

种植季天气敏感 棉价震荡走势

关注度：★★

行情回顾

4月19日，郑棉主力2109合约报收于15375（-60，-0.39%）元/吨，夜盘报收15335。ICE美棉报收84.74（-0.21，-0.25%）美分/磅。棉纱主力2109报收22820（-20，-0.09%）元/吨，夜盘报收22765元/吨。

现货价格上涨，中国棉花价格指数328价格15578（27）元/吨。进口棉价下跌，FC INDEX M 1%关税港口提货价14733（-183）元/吨。纱线价格微升，CY INDEX C32S 价格24251（30）元/吨。进口棉纱下跌，cotlook棉纱指数148.78（-0.01%）美分/磅。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单24096（52）张，仓单折皮棉96.384万吨。2月，商业库存458.12（-9.23%）万吨；工业库存91.75（3.98%）万吨。纱线库存9.43（5.13%）天，坯布库存15.23（3.96%）天。

操作建议

内外棉价窄幅震荡微跌，仍处于万五关口上方。虽然国内市场订单疲软，但时值棉花播种期，天气仍有炒作空间。近期，德州天气情况良好，美棉播种进度正常，增产预期仍无法证伪。中国棉花协会对国内棉花播种意向进行调查显示，新疆地区种植意向稳定，而内地种植面积将继续减少，国内整体种植面积减少，或支持USDA减产预期。3月纺服消费表现尚可，但据悉BCI对出口市场影响较大，目前品牌商要求纺服生产的各环节均需满足BCI认证，基本杜绝了BCI品牌商使用新疆棉的可能，纺服后续消费依旧不容乐观。目前国内市场购销疲弱，下游提前进入淡季，但因印度及东南亚疫情恶化，市场存在海外订单回流预期，支持棉价震荡走势。整体来看，短期棉价不具备大幅上涨基础，同时由于年度棉花成本在14000以上，且处于天气炒作窗口期，棉花大幅下挫的可能也较低，暂维持震荡观，观望前高，短线多单参与。

报告日期 2021-04-20

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2109	15375	-0.39%
GF2201	15675	-0.35%
GF2105	15145	-0.33%
NYBOT 棉	84.74	-0.25%
CY2109	22820	-0.09%
CY2201	23005	-0.26%
CY2105	22870	0.00%

现货市场价格

		价格	周涨跌幅
棉花	国内现货	平均	15536.15
		新疆	15550
		浙江	15620
		山东	15640
		河北	15600
		河南	15650
		湖北	15430
		江苏	15670
		安徽	15500
		重庆	15500
	外棉	美国陆地棉	#N/A
		印度Shankar-6	46000
	指数	cotlookA	#N/A
		CC INDEX 328	15578
		CC INDEX 527	14782
港口	FC INDEX M 1%	14733	
	FC INDEX M 1% 滑准税	15121	
	替代品	涤纶短纤	6900
棉纱	国内现货	全棉纱JC40S	28050
		全棉纱JC32S	27000
		全棉纱JC21S	26000
		全棉纱C40S	25150
		全棉纱C32S	24030
		全棉纱C21S	23030
		全棉纱0EC10S	13800
		cotlook棉纱指数	148.78
		CY INDEX 0EC10S	24251
		CY INDEX C32S	24251
	指数	CY INDEX JC40S	#N/A
		全棉纱	13220
		30支纯棉纱	#N/A
		32支纯棉纱	16450
		进口棉纱	印度0EC10S
	替代品	印度C21S	22140
		印度C32S	24070
		印度JC32S	27900
		巴基斯坦0EC10S	#N/A
		巴基斯坦C21S	21900
		涤纶纱	17050
		人棉纱	18550
		涤纶纱	11770

研究所

赵睿

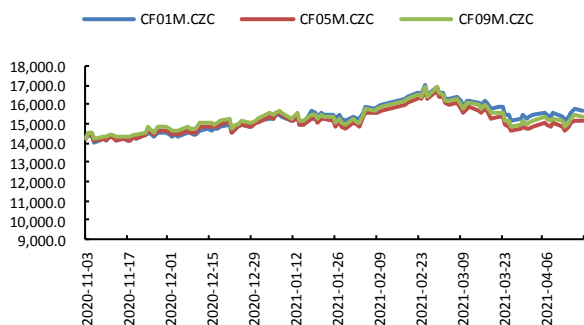
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



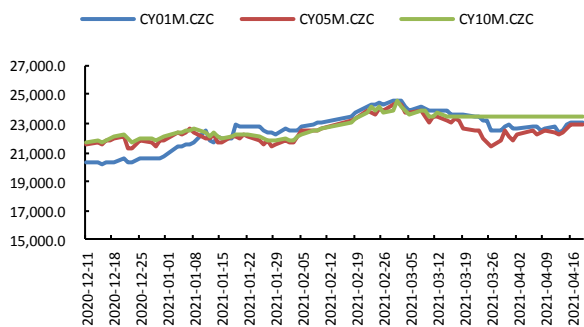
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



