

## 飓风 Laura 或影响美棉产量 棉花冲高后震荡

关注度：★★

### 行情回顾

8月26日，郑棉主力2101合约收盘价12985（35，0.27%）元/吨，夜盘报收12995元/吨。ICE美棉报收65.54（0.16，0.24%）。棉纱主力2101报收19725（110，0.56%）元/吨，夜盘报收19650元/吨。

现货价格上涨，中国棉花价格指数328价格12651（38）元/吨。进口棉价下跌，FC INDEX M 1%关税港口提货价12363（-42）元/吨。纱线价格维稳，CY INDEX C32S价格18490（0）元/吨。进口棉纱微跌，cotlook棉纱指数105.36（-0.04%）美分/磅。

### 基本面概况

1. 库存。郑棉仓单15341（-126）张，仓单折皮棉61.364万吨。7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

飓风 Laura 升级为四级飓风，威胁美国最大的产棉州德克萨斯州的棉花产量，内外棉价冲高后维持震荡。基本面来看，USDA8月供需报告调增全球棉花产量并调降消费，供需格局恶化施压内外棉价。美农作物生长情况报告显示，美棉生长优良率环比回升，但同比表现仍差。美产棉区旱情扩大，对棉花生长有不利影响。中美双方谈话释放利好，棉市预期谨慎乐观。美棉出口表现良好，中国加大签约美棉，无订单取消。国内市场来看，储备棉依旧火热，成交率维持100%，成交价格回落。国内棉纺市场淡季深入，服装消费环比大幅走弱，同比跌幅扩大。出口市场小幅回暖，同比跌幅收窄。下游继续累库，盛泽织机开机率仍然维持低位。但金九银十旺季将至，环比预期谨慎乐观。因此，棉价不具备大幅上涨基础，仍以震荡上涨为主。操作上，长线操作，回调做多。

报告日期

2020-08-27

### 期货行情

	收盘价	涨跌
GF2009	12325	0.28%
GF2101	12985	0.27%
GF2105	13350	0.34%
NYBOT 棉	65.54	0.24%
CY2009	17445	-0.09%
CY2101	19725	0.56%
CY2105	20100	-0.42%

### 现货市场价格

		价格	周涨跌幅	
棉花	国内现货	平均	12646.15	1.04%
		新疆	12650	1.20%
		浙江	12670	1.36%
		山东	12630	1.04%
		河北	12650	1.04%
		河南	12720	1.44%
		湖北	12500	1.21%
		江苏	12750	1.51%
		安徽	12580	1.45%
	重庆	12580	0.48%	
	外棉	美国陆地棉	59.62	3.06%
			63.11	2.89%
		印度Shankar-6	36000	1.98%
	指数	cotlookA	#N/A	#N/A
CC INDEX 328		12651	1.22%	
CC INDEX 527		11738	1.06%	
CC INDEX 229		13040	0.96%	
港口	FC INDEX M	70.36	0.43%	
	FC INDEX M 1%	12363	3.56%	
	FC INDEX M 滑准税	13965	1.73%	
替代品	蓝胶短纤	8500	2.41%	
	涤纶短纤	5420	-0.55%	
棉纱	国内现货	全棉纱JC40S	21800	0.00%
		全棉纱JC32S	20800	0.00%
		全棉纱JC21S	19800	0.00%
		全棉纱C40S	19600	0.00%
		全棉纱C32S	18500	0.00%
		全棉纱C21S	17500	0.00%
		全棉纱OE10S	11750	0.00%
		cotlook棉纱指数	105.36	1.20%
		CY INDEX OEC10S	18490	0.05%
		CY INDEX C32S	18490	-0.05%
	指数	CY INDEX JC40S	#N/A	#N/A
		全棉纱	11750	-0.09%
		30支纯棉胶纱	#N/A	#N/A
		32支纯棉胶纱	16450	1.23%
	进口棉纱	印度OEC10S	12330	0.00%
		印度C21S	17340	0.00%
		印度C32S	18300	0.00%
		印度JC32S	20540	-0.05%
		巴基斯坦OEC10S	#N/A	#N/A
		巴基斯坦C21S	17220	0.00%
	替代品	涤棉纱	13900	0.00%
		人棉纱	11950	0.00%
		纯涤纱	9450	-0.53%

### 研究所

赵睿

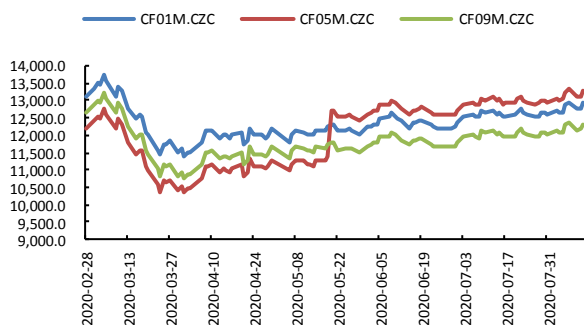
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

