

旺季到来 内外棉偏强运行

关注度：★★

行情回顾

8月16日，郑棉主力2201合约报收于18145（270，1.51%）元/吨，夜盘报收18145元/吨。ICE美棉报收94.37（-0.10，-0.11%）美分/磅。棉纱主力2109报收26305（5，0.02%）元/吨，夜盘报收26670元/吨。

现货价格上涨，中国棉花价格指数328价格18068（165）元/吨。进口棉价上涨，FC INDEX M 1%关税港口提货价16959（132）元/吨。纱线价格上涨，CY INDEX C32S 价格27510（80）元/吨。进口棉纱上涨，cotlook棉纱指数155.23（0.12%）美分/磅。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单12319（-132）张，仓单折皮棉49.276万吨。5月，商业库存301.73（-15.67%）万吨；工业库存91.45（8.28%）万吨。纱线库存9.82（-4.38%）天，坯布库存17.89（2.52%）天。

操作建议

棉花延续偏强运行，基本面来看，8月份USDA供需报告显示，全球棉花产量超预期减少，全球棉花消费继续增长，供需结构偏强。叠加金九银十即将到来，新棉籽棉开秤价格预期偏高，市场做多热情较高。需求情况来看，近期，国内储备棉成交价格存在下行趋势，但储备棉拍卖依然维持100%成交，棉纱需求维持较好，7月份出口数据维持强劲，且国货潮继续拉动内需，预计国内需求仍将保持稳中向好。整体来看，棉价仍然处于上行周期中，但德尔塔病毒以及病毒的变异仍然对行情有所拖累，叠加棉花价格已基本反映市场利多因素，继续冲高动能或将有限，操作上，观望前高，逢回调建多单。

报告日期 2021-08-17

期货行情

	收盘价	涨跌
CF2109	17860	1.59%
CF2201	18145	1.51%
CF2205	18165	1.54%
NYBOT 棉	94.37	-0.11%
CY2109	26305	0.02%
CY2201	26670	0.34%
CY2205	26530	-0.43%

现货市场价格

		价格	涨跌幅	
棉花	国内现货	平均	17850	2.12%
		新疆	17810	1.54%
		浙江	17900	2.40%
		山东	17920	2.11%
		河北	17840	1.94%
		河南	17970	2.39%
		湖北	17810	1.83%
		江苏	18160	2.60%
		安徽	17540	1.33%
	重庆	17810	2.06%	
	外棉	美国陆地棉	91.32	4.74%
		印度Shankar-6	91.84	4.50%
		cotlook	101.85	2.57%
	指数	CC INDEX 328	17903	1.18%
		CC INDEX 527	16852	1.85%
CC INDEX 229		18283	1.90%	
FC INDEX M		104.72	2.67%	
港口	FC INDEX M 1%	16827	2.70%	
	FC INDEX M 滑准税	16967	2.65%	
	替代品	涤纶短纤	12850	0.00%
	涤纶短纤	7050	-1.40%	
棉纱	国内现货	全棉纱JC40S	30400	0.00%
		全棉纱JC32S	29400	0.00%
		全棉纱JC21S	28400	0.00%
		全棉纱C40S	28000	0.00%
		全棉纱C32S	26900	0.19%
		全棉纱C21S	25900	0.19%
		全棉纱0EC10S	15500	0.00%
		cotlook棉纱指数	155.04	4.18%
		CY INDEX 0EC10S	27430	0.88%
	指数	CY INDEX C32S	27430	3.83%
		CY INDEX JC40S	#N/A	#N/A
		全棉纱	15200	0.93%
		30支纯棉股纱	#N/A	#N/A
		32支纯棉股纱	16450	1.23%
		印度0EC10S	15360	0.46%
进口棉纱	印度C21S	23600	0.68%	
	印度C32S	26850	0.64%	
	印度JC32S	30000	0.40%	
	巴基斯坦0EC10S	#N/A	#N/A	
	巴基斯坦C21S	23360	0.73%	
替代品	涤棉纱	18200	0.00%	
	人棉纱	18450	0.82%	
	纯涤纱	12320	-1.20%	

研究所

赵睿

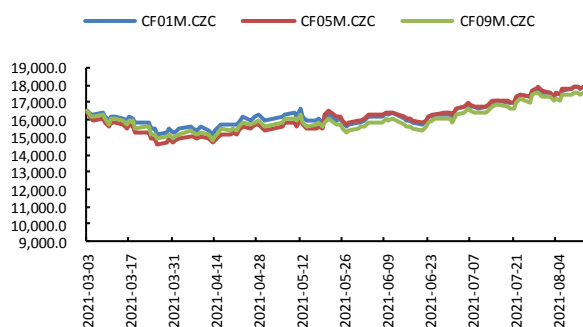
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



