



USDA 调增中美产量 内外棉弱势运行

关注度：★★

 行情回顾

11月10日，郑棉主力2101合约报收于14225（0，0.00%）元/吨，夜盘报收14245元/吨。ICE美棉报收69.93（-0.14，-0.20%）。棉纱主力2101报收20745（120，0.58%）元/吨，夜盘报收20725元/吨。

现货价格下跌，中国棉花价格指数328价格14439（-19）元/吨。进口棉价上涨，FC INDEX M 1%关税港口提货价12870（243）元/吨。纱线价格下跌，CY INDEX C32S价格21300（-100）元/吨。进口棉纱下跌，cotlook棉纱指数119.22（-0.19%）美分/磅。

 基本面概况

1. 库存。郑棉仓单5645（133）张，仓单折皮棉22.58万吨。9月，商业库存209.30（-14.57%）万吨；工业库存72.12（9.51%）万吨。纱线库存13.43（-43.62%）天，坯布库存18.53（-40.49%）天。

 操作建议

郑棉弱势运行，昨晚USDA供需报告出炉，全球棉花产量及消费均小幅下调，期末库存小幅增加。但调增中国及美国的棉花产量分别为0.04、0.25百万包，利空内外盘面。近期棉花市场缺乏有力提振，预计仍将维持弱势震荡，关注万四支撑。基本面情况来看，欧美疫情仍在持续恶化，但拜登在美国大选中胜出后开始着手抗疫政策，叠加美国和俄罗斯均宣布疫苗有效率达到90%，短期市场对疫情的情绪偏利多。但从当前国内市场来看，目前冬单生产接近尾声，后续订单预期疲软，下游购销明显降温，现货市场跟随期价走弱。新棉成本仍有支撑，皮棉成本在16000-17000之间，将限制棉花下方跌幅。美棉生长优良率继续下降，美棉上周出口数据较好，当周出口同环比回升，但取消订单量也较大，中国签约量维持高位。整体来看，棉花成本支撑仍然存在，但购销降温，需求预期减弱，棉价内强外弱，价差预期趋于收敛，但长期仍维持上涨预期。操作上，观望为宜。

请务必阅读正文后的免责声明

报告日期 2020-11-11

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2109	14320	-0.21%
CF2101	14225	0.00%
CF2105	14170	-0.21%
NYBOT 棉	69.93	-0.20%
CY2109	21090	0.07%
CY2101	20745	0.58%
CY2105	20945	0.65%

现货市场价格

	价格	周涨跌幅		
棉花	平均	14427.69	-1.08%	
	新疆	14500	-0.68%	
	浙江	14430	-1.23%	
	山东	14460	-1.09%	
	河北	14430	-1.16%	
	河南	14450	-1.03%	
	湖北	14300	-0.90%	
	江苏	14480	-1.16%	
	安徽	14320	-1.24%	
	重庆	14480	-1.16%	
	外棉	美国陆地棉	65.74	0.26%
		印度Shankar-6	40200	0.50%
	指数	cotlookA	#N/A	#N/A
		CC INDEX 328	14439	-1.00%
		CC INDEX 527	13586	-0.14%
CC INDEX 229		14722	-0.94%	
港口	FC INDEX M	77.96	1.31%	
	FC INDEX M 1%	12870	2.11%	
	FC INDEX M 滑准税	14250	1.05%	
替代品	蓝股短纤	10400	0.00%	
	涤纶短纤	5490	-2.83%	
棉纱	全棉纱JC40S	24350	-2.79%	
	全棉纱JC32S	23300	-3.12%	
	全棉纱JC21S	22300	-3.25%	
	全棉纱C40S	22300	-3.25%	
	全棉纱C32S	21200	-2.84%	
	全棉纱C21S	20200	-2.98%	
	全棉纱0EC10S	13150	-2.95%	
	cotlook棉纱指数	119.22	9.21%	
	CY INDEX 0EC10S	21300	0.10%	
	CY INDEX C32S	21300	-3.92%	
	CY INDEX JC40S	#N/A	#N/A	
	全棉纱	13360	-6.31%	
	30支纯棉纱	#N/A	#N/A	
	32支纯棉纱	16450	1.23%	
	进口棉纱	印度0EC10S	14500	-2.68%
印度C21S		19900	-1.73%	
印度C32S		21600	-2.70%	
印度JC32S		23450	-1.55%	
巴基斯坦0EC10S		#N/A	#N/A	
替代品	巴基斯坦C21S	19780	-1.59%	
	涤棉纱	15600	-1.89%	
	人棉纱	14550	0.00%	
	纯涤纱	10500	-3.67%	

研究所

赵睿

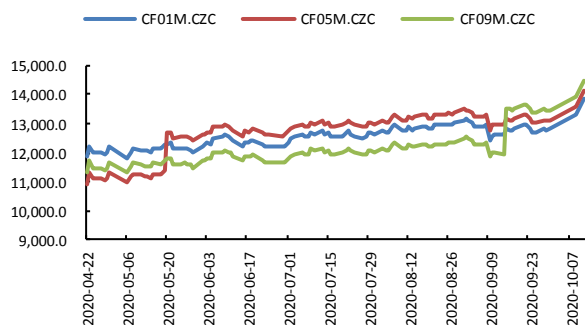
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



