


USDA 供需报告偏空 中国继续加大美棉进口

关注度：★★

 行情回顾

6月11日,棉花震荡收跌,回落调整。郑棉主力2009合约收盘价11975 (-45, -0.37%)元/吨,夜盘报收11885元/吨。ICE美棉报59.40 (-0.94, -1.56%)。棉纱主力2009报收19465 (-60, -0.31%)元/吨,夜盘报收19385元/吨。

现货价格维稳,中国棉花价格指数328价格12103(0)元/吨。进口棉价维稳,FC INDEX M 1%关税港口提货价12021(0)元/吨。纱线价格维稳,CY INDEX C32S价格18720(0)元/吨。进口棉纱下跌,cotlook棉纱指数104.92(-0.01%)美分/磅。

 基本面概况

1. 库存。郑棉仓单26070(-105)张,仓单折皮棉104.28万吨。5月,商业库存377.38(-12.19%)万吨;工业库存67.95(0.91%)万吨。纱线库存28.75(1.05%)天,坯布库存35.01(0.40%)天。

 操作建议

昨晚USDA供需报告调整全球棉花期初库存74万吨,全球棉花消费下调44.69万吨,全球棉花产量并未做多调整,期末库存增加114万吨,施压国际棉价,美棉下跌。昨晚公布的USDA美棉出口报告显示,中国继续大幅增加美棉进口,本周出口亦大幅增加。美国时间6月8日,USTR公布了第五批3000亿美元征关税的排除公告,涉及8类纺织品服装,中美继续履行第一阶段协议,对棉价有一定支撑。印度西南季风到来后,印度中西部主产区新棉耕种陆续展开,蝗虫也将跟随季风向东南方扩散,利于产卵和生长,印度减产预期增强。但蝗灾尚未对棉花造成较强的实质性影响,因主产区适宜种植时间为6-9月,而主产区的推迟种植使得目前对产量的影响只停留在预期上,需持续跟踪蝗虫的治理进度和印度棉花的播种进度。国内需求持续回暖,出口订单受到欧美复产及东南亚国家疫情恶化双重利多影响,下游购销表现尚可,但7-8月份淡季到来前市场存在需求

请务必阅读正文后的免责声明

报告日期 2020-06-12

期货行情

| | 收盘价 | 涨跌 |
|---------|-------|--------|
| GF2009 | 11975 | -0.37% |
| GF2101 | 12490 | -0.40% |
| GF2105 | 12850 | -0.46% |
| NYBOT 棉 | 59.40 | -1.56% |
| CY2009 | 19465 | -0.31% |
| CY2101 | 20135 | -1.30% |
| CY2105 | 20475 | -1.30% |

