

预计德州零星降雨 美棉连续收跌拖累内盘

关注度：★★

行情回顾

7月15日，棉花高位震荡。郑棉主力2009合约收盘价12080（85，0.71%）元/吨，夜盘报收12055元/吨。ICE美棉报收62.17（-0.43，-0.69%）。棉纱主力2009报收19410（80，0.41%）元/吨，夜盘报收19430元/吨。

现货价格下跌，中国棉花价格指数328价格12150（-41）元/吨。进口棉价下跌，FC INDEX M 1%关税港口提货价12217（-129）元/吨。纱线价格持稳，CY INDEX C32S 价格18600（0）元/吨。进口棉纱微跌，cotlook棉纱指数104.11（-0.04%）美分/磅。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单21854（-102）张，仓单折皮棉87.416万吨。5月，商业库存323.89（-14.17%）万吨；工业库存65.83（-3.12%）万吨。纱线库存29.64（3.10%）天，坯布库存35.76（2.14%）天。

操作建议

昨日储备棉100%成交，成交价折328B均价12784元/吨，较昨日下跌10元/吨。基本面来看，全球新增新冠肺炎确诊病例屡创新高，市场担忧美国将重新实施管制措施，中美贸易关系恶化，需求对棉市的压制重燃。从本周美棉出口情况来看，除中国以外其他国家和地区消费乏力，内外市场整体购销偏弱。虽然国内抛储竞买积极性较高，但下游已经进入行业淡季，开机率持续偏低，成品市场购销不佳。从棉花生长种植情况来看，印度棉花种植面积增加，可能导致最终产量增加。德州旱情持续，但因近期或迎来零星降雨，昨日美棉连续收跌，上周数据显示，美棉生长优良率仍低于往年同期水平。国内南方持续降雨，对内地棉花有一定影响，但内地产量仅100万吨左右，料对最终产量影响不大。棉花继续上行需要更多助力，短线存回调压力，多单减持。中长期来看，新年度供需格局改善，棉花区间震荡底部抬升的节奏不变，长线可逢回调做多。

请务必阅读正文后的免责声明

报告日期 2020-07-16

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2009	12080	0.71%
GF2101	12670	0.60%
GF2105	13025	0.42%
NYBOT 棉	62.17	-0.69%
CY2009	19410	0.41%
CY2101	20105	0.00%
CY2105	20430	-0.10%

现货市场价格

	价格	周涨跌幅	
棉花	国内现货		
	平均	12194.62	0.73%
	新疆	12180	0.53%
	浙江	12220	0.99%
	山东	12150	0.58%
	河北	12130	0.58%
	河南	12120	0.33%
	湖北	12100	1.17%
	江苏	12200	0.41%
	安徽	12110	1.09%
	重庆	12220	0.91%
	外棉		
	美国陆地棉	#N/A	#N/A
	印度Shankar-6	35000	0.86%
	cotlookA	#N/A	#N/A
指数			
CC INDEX 328	12150	0.61%	
CC INDEX 527	11341	0.88%	
CC INDEX 229	12527	0.87%	
港口			
FC INDEX M	71.86	1.91%	
FC INDEX M 1%	12217	-0.91%	
FC INDEX M 滑准税	13883	-0.39%	
替代品			
黏胶短纤	8500	0.00%	
涤纶短纤	5400	-2.35%	
棉纱	国内现货		
	全棉纱JC40S	21900	0.00%
	全棉纱JC32S	20900	0.00%
	全棉纱JC21S	19900	0.00%
	全棉纱C40S	19700	0.00%
	全棉纱C32S	18580	0.00%
	全棉纱C21S	17580	0.00%
	全棉纱0EC10S	11800	0.00%
	cotlook棉纱指数	104.11	-0.77%
	CY INDEX 0EC10S	18600	0.10%
	CY INDEX C32S	18600	0.00%
	CY INDEX JC40S	#N/A	#N/A
	全棉纱	11780	0.00%
	30支纯棉纱	#N/A	#N/A
	32支纯棉纱	16450	1.23%
	进口棉纱		
	印度0EC10S	12340	-0.08%
	印度C21S	17380	-0.06%
	印度C32S	18380	-0.11%
	印度JC32S	20820	-0.05%
巴基斯坦0EC10S	#N/A	#N/A	
巴基斯坦C21S	17270	0.00%	
替代品			
涤纶纱	14200	-0.35%	
人棉纱	12550	0.00%	
纯涤纱	9700	-0.72%	

研究所

赵睿

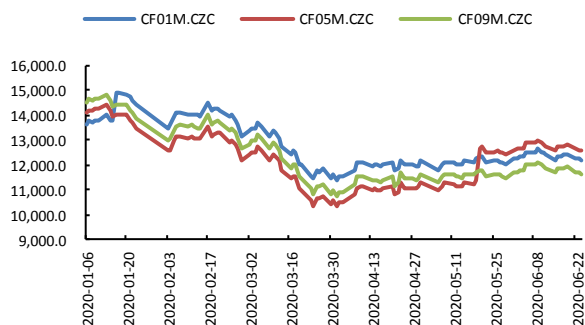
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



