

USDA 调增全球棉花消费 棉价或延续上行

关注度：★★

行情回顾

2月19日，郑棉主力2105合约报收于16095（90，0.56%）元/吨，夜盘报收16100元/吨。ICE美棉报收90.69（0.50，0.55%）美分/磅。棉纱主力2105报收23375（235，1.02%）元/吨，夜盘报收23275元/吨。

现货价格上涨，中国棉花价格指数328价格16112（99）元/吨。进口棉价维稳，FC INDEX M 1%关税港口提货价15653（0）元/吨。纱线价格维稳，CY INDEX C32S 价格25080（0）元/吨。进口棉纱上涨，cotlook棉纱指数150.71（0.27%）美分/磅。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单19656（112）张，仓单折皮棉78.624万吨。12月，商业库存529.27（15.80%）万吨；工业库存#N/A（#N/A）万吨。纱线库存9.59（-31.21%）天，坯布库存15.07（-21.59%）天。

操作建议

节后开盘，郑棉延续上行节奏，站上万六整数关口。USDA农产品展望论坛调增全球棉花产量和消费，其中，美国棉花产量上调，因弃耕率调降，整体利多内外棉市，小幅利空美棉。基本面来看，上周美棉出口销售略下降，数据显示，截至2月11日当周，美棉当周出口净销售11.95万包，较前一周减少57%，较前四周均值下滑59%，其中，中国、越南、土耳其仍维持较大签约量。国内市场来看，织造企业仍处于放假阶段，开工率维持在低位，市场交投一般。节前下游补库过后，终端原料库存可维持到3-4月，重点关注节后春夏订单交付情况，若订单维持较好，下游或迎来二次补库，有助于期价维持强势。短期来看，棉花仍有上行动能，但仍有较多不确定性，上方高度暂不高估，多单控制仓位持有，长期操作区间关注15000-16000。

报告日期

2021-02-22

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2109	16275	0.56%
GF2201	16350	0.31%
GF2105	16095	0.56%
NYBOT 棉	90.69	0.55%
CY2109	23550	0.15%
CY2201	23725	0.91%
CY2105	23375	1.02%

现货市场价格

		价格	周涨跌幅	
棉花	国内现货	平均	16072.31	3.45%
		新疆	16100	3.54%
		浙江	16150	3.19%
		山东	16150	3.53%
		河北	16100	3.21%
		河南	16150	3.53%
		湖北	15980	3.43%
		江苏	16180	3.72%
		安徽	16000	3.56%
	重庆	16100	3.54%	
	外棉	美国陆地棉	85.59	#N/A
		印度Shankar-6	89.14	#N/A
		印度lookA	44700	0.90%
	指数	cotlookA	#N/A	#N/A
		CC INDEX 328	16112	#N/A
CC INDEX 527		15165	#N/A	
CC INDEX 229		16331	#N/A	
港口	FC INDEX M 1%	94.74	7.08%	
	FC INDEX M 滑准税	15653	6.63%	
替代品	涤股短纤	15805	4.79%	
	涤纶短纤	14500	5.07%	
棉纱	国内现货	全棉纱JC40S	27350	0.00%
		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	0.00%
		全棉纱C21S	22975	0.00%
		全棉纱OE10S	13400	0.00%
		cotlook棉纱指数	150.71	19.63%
		CY INDEX OE10S	25080	0.10%
		CY INDEX C32S	25080	3.85%
	指数	CY INDEX JC40S	#N/A	#N/A
		全棉纱	14300	1.72%
		30支纯棉股纱	#N/A	#N/A
		32支纯棉股纱	16450	1.23%
	进口棉纱	印度OE10S	14900	1.36%
		印度C21S	21950	2.47%
		印度C32S	25100	3.42%
		印度JC32S	27800	2.89%
		巴基斯坦OE10S	#N/A	#N/A
	替代品	涤棉纱	21820	2.49%
人棉纱		16300	0.00%	
纯涤纱		17800	0.56%	
		11500	1.10%	

研究所

赵睿

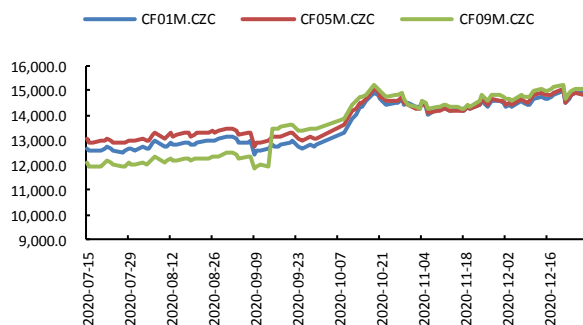
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



