

中美贸易关系存在变数 关注美棉出口报告

关注度：★★

行情回顾

1月20日，郑棉主力2105合约报收于15090（-160，-1.05%）元/吨，夜盘报收15140元/吨。ICE美棉报收81.04（0.27，0.33%）美分/磅。棉纱主力2105报收21945（-190，-0.86%）元/吨，夜盘报收22025元/吨。

现货价格上涨，中国棉花价格指数328价格15316（3）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18316（70）张，仓单折皮棉73.264万吨。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

棉花反弹承压，小幅回落，关注中美贸易关系对棉价影响。基本面上来看，国内棉花市场供需稳定向好，短期仍然受到下游节前备货支撑，当前下游织造企业开工仍维持高位，国内疫情零星复发后，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部分抵消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坚挺。上周，美棉出口数据向好，中国进口美棉强劲支撑美棉销售，关注今晚美棉出口销售报告。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，短期棉花需求较好，棉花仍有望延续偏强震荡。但近期疫苗利多有所减弱以及德国发现新的变种毒株或再次施压，中美贸易关系存在变数，多单仍需谨慎观望前高。长期来看，全球市场流动性宽松及疫苗利好支撑价格稳中向好，长线逢回调做多。

报告日期 2021-01-21

期货行情

| | 收盘价 | 涨跌 |
|---------|-------|--------|
| GF2109 | 15285 | -1.00% |
| GF2201 | 15405 | -0.84% |
| GF2105 | 15090 | -1.05% |
| NYBOT 棉 | 81.04 | 0.33% |
| CY2109 | 22335 | -0.87% |
| CY2201 | 22730 | -0.85% |
| CY2105 | 21945 | -0.86% |

现货市场价格

| | | 价格 | 周涨跌幅 |
|---------------|----------------|-------------------|------------------|
| 棉花 | 国内现货 | 平均 | 15270 0.29% |
| | | 新疆 | 15250 -0.33% |
| | | 浙江 | 15400 0.65% |
| | | 山东 | 15350 0.52% |
| | | 河北 | 15270 0.33% |
| | | 河南 | 15330 0.33% |
| | | 湖北 | 15290 0.33% |
| | | 江苏 | 15390 0.72% |
| | | 安徽 | 15200 0.33% |
| | 重庆 | 15350 0.33% | |
| | 外棉 | 美国陆地棉 | 77.01 0.00% |
| | | 印度Shankar-6 | 43200 0.00% |
| | | cotlookA | #N/A #N/A |
| | 指数 | CC INDEX 328 | 15316 -0.11% |
| | | CC INDEX 327 | 14469 0.56% |
| CC INDEX 229 | | 15583 0.39% | |
| FC INDEX M 1% | | 81.88 3.25% | |
| 港口 | FC INDEX M 1% | 13290 1.07% | |
| | FC INDEX M 附准税 | 14508 0.62% | |
| | 替代品 | 黏胶短纤 12800 12.28% | |
| | | 涤纶短纤 6250 0.00% | |
| 棉纱 | 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 |
| | | FC INDEX JC40S | 15300 8.13% |
| | | 全棉纱 | #N/A #N/A |
| | 30支纯棉纱 | 10550 0.48% | |
| | 32支纯棉纱 | 16450 1.23% | |
| | 进口棉纱 | 印度OEC10S | 14450 -0.21% |
| | | 印度C21S | 19820 0.00% |
| | | 印度C32S | 21500 0.00% |
| | | 印度C32S | 23430 0.13% |
| | | 巴基斯坦OEC10S | #N/A #N/A |
| | | 巴基斯坦C21S | 19670 0.00% |
| | | 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

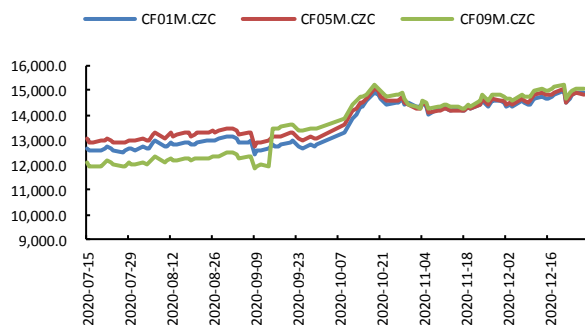
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



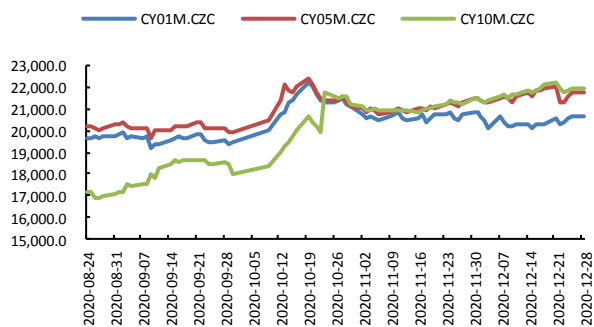
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



