

美国天气炒作 内外棉价大幅上涨

关注度：★★

行情回顾

6月23日，郑棉主力2109合约报收于15835（265，1.70%）元/吨，夜盘报收15875元/吨。ICE美棉报收87.00（1.17，1.36%）美分/磅。棉纱主力2109报收23595（340，1.46%）元/吨，夜盘报收23640元/吨。

现货价格上涨，中国棉花价格指数328价格15948（106）元/吨。进口棉价上涨，FC INDEX M 1%关税港口提货价15251（94）元/吨。纱线价格维稳，CY INDEX C32S 价格25190（0）元/吨。进口棉纱微跌，cotlook棉纱指数148.79（-0.01%）美分/磅。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单18525（-236）张，仓单折皮棉74.1万吨。4月，商业库存357.79（-13.41%）万吨；工业库存86.24（0.71%）万吨。纱线库存8.12（-19.20%）天，坯布库存15.42（-8.10%）天。

操作建议

棉价大幅反弹，美国东南棉区受台风影响，降雨增多威胁当地棉花产量，天气炒作支撑美棉价格走高，叠加宏观利空消化，郑棉直线拉涨至15800以上。基本面来看，北半球棉花播种相对顺利，美国棉花播种进度为96%，快于往年同期。美棉出口销售数据显示，6月10日当周，美棉出口装船30.38万包，较前一周增加18%，较四周均值下滑6%。美国农业部6月份供需显示，全球棉花市场仍然处于去库存之中，全球棉花期末库存较上月预估下降，另外，我国棉花产量下调，消费调增。国内市场来看，订单跟进有限，下游累库，但整体库存仍处于偏低位置，暂对盘面无明显压力。从5月份出口情况来看，纺服出口增速明显放缓。整体来看，短期利空消化，底部支撑尚可，基本面无明显驱动，或修复性反弹，少量多单持有。

报告日期 2021-06-24

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2109	15835	1.70%
CF2201	16140	1.45%
CF2205	16220	1.34%
NYBOT 棉	87.00	1.36%
CY2109	23595	1.46%
CY2201	23835	0.85%
CY2205	23900	0.82%

现货市场价格

		价格	周涨跌幅	
棉花	国内现货	平均	15900.77	-0.19%
		新疆	15950	-0.62%
		浙江	15950	-0.44%
		山东	16050	0.31%
		河北	15900	-0.69%
		河南	15980	-0.44%
		湖北	15810	0.44%
		江苏	16110	-0.06%
		安徽	15840	-0.38%
		重庆	15780	0.25%
	外棉	美国陆地棉	82.45	2.27%
		印度Shankar-6	85.97	2.17%
		cotlookA	50300	-0.40%
	指数	CC INDEX 328	#N/A	#N/A
		CC INDEX 527	15126	0.13%
CC INDEX 229		16332	0.06%	
FC INDEX M		95.1	-2.12%	
港口	FC INDEX M 1%	15251	-0.48%	
	FC INDEX M 滑准税	15489	-0.39%	
	替代品	黏胶短纤	12300	-1.60%
棉纱	国内现货	涤纶短纤	6730	0.45%
		全棉纱JC40S	28850	0.00%
		全棉纱JC32S	27800	0.00%
		全棉纱JC21S	26800	0.00%
		全棉纱C40S	26300	-0.19%
		全棉纱C32S	25250	-0.20%
		全棉纱C21S	24250	-0.21%
		全棉纱0EC10S	14070	-0.21%
		cotlook棉纱指数	148.79	1.57%
		CY INDEX 0EC10S	25190	0.08%
	指数	CY INDEX C32S	25190	0.00%
		CY INDEX JC40S	#N/A	#N/A
		全棉纱	13560	-0.15%
		30支纯黏胶纱	#N/A	#N/A
		32支纯涤纶纱	16450	1.23%
	进口棉纱	印度0EC10S	14580	-0.14%
		印度C21S	22440	-0.18%
		印度C32S	24820	0.04%
		印度JC32S	28660	-0.10%
		巴基斯坦0EC10S	#N/A	#N/A
		巴基斯坦C21S	22230	-0.09%
		涤纶纱	17200	0.00%
	替代品	人棉纱	17200	-0.58%
		纯涤纱	11750	0.26%

研究所

赵睿

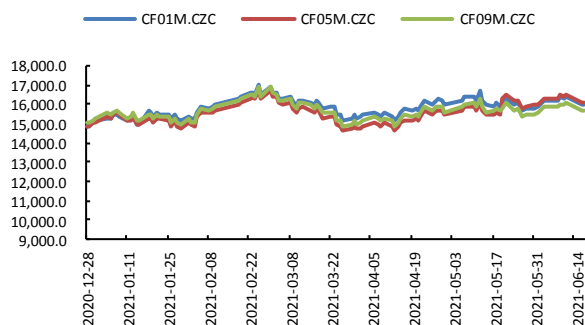
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



