

拍储需求强劲 内外棉延续涨势

关注度：★★

行情回顾

7月13日，郑棉主力2109合约报收于16625（215，1.31%）元/吨，夜盘报收16600元/吨。ICE美棉报收88.45（0.27，0.31%）美分/磅。棉纱主力2109报收24475（245，1.01%）元/吨，夜盘报收24460元/吨。

现货价格上涨，中国棉花价格指数328价格16653（43）元/吨。进口棉价上涨，FC INDEX M 1%关税港口提货价15626（70）元/吨。纱线价格持稳，CY INDEX C32S 价格26100（0）元/吨。进口棉纱微涨，cotlook棉纱指数148.82（0.04%）美分/磅。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单16868（-183）张，仓单折皮棉67.472万吨。5月，商业库存357.79（-13.41%）万吨；工业库存86.24（0.71%）万吨。纱线库存8.12（-19.20%）天，坯布库存15.42（-8.10%）天。

操作建议

内外棉价延续上行趋势，虽然USDA7月份供需报告调增美棉期末库存，但同时报告调降全球棉花期初库存，调整消费，显示当期及预期消费向好，叠加国内降准及欧美经济数据支撑，棉价延续偏强运行。基本面来看，近期储备棉成交较好，显示下游需求尚可，且纱厂前期上调价格亦支撑盘面。近期，国内产区多雨，或影响国内产量预估。整体来看，下游库存不高，若订单持续增加，或带动行业继续去库，有利于提升棉价，若订单跟进不及预计，行业将继续刚需采购，不利于行业库存消化，更有可能引起悲观情绪释放，导致棉价高位回落，操作上，谨慎多单持有，观望前高表现。

报告日期

2021-07-14

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2109	16625	1.31%
GF2201	16910	1.26%
GF2205	16980	1.19%
NYBOT 棉	88.45	0.31%
CY2109	24475	1.01%
CY2201	24410	0.56%
CY2205	24420	0.00%

现货市场价格

		价格	周涨跌幅
棉花	国内现货	平均	16596.92
		新疆	16780
		浙江	16470
		山东	16760
		河北	16660
		河南	16770
		湖北	16450
		江苏	16880
		安徽	16460
		重庆	16400
	外棉	美国陆地棉	84.36
		印度Shankar-6	87.88
		cotlookA	#N/A
		CC INDEX 328	16653
		CC INDEX 527	15704
指数	CC INDEX 229	17009	
	FC INDEX M	97.89	
	FC INDEX M 1%	15626	
	FC INDEX M 滑准税	15779	
	替代品	散股短纤	12800
	涤纶短纤	7000	
棉纱	国内现货	全棉纱JC40S	29050
		全棉纱JC32S	28000
		全棉纱JC21S	27000
		全棉纱40S	26550
		全棉纱C32S	25500
		全棉纱C21S	24500
		全棉纱0EC10S	14100
		cotlook棉纱指数	148.82
		CY INDEX 0EC10S	26100
		CY INDEX C32S	26100
	指数	CY INDEX JC40S	#N/A
		全棉纱	14000
		30支纯棉涤纱	#N/A
		32支纯棉涤纱	16450
		印度0EC10S	14810
进口棉纱	印度C21S	22770	
	印度C32S	25500	
	印度JC32S	29050	
	巴基斯坦0EC10S	#N/A	
	巴基斯坦C21S	22510	
替代品	涤棉纱	17500	
	人棉纱	17500	
	纯涤纱	12450	

研究所

赵睿

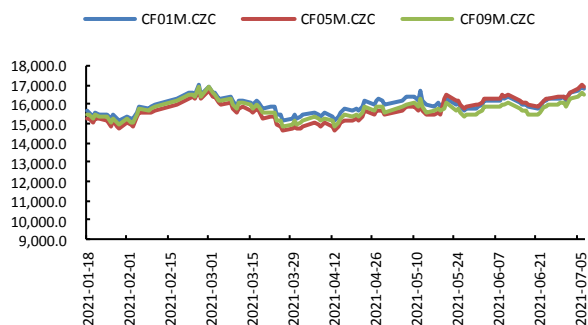
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



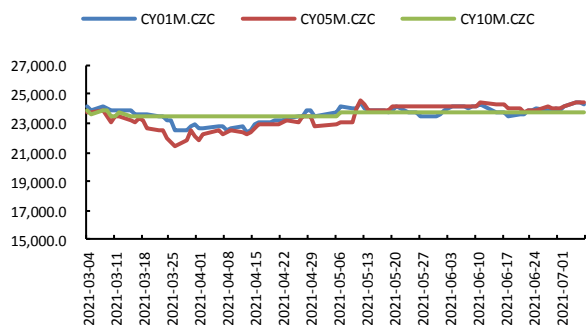
数据来源：wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



