

美棉生长优良率继续下降 但需求压制棉价宽幅回落

关注度: ★★

行情回顾

6月22日,棉花宽幅走低。郑棉主力2009合约收盘价11730(-180, -1.51%)元/吨,夜盘报收11735元/吨。ICE美棉报59.88(-0.02, -0.03%)。棉纱主力2009报收19105(-190, -0.98%)元/吨,夜盘报收19105元/吨。

现货价格回升,中国棉花价格指数328价格12026(15)元/吨。进口棉价回升,FC INDEX M 1%关税港口提货价12019(134)元/吨。纱线价格微跌,CY INDEX C32S价格18650(-50)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24516(-81)张,仓单折皮棉98.064万吨。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

美棉生长优良率继续下降,昨晚公布的美农作物生长报告显示,截至6月21日当周,美棉生长优良率为40%,上周为43%,去年同期为50%。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,对棉价存在支撑。上周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。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。国内需求尚可,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。下游库存开始累库,原料库存维持低位。中长期来看,棉花仍将以区间震荡为主,短线多单止盈。新年度供需格局将有改善,长线可持有多单。

报告日期 2020-06-23

期货行情

	收盘价	涨跌
CF2009	11730	-1.51%
CF2101	12285	-1.21%
CF2105	12665	-1.05%
NYBOT 棉	59.88	-0.03%
CY2009	19105	-0.98%
CY2101	20035	-0.57%
CY2105	20460	-0.22%

现货市场价格

		价格	周涨跌幅
国内现货	平均	12002.31	-0.26%
	新疆	12000	0.00%
	浙江	12000	-0.41%
	山东	11940	-0.25%
	河北	11930	-0.42%
	河南	12000	0.00%
	湖北	11900	0.00%
	江苏	11980	-0.17%
	安徽	11900	-0.50%
	重庆	12000	0.00%
棉花	外棉	#N/A	#N/A
	印度Shankar-6	35000	-0.85%
	cotlookA	#N/A	#N/A
指数	CC INDEX 328	12026	0.64%
	CC INDEX 527	11169	0.16%
	CC INDEX 229	12318	0.37%
	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%
	涤短短纤	8700	-1.14%
替代品	涤纶短纤	5730	-1.55%
	全棉纱JC40S	22000	-0.45%
国内现货	全棉纱JC32S	21000	-0.47%
	全棉纱JC21S	20000	-0.50%
	全棉纱C40S	19750	-0.25%
	全棉纱C32S	18660	-0.40%
	全棉纱C21S	17660	-0.42%
	全棉纱0EC10S	11800	0.00%
	cotlook棉纱指数	104.16	-2.54%
	CY INDEX 0EC10S	18650	0.08%
	CY INDEX C32S	18650	-0.09%
	CY INDEX JC40S	#N/A	#N/A
棉纱	全棉纱	11800	-0.17%
	30支纯棉粘胶纱	#N/A	#N/A
	32支纯棉粘胶纱	16450	1.23%
	印度0EC10S	12400	0.00%
	印度C21S	17400	-0.40%
	印度C32S	18440	-0.32%
	印度JC32S	20840	-0.19%
	巴基斯坦0EC10S	#N/A	#N/A
	巴基斯坦C21S	17260	-0.23%
	人棉纱	14300	0.00%
替代品	涤棉纱	12600	-0.40%
	纯涤纱	10000	-0.50%

研究所

赵睿

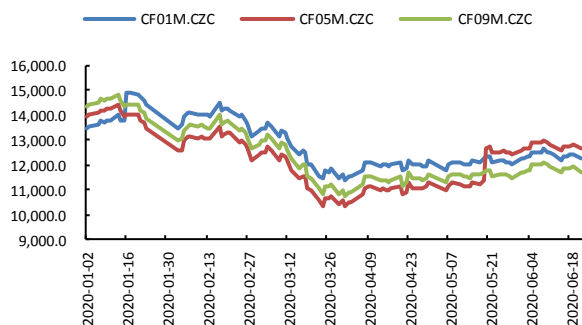
电话: 010-84183058

邮件: zhaorui@guodu.cc

从业资格号: F3048102

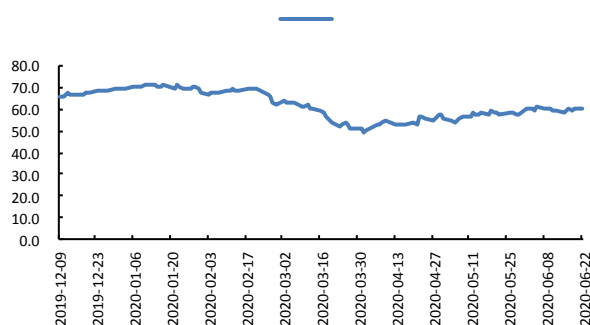
一、相关图表

图1 郑棉主力



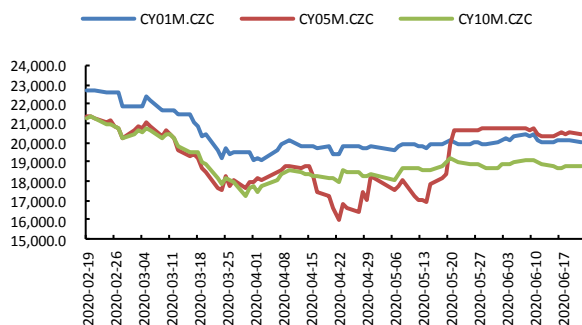
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



