

美棉大幅反弹 郑棉小幅跟随

报告日期

2022-05-26

关注度：★★

行情回顾

5月25日，郑棉主力2209合约报收于20565（-115，-0.42%）元/吨，夜盘报收20600。棉纱主力2209报收26710（-5，-0.02%）元/吨，夜盘报收26810。ICE美棉报收144.73（3.14，2.22%）美分/磅。

中国棉花价格指数328价格21888（-78）元/吨，进口棉FC INDEX M 1%关税港口提货价24738（-143）元/吨，纱线CY INDEX C32S 价格28845（-10）元/吨。cotlook进口棉纱指数195.14（1.74%）美分/磅。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单17238（-53）张，仓单折皮棉68.952万吨。3月，商业库存466.18（-7.36%）万吨；工业库存58.43（-12.07%）万吨。纱线库存37.65（17.55%）天，坯布库存42.12（12.47%）天。

操作建议

ICE棉价大幅反弹，郑棉尾盘小幅上扬。基本面来看，新疆产区天气适宜，棉农普遍存在增产预期。下游消费持续低迷，4月份内需数据同环比大幅下降，部分企业五一假期后仍未复工，纺企开机率不高，利润继续收窄，纱、布库存大幅攀升，为缓解压力，纱、布企业降价销售。新疆棉企挺价意愿松动，现货销售增加，但终端订单不多，采购缺乏热情。巴基斯坦缺水、印度热浪或影响种植进度，关注天气情况。美棉种植进度加快，截至5月22日当周，美棉种植率为54%，前一周为37%，去年同期为47%，五年均值为51%。美国4月CPI同比增长8.3%高于预期，迹象表明通胀存在进一步上涨可能，显著强化美联储激进加息预期。近期美棉出口持续下滑，特别是我国疫情以来，进口需求下降，且内外棉价倒挂，将继续拖累进口。整体来看，内外市场缺乏上行动能，高棉价难以持续，长期走势偏空。

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2209	20565	-0.56%
CF2301	20370	-0.90%
CF2305	20310	-0.42%
NYBOT 棉	144.73	2.22%
CY2209	26710	-0.02%
CY2301	26565	-1.21%
CY2305	26715	0.17%

现货市场价格

		价格	涨跌	
棉花	国内现货	平均	22412.31	-0.32%
		新疆	22350	-0.58%
		浙江	22310	-0.22%
		山东	22370	-0.52%
		河北	22440	-0.35%
		河南	22400	-0.22%
		湖北	22300	0.22%
		江苏	22460	-0.22%
		安徽	22330	0.13%
		重庆	22300	-1.33%
	外棉	美国陆地棉	149.78	6.49%
		印度Shankar-6	152.85	8.35%
	指数	cotlookA	0	-100.00%
		CC INDEX 328	22438	0.39%
		CC INDEX 527	20717	-0.11%
CC INDEX 229		22833	0.38%	
港口	FC INDEX M 1%	26838	12.51%	
	FC INDEX M 滑准税	26879	12.35%	
替代品	黏胶短纤	14250	1.00%	
	涤纶短纤	7820	-2.49%	
国内现货	全棉纱JC40S	31800	-0.31%	
	全棉纱JC32S	30800	-0.22%	
	全棉纱JC21S	29800	-0.33%	
	全棉纱40S	29550	-0.17%	
	全棉纱32S	28350	-0.28%	
	全棉纱21S	27350	-0.29%	
	全棉纱0EC10S	16450	0.00%	
	cotlook棉纱指数	195.14	8.10%	
	CY INDEX 0EC10S	28765	-0.08%	
	CY INDEX C32S	28765	0.21%	
棉纱	CY INDEX JC40S	0	#DIV/0!	
	全棉纱	16650	0.30%	
	30支纯棉股纱	无	无	
	32支纯棉股纱	16450	-1.23%	
	印度0EC10S	16550	0.55%	
	印度C21S	26980	0.94%	
	印度C32S	26980	0.53%	
	印度JC32S	32280	0.53%	
	巴基斯坦0EC10S	无报价	无报价	
	巴基斯坦C21S	26200	-0.19%	
进口棉纱	涤纶纱	19000	0.00%	
	人棉纱	18550	-0.54%	
	纯涤纱	12880	-0.54%	

研究所

赵睿

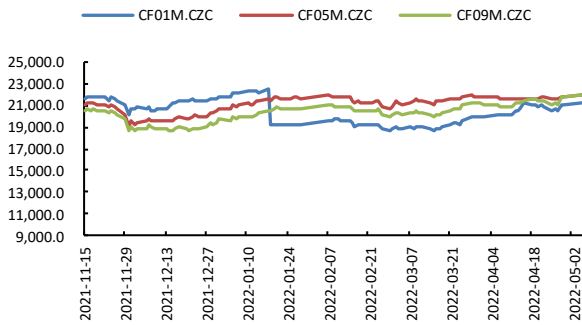
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



