

美棉出口数据提振 郑棉节后或补涨假期行情

报告日期

2021-02-18

关注度：★★

 行情回顾

2月10日，郑棉主力2105合约报收于15715（110，0.70%）元/吨。ICE美棉报收89.93（0.41，0.46%）美分/磅。棉纱主力2105报收22635（100，0.44%）元/吨。

现货价格上涨，中国棉花价格指数328价格#N/A（#N/A）元/吨。进口棉价上涨，FC INDEX M 1%关税港口提货价14715（236）元/吨。纱线价格维稳，CY INDEX C32S 价格24080（0）元/吨。进口棉纱上涨，cotlook棉纱指数150.71（0.27%）美分/磅。

 基本面概况

1. 库存。郑棉仓单19455（153）张，仓单折皮棉77.82万吨。12月，商业库存529.27（15.80%）万吨；工业库存80.23（10.25%）万吨。纱线库存9.59（-31.21%）天，坯布库存15.07（-21.59%）天。

 操作建议

节日期间，美棉延续上行，累计涨幅超4%。11日晚发布的美棉周度出口数据维持较好，数据显示，截至2月4日当周，美棉当周出口净销售27.54万包，较前一周减少4%，较前四周均值下滑10%，其中，中国、越南、土耳其维持较大签约量。基本面来看，节前公布的USDA2月份供需报告利多美棉，对国内棉价略有压制。因出口销售报告利多，美棉延续上涨节奏，料节后郑棉将小幅补涨。国内市场来看，市场节前补库过后，下游库存尚可维持，重点关注节后春夏订单交付情况，若订单维持较好，下游或迎来二次补库，有助于期价维持强势。短期来看，棉花仍有上行动能，但仍有较多不确定性，上方高度暂不高估，多单控制仓位持有，长期操作区间关注15000-16000。

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2109	15875	0.73%
GF2201	15945	0.60%
GF2105	15715	0.70%
NYBOT 棉	89.93	0.46%
CY2109	23000	0.77%
CY2201	23055	0.20%
CY2105	22635	0.44%

现货市场价格

		价格	周涨跌幅	
棉花	国内现货	平均	15623.85	2.56%
		新疆	15650	2.29%
		浙江	15750	3.28%
		山东	15700	2.55%
		河北	15650	2.29%
		河南	15700	2.61%
		湖北	15520	2.78%
		江苏	15710	2.68%
		安徽	15550	2.64%
		重庆	15650	2.29%
	外棉	美国陆地棉	84.71	2.06%
		印度Shankar-6	88.26	1.93%
	指数	cotlook	#N/A	#N/A
		CC INDEX 328	#N/A	#N/A
		CC INDEX 527	#N/A	#N/A
CC INDEX 229		#N/A	#N/A	
港口	FC INDEX M	92.02	5.27%	
	FC INDEX M 1%	14715	5.07%	
	FC INDEX M 滑准税	15103	3.30%	
替代品	黏胶短纤	13800	2.22%	
	涤纶短纤	6500	5.69%	
棉纱	国内现货	全棉纱JC40S	27350	0.00%
		全棉纱JC32S	26350	0.00%
		全棉纱JC21S	25350	0.00%
		全棉纱C40S	25000	0.00%
		全棉纱C32S	23975	0.00%
		全棉纱C21S	22975	0.00%
		全棉纱OEC10S	13400	0.00%
		cotlook棉纱指数	150.71	19.63%
		CY INDEX OEC10S	24080	0.10%
		CY INDEX C32S	24080	0.00%
	指数	FC INDEX JC40S	#N/A	#N/A
		全棉纱	13960	-0.14%
		30支纯棉股纱	#N/A	#N/A
		32支纯棉股纱	16450	1.23%
	进口棉纱	印度OEC10S	14700	0.00%
		印度C21S	21430	0.00%
		印度C32S	24270	0.00%
		印度JC32S	27020	0.07%
		巴基斯坦OEC10S	#N/A	#N/A
		巴基斯坦C21S	21290	-0.09%
		涤棉纱	16300	0.00%
		人棉纱	17800	0.56%
	替代品	涤棉纱	11500	1.10%

研究所

赵睿

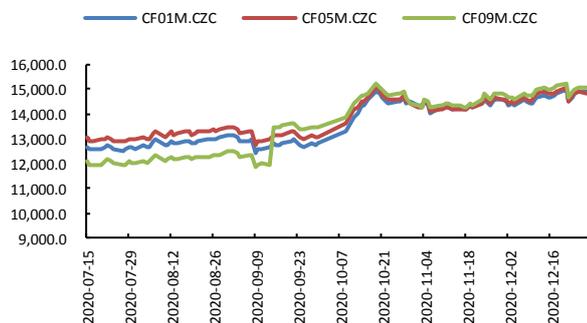
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



