

## 需求弱稳支撑 棉花延续震荡格局

关注度：★★

### 行情回顾

2月1日，郑棉主力2105合约报收于15070（285，1.93%）元/吨，夜盘报收15035元/吨。ICE美棉报收80.01（-0.66，-0.82%）美分/磅。棉纱主力2105报收21815（280，1.30%）元/吨，夜盘报收21740元/吨。

现货价格维稳，中国棉花价格指数328价格15243（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19094（113）张，仓单折皮棉76.376万吨。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

郑棉宽幅反弹至万五一线，关注能否站稳。近期，全球新冠肺炎疫情继续恶化，此前市场乐观情绪受到打压，英国首相暗示防疫封锁可能延续至夏季，疫情对棉价仍有压制。USDA美棉销售数据显示，上周美棉出口销售表现良好，中国签约继续大幅减少，但土耳其、越南、巴基斯坦等国仍维持较多签约量，近期美元持续疲软，利于美棉出口，但中美贸易走向仍施压市场。基本面来看，国内棉花市场节前补库几近结束，市场交投以刚需为主，下游织造企业开工率下滑，但同比去年偏高，国内疫情持续发展，企业鼓励留守当地过年，料开工率同比偏高维持，有利于上游棉花去库。整体来看，国内棉花市场供需偏稳运行，下游订单及开工情况稳定，不具备大幅下挫基础。短期上行驱动力不强，多单可离场观望，关注万五支撑位表现。节后，春夏订单将陆续下达，棉价或存在反弹机会，但海内外疫情对订单仍有较大不确定性，关注疫情变化，长期操作区间关注15000-16000。

报告日期 2021-02-02

### 期货行情

	收盘价	涨跌
GF2109	15260	2.07%
GF2201	15395	1.55%
GF2105	15070	1.93%
NYBOT 棉	80.01	-0.82%
CY2109	22220	1.07%
CY2201	22700	1.82%
CY2105	21815	1.30%

### 现货市场价格

		价格	周涨跌幅		
棉花	国内现货	平均	15248.46	-0.03%	
		新疆	15230	0.00%	
		浙江	15300	-0.13%	
		山东	15350	0.07%	
		河北	15240	-0.07%	
		河南	15330	0.00%	
		湖北	15150	0.00%	
		江苏	15350	-0.07%	
		安徽	15200	0.00%	
		重庆	15350	0.00%	
	外棉	美国陆地棉	76.91	-0.93%	
		印度Shankar-6	#N/A	#N/A	
	指数	cotlookA	#N/A	#N/A	
		CC INDEX 328	15298	-0.14%	
		CC INDEX 527	14476	0.09%	
CC INDEX 229		15577	-0.01%		
港口	FC INDEX M	81.88	3.25%		
	FC INDEX M 1%	13290	1.07%		
替代品	FC INDEX M 将准税	14508	0.62%		
	涤纶短纤	13000	1.56%		
棉纱	国内现货	涤纶短纤	6220	-0.48%	
		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	21720	0.00%	
		全棉纱C21S	20120	0.00%	
		全棉纱OE10S	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		15300	8.13%	
	全棉纱		#N/A	#N/A	
	进口棉纱	30支纯棉纱	10550	0.48%	
		32支纯棉纱	16450	1.23%	
		印度OEC10S	14450	-0.21%	
		印度C21S	19820	0.00%	
		印度C32S	21500	0.00%	
	替代品	印度JC32S	23430	0.13%	
		巴基斯坦OEC10S	#N/A	#N/A	
		巴基斯坦C21S	19670	0.00%	
		涤棉纱	15300	-1.29%	
		人棉纱	14445	-0.38%	
		纯棉纱	10200	-1.92%	

### 研究所

赵睿

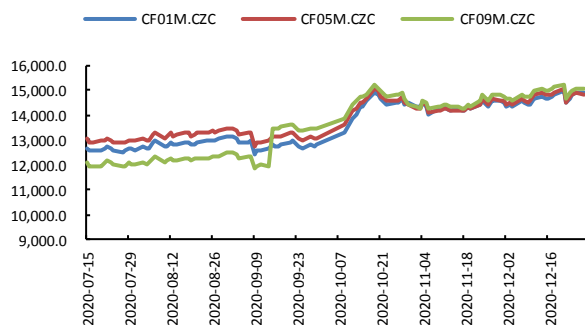
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



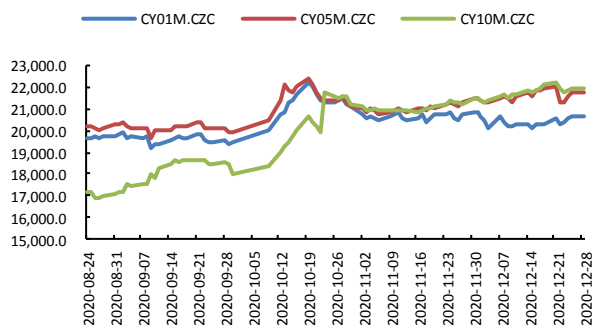
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



