

滑准税配额下发 棉花突破万七关口

关注度：★★

行情回顾

7月22日，郑棉主力2109合约报收于17025（345，2.07%）元/吨，夜盘报收17060元/吨。ICE美棉报收89.80（1.15，1.30%）美分/磅。棉纱主力2109报收25275（640，2.60%）元/吨，夜盘报收25385元/吨。

现货价格上涨，中国棉花价格指数328价格17097（63）元/吨。进口棉价上涨，FC INDEX M 1%关税港口提货价15793（30）元/吨。纱线价格持稳，CY INDEX C32S 价格26300（0）元/吨。进口棉纱微涨，cotlook棉纱指数149.44（0.42%）美分/磅。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单15499（-213）张，仓单折皮棉61.996万吨。5月，商业库存301.73（-15.67%）万吨；工业库存84.46（-2.06%）万吨。纱线库存10.27（26.48%）天，坯布库存17.45（13.16%）天。

操作建议

棉花大幅上涨，突破万七关口。受全国大范围降雨影响，棉花产量预计下滑，且大雨导致交通受阻，引发部分地区阶段性供需矛盾。近期，滑准税配额下发到各企业，而下游反应订单有所增加，利好行业生产。基本面来看，当前我国棉花市场供需表现尚可，一方面从储备棉成交情况来看，100%成交及成交价格攀升对市场存在支撑，且从6月份我国纺织品、服装出口数据来看，超预期同比增速亦验证需求良好。受全球疫情影响，越南纺织市场受到冲击，或转移部分订单份额，关注后续订单情况。天气情况来看，近期我国仍有大范围降雨过程，特别是黄河流域雨量较大，天气热点持续。同时，美国北部地区旱情恶化，美国谷物市场价格强势亦对美棉有所支撑。行业来看，纱、布库存均处于偏低水平，助涨动力较强。但由于当前价格已经反映大部分市场利多因素，且高价格面临强调控风险，追涨需谨慎。操作上，多单持有，谨慎追涨，回调做多。

报告日期

2021-07-23

期货行情

	收盘价	涨跌
CF2109	17025	2.07%
CF2201	17260	1.89%
CF2205	17290	1.80%
NYBOT 棉	89.80	1.30%
CY2109	25275	2.60%
CY2201	25255	2.52%
CY2205	24985	0.81%

现货市场价格

		价格	涨跌幅	
棉花	国内现货	平均	17012.31	0.33%
		新疆	17100	0.12%
		浙江	17100	0.88%
		山东	17150	-0.52%
		河北	17050	0.55%
		河南	17130	-0.12%
		湖北	16950	0.41%
		江苏	17350	0.87%
		安徽	16910	0.30%
	重庆	16850	0.60%	
	外棉	美国陆地棉	86.16	#N/A
		印度Shankar-6	89.68	#N/A
		cotlookA	#N/A	#N/A
	指数	CC INDEX 328	17097	0.03%
CC INDEX 527		16989	-0.16%	
CC INDEX 229		17423	0.05%	
FC INDEX M 1%		98.46	-0.74%	
港口	FC INDEX M 1%	15793	-0.84%	
	FC INDEX M 滑准税	15943	-0.83%	
替代品	黏胶短纤	12850	0.39%	
	涤纶短纤	7030	0.43%	
棉纱	国内现货	全棉纱JC40S	29700	1.54%
		全棉纱JC32S	28650	1.60%
		全棉纱JC21S	27650	1.85%
		全棉纱JC40S	27150	1.50%
		全棉纱C32S	26150	1.55%
		全棉纱C21S	25150	1.62%
		全棉纱OEC10S	14750	3.87%
		cotlook棉纱指数	149.44	2.08%
		CY INDEX OEC10S	26300	0.08%
		CY INDEX C32S	26300	0.67%
	指数	CY INDEX JC40S	#N/A	#N/A
		全棉纱	14300	0.70%
		30支纯棉纱	#N/A	#N/A
		32支纯棉纱	16450	1.23%
进口棉纱	印度OEC10S	14900	0.00%	
	印度C21S	23000	0.17%	
	印度C32S	23900	0.27%	
	印度C32S	29310	0.07%	
	巴基斯坦OEC10S	#N/A	#N/A	
替代品	涤纶纱	22710	0.09%	
	人棉纱	17700	1.14%	
	纯涤纱	12430	-0.32%	

