

宏观氛围偏暖 内外棉延续反弹

关注度：★★

行情回顾

1月4日，郑棉主力2105合约报收于15375（315，2.09%）元/吨，夜盘报收15480元/吨。ICE美棉报收79.06（0.85，1.09%）美分/磅。棉纱主力2105报收22310（440，2.01%）元/吨，夜盘报收22360元/吨。

现货价格上涨，中国棉花价格指数328价格15136（173）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16040（223）张，仓单折皮棉64.16万吨。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。美棉出口销售报告显示，上周美棉出口6.00万吨，维持高位。中国、越南、巴基斯坦大量签约，出口净销售6.28万吨，美棉出口表现强劲提振市场价格。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，但多国疫苗已经上市，并投入使用，部分抵消了全球疫情恶化的忧虑。疫情仍有诸多不确定性，关注各国疫情防控政策变化。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。

请务必阅读正文后的免责声明

报告日期 2021-01-05

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2109	15520	2.07%
CF2101	15300	1.26%
CF2105	15375	2.09%
NYBOT 棉	79.06	1.09%
CY2109	22685	1.68%
CY2101	21415	3.33%
CY2105	22310	2.01%

现货市场价格

		价格	涨跌幅	
棉花	国内现货	平均	15091.51	1.41%
		新疆	15130	1.54%
		浙江	15240	1.40%
		山东	15180	1.54%
		河北	15100	1.21%
		河南	15160	1.34%
		湖北	14950	1.01%
		江苏	15210	1.40%
		安徽	15050	1.69%
		重庆	15100	1.34%
	外棉	美国陆地棉	#N/A	#N/A
		印度Shankar-6	42600	1.43%
	指数	cotlookA	#N/A	#N/A
		CC INDEX 328	15136	1.37%
		CC INDEX 527	14167	1.24%
CC INDEX 229		15365	1.41%	
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	散股短纤	10700	3.88%	
	涤纶短纤	5750	-0.86%	
	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OEC10S	13100	0.00%	
	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	15300	8.13%
全棉纱		#N/A	#N/A	
进口棉纱	30支纯棉股纱	10550	0.48%	
	32支纯棉股纱	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	
	巴基斯坦C21S	19670	0.00%	
替代品	涤棉纱	15300	-1.29%	
	人棉纱	14445	-0.38%	
	纯涤纱	10200	-1.92%	

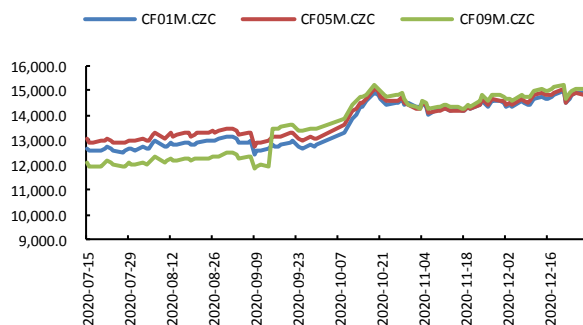
研究所

赵睿

电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

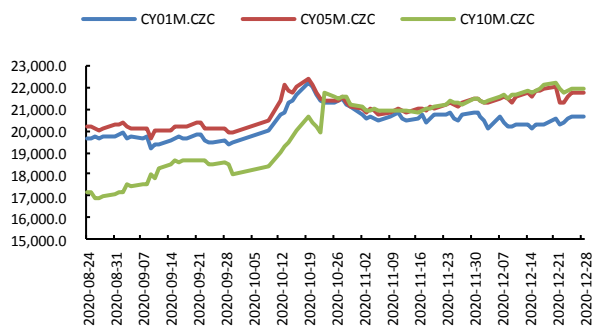
从业资格号：F3048102

一、相关图表
图1 郑棉主力


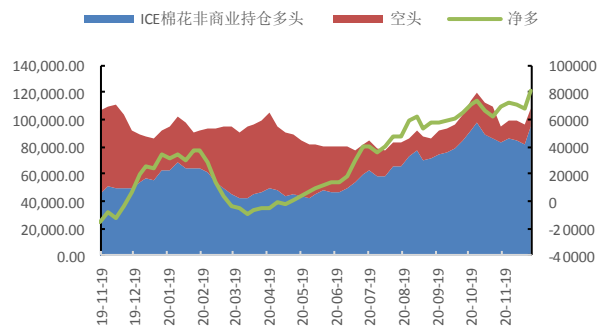
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉

