

棉花周度总结20210726

棉花维持多头思路，多单继续持有。

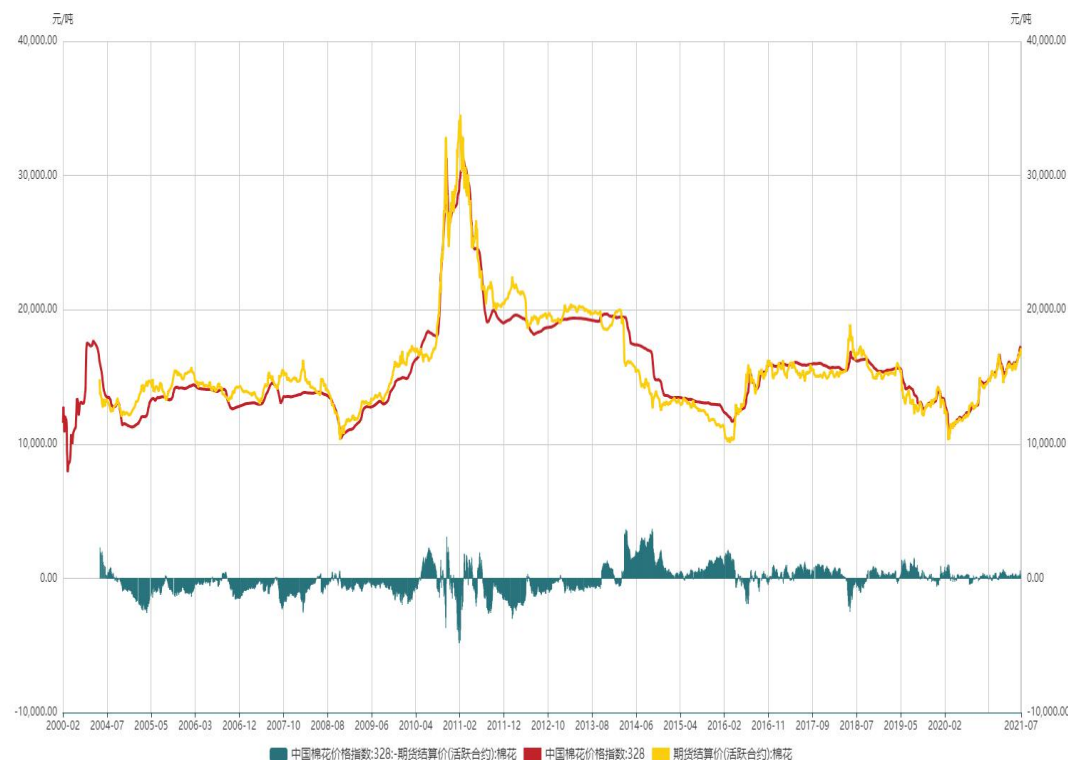
下游价格传导，行业利润再分配。

7月以来，棉花期货价格持续上涨，一度突破17000，逼近近几年高点。现货市场上，国内棉花库存消费比继续下降，国储棉抛储成交积极，叠加上抛储的“熔断机制”和国储棉数量的下降，棉花价格在新棉还没上市和消费端不出现大幅下滑的情况下，棉花价格难有大幅度的下跌。有大幅回调的时候是可以尝试买入的较好机会点。目前棉花大的格局依旧是易涨难跌。纱厂目前利润较高，但是随着棉花价格的快速上涨，纱厂利润在下降。现在棉花期货主力合约价格在17000附件波动。继续向上压力仍然存在，向上压力是来自于棉纱到棉花的价格传导。虽然商业库存6月去化加快，但是社会库存还是较高。在消费端不能超预期情况下，产业链利润有可能重新分配。据报道，70万吨棉花进口滑准税配额进一步下发，已有企业拿到配额证书。新的供给量压制了棉花价格上涨的幅度和节奏。

