

## 美棉出口净销售同环比大幅回落 需求压制棉价反弹承压

关注度：★★

### 行情回顾

6月18日，棉花窄幅震荡。郑棉主力2009合约收盘价11890（50，0.42%）元/吨，夜盘报收11880元/吨。ICE美棉报59.34（-0.69，-1.15%）。棉纱主力2009报收19280（95，0.50%）元/吨，夜盘报收19285元/吨。

现货价格回升，中国棉花价格指数328价格11983（33）元/吨。进口棉价上涨，FC INDEX M 1%关税港口提货价12019（134）元/吨。纱线价格持稳，CY INDEX G32S价格18700（0）元/吨。进口棉纱维稳，cotlook棉纱指数104.16（0.00%）美分/磅。

### 基本面概况

1. 库存。郑棉仓单24734（-347）张，仓单折皮棉98.936万吨。5月，商业库存377.38（-12.19%）万吨；工业库存67.95（0.91%）万吨。纱线库存28.75（1.05%）天，坯布库存35.01（0.40%）天。

### 操作建议

昨晚公布的美棉出口报告显示，美棉净销售同环比大幅回落，虽然中国继续加大美棉签约，但其他国家签约乏力，需求疲软令市场承压，美棉昨晚小幅回吐涨幅。德州高原地区旱情持续发展，市场对美棉产量就质量存在忧虑，支撑美棉跌幅有限。北京新冠肺炎确诊病例增多，美国新增病例回弹，市场对消费的忧虑增加。USDA6月报告继续下调全球棉花消费，棉花面临阶段性供给过剩的弱现实。印度西南季风来临后，种植进度加快，关注当地蝗灾对作物种植的影响。美国政府周一证实，将会修改禁止美国企业与华为进行生意往来的禁令，允许其合作制定下一代5G网络标准，中国近期继续加大力度采购美棉，中美履行第一阶段协议对棉价有所支撑。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空影响，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，开工回升缓慢。中长期来看，棉花仍将以区间震荡为主，新

请务必阅读正文后的免责声明

### 期货行情

	收盘价	涨跌
GF2009	11890	0.42%
GF2101	12405	0.36%
GF2105	12780	0.47%
NYBOT 棉	59.34	-1.15%
CY2009	19280	0.50%
CY2101	20120	-0.25%
CY2105	20460	-0.24%

### 现货市场价格

		价格	周涨跌幅	
棉花	国内现货	平均	12002.31	-1.13%
		新疆	12000	-0.83%
		浙江	12000	-1.64%
		山东	11940	-1.32%
		河北	11930	-1.24%
		河南	12000	-0.74%
		湖北	11900	-0.83%
		江苏	11980	-1.24%
		安徽	11900	-1.33%
	重庆	12000	-0.99%	
	外棉	美国陆地棉	56.83	2.77%
		印度Shankar-6	60.32	2.60%
		cotlookA	35000	-0.85%
	指数	CC INDEX 328	11983	-0.83%
		CC INDEX 527	11168	-0.62%
CC INDEX 229		12285	-0.74%	
FC INDEX M		66.85	-2.96%	
港口	FC INDEX M 1%	12019	-0.02%	
	FC INDEX M 滑准税	13763	-0.01%	
	涤股短纤	8800	0.00%	
替代品	涤纶短纤	5820	0.34%	
	全棉纱JC40S	22000	-0.45%	
棉纱	国内现货	全棉纱JC32S	21000	-0.47%
		全棉纱JC21S	20000	-0.50%
		全棉纱C40S	19800	0.00%
		全棉纱C32S	18700	-0.19%
		全棉纱C21S	17700	-0.20%
		全棉纱0EC10S	11800	0.00%
		cotlook棉纱指数	104.16	-3.52%
		CY INDEX 0EC10S	18700	0.08%
		CY INDEX C32S	18700	-0.09%
	指数	CY INDEX JC40S	1800	0.00%
		全棉纱	11800	-0.17%
		30支纯棉股纱	16450	0.00%
		32支纯棉股纱	16450	1.23%
		印度0EC10S	12400	0.00%
		印度C21S	17430	-0.23%
进口棉纱	印度C32S	18470	-0.16%	
	印度JC32S	20860	-0.10%	
	巴基斯坦0EC10S	17280	0.00%	
	巴基斯坦C21S	17280	-0.12%	
替代品	涤棉纱	14300	0.35%	
	人棉纱	12600	-0.79%	
	纯棉纱	10000	-0.50%	

### 研究所

赵睿

电话：010-84183058

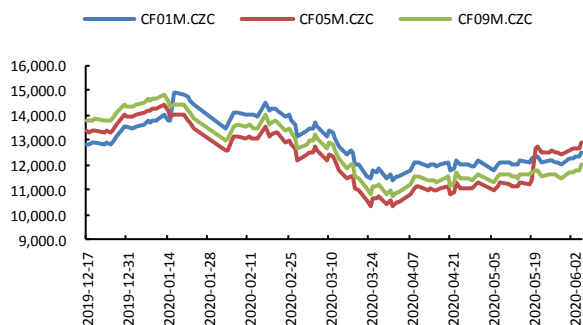
邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

