

棉花围绕万五关口震荡 订单跟进有限

关注度：★★

行情回顾

4月7日，郑棉主力2105合约报收于14985（-90，-0.60%）元/吨，夜盘报收14900元/吨。ICE美棉报收79.90（0.77，0.97%）美分/磅。棉纱主力2105报收22210（-270，-1.20%）元/吨，夜盘报收22355元/吨。

现货价格回升，中国棉花价格指数328价格15383（100）元/吨。进口棉价回升，FC INDEX M 1%关税港口提货价13834（10）元/吨。纱线价格维稳，CY INDEX C32S 价格24260（0）元/吨。进口棉纱下跌，cotlook棉纱指数151.77（-1.98%）美分/磅。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单23205（89）张，仓单折皮棉92.82万吨。2月，商业库存504.72（-3.93%）万吨；工业库存88.24（-5.17%）万吨。纱线库存8.97（-2.61%）天，坯布库存14.65（-1.94%）天。

操作建议

棉花窄幅震荡，基本面来看，目前国内纺服市场订单低迷，海外新增疫情确诊人数持续增加，以及欧洲新一轮封锁措施的出台均影响新季订单下达，海外订单预期不佳。但东南亚市场以及印度新增病例大幅攀升，导致市场对海外订单转移抱有希望，价格暂得支撑，关注后市订单情况。目前国内产业链各环节库存均偏低，内部消化能力尚可，纱厂利润较高，下游接受度不高，价格传导不畅。棉花收储结束，抛储或将启动，2020年我国进口大量棉花，如果质好价优的进口棉可以通过抛储流入市场，能够解决部分下游用棉需求，将有利于纺织品服装出口，关注年度抛储政策能否落地。4月份进入棉花生长关键期，天气市影响较大，全球市场预期供不应求，关注北半球棉花生长情况。整体而言，在市场订单疲软下，棉价很难走出强势上涨行情，以震荡思路对待，区间参考14000-15500元/吨。

报告日期 2021-04-08

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2109	15240	-0.55%
GF2201	15480	-0.67%
GF2105	14985	-0.60%
NYBOT 棉	79.90	0.97%
CY2109	22355	0.11%
CY2201	22740	0.00%
CY2105	22210	-1.20%

现货市场价格

		价格	周涨跌幅		
棉花	国内现货	平均	15339.23	0.88%	
		新疆	15400	1.12%	
		浙江	15490	1.04%	
		山东	15450	1.05%	
		河北	15320	0.46%	
		河南	15370	0.46%	
		湖北	15250	1.33%	
		江苏	15460	1.05%	
		安徽	15250	0.93%	
	重庆	15350	0.59%		
	外棉	美国陆地棉	74.61	1.73%	
		印度Shankar-6	45000	0.45%	
		cotlookA	#N/A	#N/A	
	指数	CC INDEX 328	15383	0.90%	
		CC INDEX 527	14662	0.43%	
CC INDEX 229		15743	1.05%		
FC INDEX M 1%		13834	-0.27%		
港口	FC INDEX M 1%	13834	-0.27%		
	FC INDEX M 滑准税	14509	-0.18%		
	替代品	蓝股短纤	15300	-1.92%	
棉纱	国内现货	涤纶短纤	6750	-4.26%	
		全棉纱JC40S	28050	-1.06%	
		全棉纱JC32S	27000	-1.10%	
		全棉纱JC21S	26000	-1.14%	
		全棉纱C40S	25200	-1.18%	
		全棉纱C32S	24050	-1.64%	
		全棉纱C21S	23050	-1.71%	
		全棉纱0FC10S	13800	-0.36%	
		cotlook棉纱指数	151.77	-2.28%	
		CY INDEX 0EC10S	24260	0.09%	
	指数	CY INDEX C32S	24260	-0.14%	
		CY INDEX JC40S	#N/A	#N/A	
		全棉纱	13200	0.00%	
		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0EC10S	14400	-1.37%
		印度C21S	22180	-0.54%	
		印度C32S	24440	-2.04%	
		印度JC32S	27950	-0.71%	
		巴基斯坦0EC10S	#N/A	#N/A	
		巴基斯坦C21S	21920	-0.54%	
替代品	涤纶纱	17100	-1.16%		
	人棉纱	18800	-3.59%		
	纯涤纱	11850	-1.25%		

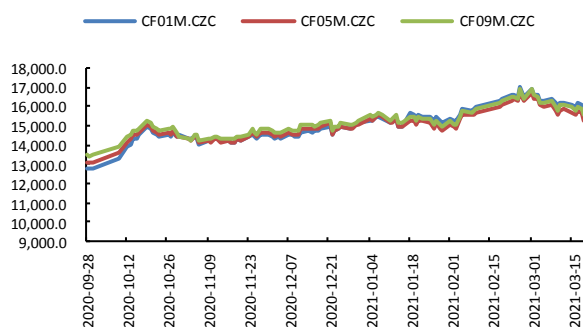
研究所

赵睿

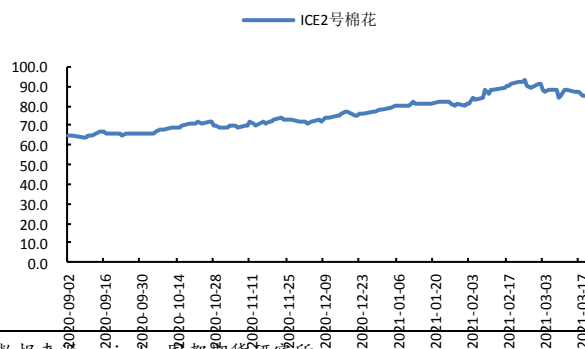
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

