

## 国内疫情令短期需求受损 棉花逢高减持

关注度：★★

### 行情回顾

1月6日，郑棉主力2105合约报收于15430（130，0.85%）元/吨，夜盘报收15445元/吨。ICE美棉报收79.95（-0.48，-0.60%）美分/磅。棉纱主力2105报收22375（175，0.79%）元/吨，夜盘报收22410元/吨。

现货价格上涨，中国棉花价格指数328价格15299（96）元/吨。进口棉价下跌，FC INDEX M 1%关税港口提货价13290（-97）元/吨。纱线价格上涨，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16781（422）张，仓单折皮棉67.124万吨。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

郑棉延续上行节奏，ICE棉花自80美分/磅关口小幅回落。昨日，美国总统当选认证程序被迫中止，美股收跌。国内棉价上涨，进口棉价下跌，国内疫情恶化或抑制短期需求。美棉出口销售报告显示，上周美棉出口6.00万吨，维持高位。中国大量签约，出口净销售6.28万吨，美棉出口表现强劲提振市场价格。全球疫情继续恶化，国外发现新毒株，全球需求面临威胁，但多国疫苗已经上市，并投入使用，部分抵消了全球疫情恶化的忧虑。疫情仍有诸多不确定性，关注各国疫情防控政策变化。目前处于行业淡季，春夏订单维持，下游开机率呈下滑趋势，成品库小幅累库，但原料库存不高，且成品库存同比下降，市场库存压力并不大。棉花市场面临节前补库，短期对市场有一定支撑，关注补库力度。整体来看，短期棉价或延续反弹节奏，但疫情对需求长期拖累仍在，棉花上行承压，短线逢高止盈，空仓暂维持观望。

请务必阅读正文后的免责声明

报告日期

2021-01-07

### 期货行情

	收盘价	涨跌
GF2109	15610	0.81%
CF2101	15410	0.85%
CF2105	15430	0.85%
NYBOT 棉	79.95	-0.60%
CY2109	22730	0.22%
CY2101	21585	0.79%
CY2105	22375	0.79%

### 现货市场价格

		价格	周涨跌幅	
国内现货	平均	15271.51	2.44%	
	新疆	15300	2.48%	
	浙江	15340	1.93%	
	山东	15340	2.54%	
	河北	15300	2.27%	
	河南	15260	2.01%	
	湖北	15200	2.70%	
	江苏	15370	2.47%	
	安徽	15250	3.04%	
	重庆	15300	2.34%	
棉花	外棉	美国陆地棉	75.81	3.03%
		印度Shankar-6	79.48	2.89%
指数		cotlookA	#N/A	#N/A
		CC INDEX 328	15299	2.31%
		CC INDEX 52T	14347	2.49%
		CC INDEX 229	15529	2.44%
		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		黏胶短纤	10700	3.88%
		涤纶短纤	5750	-0.86%
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%
		cotlook棉纱指数	118.62	0.93%
		CY INDEX OEC10S	#N/A	0.08%
		CY INDEX C32S	#N/A	#N/A
棉纱		CY INDEX JC40S	15300	8.13%
		全棉纱	#N/A	#N/A
		30支纯棉纱	10550	0.48%
		32支纯棉纱	10450	1.23%
		印度OEC10S	14450	-0.21%
进口棉纱		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
		巴基斯坦C21S	19670	0.00%
替代品		涤棉纱	15300	-1.29%
		人棉纱	14445	-0.38%
		纯涤纱	10200	-1.92%

### 研究所

赵睿

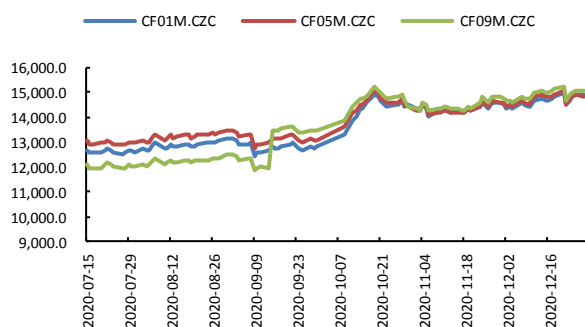
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



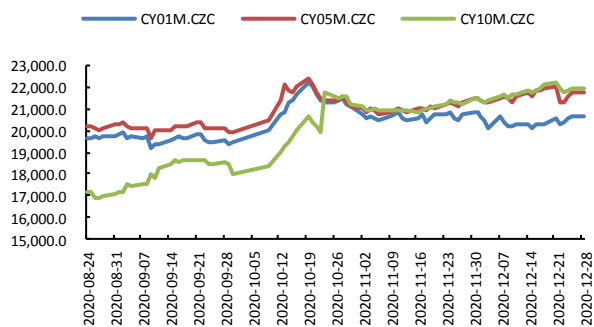
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



