

国内购销小幅回暖 德州干旱支撑美棉收涨

关注度：★★

行情回顾

5月26日，棉花窄幅震荡。郑棉主力2009合约收盘价11630（10，0.09%）元/吨，夜盘报收11640元/吨。ICE美棉报58.25（0.72，1.25%）。棉纱主力2009报收19390（60，0.31%）元/吨，夜盘报收19410元/吨。

现货价格回落，中国棉花价格指数328价格11831（-12）元/吨。进口棉价下跌，FC INDEX M 1%关税港口提货价11580（-106）元/吨。纱线价格维稳，CY INDEX C32S 价格18700（0）元/吨。进口棉纱下跌，cotlook棉纱指数118.44（-1.82%）美分/磅。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单28595（-306）张，仓单折皮棉114.38万吨。4月，商业库存429.75（-7.32%）万吨；工业库存67.34（-5.71%）万吨。纱线库存28.45（14.86%）天，坯布库存34.87（13.40%）天。

操作建议

因预报德州降雨量较低，美棉收涨。昨日USDA作物生长报告显示，5月24日当周，美棉种植率为53%，上周为44%，去年同期为53%。国内订单小幅回暖，据悉有少量外单回流，棉花市场交投尚可。但中美贸易关系令市场担忧，内外棉市承压。郑棉上探动能减弱，或继续震荡盘整，关注中美贸易关系走向。5月26日，美国新增确诊病例19263人，整体增速呈下降趋势。欧美复产复工对出口市场存在利好。海外累计确诊病例超558万人，海外疫情仍高速增长，巴西、俄罗斯疫情呈爆发趋势。棉纺织主要生产市场印度、巴基斯坦、孟加拉等国疫情维持高增长，订单回流国内存在利好。天气方面，新疆阿拉尔蚜虫存在炒作题材。大批蝗虫预计将在5月至7月在印度、巴基斯坦和伊朗南部繁殖，关注蝗灾进展。中长期来看，棉花消费利空基本消化，棉花下行空间逐渐减少，后期或震荡回升。操作上，回调试多。

报告日期

2020-05-27

期货行情

| | 收盘价 | 涨跌 |
|---------|-------|-------|
| GF2009 | 11630 | 0.09% |
| GF2101 | 12170 | 0.12% |
| GF2105 | 12565 | 0.20% |
| NYBOT 棉 | 58.21 | 1.34% |
| CY2009 | 19390 | 0.31% |
| CY2101 | 20040 | 0.78% |
| CY2005 | 20625 | 0.00% |

现货市场价格

| | | 价格 | 涨跌 | |
|--------------|----------------|-----------------|----------|--------|
| 棉花 | 国内现货 | 平均 | 11423.85 | -0.64% |
| | | 新疆 | 11400 | -0.87% |
| | | 浙江 | 11480 | -0.61% |
| | | 山东 | 11380 | -1.04% |
| | | 河北 | 11390 | -0.52% |
| | | 河南 | 11370 | -1.30% |
| | | 湖北 | 11300 | -0.88% |
| | | 江苏 | 11410 | -0.78% |
| | | 安徽 | 11300 | -0.88% |
| | 重庆 | 11480 | -0.61% | |
| | 外棉 | 美国陆地棉 | 49.8 | -5.36% |
| | | 印度Shankar-6 | 53.28 | -5.03% |
| | 指数 | cotlookA | #N/A | #N/A |
| | | CC INDEX 328 | 11387 | #N/A |
| CC INDEX 527 | | 10635 | -0.79% | |
| CC INDEX 229 | | 11695 | -0.75% | |
| FC INDEX M | | 68.58 | 1.15% | |
| 港口 | FC INDEX M 1% | 11735 | 1.74% | |
| | FC INDEX M 滑准税 | 13609 | 0.74% | |
| 替代品 | 黏胶短纤 | 8600 | 0.00% | |
| | 涤纶短纤 | 5700 | -9.52% | |
| 棉纱 | 国内现货 | 全棉纱JC40S | 22350 | -0.67% |
| | | 全棉纱JC32S | 21350 | -0.70% |
| | | 全棉纱JC21S | 20350 | -0.73% |
| | | 全棉纱40S | 19900 | -0.80% |
| | | 全棉纱32S | 18850 | -0.79% |
| | | 全棉纱C21S | 17850 | -0.83% |
| | | 全棉纱0EC10S | 11900 | -2.46% |
| | | cotlook棉纱指数 | 108.37 | -5.67% |
| | | CY INDEX 0EC10S | 18800 | 0.05% |
| | | CY INDEX C32S | 18800 | -0.90% |
| | 指数 | CY INDEX JC40S | #N/A | #N/A |
| | | 全棉纱 | 11900 | -1.90% |
| | | 30支纯棉涤纱 | #N/A | #N/A |
| | | 32支纯棉涤纱 | 16450 | 1.23% |
| 进口棉纱 | 印度0EC10S | 12500 | -1.50% | |
| | 印度C21S | 18860 | -1.26% | |
| | 印度C32S | 19660 | -1.21% | |
| | 印度JC32S | 22400 | -1.06% | |
| | 巴基斯坦0EC10S | #N/A | #N/A | |
| 替代品 | 巴基斯坦C21S | 18400 | -1.29% | |
| | 涤棉纱 | 14300 | -1.38% | |
| | 人棉纱 | 12800 | -2.29% | |
| | 纯涤纱 | 9900 | -1.98% | |