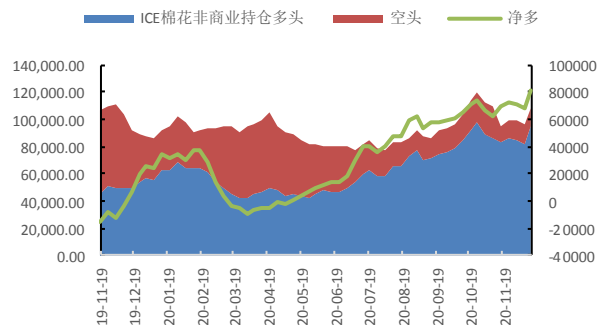
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



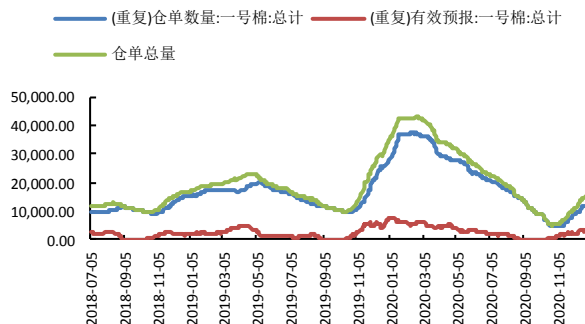
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



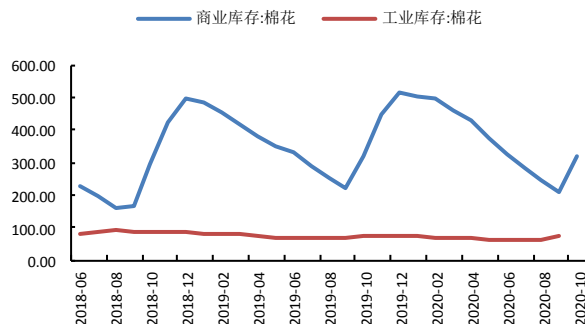
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



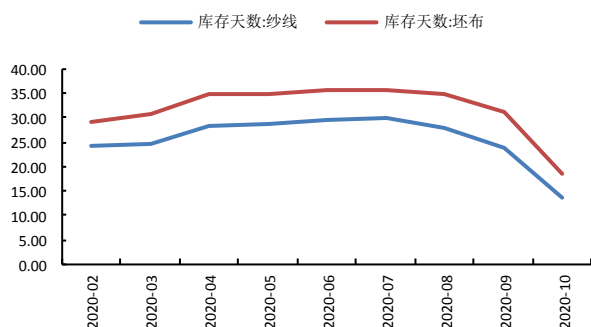
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



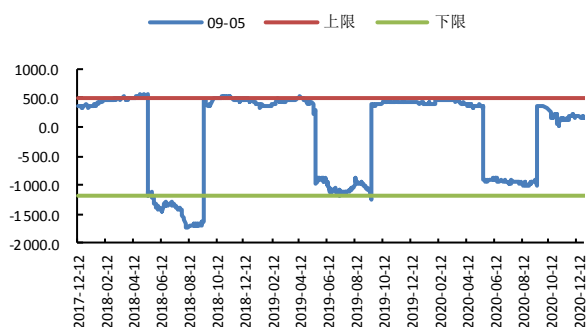
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



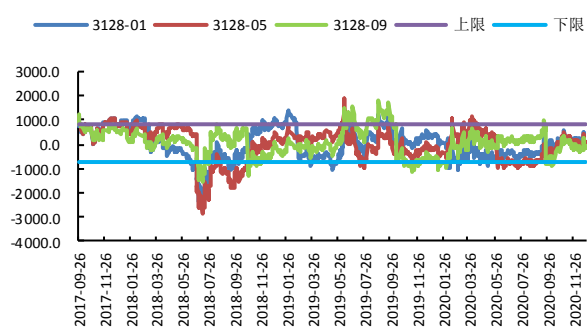
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



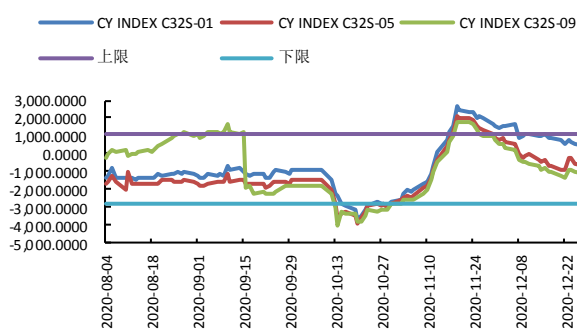
数据来源: wind、国都期货研究所

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。