

棉花冲高回落 关注外围市场风险

关注度：★★

行情回顾

11月4日，郑棉主力2101合约报收于14475（165，1.15%）元/吨，夜盘报收14320元/吨。ICE美棉报收70.34（0.12，0.17%）。棉纱主力2101报收20685（170，0.83%）元/吨，夜盘报收20530元/吨。

现货价格下跌，中国棉花价格指数328价格14585（-12）元/吨。进口棉价上涨，FC INDEX M 1%关税港口提货价12847（243）元/吨。纱线价格下跌，CY INDEX C32S价格22000（-200）元/吨。进口棉纱上涨，cotlook棉纱指数119.45（1.63%）美分/磅。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单5432（219）张，仓单折皮棉21.728万吨。9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

日内郑棉冲高回落，夜盘大幅跳水，最终几乎回吐全部涨幅，持仓继续流出，关注美国大选对市场的影响。美棉生长优良率继续下滑，近期天气仍不利于棉花生长，关注USDA供需报告对产量的调整。本年度疆棉品质或有所下降，澳棉短期通关难，高品质棉花供不应求或引发结构性供需矛盾，关注新棉加工进度。近期因欧美疫情恶化，需求预期下滑，预计棉价很难脱离震荡区间，关注万四关口支撑。棉花现货价格跟随期价小幅下调，籽棉收购价格回落。近期，欧洲多国实施封锁政策，部分国家取消圣诞节市场，导致市场对后市需求有所看淡，下游备库进度放缓，目前观望氛围浓郁。整体来看，虽然皮棉成本虽有下移，但交售价格仍然维持在7元/公斤附近，成本支撑仍然较强，棉花工商业库存、企业原料库存及终端产品库存均处于低位，产业内部消化能力较强，棉花仍有较强支撑。当前阶段需求忧虑再现，棉花存在调整需求，短线多单离场观望，注意海外市场风险。

请务必阅读正文后的免责声明

报告日期 2020-11-05

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2109	14570	2.14%
CF2101	14475	1.15%
CF2105	14475	1.69%
NYBOT 棉	70.34	0.17%
CY2109	21150	0.40%
CY2101	20685	0.83%
CY2105	20985	0.70%

现货市场价格

		价格	周涨跌幅	
棉花	国内现货	平均	14573.85	-0.30%
		新疆	14600	-0.34%
		浙江	14600	-0.41%
		山东	14600	-0.41%
		河北	14580	-0.14%
		河南	14600	-0.21%
		湖北	14430	-0.48%
		江苏	14630	-0.48%
		安徽	14500	0.00%
		重庆	14610	-0.61%
	外棉	美国陆地棉	65.67	0.92%
		印度Shankar-6	40100	-0.99%
	指数	cotlookA	#N/A	#N/A
		CC INDEX 328	14685	-0.38%
		CC INDEX 527	13603	0.04%
CC INDEX 229		14858	-0.19%	
港口	FC INDEX M	76.54	-1.48%	
	FC INDEX M 1%	12847	-2.30%	
替代品	FC INDEX M 滑准税	14237	-1.26%	
	蓝股短纤	10400	0.00%	
棉纱	国内现货	涤纶短纤	5650	-2.59%
		全棉纱JC40S	20500	-1.76%
		全棉纱JC32S	24050	-1.84%
		全棉纱JC21S	23050	-1.91%
		全棉纱C40S	23050	-1.07%
		全棉纱C32S	21820	-1.27%
		全棉纱C21S	20820	-1.33%
		全棉纱0EC10S	13550	-1.45%
		cotlook棉纱指数	119.45	9.42%
		CY INDEX 0EC10S	22000	0.10%
	指数	CY INDEX C32S	22000	-2.05%
		CY INDEX JC40S	#N/A	#N/A
		全棉纱	14060	-3.43%
		30支纯棉股纱	#N/A	#N/A
		32支纯棉股纱	16450	1.23%
		印度0EC10S	14870	-2.49%
		印度C21S	20200	-2.04%
		印度C32S	22150	-1.77%
		印度JC32S	23770	-1.78%
		巴基斯坦0EC10S	#N/A	#N/A
	进口棉纱	巴基斯坦C21S	20000	-2.20%
		涤棉纱	15900	-0.62%
	替代品	人棉纱	14550	0.34%
		纯涤纱	10900	-1.80%

研究所

赵睿

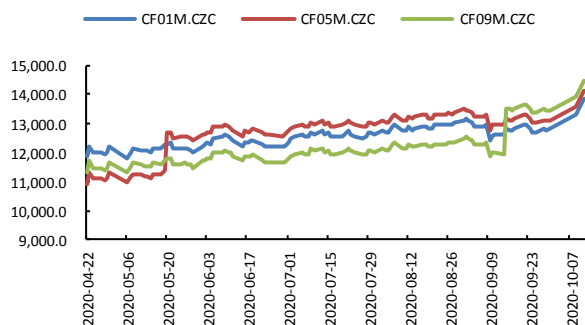
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