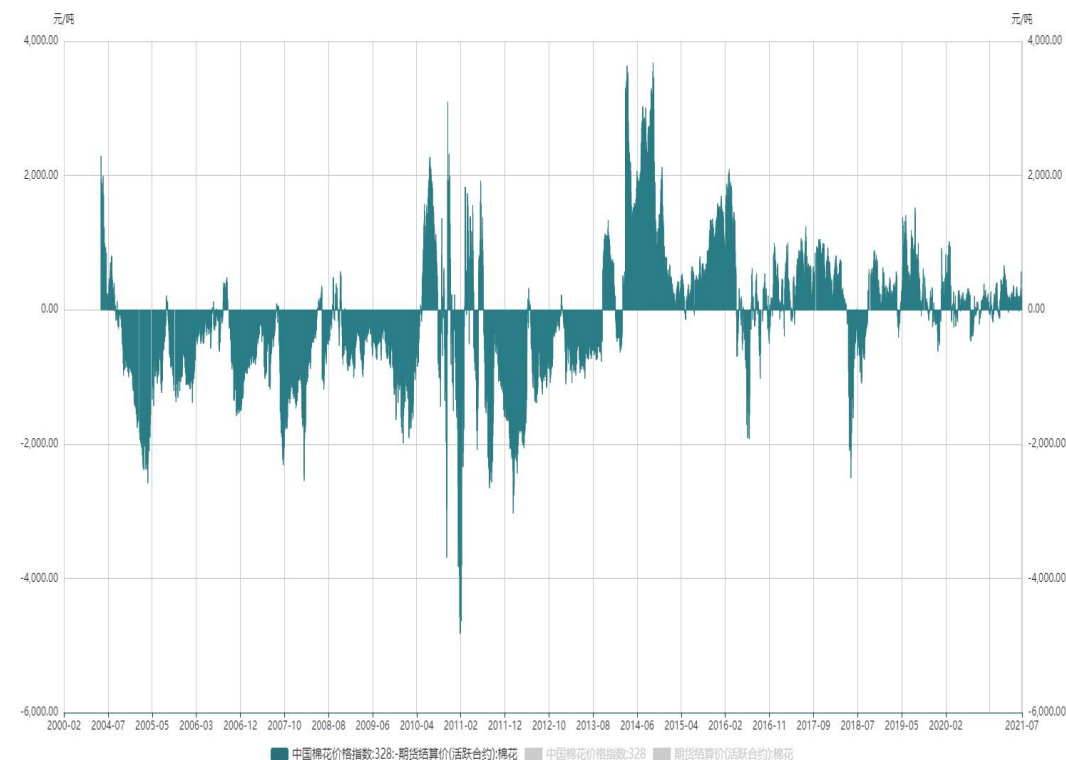
棉花期货合约主要合约价格继续上涨，远月升水结构。



棉花期货，现货价格上涨，基差转负

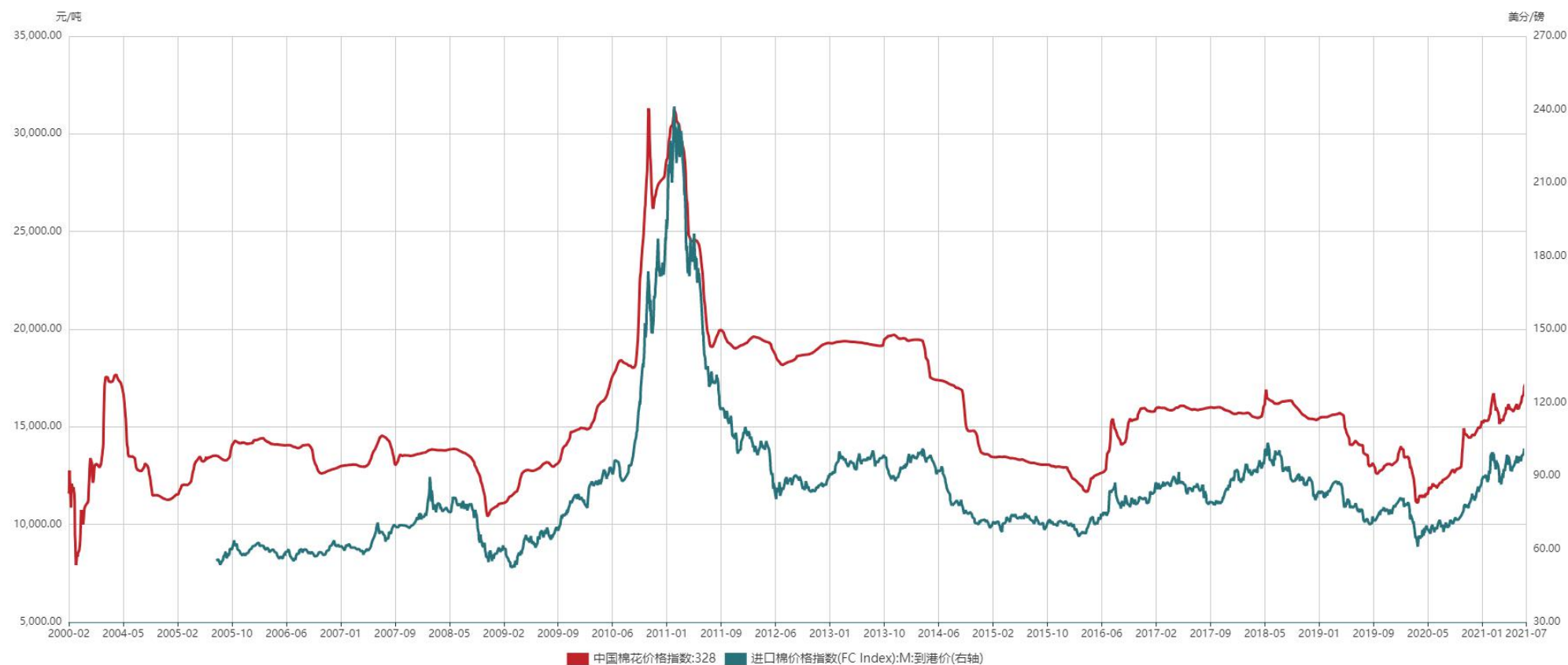


