

USDA 供需报告影响中性 棉价或小幅上涨

报告日期

2021-11-10

关注度: ★★



行情回顾

11月9日,郑棉主力2201合约报收于21480 (-200, -0.92%)元/吨,夜盘报收21445。ICE美棉报收118.95 (2.21, 1.89%)美分/磅。棉纱主力2201报收29060 (-140, -0.48%)元/吨,夜盘报收28985。

现货价格回升,中国棉花价格指数328价格22372 (54)元/吨。进口棉价回升,FC INDEX M 1%关税港口提货价20418 (43)元/吨。纱线价格微跌,CY INDEX C32S 价格30260 (-50)元/吨。进口棉纱上涨,cotlook棉纱指数167.98 (1.38%)美分/磅。



基本面概况

1. 库存。郑棉仓单3119 (-16)张,仓单折皮棉12.476万吨。8月,商业库存165.93 (-13.79%)万吨;工业库存91.42 (-4.32%)万吨。纱线库存17.68 (30.38%)天,坯布库存24.89 (23.52%)天。



操作建议

郑棉继续震荡整理,昨晚USDA公布报告上调全球棉花产量和消费,库存小幅下降,对市场影响中性,美棉小幅上涨,料对郑棉有一定带动。上周四公布的美棉出口销售报告显示,10月28日当周,美棉出口销售净增13.91万包,较前一周下降61%,较前四周均值减少51%,美棉亦震荡偏弱,关注今晚USDA供需报告。基本面来看,供应端,国内籽棉收购接近尾声,收购价格下滑,成本支撑减弱,但国内产量可能超预期减产,叠加仓单注册有限,盘面价格存在支撑。需求端,淡季深入,9月份国内纺织品、服装出口情况尚可,但内销数据疲软。近期,江苏、河南、浙江等地限电政策有所放松,下游不利影响逐渐减弱。整体来看,棉价下有支撑,上行乏力,关注事件驱动,谨慎多单持有。

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2209	20195	-0.44%
CF2201	21480	-0.92%
CF2205	20790	-0.65%
NYBOT 棉	118.95	1.89%
CY2209	28000	0.00%
CY2201	29060	-0.48%
CY2205	28250	-0.53%

现货市场价格

		价格	涨跌	
棉花	国内现货	平均	18246.92	-0.37%
		新疆	18280	-0.16%
		浙江	18450	-0.27%
		山东	18310	-0.05%
		河北	18180	-0.76%
		河南	18220	-0.82%
		湖北	18360	0.44%
		江苏	18550	-0.38%
		安徽	18150	0.28%
		重庆	18220	-0.49%
	外棉	美国陆地棉	91.9	2.59%
		印度Shankar-6	56000	-0.53%
	指数	cotlookA	#N/A	#N/A
		CC INDEX 328	18309	-1.26%
CC INDEX 327		17304	-0.43%	
CC INDEX 229		18640	-0.24%	
FC INDEX M		105.41	-0.24%	
FC INDEX M 1%		16882	-0.45%	
港口	FC INDEX M 滑准税	17022	-0.44%	
	替代品	涤纶短纤	12800	-0.39%
棉纱	国内现货	涤纶短纤	6930	-1.70%
		全棉纱JC40S	30650	0.82%
		全棉纱JC32S	29650	0.85%
		全棉纱JC21S	28650	0.88%
		全棉纱40S	28200	0.71%
		全棉纱32S	27100	0.74%
		全棉纱21S	26100	0.77%
		全棉纱OEC10S	15600	0.65%
		cotlook棉纱指数	155.23	3.87%
		CY INDEX OEC10S	27510	0.08%
	指数	CY INDEX C32S	27510	-0.15%
		CY INDEX JC40S	#N/A	#N/A
		全棉纱	15380	-0.13%
		30支纯棉纱	#N/A	#N/A
进口棉纱	30支纯棉纱	16450	1.23%	
	印度OEC10S	15380	-0.13%	
	印度C21S	23660	-0.04%	
	印度C32S	26930	0.00%	
	印度JC32S	30020	-0.03%	
	巴基斯坦OEC10S	#N/A	#N/A	
	巴基斯坦C21S	23410	-0.04%	
	涤纶短纤	18450	0.54%	
替代品	人棉纱	18400	-0.27%	
	纯涤纱	12120	-1.46%	

