

## 需求提振不足 棉花长线偏空

关注度：★★

### 行情回顾

12月14日，郑棉主力2205合约报收于19485（-130，0.72%）元/吨，夜盘报收19500。ICE美棉报收106.68（0.56，0.53%）美分/磅。棉纱主力2205报收26315（-120，0.02%）元/吨，夜盘报收26050。

中国棉花价格指数328价格21916（42）元/吨，进口棉FC INDEX M 1%关税港口提货价19290（39）元/吨，纱线CY INDEX C32S价格28650（-50）元/吨。cotlook进口棉纱指数172.96（-0.12%）美分/磅。

### 基本面概况

1. 库存。郑棉仓单10001（168）张，仓单折皮棉40.004万吨。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

棉花震荡走势，基本面来看，12月USDA供需报告调降全球棉花产量，调增消费，全球棉花库存下降，供需格局改善。上周，美棉出口数据继续释放利好，但中美贸易关系恶化，美国对中国出口依然偏差，出口后劲不容乐观。整体来看，棉花市场缺乏继续提振的动能，主要受成本支撑维持，当前轧花厂加工销售进度偏低，若后续提量降价，棉价将难以支撑，长线仍以逢高做空为主。

报告日期 2021-12-15

### 期货行情

	收盘价	涨跌
GF2209	18735	-0.93%
CF2201	20895	0.72%
CF2205	19485	-0.66%
NYBOT 棉	106.68	0.53%
CY2209	26350	-0.42%
CY2201	25855	0.02%
CY2205	26315	-0.45%

### 现货市场价格

		价格	周涨跌幅		
棉花	国内现货	平均	21872.31	-0.31%	
		新疆	21950	-1.04%	
		浙江	21640	-0.55%	
		山东	22120	-0.36%	
		河北	21810	0.09%	
		河南	21770	-0.37%	
		湖北	21720	-0.18%	
		江苏	22150	-0.85%	
		安徽	21130	-1.08%	
		重庆	22200	0.00%	
	外棉	美国陆地棉	104.02	#N/A	
		印度Shankar-6	107.43	#N/A	
	指数	cotlookA	65000	1.56%	
		CC INDEX 328	#N/A	#N/A	
		CC INDEX 527	21910	-0.63%	
CC INDEX 229		20554	-0.80%		
CC INDEX M		22525	-0.62%		
港口	FC INDEX M 1%	123.33	-2.75%		
	FC INDEX M 滑准税	19328	2.46%		
替代品	涤纶短纤	19444	2.42%		
	涤纶短纤	12500	-7.41%		
棉纱	国内现货	全棉纱JC40S	6720	-5.62%	
		全棉纱JC40S	31850	-1.85%	
		全棉纱JC32S	30850	-1.91%	
		全棉纱JC21S	20850	-31.53%	
		全棉纱C40S	29550	-2.15%	
		全棉纱C32S	28400	-2.07%	
		全棉纱C21S	27400	-2.14%	
		全棉纱OE10S	17100	-1.72%	
		指数	cotlook棉纱指数	173.32	8.16%
			CY INDEX OE10S	28880	0.08%
	CY INDEX C32S		28880	-1.26%	
	CY INDEX JC40S		#N/A	#N/A	
	全棉纱		17000	-2.19%	
	进口棉纱	30支纯棉涤纱	#N/A	#N/A	
		32支纯棉涤纱	16450	1.23%	
印度OE10S		16280	-0.12%		
印度C21S		25260	-0.16%		
印度C32S		28000	-0.46%		
替代品	印度JC32S	30665	-0.21%		
	巴基斯坦OE10S	#N/A	#N/A		
	巴基斯坦C21S	24970	-0.12%		
	涤棉纱	19200	-1.03%		
	人棉纱	18300	-1.61%		
纯涤纱	12200	-0.65%			

### 研究所

赵睿

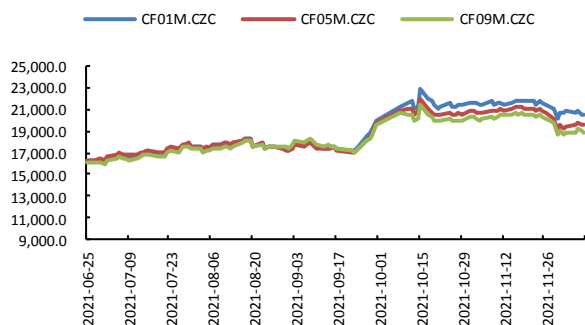
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



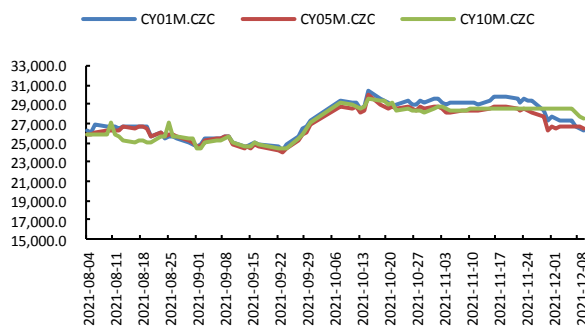
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



