

## 利空消化反弹 棉花长期难改弱勢

关注度：★★

### 行情回顾

12月7日，郑棉主力2205合约报收于19760（145，0.41%）元/吨，夜盘报收19750。ICE美棉报收106.38（-0.66，-0.62%）美分/磅。棉纱主力2205报收26780（85，-1.64%）元/吨，夜盘报收26600。

现货价格回落，中国棉花价格指数328价格21985（-10）元/吨。进口棉价上涨，FC INDEX M 1%关税港口提货价19338（443）元/吨。纱线价格回落，CY INDEX C32S价格29080（-100）元/吨。进口棉纱回落，cotlook棉纱指数173.32（-0.15%）美分/磅。

### 基本面概况

1. 库存。郑棉仓单7952（215）张，仓单折皮棉31.808万吨。10月，商业库存283.64（71.04%）万吨；工业库存84.45（-7.62%）万吨。纱线库存21.67（22.57%）天，坯布库存28.04（12.66%）天。

### 操作建议

新变种毒株奥密克戎感染症状轻微，市场重拾上涨信心，国际油价持续反弹，商品跟随油价走势。基本面来看，新疆棉花采收收尾，收购价格较前期下降显著，轧花厂加工进度缓慢，交售偏低，期现价格回落之后，市场采购不积极。下游产成品库存累积，昨日公布的11月份出口数据表现较好，其中服装同比增长22.82%，纺织品同比增长10.01%，关注春夏订单表现。在中储棉发布暂停第二批储备棉投放后，国内棉花供需平稳，市场缺乏上行刺激，且当前棉价处于历史高位，短线利空消化反弹但难改后市偏弱格局，长期仍以逢高做空为主，关注9日晚美棉出口销售报告和USDA供需报告指引。

报告日期

2021-12-08

### 期货行情

	收盘价	涨跌
GF2209	19110	1.06%
CF2201	20780	0.41%
CF2205	19760	0.74%
NYBOT 棉	106.38	-0.62%
CY2209	26410	0.51%
CY2201	26765	-1.64%
CY2205	26780	0.32%

### 现货市场价格

		价格	周涨跌幅	
棉花	国内现货	平均	22204.62	-1.81%
		新疆	22530	-2.21%
		浙江	22110	-2.25%
		山东	22500	-0.75%
		河北	22070	-2.39%
		河南	22200	-2.20%
		湖北	22060	-1.74%
		江苏	22540	-2.35%
		安徽	21710	-1.59%
		重庆	22450	-0.88%
	外棉	美国陆地棉	103.77	#N/A
		印度Shankar-6	65200	-0.46%
	指数	cotlookA	#N/A	#N/A
		CC INDEX 328	22242	-1.81%
		CC INDEX 527	20854	-1.65%
CC INDEX 229		22854	-1.45%	
FC INDEX M		127.38	-3.53%	
港口	FC INDEX M 1%	19187	-7.46%	
	FC INDEX M 滑准税	19304	-7.55%	
替代品	黏胶短纤	13500	0.00%	
	涤纶短纤	7120	0.99%	
棉纱	国内现货	全棉纱JC40S	32450	-0.15%
		全棉纱JC32S	31450	-0.16%
		全棉纱JC21S	30450	-0.16%
		全棉纱C40S	30200	-0.33%
		全棉纱C32S	29000	-0.34%
		全棉纱C21S	28000	-0.36%
		全棉纱OEC10S	17400	-0.57%
		cotlook棉纱指数	173.32	8.16%
		CY INDEX OEC10S	29280	0.08%
		CY INDEX C32S	29280	-0.92%
	指数	CY INDEX JC40S	#N/A	#N/A
		全棉纱	17380	-1.81%
		30支纯棉胶纱	#N/A	#N/A
		32支纯棉胶纱	16450	1.23%
		进口棉纱	印度OEC10S	16500
替代品	印度C21S	25300	-0.47%	
	印度C32S	28130	-0.92%	
	印度JC32S	30750	-0.81%	
	巴基斯坦OEC10S	#N/A	#N/A	
	巴基斯坦C21S	25000	-0.45%	
	涤棉纱	19400	-1.02%	
	人棉纱	18600	-2.62%	
	纯涤纱	12280	-0.97%	

### 研究所

赵睿

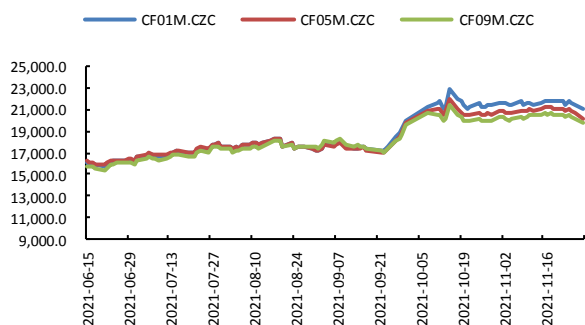
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