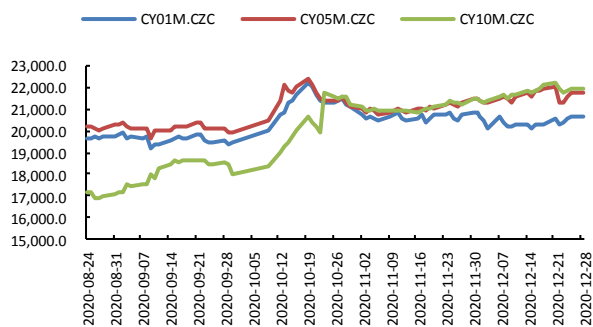
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



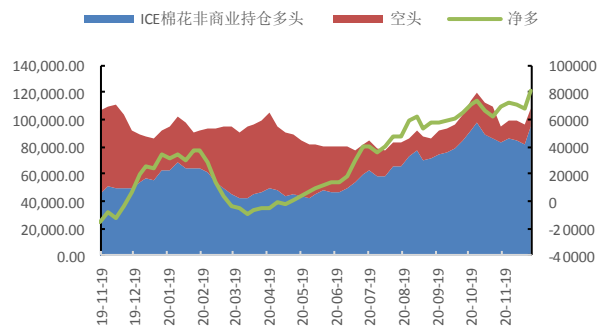
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



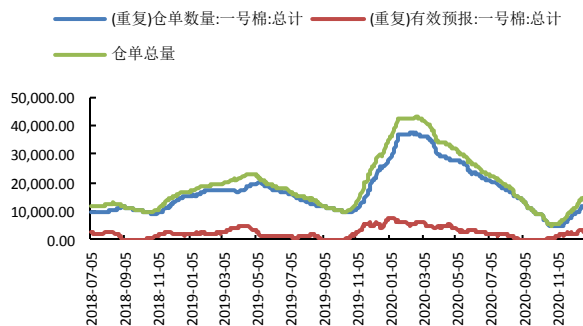
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



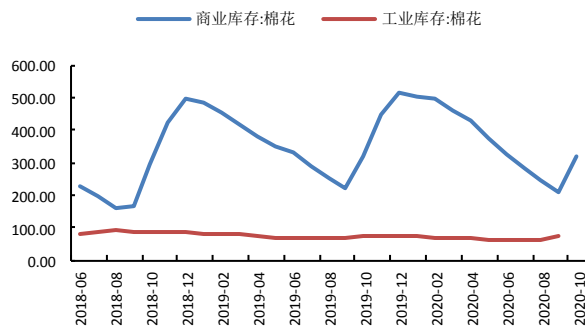
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



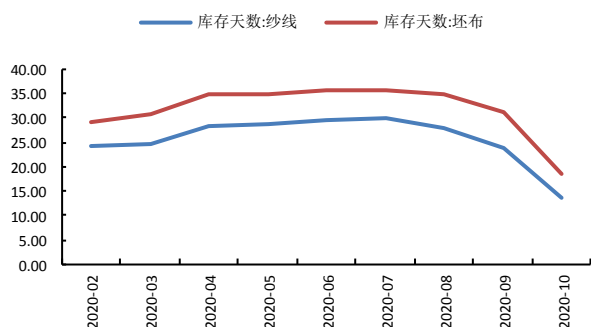
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



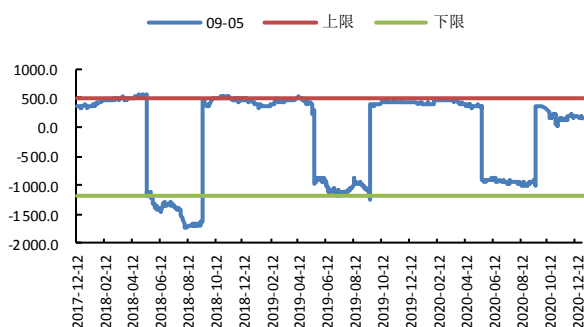
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



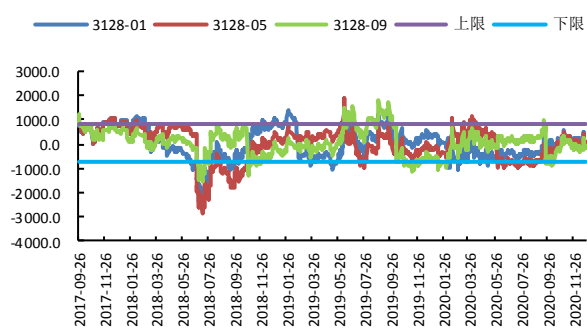
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



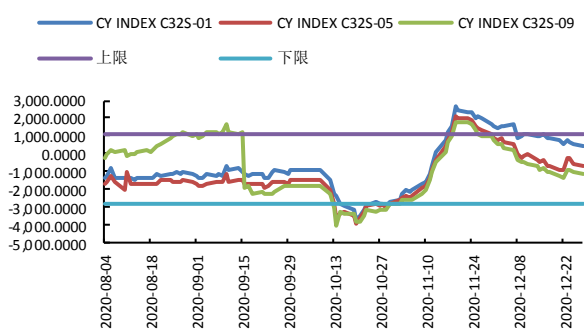
数据来源: wind、国都期货研究所

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。