


**外围市场偏弱 棉价或偏弱震荡**

关注度：★★


 行情回顾

8月3日，郑棉主力2109合约报收于17055（-250，-1.44%）元/吨，夜盘报收17165元/吨。ICE美棉报收89.88（0.16，0.18%）美分/磅。棉纱主力2109报收26695（-245，-0.91%）元/吨，夜盘报收26770元/吨。

现货价格下跌，中国棉花价格指数328价格17584（-15）元/吨。进口棉价上涨，FC INDEX M 1%关税港口提货价16023（58）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14027（-297）张，仓单折皮棉56.108万吨。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 2021-08-04

**期货行情**

	收盘价	涨跌
GF2109	17055	-1.44%
GF2201	17285	-1.62%
GF2205	17325	-1.51%
NYBOT 棉	89.88	0.18%
CY2109	26695	-0.91%
CY2201	26040	-0.80%
CY2205	25850	-0.94%

**现货市场价格**

		价格	涨跌
棉花	国内现货	平均	17199.23
		新疆	17280
		浙江	17320
		山东	17330
		河北	17300
		河南	17330
		湖北	17150
		江苏	17550
		安徽	17110
	重庆	17050	
	外棉	美国陆地棉	#N/A
		印度Shankar-6	55600
		cotlookA	99.5
	指数	CC INDEX 328	17292
		CC INDEX 527	16280
CC INDEX 229		17626	
FC INDEX M		100.07	
FC INDEX M 1%		15979	
港口	FC INDEX M 附准税	16128	
	替代品	黏胶短纤	12800
棉纱	国内现货	涤纶短纤	7230
		全棉纱JC40S	29700
		全棉纱JC32S	28650
		全棉纱JC21S	27650
		全棉纱FC40S	27200
		全棉纱C32S	26200
		全棉纱C21S	25200
		全棉纱OEC10S	14850
		cotlook棉纱指数	149.44
		CY INDEX OEC10S	26350
	指数	CY INDEX C32S	26350
		CY INDEX JC40S	#N/A
		全棉纱	14330
		30支纯棉股纱	#N/A
		32支纯棉股纱	16450
	进口棉纱	印度OEC10S	14960
		印度C21S	23060
		印度C32S	26020
		印度JC32S	29370
		巴基斯坦OEC10S	22770
巴基斯坦C21S		17750	
替代品	涤棉纱	17700	
	纯棉纱	12480	

