

## 全球疫情持续恶化 棉花观望前高

关注度：★★

### 行情回顾

1月18日，郑棉主力2105合约报收于15210（235，1.57%）元/吨，夜盘报收15280元/吨。ICE美棉报收80.77（-0.35，-0.43%）美分/磅。棉纱主力2105报收22070（425，1.96%）元/吨，夜盘报收22010元/吨。

现货价格微升，中国棉花价格指数328价格15251（1）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18087（41）张，仓单折皮棉72.348万吨。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，国内棉花市场供需稳定向好，短期仍然受到疫情导致的下游采购支撑，目前各地倡导就地过节，使得开工率得以维持，有利于上游棉花去库。海外疫情仍持续恶化，虽然各国加快疫苗接种进度，以及美国大规模经济刺激政策抵消了市场对于消费的忧虑，但当前需求仍然受到遏制。印度疫情仍然严峻，目前东南亚纺织市场维持高开工，中国也在维持订单转移红利，部分纺织企业订单可维持至2-3月，支持国内棉花和棉纱价格维持坚挺。美棉出口数据向好，中国进口美棉强劲支撑美棉销售，关注中国进口美棉是否会受限疆令影响。近期，企业关税内进口配额已经下发，棉花进口或维持偏强，间接提振国内棉价。整体来看，棉花供需提振动能不大，全球市场流动性宽松及疫苗利好支撑价格稳中向好，但近期出现疫苗不良反应以及德国发现新的变种毒株或再次施压市场，关注前高表现，多单控制仓位。

请务必阅读正文后的免责声明

报告日期 2021-01-19

### 期货行情

	收盘价	涨跌
GF2109	15415	1.62%
GF2201	15645	4.58%
GF2105	15210	1.57%
NYBOT 棉	80.77	-0.43%
CY2109	22515	1.17%
CY2201	22010	0.27%
CY2105	22070	1.96%

### 现货市场价格

	价格	周涨跌幅	
国内现货	平均	15213.08	-0.40%
	新疆	15250	-0.33%
	浙江	15280	-0.52%
	山东	15300	-0.20%
	河北	15220	-0.52%
	河南	15250	-0.07%
	湖北	15100	-0.98%
	江苏	15300	-0.20%
	安徽	15100	-1.31%
	重庆	15300	0.00%
棉花	美国陆地棉	#N/A	#N/A
	印度Shankar-6	43400	0.46%
指数	cotlookA	#N/A	#N/A
	CC INDEX 328	15251	0.39%
	CC INDEX 527	14426	0.47%
	CC INDEX 229	15545	0.10%
	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	12800	12.28%
	涤纶短纤	6250	0.00%
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%
	cotlook棉纱指数	118.62	0.93%
	CY INDEX OEC10S	#N/A	0.08%
	CY INDEX C32S	#N/A	#N/A
棉纱	CY INDEX JC40S	15300	8.13%
	全棉纱	#N/A	#N/A
	30支纯棉散纱	10550	0.48%
	32支纯棉涤纱	16450	1.23%
	印度OEC10S	14450	-0.21%
进口棉纱	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

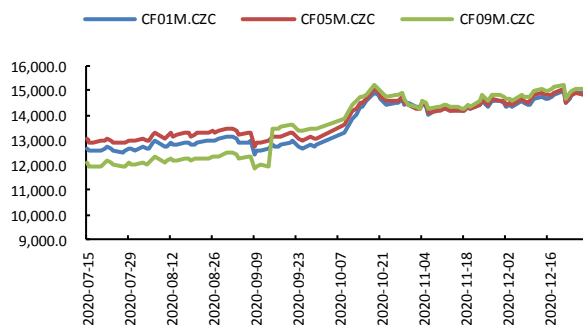
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



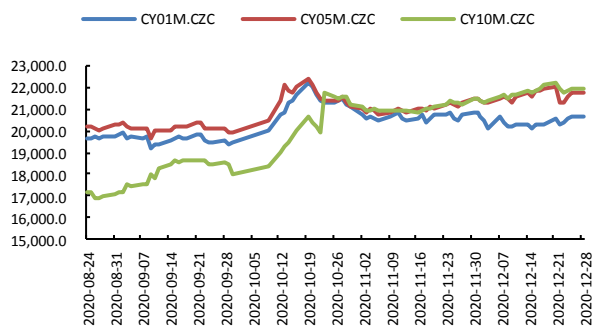
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



