

## 储备棉成交火爆 棉花延续下行调整

关注度：★★

### 行情回顾

7月7日，郑棉主力2109合约报收于16475（-135，-0.81%）元/吨，夜盘报收16360元/吨。ICE美棉报收87.87（0.60，0.69%）美分/磅。棉纱主力2109报收24260（-140，-0.57%）元/吨，夜盘报收24240元/吨。

现货价格上涨，中国棉花价格指数328价格16576（35）元/吨。进口棉价持稳，FC INDEX M 1%关税港口提货价15444（0）元/吨。纱线价格上涨，CY INDEX C32S 价格26100（340）元/吨。进口棉纱微涨，cotlook棉纱指数148.82（0.04%）美分/磅。

### 基本面概况

1. 库存。郑棉仓单17434（-119）张，仓单折皮棉69.736万吨。5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

棉花延续下行，美棉窄幅震荡，略收涨。基本面来看，近期，下游纱厂纷纷涨价，现货端对期货盘面支撑较强，但订单增量仍有待观察。根据6月底公布的实播面积报告，美棉产量将有所下调，而国内产区多雨及低温天气，亦影响国内产量预估，供应端对棉价有支撑，关注7月12日公布的供需报告数据。需求端来看，上周美棉出口报告显示，截至6月24日当周，美棉出口装船27.4万包，较之前一周增加33%，较前四周均值下滑4%，报告亦小幅利多。短期看，国内订单有增加趋势，有助于前期累库的消化，且下游库存仍处于偏低位置，对盘面利多支撑较强。操作上，短期棉价上行受到打压，关注利空出尽的多单入场机会。

报告日期 2021-07-08

### 期货行情

	收盘价	涨跌
GF2109	16475	-0.81%
CF2201	16775	-0.71%
CF2205	16850	-0.68%
NYBOT 棉	87.87	0.69%
CY2109	24260	-0.57%
CY2201	24285	-0.88%
CY2205	24420	0.00%

### 现货市场价格

		价格	周涨跌幅	
棉花	国内现货	平均	16535.38	3.03%
		新疆	16740	3.78%
		浙江	16460	2.43%
		山东	16700	2.96%
		河北	16600	2.85%
		河南	16700	2.83%
		湖北	16310	3.36%
		江苏	16900	2.82%
		安徽	16450	3.46%
		重庆	16350	3.35%
	外棉	美国陆地棉	83.75	1.66%
		印度Shankar-6	87.27	1.59%
	指数	cotlookA	#N/A	#N/A
		CC INDEX 328	16576	3.01%
		CC INDEX 527	16622	2.62%
CC INDEX 229		16912	2.80%	
FC INDEX M		96.92	-0.41%	
FC INDEX M 1%		15444	-0.38%	
FC INDEX M 滑准税		15625	-0.29%	
替代品	聚酯短纤	12300	0.00%	
	涤纶短纤	7000	-0.43%	
棉纱	国内现货	全棉纱TC10S	29000	0.52%
		全棉纱JC32S	28000	0.72%
		全棉纱JC21S	27000	0.75%
		全棉纱40S	26500	0.78%
		全棉纱C32S	25450	0.79%
		全棉纱C21S	24450	0.82%
		全棉纱OEC10S	14100	0.21%
		cotlook棉纱指数	148.82	1.82%
		CY INDEX OEC10S	26100	0.68%
		CY INDEX C32S	26100	2.24%
	指数	CY INDEX JC40S	#N/A	#N/A
		全棉纱	14000	3.24%
		30支纯棉纱	#N/A	#N/A
		32支纯棉纱	16450	1.23%
		印度OEC10S	14780	1.30%
	进口棉纱	印度C21S	22730	1.11%
		印度C32S	25230	1.33%
		印度JC32S	28980	0.87%
		巴基斯坦OEC10S	#N/A	#N/A
		巴基斯坦C21S	22470	0.94%
	替代品	涤棉纱	17500	1.45%
		人棉纱	17200	0.58%
		纯涤纱	12500	2.88%

