

现货市场断崖式下跌 美棉继续下行探底

关注度: ★★★★★

行情回顾

3月17日, 郑棉大幅下挫后超跌反弹。主力2005合约收盘价11560 (125, 1.09%) 元/吨, ICE美棉继续探底, 报收57.95 (-1.00, -1.70%)。棉纱主力2005报收19365 (30, 0.16%) 元/吨。

国内现货市场价格下跌, 中国棉花价格指数12273 (-123) 元/吨。进口棉价下跌, FC INDEX M 1%关税港口提货价12069 (-238) 元/吨。棉纱价格维稳, CY INDEX C32S价格20550 (0) 元/吨。进口棉纱价格下跌, 印度C32S港口提货价20550 (-80) 元/吨。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单40259 (-27) 张, 仓单折皮棉161.036万吨。2月, 商业库存497.26 (-0.78%) 万吨; 工业库存72.18 (-0.65%) 万吨。2月, 纱线库存24.15 (-0.29%) 天, 坯布库存29.21 (-0.81%) 天。

2. 储备棉成交情况。3月17日新疆棉轮入上市数量15000吨, 实际成交1800吨, 成交率12%。平均成交价格为12900元/吨, 较前一日成交均价持平。

操作建议

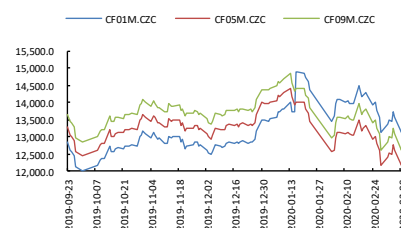
内外棉价延续弱势, 美棉继续探底, 郑棉超跌后小幅反弹。美棉仍存一定下跌空间, 郑棉下方空间较为有限, 但受外盘拖累将延续下探。现货市场断崖式下跌, 价差维持高位。昨天储备棉上市15000吨, 实际成交1800吨, 成交率12%。平均成交价格为12900元/吨, 较前一日成交均价持平, 国储3月底将停止轮入。短期来看, 棉价不具备反转条件, 仍以底部震荡为主。疫情在国外高增长, 感染人数已经突破11万人, 全球市场恐慌动荡加剧, 国内市场将受到波及。国内基本面偏弱, 受疫情影响, 国内纺织企业复工进度缓慢, 开工率偏低, 市场交投氛围不佳, 需求受到抑制。长期来看, 疫情导致春夏订单受到影响, 下游企业成品库存积压, 全球受疫情影响需求下降, 市场仍将经受一段时间的去库。3-4月份, 棉花种植展开, 调查显示全球植棉意愿下降, 且巴基斯坦蝗灾严重, 春耕威胁尚未完全解除, 关注春耕的不确定性。操作上, 下方空间有限, 谨慎追空, 建议12000-13500区间操作。

报告日期 2020-03-18

期货行情

| | 收盘价 | 涨跌幅 |
|---------|-------|--------|
| CF2101 | 12575 | 1.00% |
| CF2005 | 11560 | 1.09% |
| CF2009 | 12030 | 1.09% |
| NYBOT 棉 | 57.95 | -1.70% |

郑棉主力



研究所

赵睿

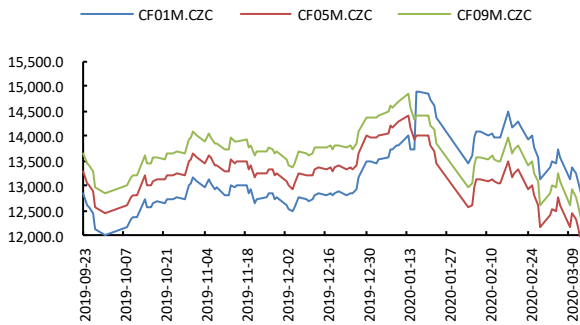
电话: 010-84183058

邮件: 赵睿@guodu.cc

从业资格号: F3048102

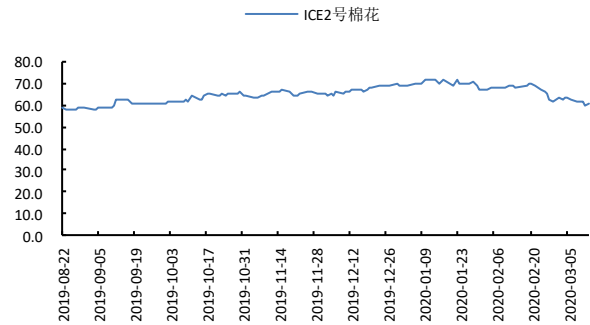
一、相关图表

图1 郑棉主力



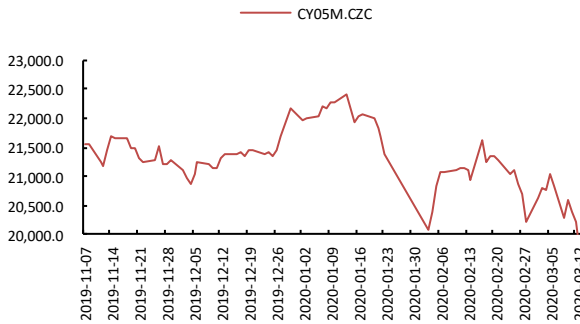
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



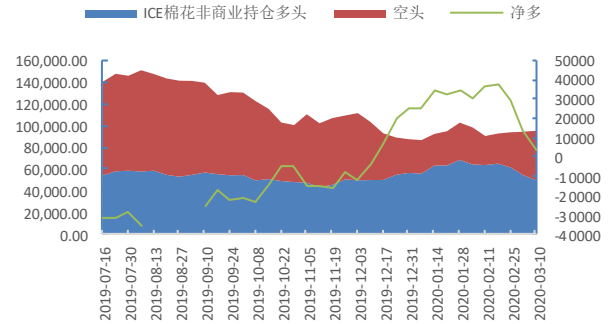
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



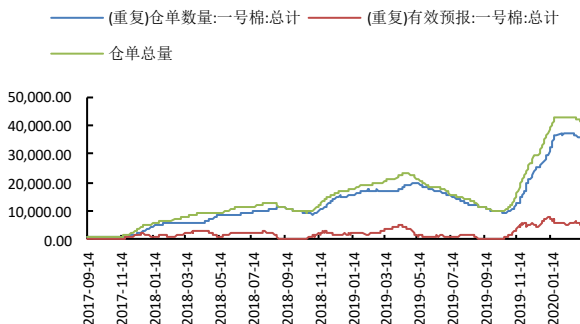
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE棉持仓



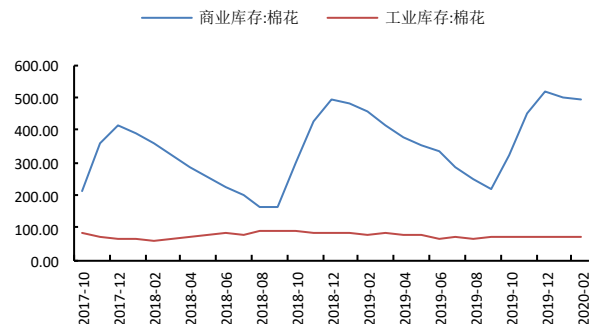
数据来源: wind、国都期货研究所

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。