

## 蝗灾对印度减产预期增强 棉花高位震荡

关注度：★★

### 行情回顾

6月8日，棉花窄幅震荡，小幅回吐涨幅。郑棉主力2009合约收盘价11985（0，0.00%）元/吨，夜盘报收12000元/吨。ICE美棉报60.22（-0.82，-1.34%）。棉纱主力2009报收19475（-70，-0.36%）元/吨，夜盘报收19515元/吨。

现货价格上涨，中国棉花价格指数328价格12003（81）元/吨。进口棉价上涨，FC INDEX M 1%关税港口提货价12236（253）元/吨。纱线价格维稳，CY INDEX C32S价格18720（0）元/吨。进口棉纱下跌，cotlook棉纱指数104.92（-0.01%）美分/磅。

### 基本面概况

1. 库存。郑棉仓单26419（-77）张，仓单折皮棉105.676万吨。4月，商业库存429.75（-7.32%）万吨；工业库存67.34（-5.71%）万吨。纱线库存28.45（14.86%）天，坯布库存34.87（13.40%）天。

### 操作建议

印巴蝗灾对棉价存有支撑，印度西南季风已经到来，印度中西部主产区将在季风雨季节进行新棉耕种，蝗虫也将跟随季风向东南方扩散，利于产卵和生长，目前印度减产的预期增强。但蝗灾尚未对棉花造成较强的实质性影响，因主产区适宜种植时间为6-9月，而主产区的推迟种植使得目前对产量的影响只停留在预期之上，需持续跟踪蝗虫的治理进度和印度棉花的播种进度。上周，中国签约美棉订单大幅缩水，美棉净销售同环比大幅回落，因中美贸易关系恶化，中国订单随时面临取消风险，国际棉价涨幅受到制约，关注本周四美棉出口销售报告。国内需求持续回暖，出口订单受到欧美复产及东南亚国家疫情恶化双重利多影响，下游购销表现尚可，但7-8月份淡季到来前市场存在需求难以持续忧虑，开机回升缓慢。棉花库存及下游成品库存均处于历史同期高位，市场继续上攻动能不足，短期或面临回调压力。中长期来看，棉花底部探明，长线可多单持有。

请务必阅读正文后的免责声明

报告日期 2020-06-09

### 期货行情

	收盘价	涨跌
GF2009	11985	0.00%
GF2101	12520	0.16%
GF2105	12880	0.00%
NYBOT 棉	60.22	-1.34%
CY2009	19475	-0.36%
CY2101	20420	0.62%
CY2105	20730	0.00%

### 现货市场价格

		价格	周涨跌幅	
棉花	国内现货	平均	12030.77	1.66%
		新疆	12000	1.27%
		浙江	12050	2.55%
		山东	12000	1.78%
		河北	11970	1.44%
		河南	12000	1.69%
		湖北	11910	0.93%
		江苏	12050	2.12%
		安徽	11970	1.44%
		重庆	12000	1.69%
棉花	外棉	美国陆地棉	#N/A	#N/A
		印度Shankar-6	35000	0.86%
	指数	cotlookA	#N/A	#N/A
		CC INDEX 328	12003	1.76%
CC INDEX 527		11142	1.73%	
CC INDEX 229		12306	1.86%	
港口	FC INDEX M	69.17	3.15%	
	FC INDEX M 1%	12236	5.38%	
	FC INDEX M 滑准税	13893	2.58%	
替代品	黏胶短纤	8800	0.00%	
	涤纶短纤	5800	1.40%	
棉纱	国内现货	全棉纱JC40S	22100	0.00%
		全棉纱JC32S	21100	0.00%
		全棉纱JC21S	20100	0.00%
		全棉纱C40S	19800	0.00%
		全棉纱C32S	18730	0.16%
		全棉纱C21S	17730	0.17%
	指数	全棉纱0EC10S	11800	0.00%
		cotlook棉纱指数	104.92	-5.57%
		CY INDEX 0EC10S	18720	0.10%
		CY INDEX C32S	18720	0.09%
		CY INDEX JC40S	#N/A	#N/A
		全棉纱	11820	0.08%
		30支纯棉粘胶纱	#N/A	#N/A
		32支纯棉涤纶纱	18450	1.23%
		进口棉纱	印度0EC10S	12400
印度C21S	17450		0.11%	
印度C32S	18480		0.33%	
印度JC32S	20870		0.24%	
替代品	巴基斯坦0EC10S	#N/A	#N/A	
	巴基斯坦C21S	17300	0.12%	
	涤纶纱	14250	0.35%	
	人棉纱	12700	0.00%	
	纯棉纱	10000	2.04%	

### 研究所

赵睿

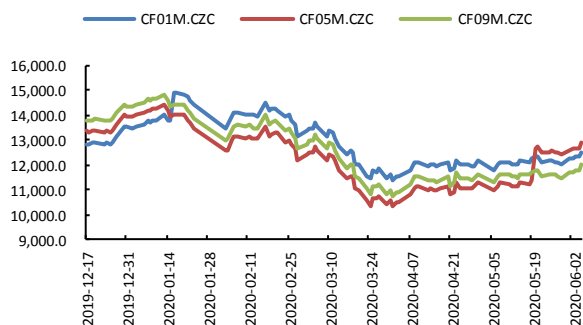
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

