

恐慌情绪缓和 棉价回调至成本线上方

关注度：★★

行情回顾

12月23日，郑棉主力2105合约报收于14725（190，1.31%）元/吨，夜盘报收14730元/吨。ICE美棉报收75.92（1.15，1.54%）美分/磅。棉纱主力2105报收21315（15，0.07%）元/吨，夜盘报收21520元/吨。

现货价格下跌，中国棉花价格指数328价格14893（-88）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14592（423）张，仓单折皮棉58.368万吨。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

美国通过新版财政刺激方案，市场恐慌情绪缓解，商品市场超跌反弹，棉花回调至14500成本线上方。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。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。短期来看，市场恐慌情绪缓解，关注下游订单情况，短线少量多单参与。

报告日期

2020-12-24

期货行情

| | 收盘价 | 涨跌 |
|---------|-------|-------|
| GF2109 | 14895 | 1.33% |
| CF2101 | 14690 | 1.10% |
| CF2105 | 14725 | 1.31% |
| NYBOT 棉 | 75.92 | 1.54% |
| CY2109 | 21975 | 0.09% |
| CY2101 | 20340 | 0.30% |
| CY2105 | 21315 | 0.07% |

现货市场价格

| | | 价格 | 周涨跌幅 | | |
|------|----|----------------|-----------------|--------|-------|
| 国内现货 | 平均 | 14859.23 | 0.33% | | |
| | 新疆 | 14830 | 0.20% | | |
| | 浙江 | 15000 | 0.00% | | |
| | 山东 | 14900 | 0.13% | | |
| | 河北 | 14900 | 0.74% | | |
| | 河南 | 14920 | 0.40% | | |
| | 湖北 | 14800 | 0.34% | | |
| | 江苏 | 14950 | 0.34% | | |
| | 安徽 | 14800 | 1.02% | | |
| | 重庆 | 14900 | 0.34% | | |
| 棉花 | 外棉 | 美国陆地棉 | 70.53 | -3.25% | |
| | | 印度Shankar-6 | 42400 | -1.44% | |
| 指数 | | cotlookA | #N/A | #N/A | |
| | | CC INDEX 328 | 14893 | 0.11% | |
| | | CC INDEX 527 | 13985 | 0.64% | |
| | | CC INDEX 229 | 15132 | 0.48% | |
| | | FC INDEX M | 81.88 | 3.25% | |
| 港口 | | FC INDEX M 1% | 13290 | 1.07% | |
| | | 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% | |
| | | 全棉纱JC40S | 24150 | 0.00% | |
| 国内现货 | | 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 | |
| 进口棉纱 | | 30支纯棉纱 | 10170 | 1.19% | |
| | | 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% | |
| 替代品 | | 巴基斯坦C21S | 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

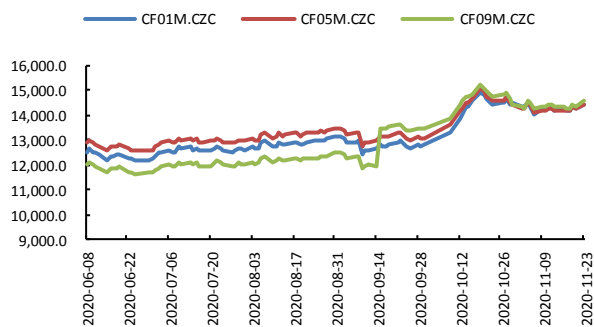
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



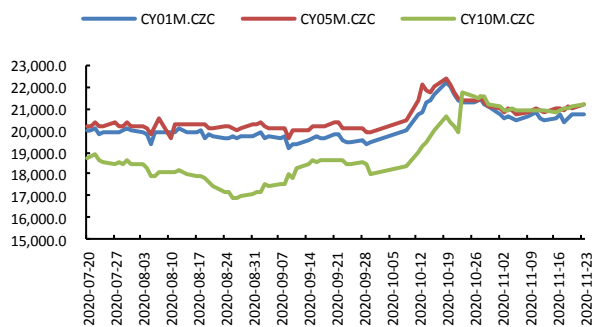
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



