

美种植面积增加 出口表现依旧疲软

关注度：★★

行情回顾

6月30日,郑棉主力2209合约报收于17655(80, 1.98%)元/吨,夜盘报收17645。棉纱主力2209报收24450(325, 1.35%)元/吨,夜盘报收24345。ICE美棉报收98.96(1.48, 1.52%)美分/磅。

中国棉花价格指数328价格18369(28)元/吨,进口棉FC INDEX M 1%关税港口提货价23619(654)元/吨,纱线CY INDEX C32S价格27790(0)元/吨。cotlook进口棉纱指数204.07(-0.01%)美分/磅。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单16135(-93)张,仓单折皮棉64.54万吨。5月,商业库存416.28(-10.70%)万吨;工业库存59.10(1.15%)万吨。纱线库存35.96(-4.49%)天,坯布库存40.54(-3.75%)天。

操作建议

USDA美农作物种植面积报告显示,美棉种植面积预计1250万英亩,较之前预估增加2%,较去年增加11.3%。美棉周度出口销售报告显示,截至6月23日当周,美棉出口销售净增4.81万包,较前四周均值下滑71%,报告偏空。基本面来看,因需求萎缩,新年度全球棉花供需格局宽松。我国新疆产区天气适宜,棉农普遍存在增产预期;印度棉花协会预计2022年度印度棉花种植面积将增加15%。美棉出口销售量再创年度新低,而国内轧花厂销售进度滞缓,终端库存高企,开工率低迷。整体来看,棉价持续大跌后,存在技术反弹需求,但供需端未有利好出现,棉价反弹趋势或难持续,多单控制风险。

报告日期 2022-07-01

期货行情

	收盘价	涨跌
CF2209	17655	0.46%
CF2301	17060	0.86%
CF2305	17010	1.98%
NYBOT 棉	98.96	1.52%
CY2209	24450	1.35%
CY2301	23755	0.55%
CY2305	23355	0.49%

现货市场价格

		价格	周涨跌幅		
棉花	国内现货	平均	21533.08	-1.54%	
		新疆	21530	-1.78%	
		浙江	21570	-1.87%	
		山东	21570	-1.78%	
		河北	21600	-1.37%	
		河南	21380	-1.66%	
		湖北	21550	-1.28%	
		江苏	21580	-1.86%	
		安徽	21570	-0.83%	
		重庆	21620	-1.86%	
	外棉	美国陆地棉	138.48	-2.14%	
		印度Shankar-6	141.57	-2.10%	
		印度Shankar-6	99500	2.05%	
	指数	cotlookA	#N/A	#N/A	
CC INDEX 328		21152	-0.42%		
CC INDEX 527		19816	-0.51%		
CC INDEX 229		21615	-0.75%		
FC INDEX M		161.98	4.37%		
FC INDEX M 1%		26444	4.16%		
FC INDEX M 滑准税		26489	4.11%		
替代品		黏胶短纤	15500	1.64%	
		涤纶短纤	9200	5.14%	
棉纱		国内现货	全棉纱JC40S	31500	-0.63%
	全棉纱JC32S		30450	-0.81%	
	全棉纱JC21S		29450	-0.84%	
	全棉纱C40S		29200	-0.34%	
	全棉纱C32S		27970	-0.64%	
	全棉纱C21S		26970	-0.66%	
	全棉纱OEC10S		17150	0.00%	
	cotlook棉纱指数		204.07	4.57%	
	CY INDEX OEC10S		28635	-0.08%	
	CY INDEX C32S		28635	-0.17%	
	CY INDEX JC40S	#N/A	#N/A		
	替代品	全棉纱	16810	0.00%	
		30支纯棉股纱	#N/A	#N/A	
		32支纯棉股纱	16450	1.23%	
	进口棉纱	印度OEC10S	16910	-0.06%	
		印度C21S	27280	-0.11%	
		印度C32S	29120	-0.12%	
		印度JC32S	32520	-0.12%	
		巴基斯坦OEC10S	#N/A	#N/A	
		巴基斯坦C21S	26400	-0.08%	
		替代品	涤棉纱	19250	1.05%
			人棉纱	19200	1.75%
	纯涤纱	13250	-0.38%		

研究所

赵睿

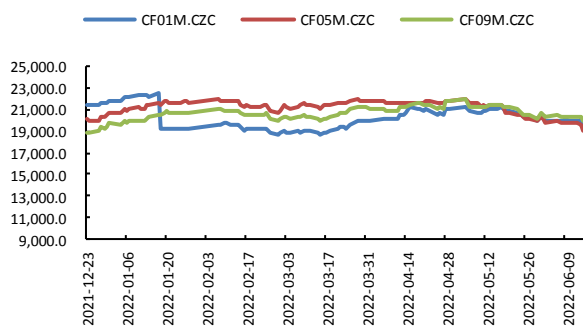
电话: 010-84183058

邮件: zhaorui@guodu.cc

从业资格号: F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



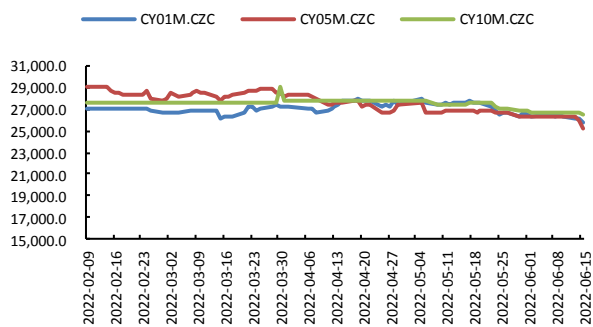
数据来源：wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



