

德州飓风致棉田受损 内外棉短线止跌

关注度：★★

 行情回顾

7月29日,郑棉震荡微升,郑棉主力2009合约收盘价12070(105, 0.88%)元/吨,夜盘报收12095元/吨。ICE美棉收跌,报收61.66(0.41, 0.67%)。棉纱主力2009报收19030(40, 0.21%)元/吨,夜盘报收19030元/吨。

现货价格回升,中国棉花价格指数328价格12242(3)元/吨。进口棉价维稳,FC INDEX M 1%关税港口提货价11873(0)元/吨。纱线价格微跌,CY INDEX C32S价格18560(-10)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19883(-176)张,仓单折皮棉79.532万吨。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

棉花小幅回升,德州飓风造成棉田受损,美棉暂时止跌。昨日储备棉100%成交,成交均价折328B价格12810元/吨,较前一交易日下跌82元/吨。基本面来看,全球新增新冠肺炎确诊病例继续创新高,中美贸易关系恶化,需求对棉市的压制持续。从上周美棉出口情况来看,中国并无新增美棉签约,中国以外市场消费乏力,市场对棉花消费忧虑增强。国内市场来看,抛储棉市场竞买积极性仍然较高,但竞买加价幅度减小。下游进入行业淡季,开机率持续偏低,成品市场累库制约棉价涨幅。新棉生长情况来看,本周美国降雨范围扩大,德州干旱有一定缓解。印度棉花种植即将结束,种植面积同比增加17.28%,全球棉花减产预期减弱。但美棉生长优良率仍低于往年同期水平,关注8月USDA供需报告。整体来看,棉花上行动能减弱,多单可适当减持。中长期来看,棉花低估值驱动震荡区间有望上移,长线操作以回调做多为主。

请务必阅读正文后的免责声明

报告日期 2020-07-30

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2009	12070	0.88%
GF2101	12660	0.88%
GF2105	13010	0.77%
NYBOT 棉	61.66	0.67%
CY2009	19030	0.21%
CY2101	20020	0.60%
CY2105	20175	-0.05%

现货市场价格

		价格	周涨跌幅	
棉花	国内现货	平均	12275.38	-0.07%
		新疆	12260	0.33%
		浙江	12230	-0.49%
		山东	12250	0.00%
		河北	12220	-0.24%
		河南	12260	-0.16%
		湖北	12200	0.00%
		江苏	12300	-0.40%
		安徽	12130	-0.08%
		重庆	12240	-0.49%
	外棉	美国陆地棉	56.74	1.92%
		印度Shankar-6	60.23	1.81%
	指数	cotlookA	34900	-0.57%
		CC INDEX 328	#N/A	#N/A
		CC INDEX 527	12242	-0.64%
CC INDEX 229		11413	-0.28%	
港口	FC INDEX M	12649	-0.08%	
	FC INDEX M 1%	66.86	-2.76%	
	FC INDEX M 滑准税	11873	-2.68%	
替代品	涤纶短纤	13687	-1.27%	
	蓝胶短纤	8300	0.00%	
棉纱	国内现货	涤纶短纤	5300	-0.38%
		全棉纱JC40S	8300	0.00%
		全棉纱JC32S	20850	-0.09%
		全棉纱JC21S	20850	-0.10%
		全棉纱C40S	19850	-0.10%
		全棉纱C32S	19700	0.00%
		全棉纱C21S	18550	0.00%
		全棉纱OE10S	17350	0.00%
		全棉纱OE10S	11750	0.00%
		全棉纱OE10S	11750	-0.05%
	指数	cotlook棉纱指数	104.11	-0.05%
		CY INDEX 0EC10S	18560	0.10%
		CY INDEX C32S	18560	-0.14%
		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%
		印度OE10S	12340	0.00%
		印度C21S	17350	-0.06%
		印度C32S	18330	-0.11%
进口棉纱	印度JC32S	20680	-0.67%	
	巴基斯坦OE10S	#N/A	#N/A	
	巴基斯坦C21S	17240	-0.06%	
	涤棉纱	13950	-0.36%	
替代品	人棉纱	12200	-0.81%	
	纯涤纱	9450	-0.53%	

研究所

赵睿

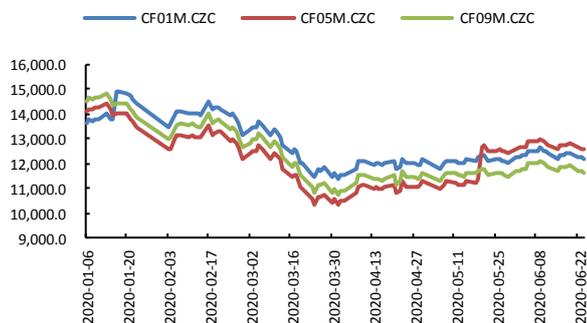
电话: 010-84183058

邮件: zhaorui@guodu.cc

从业资格号: F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



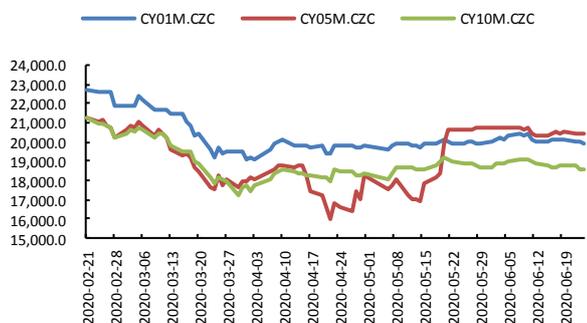
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