研究所

赵睿

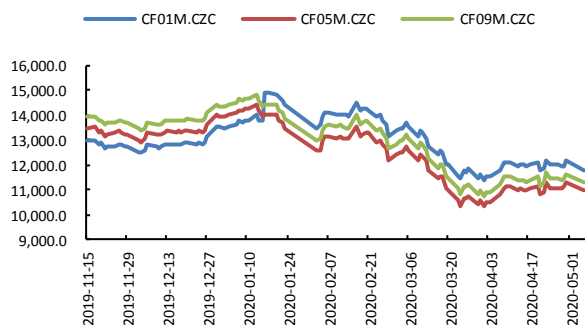
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

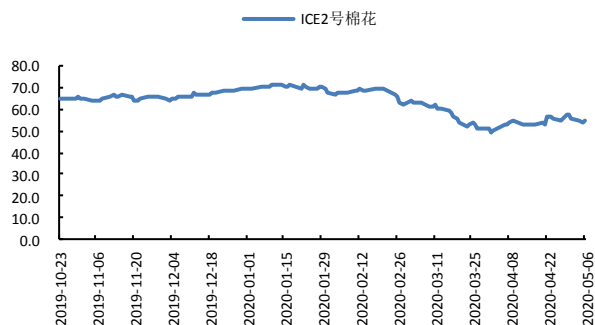
一、相关图表

图1 郑棉主力



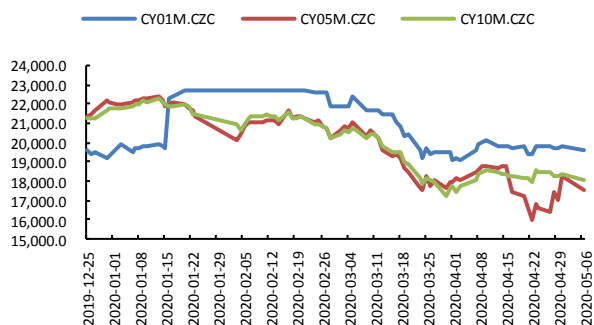
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



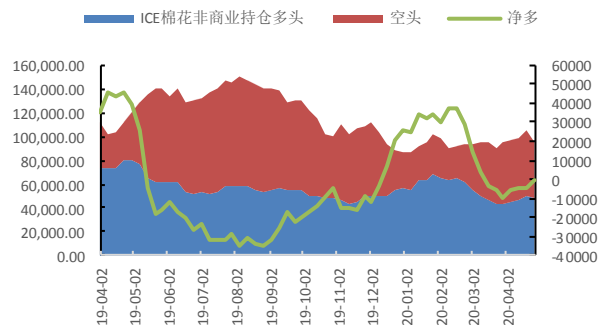
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