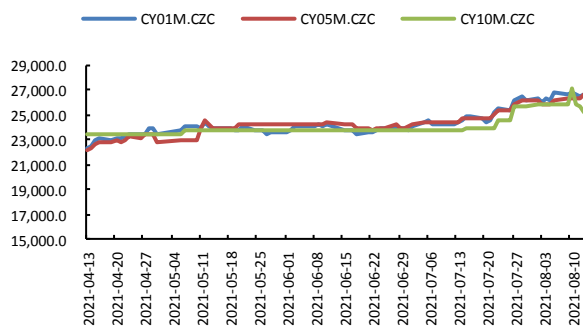
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



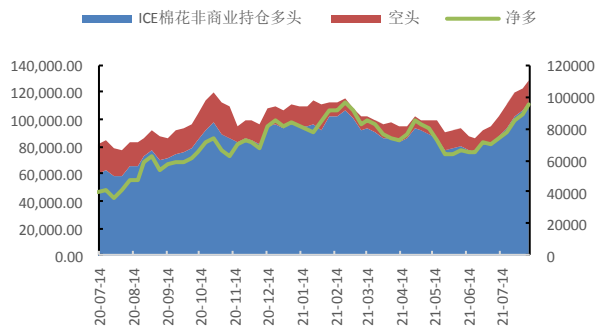
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



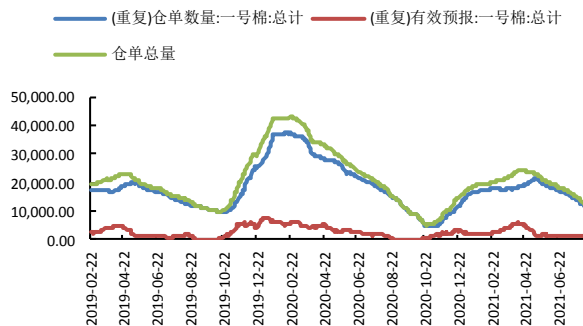
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



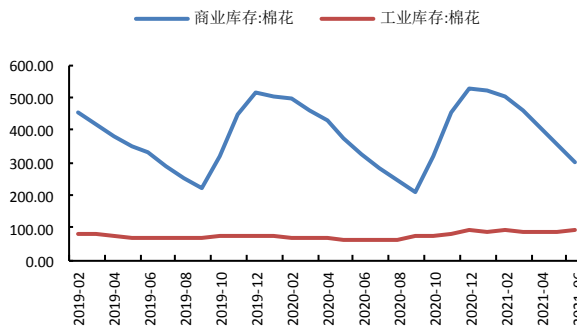
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



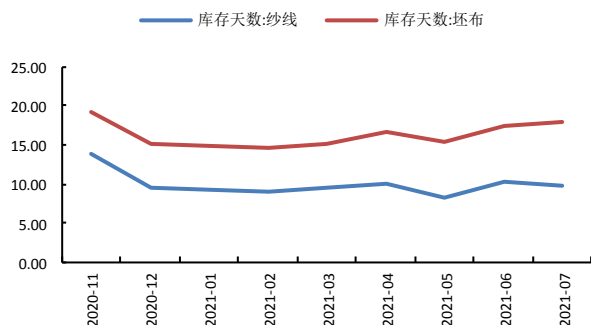
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



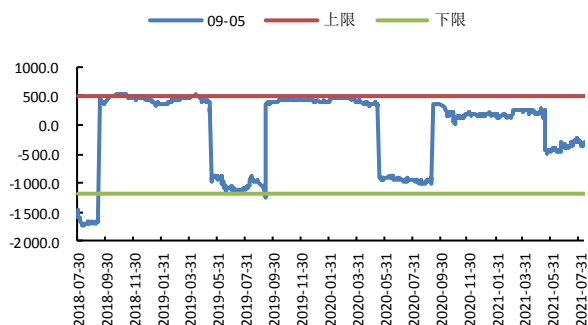
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



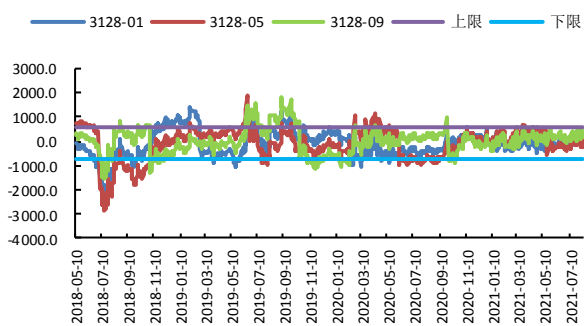
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



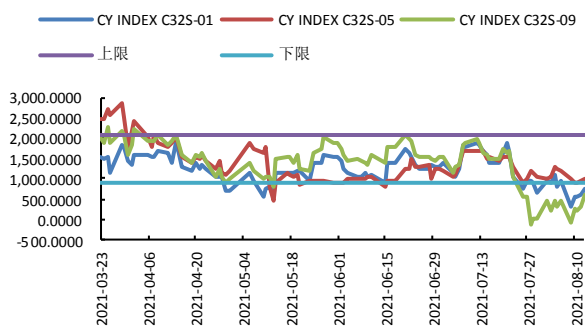
数据来源: wind、国都期货研究所

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。