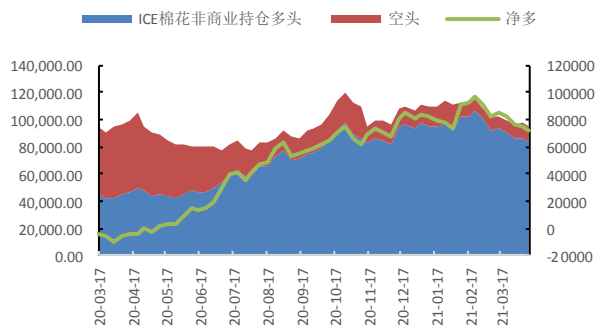
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



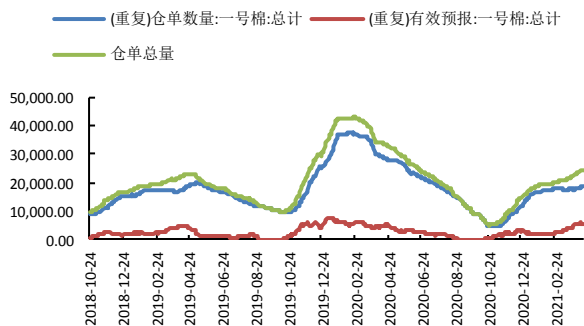
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



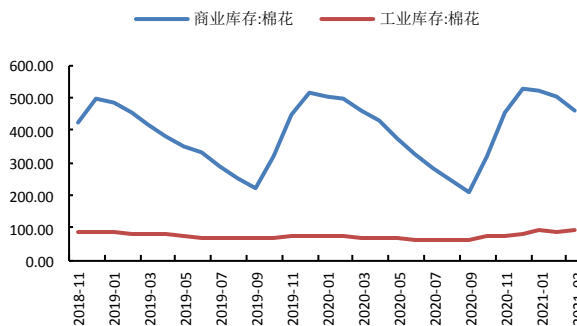
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



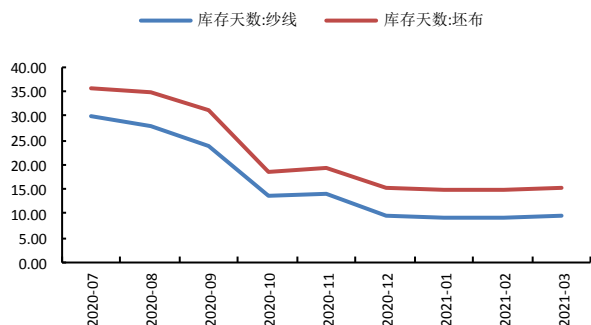
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



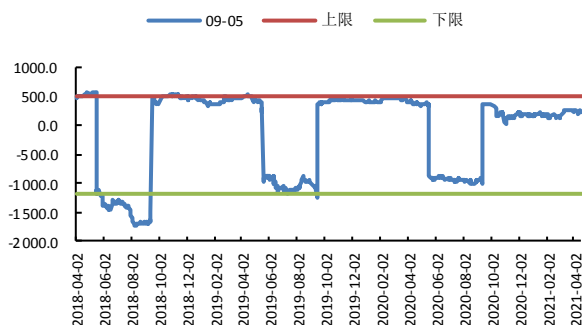
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



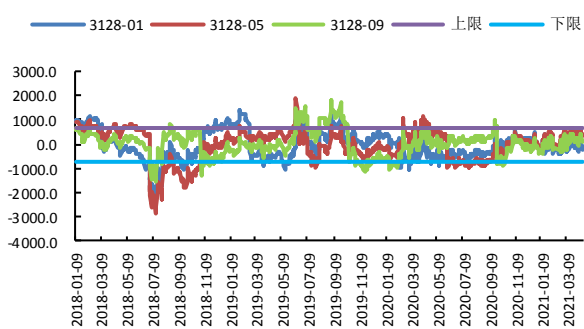
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



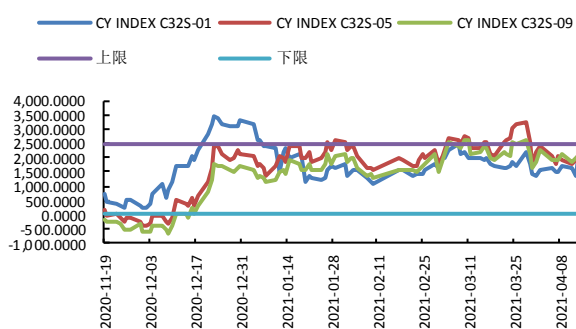
数据来源: wind、国都期货研究所

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。