

节前备货支撑 内外棉延续反弹

关注度：★★

行情回顾

12月30日，郑棉主力2105合约报收于15040（185，1.25%）元/吨，夜盘报收15055元/吨。ICE美棉报收77.83（0.85，1.10%）美分/磅。棉纱主力2105报收21790（335，1.56%）元/吨，夜盘报收21850元/吨。

现货价格上涨，中国棉花价格指数328价格14953（15）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#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15582（224）张，仓单折皮棉62.328万吨。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

棉花现货持续上涨，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，国外发现新毒株，国内疫情也有反复，全球需求面临威胁，但疫苗陆续上市且逐渐增加供应量部分抵消对疫情的担忧。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。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。整体来看，短期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。

报告日期 2020-12-31

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2109	15180	0.96%
CF2101	15025	0.84%
CF2105	15040	1.25%
NYBOT 棉	77.83	1.10%
CY2109	22235	0.88%
CY2101	20620	0.17%
CY2105	21790	1.56%

现货市场价格

		价格	周涨跌幅		
国内现货	平均	14917.69	0.39%		
	新疆	14930	0.67%		
	浙江	15050	0.33%		
	山东	14960	0.40%		
	河北	14960	0.40%		
	河南	14960	0.27%		
	湖北	14850	0.34%		
	江苏	15030	0.54%		
	安徽	14850	0.34%		
	重庆	14950	0.34%		
棉花	外棉	美国陆地棉	72.72	1.21%	
		印度Shankar-6	41800	-1.42%	
指数		cotlookA	#N/A	#N/A	
		CC INDEX 328	14953	0.30%	
		CC INDEX 527	14011	0.19%	
		CC INDEX 229	15171	0.26%	
		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	10700	3.88%	
		涤纶短纤	5750	-0.86%	
国内现货		全棉纱JC40S	24150	0.00%	
		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OEC10S	13100	0.00%	
	棉纱		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%	
		全棉纱	#N/A	#N/A	
进口棉纱		30支纯棉纱	10550	4.77%	
		32支纯棉纱	10450	1.23%	
		印度OEC10S	14450	-0.21%	
		印度C21S	19820	0.00%	
		印度C32S	21500	0.00%	
		印度JC32S	23430	0.13%	
		巴基斯坦OEC10S	#N/A	#N/A	
替代品		巴斯斯C21S	19670	0.00%	
		涤棉纱	15300	-1.29%	
		人棉纱	14445	-0.38%	
	纯涤纱	10200	-1.92%		

研究所

赵睿

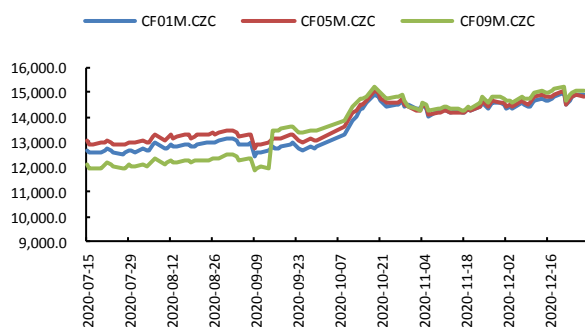
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



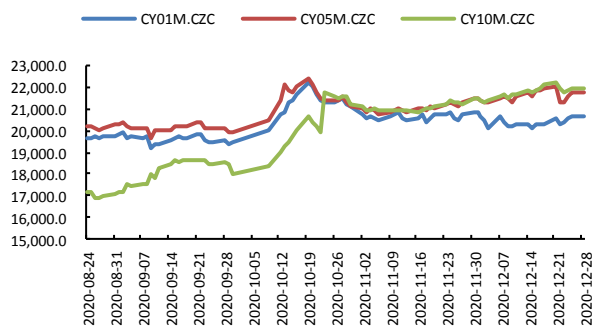
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



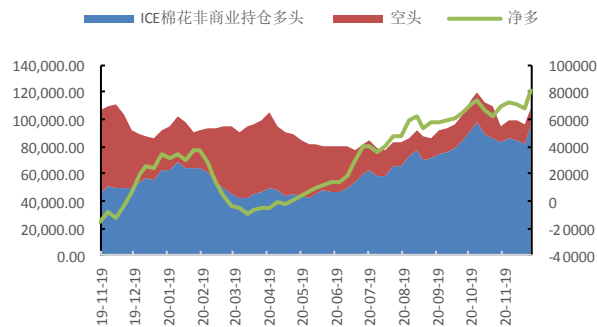
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



