

假期开工料将下滑 需求压制棉价回落

关注度：★★

行情回顾

6月23日，棉花延续弱势震荡。郑棉主力2009合约收盘价11670（-60，-0.51%）元/吨，夜盘报收11675元/吨。ICE美棉报59.43（-0.45，-0.75%）。棉纱主力2009报收19060（-45，-0.24%）元/吨，夜盘报收19070元/吨。

现货价格下跌，中国棉花价格指数328价格11973（-53）元/吨。进口棉价回升，FC INDEX M 1%关税港口提货价12100（150）元/吨。纱线价格维稳，CY INDEX C32S价格18650（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24217（-299）张，仓单折皮棉96.868万吨。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

内外棉价延续弱势震荡，棉纺织市场进入淡季，节日期间企业开工下滑，需求受到拖累。美棉生长优良率继续下降，德州高原地区旱情持续发展，对棉价存在支撑。上周美棉净销售同环比大幅回落，虽然中国继续加大美棉签约，但其他国家签约乏力，需求疲软令市场承压。北京新冠肺炎确诊病例增多，美国新增病例回弹，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。国内需求尚可，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。下游库存开始累库，原料库存维持低位。中长期来看，棉花仍将以区间震荡为主，短线多单止盈，关注11500支撑情况。新年度供需格局将有改善，长线多单可继续持有。

报告日期

2020-06-24

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2009	11670	-0.51%
GF2101	12225	-0.49%
GF2105	12605	-0.47%
NYBOT 棉	59.43	-0.75%
CY2009	19060	-0.24%
CY2101	20030	-0.02%
CY2105	20455	-0.02%

现货市场价格

		价格	周涨跌幅	
棉花	国内现货	平均	12000.77	0.00%
		新疆	12000	0.17%
		浙江	11950	-0.42%
		山东	11960	-0.17%
		河北	12000	0.59%
		河南	11900	-0.83%
		湖北	11900	0.00%
		江苏	12000	0.17%
		安徽	11900	0.00%
		重庆	12000	0.00%
棉花	外棉	美国陆地棉	56.74	-0.16%
			60.23	-0.15%
		印度Shankar-6	35000	-0.57%
	指数	cotlookA	#N/A	#N/A
		CC INDEX 328	11973	0.19%
		CC INDEX 527	11153	0.16%
		CC INDEX 229	12279	0.30%
	港口	FC INDEX M	68.14	0.18%
		FC INDEX M 1%	12100	3.30%
		FC INDEX M 滑准税	13808	1.49%
替代品	黏胶短纤	8700	-1.14%	
	涤纶短纤	5730	-1.55%	
棉纱	国内现货	全棉纱JC40S	22000	-0.45%
		全棉纱JC32S	21000	-0.47%
		全棉纱JC21S	20000	-0.50%
		全棉纱C40S	19750	-0.25%
		全棉纱C32S	18660	-0.40%
		全棉纱C21S	17660	-0.42%
	指数	全棉纱OEC10S	11800	0.00%
		cotlook棉纱指数	104.16	-2.54%
		CY INDEX OEC10S	18650	0.08%
		CY INDEX C32S	18650	0.00%
		CY INDEX JC40S	#N/A	#N/A
		全棉纱	11800	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	12380
印度C21S	17400		-0.23%	
印度C32S	18430		-0.27%	
印度JC32S	20840		-0.14%	
巴基斯坦OEC10S	#N/A		#N/A	
替代品	巴基斯坦C21S	17260	-0.17%	
	涤棉纱	14300	0.00%	
	人棉纱	12600	-0.40%	
	纯涤纱	10000	-0.50%	

研究所

赵睿

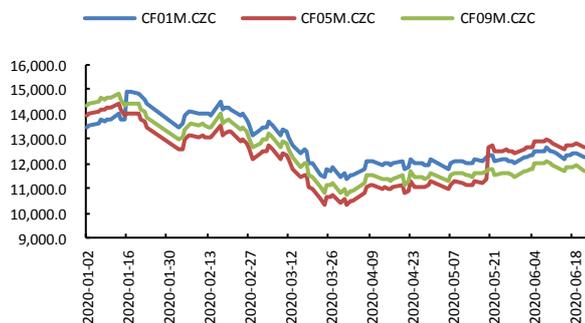
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

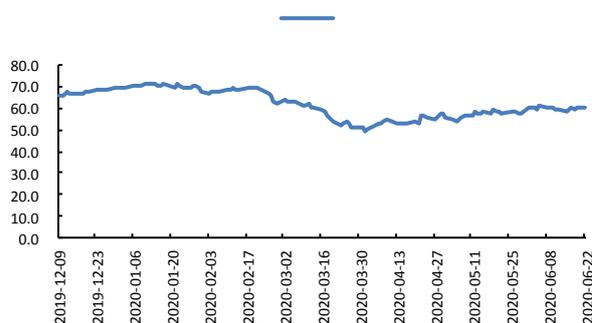
一、相关图表

图1 郑棉主力



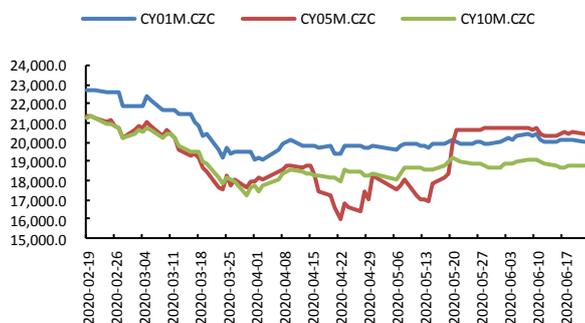
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