Wind

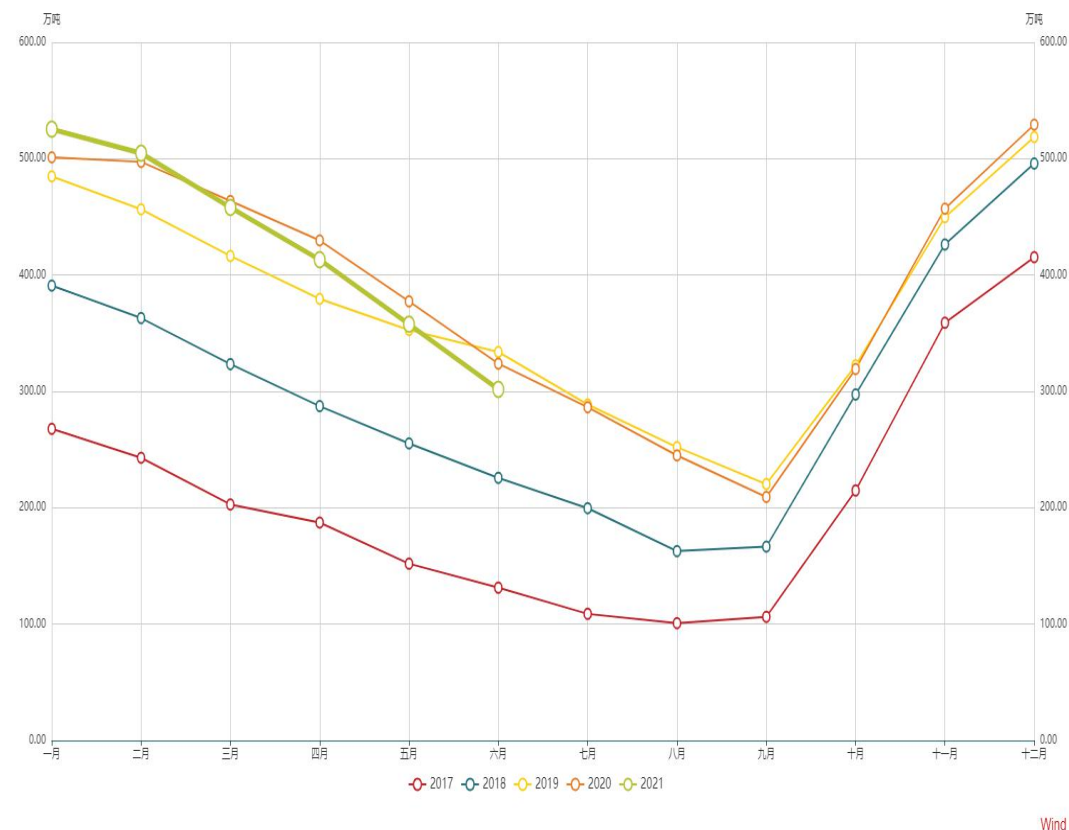
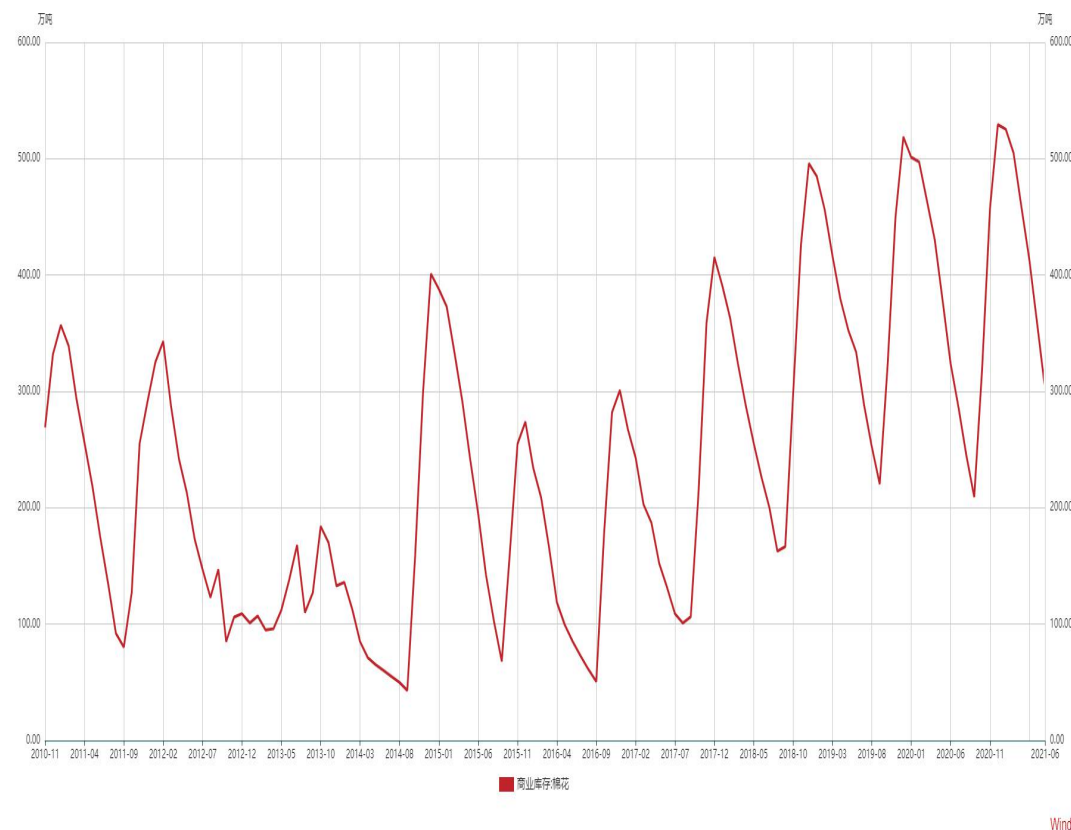