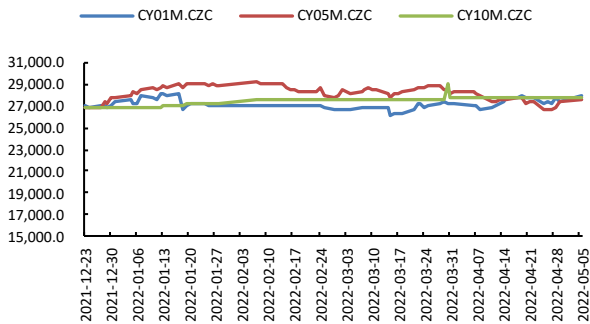
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



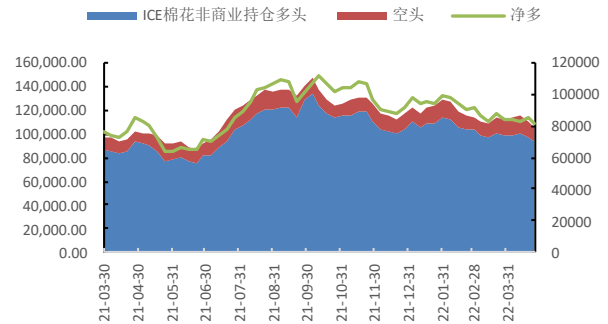
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



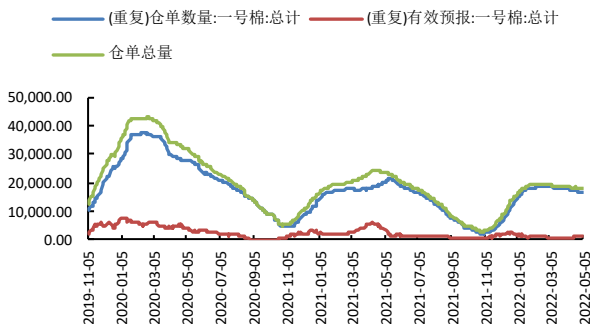
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



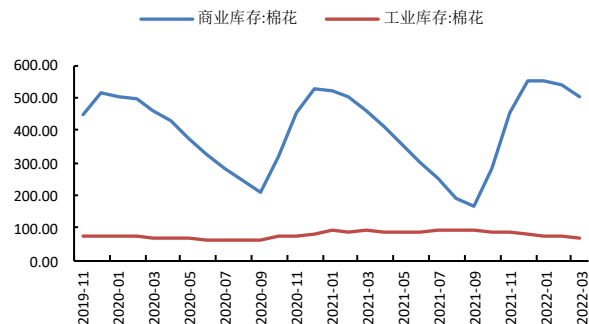
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



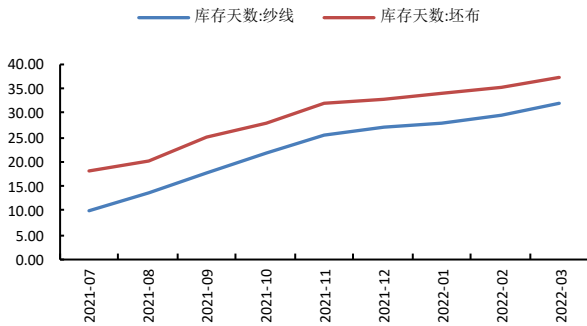
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



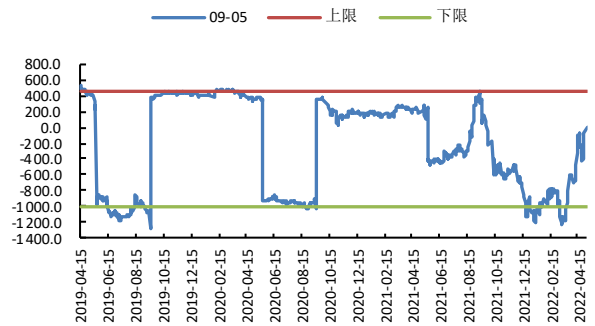
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



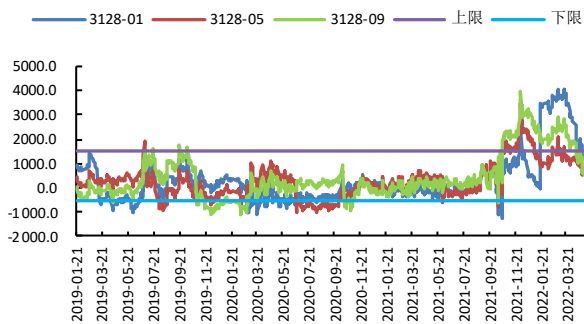
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



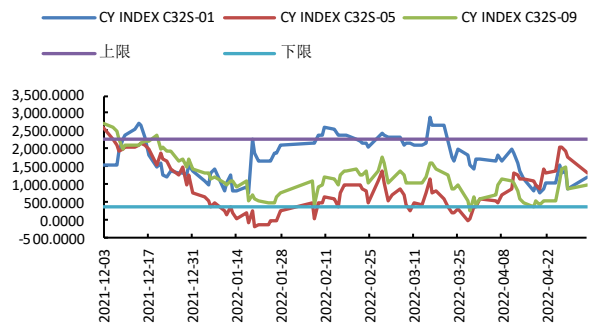
数据来源: wind、国都期货研究所

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。