

USDA 供需报告偏空 内外棉价偏弱震荡

报告日期 2022-04-12

关注度: ★★

行情回顾

4月11日,郑棉主力2205合约报收于21555(-50, -0.23%)元/吨,夜盘报收21595。ICE美棉报收135.35(2.90, 2.19%)美分/磅。棉纱主力2205报收27380(-480, -1.72%)元/吨,夜盘报收27450。

中国棉花价格指数328价格22738(-13)元/吨,进口棉FC INDEX M 1%关税港口提货价23336(-116)元/吨,纱线CY INDEX C32S 价格28725(-30)元/吨。cotlook进口棉纱指数182.36(-2.05%)美分/磅。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单18335(-37)张,仓单折皮棉73.34万吨。2月,商业库存540.84(-2.63%)万吨;工业库存75.11(-3.25%)万吨。纱线库存29.35(5.31%)天,坯布库存35.22(3.65%)天。

操作建议

内外棉价偏弱运行,4月份USDA供需报告调增全球棉花产量及期末库存,对中国棉花消费下调,利空内外棉市,且上周美棉出口数据创市场年度新低,抑制棉价上行动能。基本面来看,金三银四旺季不旺,下游订单跟进不足,国内疫情多点散发,对下游生产消费均存不利影响,纺企开工率不高,下游纱厂、布企成品持续库存,棉价上行压力较大。全球棉价进入种植季,前期市场预计新棉种植面积或将大幅提高,但美棉主产区持续干旱,或影响实际种植面积。整体来看,国内产业内部受累于消费压力,上行动能不足,外围市场提振亦有限,关注种植季天气变化,长线操作维持偏空。

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2209	20880	-0.22%
CF2301	20195	0.35%
CF2205	21555	-0.23%
NYBOT 棉	135.35	2.19%
CY2209	27675	0.27%
CY2301	26850	0.36%
CY2205	27380	-1.72%

现货市场价格

		价格	涨跌幅	
棉花	国内现货	平均	22841.54	0.56%
		新疆	22900	0.35%
		浙江	22870	0.44%
		山东	22970	0.97%
		河北	22850	0.44%
		河南	22860	0.70%
		湖北	22730	0.44%
		江苏	23110	0.48%
		安徽	22560	0.94%
	重庆	22800	0.88%	
	外棉	美国陆地棉	132.98	#N/A
		印度Shankar-6	89500	5.67%
		cotlookA	#N/A	#N/A
	指数	CC INDEX 328	22899	0.58%
CC INDEX 527		21037	0.43%	
CC INDEX 229		23268	0.26%	
FC INDEX M		155.84	6.17%	
港口	FC INDEX M 1%	24321	6.62%	
	FC INDEX M 滑准税	24387	6.54%	
替代品	黏胶短纤	13400	2.68%	
	涤纶短纤	7700	-2.52%	
棉纱	国内现货	全棉纱JC40S	32400	-0.15%
		全棉纱JC32S	31400	-0.16%
		全棉纱JC21S	30400	-0.18%
		全棉纱C40S	30000	-0.33%
		全棉纱C32S	28850	-0.52%
		全棉纱C21S	27850	-0.54%
		全棉纱OEC10S	16600	0.00%
		cotlook棉纱指数	182.36	-2.32%
		CY INDEX OEC10S	28845	0.05%
		CY INDEX C32S	28845	-0.60%
	CY INDEX JC40S	#N/A	#N/A	
	进口棉纱	全棉纱	16710	-0.77%
		30支纯棉普纱	#N/A	#N/A
		32支纯棉普纱	16450	1.23%
印度OEC10S		16480	-0.36%	
替代品	印度C21S	26620	0.00%	
	印度C32S	28410	-0.21%	
	印度JC32S	32070	-0.06%	
	巴基斯坦OEC10S	#N/A	#N/A	
	巴基斯坦C21S	26160	-0.04%	
	涤棉纱	19400	0.00%	
替代品	人棉纱	18250	-0.82%	
	纯涤纱	13200	0.38%	