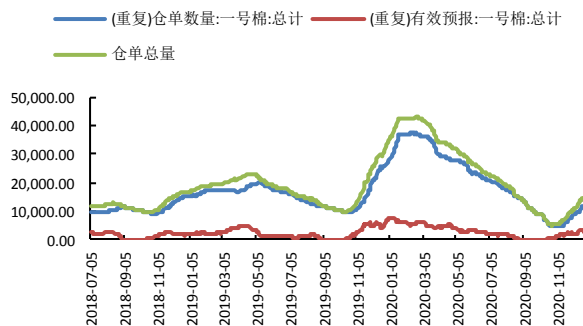

数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力


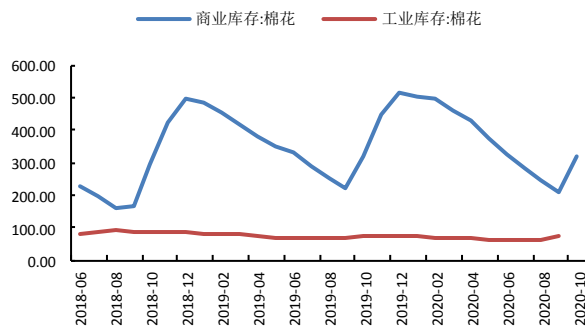
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓


数据来源: wind、国都期货研究所

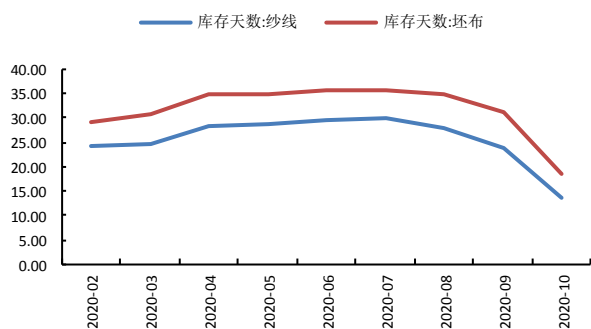
图5 郑棉仓单


数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存


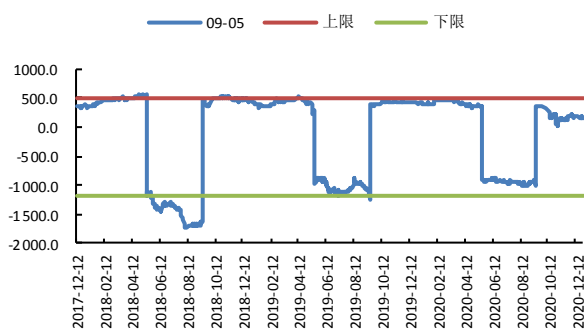
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



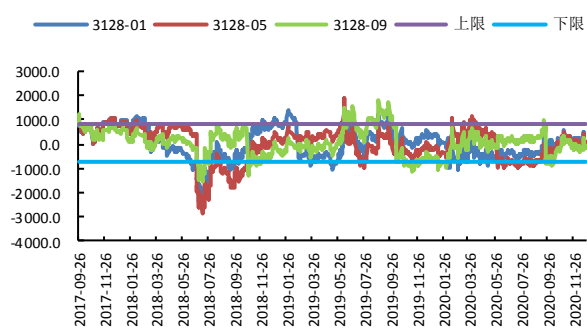
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



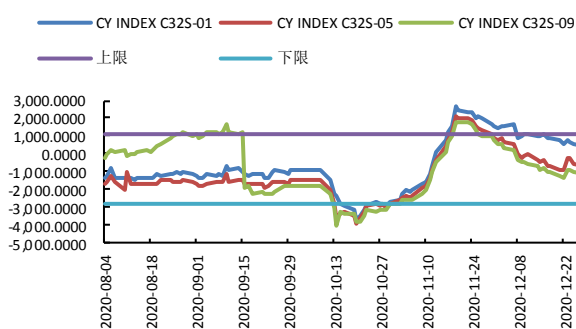
数据来源: wind、国都期货研究所

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。