现货市场价格

| | | 价格 | 周涨跌幅 | |
|--------------|----------------|-----------------|----------|--------|
| 棉花 | 国内现货 | 平均 | 12139.23 | 1.81% |
| | | 新疆 | 12100 | 1.51% |
| | | 浙江 | 12200 | 2.87% |
| | | 山东 | 12100 | 1.68% |
| | | 河北 | 12080 | 1.51% |
| | | 河南 | 12090 | 2.46% |
| | | 湖北 | 12000 | 0.76% |
| | | 江苏 | 12130 | 1.51% |
| | | 安徽 | 12060 | 1.69% |
| | 重庆 | 12120 | 1.85% | |
| | 外棉 | 美国陆地棉 | 55.98 | 0.94% |
| | | 印度Shankar-6 | 59.47 | 0.88% |
| | | cotlookA | 35300 | -0.86% |
| | 指数 | CC INDEX 328 | #N/A | #N/A |
| | | CC INDEX 527 | 12103 | 1.54% |
| CC INDEX 229 | | 11231 | 1.66% | |
| CC INDEX M | | 12376 | 1.58% | |
| 港口 | FC INDEX M | 69.89 | 5.48% | |
| | FC INDEX M 1% | 12021 | -0.53% | |
| | FC INDEX M 滑准税 | 13765 | -0.28% | |
| 替代品 | 涤纶短纤 | 8800 | 0.00% | |
| | 涤纶短纤 | 5800 | 1.40% | |
| 棉纱 | 国内现货 | 全棉纱JC40S | 22100 | 0.00% |
| | | 全棉纱JC32S | 21100 | 0.00% |
| | | 全棉纱JC21S | 20100 | 0.00% |
| | | 全棉纱C40S | 19800 | 0.00% |
| | | 全棉纱C32S | 18735 | 0.08% |
| | | 全棉纱C21S | 17735 | 0.08% |
| | | 全棉纱0EC10S | 11800 | 0.00% |
| | | cotlook棉纱指数 | 104.92 | -5.57% |
| | | CY INDEX 0EC10S | 18720 | 0.10% |
| | | CY INDEX C32S | 18720 | 0.09% |
| | 指数 | CY INDEX JC40S | #N/A | #N/A |
| | | 全棉纱 | 11820 | 0.08% |
| | | 30支纯棉普梳纱 | #N/A | #N/A |
| | | 32支纯棉普梳纱 | 18450 | 1.23% |
| | 进口棉纱 | 印度0EC10S | 12400 | 0.00% |
| | | 印度C21S | 17470 | 0.17% |
| | | 印度C32S | 18500 | 0.33% |
| | | 印度JC32S | 20880 | 0.19% |
| 巴基斯坦0EC10S | | #N/A | #N/A | |
| 替代品 | 巴基斯坦C21S | 17300 | 0.06% | |
| | 涤棉纱 | 14250 | 0.35% | |
| | 人棉纱 | 12700 | 0.00% | |
| | 纯棉纱 | 10050 | 1.52% | |

研究所

赵睿

电话: 010-84183058

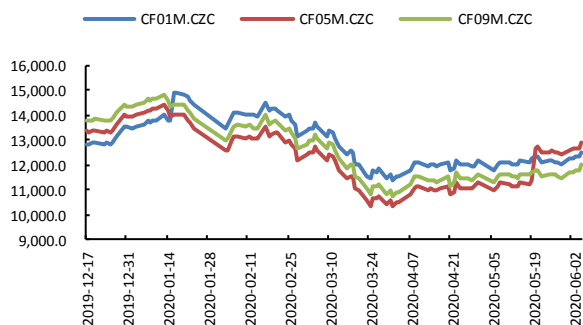
邮件: zhaorui@guodu.cc

从业资格号: F3048102

难以持续忧虑，开机回升缓慢。棉花库存及下游成品库存均处于历史同期高位，市场继续上攻动能不足，短期或回落调整。中长期来看，棉花底部探明，长线可多单可继续持有。

一、相关图表

图1 郑棉主力



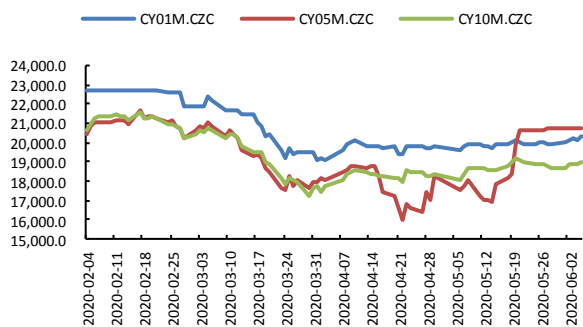
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



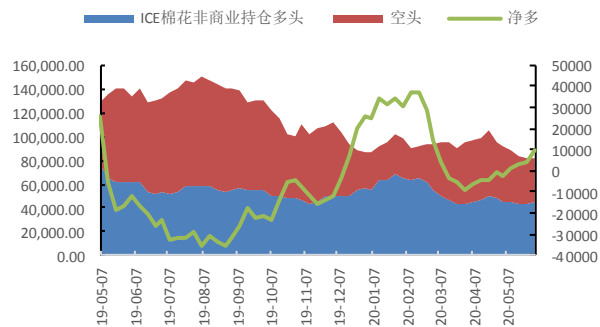
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