研究所

赵睿

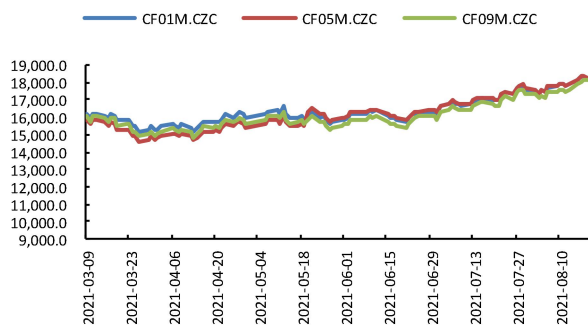
电话: 010-84183058

邮件: zhaorui@guodu.cc

从业资格号: F3048102

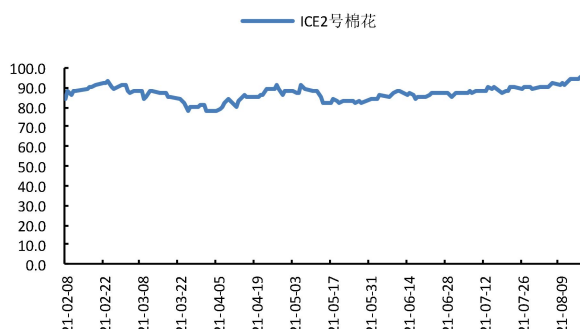
一、相关图表

图1 郑棉主力



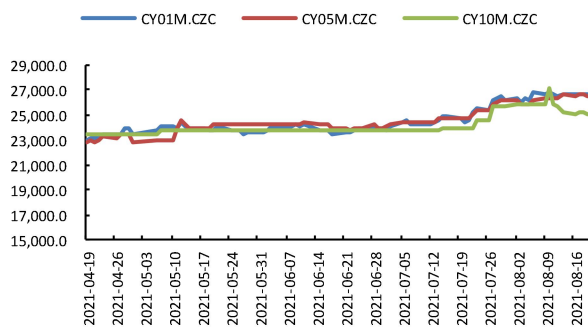
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



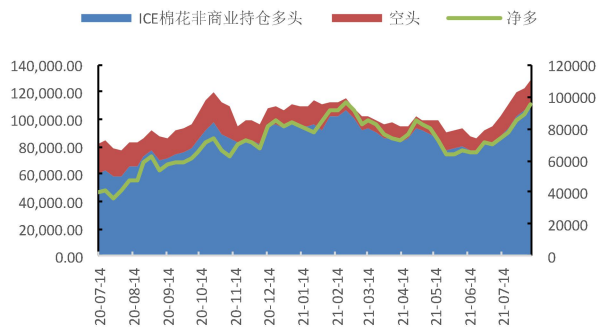
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



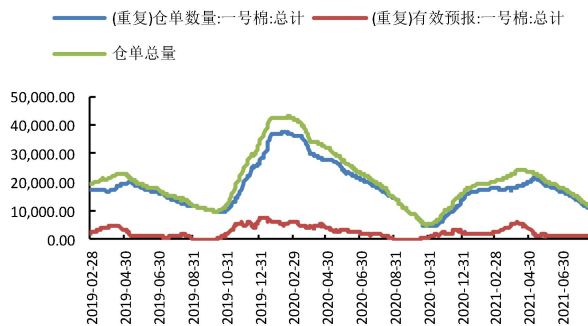
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



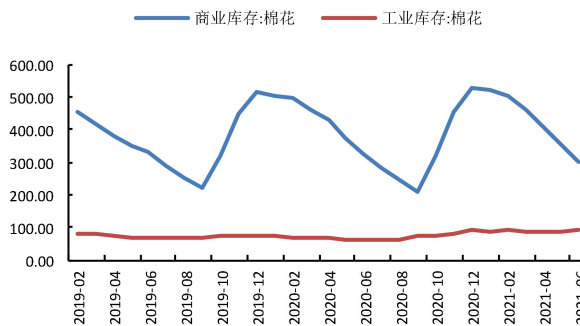
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



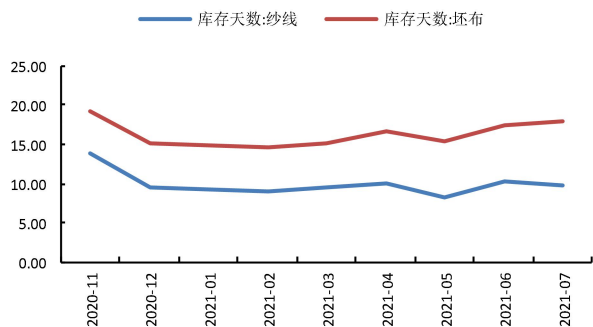
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



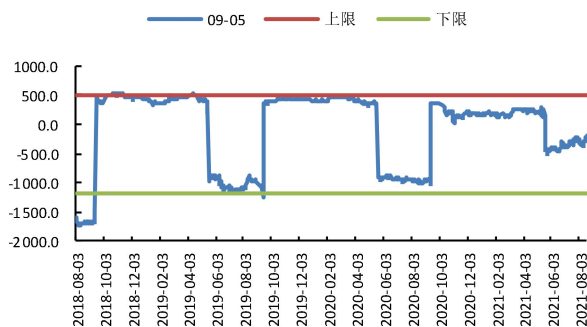
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



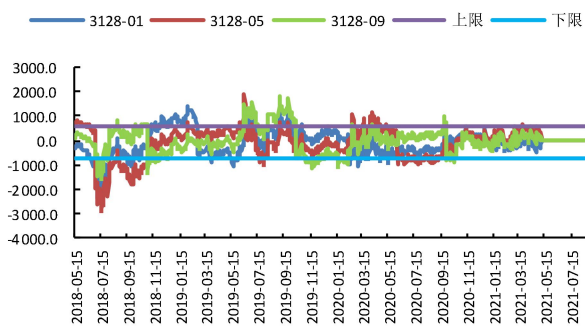
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



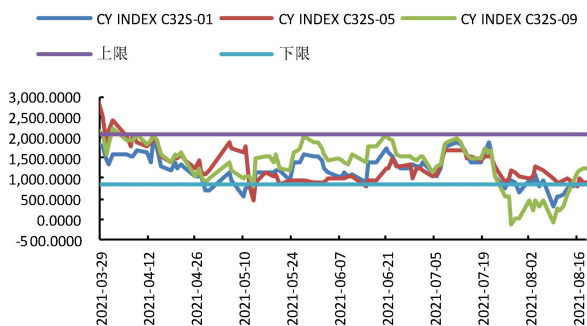
数据来源: wind、国都期货研究所

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。