

疫苗新进展 棉花短线冲高

关注度：★★

行情回顾

7月20日，郑棉日内震荡走势，夜盘跳空高开，上涨1.42%。郑棉主力2009合约收盘价11980（35，0.29%）元/吨，夜盘报收12100元/吨。ICE美棉晚间走高，报收62.91（0.96，1.55%）。棉纱主力2009报收19265（-40，-0.21%）元/吨，夜盘报收19220元/吨。

现货价格微跌，中国棉花价格指数328价格12162（-1）元/吨。进口棉价下跌，FC INDEX M 1%关税港口提货价12028（-86）元/吨。纱线价格持稳，CY INDEX C32S价格18590（0）元/吨。进口棉纱持稳，cotlook棉纱指数104.11（0.00%）美分/磅。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单21210（-163）张，仓单折皮棉84.84万吨。6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

据报道，英国牛津大学研发的一种可能的冠状病毒疫苗在大规模的早期人体试验中产生了良好的免疫反应，消息提振，内外市场走高。昨日储备棉100%成交，成交价折328B均价12757元/吨，较前一日下跌29元/吨，近日抛储成交价格呈下行趋势。基本面来看，短期受助于疫苗利多带动多头情绪，棉市存在小幅冲高可能。但市场面临需求弱现实，棉市仍受较大拖累。从本周美棉出口情况来看，全球市场消费乏力，中国开始取消订单，美棉市场承压。国内市场来看，抛储棉市场竞买积极性仍然较高，但竞买价格开始走弱，下游淡季深入，开机率持续偏低，成品市场累库。新棉生长情况来看，美国德州旱情大概率将在8月持续，美棉生长优良率仍低于往年同期水平，产量和质量可能面临进一步下滑。棉花继续上行需要更多助力，短线存回调压力，多单可适当减持。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 2020-07-21

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2009	11980	0.29%
GF2101	12570	0.20%
GF2105	12945	0.27%
NYBOT 棉	62.91	1.55%
CY2009	19265	-0.21%
CY2101	20005	0.00%
CY2105	20220	-0.54%

现货市场价格

		价格	周涨跌幅	
棉花	国内现货	平均	12193.08	
		新疆	12160	-0.09%
		浙江	12170	-0.41%
		山东	12160	-0.41%
		河北	12140	-0.08%
		河南	12140	-0.08%
		湖北	12100	0.00%
		江苏	12210	-0.25%
		安徽	12110	0.00%
	重庆	12220	0.00%	
	外棉	美国陆地棉	58.7	0.51%
		印度Shankar-6	62.19	0.48%
		cotlookA	35000	0.00%
	指数	CC INDEX 328	#N/A	#N/A
		CC INDEX 527	12162	-0.24%
CC INDEX 229		11348	-0.01%	
FC INDEX M		12546	0.12%	
港口	FC INDEX M 1%	68.82	-4.23%	
	FC INDEX M 1%关税	12028	-4.24%	
	FC INDEX M 1%关税	13773	-2.17%	
替代品	蓝股短纤	8300	-2.35%	
	涤纶短纤	5320	-1.48%	
	全棉纱JC40S	21870	-0.14%	
棉纱	国内现货	全棉纱JC32S	20870	-0.14%
		全棉纱JC21S	19870	-0.15%
		全棉纱C40S	19700	0.00%
		全棉纱C32S	18555	-0.13%
		全棉纱C21S	17355	-0.14%
		全棉纱OE10S	11770	-0.25%
		cotlook棉纱指数	104.11	-0.05%
		CY INDEX 0EC10S	18590	0.10%
		CY INDEX C32S	18590	-0.09%
	指数	CY INDEX JC40S	#N/A	#N/A
		全棉纱	11780	0.00%
		30支纯棉胶纱	#N/A	#N/A
	进口棉纱	32支纯棉胶纱	16450	1.23%
		印度0EC10S	12340	-0.08%
		印度C21S	17360	-0.23%
		印度C32S	18350	-0.27%
		印度JC32S	20820	-0.05%
		巴基斯坦0EC10S	#N/A	#N/A
	替代品	巴基斯坦C21S	17250	-0.17%
		涤棉纱	14150	-0.35%
		人棉纱	12400	-1.20%
纯涤纱	9500	-2.56%		

研究所

赵睿

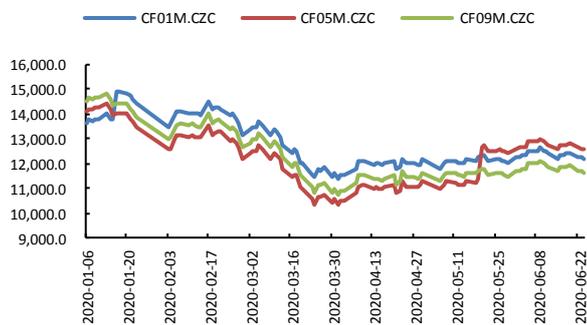
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



