

美棉出口强劲 内外棉价反弹

关注度：★★

行情回顾

12月24日，郑棉主力2105合约报收于14790（65，0.44%）元/吨，夜盘报收14845元/吨。ICE美棉报收76.36（0.44，0.58%）美分/磅。棉纱主力2105报收21610（295，1.38%）元/吨，夜盘报收21675元/吨。

现货价格回升，中国棉花价格指数328价格14909（16）元/吨。进口棉价下跌，FC INDEX M 1%关税港口提货价13290（-97）元/吨。纱线价格维稳，CY INDEX C32S价格#N/A（#N/A）元/吨。进口棉纱下跌，cotlook棉纱指数118.62（-0.03%）美分/磅。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单14720（128）张，仓单折皮棉58.88万吨。10月，商业库存319.20（52.51%）万吨；工业库存#N/A（#N/A）万吨。纱线库存13.43（-43.62%）天，坯布库存18.53（-40.49%）天。

操作建议

棉花延续反弹，昨晚美棉出口销售报告显示，当周美棉销售48.39万包，创三个月最高水平。装运量较前一周增加12%，较前四周均值增加20%，中国签约量大增至4.34万吨，越南签约2.35万吨，美棉出口表现强劲，提振美棉价格。全球疫情继续恶化，国外发现病毒毒株，目前变异的新冠病毒是否会疫苗有效性产生影响尚无定论。国内疫情也有复发趋势，全球需求面临威胁。棉花市场仍维持弱稳，下游体现淡季特征，少量春夏订单维持。下游开机率维持下滑趋势，成品库存累库，市场买气稍欠，料一季度棉花供需维持疲软。短期来看，美棉销售创新高提振短期需求，但疫情对长期需求拖累，棉花上行承压，关注下游订单情况，14000-15500区间操作。

报告日期

2020-12-25

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2109	14970	0.50%
CF2101	14800	0.75%
CF2105	14790	0.44%
NYBOT 棉	76.36	0.58%
CY2109	22020	0.20%
CY2101	20520	0.88%
CY2105	21610	1.38%

现货市场价格

		价格	周涨跌幅			
国内现货	平均	14868.46	0.12%			
	新疆	14860	0.13%			
	浙江	15000	0.00%			
	山东	14950	0.34%			
	河北	14900	0.47%			
	河南	14920	0.13%			
	湖北	14800	0.00%			
	江苏	14990	0.27%			
	安徽	14800	0.68%			
	重庆	14900	0.00%			
棉花	外棉	美国陆地棉	71.85	-1.40%		
		印度Shankar-6	75.52	-1.33%		
	指数	cotlookA	#N/A	#N/A		
		CC INDEX 328	14909	0.18%		
		CC INDEX 527	13991	0.55%		
		CC INDEX 229	15141	0.44%		
	港口	FC INDEX M	81.88	3.25%		
		FC INDEX M 1%	13290	1.07%		
	替代品	散股短纤	14508	0.62%		
			10300	0.00%		
涤纶短纤		5800	3.02%			
		24150	0.00%			
国内现货		全棉纱	23100	0.00%		
			22100	0.00%		
			22170	0.00%		
			21120	0.00%		
			20120	0.00%		
			13100	0.00%		
	棉纱		指数	cotlook棉纱指数	118.62	0.93%
				CY INDEX OEC10S	#N/A	0.08%
				CY INDEX C32S	#N/A	#N/A
				CY INDEX JC40S	14150	0.35%
进口棉纱		全棉纱	#N/A	#N/A		
			30支纯棉散纱	10550	4.77%	
			32支纯棉散纱	10450	1.23%	
			印度OEC10S	14450	-0.21%	
			印度C21S	19820	0.00%	
			印度C32S	21500	0.00%	
替代品	涤棉纱	23430	0.13%			
		#N/A	#N/A			
		19670	0.00%			
		15300	-1.29%			
替代品	人棉纱	14445	-0.38%			
		10200	-1.92%			

研究所

赵睿

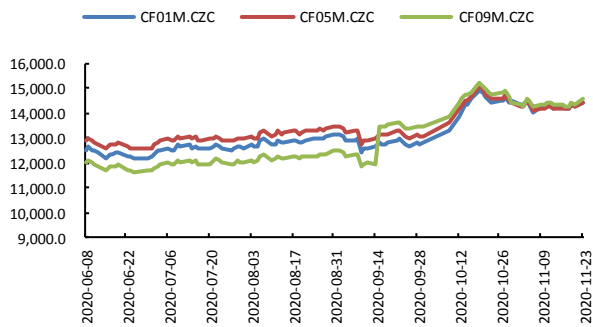
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

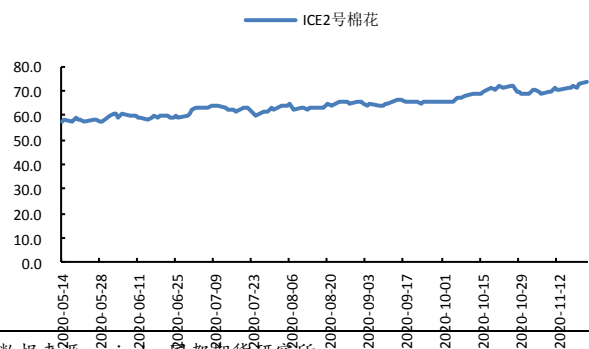
一、相关图表

图1 郑棉主力



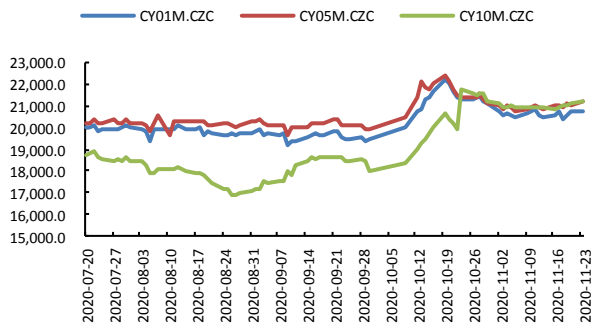
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



