20220518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

国内期货市场		郑棉05	郑棉09	郑棉01		棉纱09	棉纱01
	前日收盘价	21320	21485	21145	前日收盘价	27875	27815
	涨跌	35	220	280	涨跌	295	290
	涨跌幅(%)	0.16	1.03	1.34	涨跌幅(%)	1.07	1.05
	成交量	2833	175428	14856	成交量	1185	18
	持仓量	4003	302962	59872	持仓量	1852	51
	持仓量变化	-154	5555	2786	持仓量变化	81	10
	比价-价差	CF5-9	CF9-1	C5-1	比价-价差	CY9-1	
	现值	-165	340	175	现值	60	
	前值	0	390	390	前值	-140	
现货市场	棉花现货	现货价:棉花:新疆	现货价:棉花:山东	现货价:棉花:浙江	现货价:棉花:湖北	现货价:棉花:安徽	期现价差（期货-新疆）
	现值	22250	22280	22230	22300	22140	-930
	前值	22260	22300	22230	22330	22160	-910
	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	22269	25665	25718	25305	25361	-949
	前值	22289	25704	25757	25387	25443	-939
	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）
	现值	28825	28785	29406	6556	6495	-950
	前值	28825	28810	29406	6536	6325	-1150
仓单		郑棉仓单	棉纱仓单	郑棉有效预报	棉纱有效预报	郑棉仓单+预报	棉纱仓单+预报
	现值	16,574	103	811	3	17,385	106
	前值	16,528	105	895	3	17,423	108
国际市场		ICE2号棉花	ICE:2号棉花:总持仓	ICE棉花:非商业多头持仓	ICE棉花:非商业空头持仓	ICE棉花:非商业持仓多空比	郑棉/ICE2号棉花价比
	现值	148.73	202,080	94,579	12,820	7.38	143.35
	前值	150.65	206,391	95,320	11,887	8.02	141.72

行业信息	印度棉花协会(CAI)最新报告显示，截至2022年4月31日，CAI评估印度棉花2021/22年度棉花平衡表，与上一年度比较，期初库存减少85万吨，产量减少50万吨，进口增加9万吨，国内需求增加9万吨，出口减少56万吨，期末库存减少36万吨。与3月份比较，产量减少20万吨，国内需求下调34万吨，期末库存增23万吨。
评论及策略	外盘昨夜小幅回落。5月USDA供需报告下调2022/23年度美棉产量及期末库存，报告相对利多美棉。目前美棉7月合约未点价卖单环比下降，逼仓行情有所减弱，不过美国得州旱情未有明显改善，外盘下方支撑仍存，短期预计仍将维持高位运行。国内新棉销售进度仍较缓慢，节后疫情显著好转，纺织市场开工率略有上升，但成品库存压力依旧较大，下游需求仍然疲弱。整体来看，郑棉跟涨动力不足，短期预计延续区间震荡，外强内弱格局持续。
免责声明	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。 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。