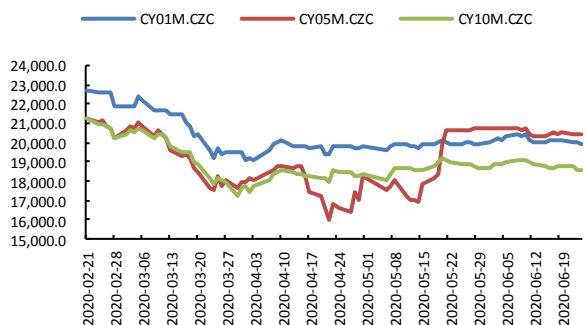
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



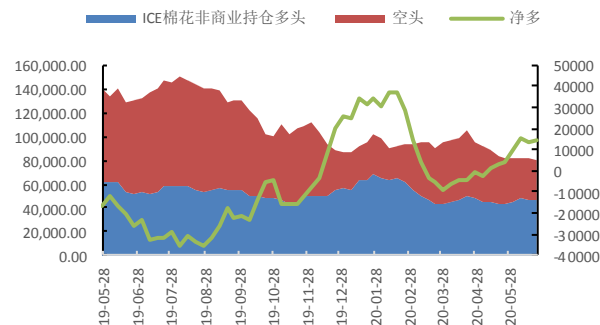
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



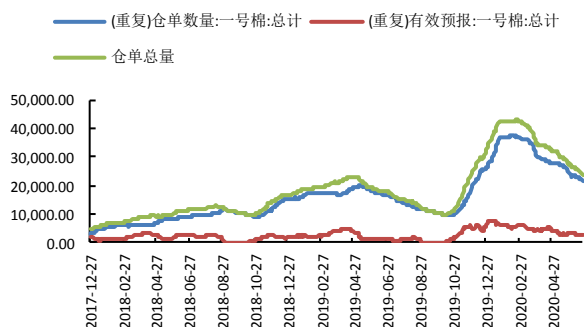
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



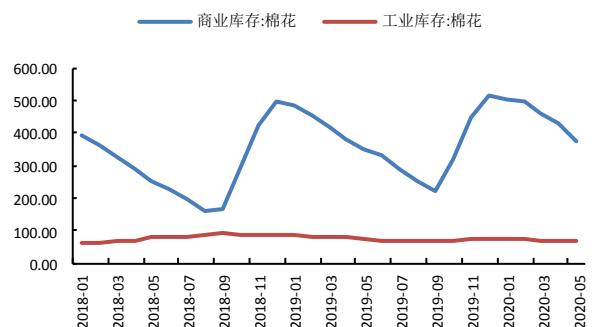
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



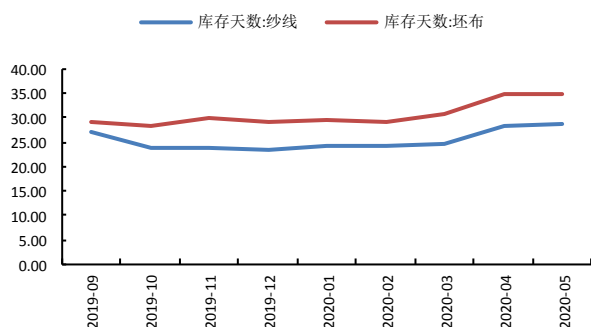
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



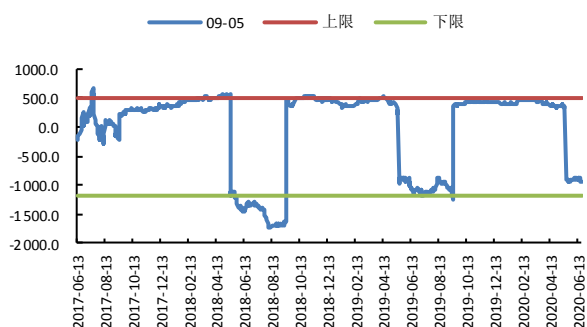
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



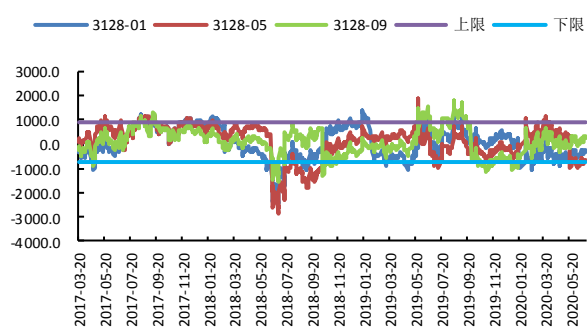
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



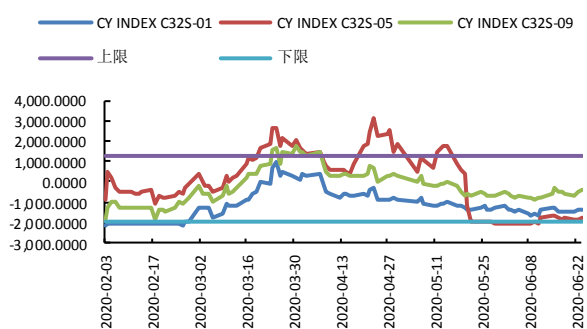
数据来源: wind、国都期货研究所

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。