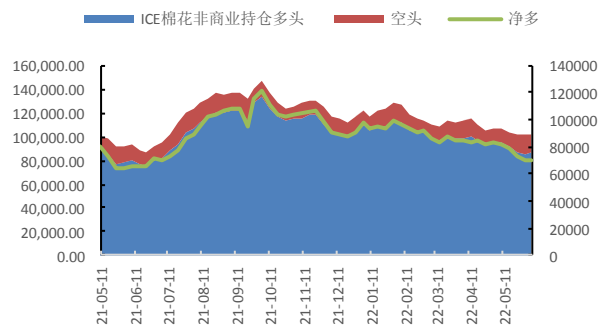
数据来源：wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



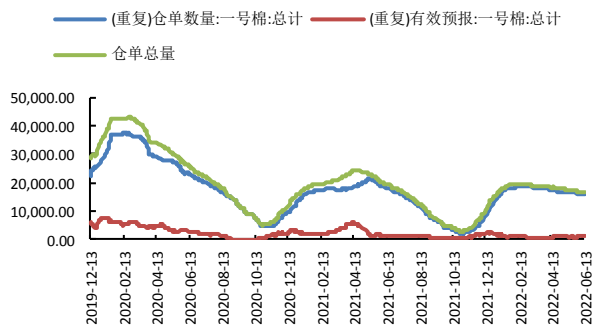
数据来源：wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



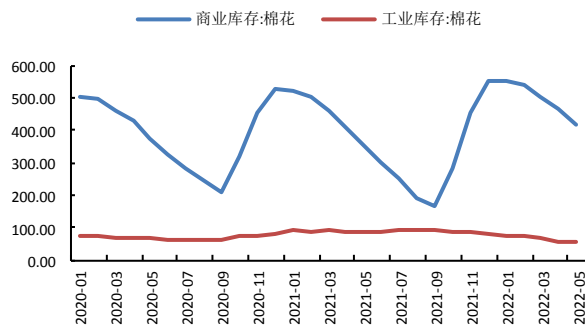
数据来源：wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



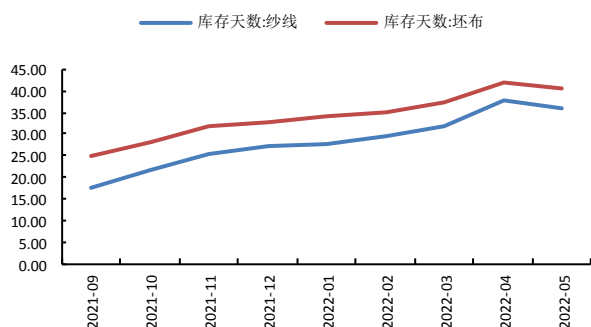
数据来源：wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



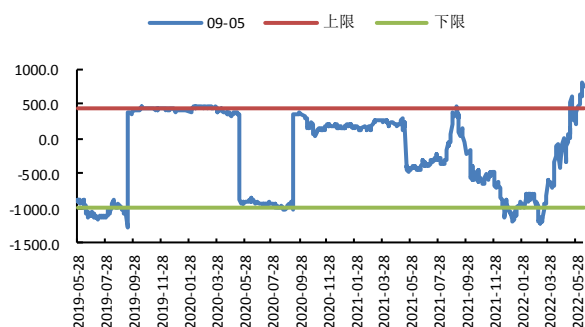
数据来源：wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



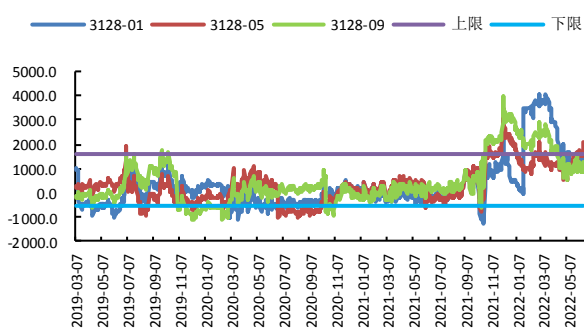
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



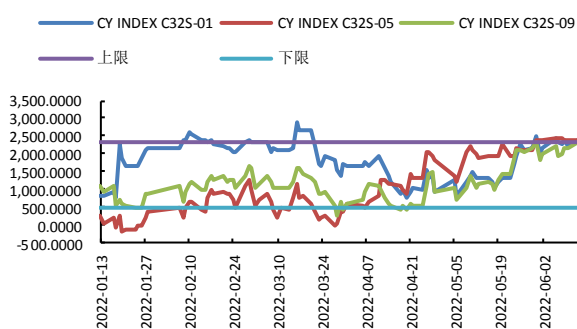
数据来源: wind、国都期货研究所

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。