

抛储成交价回落 疫情蔓延拖累需求

关注度：★★

行情回顾

7月7日，棉花冲高回落。郑棉主力2009合约收盘价11950（-75，-0.62%）元/吨，夜盘报收11940元/吨。ICE美棉报收63.13（0.11，0.17%）。棉纱主力2009报收19280（-160，-0.82%）元/吨，夜盘报收19290元/吨。

现货价格上涨，中国棉花价格指数328价格12073（20）元/吨。进口棉价持稳，FC INDEX M 1%关税港口提货价12329（0）元/吨。纱线价格持稳，CY INDEX C32S价格18600（0）元/吨。进口棉纱微跌，cotlook棉纱指数104.15（-0.01%）美分/磅。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单22514（-11）张，仓单折皮棉90.056万吨。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

昨日储备棉100%成交，成交价折328B均价12835元/吨，较昨日下跌92元/吨，市场看涨氛围有所弱化，棉花冲高回落。基本面来看，德州旱情持续，国内储备棉成交火热，但海外疫情继续扩散，拖累多头情绪。上周，中国加大对新年度美棉签约，履行中美贸易协议的实际行动提振市场对后市出口的信心。但市场仍面临供需过剩的弱现实，纺织行业进入传统淡季，海外疫情二次爆发，需求对市场的拖累仍在，下游购销氛围一般，补库积极性不高，开工率处于低位。整体来看，供需宽松格局难以改变，棉花冲高但未成功站稳万二关口，存在调整需求，且海外疫情扩散，难逃需求拖累，多单择机减持。中长期来看，新年度供需格局改善，棉花区间震荡底部抬升的节奏不变，长线可逢回调多单参与。

报告日期 2020-07-08

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2009	11950	-0.62%
GF2101	12535	-0.52%
GF2105	12880	-0.54%
NYBOT 棉	63.13	0.17%
CY2009	19280	-0.82%
CY2101	20250	0.45%
CY2105	20540	-0.41%

现货市场价格

		价格	周涨跌幅
棉花	国内现货	平均	12105.38
		新疆	12080
		浙江	12100
		山东	12080
		河北	12060
		河南	12080
		湖北	11960
		江苏	12150
		安徽	11980
		重庆	12110
	外棉	美国陆地棉	59.43
		印度Shankar-6	34700
	指数	cotlookA	#N/A
		CC INDEX 328	12073
		CC INDEX 527	11241
CC INDEX 229		12417	
港口	FC INDEX M	70.51	
	FC INDEX M 1%	12329	
	FC INDEX M 滑准税	13938	
替代品	黏胶短纤	8500	
	涤纶短纤	5530	
棉纱	国内现货	全棉纱JC40S	21900
		全棉纱JC32S	20900
		全棉纱JC21S	19900
		全棉纱C40S	19700
		全棉纱C32S	18580
		全棉纱C21S	17580
		全棉纱OE10S	11800
		cotlook棉纱指数	104.15
		CY INDEX 0EC10S	18600
		CY INDEX C32S	18600
	指数	CY INDEX JC40S	#N/A
		全棉纱	11780
		30支纯棉纱	#N/A
		32支纯棉纱	16450
		印度OE10S	12350
		印度C21S	17390
	进口棉纱	印度C32S	18400
		印度JC32S	20830
		巴基斯坦OE10S	#N/A
		巴基斯坦C21S	17270
涤纶纱		14250	
人棉纱		12550	
替代品	涤纶纱	9770	

研究所

赵睿

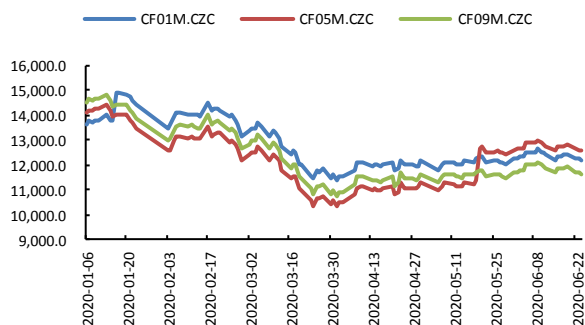
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



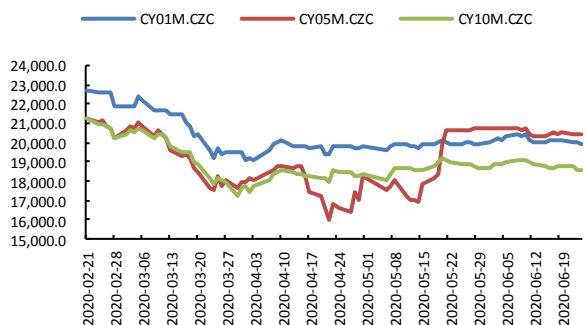
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