Wind

国内外棉花价格上涨，价差扩大



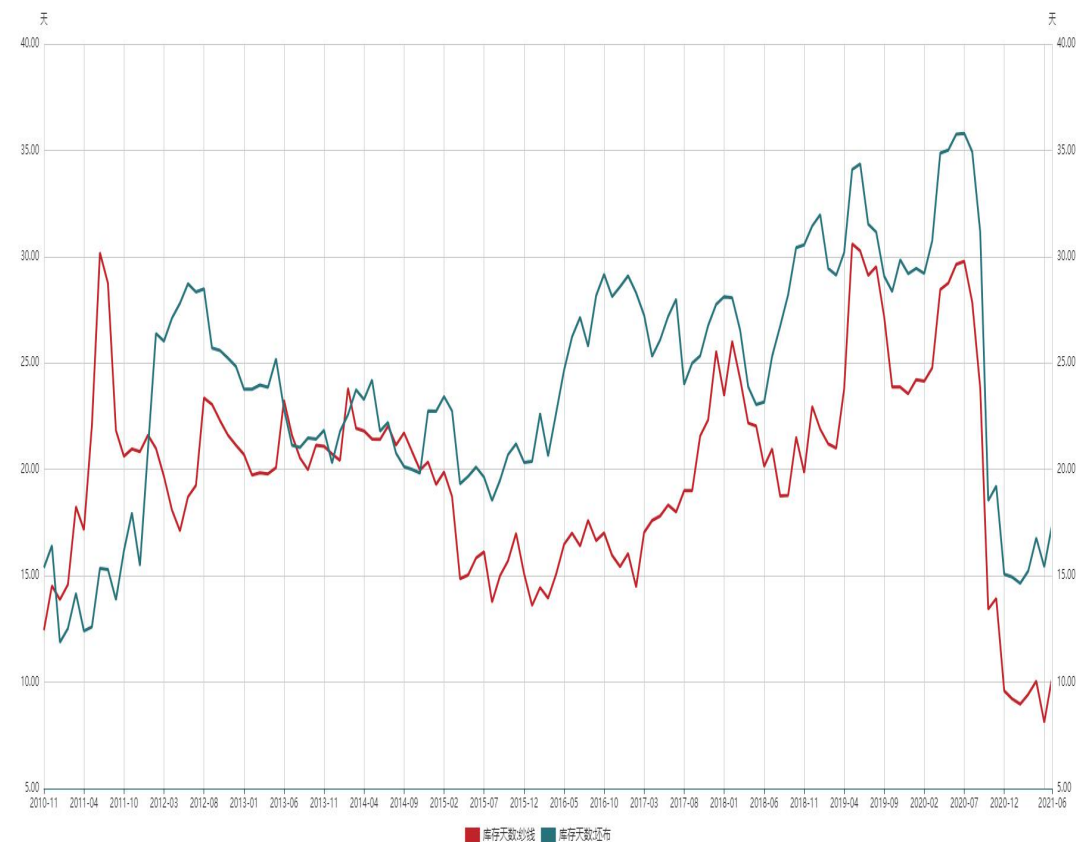
中国棉花商业库存6月去化加快



棉花社会库存去化，纱厂成品库存增加。

