


外围市场偏弱 棉价或偏弱震荡

关注度：★★


 行情回顾

8月4日，郑棉主力2109合约报收于17245（190，1.11%）元/吨，夜盘报收17180元/吨。ICE美棉报收90.21（0.33，0.37%）美分/磅。棉纱主力2109报收26835（140，0.52%）元/吨，夜盘报收26780元/吨。

现货价格下跌，中国棉花价格指数328价格17515（-69）元/吨。进口棉价上涨，FC INDEX M 1%关税港口提货价16251（228）元/吨。纱线价格持稳，CY INDEX C32S 价格27150（0）元/吨。进口棉纱上涨，cotlook棉纱指数152.78（0.47%）美分/磅。

 基本面概况

1. 库存。郑棉仓单13762（-265）张，仓单折皮棉55.048万吨。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

供应端来看，全球棉花供不及需格局持续，我国大范围降雨天气导致内地减产严重，而新疆地区种植面积下降，以及降雨降温天气导致产量和质量均有下滑预期。自月初以来的国家储备棉抛售维持100%成交，叠加抛储的“熔断机制”和储备棉数量的下降，抛储成交价格节节攀升。在新棉还没上市和消费端不出现大幅下滑的情况下，棉花价格难有大幅度的下跌。需求端来看，全球经济继续恢复，虽然全球疫情再度恶化，但只要欧美国家政策上没有采取强硬的防疫管制措施，社交活动维持正常化，服装消费仍有望进一步复苏。叠加其他纺织大国如印度、越南等国转移的出口红利，有望支持国内纺服出口延续偏强。整体来看，棉价仍会有上行动能，但诸多利多因素已经体现在盘面，高位积聚的政策风险增强，操作上，短线存在调整需求，前期多单持仓观望。

报告日期 2021-08-05

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2109	17245	1.11%
GF2201	17515	1.33%
GF2205	17545	1.27%
NYBOT 棉	90.21	0.37%
CY2109	26835	0.52%
CY2201	26325	1.09%
CY2205	25925	0.29%

现货市场价格

		价格	涨跌	
棉花	国内现货	平均	17199.23	1.28%
		新疆	17280	1.17%
		浙江	17320	1.58%
		山东	17330	0.46%
		河北	17300	1.18%
		河南	17330	0.99%
		湖北	17150	1.48%
		江苏	17550	1.56%
		安徽	17110	1.48%
	重庆	17050	1.79%	
	外棉	美国陆地棉	#N/A	#N/A
		印度Shankar-6	55800	2.96%
		cotlookA	99.5	1.58%
	指数	CC INDEX 328	17292	1.06%
		CC INDEX 527	16280	1.02%
CC INDEX 229		17626	1.18%	
FC INDEX M		100.07	0.39%	
FC INDEX M 1%		15979	0.89%	
港口	FC INDEX M 附准税	16128	0.88%	
	替代品	蓝锭短纤	12800	-0.39%
		涤纶短纤	7230	2.84%
棉纱	国内现货	全棉纱JC40S	29700	0.34%
		全棉纱JC32S	28650	0.17%
		全棉纱JC21S	27650	0.18%
		全棉纱FC40S	27200	0.74%
		全棉纱C32S	26200	0.77%
		全棉纱C21S	25200	0.80%
		全棉纱DEC10S	14850	1.71%
		cotlook棉纱指数	149.44	2.08%
		CY INDEX OEC10S	26350	0.08%
		CY INDEX C32S	26350	1.00%
	CY INDEX JC40S	#N/A	#N/A	
	全棉纱	14330	0.92%	
	进口棉纱	30支纯棉股纱	#N/A	#N/A
		32支纯棉股纱	16450	1.23%
		印度OEC10S	14960	0.13%
		印度C21S	23060	0.17%
		印度C32S	26020	0.27%
		印度JC32S	29370	0.07%
		巴基斯坦OEC10S	22770	#N/A
		巴基斯坦C21S	22770	0.09%
替代品	涤棉纱	17700	0.28%	
	人棉纱	17750	0.28%	
		纯棉纱	12480	-0.16%

研究所

赵睿

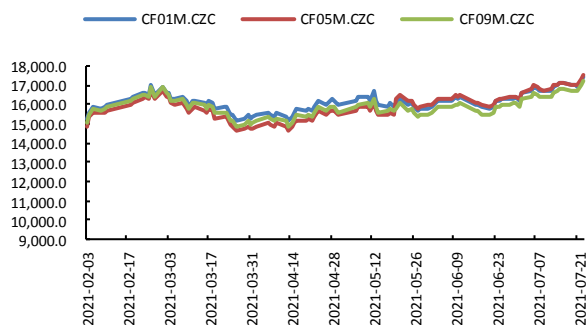
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



