

下游延续高开工 供需支撑棉价震荡偏强

关注度：★★

行情回顾

1月19日，郑棉主力2105合约报收于15250（40，0.26%）元/吨，夜盘报收15240元/吨。ICE美棉报收81.04（0.27，0.33%）美分/磅。棉纱主力2105报收22135（65，0.29%）元/吨，夜盘报收22170元/吨。

现货价格上涨，中国棉花价格指数328价格15313（62）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18246（159）张，仓单折皮棉72.984万吨。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

棉花延续反弹，国内棉花市场供需稳定向好，短期仍然受到下游节前备货支撑，当前下游织造企业开工仍维持高位，国内疫情零星复发后，各地倡导就地过节，使得开工率得以维持，有利于上游棉花去库。海外疫情仍持续恶化，虽然各国加快疫苗接种进度，以及美国大规模经济刺激政策部分抵消市场对于消费的忧虑，但当前需求仍然受到遏制。印度疫情仍然严峻，目前东南亚纺织市场维持高开工，中国也在维持订单转移红利，部分纺织企业订单可维持至2-3月，支持国内棉花和棉纱价格坚挺。美棉出口数据向好，中国进口美棉强劲支撑美棉销售，关注中国进口美棉是否会受新疆棉令影响。近期，企业关税内进口配额已经下发，棉花进口或维持偏强，间接提振国内棉价。整体来看，短期棉花需求较好，支撑棉价偏强运行。但近期疫苗利多有所减弱以及德国发现新的变种毒株或再次施压，多单仍需谨慎观望前高。长期来看，全球市场流动性宽松及疫苗利好支撑价格稳中向好，长线逢回调做多。

报告日期 2021-01-20

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2109	15440	0.16%
GF2201	15535	-0.70%
GF2105	15250	0.26%
NYBOT 棉	81.04	0.33%
CY2109	22530	0.07%
CY2201	22925	4.16%
CY2105	22135	0.29%

现货市场价格

		价格	周涨跌幅	
棉花	国内现货	平均	15266.92	0.71%
		新疆	15250	0.33%
		浙江	15360	1.05%
		山东	15350	0.92%
		河北	15270	0.79%
		河南	15330	0.99%
		湖北	15200	0.33%
		江苏	15390	1.05%
		安徽	15200	0.66%
	重庆	15350	0.99%	
	外棉	美国陆地棉	77.01	0.00%
		印度Shankar-6	43200	0.00%
		cotlookA	#N/A	#N/A
	指数	CC INDEX 328	15313	0.37%
		CC INDEX 527	14468	0.97%
CC INDEX 229		15577	0.82%	
CC INDEX M		81.88	3.25%	
港口	FC INDEX M 1%	13290	1.07%	
	FC INDEX M 滑准税	14508	0.62%	
	涤短短纤	12800	12.28%	
替代品	涤纶短纤	6250	0.00%	
	全棉纱JC40S	24150	0.00%	
棉纱	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0EC10S	13100	0.00%
		cotlook棉纱指数	118.62	0.93%
		CY INDEX 0EC10S	#N/A	0.08%
		CY INDEX C32S	#N/A	#N/A
		CY INDEX JC40S	15300	8.13%
	指数	全棉纱	#N/A	#N/A
		30支纯涤纱	10550	0.48%
		32支纯涤纱	16450	1.23%
		印度0EC10S	14450	-0.21%
		印度C21S	19820	0.00%
		印度C32S	21500	0.00%
		印度JC32S	23430	0.13%
	进口棉纱	巴基斯坦0EC10S	#N/A	#N/A
		巴基斯坦C21S	19670	0.00%
		涤棉纱	15300	-1.29%
		人棉纱	14445	-0.38%
替代品	涤纶纱	10200	-1.92%	
	纯棉纱	10200	-1.92%	

研究所

赵睿

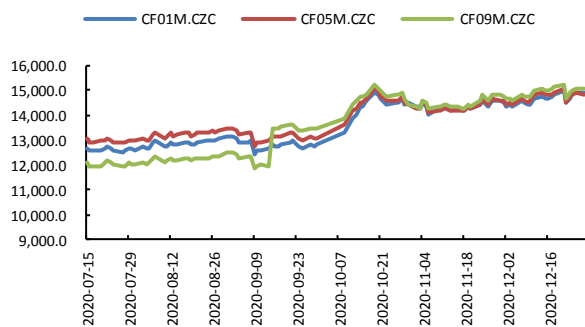
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



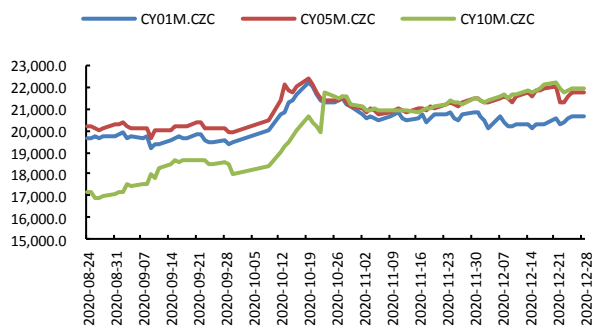
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



