

棉花延续震荡走势 关注美棉出口报告

关注度：★★

行情回顾

11月24日，郑棉主力2201合约报收于21770（285，1.33%）元/吨，夜盘报收21580。ICE美棉报收115.94（0.29，0.25%）美分/磅。棉纱主力2201报收29470（315，1.08%）元/吨，夜盘报收29350。

现货价格回落，中国棉花价格指数328价格22667（-11）元/吨。进口棉价回升，FC INDEX M 1%关税港口提货价20734（22）元/吨。纱线价格维稳，CY INDEX C32S 价格29600（0）元/吨。进口棉纱上涨，cotlook棉纱指数170.1（1.26%）美分/磅。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单5357（460）张，仓单折皮棉21.428万吨。10月，商业库存283.64（71.04%）万吨；工业库存84.45（-7.62%）万吨。纱线库存21.67（22.57%）天，坯布库存28.04（12.66%）天。

操作建议

棉花延续震荡走势，基本面来看，供应端，国内籽棉收购接近尾声，收购价格下滑，成本支撑减弱，但国内产量可能超预期减产，叠加仓单注册有限，盘面价格存在支撑。需求端，淡季深入，纱厂、织厂开机负荷有所回升，但订单多以刚需采购为主，产成品库存累库趋势不减。10月份纺织品、服装出口情况尚可，内需表现偏差。上周美棉出口报告偏空，数据显示，11月11日当周，美棉出口环比增加7%，环比四周均值减少46%。11月份USDA供需报告中性偏空，报告调增全球棉花产量和消费，但期末库存小幅调降。整体来看，棉价下有支撑，上行乏力，关注事件驱动，谨慎多单持有。

报告日期 2021-11-25

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2209	20505	0.79%
CF2201	21770	1.33%
CF2205	21045	1.06%
NYBOT 棉	115.94	0.25%
CY2209	28200	0.00%
CY2201	29470	1.08%
CY2205	28510	0.97%

现货市场价格

		价格	周涨跌幅		
棉花	国内现货	平均	22698.46	0.47%	
		新疆	23090	-0.69%	
		浙江	23160	1.36%	
		山东	22680	0.93%	
		河北	22790	0.49%	
		河南	22930	0.13%	
		湖北	22050	0.00%	
		江苏	23250	1.04%	
	外棉	美国陆地棉	113.99	-2.31%	
		印度Shankar-6	117.44	-1.26%	
	指数	cotlook	170.1	-1.50%	
		CC INDEX 328	22713	0.50%	
		CC INDEX 327	21298	0.24%	
		CC INDEX 229	23208	0.27%	
FC INDEX M		131.38	1.05%		
FC INDEX M 1%		20863	0.70%		
替代品	FC INDEX M 滑准税	20963	0.69%		
	聚酯短纤	13500	-3.57%		
棉纱	国内现货	涤纶短纤	7150	-2.05%	
		全棉纱JC40S	32500	0.00%	
		全棉纱JC32S	31500	0.00%	
		全棉纱JC21S	30500	0.00%	
		全棉纱C40S	30300	0.00%	
		全棉纱C32S	29130	-0.07%	
		全棉纱C21S	28130	-0.07%	
		全棉纱OEC10S	17550	-0.28%	
		指数	cotlook棉纱指数	170.1	8.08%
			CY INDEX OEC10S	29800	-1.08%
	CY INDEX C32S		29800	-1.14%	
	CY INDEX JC40S		#N/A	#N/A	
	全棉纱		17800	-0.84%	
	30支纯棉散纱		#N/A	#N/A	
	进口棉纱	32支纯棉散纱	16450	1.23%	
		印度OEC10S	16580	-0.12%	
		印度C21S	25500	-0.16%	
		印度C32S	28500	-0.35%	
		印度JC32S	31160	-0.10%	
		巴基斯坦OEC10S	#N/A	#N/A	
		巴基斯坦C21S	25200	-0.08%	
		涤纶纱	19700	-0.76%	
	替代品	人棉纱	19250	-1.28%	
		纯涤纱	12570	-1.02%	

研究所

赵睿

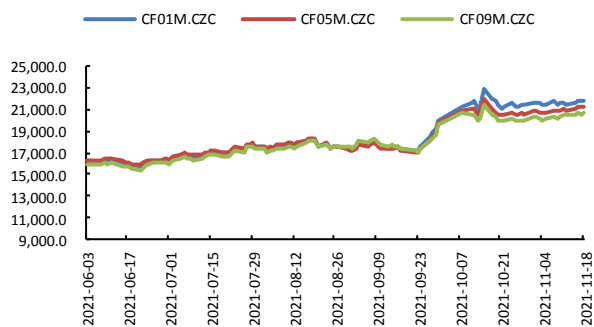
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



