


受需求打压 棉花存回调需求

关注度：★★

 行情回顾

9月3日，郑棉主力2101合约收盘价13025（-100，-0.76%）元/吨，夜盘报收12905元/吨。ICE美棉报收64.90（-0.43，-0.66%）。棉纱主力2101报收19660（-235，-1.18%）元/吨，夜盘报收19675元/吨。

现货价格上涨，中国棉花价格指数328价格12841（28）元/吨。进口棉价下跌，FC INDEX M 1%关税港口提货价12112（-76）元/吨。纱线价格上涨，CY INDEX C32S 价格18500（20）元/吨。进口棉纱上涨，cotlook棉纱指数107.19（1.74%）美分/磅。

 基本面概况

1. 库存。郑棉仓单14272（-165）张，仓单折皮棉57.088万吨。7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

昨日公布的美棉出口销售数据维持向好，但昨晚美股暴跌，市场对需求的忧虑持续打压棉市，美棉收至近两周最低水平，郑棉亦跌落10日均线，于20日均线处寻找支撑。基本面来看，全球棉花供给充裕，北半球棉花即将进入收获季，供给将更加旺盛。但随着全球新冠肺炎抗疫常态化，棉花消费亦有一定回升，叠加棉花消费旺季来临，需求呈现回暖态势。整体来看，棉花供需两旺，缺乏大幅下跌和大幅上涨基础，长期仍将随着需求复苏缓慢抬升。阶段性来看，受需求忧虑冲击，且棉价恢复到疫情初期位置，存在下行回调压力，短期或回调调整，多单可适量减仓，长线投资者关注低点买入机会。

报告日期

2020-09-04

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2009	12425	-0.60%
GF2101	13025	-0.76%
GF2105	13370	-0.74%
NYBOT 棉	64.90	-0.66%
CY2009	17360	-1.14%
CY2101	19660	-1.18%
CY2105	20200	-0.69%

现货市场价格

		价格	周涨跌幅	
棉花	国内现货	平均	12833.85	1.37%
		新疆	12820	1.10%
		浙江	12890	1.58%
		山东	12790	1.11%
		河北	12820	1.26%
		河南	12860	0.94%
		湖北	12770	2.16%
		江苏	12920	1.10%
		安徽	12730	1.19%
	重庆	12830	1.83%	
	外棉	美国陆地棉	58.89	-0.20%
		印度Shankar-6	62.38	-0.19%
		cotlookA	#N/A	#N/A
	指数	CC INDEX 328	12841	1.13%
		CC INDEX 527	11872	1.10%
CC INDEX 229		13151	0.84%	
FC INDEX M		71.16	-0.97%	
港口	FC INDEX M 1%	12112	-2.03%	
	FC INDEX M 滑准税	13823	-1.02%	
替代品	蓝胶短纤	8500	0.00%	
	涤纶短纤	5400	-0.37%	
棉纱	国内现货	全棉纱JC40S	21800	0.00%
		全棉纱JC32S	20800	0.00%
		全棉纱JC21S	19800	0.00%
		全棉纱C40S	19600	0.00%
		全棉纱C32S	18500	0.00%
		全棉纱C21S	17500	0.00%
		全棉纱0EC10S	11750	0.00%
		cotlook棉纱指数	107.19	2.96%
		CY INDEX 0EC10S	18500	0.05%
	指数	CY INDEX C32S	18500	0.09%
		CY INDEX JC40S	#N/A	#N/A
		全棉纱	11765	0.13%
	进口棉纱	30支纯棉胶纱	#N/A	#N/A
		32支纯棉胶纱	16450	1.23%
		印度0EC10S	12400	0.57%
		印度C21S	17400	0.35%
		印度C32S	18420	0.66%
		印度JC32S	20610	0.34%
		巴基斯坦0EC10S	#N/A	#N/A
	替代品	人棉纱	17290	0.41%
		涤纶纱	14000	0.72%
纯棉纱		12150	1.67%	
	纯涤纱	9450	0.00%	

研究所

赵睿

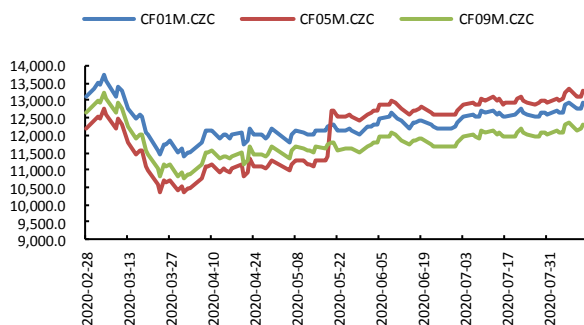
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

