

疫情复发引起需求忧虑 棉价回落调整

关注度：★★

行情回顾

6月15日,棉花宽幅下跌。郑棉主力2009合约收盘价11715(-140, -1.18%)元/吨,夜盘报收11770元/吨。ICE美棉报58.22(-0.81, -1.37%)。棉纱主力2009报收19020(-310, -1.60%)元/吨,夜盘报收19090元/吨。

现货价格下跌,中国棉花价格指数328价格11983(-100)元/吨。进口棉价下跌,FC INDEX M 1%关税港口提货价11849(-65)元/吨。纱线价格维稳,CY INDEX C32S价格18720(0)元/吨。进口棉纱维稳,cotlook棉纱指数104.16(0.00%)美分/磅。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单25734(-162)张,仓单折皮棉102.936万吨。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

棉花宽幅下跌,新冠肺炎出现反复迹象,市场对消费的忧虑增加。USDA6月报告继续下调全球棉花消费,棉花面临阶段性供给过剩的弱现实。印度西南季风来临,印官方政府增购杀虫设备,期望本月中旬能够遏制蝗虫蔓延,目前印主产区棉花还未种植,蝗灾对当地造成的实质性影响有限。中国加大签约美棉,USTR对3000亿美元中国输美商品进行第五次排除工作,中美履行第一阶段协议对棉价有所支撑。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难以持续忧虑,开工回升缓慢。棉花库存及下游成品库存均处于历史同期高位,短期存在调整需求。中长期来看,棉花底部探明,新年度供需格局改善,长线可多单持有。

报告日期

2020-06-16

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2009	11715	-1.18%
GF2101	12215	-1.45%
GF2105	12575	-1.41%
NYBOT 棉	58.22	-1.37%
CY2009	19020	-1.60%
CY2101	20005	-0.12%
CY2105	20345	-0.12%

现货市场价格

		价格	周涨跌幅	
棉花	国内现货	平均	12033.08	0.02%
		新疆	12000	0.00%
		浙江	12050	0.00%
		山东	11970	-0.25%
		河北	11980	0.08%
		河南	12000	0.00%
		湖北	11900	-0.08%
		江苏	12000	-0.41%
		安徽	11960	-0.08%
	重庆	12000	0.00%	
	外棉	美国陆地棉	#N/A	#N/A
		印度Shankar-6	35400	0.28%
		cotlookA	#N/A	#N/A
	指数	CC INDEX 328	11983	-0.98%
		CC INDEX 527	11151	0.08%
CC INDEX 229		12273	-0.27%	
FC INDEX M		68.64	-0.77%	
港口	FC INDEX M 1%	11849	-3.16%	
	FC INDEX M 滑准税	13671	-1.60%	
	黏胶短纤	8800	0.00%	
替代品	涤纶短纤	5820	0.34%	
	全棉纱JC40S	22000	-0.45%	
棉纱	国内现货	全棉纱JC32S	21000	-0.47%
		全棉纱JC21S	20000	-0.50%
		全棉纱C40S	19800	0.00%
		全棉纱C32S	18720	-0.05%
		全棉纱C21S	17720	-0.06%
		全棉纱0EC10S	11800	0.00%
		cotlook棉纱指数	104.16	-3.52%
		CY INDEX 0EC10S	18720	0.08%
		CY INDEX C32S	18720	0.00%
	指数	CY INDEX JC40S	#N/A	#N/A
		全棉纱	11820	0.00%
		30支纯棉粘胶纱	#N/A	#N/A
	进口棉纱	32支纯棉粘胶纱	18450	1.23%
		印度0EC10S	12400	0.00%
		印度C21S	17470	0.11%
印度C32S		18500	0.11%	
印度JC22S		20880	0.05%	
巴基斯坦0EC10S		#N/A	#N/A	
替代品	巴基斯坦C21S	17300	0.00%	
	涤棉纱	14300	0.35%	
	人棉纱	12600	-0.79%	
	纯涤纱	10000	0.00%	

研究所

赵睿

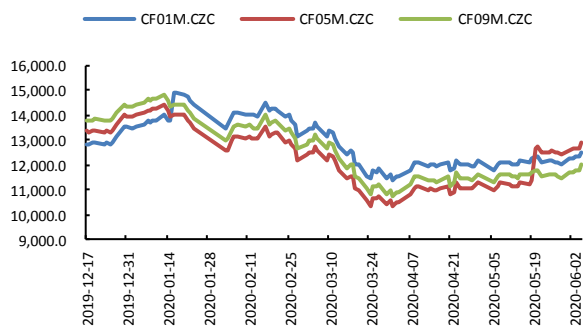
电话: 010-84183058

邮件: zhaorui@guodu.cc

从业资格号: F3048102

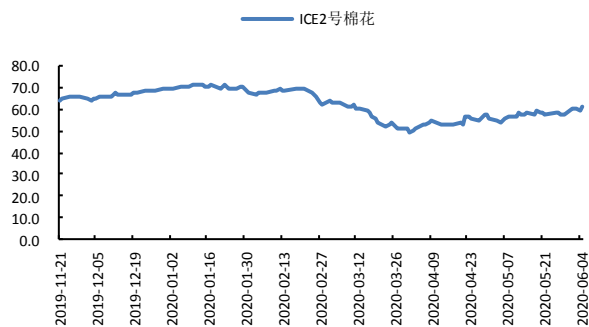
一、相关图表

图1 郑棉主力



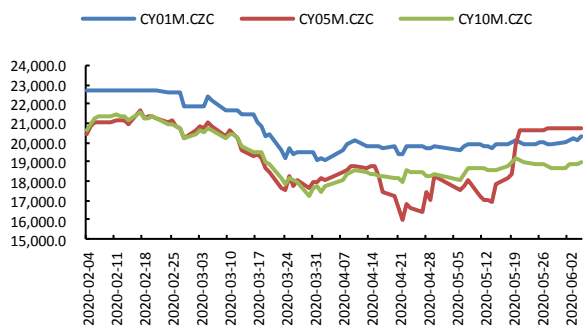
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