年度供需格局改善，长线可持有多单。

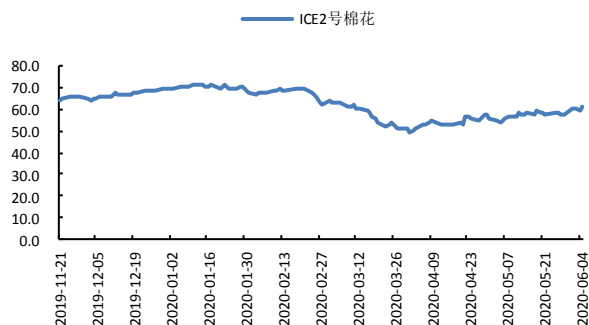
一、相关图表

图1 郑棉主力



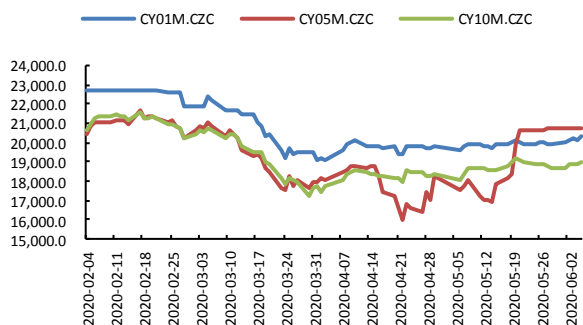
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



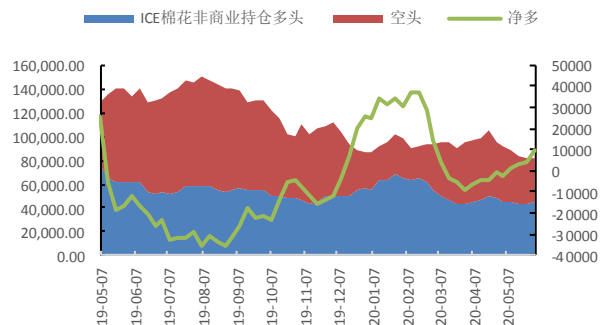
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



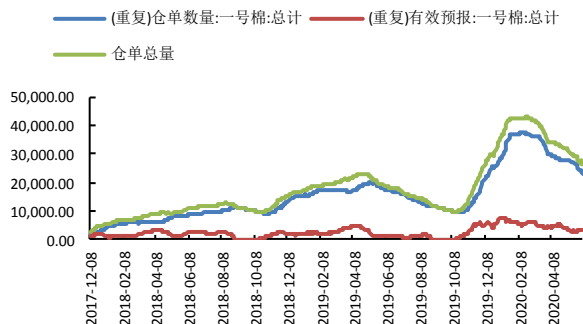
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



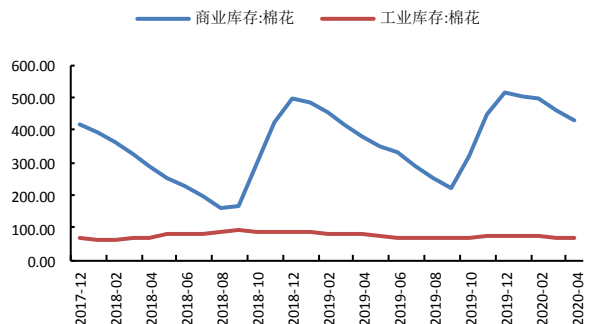
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



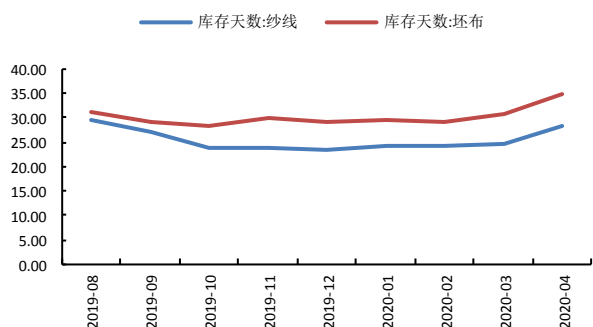
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



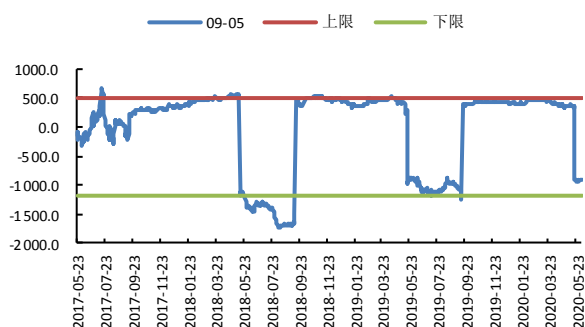
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



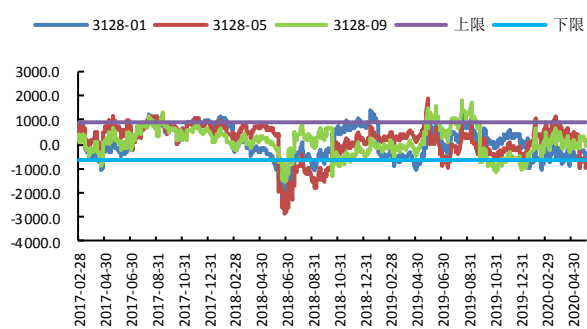
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



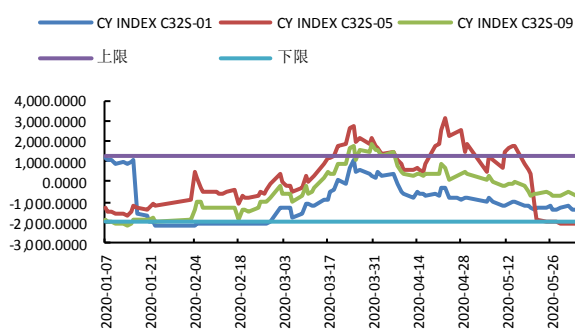
数据来源: wind、国都期货研究所

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。