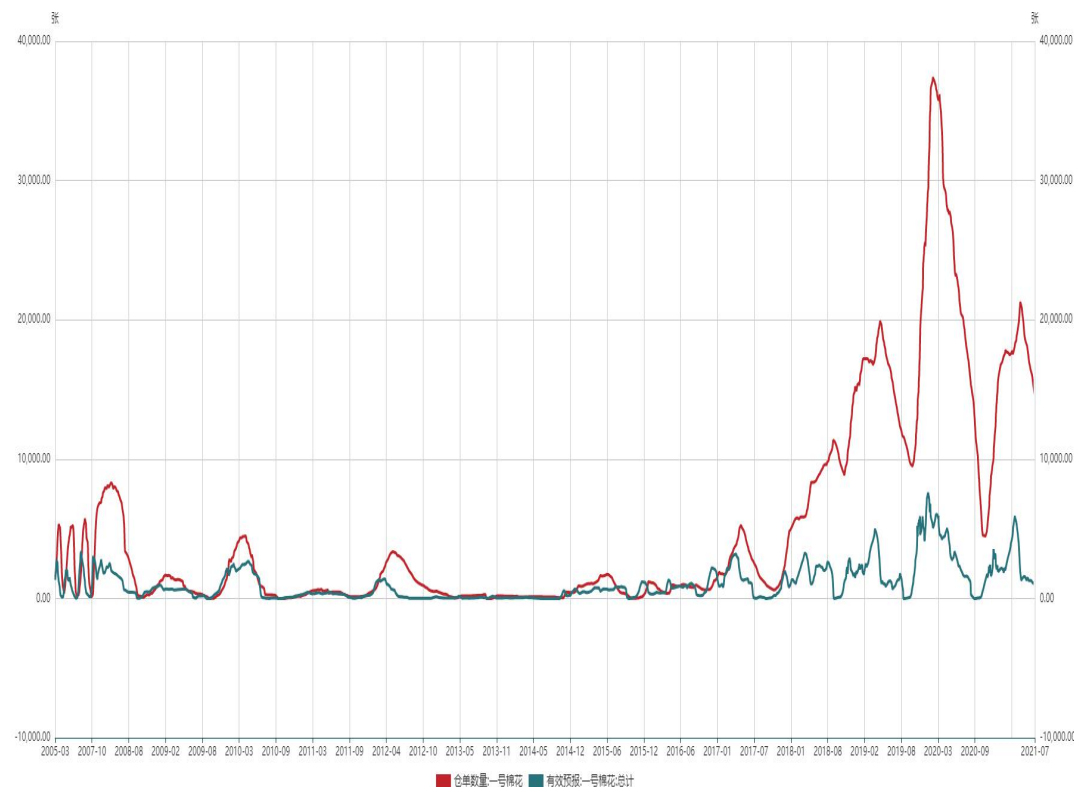


Wind

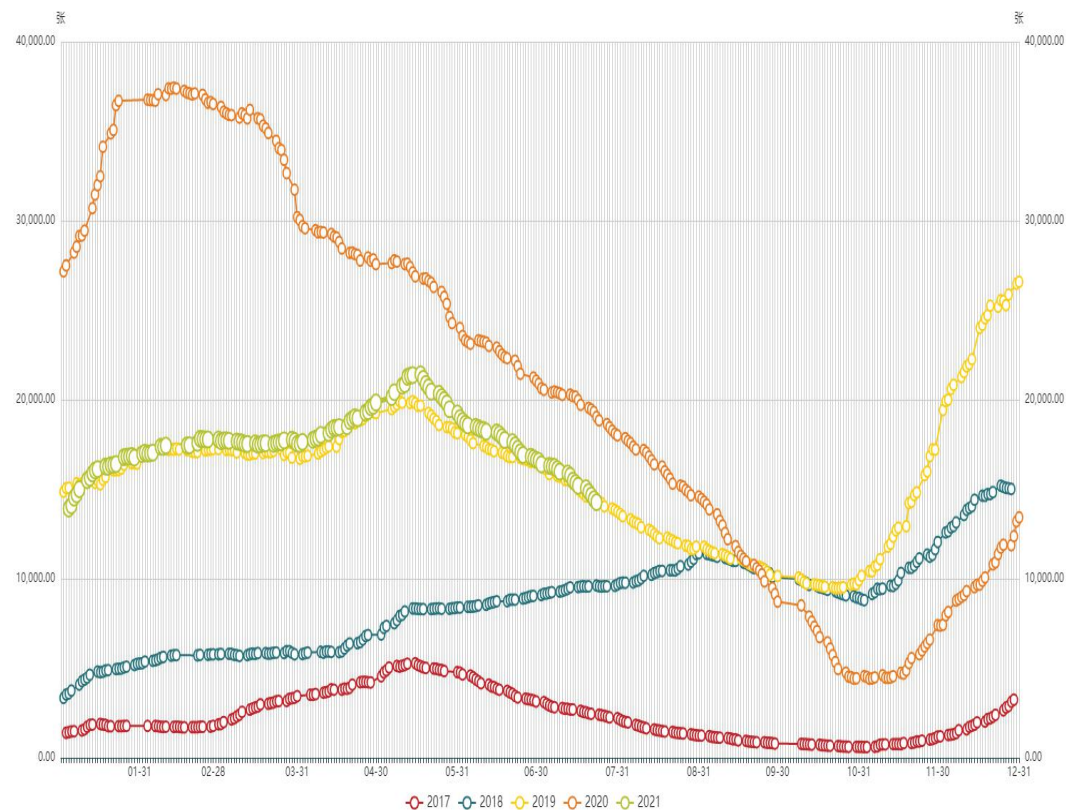


Wind

棉花仓单继续减少，于同年偏正常