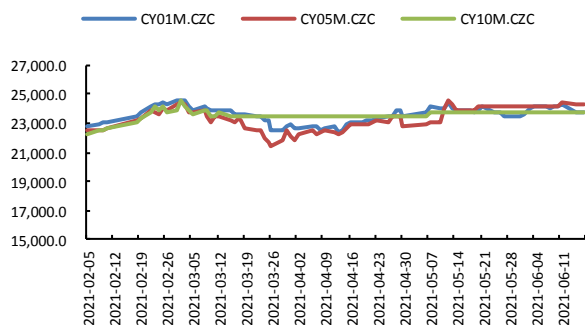
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



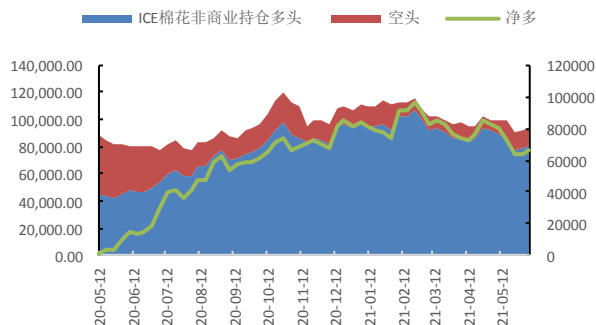
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



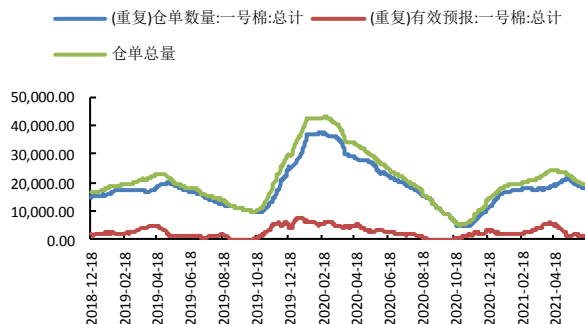
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



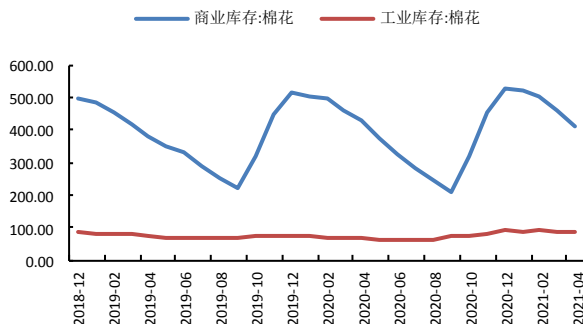
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



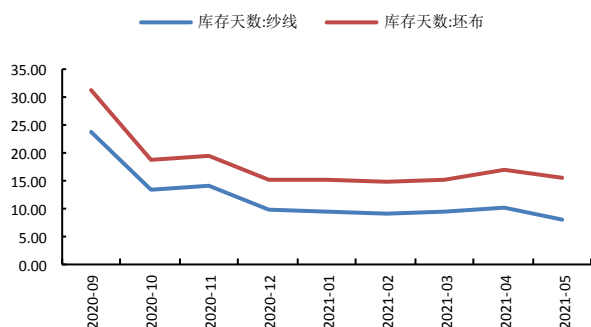
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



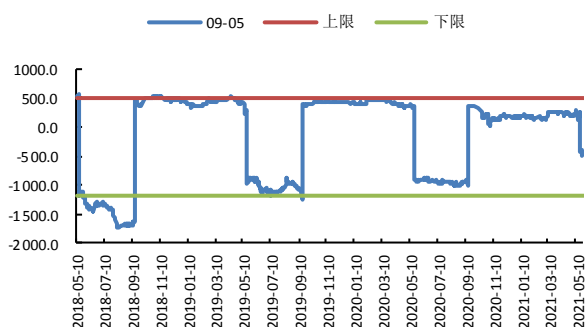
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



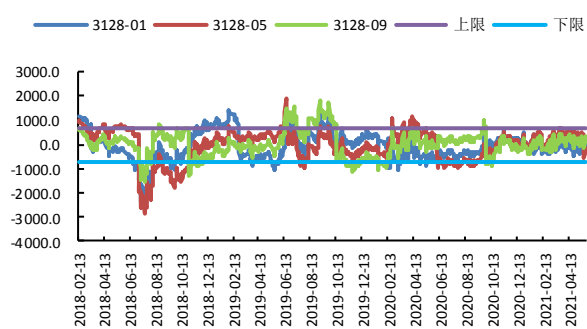
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



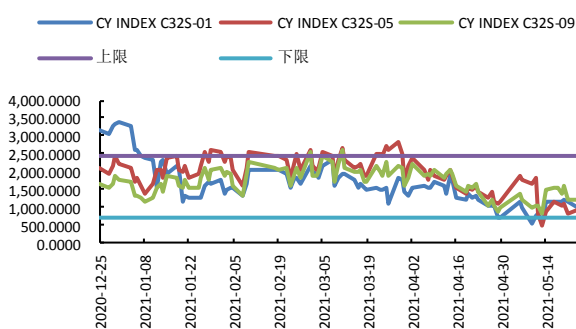
数据来源: wind、国都期货研究所

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。