

विशेष रिपोर्ट

काँटन

जून



कीमतों का दायरा

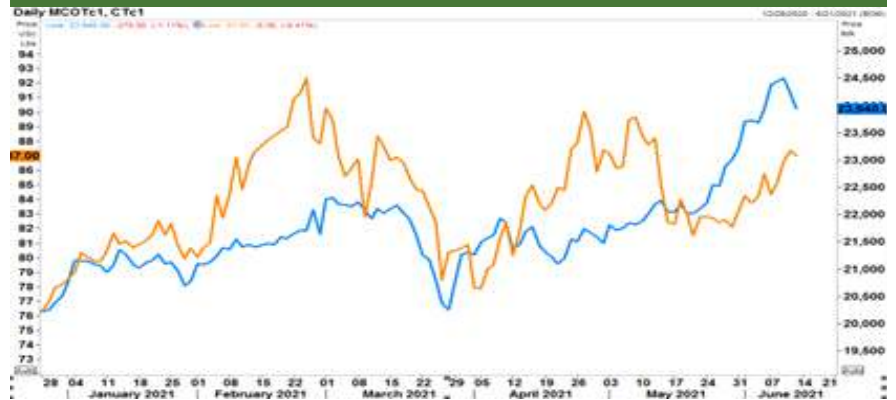
एमसीएक्स: 22400-24400 (रु/बेल)

आईसीई: 82-90 (सेंट/पाउंड)

ध्यान दिए जाने वाले कारक

- मॉनसून की प्रगति मौजूदा
- खरीफ सीजन में किसानों द्वारा बुवाई
- भारतीय कपास की निर्यात मांग
- टेक्सास में मौसम में बदलाव
- राज्यों में लॉकडाउन खुलने के बाद घरेलू मांग

काँटन वायदा (आईसीई एवं एमसीएक्स) की कीमतों में बदलाव

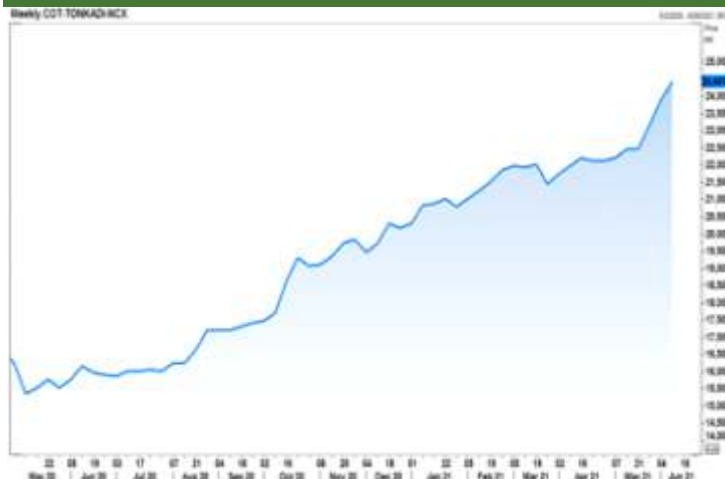


स्रोत: रॉयटर्स

फंडामेंटल:

- इस महीने, एमसीएक्स पर काँटन वायदा की कीमतें अब तक के उच्चतम स्तर 24470 पर पहुंच गया, जिससे कीमतों में 21150 के निचले स्तर से 21% की वृद्धि हुई। फिर भी, पिछले सप्ताह हमने उच्च स्तर से मुनाफावसूली के कारण कीमतों में कुछ गिरावट देखी। इसके अलावा, रुपये के मजबूत होने और घरेलू बाजार में कीमतों में वृद्धि ने भारतीय कपास को महंगा बना दिया, जिससे कमोडिटी के निर्यात पर असर पड़ा और कीमतों पर प्रतिकूल प्रभाव पड़ा। अप्रैल के अंत और मई की शुरुआत में कोविड-19 मामलों में वृद्धि के कारण विभिन्न राज्यों द्वारा कई लॉकडाउन / कर्फ्यू के उपाय किए गए, जिससे औद्योगिक संचालन प्रभावित हुआ। नतीजतन, सूती धागे की मांग भी कम हो गई। तीसरा, वैश्विक अर्थव्यवस्थाओं के खुलने के बाद अच्छे निर्यात के साथ-साथ घरेलू मांग के बीच फसल की ऊंची कीमतों को देखते हुए, इस खरीफ सीजन में किसान कपास की खेती करने में अधिक रुचि दिखा रहे हैं। समय पर मॉनसून की शुरुआत और सरकार द्वारा घोषित उच्च एमएसपी के कारण खेती के तहत अधिक क्षेत्र लाने के लिए आकर्षित हो रहे हैं। आगामी दिनों में, हम देख सकते हैं कि कीमतें 22400-24400 के दायरे में बनी रह सकती हैं और मॉनसून की प्रगति के बीच निर्यात मांग और बुवाई की स्थिति के कारण कीमतों को संकेत मिल सकता है।
- मौजूदा बाजार वर्ष 2020-21 (अक्टूबर-सितंबर) में मई तक लगभग 5.8 मिलियन बेल कपास का निर्यात किया गया है। अधिकांश निर्यात बांग्लादेश, चीन और वियतनाम को किया गया है।
- अन्य ३००,०००-४००,००० बेल कपास आने वाले हफ्तों में भेज दिया जाएगा। काँटन एसोसिएशन ऑफ इंडिया ने चालू सीजन के लिए 6.5 मिलियन बेल निर्यात का अनुमान लगाया है।
- भारत में कोविड-19 दूसरी लहर ने उपभोक्ताओं को खर्च करने के बजाय बचत करने के लिए प्रेरित करके अर्थव्यवस्था को प्रभावित किया है, पिछले साल के धीमेपन के विपरीत, जो मुख्य रूप से आपूर्ति व्यवधानों से प्रेरित था, दूसरी लहर का सबसे बड़ा प्रभाव आवाजाही, आय और रोजगार में नुकसान के कारण खुदरा मांग पर पड़ा है।
- इस खरीफ सीजन में, कपास का एमएसपी 211 रुपये प्रति क्विंटल बढ़ाकर मध्यम रेशे वाली किस्म के लिए 5,726 रुपये और कपास की लंबे रेशे वाली किस्म के लिए 200 रुपये प्रति क्विंटल बढ़ाकर 6,025 रुपये कर दिया गया।
- उत्तरी राज्यों पंजाब, हरियाणा और राजस्थान में बुवाई चल रही है। हरियाणा में बुवाई 10% कम होने की उम्मीद है, जबकि पंजाब में बुवाई अधिक होने की उम्मीद है, लेकिन गेहूँ की फसल की देर से कटाई, और नहर के पानी की अनुपलब्धता से संबंधित मुद्दों के कारण कुछ हफ्तों की देरी हुई है।
- फिर भी कृषि क्षेत्र छूट की श्रेणी में आता है, लेकिन लॉकडाउन प्रतिबंधों ने किसानों की आय को प्रभावित करने के अलावा श्रम और लागत सामग्री की आपूर्ति की कमी जैसी चुनौतियों को बढ़ा दिया है, जिन्हें उन्हें अपनी उपज बेचना मुश्किल हो गया है। मौजूदा खरीफ सीजन के दौरान, किसानों को ईंधन की ऊंची कीमतों का भी खामियाजा

काँटन (कड़ी) की हाजिर कीमतों का साप्ताहिक चार्ट



स्रोत: रॉयटर्स

काँटन वायदा (एमसीएक्स) का मौसमी चार्ट

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2021	1.2%	4.3%	-1.6%	0.7%	5.2%	3.0%						
2020	-8.8%	5.1%	-12.9%	2.1%	3.4%	-0.2%	4.3%	5.6%	5.8%	5.2%	4.7%	2.1%
2019	1.8%	-2.3%	4.8%	5.7%	-2.4%	2.9%	8.3%	1.5%	4.5%	-1.6%	-2.3%	1.4%
2018	-2.7%	3.8%	-0.2%	1.1%	4.4%	0.2%	1.2%	2.5%	-4.4%	0.4%	-3.5%	-2.4%
2017	5.1%	4.9%	-1.9%	-0.5%	1.3%	-5.4%	5.4%	-9.5%	-0.6%	2.9%	-3.0%	8.7%
AVG	0.4%	1.0%	-3.4%	1.9%	2.9%	0.2%	0.6%	-0.0%	-0.9%	1.7%	0.9%	2.4%

स्रोत: रॉयटर्स

भुगतना पड़ेगा, जिससे खेती की लागत भी बढ़ जाएगी। डीजल की ऊंची कीमतों के परिणामस्वरूप कृषि मशीनरी के किराये में 25 प्रतिशत की वृद्धि हुई है।