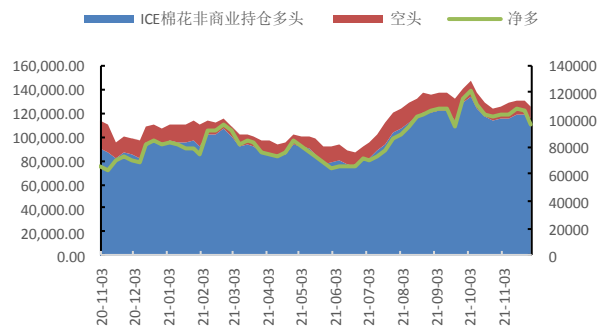
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



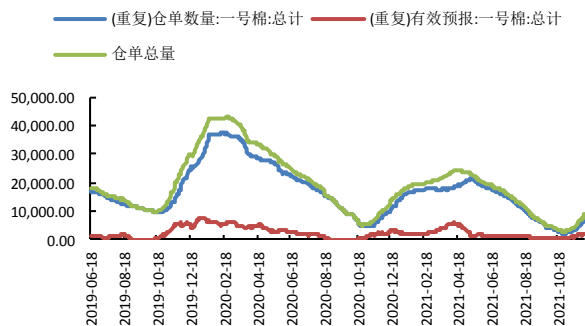
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



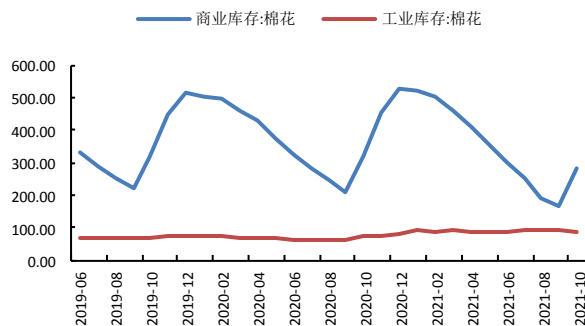
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



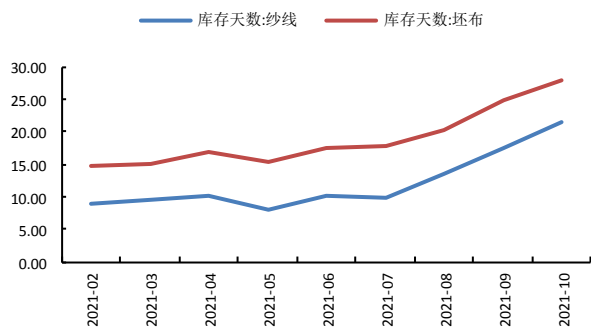
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



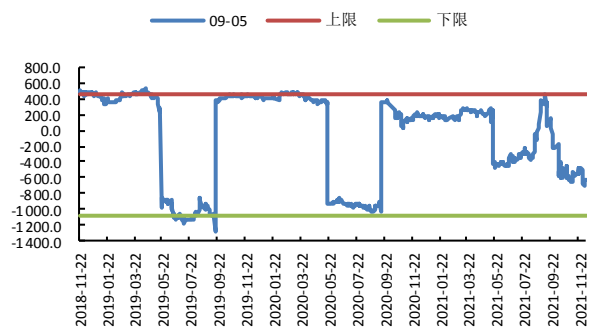
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



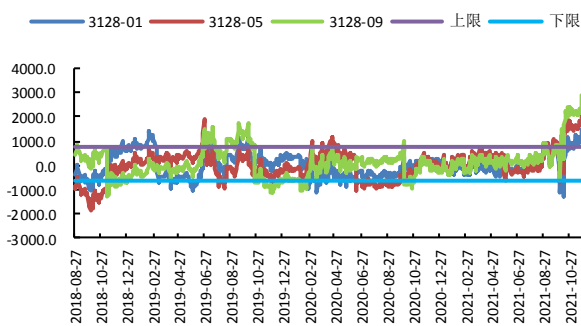
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



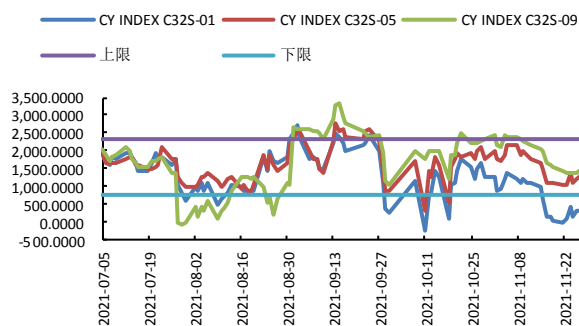
数据来源: wind、国都期货研究所

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。