

盘面出现套保利润 棉价减仓回落

关注度：★★

行情回顾

10月19日，郑棉主力2101合约报收于14935（375，2.58%）元/吨，夜盘报收14720元/吨。ICE美棉报收71.16（1.16，1.66%）。棉纱主力2101报收22225（540，2.49%）元/吨，夜盘报收22080元/吨。

现货价格上涨，中国棉花价格指数328价格14923（502）元/吨。进口棉价上涨，FC INDEX M 1%关税港口提货价12742（123）元/吨。纱线价格上涨，CY INDEX C32S 价格22230（500）元/吨。进口棉纱上涨，cotlook棉纱指数114.57（4.12%）美分/磅。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单6537（-275）张，仓单折皮棉26.148万吨。8月，商业库存209.30（-14.57%）万吨；工业库存65.86（8.75%）万吨。纱线库存23.82（-14.50%）天，坯布库存31.14（-10.85%）天。

操作建议

昨日棉花大幅冲高至15300一线后回落，夜盘减仓回落，获利盘高位了结使得盘面出现回调压力。现货市场大幅上涨，籽棉收购价格维持高位。自上市以来籽棉收购价格持续攀升，北疆机采棉收购价格折合皮棉成本在14000-15000元/吨，盘面出现套利空间。需求端表现偏强，下游冬季订单火爆，下游开机率提高，叠加下游原料库存偏低、成品库存较去年同期下降，产业端的备库给市场留有想象空间。整体来看，USDA10月供需报告下调全球棉花期末库存，中印棉花消费上调，预期需求将加速回暖。长期来看，棉花震荡区间或在14500-16000，短期受获利了结及套保压力出现，或短线回调，关注纺企备货的持续性和籽棉交售价格变化，操作上，回调做多，短线持仓控制仓位。

报告日期 2020-10-20

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2109	15260	2.83%
CF2101	14935	2.58%
CF2105	15075	2.73%
NYBOT 棉	71.16	1.66%
CY2109	22335	2.01%
CY2101	22225	2.49%
CY2105	22395	1.70%

现货市场价格

		价格	周涨跌幅	
棉花	国内现货	平均	14895.38	9.84%
		新疆	14950	10.58%
		浙江	14950	9.52%
		山东	14940	9.45%
		河北	14910	9.79%
		河南	14920	8.91%
		湖北	14800	9.23%
		江苏	15050	9.77%
		安徽	14750	10.49%
	重庆	14900	9.56%	
	外棉	美国陆地棉	64.53	#N/A
		印度Shankar-6	68.05	#N/A
		cotlookA	38600	1.85%
	指数	CC INDEX 328	14923	7.89%
CC INDEX 527		13723	10.03%	
CC INDEX 229		15116	9.65%	
FC INDEX M		75.18	5.26%	
港口	FC INDEX M 1%	12742	3.01%	
	FC INDEX M 滑准税	14183	1.59%	
	替代品	蓝胶短纤	10000	11.11%
棉纱	国内现货	涤纶短纤	5900	8.26%
		全棉纱JC40S	24200	9.26%
		全棉纱JC32S	23200	9.69%
		全棉纱JC21S	22200	10.17%
		全棉纱C40S	22000	11.11%
		全棉纱C32S	21000	11.70%
		全棉纱C21S	20000	12.36%
		全棉纱OE10S	13000	8.79%
		cotlook棉纱指数	114.57	5.48%
		CY INDEX OEC10S	22230	0.10%
		CY INDEX C32S	22230	11.34%
		CY INDEX JC40S	#N/A	#N/A
	指数	全棉纱	14875	15.53%
		30支纯棉胶纱	#N/A	#N/A
		32支纯棉胶纱	16450	1.23%
		印度OEC10S	14800	12.98%
		印度C21S	20200	10.38%
		印度C32S	22800	12.59%
		印度JC32S	23800	9.88%
		巴基斯坦OEC10S	#N/A	#N/A
	进口棉纱	巴基斯坦C21S	20150	11.02%
		涤棉纱	15300	6.25%
		人棉纱	14100	8.46%
		纯涤纱	10700	10.88%

研究所

赵睿

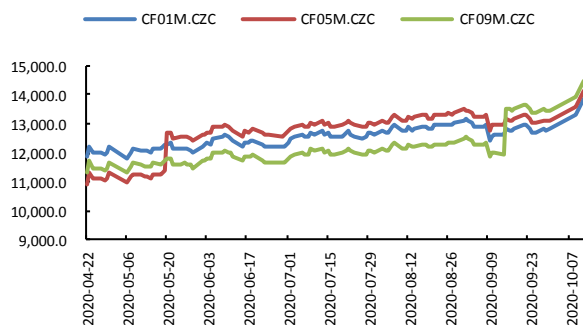
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



