

BOCI-棉花日报-20210119

	指标	价格	变化	评价		利多/空
	CC Index 3128B	15313	62	上涨		利多
	FC Index M	88.51	0	-		-
	FC 1%关税	14240	0	-		-
	FC 40%全税	19661	0	-		-
	涤纶短纤	6250	30	上涨		利多
	粘胶短纤	13000	200	上涨		利多
	CY Index C32S	24050	0	-		-
	FCY Index C32S	24997	0	-		-
	CG C32	5.430	0.030	上涨		利多
	CG I/C45	3.970	0.010	上涨		利多
	CG R30	3.830	0.000	-		-
价差	棉涤价差	9063	-62	-		利空
	棉粘价差	2313	-138	-		利空
	CC-FC 1%	1073	62	-		利空
	C32S价差	-947	0	-		利多
期货市场	郑棉主力收盘	15250	150			
	美棉主力收盘	80.77	0			
	CF2105-2109	-190	15			
	ICE3-5	-0.85	0	仓单数量	16259/-14	利空
	CF2105-ICE3	2286	40	仓单预报	1987/+173	利空
库存/开工	棉花工业库存	66.7	-26.90%			利空
	棉花商业库存	457.07	137.87			利空
	纱线开工负荷	59.9	-0.3			利空
	纱线库存	5.9	0			利多
	布开工负荷	59.2	-0.1			利空
	布库存	20	-0.1			利多
供需分析	报告				未来展望	利多/空
	USDA全球棉花供需报告(2021年1月)	2020/21年度产量2457.1万吨-22.6万吨;消费2519.6万吨+2.1万吨,库存2097.1万吨-26.2万吨。		库存减少		利空
	USDA周度出口签约	1月7日当周,陆地棉净签约7.39万吨,装运6.23万吨。		出口销售转好		利空
	中国棉花产销存里源表(2021年1月)	2020/21年度产量589万吨+18万吨,进口207万吨+7万吨,消费810万吨持平,期末库存519万吨+25万吨。		数据调整不大		利多
终端消费	11月(亿美元)	金额	同比	环比	累计同比	利多/空
	纺织服装出口	245.8	11.37%	-1.07%	7.92%	利多
行业综述	棉花现货价格稳定为主,纯棉纱价格持稳,布料价格微涨。纱布开工受春节停工原因,回落明显,成品库存继续回落。11月纺织服装出口数据较好。					
策略	中长策略:棉价估值已有修复。纺织服装内外销数据向好,季节性旺季来临。基本面仍可支撑上涨,但反弹力度减弱。					
	郑棉目前区间震荡概率较大。新疆棉禁令的利空多次施压盘面,目前正在钝化,但仍不能排除后市美国政策的跟进。国内产业下游销售情况偏好,目前仍然利多原料,但假期临近,下游陆续放假,补库力度降低。操作上,郑棉CF2105合约15000-15500元/吨区间操作。观点供参考。					

中银期货研究部

熊涛

F3030576

021-61088051

tao.xiong@bocichina.com

周新宇

Z0012683

021-61088084

xinyu.zhou@bocichina.com

免责声明

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，分析师力求报告内容和引用资料和数据客观与公正，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证我司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，我司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，据此投资，责任自负。

本报告版权归我司所有，未获得我司事先书面授权，任何机构和个人不得对本报告进行任何形式的复制、发表或传播。如需引用或获得我司书面许可予以转载、刊发时，需注明出处为“中银国际期货有限责任公司”。任何机构、个人不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

我司可发出其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反应编写分析师的不同设想、见解及分析。为免生疑，本报告所载的观点并不代表中银国际期货有限责任公司，或任何其附属或联营公司的立场。我司以往报告的内容及其准确程度不应作为日后任何报告的样本或担保。本报告所载的资料、意见及推测仅反映编写分析师于最初发布此报告日期当日的判断，可随时更改。

中银国际期货有限责任公司版权所有。保留一切权利。

中银国际期货有限责任公司

中国上海浦东

世纪大道 1589 号

长泰国际金融大厦 901 室

邮编 200122

电话: 61 088 088

传真: 61 088 066

客服热线: 400 820 8899

中银国际期货有限责任公司 上海世纪大道营业部

中国上海浦东

世纪大道 1589 号

长泰国际金融大厦 901 室

邮编 200122

电话: 61 088 088

传真: 61 088 066

相关关联机构:

中银国际证券股份有限公司

中国上海浦东

银城中路 200 号

中银大厦 39 楼

邮编 200120

电话: (8621) 6860 4866

传真: (8621) 5888 3554

中银国际证券有限公司

中国香港

花园道 1 号

中银大厦 20 楼

电话: (852) 2867 6333

传真: (852) 2147 9513