

内外棉价双双跌停 国内储备棉暂停轮入

关注度: ★★★

行情回顾

3月23日，内外棉价双双跌停。郑棉主力2005合约收盘价10570（-420，-3.82%）元/吨，ICE美棉触及跌停后拉涨，报收51.94（-1.69，-3.15%）。棉纱主力2005报收17670（-800，-4.33%）元/吨。

国内现货市场断崖下跌，中国棉花价格指数11532（-293）元/吨。进口棉价下跌，FC INDEX M 1%关税港口提货价11349（-173）元/吨。棉纱价格下跌，CY INDEX G32S价格20430（-30）元/吨。进口棉纱价格下跌，印度C32S港口提货价20460（-40）元/吨。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单39037（-381）张，仓单折皮棉156.148万吨。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。上周连续三日内外棉价差突破800红线，昨日储备棉暂停轮入。

操作建议

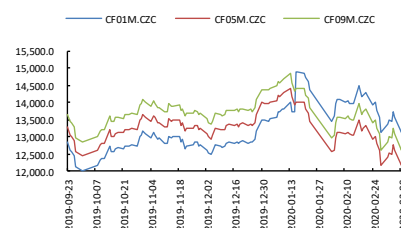
内外棉花继续探底，美棉触及跌停，后因美联储救市政策收复跌幅。郑棉再度跌停，价格直指万元关口。内外价差维持高位，上周连续三日突破800元/吨红线，储备棉轮入暂停，月底储备棉将停止轮入。短期来看，棉价不具备反转条件，仍以底部震荡为主。疫情在国外高增长，感染人数已经突破29万人，海外多国封城，物流受阻。美国累计确诊人数突破4万人，新增超8000人，确诊人数总量跃升至全球第二。美联储本周每天将购买750亿美元的国债和500亿美元的MBS增强流动性，美股小幅回升但最终收跌。国内基本面偏弱，国内纺织企业复工进度缓慢加快，开工率回升至历史同期70%-80%水平，但海外订单流失严重，企业预期悲观，市场交投氛围不佳。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。棉花新作即将展开，全球植棉意愿可能继续下降，关注月底美棉新作种植报告，关注疫情对春耕的影响。操作上，随着市场利空情绪逐步释放，棉花可能部分修复跌幅，但长期市场受基本面偏空拖累仍将维持弱势，短期可等待底部企稳后轻仓多单参与，长线操作择高位沽空，参考区间11000-12500。

报告日期 2020-03-24

期货行情

	收盘价	涨跌幅
CF2101	11535	-3.92%
CF2005	10570	-3.82%
CF2009	11020	-3.59%
NYBOT 棉	51.99	-3.06%

郑棉主力



研究所

赵睿

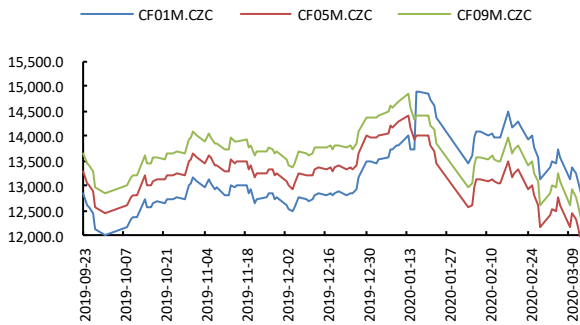
电话: 010-84183058

邮件: 赵睿@guodu.cc

从业资格号: F3048102

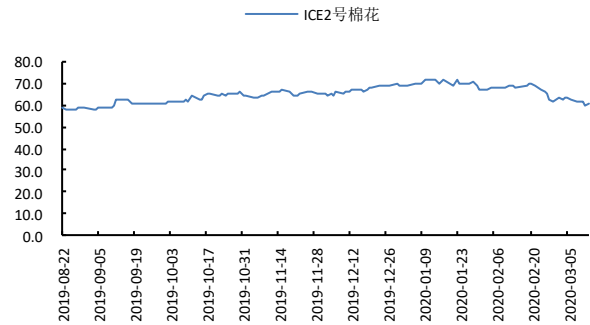
一、相关图表

图1 郑棉主力



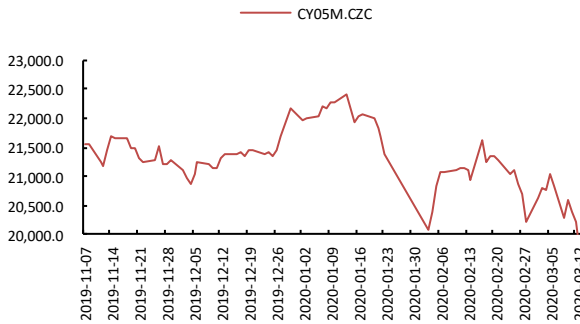
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



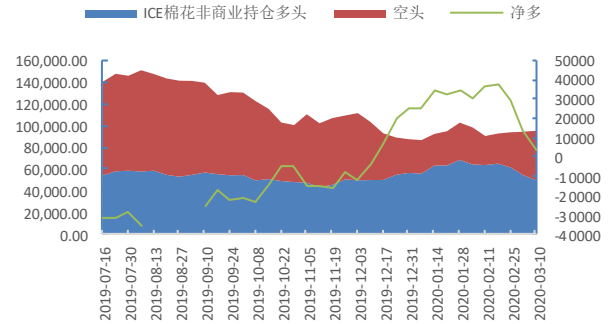
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



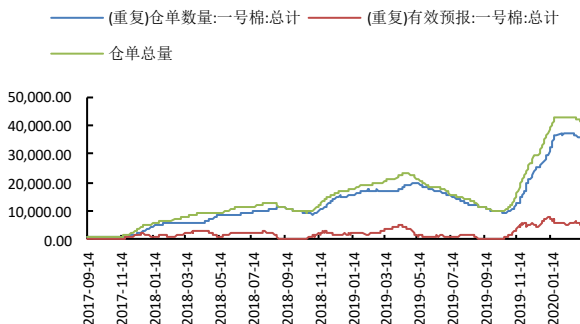
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE棉持仓



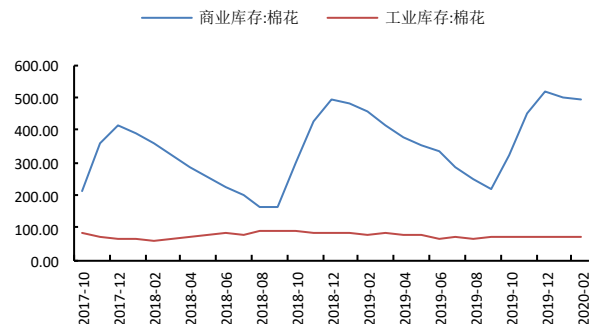
数据来源: wind、国都期货研究所

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。