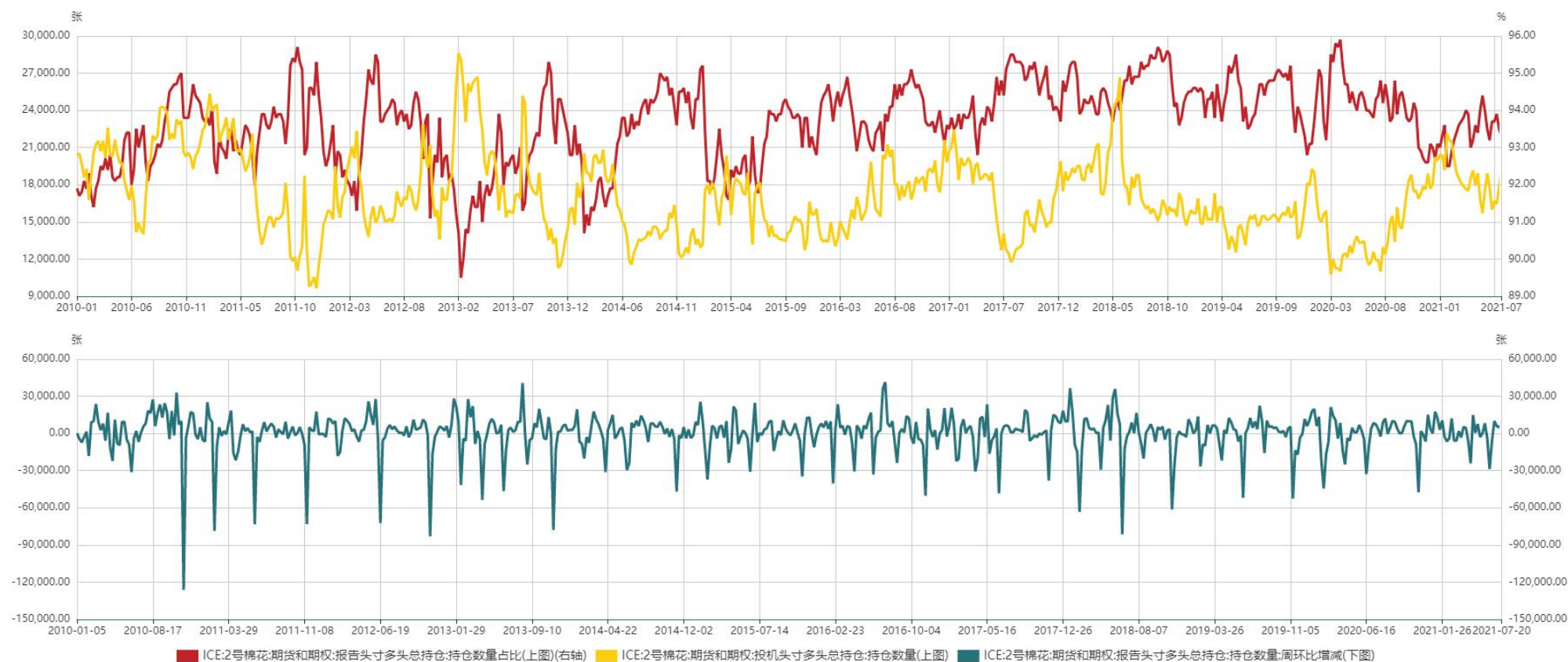


Wind



Wind

美棉交易活跃度增加，投机头寸多头数量增加



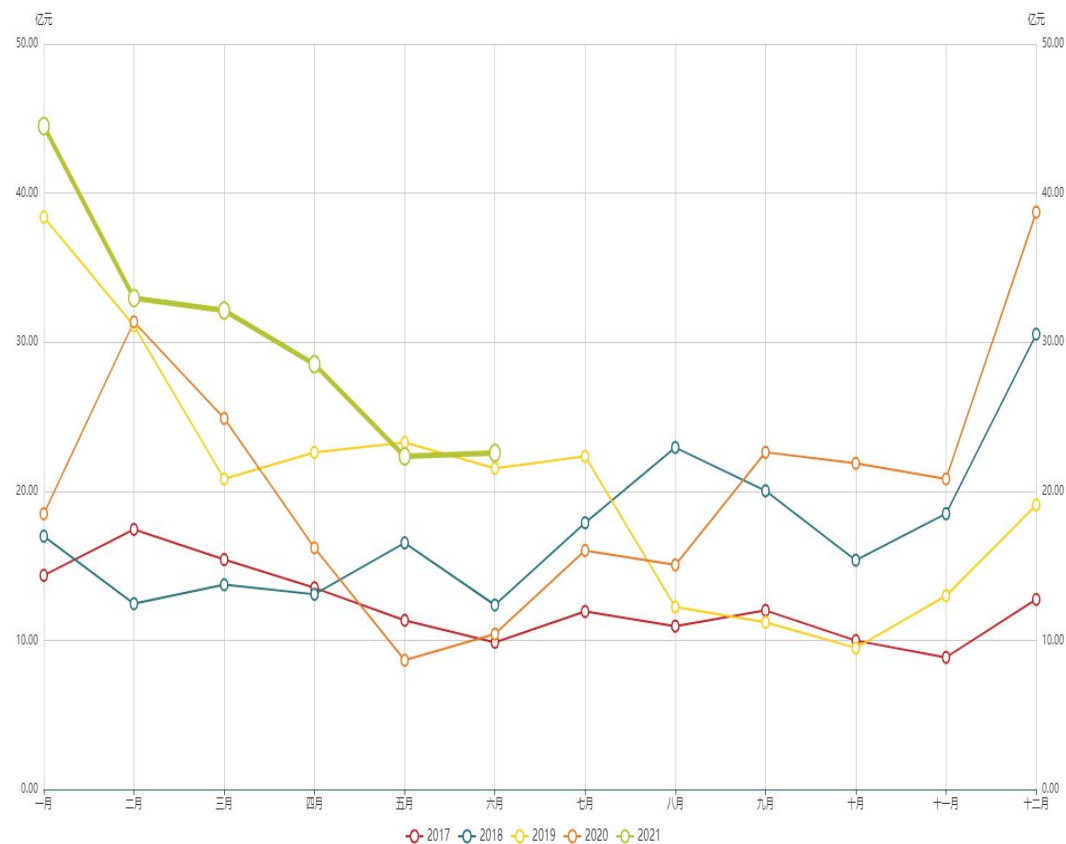