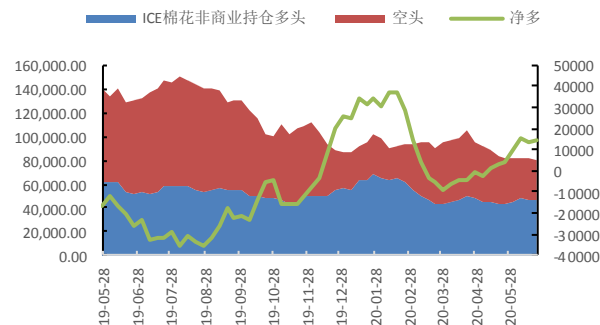
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



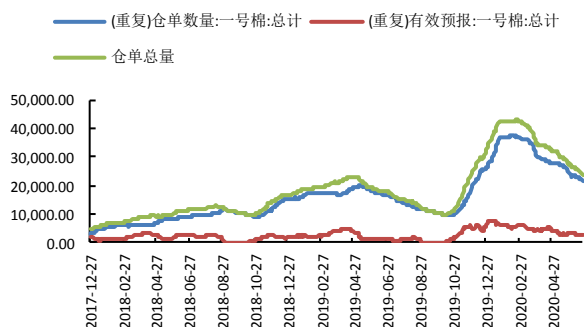
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



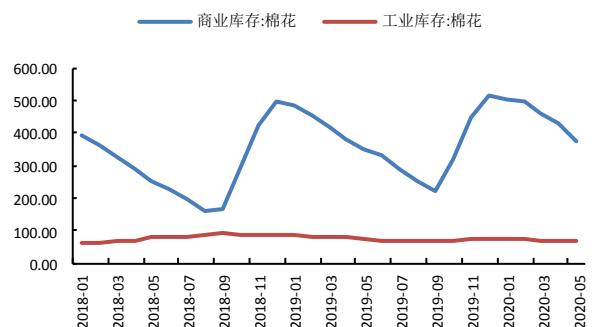
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



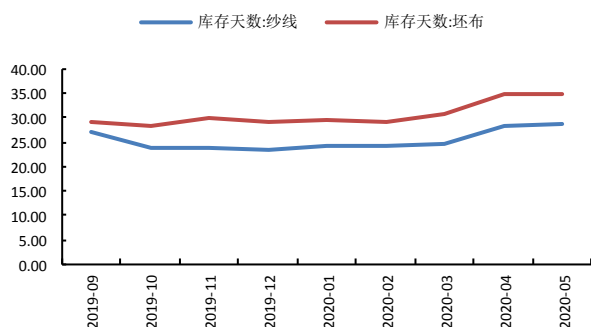
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



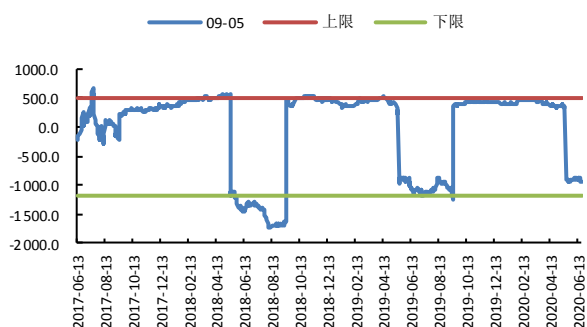
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



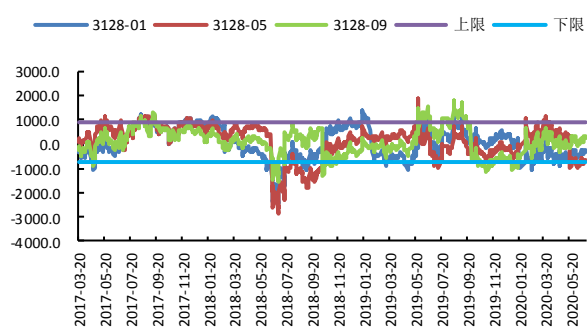
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



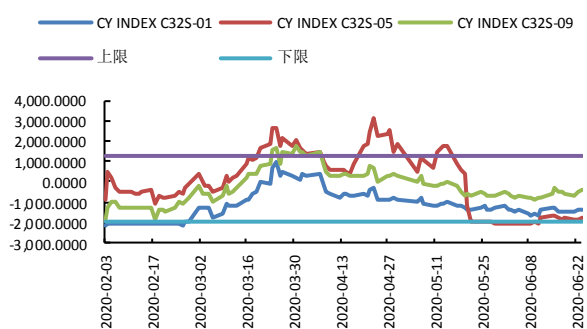
数据来源: wind、国都期货研究所

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。