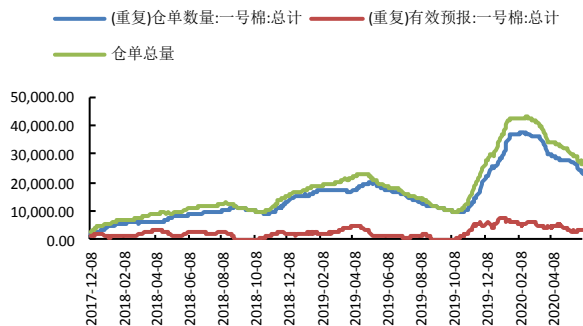
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



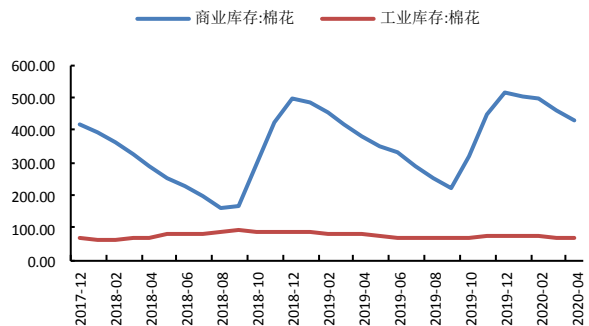
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



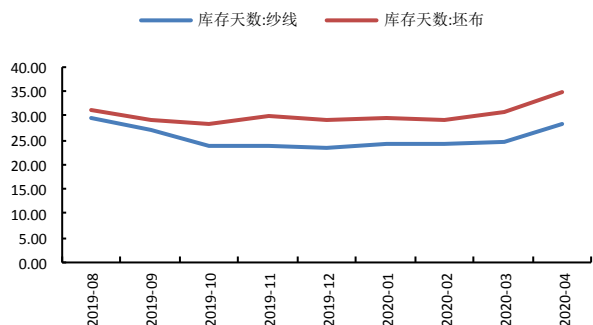
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



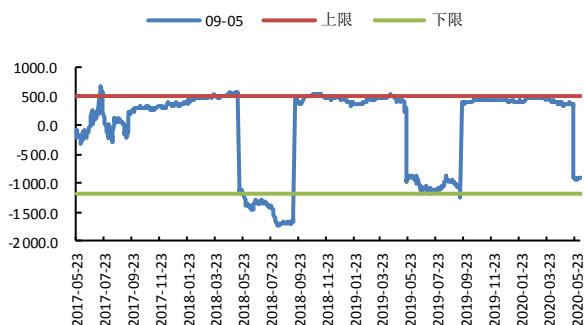
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



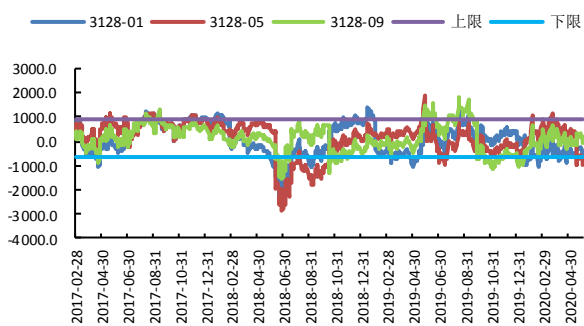
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



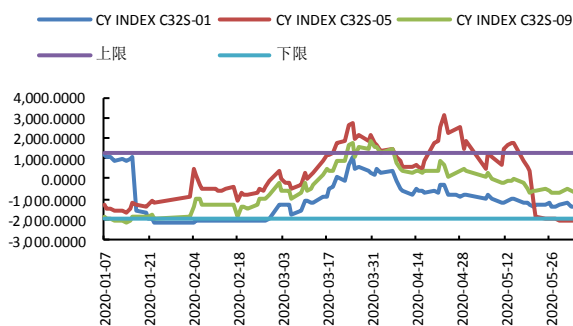
数据来源: wind、国都期货研究所

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。