



滑准税增发 40 万吨 棉花高位震荡

关注度：★★

 行情回顾

9月1日，郑棉主力2101合约收盘价13135（10，0.08%）元/吨，夜盘报收13135元/吨。ICE美棉报收65.33（0.07,0.11%）。棉纱主力2101报收19850（105，0.53%）元/吨，夜盘报收19870元/吨。

现货价格上涨，中国棉花价格指数328价格12771（63）元/吨。进口棉价下跌，FC INDEX M 1%关税港口提货价12146（-129）元/吨。纱线价格维稳，CY INDEX C32S 价格18480（0）元/吨。进口棉纱上涨，cotlook棉纱指数107.19（1.74%）美分/磅。

 基本面概况

1. 库存。郑棉仓单14587（-131）张，仓单折皮棉58.348万吨。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

棉花进口滑准税配额发放40万吨，小幅提振市场需求，棉花高位震荡。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，关注9月USDA报告。国内棉纺市场处于淡季，服装消费表现仍差。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。金九银十旺季将至，环比预期谨慎乐观。棉价仍将维持震荡上涨趋势。操作上，多单持有。

报告日期 2020-09-02

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2009	12520	0.28%
GF2101	13135	0.08%
GF2105	13475	-0.04%
NYBOT 棉	65.33	0.11%
CY2009	17670	1.26%
CY2101	19850	0.53%
CY2105	20295	0.05%

现货市场价格

		价格	周涨跌幅	
棉花	国内现货	平均	12766.15	1.19%
		新疆	12760	1.19%
		浙江	12810	1.18%
		山东	12740	1.03%
		河北	12780	1.19%
		河南	12820	1.18%
		湖北	12650	1.28%
		江苏	12860	1.58%
		安徽	12650	0.64%
	重庆	12730	1.43%	
	外棉	美国陆地棉	59.05	-0.96%
		印度Shankar-6	62.54	-0.90%
		cotlookA	#N/A	#N/A
	指数	CC INDEX 328	12771	0.95%
		CC INDEX 527	11796	0.71%
CC INDEX 229		13101	0.80%	
FC INDEX M		71.36	1.06%	
港口	FC INDEX M 1%	12146	-2.09%	
	FC INDEX M 滑准税	13837	-1.09%	
替代品	蓝胶短纤	8500	0.00%	
	涤纶短纤	5400	-0.37%	
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0EC10S	11750	0.00%
		cotlook棉纱指数	107.19	2.96%
		CY INDEX 0EC10S	18480	0.08%
		CY INDEX C32S	18480	0.00%
		CY INDEX JC40S	#N/A	#N/A
		全棉纱	11745	-0.04%
	进口棉纱	30支纯棉胶纱	#N/A	#N/A
		32支纯棉胶纱	16450	1.23%
		印度0EC10S	12330	0.00%
		印度C21S	17340	0.00%
		印度C32S	18300	0.00%
		印度JC32S	20540	0.00%
	替代品	巴基斯坦0EC10S	#N/A	#N/A
		巴基斯坦C21S	17220	0.00%
		涤棉纱	13900	0.00%
		人棉纱	12100	1.28%
		纯涤纱	9450	0.00%

研究所

赵睿

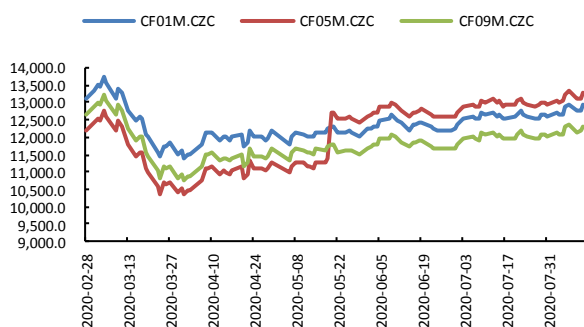
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

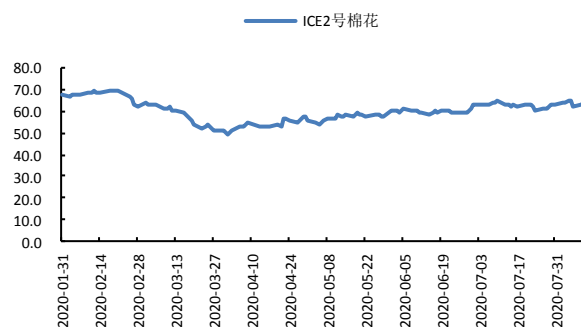
一、相关图表

图1 郑棉主力



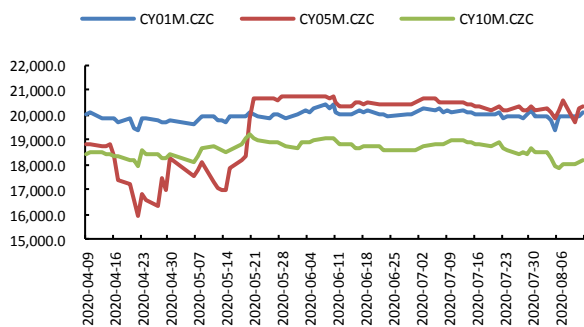
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