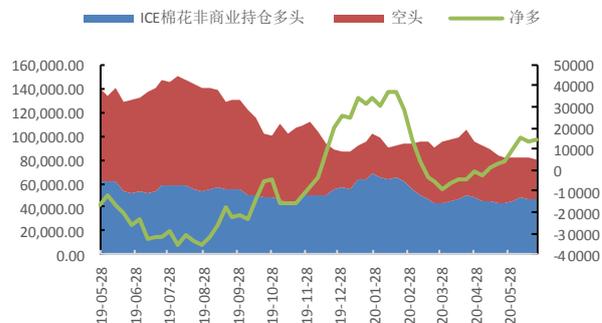
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



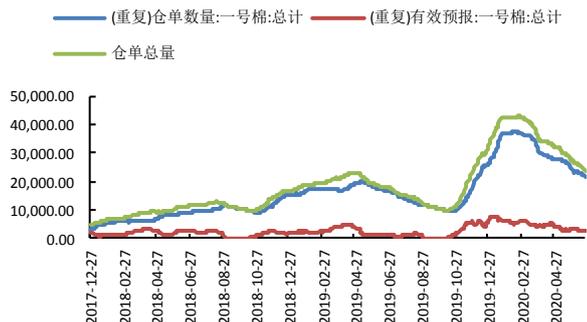
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



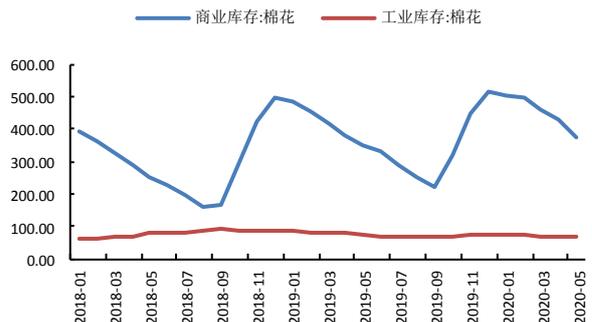
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



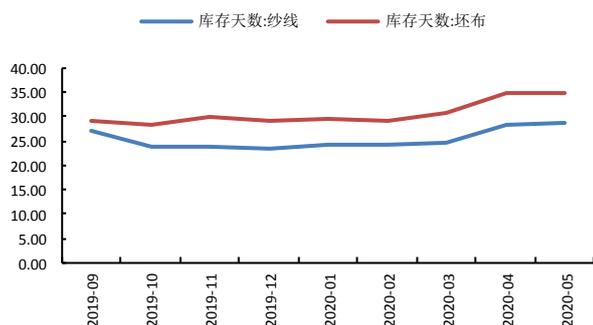
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



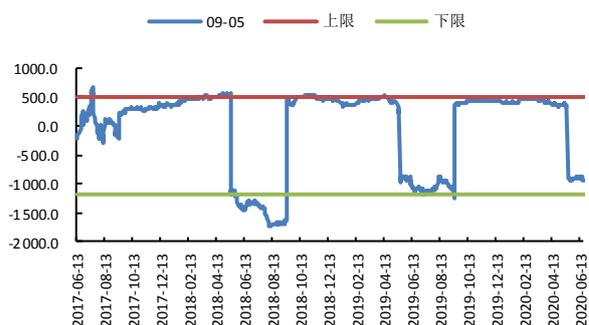
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



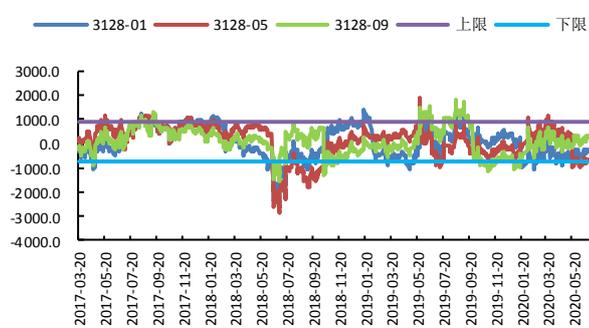
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



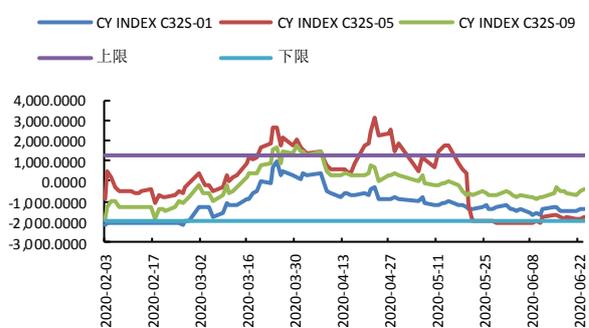
数据来源: wind、国都期货研究所

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。