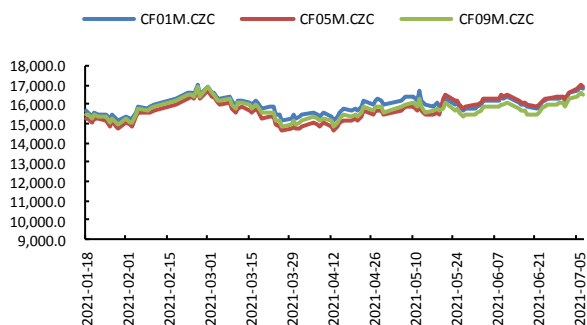
### 研究所

赵睿

电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

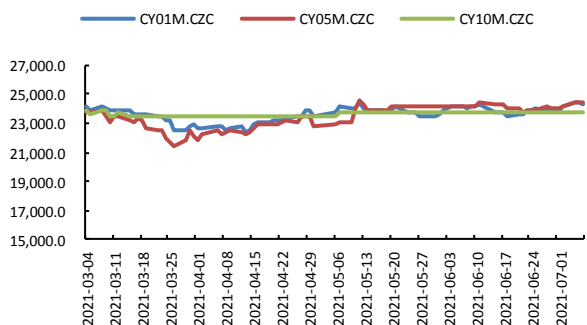
从业资格号：F3048102

**一、相关图表**
**图1 郑棉主力**


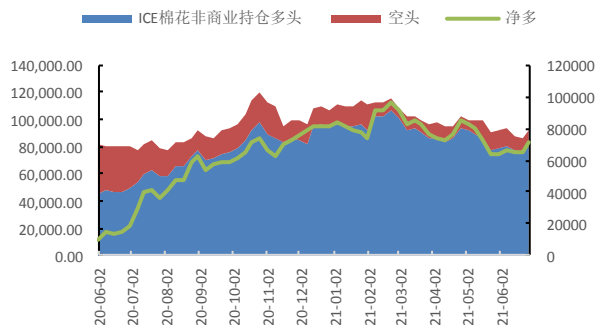
数据来源: wind、国都期货研究所

**图2 ICE 2号棉**

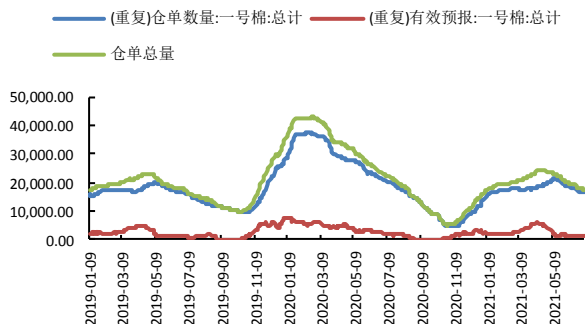

数据来源: wind、国都期货研究所

**图3 郑棉纱主力**


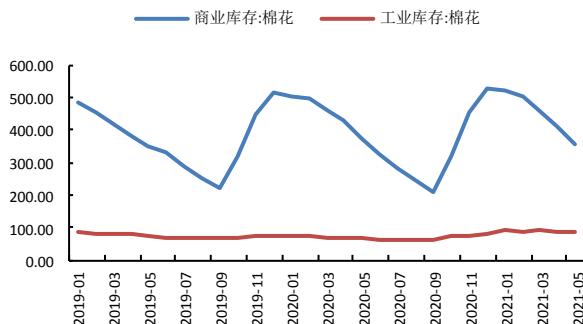
数据来源: wind、国都期货研究所

**图4 ICE 棉持仓**


数据来源: wind、国都期货研究所

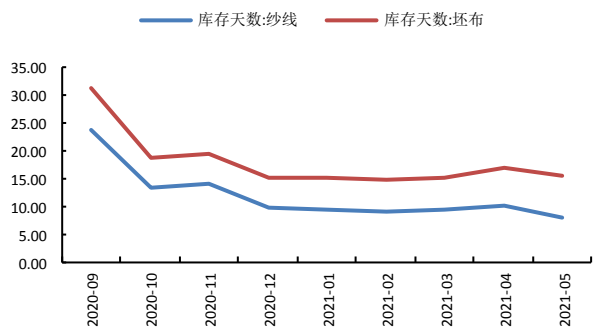
**图5 郑棉仓单**


数据来源: wind、国都期货研究所

**图6 棉花库存**


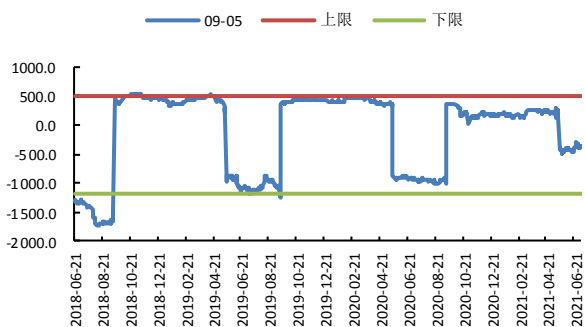
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



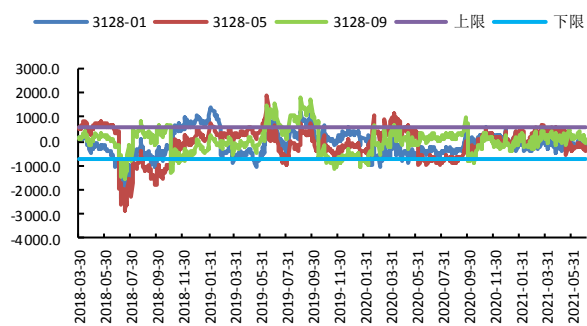
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



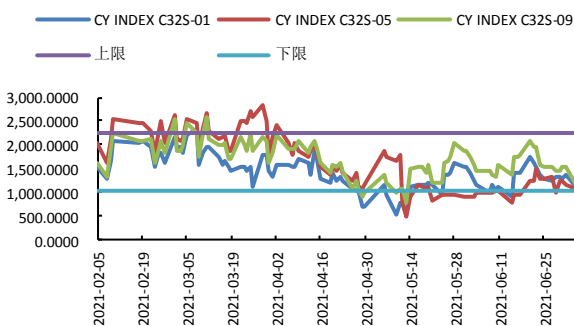
数据来源: wind、国都期货研究所

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。