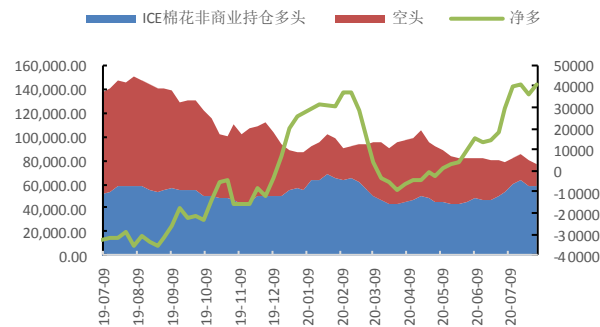
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



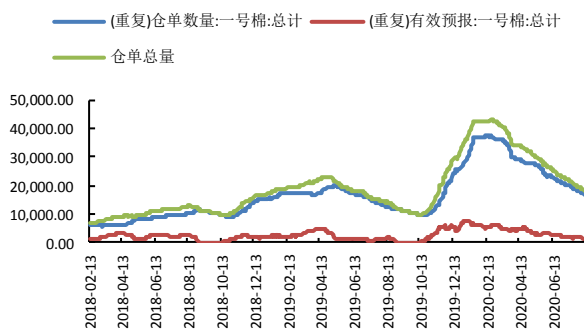
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



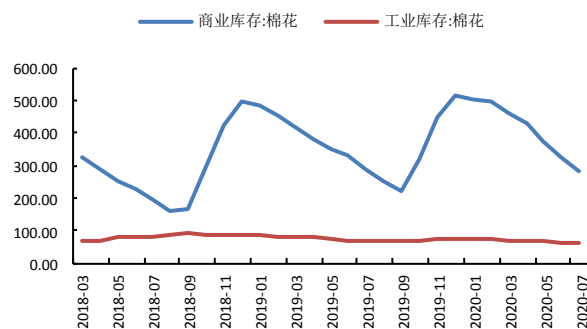
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



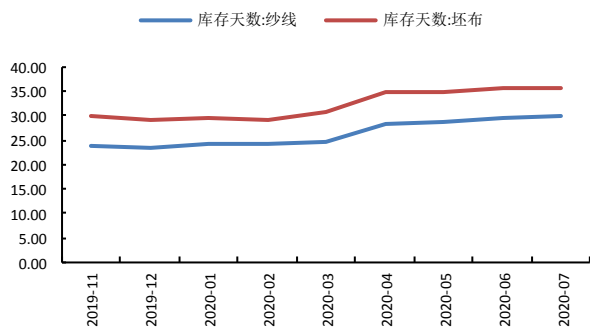
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



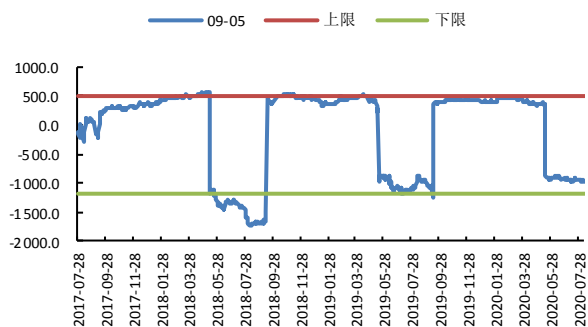
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



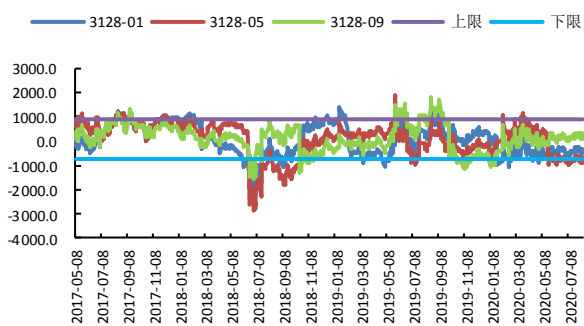
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



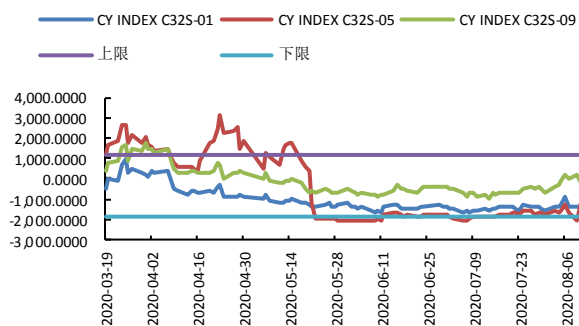
数据来源: wind、国都期货研究所

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。