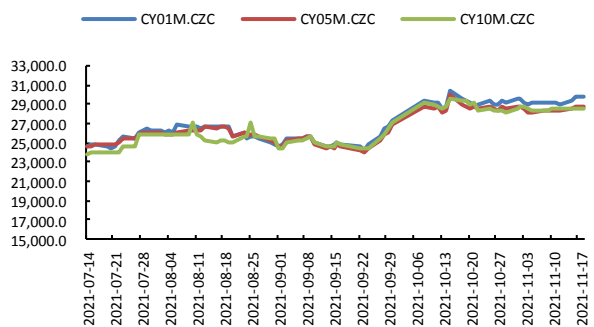
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



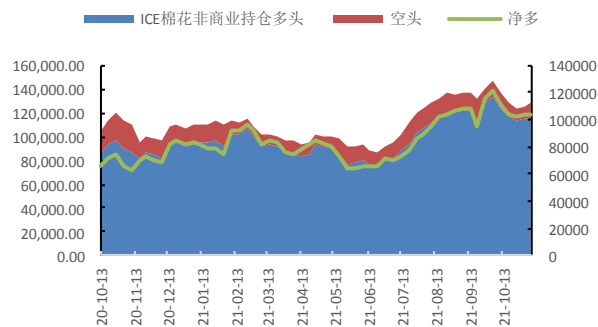
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



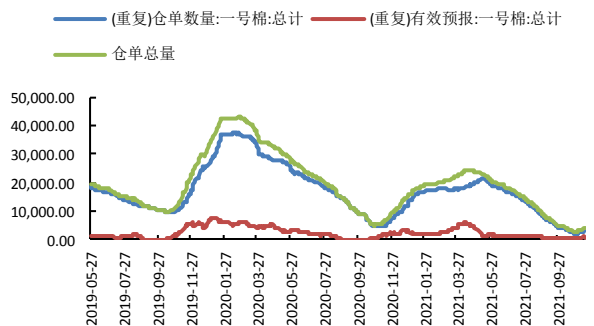
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



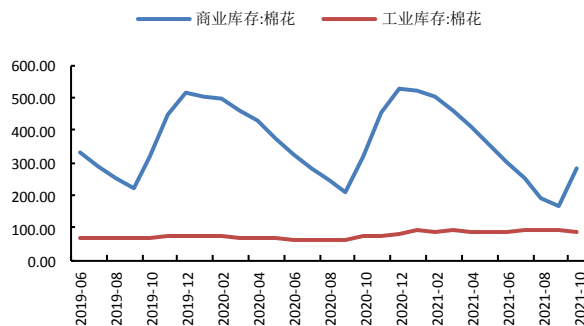
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



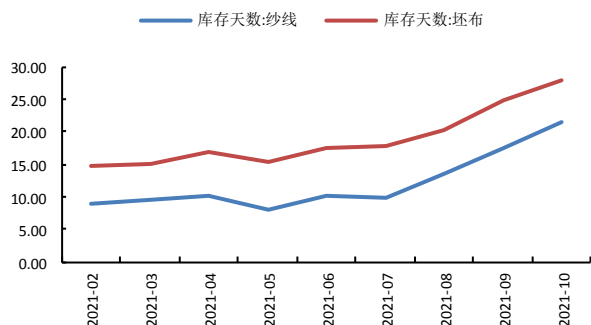
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



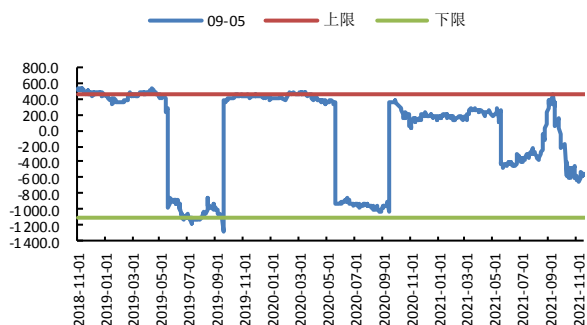
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



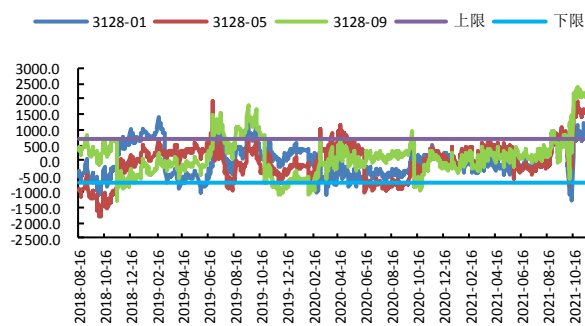
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



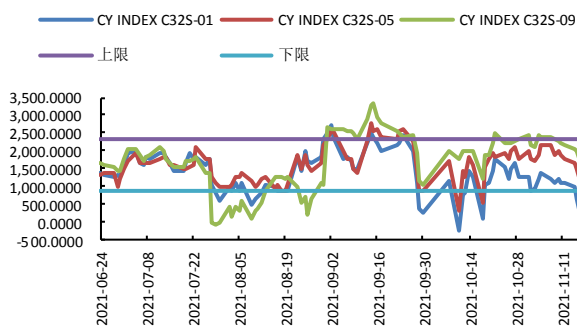
数据来源: wind、国都期货研究所

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。