

美棉大幅回吐涨幅 关注美棉出口报告

关注度：★★

行情回顾

8月12日，郑棉宽幅震荡，郑棉主力2101合约收盘价12905（150，1.18%）元/吨，夜盘报收12805元/吨。ICE美棉宽幅回落，报收62.26（-1.32，-2.08%）。棉纱主力2101报收20080（140，0.70%）元/吨，夜盘报收20005元/吨。

现货价格维稳，中国棉花价格指数328价格12399（0）元/吨。进口棉价上涨，FC INDEX M 1%关税港口提货价12057（127）元/吨。纱线价格微跌，CY INDEX C32S 价格18520（-10）元/吨。进口棉纱微涨，cotlook棉纱指数105.44（0.08%）美分/磅。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单18219（-274）张，仓单折皮棉72.876万吨。6月，商业库存286.41（-11.57%）万吨；工业库存62.95（-4.37%）万吨。纱线库存29.78（0.47%）天，坯布库存35.80（0.11%）天。

操作建议

昨日美棉宽幅下跌，回吐涨幅。基本来看，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。国内市场来看，抛储棉市场竞争积极性仍然较高，但竞买加价幅度减小。下游需求淡季，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，美国涨势较差，全球棉花减产预期仍在。印度虫灾存在利多，但印棉种植面积同比增加17.28%，抑制实际减产预期。整体来看，棉花上行动能偏弱，短线波动为主，逢高减持。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。

报告日期 2020-08-13

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2009	12280	0.90%
GF2101	12905	1.18%
GF2105	13270	1.10%
NYBOT 棉	62.26	-2.08%
CY2009	18620	0.22%
CY2101	20080	0.70%
CY2105	20315	0.32%

现货市场价格

		价格	周涨跌幅	
棉花	国内现货	平均	12382.31	0.00%
		新疆	12300	0.00%
		浙江	12400	0.00%
		山东	12370	0.00%
		河北	12350	0.00%
		河南	12400	0.00%
		湖北	12300	0.00%
		江苏	12400	0.00%
		安徽	12290	0.00%
		重庆	12300	0.00%
	外棉	美国陆地棉	58.39	-2.31%
		印度Shankar-6	61.87	-2.18%
		印度Shankar-6	35100	0.29%
	指数	cotlookA	#N/A	#N/A
		CC INDEX 328	12399	0.30%
CC INDEX 527		11863	0.64%	
CC INDEX 229		12813	0.34%	
港口	FC INDEX M	68.72	-0.41%	
	FC INDEX M 1%	12057	-0.62%	
	FC INDEX M 滑准税	13783	-0.36%	
替代品	蓝锭短纤	8100	0.00%	
	涤纶短纤	5450	2.83%	
棉纱	国内现货	全棉纱JC40S	21800	-0.23%
		全棉纱JC32S	20800	-0.24%
		全棉纱JC21S	19800	-0.25%
		全棉纱C40S	19650	-0.25%
		全棉纱C32S	18520	-0.13%
		全棉纱C21S	17520	-0.14%
		全棉纱0EC10S	11750	0.00%
		cotlook棉纱指数	105.44	1.24%
		CY INDEX 0EC10S	18520	0.08%
		CY INDEX C32S	18520	-0.14%
	指数	CY INDEX JC40S	#N/A	#N/A
		全棉纱	11760	-0.08%
		30支纯棉纱	#N/A	#N/A
		32支纯棉纱	16450	1.23%
	进口棉纱	印度0EC10S	12330	-0.08%
		印度C21S	17340	-0.06%
		印度C32S	18300	-0.16%
		印度JC32S	20580	-0.34%
		巴基斯坦0EC10S	#N/A	#N/A
		巴基斯坦C21S	17220	-0.12%
替代品	涤棉纱	13900	0.00%	
	人棉纱	12000	-0.83%	
	纯涤纱	9500	1.06%	

研究所

赵睿

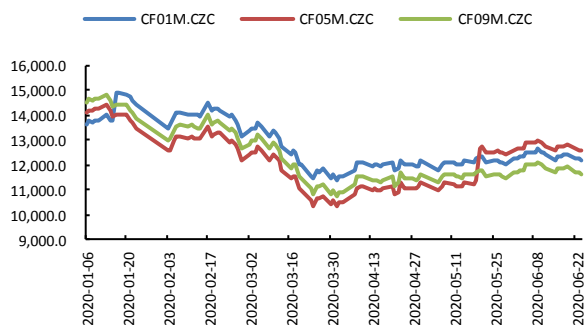
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



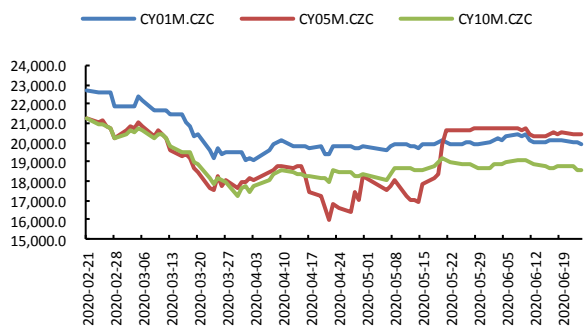
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



