

恐慌情绪升温 棉价跌回成本线

关注度：★★

行情回顾

12月22日，郑棉主力2105合约报收于14535（-565，-3.74%）元/吨，夜盘报收14570元/吨。ICE美棉报收74.77（0.08，0.11%）美分/磅。棉纱主力2105报收21300（-760，-3.45%）元/吨，夜盘报收21305元/吨。

现货价格维稳，中国棉花价格指数328价格14981（0）元/吨。进口棉价下跌，FC INDEX M 1%关税港口提货价13290（-97）元/吨。纱线价格维稳，CY INDEX C32S 价格#N/A（#N/A）元/吨。进口棉纱下跌，cotlook棉纱指数118.62（-0.03%）美分/磅。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单14169（287）张，仓单折皮棉56.676万吨。10月，商业库存319.20（52.51%）万吨；工业库存#N/A（#N/A）万吨。纱线库存13.43（-43.62%）天，坯布库存18.53（-40.49%）天。

操作建议

新冠病毒变异，市场恐慌情绪升温，商品市场昨日普跌，棉花跌至14500成本线附近，多单暂离场观望。英国卫生大臣此前称，英国发现的新毒株已经失去控制，该病毒的新变种目前被认为比原始毒株的传播高出70%。英国首相19日宣布，自20日起，伦敦、英格兰东南部和东部将从三级防控级别升至四级，为期两周。对于变异的新新冠病毒变是否会对疫苗有效性产生影响，目前还没有定论，资产在恐慌下下跌，叠加四季度需求较为疲软，恐慌情绪被放大。整体来看，棉花市场仍维持弱稳，下游体现淡季特征，圣诞节行情冷淡，少量春夏订单维持。下游开机率维持下滑趋势，成品库存累库，市场买气稍欠。目前处于棉纺织行业淡季，料一季度棉花供需维持疲软。长期来看，疫情影响需求预期，短期供需表现偏弱，关注下游订单情况，观望为宜。

报告日期

2020-12-23

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2109	14700	-3.61%
CF2101	14530	-2.87%
CF2105	14535	-3.74%
NYBOT 棉	74.77	0.11%
CY2109	21955	-2.36%
CY2101	20280	-1.24%
CY2105	21300	-3.45%

现货市场价格

		价格	周涨跌幅		
棉花	国内现货	平均	14945.77	0.89%	
		新疆	14930	0.88%	
		浙江	15100	0.73%	
		山东	15000	0.81%	
		河北	14990	1.35%	
		河南	15010	1.01%	
		湖北	14900	1.02%	
		江苏	15060	1.14%	
		安徽	14800	1.02%	
	重庆	14950	0.67%		
	外棉	美国陆地棉	70.47	-1.25%	
		印度Shankar-6	42600	2.90%	
	指数	cotlookA	#N/A	#N/A	
		CC INDEX 328	14981	0.93%	
		CC INDEX 527	14003	0.79%	
		CC INDEX 229	15161	0.68%	
		FC INDEX M	81.88	3.25%	
		FC INDEX M 1%	13290	1.07%	
	港口	FC INDEX M 滑准税	14508	0.62%	
替代品		聚酯短纤	10300	0.00%	
	涤纶短纤	5800	3.02%		
棉纱	国内现货	全棉纱JC40S	24150	0.00%	
		全棉纱JC32S	23100	0.00%	
		全棉纱JC21S	22100	0.00%	
		全棉纱C40S	22170	0.00%	
		全棉纱C32S	21120	0.00%	
		全棉纱C21S	20120	0.00%	
		全棉纱OEC10S	13100	0.00%	
		指数	cotlook棉纱指数	118.62	0.93%
			CY INDEX OEC10S	#N/A	0.08%
	CY INDEX C32S		#N/A	#N/A	
	CY INDEX JC40S		14100	0.00%	
	全棉纱		#N/A	#N/A	
	30支纯棉纱		10170	1.19%	
	进口棉纱	32支纯棉纱	10450	1.23%	
		印度OEC10S	14450	-0.21%	
印度C21S		19820	0.00%		
印度C32S		21500	0.00%		
印度JC32S		23430	0.13%		
巴基斯坦OEC10S		#N/A	#N/A		
替代品	涤纶纱	19670	0.00%		
	涤棉纱	15300	-1.29%		
	人棉纱	14445	-0.38%		
	纯涤纱	10200	-1.92%		

研究所

赵睿

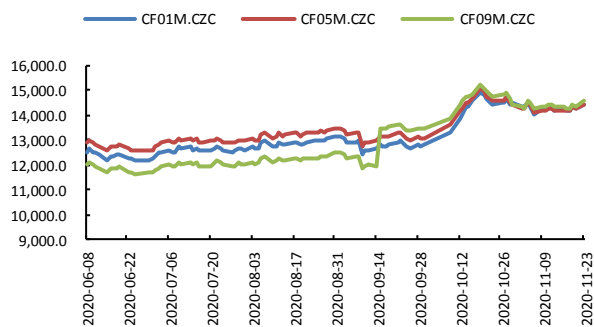
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