棉纱价格上涨，近期国内涨幅超过国外。



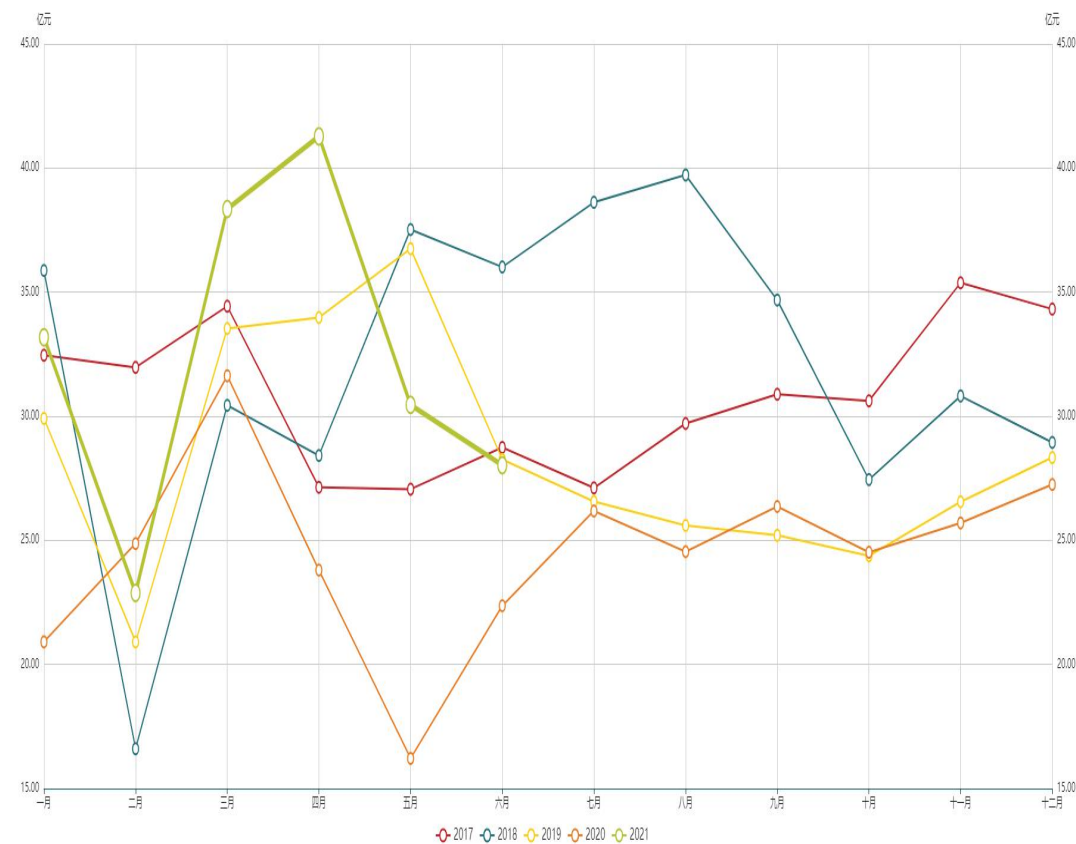
棉纱，棉花进口金额下降



棉纱，棉花进口金额同比去年下降



Wind