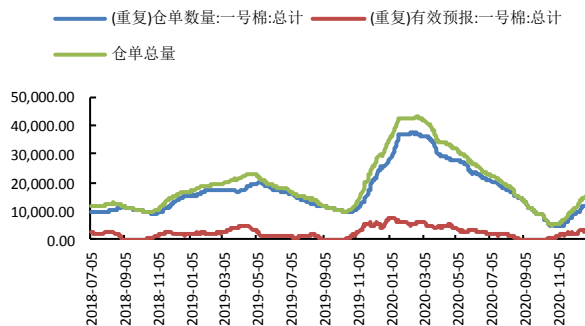
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



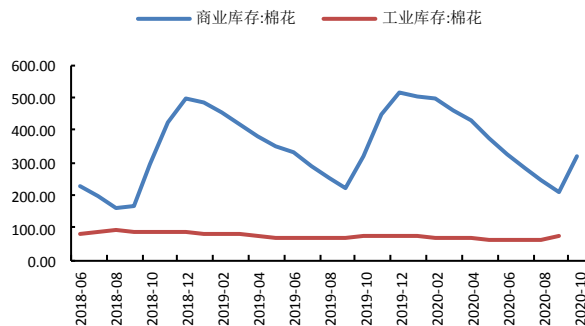
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



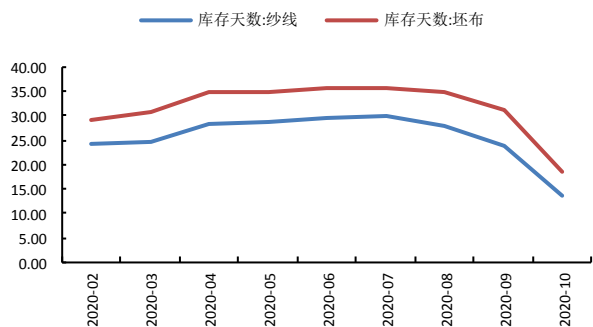
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



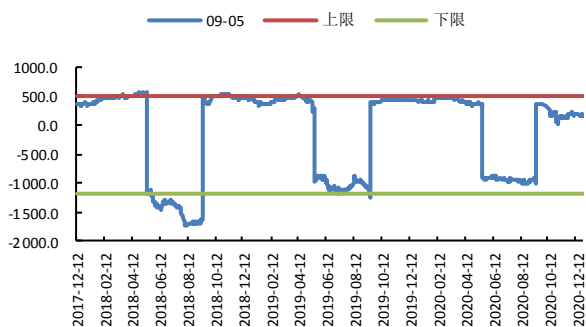
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



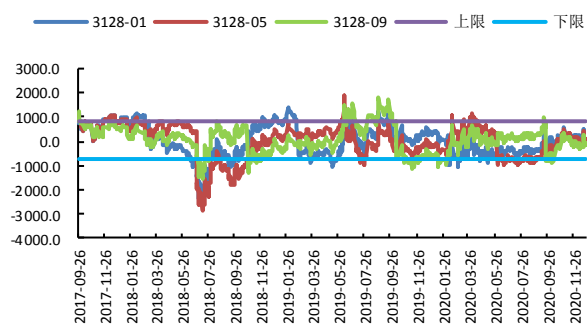
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



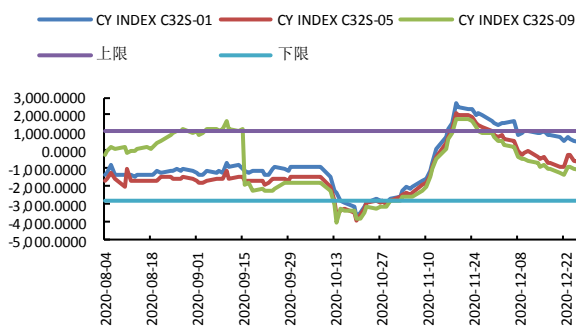
数据来源: wind、国都期货研究所

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。