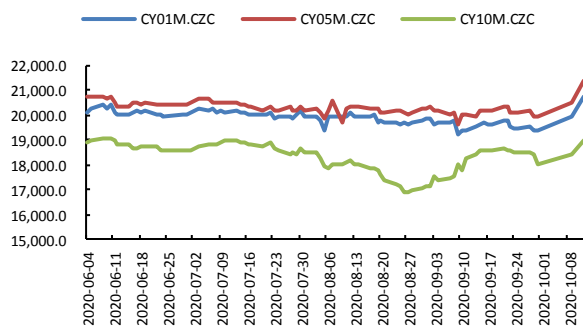
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



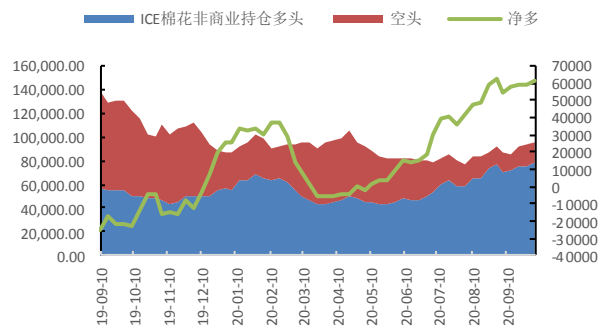
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



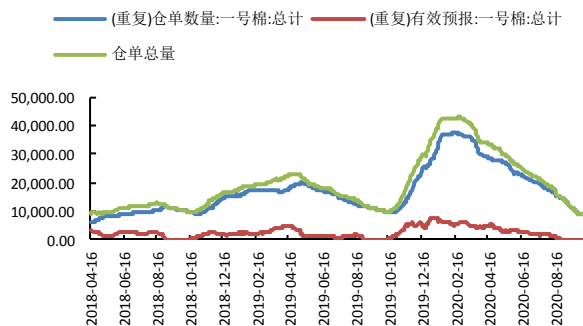
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



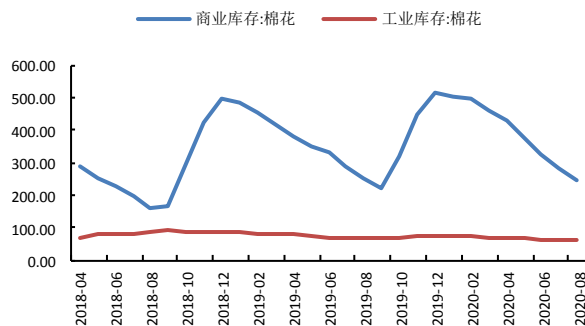
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



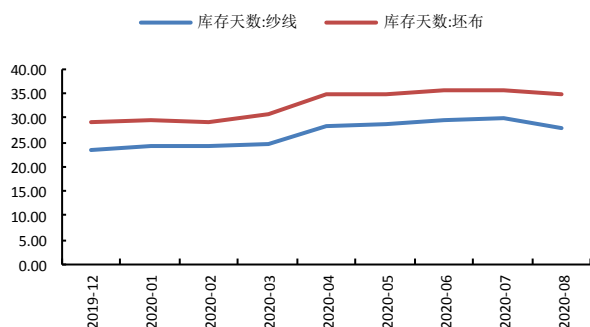
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



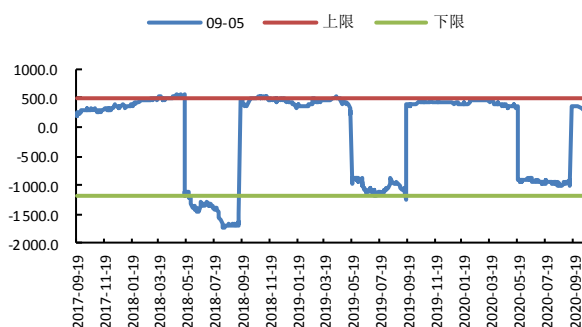
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



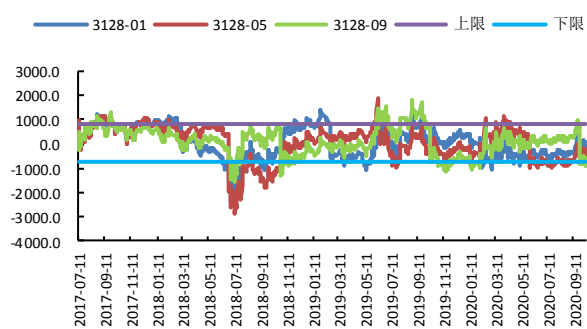
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



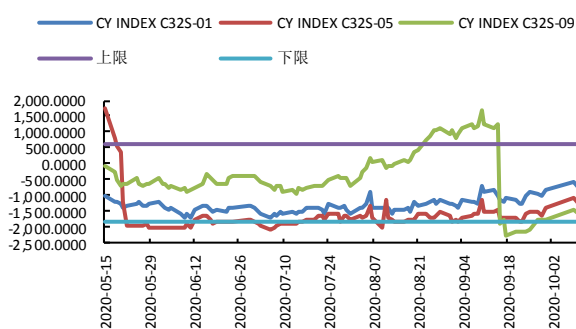
数据来源: wind、国都期货研究所

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。