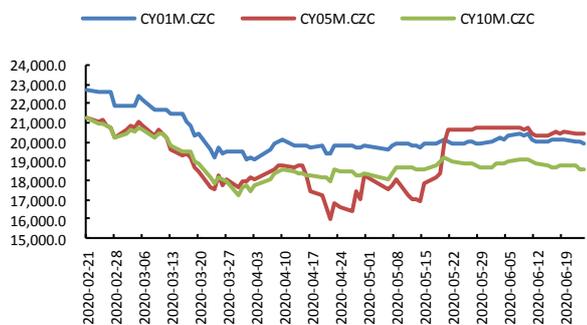
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



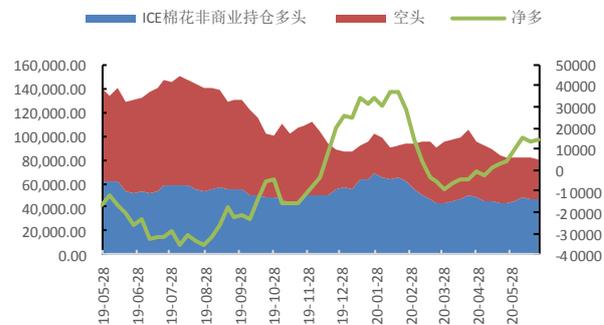
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



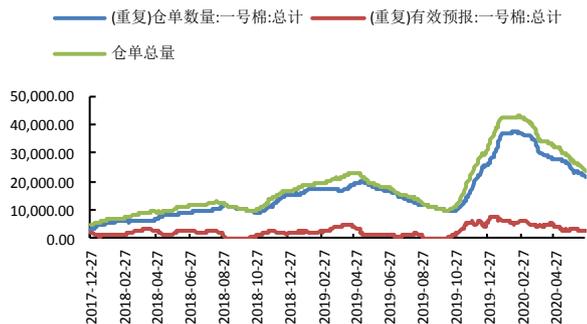
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



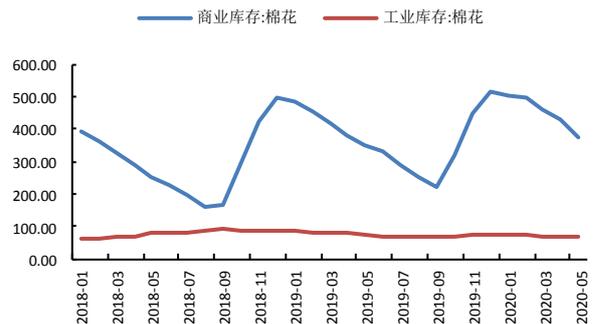
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



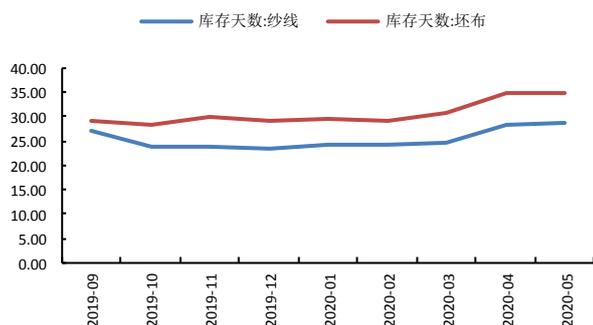
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



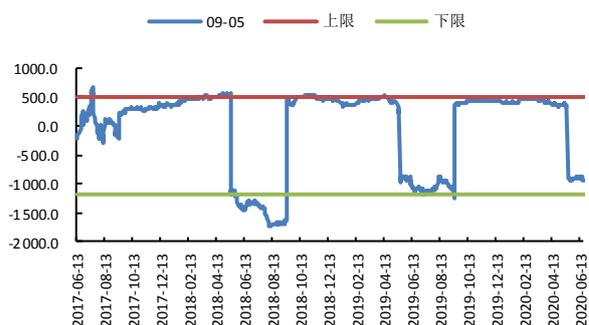
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



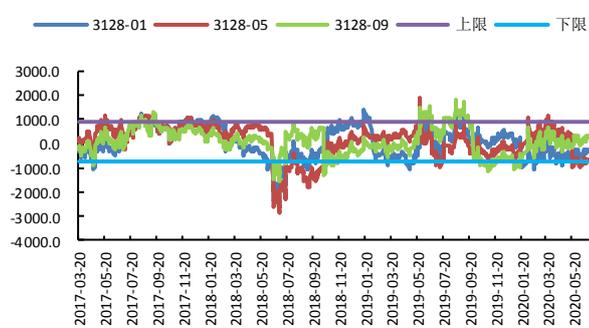
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



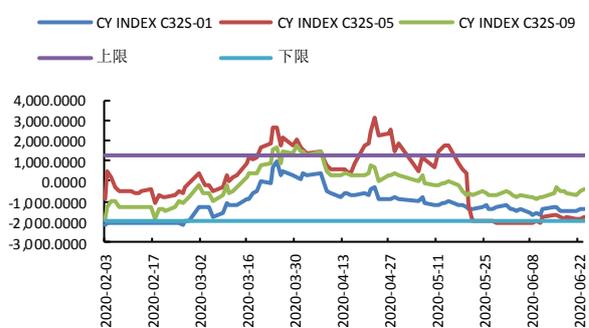
数据来源: wind、国都期货研究所

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。