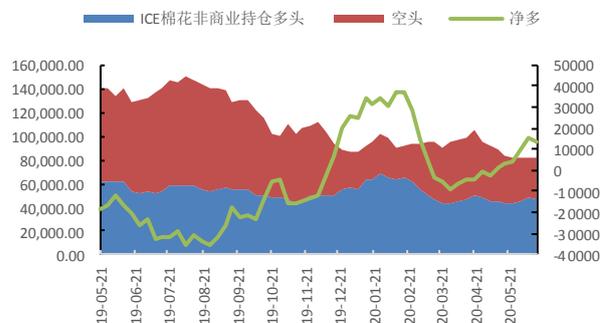
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



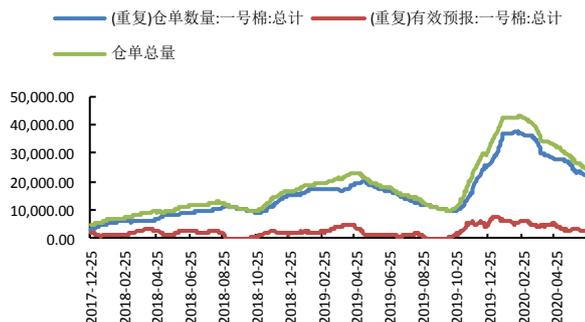
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



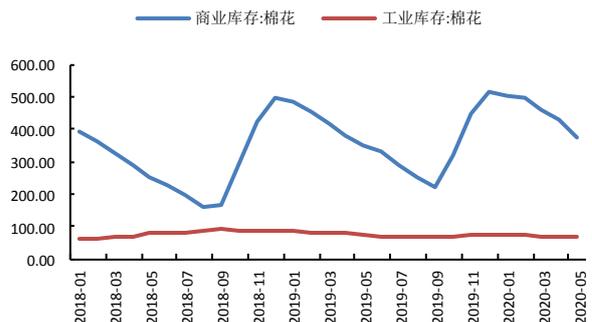
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



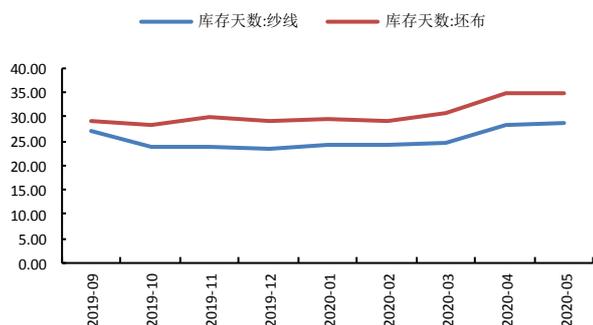
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



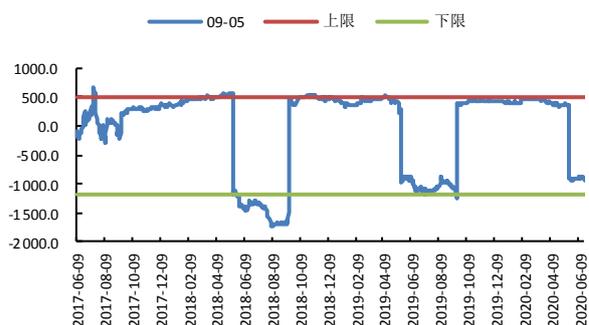
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



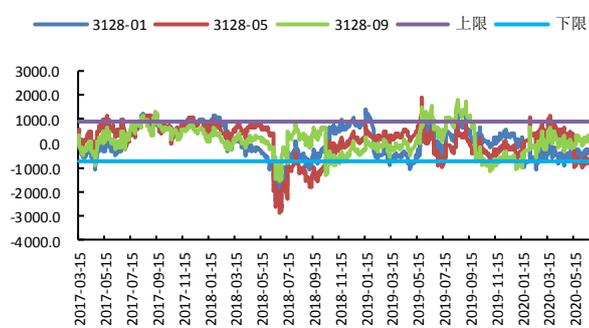
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



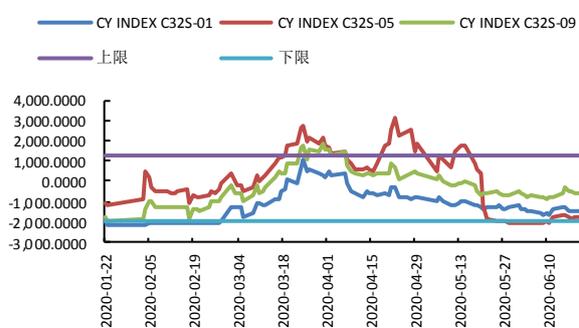
数据来源: wind、国都期货研究所

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。