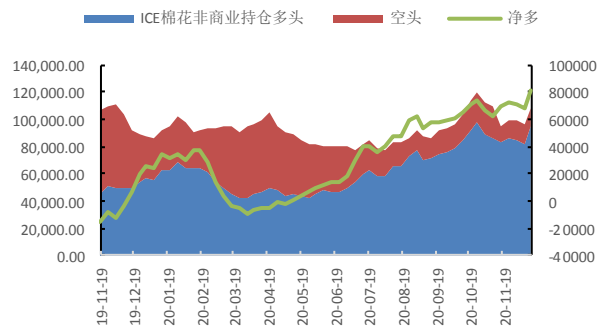
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



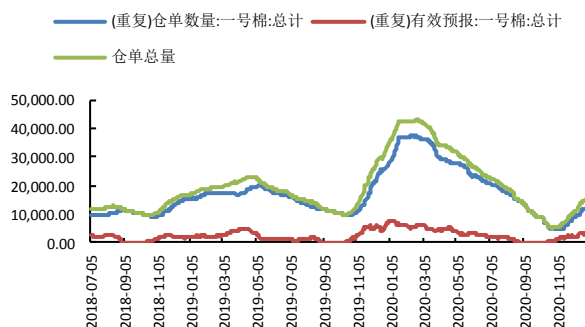
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



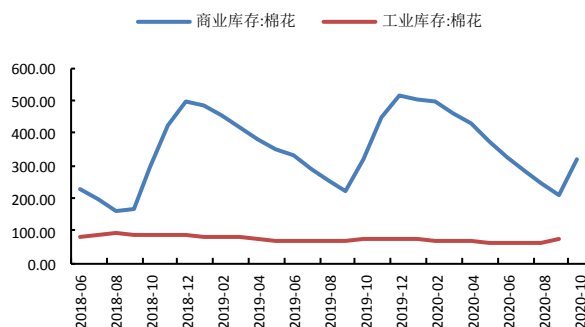
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



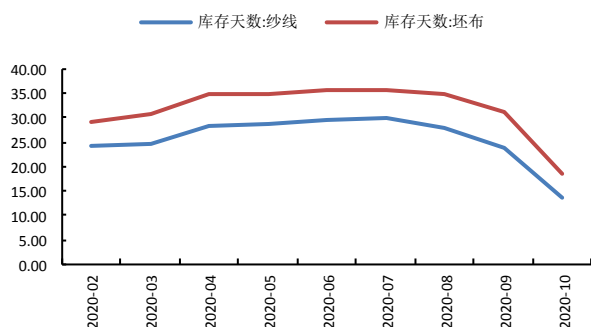
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



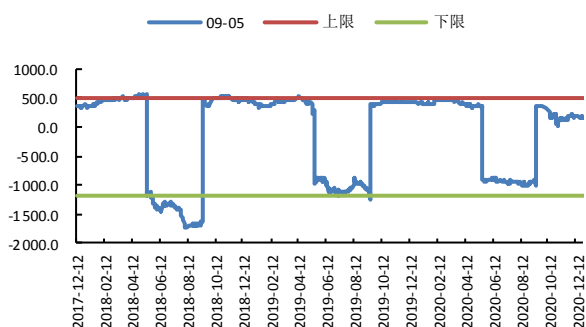
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



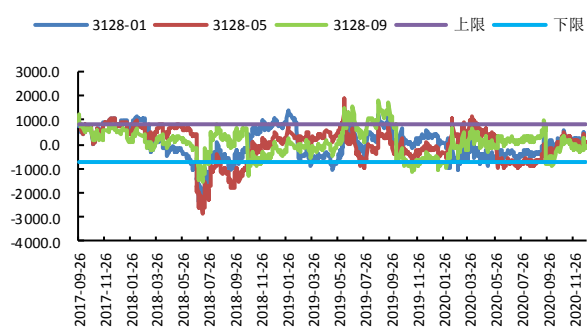
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



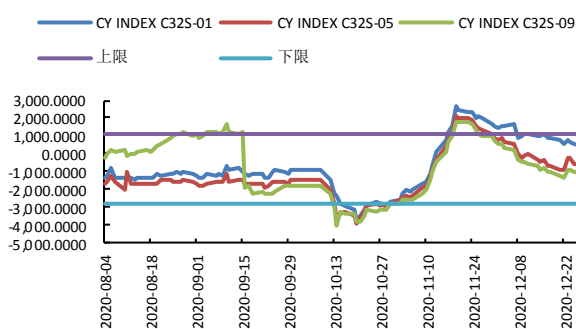
数据来源: wind、国都期货研究所

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。