- बाजार वर्ष 2021/22 में 12.9 मिलियन हेक्टेयर के कम, जो पिछले वर्ष की तुलना में एक प्रतिशत कम है, उत्पादन क्षेत्र में भारत का कपास उत्पादन 4% बढ़कर 37.8 मिलियन बेल हो जाने का अनुमान है। भारत की औसत उपज 498 किलोग्राम प्रति हेक्टेयर अनुमानित है, जो सामान्य मानसून की अपेक्षा पिछले वर्ष की तुलना में 5% अधिक है।
- कपास की अधिक कीमतों के साथ, कॉटन कॉर्पोरेशन ऑफ इंडिया (सीसीआई) और कॉटन एसोसिएशन ऑफ इंडिया (सीएआई) किसानों को देश भर में खेती बढ़ाने और पैदावार बढ़ाने के लिए शिक्षित करने के लिए एक साथ आए हैं। आम तौर पर, भारत में लगभग 110-120 लाख हेक्टेयर क्षेत्र कपास की खेती के अंतर्गत आता है।
- पिछले महीने, कृषि और किसान कल्याण मंत्रालय द्वारा 2020-21 के लिए प्रमुख फसलों के अग्रिम अनुमानों के अनुसार, भारतीय कपास का उत्पादन पहले अग्रिम अनुमान से दो प्रतिशत कम होकर 36.5 मिलियन बेल हो सकता है, लेकिन यह तीन साल और पांच साल के औसत से तीन प्रतिशत अधिक है।
- भारतीय कपास निगम (सीसीआई) के अनुसार, 31 मई तक नई फसल की आवक 33.9 मिलियन बेल होने का अनुमान है जो बाजार वर्ष 2020/21 के कुल अनुमानित उत्पादन का 94 प्रतिशत है।
- व्यापार सूत्रों से संकेत मिलता है कि सरकारी एजेंसियों के पास बिना बिका स्टॉक लगभग 30 लाख बेल हैं।
- मांग पक्ष की बात करें तो यूएसडीए को उम्मीद है कि भारत में 2021/22 में खपत 32.4 मिलियन बेल होने का अनुमान है। मिलों में खपत पिछले साल की तुलना में लगभग 8% बढ़ने की उम्मीद है।
- कोविड-19 के कम मामलों के कारण चुनिंदा राज्यों में हाल ही में लॉकडाउन में ढील से कपड़ा निर्माण कार्यों, विशेष रूप से परिधान और घरेलू टेक्सटाइल निर्यात पर केंद्रित इकाइयों, में वृद्धि हुई है जबकि निर्यात ऑर्डर कथित तौर पर पिछले साल की तुलना में अधिक हैं, लेकिन कंटेनरों की कमी और अधिक शिपिंग लागत के कारण निर्यात बाधित हुआ है, जिससे अल्पावधि में लाभ के प्रभावित होने की उम्मीद है।
- मार्च 2021 के महीने के लिए, औद्योगिक उत्पादन सूचकांक के त्वरित अनुमानों से संकेत मिलता है कि कपड़ा निर्माण क्षेत्र में उत्पादन में मार्च 2020 की तुलना में 16.5 प्रतिशत की वृद्धि देखी गई है।
- निर्यात के मोर्चे पर, बाजार वर्ष 2021/22 में कपास का निर्यात 7.7 मिलियन बेल हुआ है।

अंतरराष्ट्रीय बाजार:

- पिछले महीने, आईसीई में जुलाई वायदा कॉन्ट्रैक्ट 91 सेंट/पौंड से गिरकर 81.50 सेंट/पौंड हो गया क्योंकि यह अप्रैल के 91.66, मार्च में 93.70 और फरवरी में 96.22 के उच्च स्तर को पार करने में असफल रहा। कुल मिलाकर देखा जा रहा है कि यह कमोडिटी हर महीने लोअर हाई बना रही है। फिर भी, इस महीने कीमतें पिछले महीने के निचले स्तर 81.50 के आसपास 82.30 के नजदीक सपोर्ट लेकर 87.74 पर पहुंच गई हैं। यूएसडीए की नवीनतम मासिक रिपोर्ट के बाद कीमतों में सकारात्मक प्रतिक्रिया देखने को मिली है और कीमतें चार सप्ताह के उच्च स्तर पर हैं। आगे चलकर, आईसीई में कॉटन वायदा की कीमतें तेजी के रूझान के साथ 82-90 सेंट/पौंड के दायरे में कारोबार कर सकती हैं।
- 2021/22 में अमेरिकी कपास के निर्यात में पिछले महीने की तुलना में 100,000-बेल की वृद्धि के साथ 14.8 मिलियन बेल होने का अनुमान लगाया गया है, जो सीजन 2020/21 शिपमेंट को 31 जुलाई तक बढ़ाए जाने के बाद उम्मीद के अनुकूल है।
- कम शुरूआती स्टॉक और उच्च निर्यात के कारण अमेरिकी कपास का अंतिम स्टॉक अब 200,000 बेल कम होकर 2.9 मिलियन बेल रहने का अनुमान है। 2021/22 में वैश्विक स्तर पर अंतिम स्टॉक भी इस महीने 1.7 मिलियन बेल घटकर 89.3 मिलियन बेल रहने का अनुमान है।
- पिछले कुछ महीनों में, ऐसा लगता है कि अमेरिका आगामी 2021/22 फसल वर्ष में समान परिस्थितियों का सामना कर सकता है जैसी 2020/21 में सामना किया था। अमेरिकी फसल की बुआई के मौसम की शुरुआत में पश्चिम टेक्सास के अधिकांश हिस्सों में सूखा था। तूफानी गतिविधियों की भविष्यवाणी करने में हमेशा अनिश्चितता होती है, लेकिन ला नीना की स्थिति और पिछले साल के रिकॉर्ड तूफानों की संख्या बताती है कि 2021/22 फसल वर्ष में भी सक्रिय हो सकता है।
- निर्यात के लिए, पहले चरण का सौदा कैलेंडर वर्ष 2021 के अंत तक प्रभावी रहेगा। चीन से बाहर, टीकाकरण और कोविड के खिलाफ प्रगति से वैश्विक आर्थिक



स्रोत: Cotton Inc.

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2021	3.2%	8.3%	7.3%	8.1%	-0.7%	5.5%						
2020	-2.4%	8.7%	10.3%	13.5%	-0.8%	3.8%	2.1%	3.9%	6.1%	6.8%	2.0%	10.0%
2019	4.0%	3.5%	6.5%	2.1%	10.4%	7.2%	6.1%	-6.6%	1.7%	7.8%	0.0%	7.2%
2018	-1.2%	3.6%	-0.2%	3.9%	10.0%	6.5%	5.7%	-0.8%	-6.7%	6.1%	0.9%	-6.4%
2017	6.6%	6.5%	2.6%	3.7%	-4.9%	-2.1%	-6.8%	1.9%	-3.8%	-1.8%	5.7%	-6.1%
AVG	1.8%	6.5%	-2.8%	5.4%	-2.7%	-1.1%	0.4%	-2.6%	-2.2%	3.4%	3.1%	-4.0%

स्रोत: रॉयटर्स

विकास के मजबूत करने की उम्मीद है। वैश्विक स्तर पर मिलों की ओर से मांग में वृद्धि से व्यापक आर्थिक स्थितियों में सुधार का अनुमान लगाया जा सकता है। बदले में, इसके परिणामस्वरूप अमेरिका और अन्य बाजारों से कपास की आयात मांग में वृद्धि हो सकती है।

- अमेरिका और चीन के बीच व्यापार वातावरण पिछले कुछ वर्षों में कीमतों पर प्रभावशाली साबित हुआ है। चरण एक का पालन करने के लिए जो कुछ भी बातचीत की जाती है, उससे कीमतों में परिलक्षित होने की उम्मीद की जा सकती है।
- जब तक टीके कोरोना के विभिन्न वेरिएंट के खिलाफ प्रभावी रहते हैं, तब तक मांग में सामान्य बढ़ोतरी हो सकती है। लेकिन चीन को अमेरिकी बिक्री को लेकर अनिश्चितता है।
- 2020/21 में चीन का आयात 7 साल के उच्च स्तर पर रहने का अनुमान है, जो 3 साल में सबसे अधिक अनुमानित खपत, सरकारी रिजर्व (एसआर) के लिए अधिक आयात और घरेलू आपूर्ति के सापेक्ष आयातित कपास की आकर्षक कीमतों के कारण हुआ है।
- आयात से चीन की साल-दर-साल रिकॉर्ड खपत की वृद्धि को मदद मिलने की उम्मीद है। 2020/21 में चीन की खपत के 16 वर्षों में सबसे निचले स्तर से रिकवरी की उम्मीद है, और पिछले वर्ष में 7 मिलियन बेल की खपत को पार कर जाएगी, जो वैश्विक उपयोग में कुल बढ़त का आधा हिस्सा है।
- वैश्विक स्तर पर 2021/22 के लिए, जून का पूर्वानुमान कम उत्पादन और स्टॉक के साथ उच्च व्यापार और खपत को दर्शाता है। भारत के लिए कम खपत का अनुमान चीन, बांग्लादेश और तुर्की में मांग से अधिक है, जिससे इन देशों में अधिक आयात हो हा है।
- इस बीच, अमेरिकी आपूर्ति के कम रहने का अनुपात है। पश्चिम टेक्सास में बारिश हुई है, और अधिकांश क्षेत्र सूखे से बाहर निकल गया है। गर्मियों में नमी का एक और दौर महत्वपूर्ण होगा, लेकिन इस शुरुआती बारिश से अंकुरण को मदद मिलने की संभावना है।