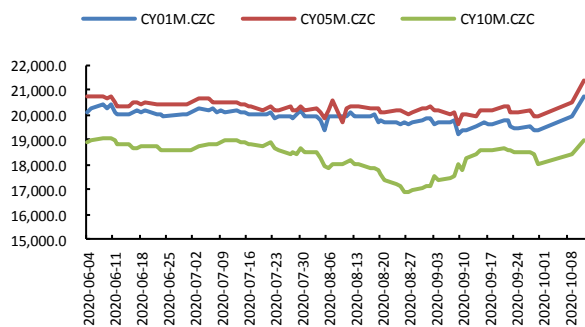
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



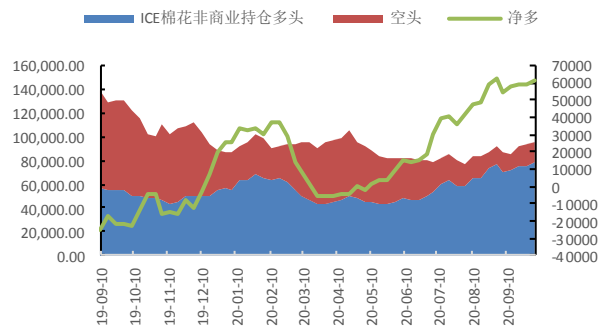
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



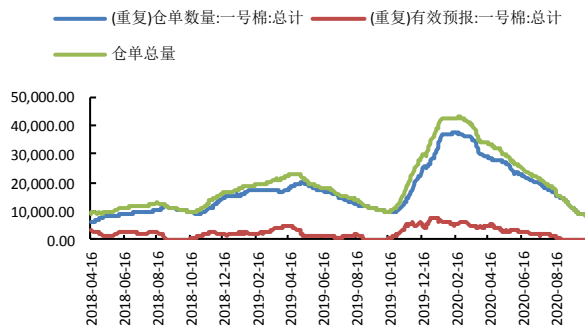
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



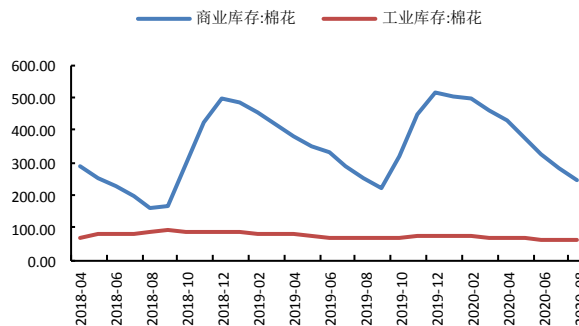
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



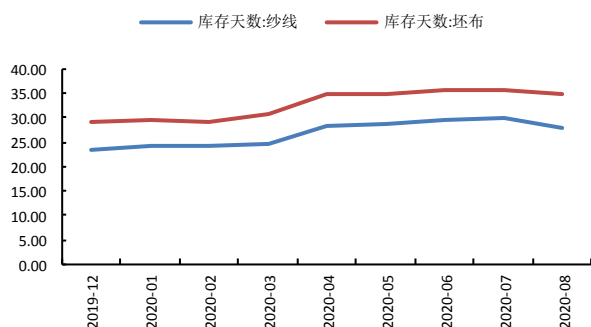
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



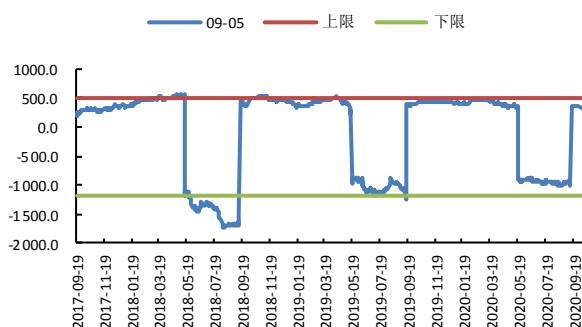
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



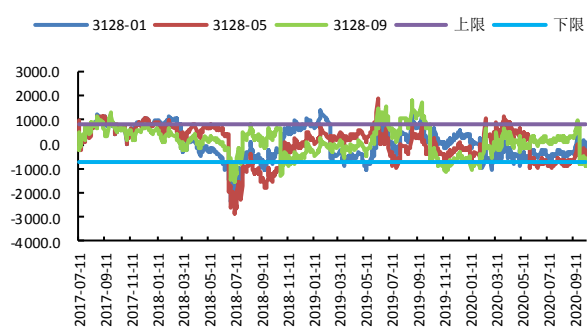
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



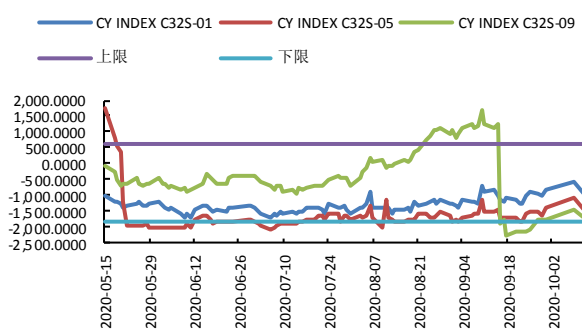
数据来源: wind、国都期货研究所

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。