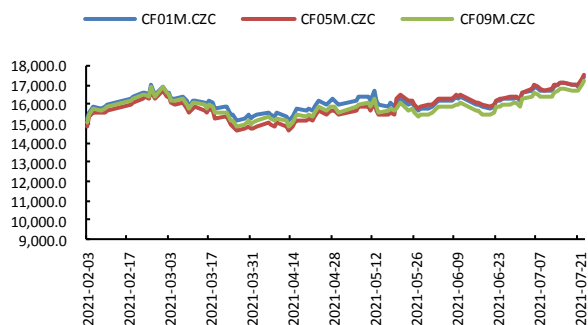
**研究所**

赵睿

电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

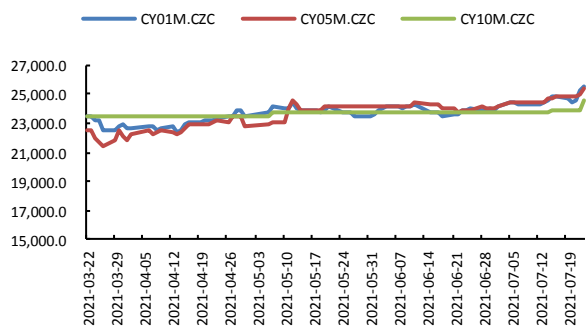
从业资格号：F3048102

**一、相关图表**
**图1 郑棉主力**


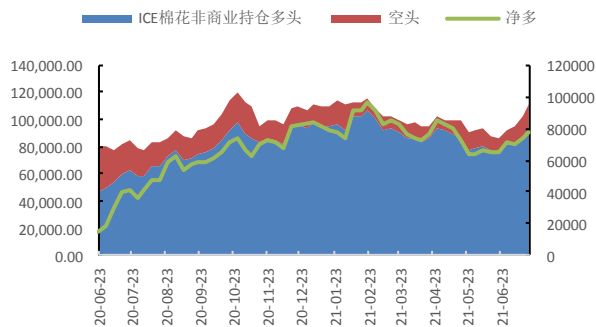
数据来源：wind、国都期货研究所

**图2 ICE 2号棉**

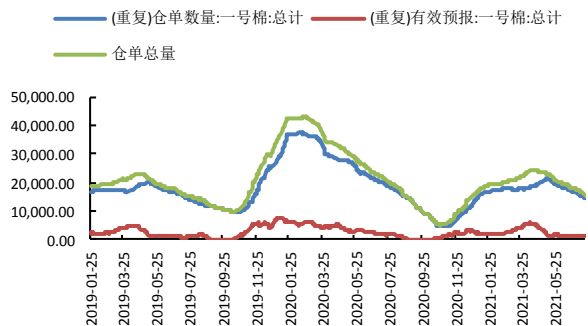

数据来源：wind、国都期货研究所

**图3 郑棉纱主力**


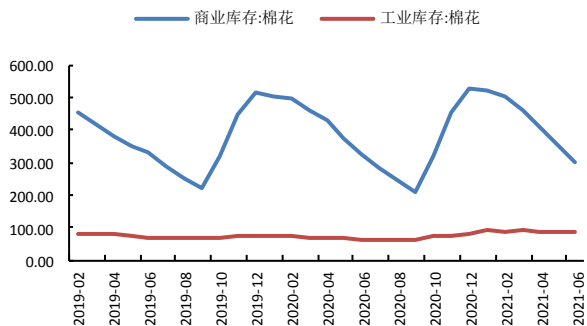
数据来源：wind、国都期货研究所

**图4 ICE 棉持仓**


数据来源：wind、国都期货研究所

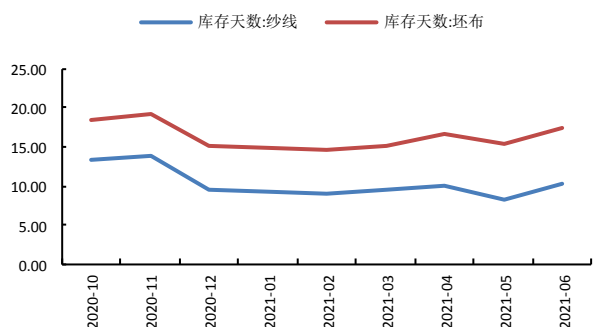
**图5 郑棉仓单**


数据来源：wind、国都期货研究所

**图6 棉花库存**


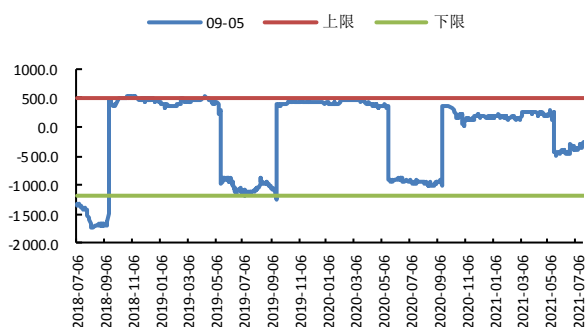
数据来源：wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



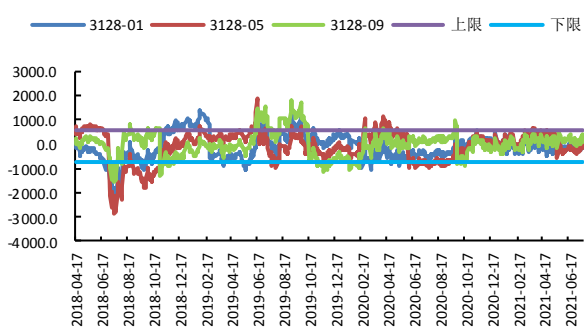
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



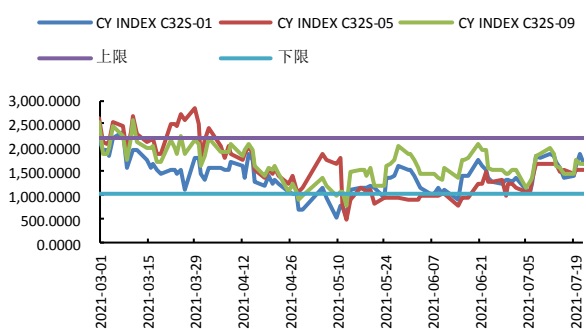
数据来源: wind、国都期货研究所

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。