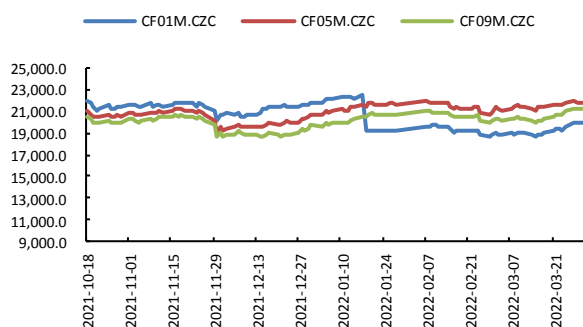
研究所

赵睿

电话: 010-84183058

邮件: zhaorui@guodu.cc

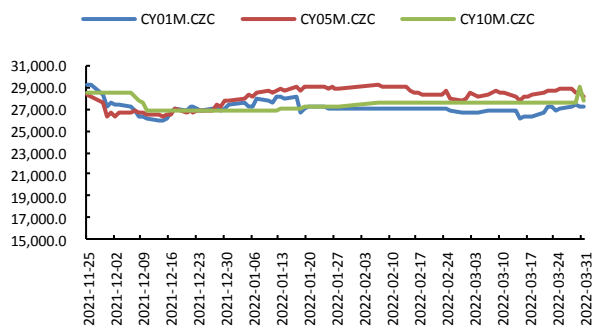
从业资格号: F3048102

一、相关图表
图1 郑棉主力


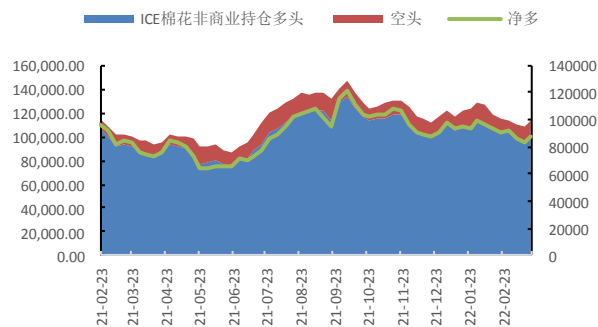
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉

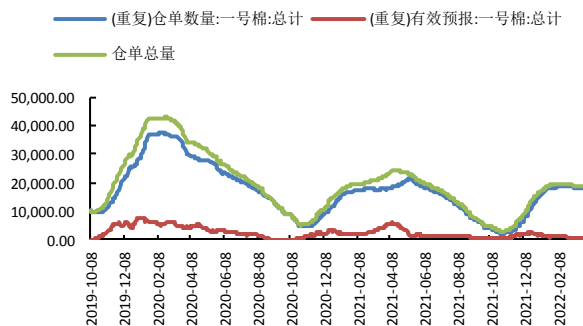

数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力


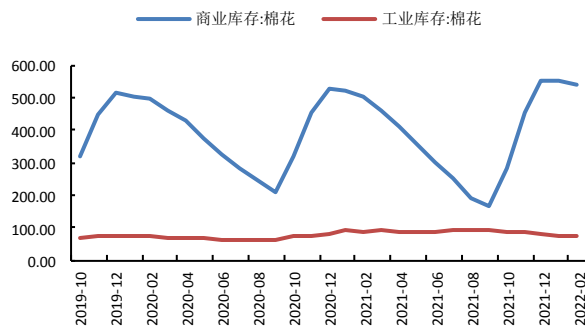
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓


数据来源: wind、国都期货研究所

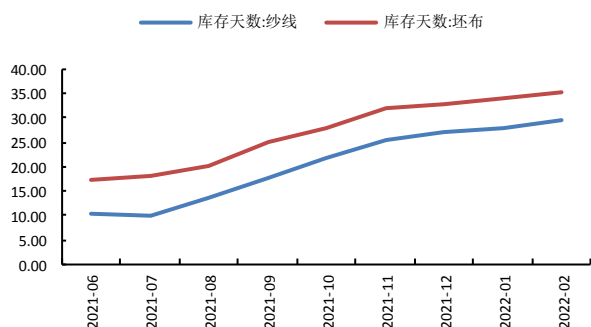
图5 郑棉仓单


数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存


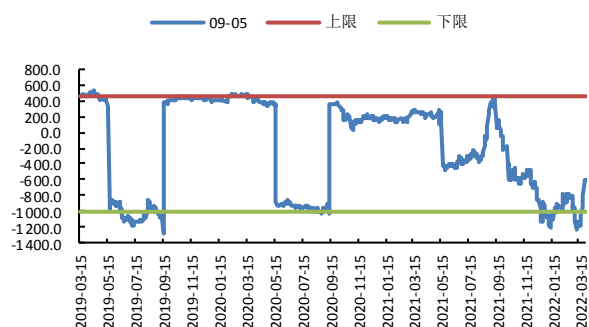
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



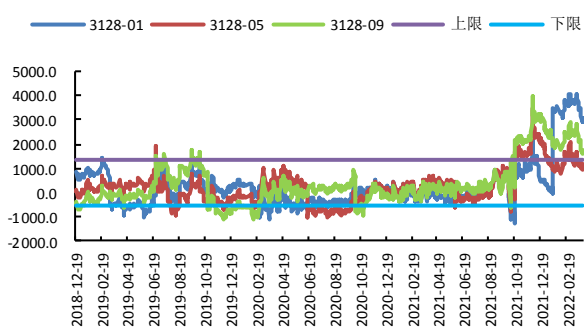
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



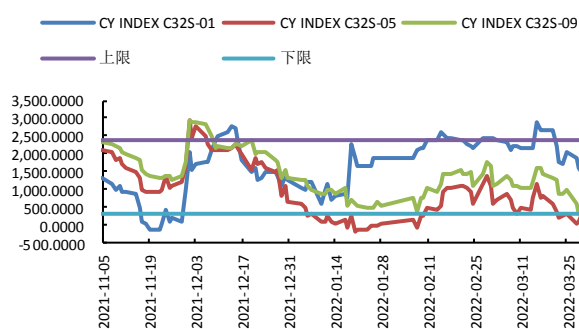
数据来源: wind、国都期货研究所

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。