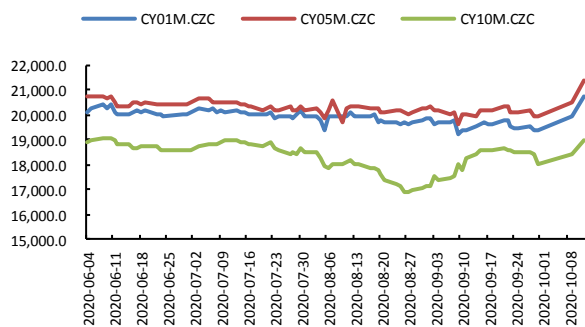
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



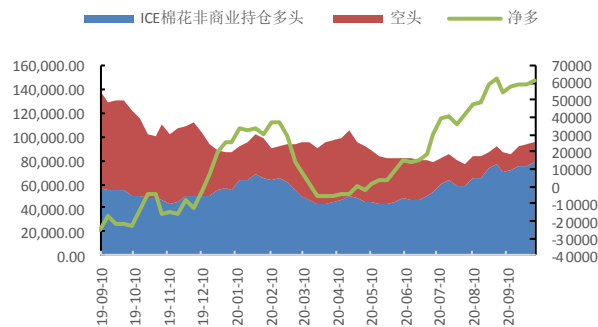
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



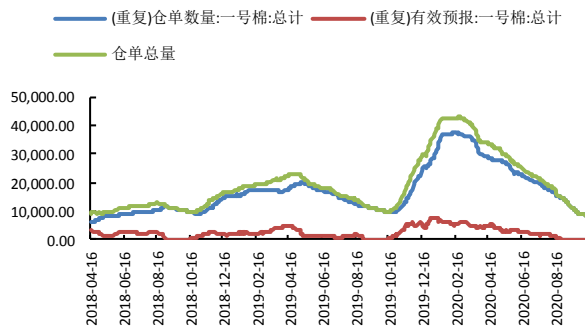
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



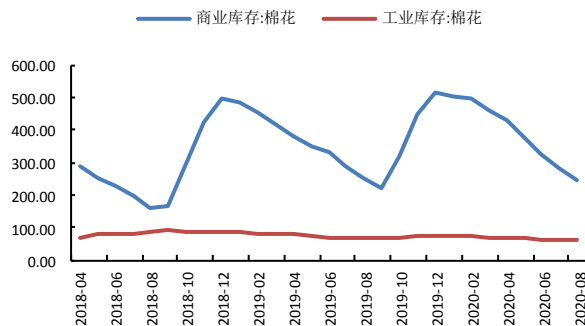
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



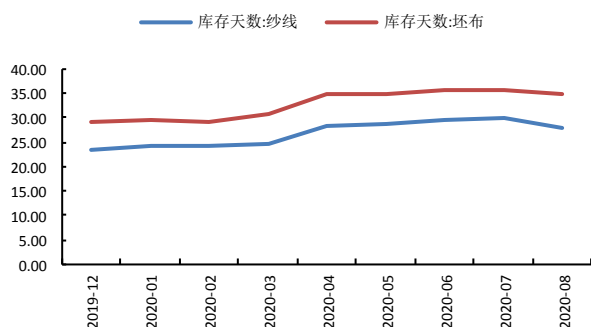
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



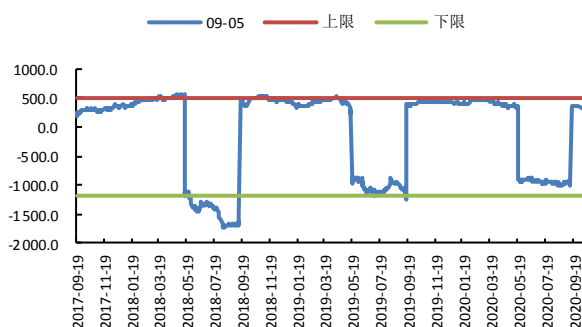
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



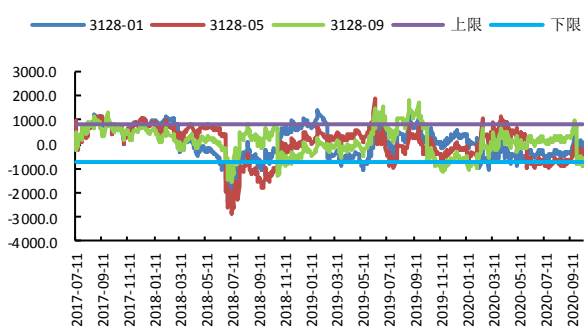
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



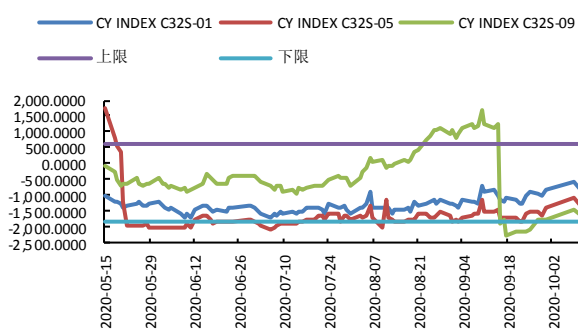
数据来源: wind、国都期货研究所

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。