

美棉出口数据表现良好 中国签约恢复增长

关注度：★★

行情回顾

2月4日，郑棉主力2105合约报收于15310（430，2.89%）元/吨，夜盘报收15355元/吨。ICE美棉报收84.20（3.20，3.95%）美分/磅。棉纱主力2105报收22045（370，1.71%）元/吨，夜盘报收22020元/吨。

现货价格下跌，中国棉花价格指数328价格15266（-37）元/吨。进口棉价上涨，FC INDEX M 1%关税港口提货价14166（43）元/吨。纱线价格维稳，CY INDEX C32S 价格24080（0）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19110（-30）张，仓单折皮棉76.44万吨。10月，商业库存529.27（15.80%）万吨；工业库存80.23（10.25%）万吨。纱线库存9.59（-31.21%）天，坯布库存15.07（-21.59%）天。

操作建议

郑棉宽幅反弹，昨晚USDA美棉出口数据表现较好，1月28日当周，美棉净销售28.67万包，较上一周减少11%，但较前四周均值增长5%。其中，中国签约量较大幅度增加，土耳其、巴基斯坦签约维持高水平。近期美元持续疲软，利于美棉出口，但仍需关注中美贸易关系走向。近期，全球新冠肺炎疫情继续恶化，疫情对棉价仍有压制。基本面来看，春节临近，市场交投以刚需为主，下游织造企业开工率下滑，纱线价格上涨势放缓，近期平稳运行。整体来看，国内棉花市场供需维稳，下游订单及开工情况稳定，不具备大幅下挫基础。短期国际市场支撑国内，市场对需求的恢复仍有乐观预期，关注USDA月度供需报告。但棉价上行驱动力不强，节前建议观望。节后，春夏订单将陆续下达，棉价或存在反弹机会，但海内外疫情对订单仍有较大不确定性，关注疫情变化，长期操作区间关注15000-16000。

报告日期

2021-02-05

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2109	15450	2.59%
GF2201	15550	2.00%
GF2105	15310	2.89%
NYBOT 棉	84.20	3.95%
CY2109	22480	1.60%
CY2201	22535	0.02%
CY2105	22045	1.71%

现货市场价格

		价格	周涨跌幅	
棉花	国内现货	平均	15233.85	-0.10%
		新疆	15300	0.33%
		浙江	15250	-0.33%
		山东	15310	-0.26%
		河北	15300	0.39%
		河南	15300	-0.20%
		湖北	15100	-0.33%
		江苏	15300	-0.33%
		安徽	15150	-0.33%
	重庆	15300	-0.33%	
	外棉	美国陆地棉	77.06	0.46%
		印度Shankar-6	80.69	0.44%
		cotlookA	43200	-0.46%
	指数	CC INDEX 328	#N/A	#N/A
		CC INDEX 527	14452	-0.17%
CC INDEX 229		15547	-0.19%	
FC INDEX M		87.73	-2.64%	
港口	FC INDEX M 1%	14166	-0.37%	
	FC INDEX M 滑准税	14733	-0.18%	
替代品	黏胶短纤	13500	3.85%	
	涤纶短纤	6150	-1.13%	
棉纱	国内现货	全棉纱JC40S	27350	-0.18%
		全棉纱JC32S	26350	0.00%
		全棉纱JC21S	25350	0.00%
		全棉纱C40S	25000	0.00%
		全棉纱C32S	23975	-0.04%
		全棉纱C21S	22975	-0.04%
		全棉纱OEC10S	13400	0.00%
		cotlook棉纱指数	118.42	0.93%
		CY INDEX OEC10S	24080	0.08%
	指数	CY INDEX C32S	24080	0.00%
		CY INDEX JC40S	#N/A	#N/A
		全棉纱	13960	-0.14%
		30支纯棉股纱	#N/A	#N/A
		32支纯棉股纱	16450	1.23%
		印度OEC10S	14700	0.00%
	进口棉纱	印度C21S	21410	-0.14%
		印度C32S	24260	-0.12%
		印度JC32S	27000	0.00%
		巴基斯坦OEC10S	#N/A	#N/A
		巴基斯坦C21S	21290	-0.14%
		涤纶纱	16300	0.00%
替代品	人棉纱	17750	0.57%	
	纯涤纱	11500	0.88%	

研究所

赵睿

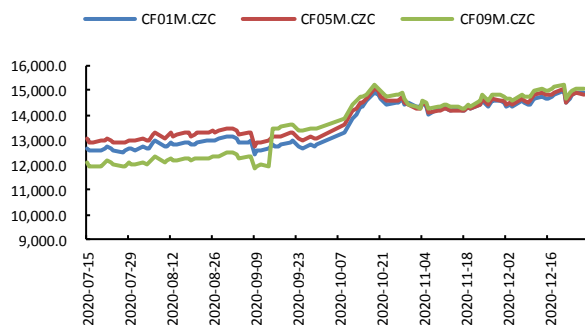
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



