

美棉销售报告利多 内外棉价反弹

关注度：★★

行情回顾

3月11日，郑棉主力2105合约报收于15790（240，1.54%）元/吨，夜盘报收15940元/吨。ICE美棉报收88.29（3.06，3.59%）美分/磅。棉纱主力2105报收23475（360，1.56%）元/吨，夜盘报收23605元/吨。

现货价格下跌，中国棉花价格指数328价格15835（-183）元/吨。进口棉价上涨，FC INDEX M 1%关税港口提货价14824（107）元/吨。纱线价格持稳，CY INDEX C32S 价格25800（0）元/吨。进口棉纱上涨，cotlook棉纱指数155.31（1.64%）美分/磅。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单20422（-7）张，仓单折皮棉81.688万吨。1月，商业库存525.36（-0.74%）万吨；工业库存#N/A（#N/A）万吨。纱线库存9.21（-3.96%）天，坯布库存14.94（-0.86%）天。

操作建议

内外棉价反弹，郑棉探至万六关口一线，美棉涨至90美分/磅附近，昨晚，美国提前签署了1.9万亿美元纾困法案，叠加当晚USDA美棉出口报告利多，报告显示，3月4日当周，美棉出口销售净增21.2万包，较前一周增加25%，较前四周均值增加5%。基本面来看，新季2021/22年度全球棉花产需预期双增，库存继续下降。需求端来看，全球疫苗推进，海外市场处于复苏之中，我国1-2月出口表现较好，金三银四行情预期乐观。整体来看，下游市场购销维持，新季订单预计较好，国内下游成品库存偏低，行业运行稳健。棉花社会库存压力不大，供需结构良性。预计二季度棉花供需支撑尚可，但棉价节后上涨较快，短期大幅回调之后或企稳回升，操作上建议多单持有。

报告日期 2021-03-12

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2109	16045	1.74%
GF2201	16180	1.73%
GF2105	15790	1.54%
NYBOT 棉	88.29	3.59%
CY2109	23655	1.96%
CY2201	23840	0.00%
CY2105	23475	1.56%

现货市场价格

		价格	周涨跌幅	
棉花	国内现货	平均	15805.38	-4.64%
		新疆	15850	-4.30%
		浙江	15920	-4.38%
		山东	15900	-4.50%
		河北	15800	-4.82%
		河南	15880	-4.80%
		湖北	15700	-4.85%
		江苏	15910	-4.79%
		安徽	15780	-3.78%
		重庆	15900	-4.79%
	外棉	美国陆地棉	80.4	-2.98%
		印度Shankar-6	83.92	-2.86%
	指数	cotlookA	45800	0.22%
		CC INDEX 328	#N/A	#N/A
		CC INDEX 527	15835	-3.07%
		CC INDEX 229	15021	-4.10%
FC INDEX M		16167	-4.52%	
港口	FC INDEX M 1%	96.47	0.20%	
	FC INDEX M 滑准税	14824	-3.29%	
	FC INDEX M 滑准税	15186	-2.37%	
替代品	涤纶短纤	15700	1.29%	
	涤纶短纤	7450	-6.88%	
棉纱	国内现货	全棉纱JC40S	29500	0.00%
		全棉纱JC32S	28450	0.18%
		全棉纱JC21S	27450	0.18%
		全棉纱C40S	26800	0.00%
		全棉纱C32S	25700	-0.39%
		全棉纱C21S	24700	-0.40%
		全棉纱OEC10S	14450	-0.34%
		cotlook棉纱指数	155.31	5.85%
		CY INDEX OEC10S	25800	0.09%
		CY INDEX C32S	25800	-1.77%
	CY INDEX JC40S	#N/A	#N/A	
	进口棉纱	全棉纱	14200	-5.02%
		30支纯棉纱	#N/A	#N/A
		32支纯棉纱	16450	1.23%
		印度OEC10S	15100	-0.53%
		印度C21S	22780	-0.39%
印度C32S		25990	-0.50%	
替代品	印度JC32S	28790	-0.31%	
	巴基斯坦OEC10S	#N/A	#N/A	
	巴基斯坦C21S	22540	-0.35%	
	涤棉纱	18000	0.00%	
人棉纱	20100	0.00%		
纯涤纱	13050	-1.14%		

研究所

赵睿

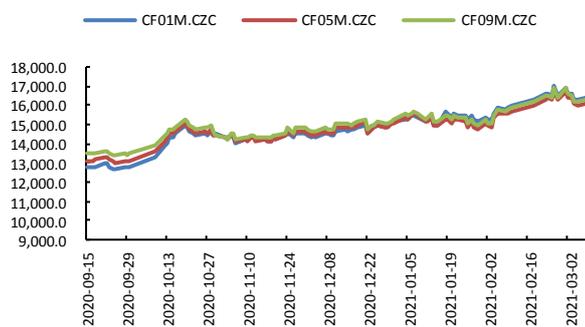
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



