



美棉优良率提高 内外棉价延续震荡

关注度：★★

 行情回顾

8月17日，郑棉主力2101合约收盘价12920（80，0.62%）元/吨，夜盘报收12885元/吨。ICE美棉报收63.23（0.28，0.44%）。棉纱主力2101报收19920（-10，-0.05%）元/吨，夜盘报收19940元/吨。

现货价格维稳，中国棉花价格指数328价格12403（0）元/吨。进口棉价上涨，FC INDEX M 1%关税港口提货价12100（128）元/吨。纱线价格维稳，CY INDEX C32S价格18520（0）元/吨。进口棉纱微跌，cotlook棉纱指数105.4（-0.04%）美分/磅。

 基本面概况

1. 库存。郑棉仓单17653（-135）张，仓单折皮棉70.612万吨。6月，商业库存286.41（-11.57%）万吨；工业库存62.95（-4.37%）万吨。纱线库存29.78（0.47%）天，坯布库存35.80（0.11%）天。

 操作建议

棉花延续震荡，美农作物生长报告显示，截至8月16日当周，美棉优良率升至45%，前一周为42%，去年同期为49%，修正减产预期，利空棉市。基本面来看，USDA8月供需报告调增全球棉花产量并调降消费，供需格局恶化施压内外棉价。但短期市场受助于中美第一阶段协议谈话及新冠肺炎疫苗的乐观提振，下行调整幅度较为有限，关注中美贸易关系走向。国内市场来看，供需表现仍弱，订单较为有限，国内市场淡季深入，内需疲弱。出口市场小幅回暖，但对行情的带动有限，下游库存继续增加，棉花库存总量施压，因此短期棉价难逃区间震荡格局。操作上，多单逢高减仓，回调做多为主。

报告日期 2020-08-18

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2009	12285	0.57%
GF2101	12920	0.62%
GF2105	13285	0.57%
NYBOT 棉	63.23	0.44%
CY2009	18470	0.57%
CY2101	19920	-0.05%
CY2105	20255	-0.27%

现货市场价格

		价格	周涨跌幅	
棉花	国内现货	平均	12432.31	0.40%
		新疆	12380	0.65%
		浙江	12380	-0.16%
		山东	12430	0.49%
		河北	12430	0.65%
		河南	12430	0.24%
		湖北	12300	0.00%
		江苏	12450	0.40%
		安徽	12350	0.49%
	重庆	12400	0.81%	
	外棉	美国陆地棉	57.76	-1.08%
		印度Shankar-6	35100	-1.00%
		cotlookA	#N/A	#N/A
	指数	CC INDEX 328	12403	0.03%
		CC INDEX 527	11572	0.02%
CC INDEX 229		12816	-0.12%	
FC INDEX M		68.56	-3.10%	
港口	FC INDEX M 1%	12100	1.92%	
	FC INDEX M 滑准税	13808	0.88%	
	蓝胶短纤	8300	2.47%	
替代品	涤纶短纤	5450	0.00%	
	全棉纱JC40S	21800	-0.14%	
棉纱	国内现货	全棉纱JC32S	20800	-0.14%
		全棉纱JC21S	19800	-0.15%
		全棉纱C40S	19620	-0.41%
		全棉纱C32S	18500	-0.24%
		全棉纱C21S	17500	-0.26%
		全棉纱0EC10S	11750	0.00%
		cotlook棉纱指数	105.4	1.24%
		CY INDEX 0EC10S	18520	0.08%
		CY INDEX C32S	18520	-0.05%
		CY INDEX JC40S	#N/A	#N/A
	指数	全棉纱	11760	0.00%
		30支纯棉纱	#N/A	#N/A
		32支纯棉纱	16450	1.23%
		印度0EC10S	12330	0.00%
		印度C21S	17340	0.00%
		印度C32S	18300	0.00%
	进口棉纱	印度JC32S	20560	-0.10%
		巴基斯坦0EC10S	#N/A	#N/A
		巴基斯坦C21S	17220	0.00%
		涤纶纱	13900	0.00%
替代品	人棉纱	11950	-1.24%	
	纯涤纱	9500	1.06%	

研究所

赵睿

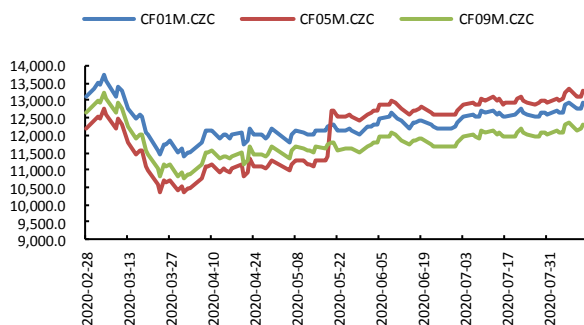
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