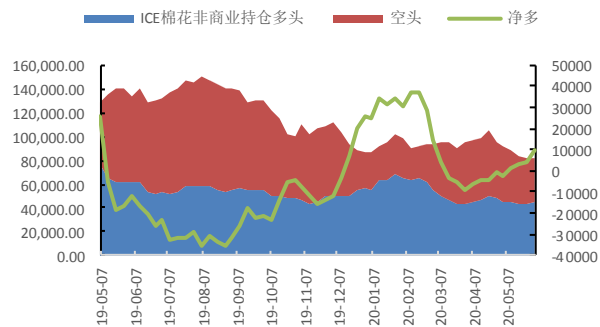
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



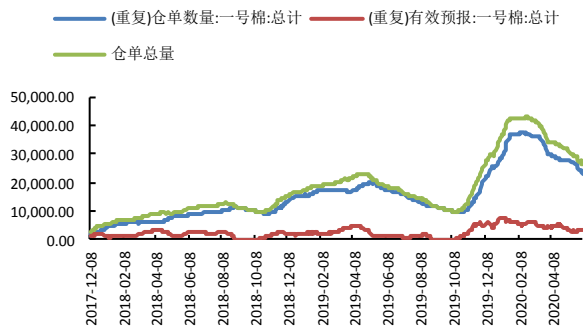
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



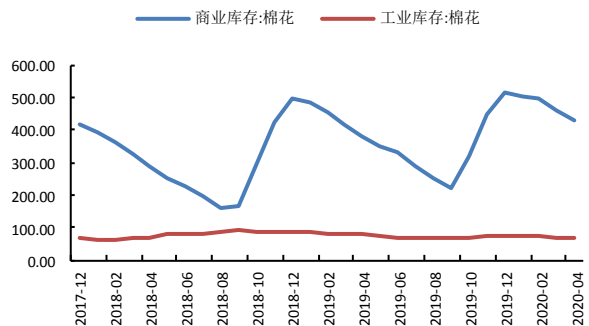
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



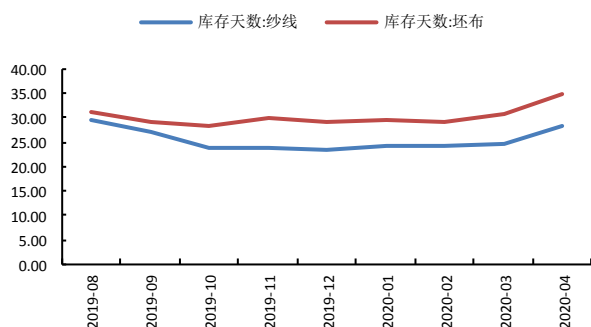
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



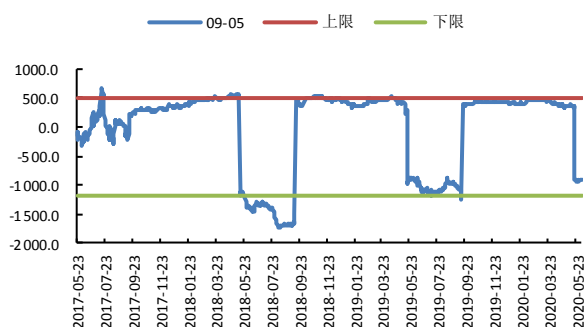
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



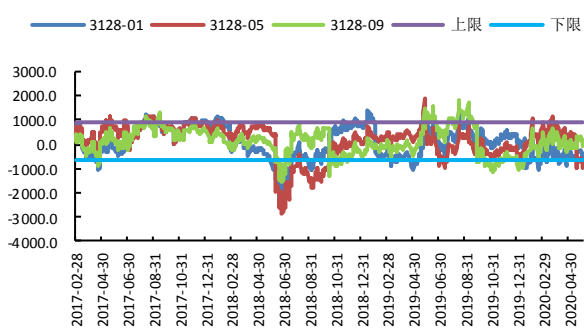
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



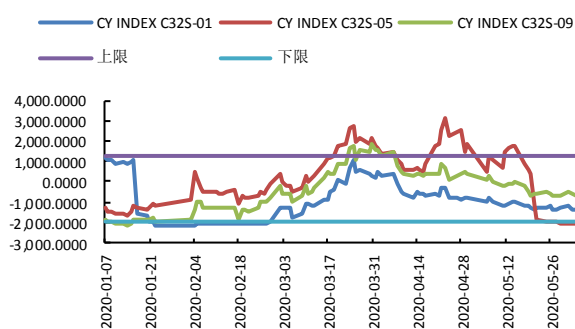
数据来源: wind、国都期货研究所

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。