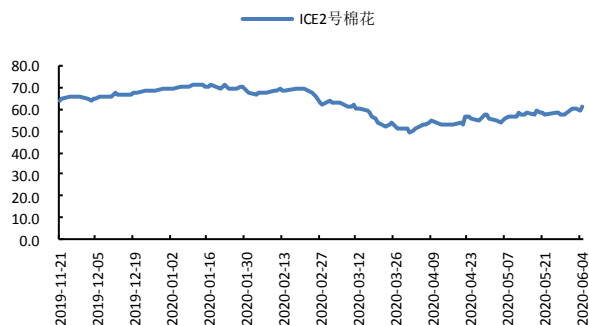
一、相关图表

图1 郑棉主力



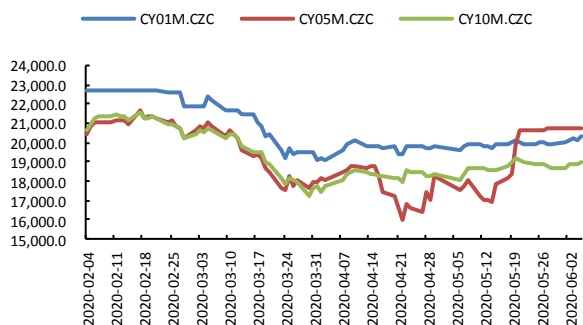
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



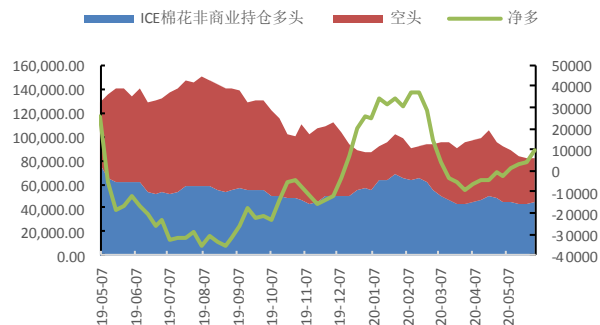
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



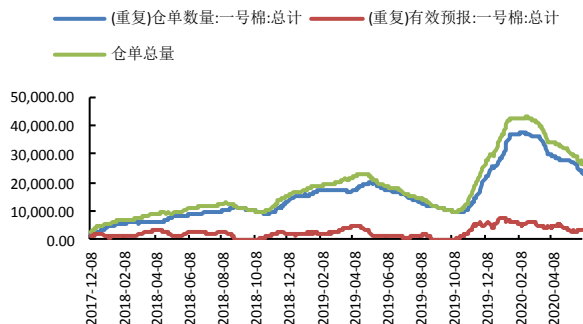
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



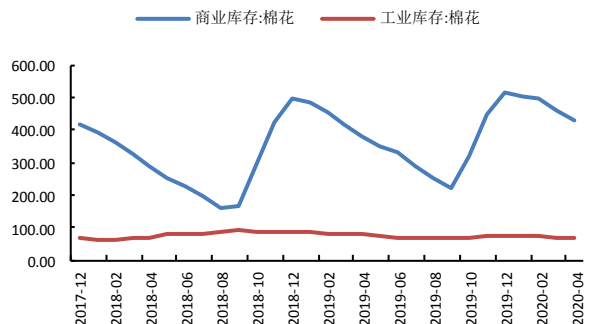
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



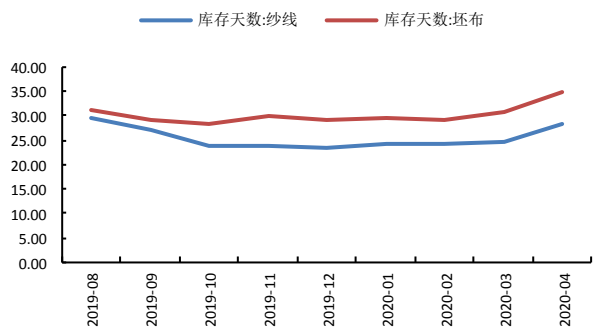
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



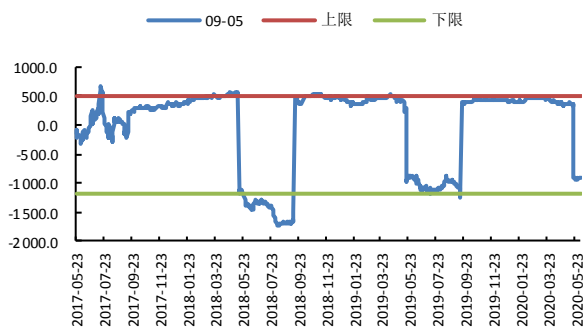
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



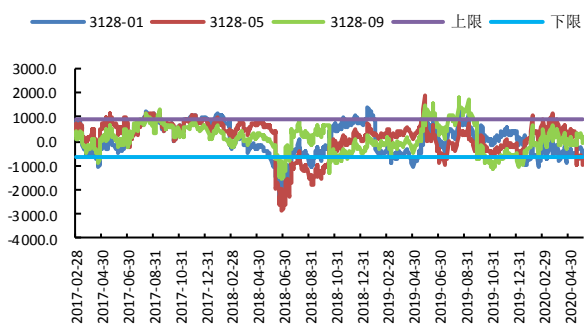
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



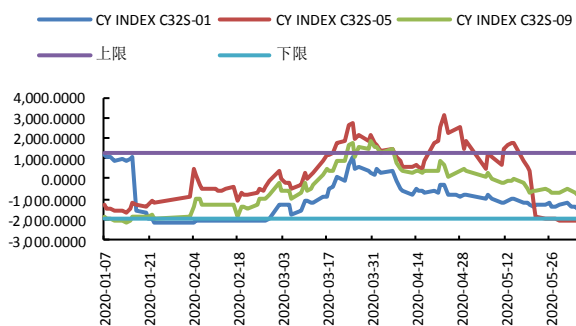
数据来源: wind、国都期货研究所

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。