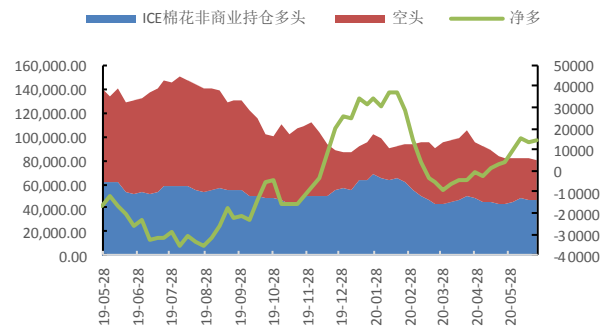
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



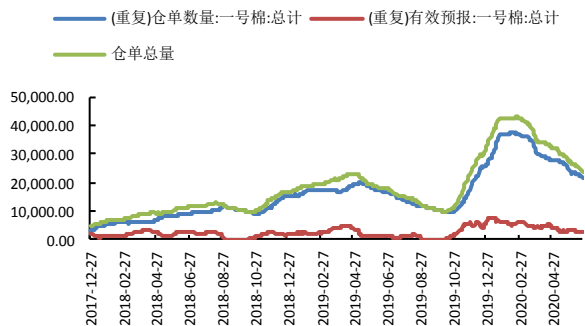
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



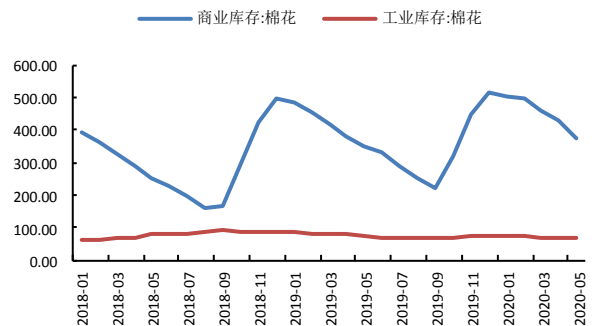
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



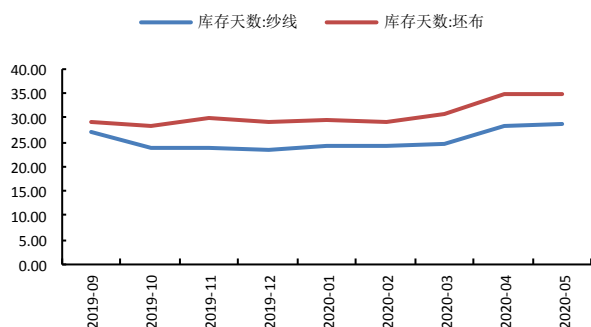
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



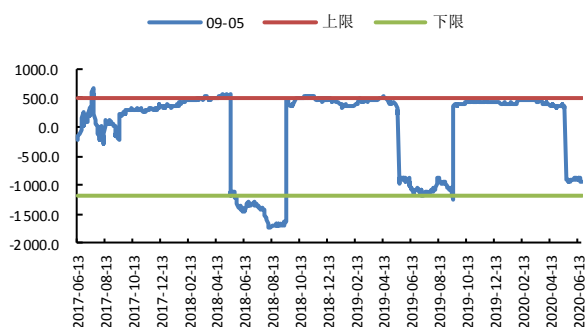
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



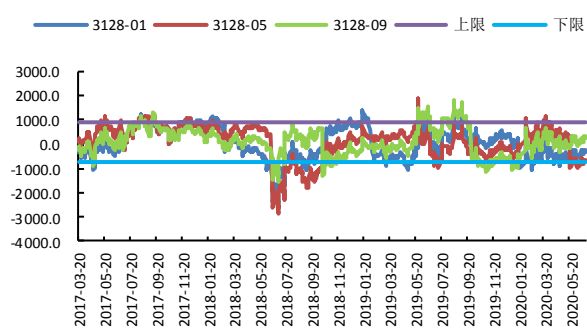
数据来源：wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



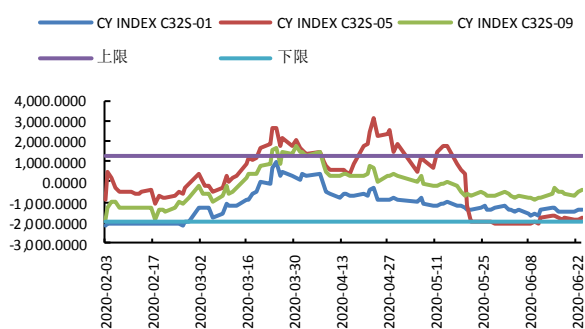
数据来源：wind、国都期货研究所

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。