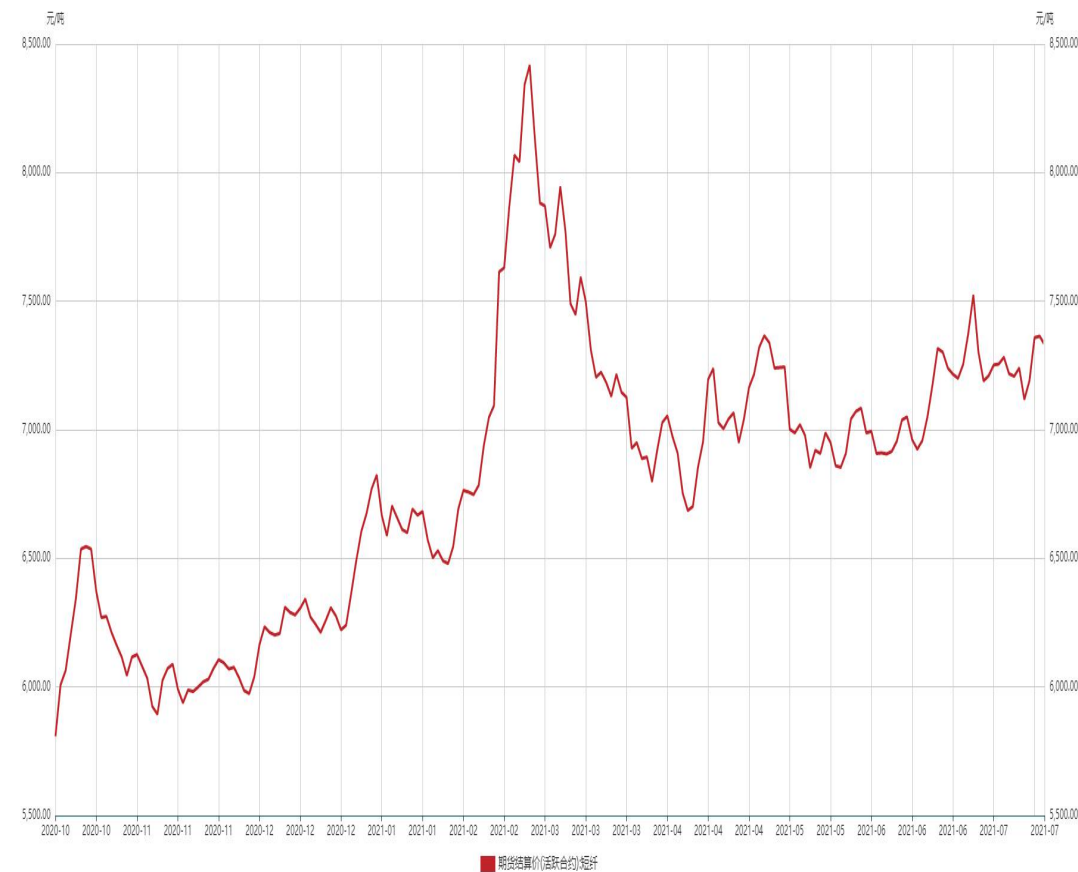


Wind

涤纶短纤期货价格上涨



Wind



Wind

6月纺织服装出口及国内消费额上涨支撑棉花价格上涨





谢谢大家的观看

Thanks for watching.