


**外围市场情绪偏空 棉花冲高回落**

关注度：★★



**行情回顾**

7月27日，郑棉主力2109合约报收于17475（470，2.76%）元/吨，夜盘报收17135元/吨。ICE美棉报收89.64（-0.13，-0.14%）美分/磅。棉纱主力2109报收27185（1375，5.33%）元/吨，夜盘报收26310元/吨。

现货价格上涨，中国棉花价格指数328价格17503（115）元/吨。进口棉价微跌，FC INDEX M 1%关税港口提货价15998（-8）元/吨。纱线价格上涨，CY INDEX C32S 价格27080（700）元/吨。进口棉纱微涨，cotlook棉纱指数149.44（0.42%）美分/磅。


**基本面概况**

1. 库存。郑棉仓单15023（-151）张，仓单折皮棉60.092万吨。5月，商业库存301.73（-15.67%）万吨；工业库存84.46（-2.06%）万吨。纱线库存10.27（26.48%）天，坯布库存17.45（13.16%）天。


**操作建议**

棉花价格继续冲高，主力合约逼近万八。目前市场主要利多因素表现为，一是，储备棉抛售的利好，从7月开拍以来维持100%成交，且抛售价格不断上涨，盘面存有套利空间。二是，近期我国大范围超强降雨导致棉花减产，且天气炒作还将持续。三是，新季棉花即将上市，本年度棉花种植成本增加，而根据去年新疆轧花厂抢收经验，市场对籽棉交售价格普遍预期较高。四是，金九银十旺季即将到来，目前下游反应订单情况好转，且从6月份纺织品、服装的内销及出口情况来看，均有超预期增长，聚焦当下新一轮疫情再起，国内纺服出口红利有望承继，且在国内外棉花减产及下游棉纱、坯布库存偏低的情况下，市场看多情绪高涨。整体来看，当前市场利多因素还在发酵，局部地区供需失衡，棉花、棉纱短期有望延续上涨势头，但当前市场提前透支后市利多因素，还需观望利多兑现情况，谨慎追涨，前期多单可继续持有。

报告日期 2021-07-28

**期货行情**

	收盘价	涨跌
GF2109	17475	2.76%
GF2201	17670	2.32%
GF2205	17700	2.28%
NYBOT 棉	89.64	-0.14%
CY2109	27185	5.33%
CY2201	26130	2.79%
CY2205	25870	1.83%

**现货市场价格**

		价格		周涨跌幅	
		平均	17199.23		
棉花	国内现货	新疆	17280	1.17%	
		浙江	17320	1.58%	
		山东	17330	0.46%	
		河北	17300	1.18%	
		河南	17330	0.99%	
		湖北	17150	1.48%	
		江苏	17550	1.56%	
		安徽	17110	1.48%	
		重庆	17050	1.79%	
	外棉	美国陆地棉	#N/A	#N/A	#N/A
		印度Shankar-6	55800	2.96%	
		cotlookA	99.5	1.58%	
	指数	CC INDEX 328	17292	1.06%	
		CC INDEX 527	16280	1.02%	
		CC INDEX 229	17626	1.18%	
FC INDEX M		100.07	0.39%		
港口	FC INDEX M 1%	15979	0.89%		
	FC INDEX M 附准税	16128	0.88%		
替代品	黏胶短纤	12800	-0.39%		
	涤纶短纤	7230	2.84%		
棉纱	国内现货	全棉纱JC40S	29700	0.34%	
		全棉纱JC32S	28650	0.17%	
		全棉纱JC21S	27650	0.18%	
		全棉纱FC40S	27200	0.74%	
		全棉纱FC32S	26200	0.77%	
		全棉纱C21S	25200	0.80%	
		全棉纱OEC10S	14850	1.71%	
		cotlook棉纱指数	149.44	2.08%	
		CY INDEX OEC10S	26350	0.08%	
	CY INDEX C32S	26350	1.00%		
	CY INDEX JC40S	#N/A	#N/A		
	全棉纱	14330	0.92%		
	进口棉纱	30支纯棉散纱	#N/A	#N/A	
		32支纯棉涤纱	16450	1.23%	
		印度OEC10S	14960	0.13%	
印度C21S		23060	0.17%		
印度C32S		26020	0.27%		
印度JC32S		29370	0.07%		
替代品	巴基斯坦OEC10S	22770	#N/A		
	涤纶纱	17700	0.28%		
	人棉纱	17750	0.28%		
	纯涤纱	12480	-0.16%		