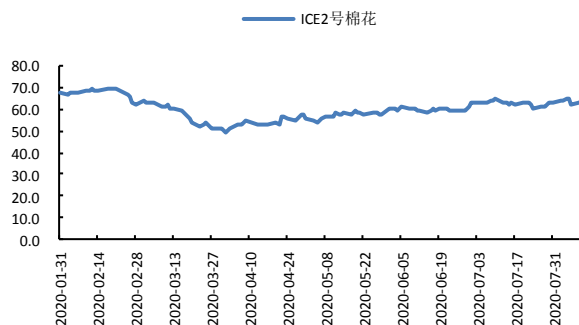
一、相关图表

图1 郑棉主力



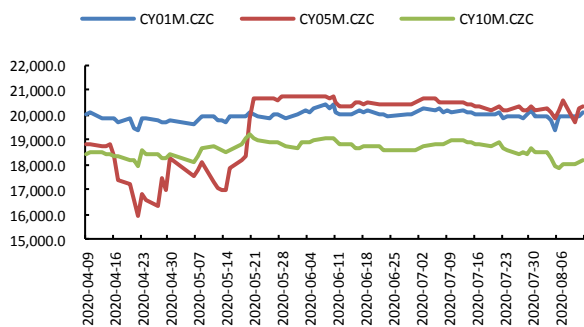
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



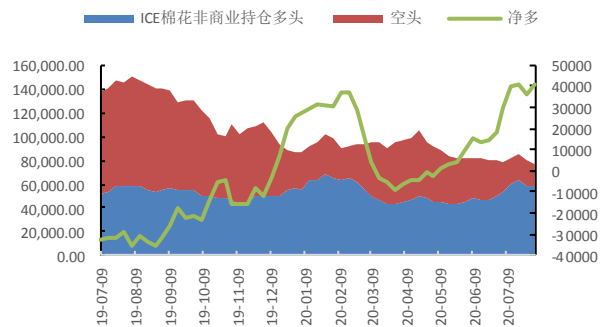
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



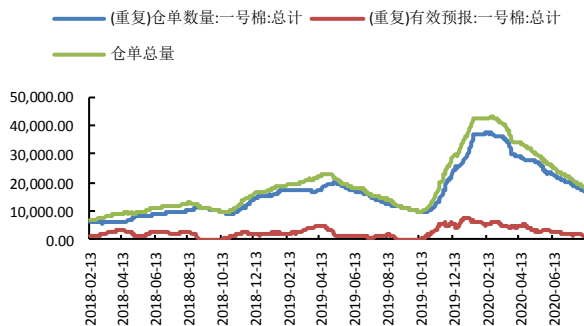
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



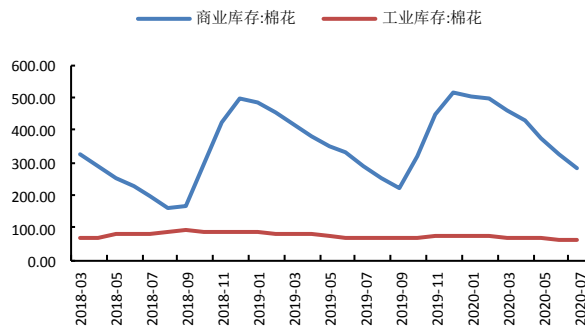
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



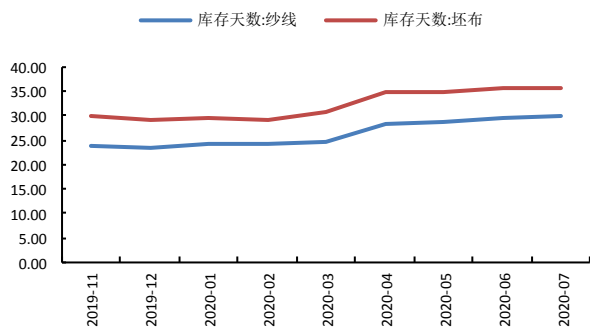
数据来源: wind、国都期货研究所

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



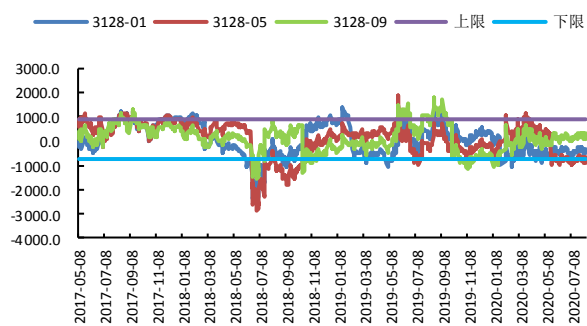
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



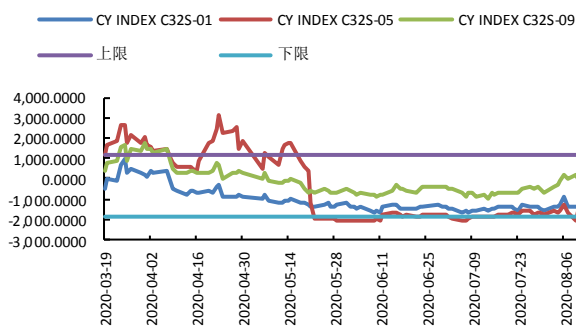
数据来源: wind、国都期货研究所

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。