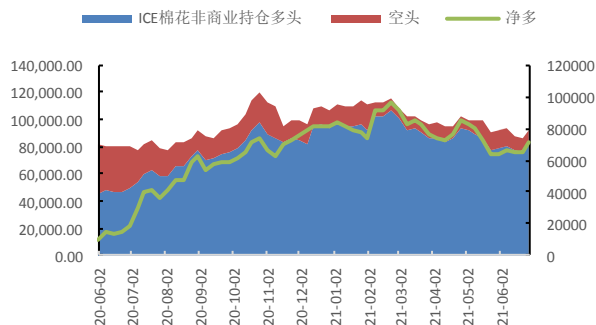
数据来源：wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



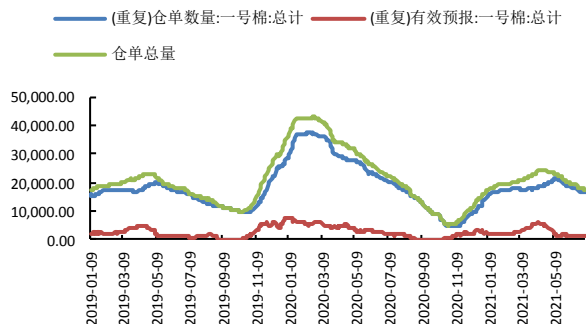
数据来源：wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



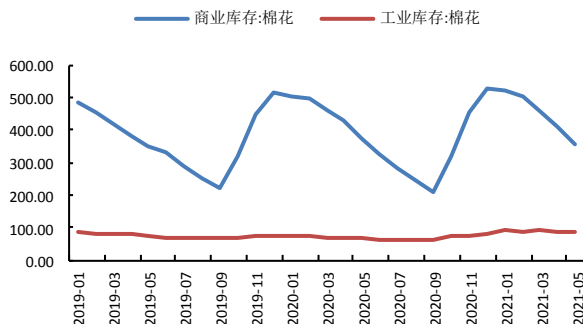
数据来源：wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



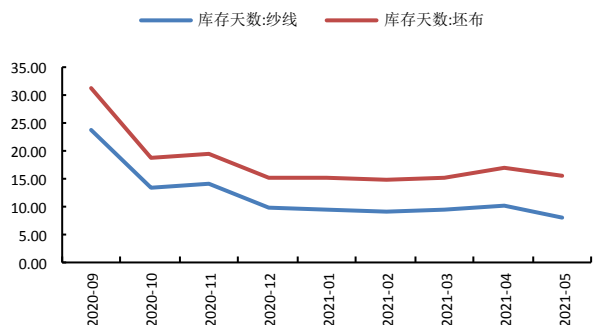
数据来源：wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



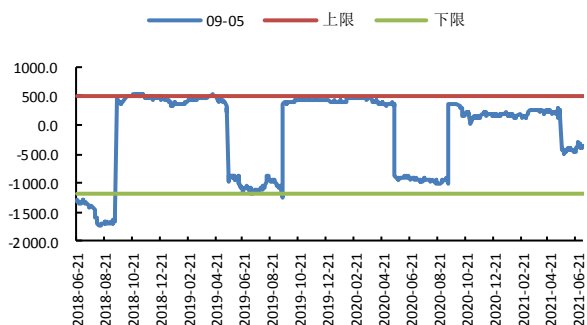
数据来源：wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



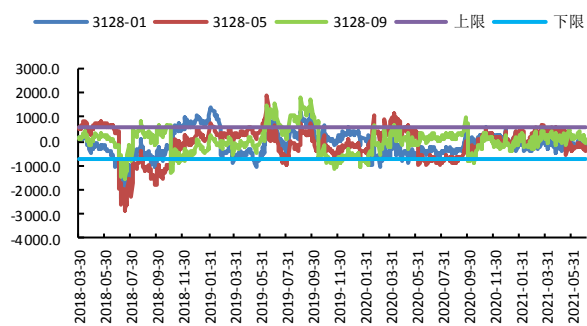
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



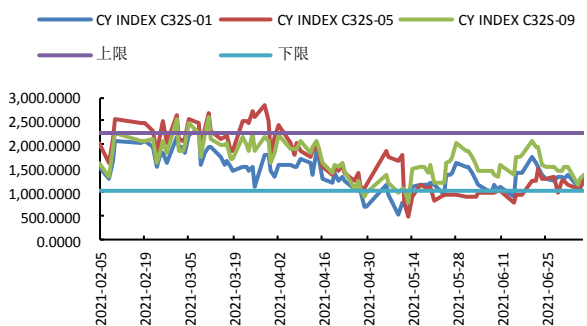
数据来源: wind、国都期货研究所

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。