

棉花站上万五关口 但订单疲软压制上行高度

关注度：★★

行情回顾

4月6日，郑棉主力2105合约报收于15075（200，1.34%）元/吨，夜盘报收15080元/吨。ICE美棉报收79.13（1.48，1.91%）美分/磅。棉纱主力2105报收22480（265，1.19%）元/吨，夜盘报收22325元/吨。

现货价格回升，中国棉花价格指数328价格15283（35）元/吨。进口棉价回升，FC INDEX M 1%关税港口提货价13834（10）元/吨。纱线价格微跌，CY INDEX C32S 价格24260（-20）元/吨。进口棉纱下跌，cotlook棉纱指数151.77（-1.98%）美分/磅。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单23116（441）张，仓单折皮棉92.464万吨。2月，商业库存504.72（-3.93%）万吨；工业库存88.24（-5.17%）万吨。纱线库存8.97（-2.61%）天，坯布库存14.65（-1.94%）天。

操作建议

棉花强势上涨，站上万五整数关口，ICE美棉亦止跌回升。基本面来看，目前国内纺服市场订单低迷，海外新增疫情确诊人数持续增加，以及欧洲新一轮封锁措施的出台均影响新季订单下达，海外订单预期不佳。但东南亚市场以及印度新增病例大幅攀升，导致市场对海外订单转移抱有希望，价格暂得支撑，关注后市订单情况。目前国内产业链各环节库存均偏低，内部消化能力尚可，纱厂利润较高，下游接受度不高，价格传导不畅。棉花收储结束，抛储或将启动，2020年我国进口大量棉花，如果质好价优的进口棉可以通过抛储流入市场，能够解决部分下游用棉需求，将有利于纺织品服装出口，关注年度抛储政策能否落地。4月份进入棉花生长关键期，天气市影响较大，全球市场预期供不应求，关注北半球棉花生长情况。整体而言，在市场订单疲软下，棉价很难走出强势上行行情，以震荡思路对待，区间参考14000-15500元/吨。

报告日期

2021-04-07

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2109	15325	1.29%
GF2201	15585	0.94%
GF2105	15075	1.34%
NYBOT 棉	79.13	1.91%
CY2109	22330	-0.11%
CY2201	22740	0.33%
CY2105	22480	1.19%

现货市场价格

		价格	周涨跌幅
棉花	国内现货	平均	15283.08
		新疆	15300
		浙江	15370
		山东	15310
		河北	15260
		河南	15310
		湖北	15100
		江苏	15330
		安徽	15200
	重庆	15300	
	外棉	美国陆地棉	73.27
		印度Shankar-6	44800
		cotlookA	#N/A
	指数	CC INDEX 328	15283
		CC INDEX 527	14606
CC INDEX 229		15641	
FC INDEX M		89.3	
港口	FC INDEX M 1%	13834	
	FC INDEX M 滑准税	14509	
	替代品	蓝股短纤	15300
棉纱	国内现货	涤纶短纤	6750
		全棉纱JC40S	28100
		全棉纱JC32S	27050
		全棉纱JC21S	26050
		全棉纱C40S	25250
		全棉纱C32S	24100
		全棉纱C21S	23190
		全棉纱0EC10S	13800
		cotlook棉纱指数	151.77
		CY INDEX 0EC10S	24260
		CY INDEX C32S	24260
		CY INDEX JC40S	#N/A
	指数	全棉纱	13200
		30支纯棉股纱	#N/A
		32支纯棉股纱	16450
		印度0EC10S	14450
		印度C21S	22200
		印度C32S	24500
	进口棉纱	印度JC32S	28000
		巴基斯坦0EC10S	#N/A
		巴基斯坦C21S	21950
涤棉纱		17100	
替代品		人棉纱	18900
	涤纶纱	11850	

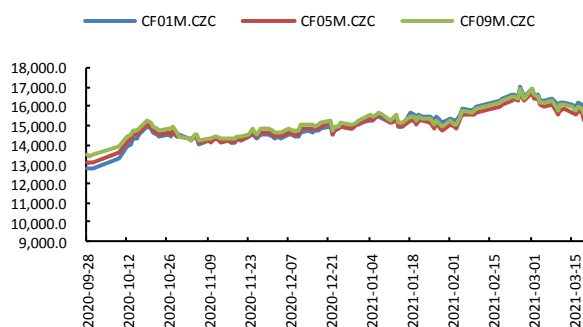
研究所

赵睿

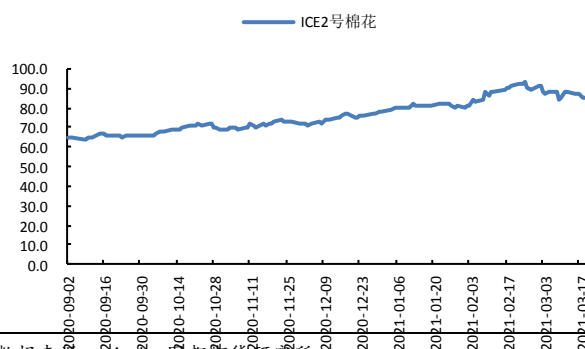
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