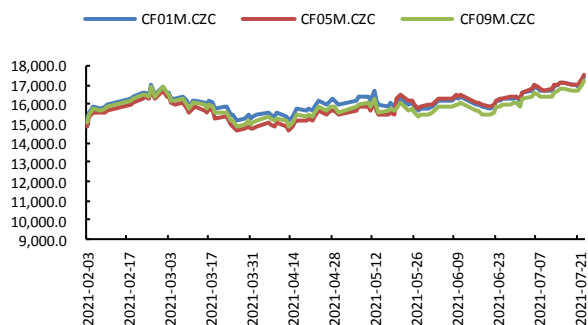
**研究所**

赵睿

电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

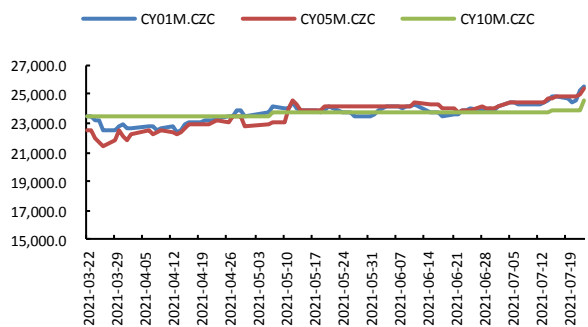
从业资格号：F3048102

**一、相关图表**
**图1 郑棉主力**


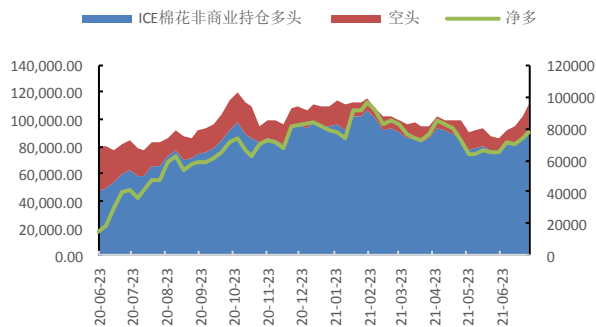
数据来源: wind、国都期货研究所

**图2 ICE 2号棉**

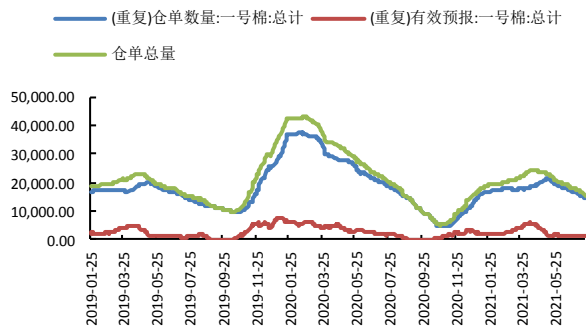

数据来源: wind、国都期货研究所

**图3 郑棉纱主力**


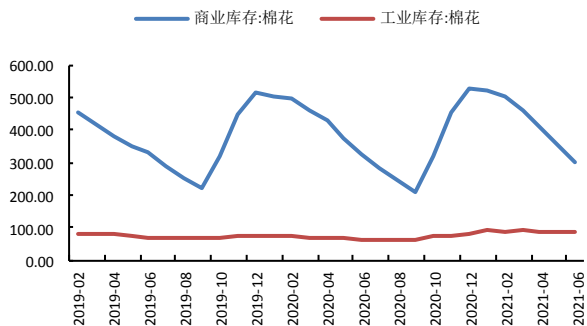
数据来源: wind、国都期货研究所

**图4 ICE 棉持仓**


数据来源: wind、国都期货研究所

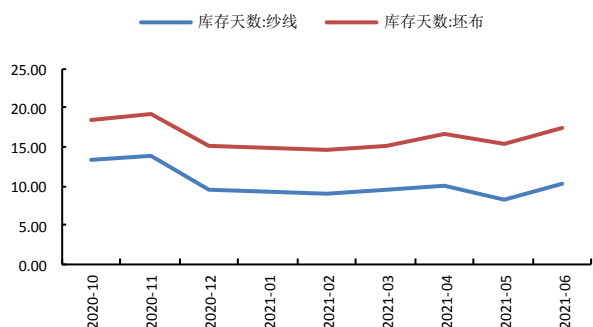
**图5 郑棉仓单**


数据来源: wind、国都期货研究所

**图6 棉花库存**


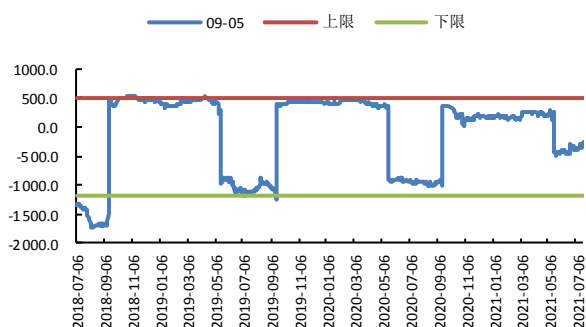
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



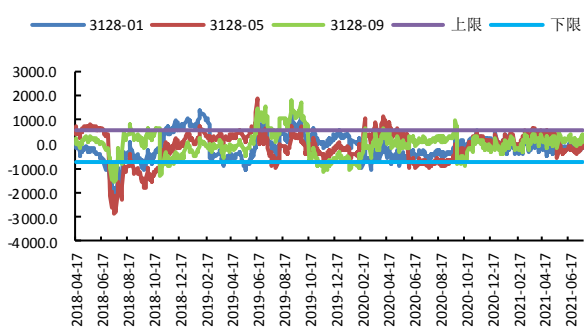
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



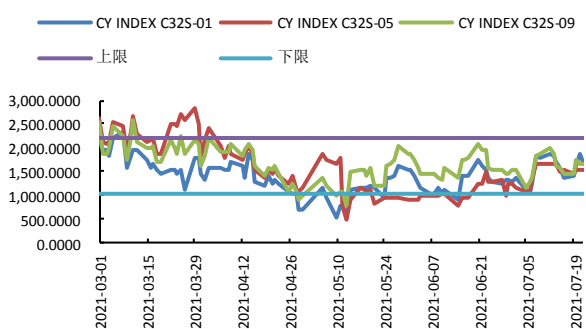
数据来源: wind、国都期货研究所

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。