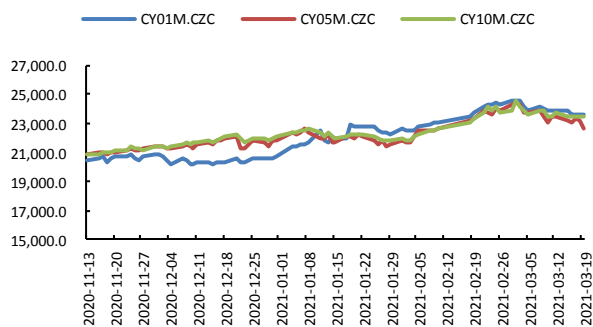
从业资格号：F3048102

一、相关图表
图1 郑棉主力


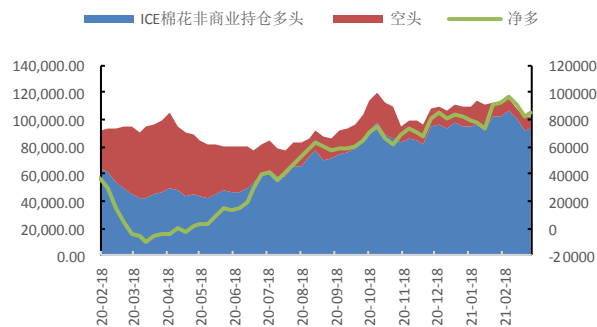
数据来源：wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉


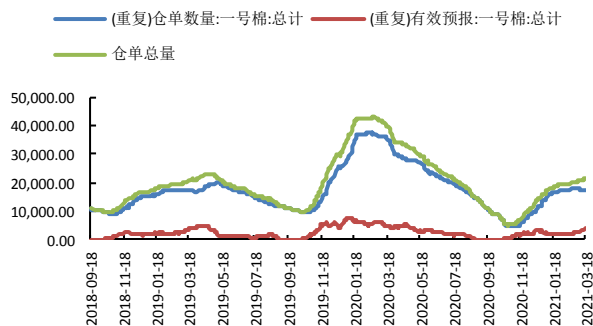
数据来源：wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力


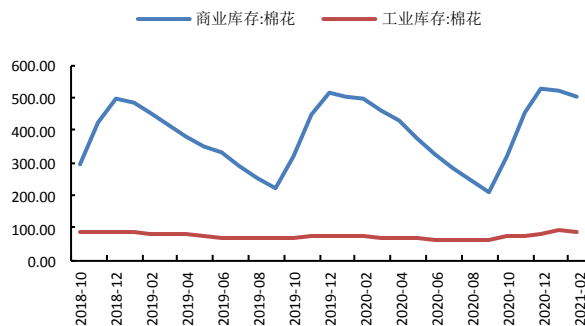
数据来源：wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓


数据来源：wind、国都期货研究所

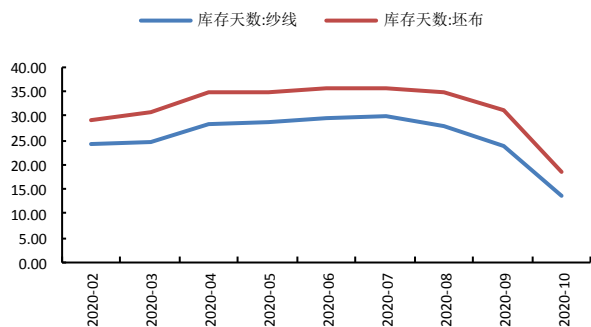
图5 郑棉仓单


数据来源：wind、国都期货研究所

图6 棉花库存


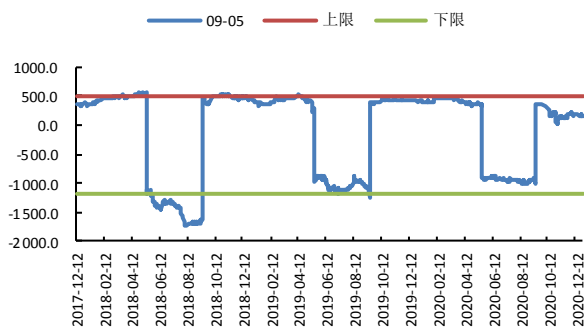
数据来源：wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



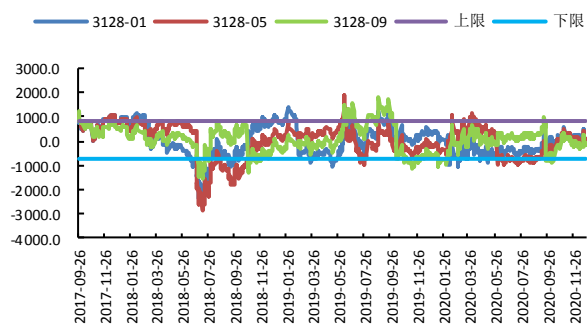
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



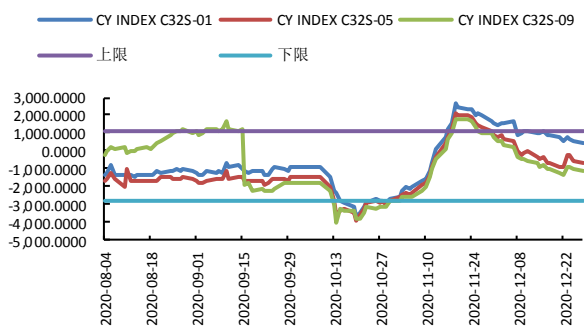
数据来源: wind、国都期货研究所

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。