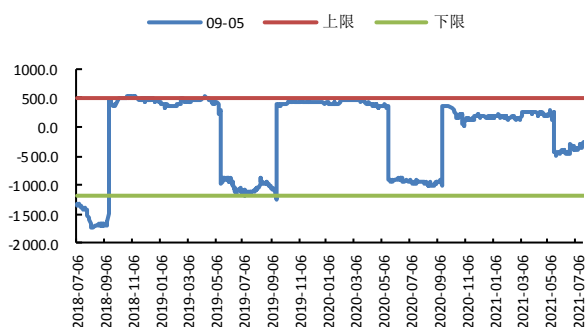
数据来源：wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



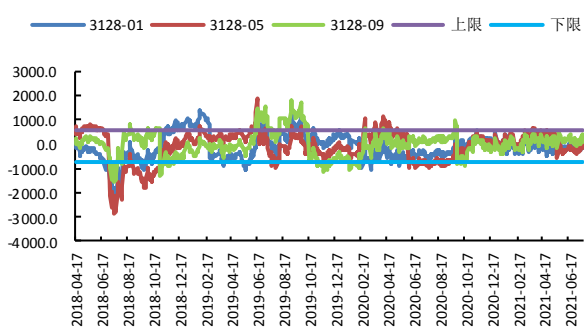
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



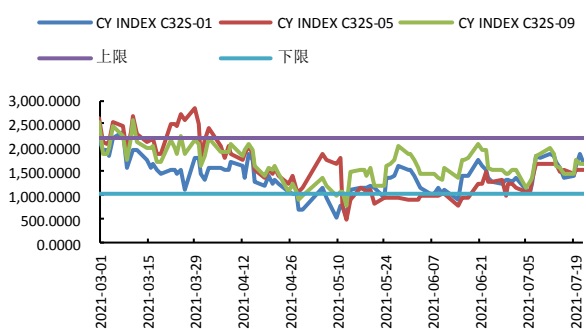
数据来源: wind、国都期货研究所

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。