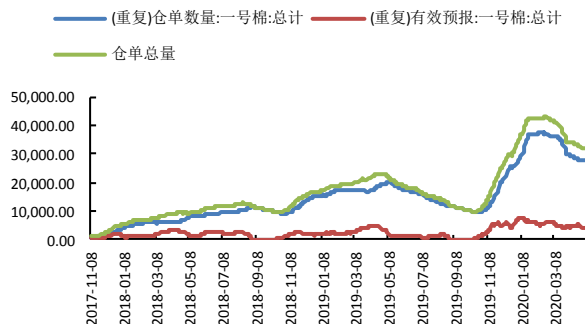
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



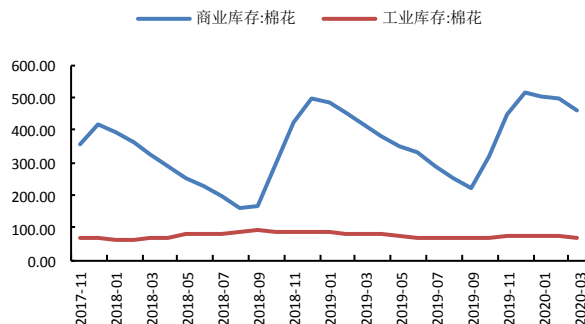
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



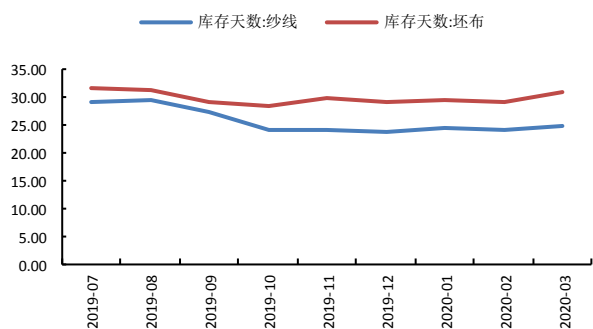
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



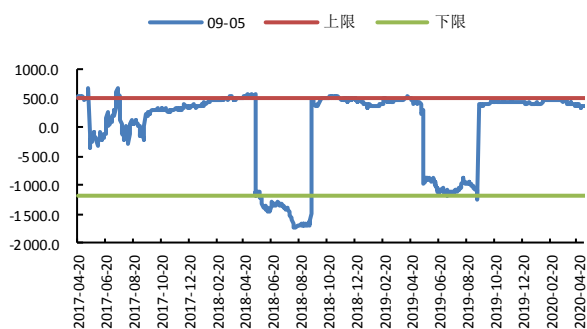
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



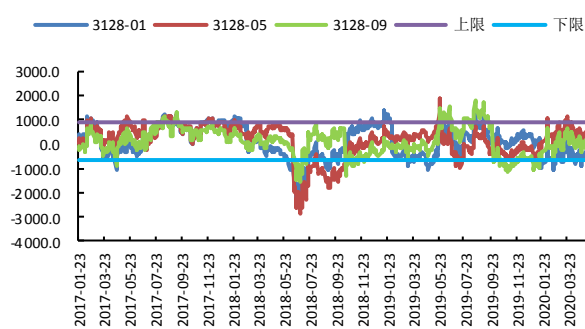
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



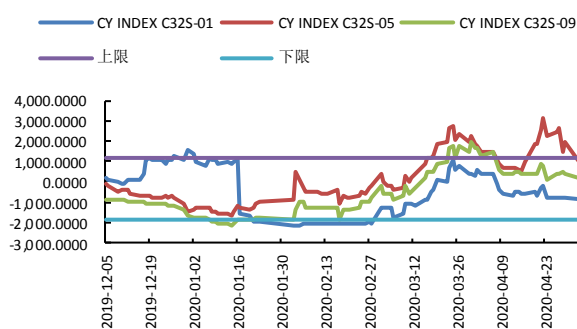
数据来源: wind、国都期货研究所

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。