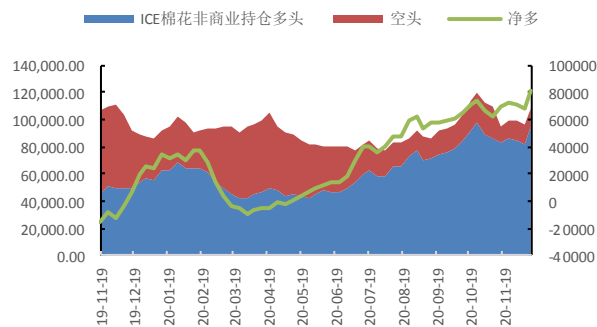
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



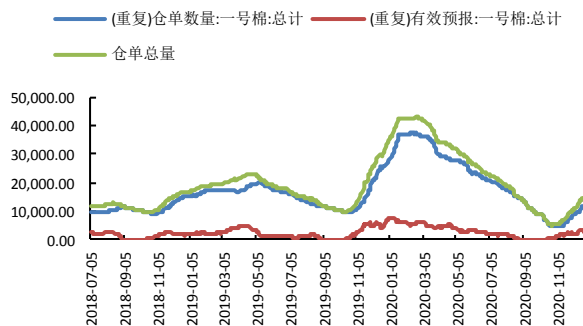
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



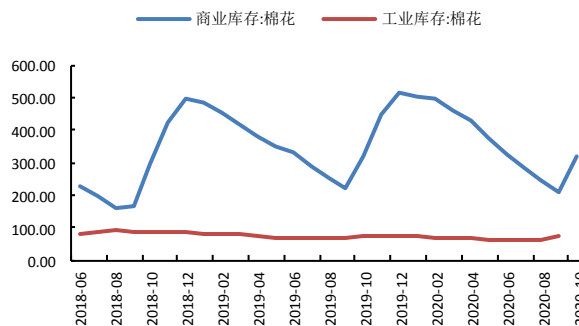
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



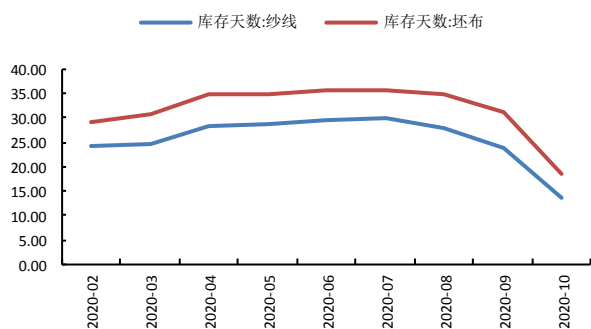
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



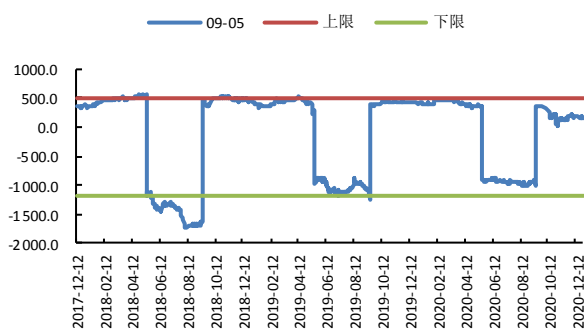
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



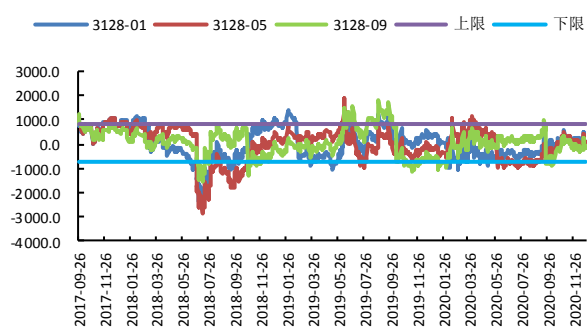
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



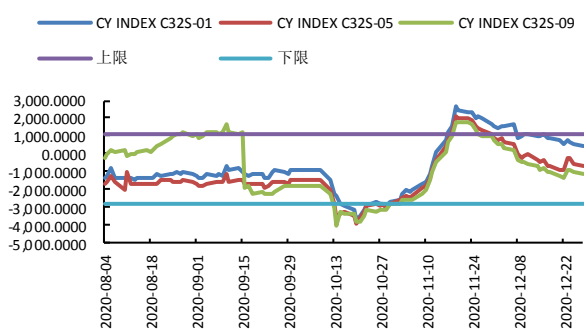
数据来源: wind、国都期货研究所

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。