Vandana Bharti (AVP - Commodity Research)

Boardline : 011-30111000 Extn: 625

vandanabharti@smcindiaonline.com

Subhranil Dey Sr. Research Associate (Agro)

Boardline : 011-30111000 Extn: 674

subhranildey@smcindiaonline.com

E-mail: smc.care@smcindiaonline.com



Moneywise. Be wise.

Corporate Office:

11/6B, Shanti Chamber,
Pusa Road, New Delhi - 110005
Tel: +91-11-30111000
www.smcindiaonline.com

Mumbai Office:

Lotus Corporate Park, A Wing 401 / 402, 4th Floor,
Graham Firth Steel Compound, Off Western
Express Highway, Jay Coach Signal, Goreagon
(East) Mumbai - 400063
Tel: 91-22-67341600, Fax: 91-22-67341697

Kolkata Office:

18, Rabindra Sarani, Poddar Court, Gate No-4,
5th Floor, Kolkata-700001
Tel.: 033 6612 7000/033 4058 7000
Fax: 033 6612 7004/033 4058 7004

SMC Global Securities Ltd. (hereinafter referred to as "SMC") is regulated by the Securities and Exchange Board of India ("SEBI") and is licensed to carry on the business of broking, depository services and related activities. SMC is a registered member of National Stock Exchange of India Limited, Bombay Stock Exchange Limited, MSEI (Metropolitan Stock Exchange of India Ltd.) and M/s SMC Comtrade Ltd is a registered member of National Commodity and Derivative Exchange Limited and Multi Commodity Exchanges of India and other commodity exchanges in India. SMC is also registered as a Depository Participant with CDSL and NSDL. SMC's other associates are registered as Merchant Bankers, Portfolio Managers, NBFC with SEBI and Reserve Bank of India. It also has registration with AMFI as a Mutual Fund Distributor.

SMC is a SEBI registered Research Analyst having registration number INH100001849. SMC or its associates has not been debarred/ suspended by SEBI or any other regulatory authority for accessing /dealing in securities/commodities market.

The views expressed by the Research Analyst in this Report are based solely on information available publicly available/internal data/ other reliable sources believed to be true. SMC does not represent/ provide any warranty expressly or impliedly to the accuracy, contents or views expressed herein and investors are advised to independently evaluate the market conditions/risks involved before making any investment decision. The research analysts who have prepared this Report hereby certify that the views /opinions expressed in this Report are their personal independent views/opinions in respect of the subject commodity.

DISCLAIMER: This Research Report is for the personal information of the authorized recipient and doesn't construe to be any investment, legal or taxation advice to the investor. It is only for private circulation and use. The Research Report is based upon information that we consider reliable, but we do not represent that it is accurate or complete, and it should not be relied upon as such. No action is solicited on the basis of the contents of this Research Report. The Research Report should not be reproduced or redistributed to any other person(s) in any form without prior written permission of the SMC. The contents of this material are general and are neither comprehensive nor inclusive. Neither SMC nor any of its affiliates, associates, representatives, directors or employees shall be responsible for any loss or damage that may arise to any person due to any action taken on the basis of this Research Report. It does not constitute personal recommendations or take into account the particular investment objectives, financial situations or needs of an individual client or a corporate/s or any entity/s. All investments involve risk and past performance doesn't guarantee future results. The value of, and income from investments may vary because of the changes in the macro and micro factors given at a certain period of time. The person should use his/her own judgment while taking investment decisions.

Please note that SMC its affiliates, Research Analyst, officers, directors, and employees, including persons involved in the preparation or issuance of this Research Report: (a) from time to time, may have long or short positions in, and buy or sell the commodity thereof, mentioned here in or (b) be engaged in any other transaction involving such commodities and earn brokerage or other compensation or act as a market maker in the commodities discussed herein(c) may have any other potential conflict of interest with respect to any recommendation and related information and opinions. All disputes shall be subject to the exclusive jurisdiction of Delhi High Court. All disputes shall be subject to the exclusive jurisdiction of Delhi High Court.