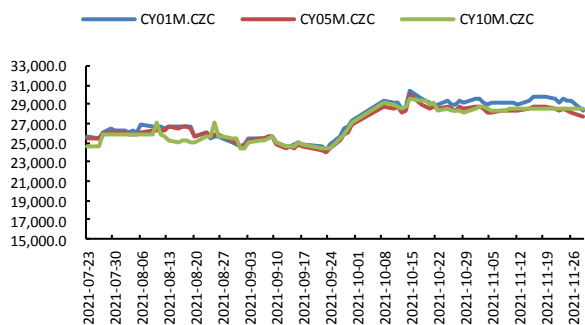
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



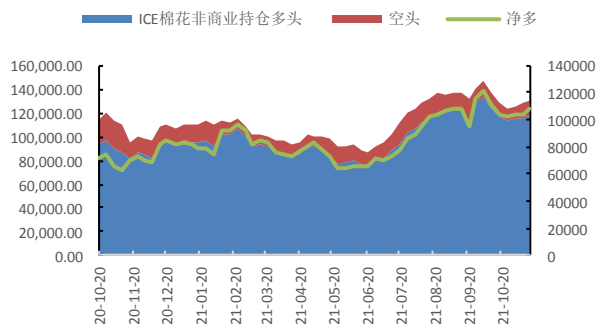
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



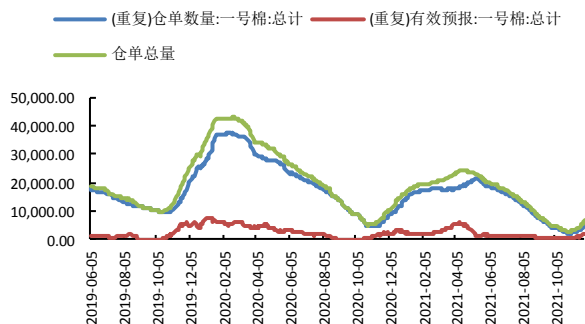
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



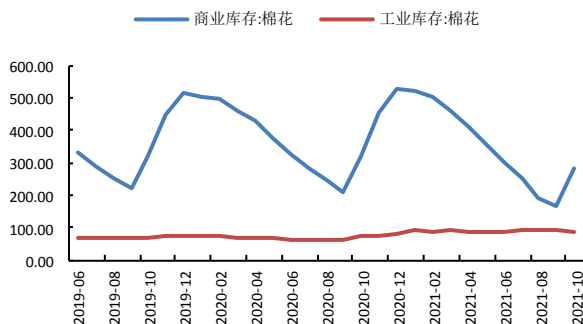
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



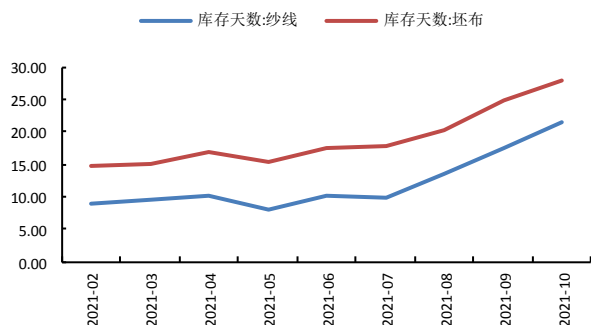
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



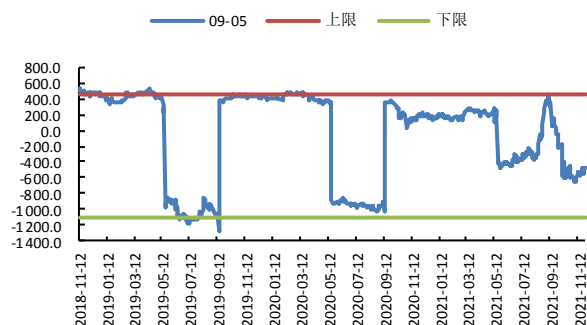
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



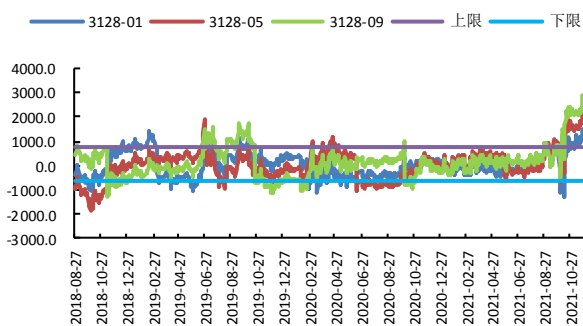
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



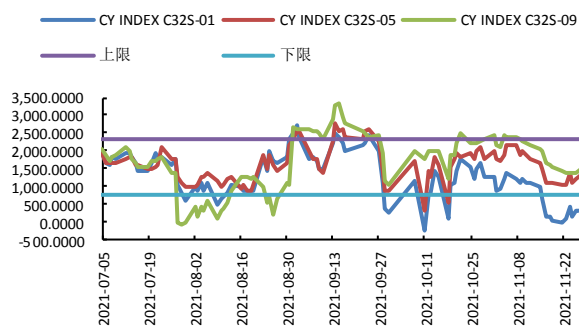
数据来源: wind、国都期货研究所

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。