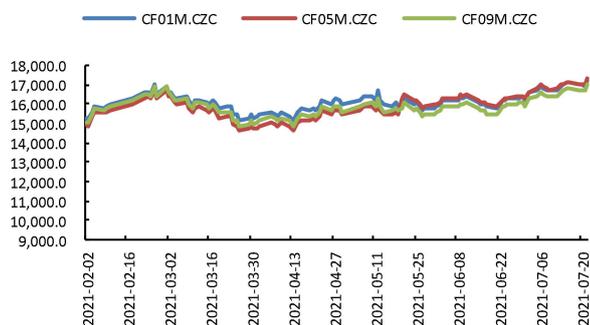
研究所

赵睿

电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

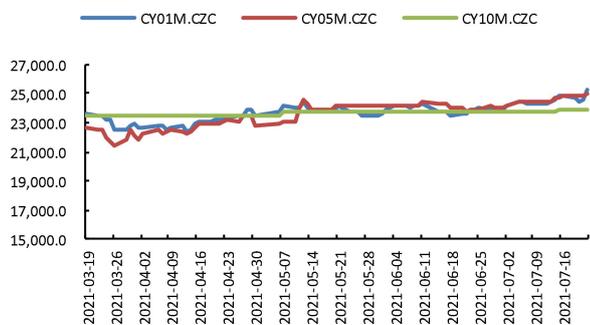
从业资格号：F3048102

一、相关图表
图1 郑棉主力


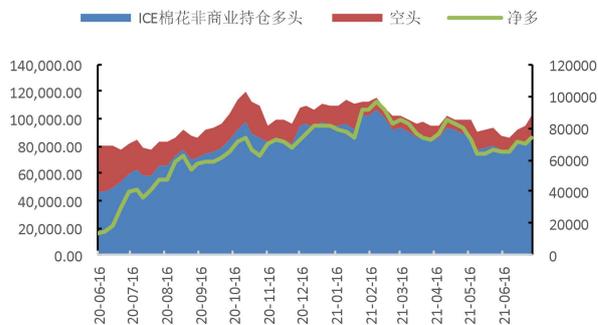
数据来源：wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉

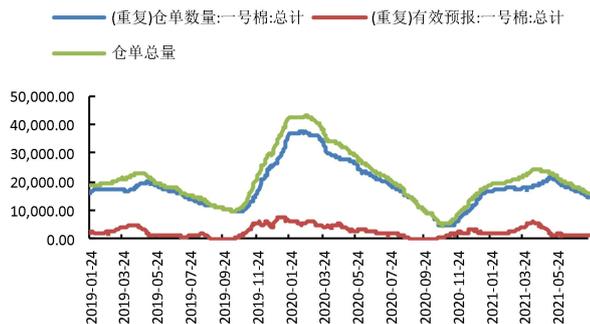

数据来源：wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力


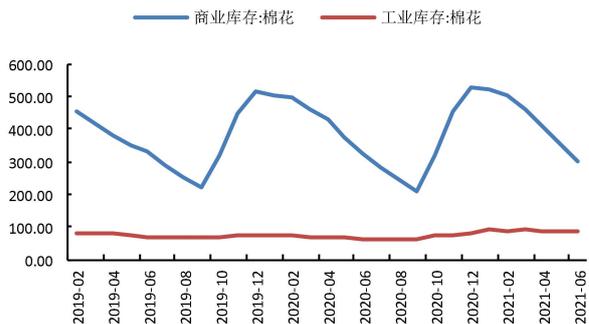
数据来源：wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓


数据来源：wind、国都期货研究所

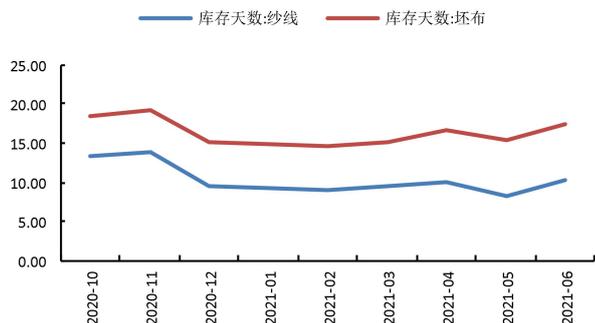
图5 郑棉仓单


数据来源：wind、国都期货研究所

图6 棉花库存


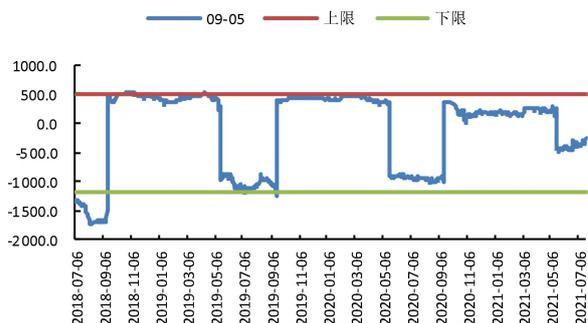
数据来源：wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



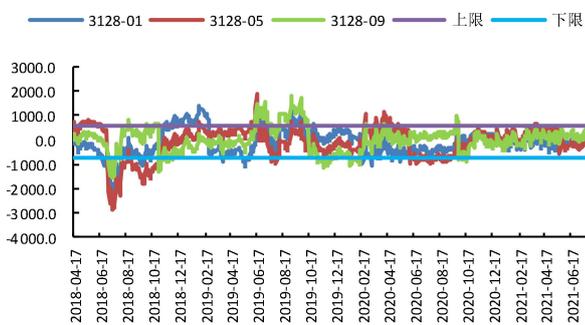
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



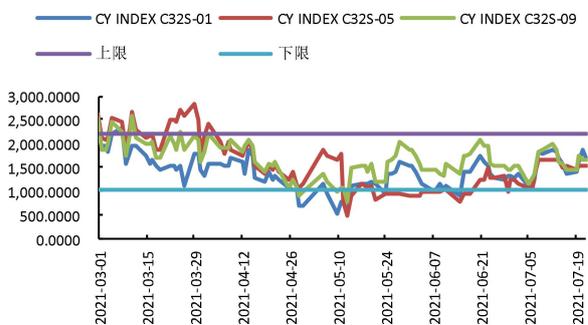
数据来源: wind、国都期货研究所

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。