

20220630申万期货品种策略日报-棉花

申银万国期货研究所 李馨 (从业编号F03090027 投资咨询号Z0016779) lixin@sywgqh.com.cn

		1		1	1		
国内期代		郑棉09	郑棉01	郑棉05		棉纱09	棉纱01
	前日收盘价	17575	16915	16680	前日收盘价	24125	23625
	涨跌	480	305	375	涨跌	560	225
	涨跌幅(%)	2.81	1.84	2.30	涨跌幅(%)	2.38	0.96
	成交量	453727	128179	3252	成交量	2545	15
货	持仓量	278929	124795	11058	持仓量	3105	190
市	持仓量变化	-11934	933	1449	持仓量变化	90	3
场	比价-价差	CF9-1	CF1-5	C9-5	比价-价差	CY9-1	
	现值	660	235	895	现值	500	
	前值	615	215	830	前值	535	
国内现货市场	棉花价格指数	中国棉花价 格指数:328	Cotlook:A指 数:1%关税	Cotlook:A指 数:滑准税	进口棉价格 指数(FC Index):M:1% 配额港口提 货价	进口棉价格 指数(FC Index):M:滑 准税港口提 货价	期现价差 (期货-328价 格指数)
	现值	18325	22454	22539	23063	23142	-750
	前值	18603	23141	23220	23718	23790	-988
市	棉纱价格	中国纱线价 格指数(CY Index):C32S	监测系统 C32S指 数:CNCotton C32S	进口棉纱价 格指数(FCY Index):港口 提货价:C32S	花纱现货价 差	花纱期货价 差	期现价差 (期货-C32S)
市	棉纱价格现值	格指数(CY	C32S指 数:CNCotton	格指数(FCY Index):港口			
市		格指数(CY Index):C32S	C32S指 数:CNCotton C32S	格指数(FCY Index):港口 提货价:C32S	差	差	(期货-C32S)
市场	现值	格指数(CY Index):C32S 27825	C32S指 数:CNCotton C32S 27915	格指数(FCY Index):港口 提货价:C32S	差 9500	差 6050	(期货-C32S) -3700
市 场	现值	格指数 (CY Index): C32S 27825 27930	C32S指 数:CNCotton C32S 27915 28165	格指数(FCY Index):港口 提货价:C32S 28764 28809 郑棉有效预	差 9500 9327 棉纱有效预	差 6050 6545 郑棉仓单+预	(期货-C32S) -3700 -3770
市场	<u>现值</u> 前值	格指数 (CY Index): C32S 27825 27930 郑棉仓单	C32S指 数: CNCotton C32S 27915 28165 棉纱仓单	格指数(FCY Index):港口 提货价:C32S 28764 28809 郑棉有效预 报	差 9500 9327 棉纱有效预 报	差 6050 6545 郑棉仓单+预 报	(期货-C32S) -3700 -3770 棉纱仓单+预报
市场	现值 前值 现值 前值	格指数 (CY Index): C32S 27825 27930 郑棉仓单 15,335	C32S指 数: CNCotton C32S 27915 28165 棉纱仓单	格指数(FCY Index):港口 提货价:C32S 28764 28809 郑棉有效预 报	9500 9327 棉纱有效预 报	差 6050 6545 郑棉仓单+预 报	(期货-C32S) -3700 -3770 棉纱仓单+预报 0
市场 仓单 国际	现值 前值 现值	格指数 (CY Index): C32S 27825 27930 郑棉仓单 15, 335 15, 359	C32S指 数:CNCotton C32S 27915 28165 棉纱仓单 0 0	格指数(FCY Index):港口 提货价:C32S 28764 28809 郑棉有效预 报 893 953 ICE棉花:非 商业多头持	第9500 9327 棉纱有效预 报 0 0 ICE棉花:非 商业空头持	差 6050 6545 郑棉仓单+预 报 16,228 16,312 ICE棉花:非 商业持仓多	-3700 -3770 棉纱仓单+预报 0 0 *********************************

行业 信息

- 1、截止6月26号,美棉15个棉花主要种植州棉花现蕾率为33%,上一周现蕾率为22%,去年同期水平为30%,前五年平均水平在33%。美棉15个棉花主要种植州棉花结铃率为8%,去年同期水平为7%,前五年平均水平在7%。美棉15个棉花主要种植州棉花生长优良率为37%,上周为40%,下滑3个百分点;去年同期水平为52%,下滑15个百分点。
- 2、德克萨斯州棉花种植区(78.1%面积占比)地上土壤湿度very short+short加权平均值为97%,同比增加57个百分点; 地下土壤湿度very short+short加权平均值为98%,同比增加57个百分点。德州干旱状况继续恶化。

评论及策

外盘昨夜封于涨停板,郑棉也强势反弹。上周利空因素得到释放,内外棉价共振下行,而本周市场情绪逐渐好转,商品整体出现反弹,叠加近期对于收储的呼声越来越高,郑棉开始止跌回升。目前美国得州旱情仍较严峻,需持续关注天气对新作的影响,不过下年度全球棉市供需格局转向宽松的基调不变。国内现在处于纺织行业淡季,需求并没有明显改善,下游开工率维持低位,成品库存压力仍较大。近期新疆棉禁令趋紧,后期我国外贸出口形势严峻,而轧花厂还贷压力不断增加,短期棉价缺乏向上驱动。不过在连续大跌后,郑棉有一定向上修复的空间,关注政策预期能否兑现。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料,本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证,也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正,但文中的观点、结论和建议仅供参考,报告中的信息或意见并不构成所述品种的买卖出价,投资者据此做出的任何投资决策与本公司无关

免责 声明

本报告所涵括的信息仅供交流研讨,投资者应合理合法使用本报告所提供的信息、建议,不得用于未经允许的其他任何用途。如因投资者将本报告所提供的信息、建议用于非法目的,所产生的一切经济、法律责任均与本公司无关。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利,未经本公司书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发,需注明出处为申银万国期货,且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。