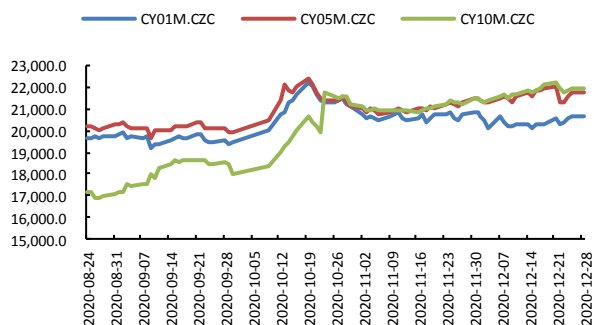
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



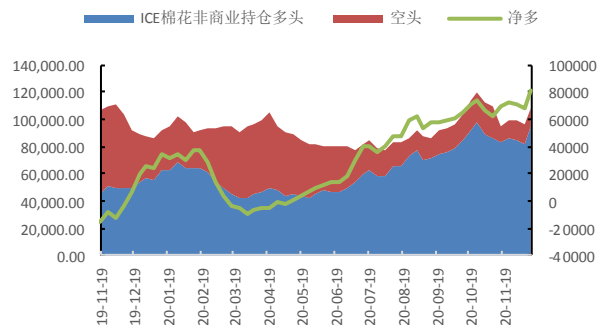
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



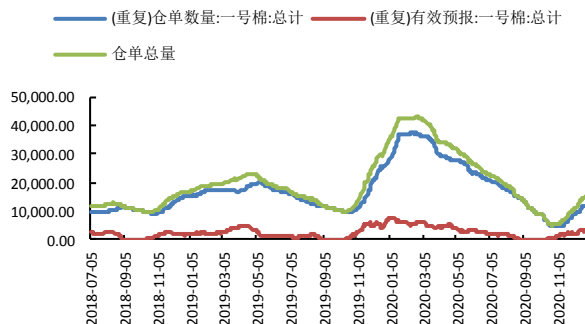
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



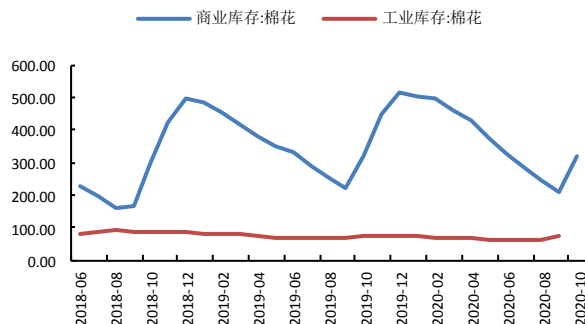
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



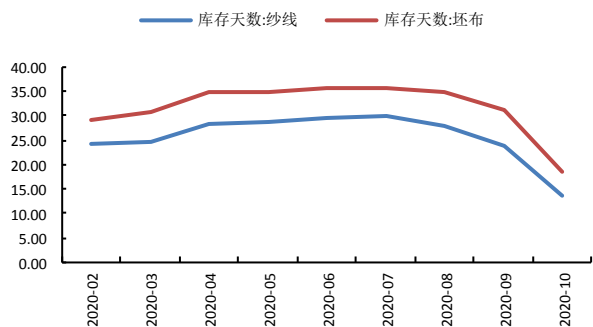
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



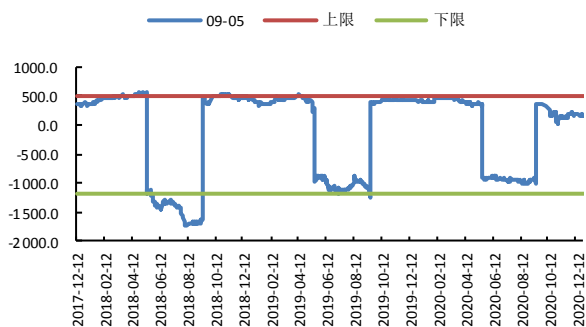
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



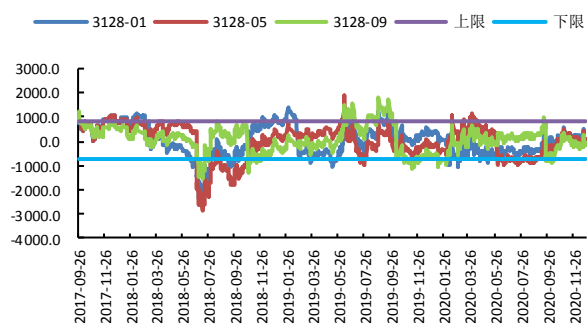
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



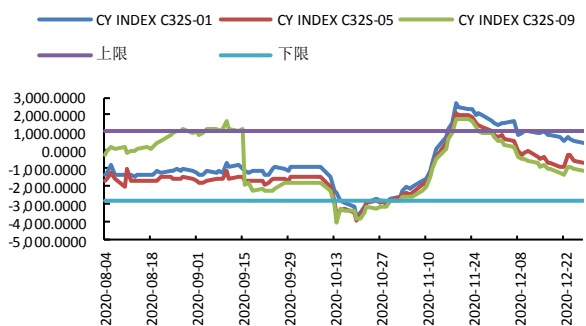
数据来源: wind、国都期货研究所

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。