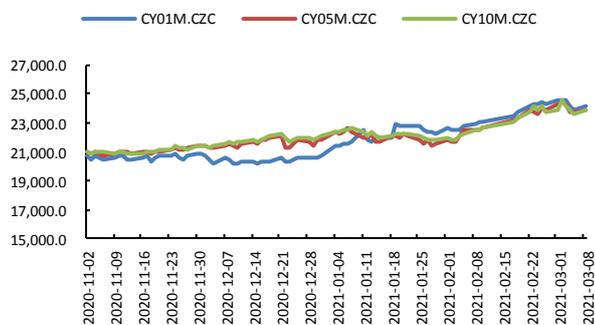
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



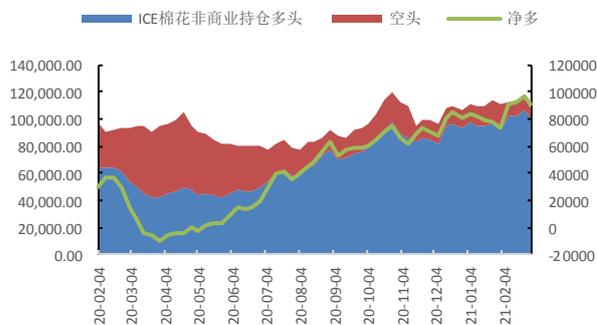
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



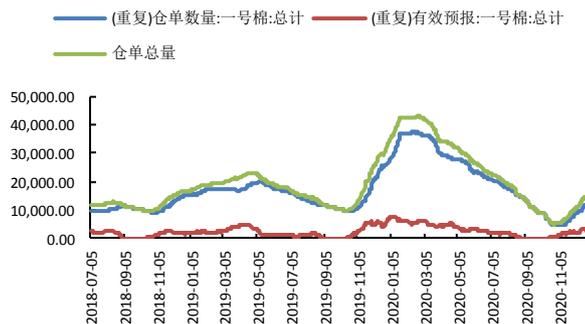
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



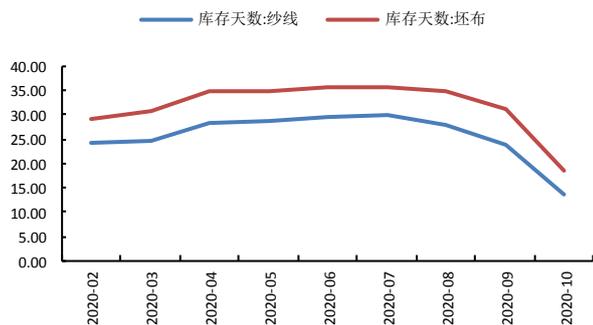
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



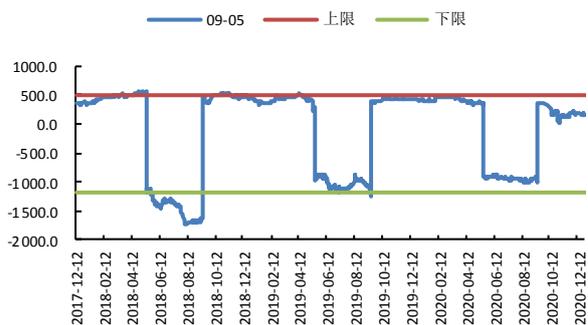
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



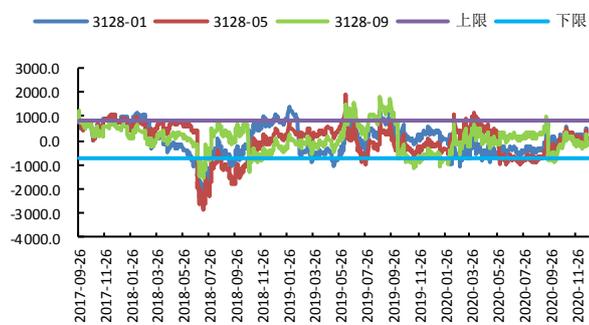
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



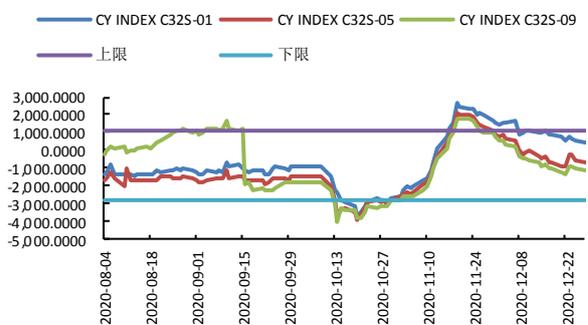
数据来源: wind、国都期货研究所

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。