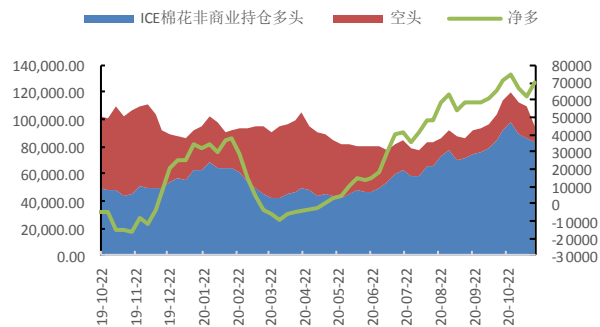
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



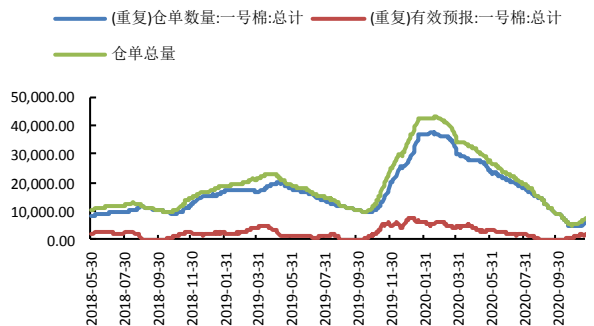
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



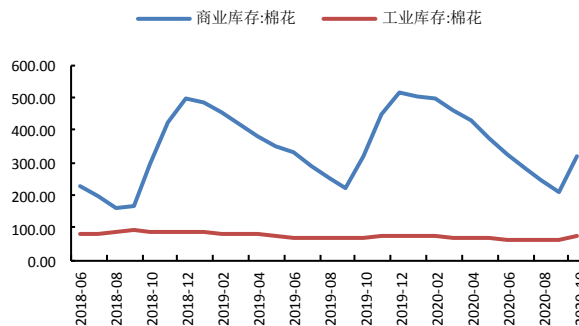
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



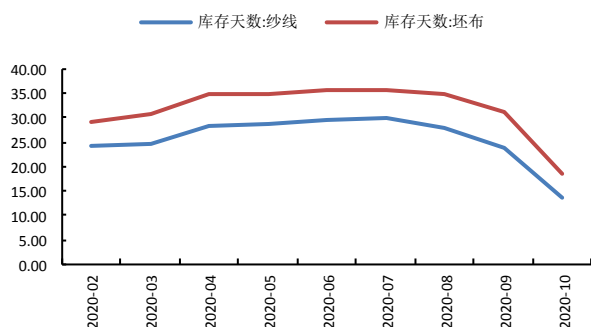
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



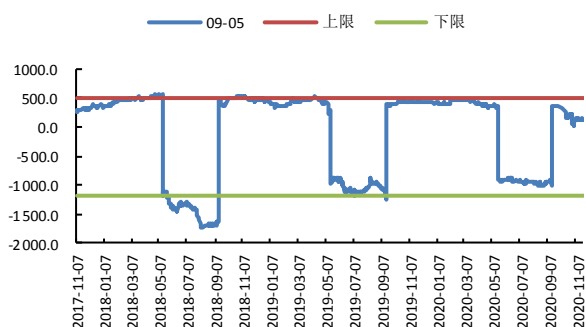
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



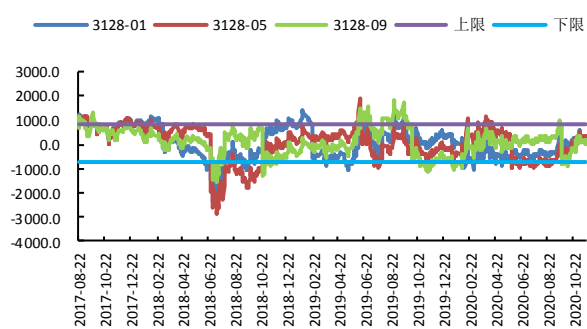
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



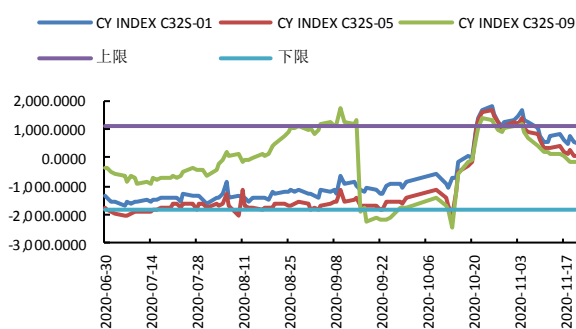
数据来源: wind、国都期货研究所

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。