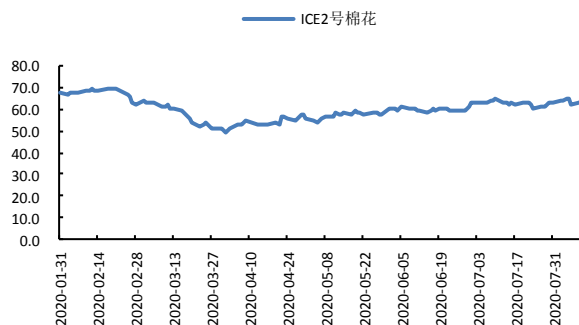
一、相关图表

图1 郑棉主力



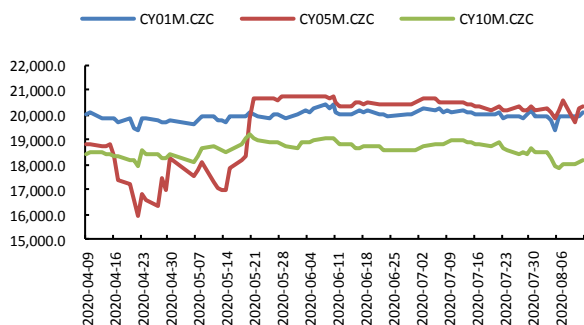
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



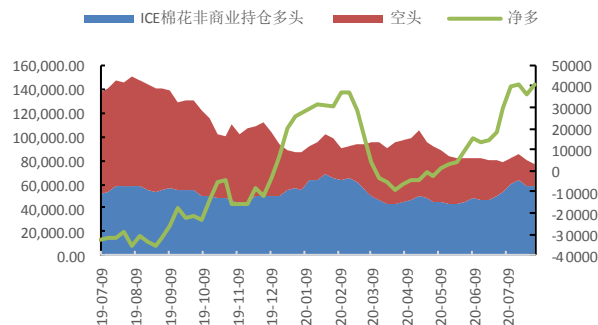
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



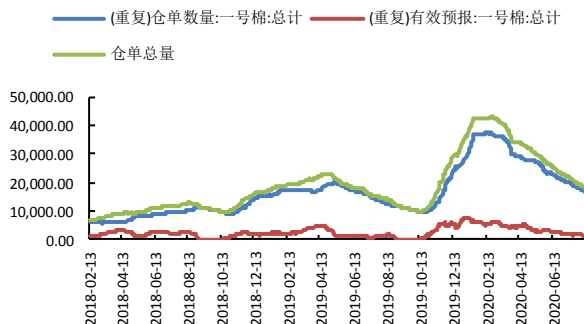
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



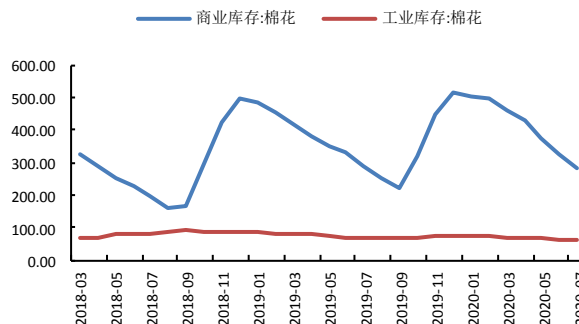
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



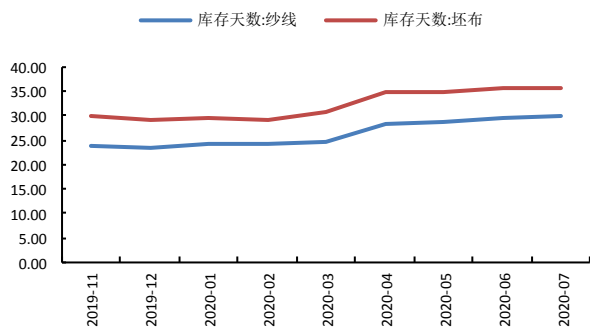
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



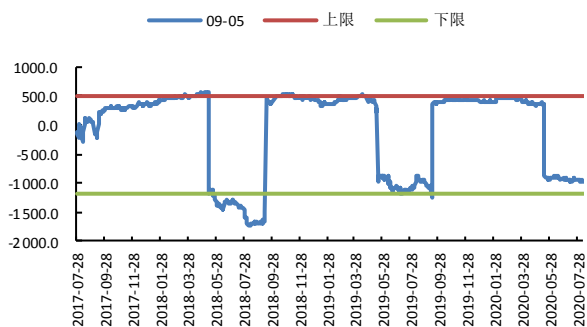
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



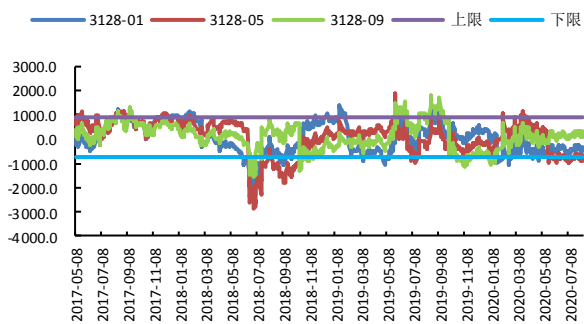
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



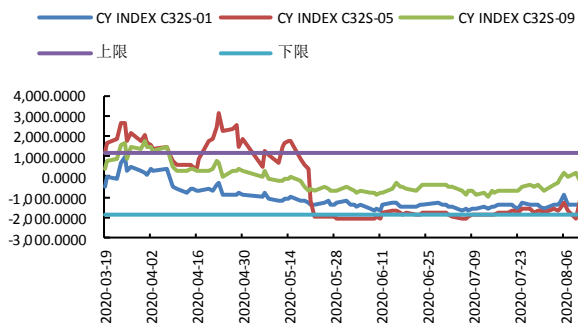
数据来源: wind、国都期货研究所

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。