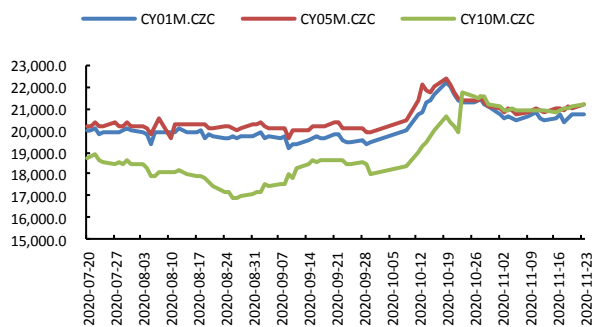
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



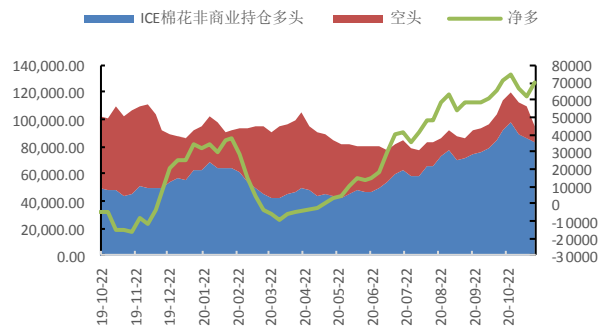
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



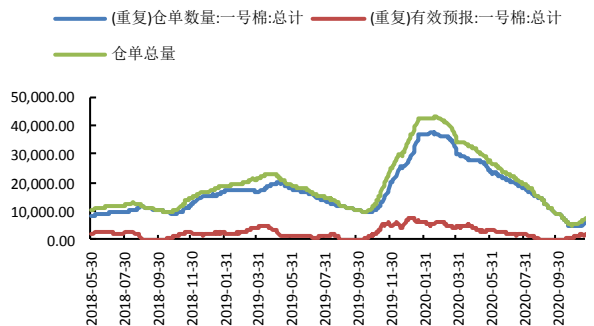
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



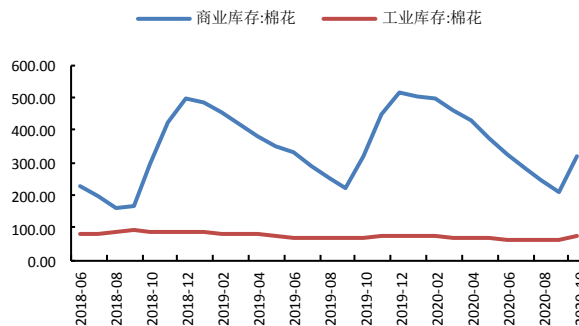
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



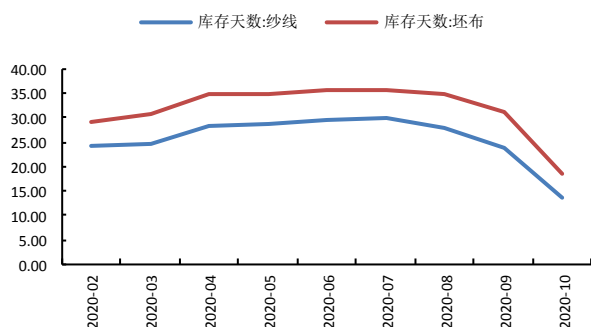
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



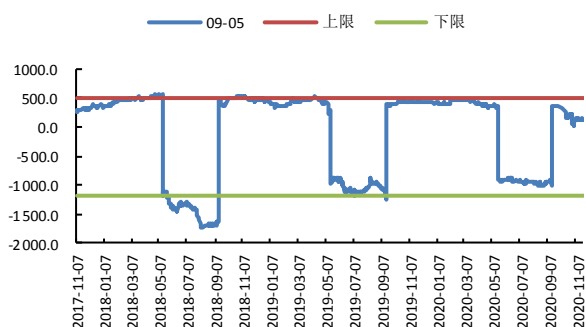
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



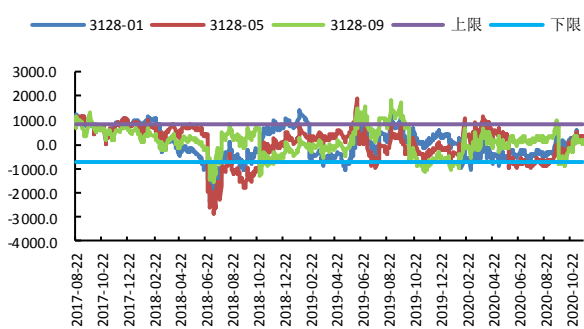
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



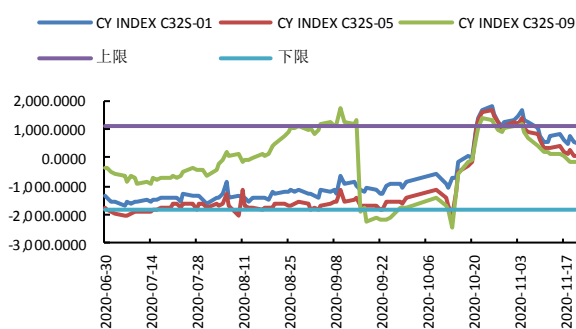
数据来源: wind、国都期货研究所

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。