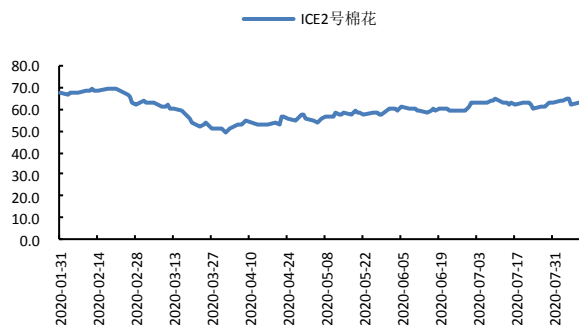
一、相关图表

图1 郑棉主力



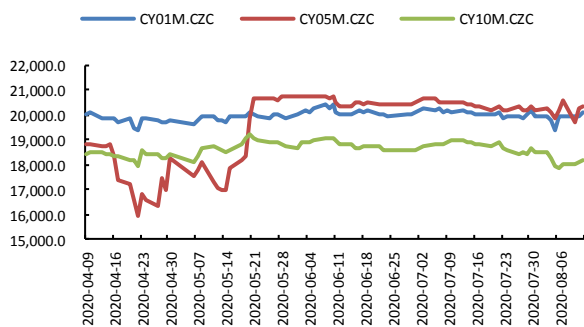
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



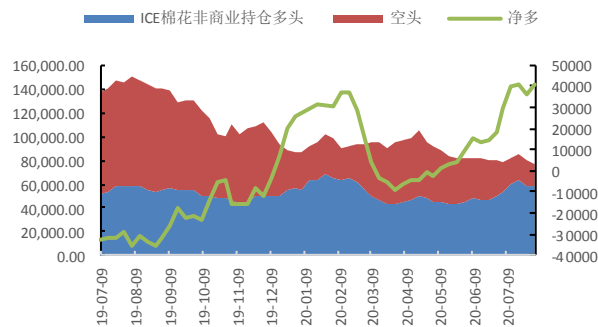
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



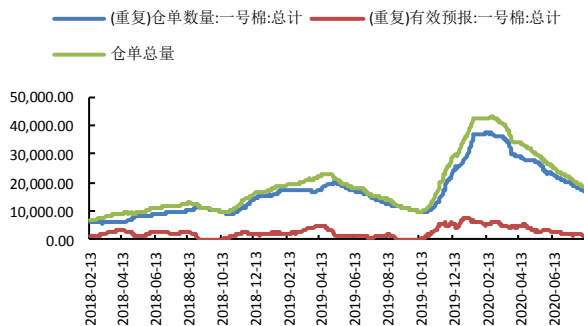
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



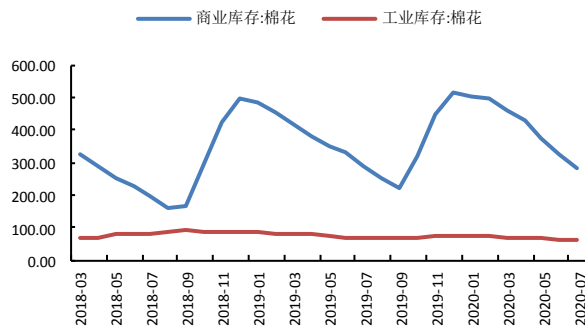
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



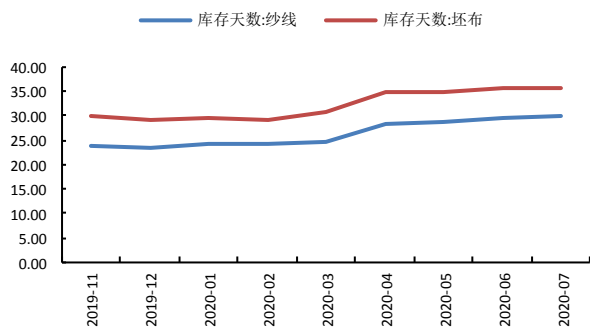
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



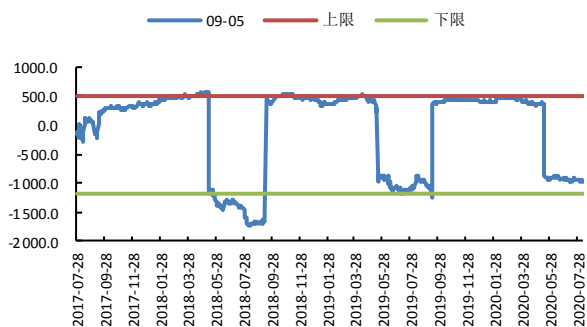
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



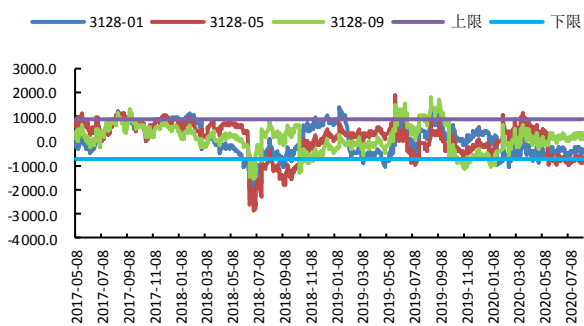
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



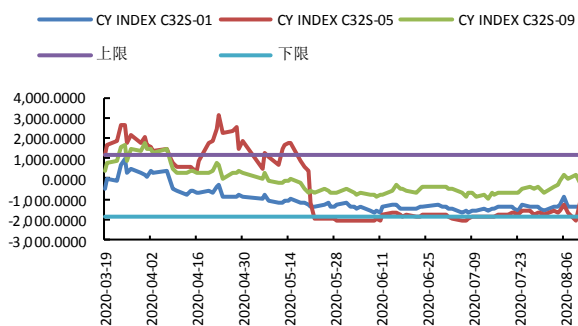
数据来源: wind、国都期货研究所

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。