

现货价格大幅上涨 内外棉价延续反弹

关注度：★★

行情回顾

12月26日,郑棉主力2105合约报收于14930(140, 0.95%)元/吨,夜盘报收14875元/吨。ICE美棉报收76.36(0.44, 0.58%)美分/磅。棉纱主力2105报收21780(170, 0.79%)元/吨,夜盘报收21650元/吨。

现货价格上涨,中国棉花价格指数328价格14923(502)元/吨。进口棉价下跌,FC INDEX M 1%关税港口提货价13290(-97)元/吨。纱线价格上涨,CY INDEX C32S 价格22230(500)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14710(-10)张,仓单折皮棉58.84万吨。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23.82(-14.50%)天,坯布库存31.14(-10.85%)天。

操作建议

棉花现货市场大幅提价,春节前备货需求或支撑棉价震荡偏强。上周,美棉出口销售报告显示,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价格。全球疫情继续恶化,国外发现病毒新毒株,目前变异的新冠病毒变是否会对疫苗有效性产生影响尚无定论。国内疫情也有反复,全球需求面临威胁。棉花市场面临节前补库,短期对市场有一定支撑,关注补库力度。目前处于行业淡季,春夏订单维持,下游开机率呈下滑趋势,成品库小幅累库,但原料库存不高,且成品库存同比下降,市场库存压力并不大。整体来看,短期,受美棉强劲销售提振及国内节前备货支撑,棉价或延续反弹节奏,但疫情对需求长期拖累仍在,棉花上行承压,短线多单参与,长线操作参考14000-15500区间。

请务必阅读正文后的免责声明

报告日期

2020-12-28

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2109	15100	0.87%
CF2101	14905	0.71%
CF2105	14930	0.95%
NYBOT 棉	76.36	0.58%
CY2109	22175	0.70%
CY2101	20630	0.54%
CY2105	21780	0.79%

现货市场价格

	价格	周涨跌幅		
国内现货	平均	14882.31	0.12%	
	新疆	14900	0.40%	
	浙江	15030	0.20%	
	山东	14950	0.27%	
	河北	14920	0.27%	
	河南	14960	0.34%	
	湖北	14800	0.00%	
	江苏	15000	0.33%	
	安徽	14800	0.68%	
	重庆	14900	0.00%	
棉花	美国陆地棉	#N/A	#N/A	
	印度Shankar-6	42000	-0.71%	
指数	cotlookA	#N/A	#N/A	
	CC INDEX 328	14923	7.89%	
	CC INDEX 527	13723	10.03%	
	CC INDEX 229	15116	9.65%	
	FC INDEX M	81.88	3.25%	
港口	FC INDEX M 1%	13290	1.07%	
	FC INDEX M 滑准税	14508	0.62%	
替代品	聚酯短纤	10300	0.00%	
	涤纶短纤	5800	3.02%	
	全棉纱JC40S	24150	0.00%	
国内现货	全棉纱JC32S	23100	0.00%	
	全棉纱JC21S	22100	0.00%	
	全棉纱C40S	22170	0.00%	
	全棉纱C32S	21120	0.00%	
	全棉纱C21S	20120	0.00%	
	全棉纱OE10S	13100	0.00%	
	指数	cotlook棉纱指数	118.62	0.93%
		CY INDEX OE10S	22230	0.08%
		CY INDEX C32S	22230	11.34%
		CY INDEX JC40S	#N/A	#N/A
全棉纱		14875	15.53%	
进口棉纱	30支纯棉纱	#N/A	#N/A	
	32支纯棉纱	16450	1.23%	
	印度OE10S	14800	12.98%	
	印度C21S	20200	10.38%	
	印度C32S	23000	12.59%	
	印度JC32S	23800	9.88%	
	巴基斯坦OE10S	#N/A	#N/A	
	巴基斯坦C21S	20150	11.02%	
	涤棉纱	15300	-1.29%	
	人棉纱	14445	-0.38%	
替代品	纯涤纱	10200	-1.92%	

研究所

赵睿

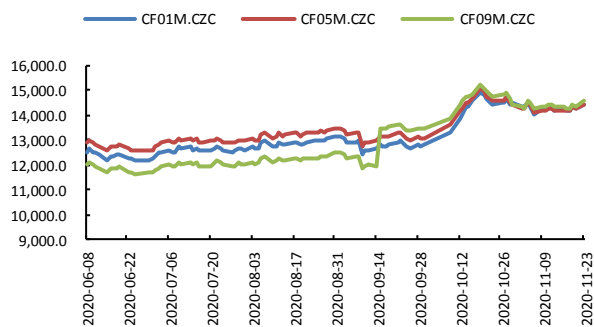
电话: 010-84183058

邮件: zhaorui@guodu.cc

从业资格号: F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



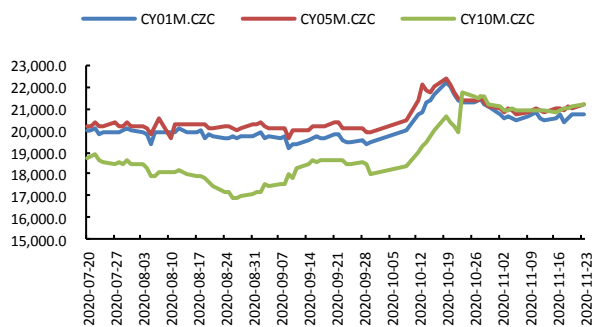
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



