

## 蝗灾炒作供给预期 印度治理有效打压涨幅

关注度：★★★★

### 行情回顾

2月17日，郑棉大幅增仓上涨，最终收于涨停，主力2005合约收盘价13510（480，3.68%）元/吨，ICE美棉休市。棉纱主力2005报收21615（680，3.25%）元/吨。

国内现货市场价格小幅上涨，中国棉花价格指数13413（2）元/吨。进口棉价下跌，FC INDEX M 1%关税港口提货价13216（-51）元/吨。棉纱价格维稳，CY INDEX C32S价格20560（0）元/吨。进口棉纱价格维稳，印度C32S港口提货价20680（0）元/吨。

### 基本面概况

1. 库存。郑棉仓单42545（107）张，仓单折皮棉170.18万吨。12月，商业库存518.64（15.34%）万吨；工业库存73.25（1.29%）万吨。纱线库存23.56（-1.30%）天，坯布库存29.20（-2.18%）天。

2. 储备棉成交情况。2020年2月17日，中国储备棉管理有限公司计划采购新疆棉7000吨（公定重量），实际无成交。

### 操作建议

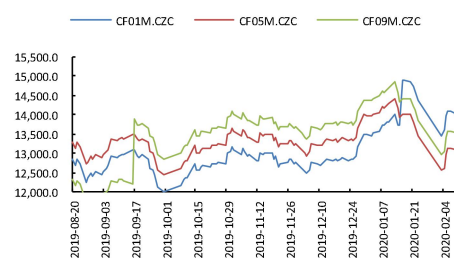
市场炒作蝗灾题材，农产品板块齐涨，棉花领涨，收于涨停。目前蝗虫已到达印度和巴基斯坦，威胁当地春耕进而影响产量预期，但因棉花实际种植季为3-5月，目前还并未造成实际损失，还需跟踪各国治理蝗灾进展。且昨日消息称，印度蝗灾危机基本解除，炒作预期受到打压，今日大概率回吐涨幅。近期疫情逐渐转好，除湖北外其他地区新增确诊病例14连降，后市开工将呈边际利好。但短期受疫情影响，市场竞买不积极，大部分企业在月底复工，此期间需求仍将受到拖累。长期来看，疫情已经造成春季订单流失，如果疫情持续到3-4月份，还可能影响夏季订单，市场预计减少需求约80万吨。后期仍应关注消费端表现。因中美贸易关系的好转，国际棉价表现较为坚挺，美棉出口数据向好，月底以来中国进口维持较高水平，在中美贸易利多预期下，国际棉价对内盘存在支撑。目前棉花库存仍处于历史高位，企业备货积极性短期受到冲击，因此长线行情还需等待利多题材的刺激。操作上，震荡思路对待，今日回吐后可继续短线偏多参与，后期关注美棉进口情况和下游接货情况。

报告日期 2020-02-18

### 期货行情

	收盘价	涨跌幅
CF2101	14500	3.72%
CF2005	13510	3.68%
CF2009	13985	3.67%
NYBOT 棉	68.30	-0.48%