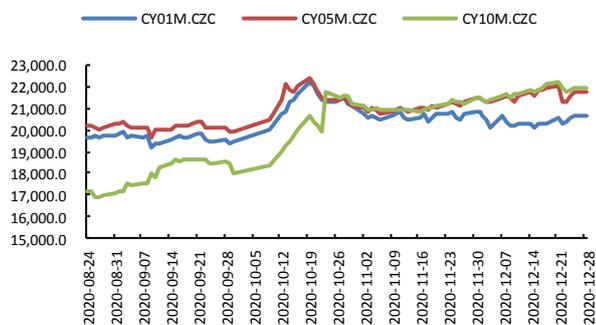
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



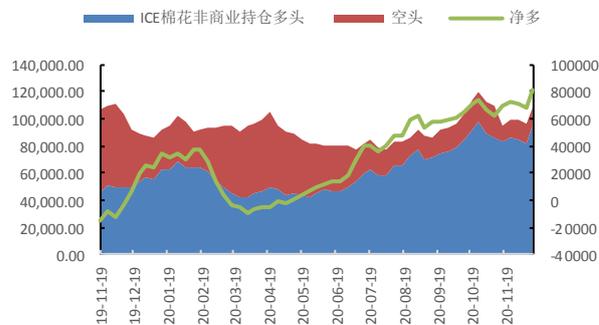
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



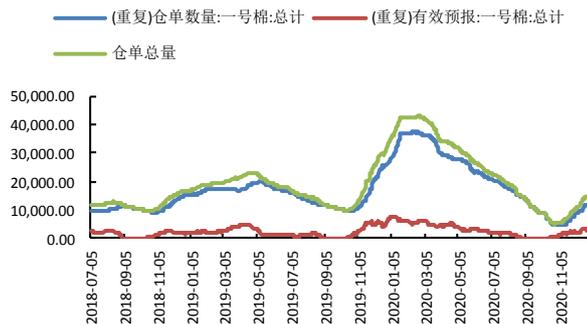
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



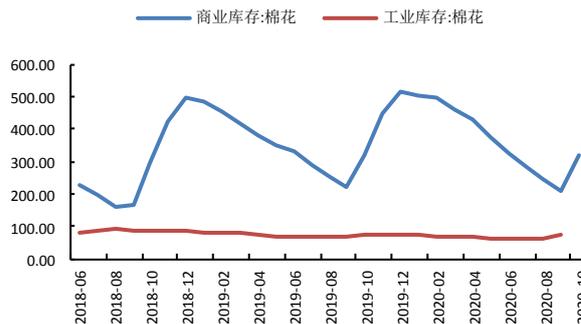
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



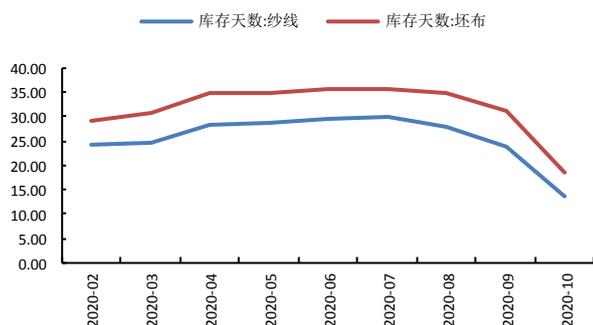
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



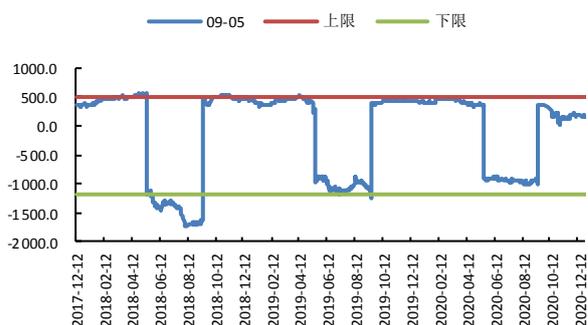
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



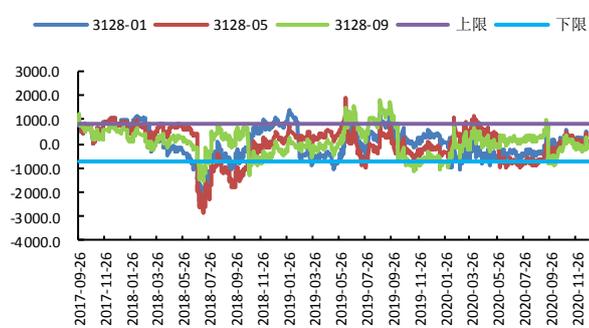
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



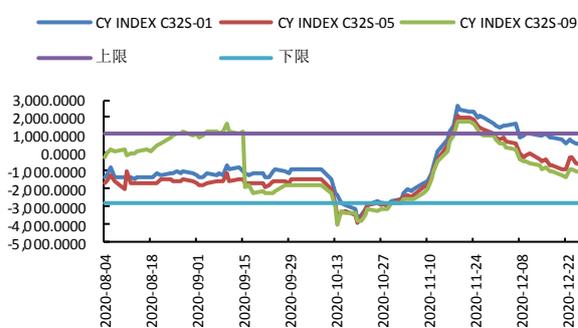
数据来源: wind、国都期货研究所

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。