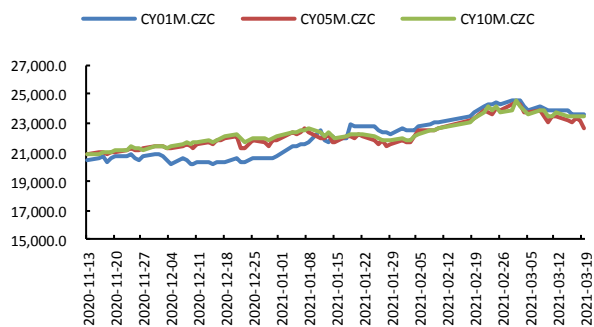
从业资格号：F3048102

一、相关图表
图1 郑棉主力


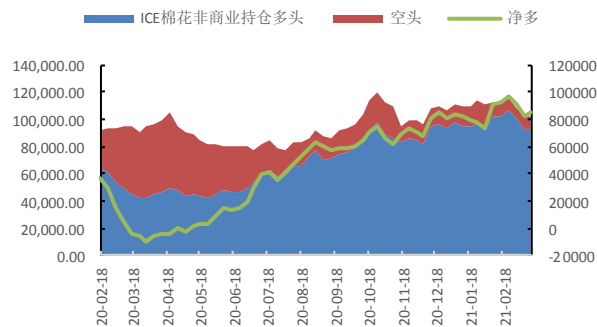
数据来源：wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉


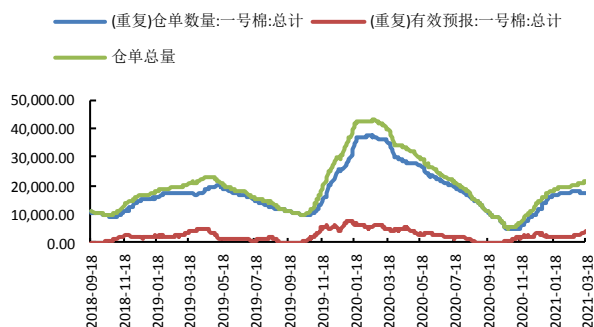
数据来源：wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力


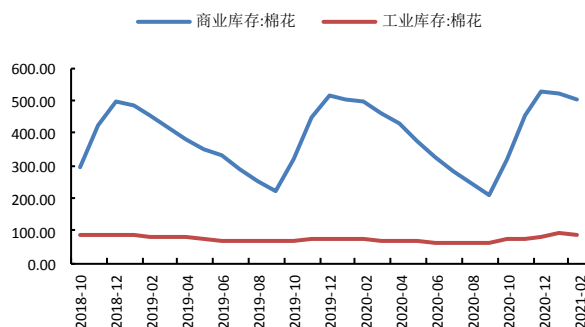
数据来源：wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓


数据来源：wind、国都期货研究所

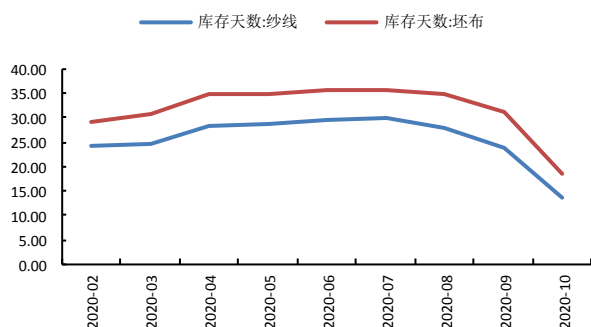
图5 郑棉仓单


数据来源：wind、国都期货研究所

图6 棉花库存


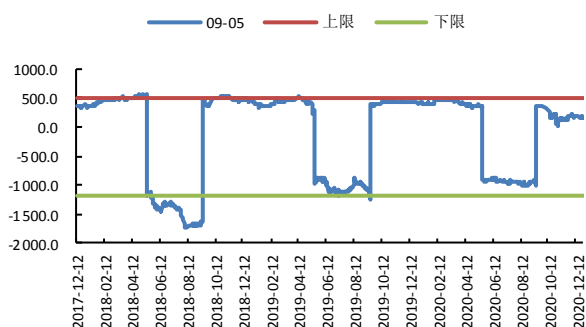
数据来源：wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



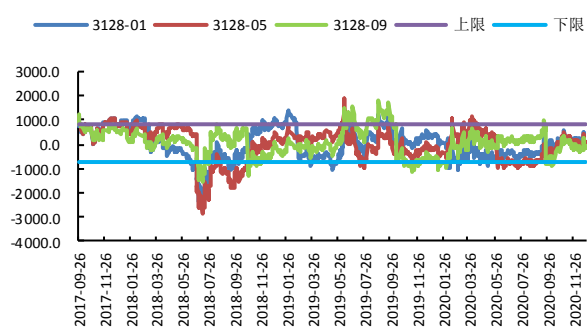
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



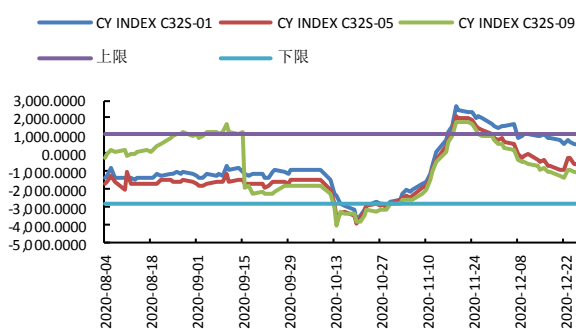
数据来源: wind、国都期货研究所

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。