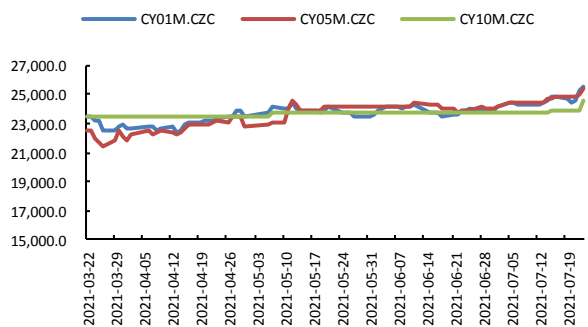
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



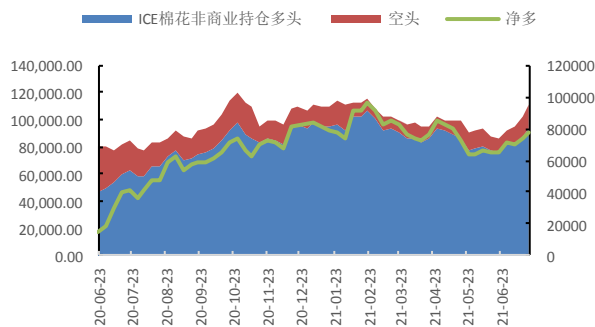
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



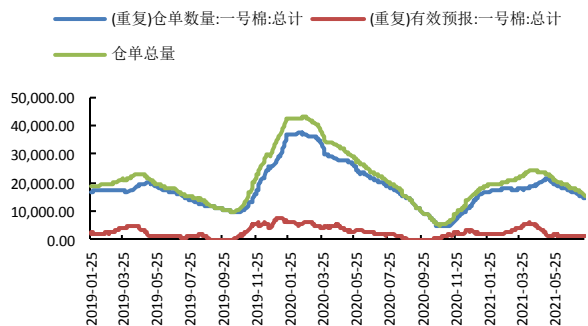
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



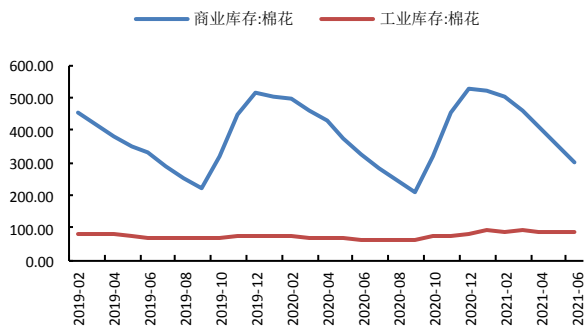
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



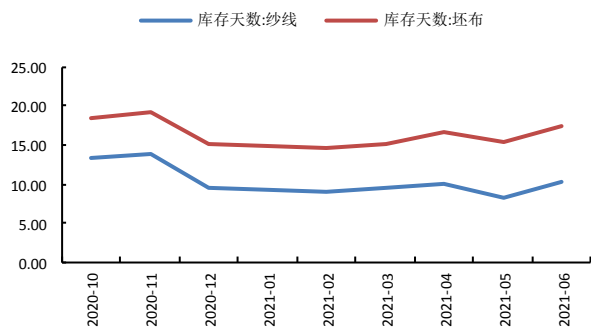
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



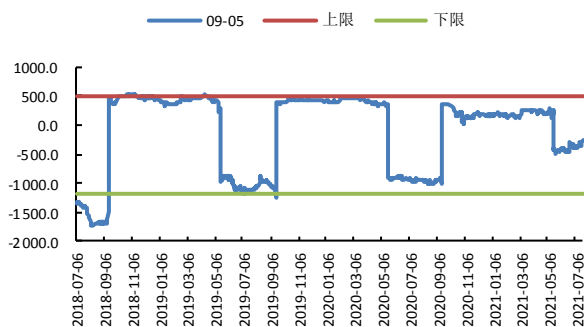
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



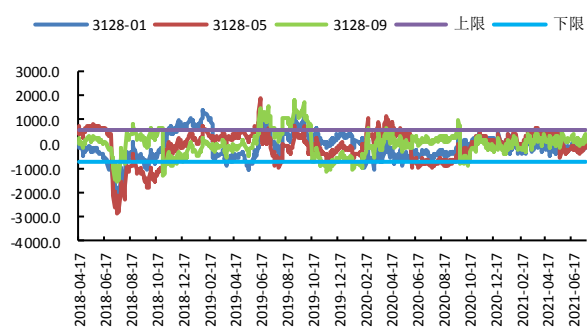
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



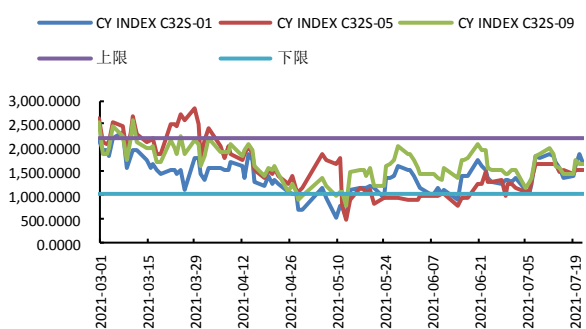
数据来源: wind、国都期货研究所

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。