### 郑棉主力



### 研究所

赵睿

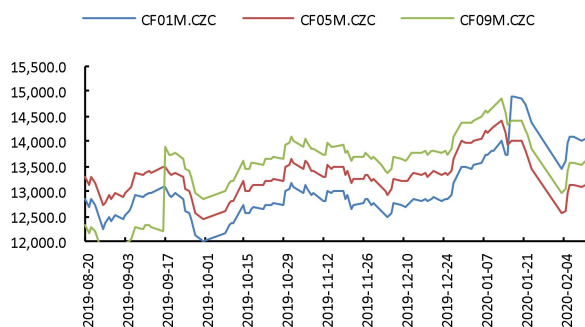
电话：010-84183058

邮件：赵睿@guodu.cc

从业资格号：F3048102

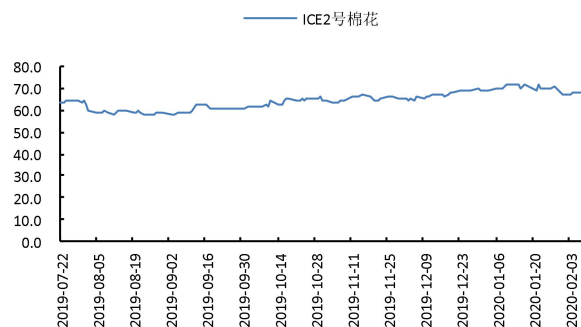
一、相关图表

图1 郑棉主力



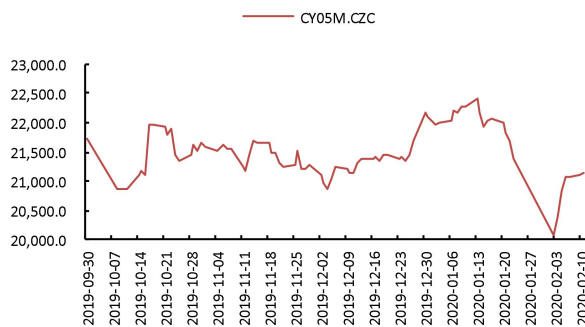
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



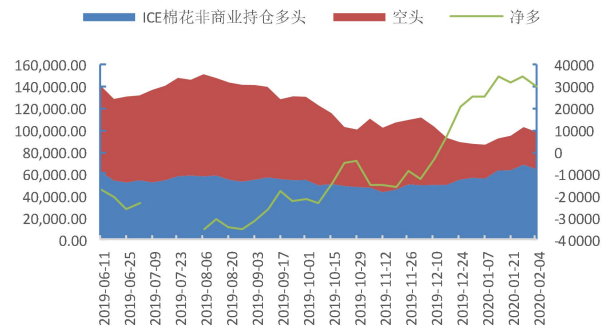
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



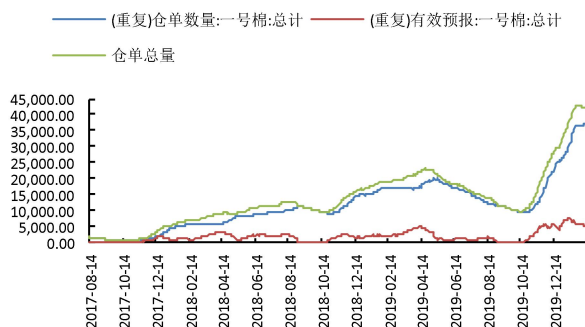
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE棉持仓



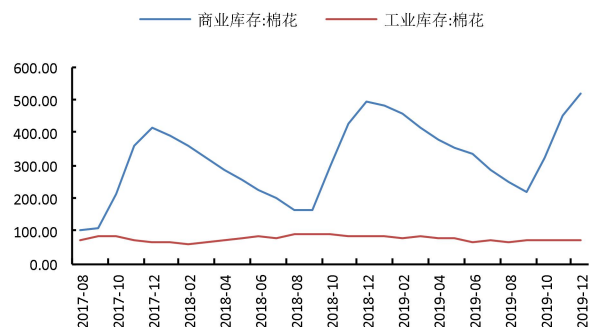
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



数据来源: wind、国都期货研究所

### 分析师简介

赵睿，国都期货研究所棉花期货分析师，金融硕士学历。擅长基本面分析，对棉花产业链有丰富的研究经验。

### 国都期货研究所简介

国都期货研究所拥有一支由多名博士、硕士组成的高水平研究团队，成员来自澳洲国立大学、中国人民大学等海内外一流名校，具有丰富的衍生品投资经验，一直坚守“贴近市场、客观分析、独立判断、创造价值”的核心理念，为机构客户、产业客户提供研究分析、交易咨询、产品设计、风险管理等专业服务。本土智慧，全球视野，国都期货研究所始终与投资者在一起，携手共赢。

### 免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱(yffwb@guodu.cc)，欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-64000083。