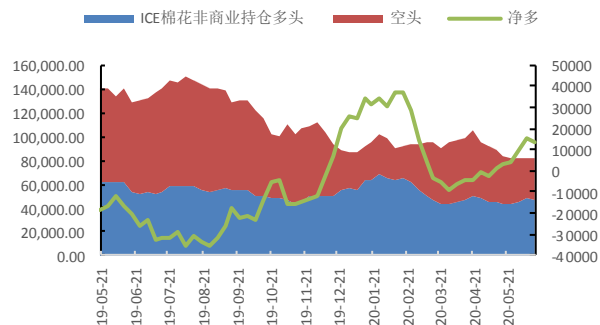
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



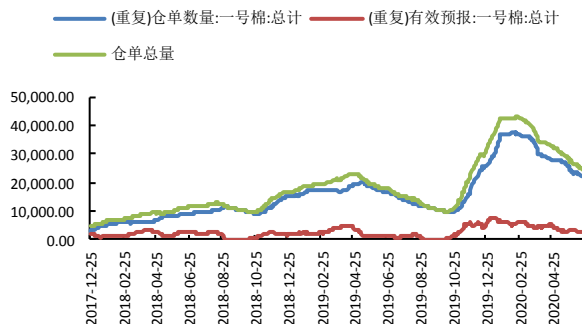
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



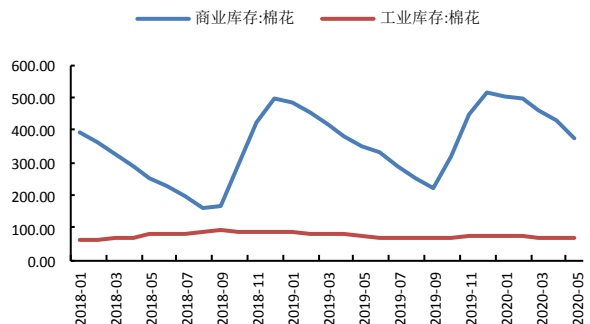
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



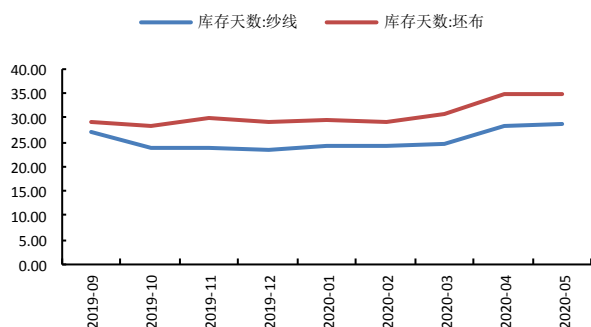
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



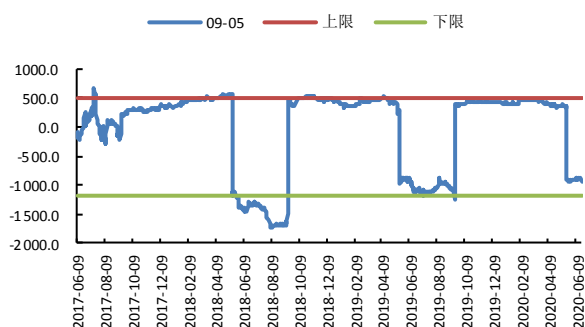
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



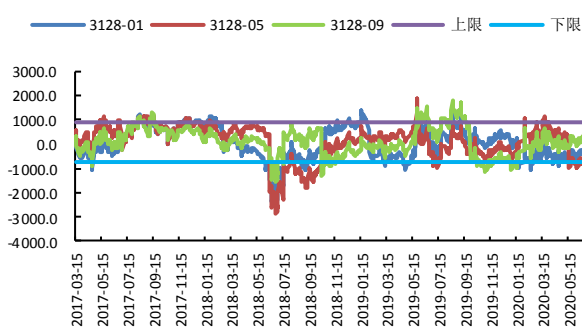
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



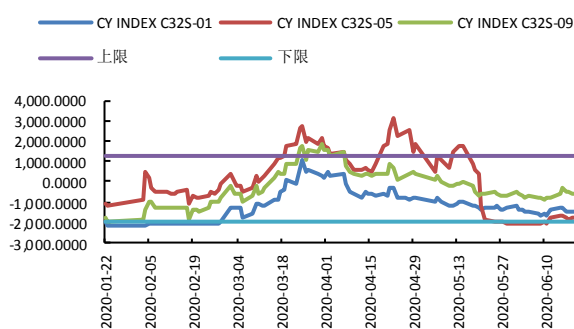
数据来源: wind、国都期货研究所

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。