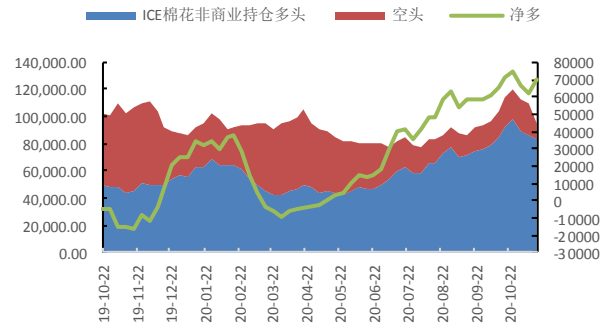
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



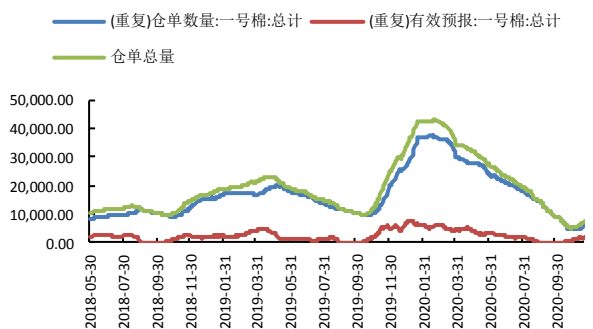
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



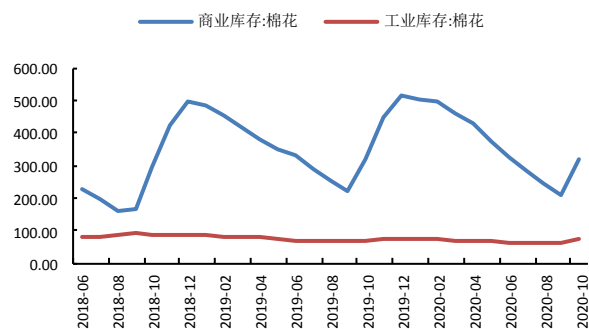
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



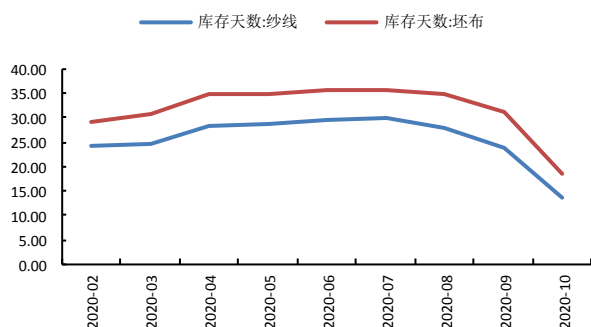
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



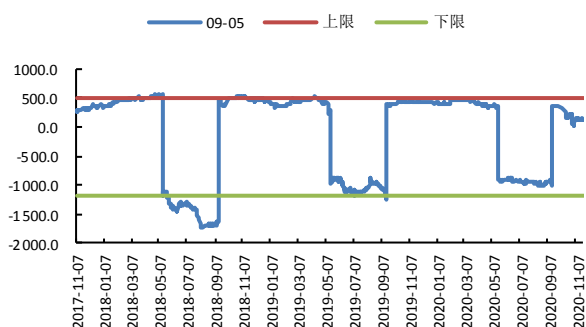
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



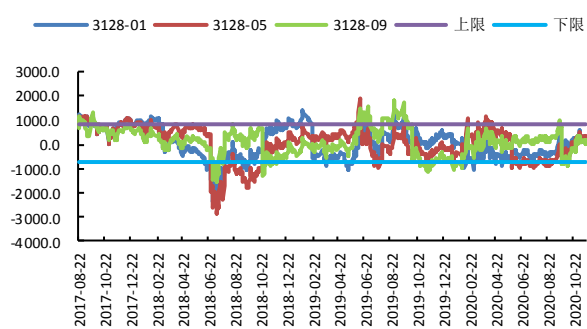
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



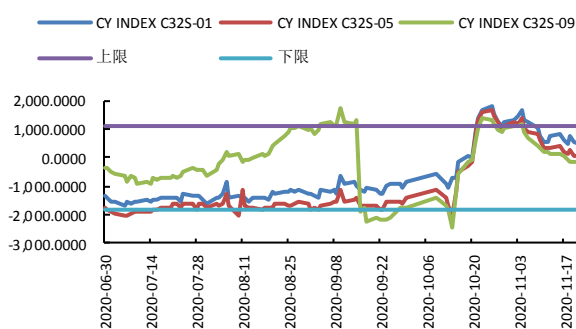
数据来源: wind、国都期货研究所

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。