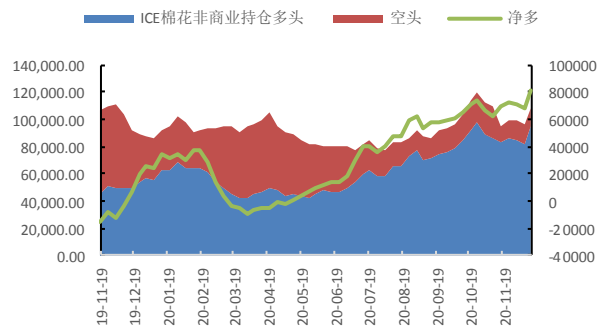
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



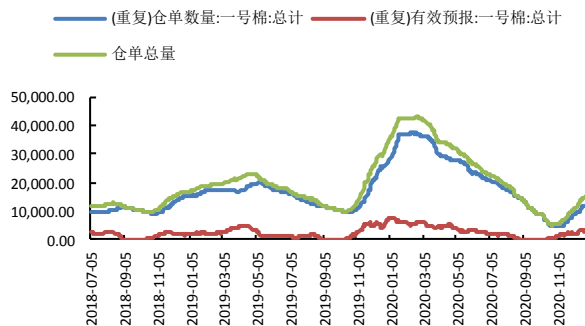
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



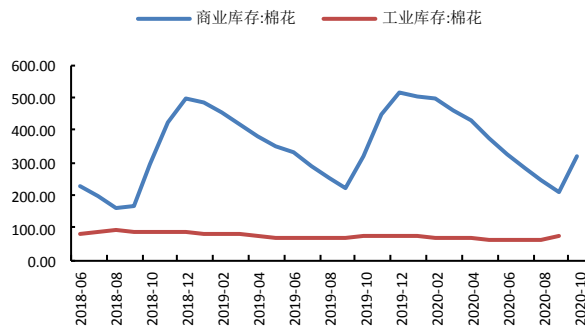
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



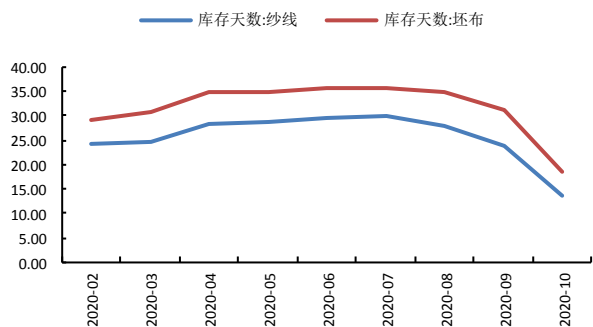
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



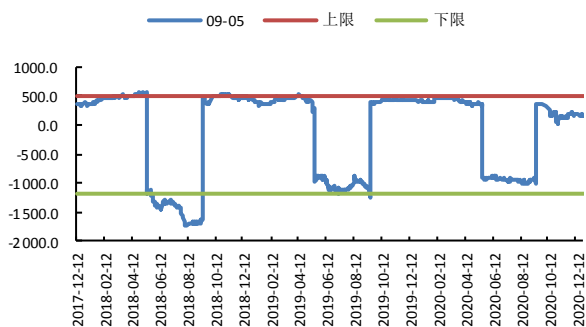
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



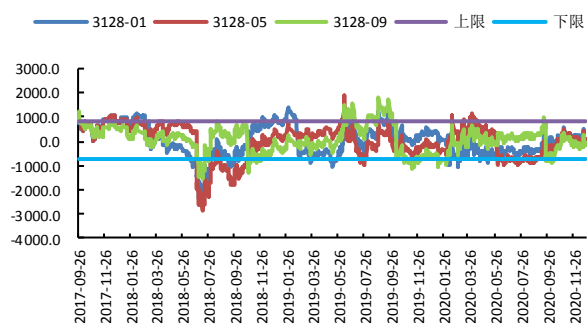
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



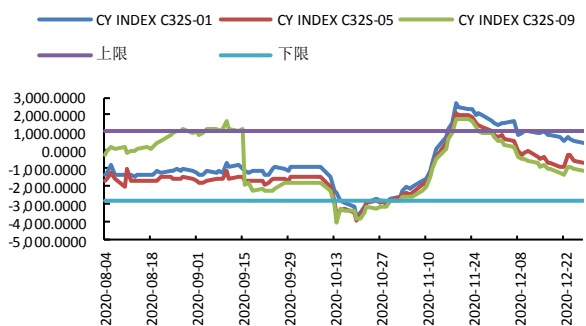
数据来源: wind、国都期货研究所

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。