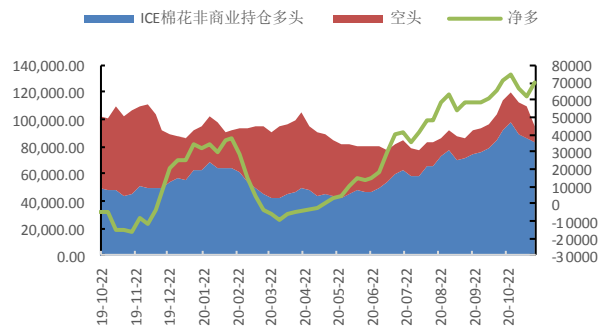
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



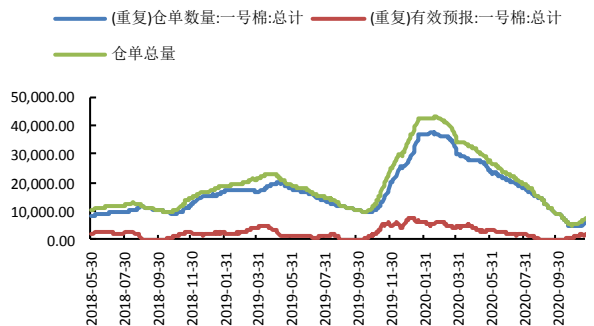
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



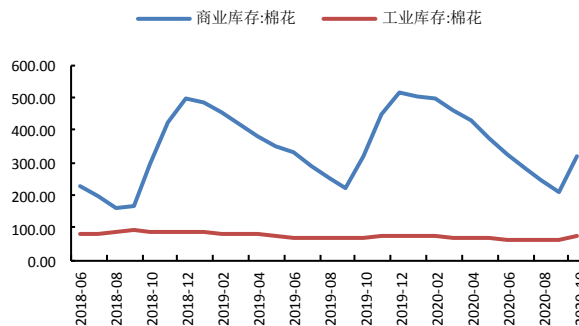
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



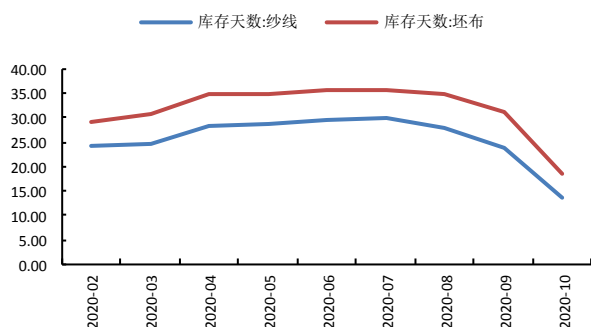
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



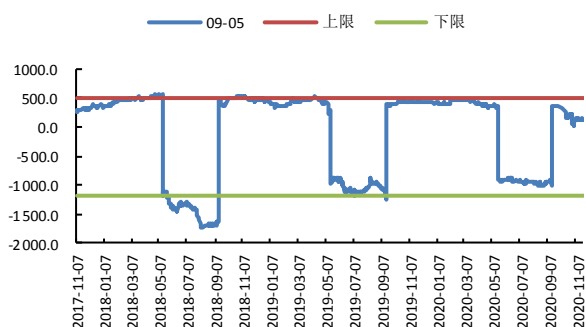
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



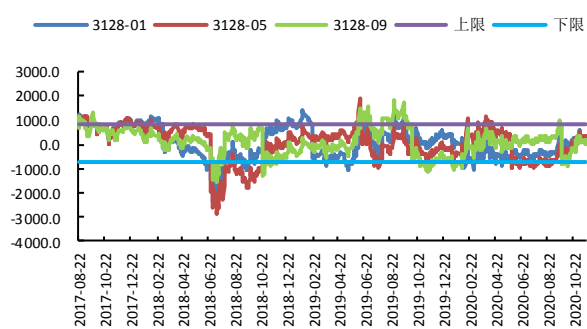
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



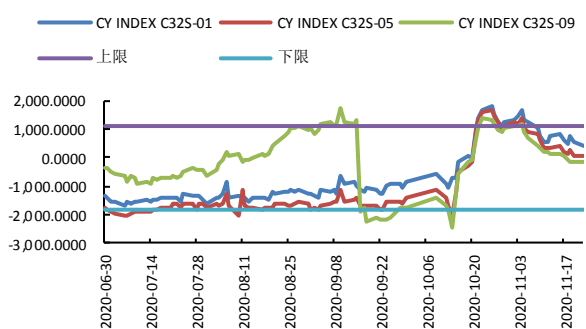
数据来源: wind、国都期货研究所

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。