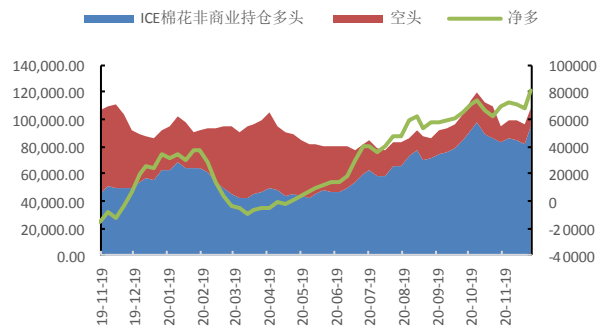
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



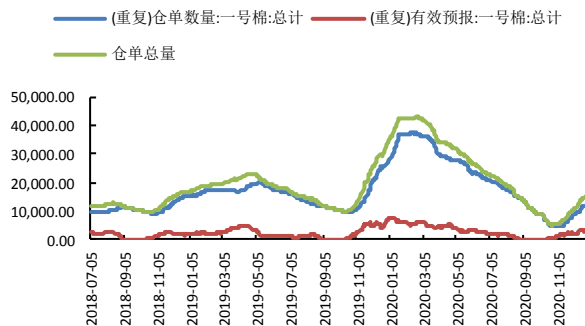
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



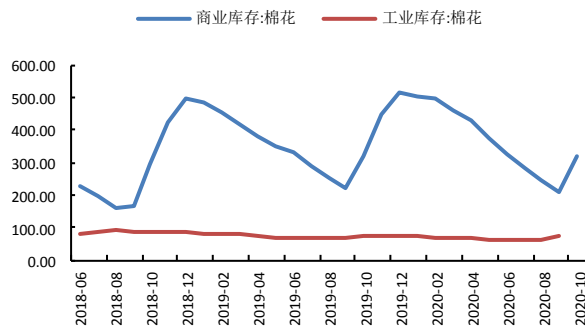
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



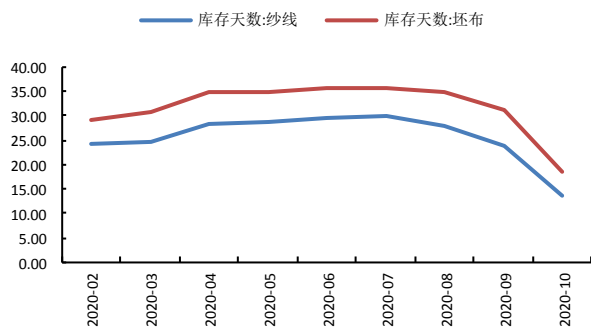
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



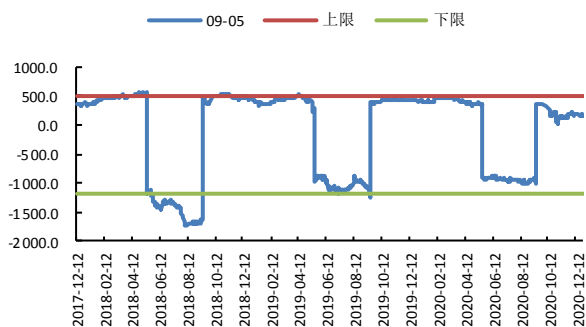
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



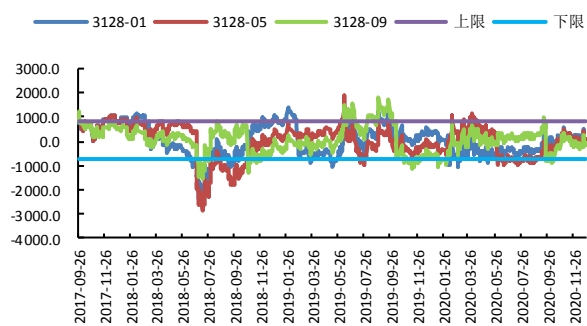
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



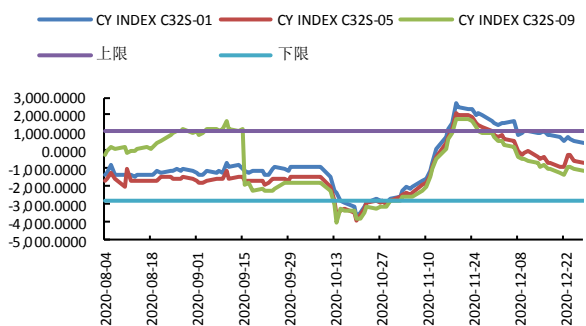
数据来源: wind、国都期货研究所

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。