国都期货 GUODU FUTURES

棉花晨报/期货研究

USDA 报告利空 内外棉价承压

关注度：★★★

行情回顾

4 月 9 日，棉花窄幅震荡，小幅收阳。郑棉主力 2009 合约收盘价 11515（10，0.09%）元/吨，ICE 美棉报收 54.43（0.63，1.97%）。棉纱主力 2009 报收 18940 （150，0.79%）元/吨。

国内现货市场回升，中国棉花价格指数 11362 （53 ）元/吨。进口棉价上涨，FC INDEX M 1%关税港口提货价 11363 （169 ）元/吨。棉纱价格回落，CY INDEX C32S 价格 19520 （-30 ）元/吨。进口棉纱价格维稳，印度 C32S 港口提货价 20130（0）元/吨。

基本面概况

1.库存。郑棉仓单 33698 （6 ）张，仓单折皮棉 134.792 万吨。2 月，商业库存 497.26 （-0.78%）万吨；工业库存 72.18 （-0.65%）万吨。纱线库存 24.15 （-0.29%）天，坯布库存 29.21 （-0.81%）天。

操作建议

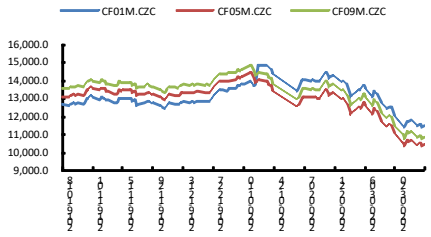
棉花大涨后上行动能趋缓，昨日 USDA 公布 4 月美农作物供需报告，全球棉花产量上调，期末库存增加，施压内外棉价。美棉出口销售继续下滑，截至 4 月 2 日当周，美国陆地棉出口销售净减 0.52 百万包。美国新增确诊仍维持较高水平，但与上周相比涨势放缓。法国新增确诊病例下滑，欧洲国家新增病例持续回落，较上周明显放缓。美国新增确诊超 2.8 万人，累计确诊超 46 万人，海外感染人数突破 151 万。北半球棉花开播，新棉播种将持续到 4 月下旬。美国棉花 4 月 5 日当周种植率为 7%，种植进度略快于往年，去年同期为 5%，五年均值为 5%。国内基本面偏弱，随着海外大量订单取消，下游降价去库，纺织企业开工率回落，企业预期悲观，市场交投氛围不佳。出口转内销压力增大，下游企业成品库存积压，市场后期仍将弱势去库为主。操作上，USDA 供需报告及美棉出口均利空市场，叠加国际油价下跌，棉花大概率回吐，多单止盈。

报告日期 2020-04-10

期货行情

	收盘价	涨跌幅
CF2101	12130	0.00%
CF2005	11110	0.27%
CF2009	11515	0.09%
NYBOT 棉	54.43	1.17%

郑棉主力



研究所

赵睿

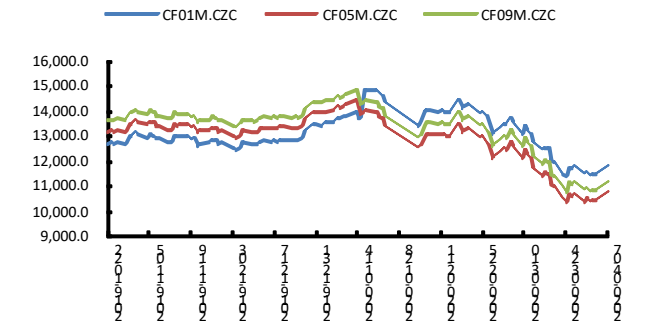
电话：010-84183058

邮件：赵睿@guodu.cc

从业资格号：F3048102

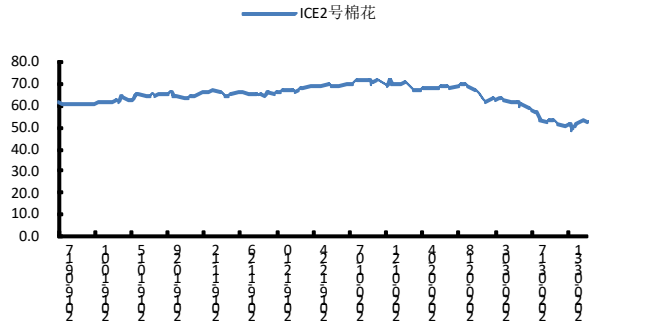
一、相关图表

图 1 郑棉主力



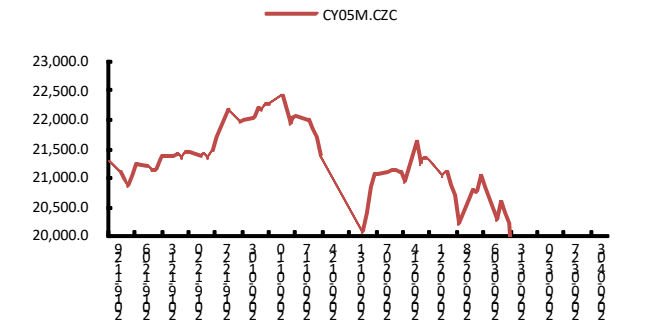
数据来源：wind、国都期货研究所

图 2 ICE 2号棉



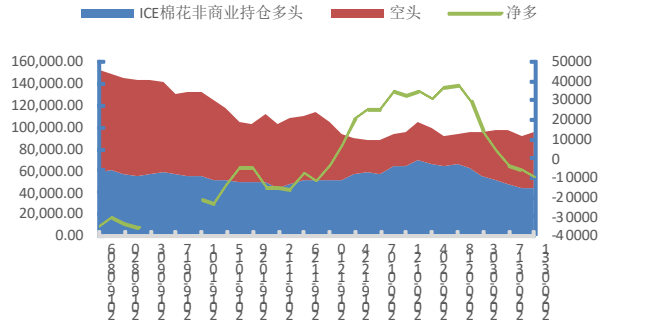
数据来源：wind、国都期货研究所

图 3 郑棉纱主力



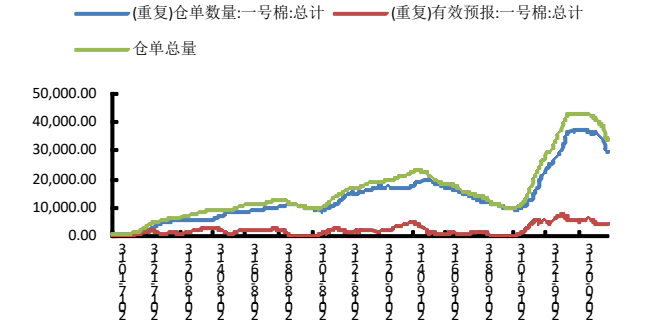
数据来源：wind、国都期货研究所

图 4 ICE棉持仓



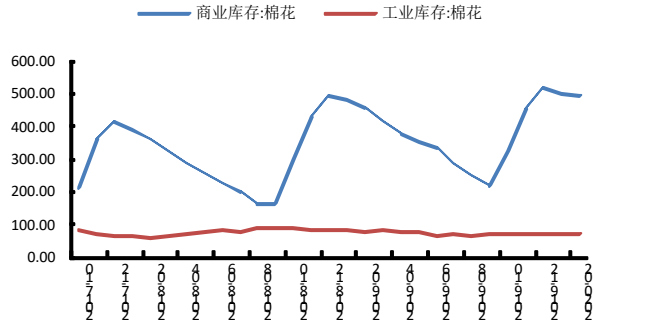
数据来源：wind、国都期货研究所

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。不经许可，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。