

美棉出口遭大量毁约 内外棉市承压

关注度：★★★★

行情回顾

4月16日，棉花窄幅震荡整理，郑棉主力2009合约收盘价11310（-70，-0.62%）元/吨，ICE美棉报收53.06（0.29，0.55%）。棉纱主力2009报收18835（-95，-0.50%）元/吨。

国内现货价格维稳，中国棉花价格指数11472（0）元/吨。进口棉价回升，FC INDEX M 1%关税港口提货价11175（42）元/吨。棉纱价格下行，CY INDEX C32S价格19300（-50）元/吨。进口棉纱价格维稳，印度C32S港口提货价20080（0）元/吨。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单33636（-111）张，仓单折皮棉134.544万吨。3月，商业库存463.67（-6.76%）万吨；工业库存71.42（-1.05%）万吨。纱线库存24.77（2.57%）天，坯布库存30.75（5.27%）天。

操作建议

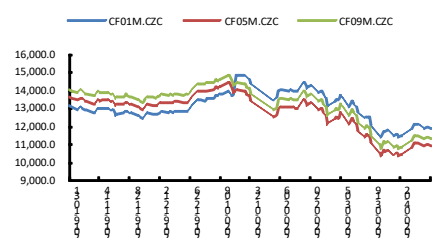
内外棉价横盘震荡整理，欧美疫情增速放缓，美国或将放松疫情相关封锁措施，市场情绪偏向乐观。4月16日，美国新增确诊病例小幅回升至超3万人水平，新增病例连续两日出现反弹，但整体增速显著下降。欧洲新增确诊病例显著下行，截至今日，海外新增确诊病例超5万人，累计确诊超206万人。受疫情影响，USDA 4月供需报告大幅调降全球棉花消费，期末库存增加，内外棉价承压。昨晚公布的美棉周度出口数据显示，净销售持续大幅下滑，出口订单遭大量毁约，后续出口仍有忧虑。4月北半球棉花开始种植，至4月中下旬，我国棉花将大范围进入种植季，关注全球新棉种植进度及天气情况。国内产业弱势状况没有明显改善，海外大量订单取消后，下游未出现订单回暖迹象，下游降价去库，纺织企业开工率回落，企业预期不佳，市场交投清淡。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，欧美疫情增速明显放缓，需求存在逐渐回暖的预期，但产业下游高库存及生产积极性不高仍将拖累价格走势，棉价或震荡反弹，逢回调多单参与。

报告日期 2020-04-17

期货行情

	收盘价	涨跌幅
CF2101	11905	-0.71%
CF2005	10940	-0.64%
CF2009	11310	-0.62%
NYBOT 棉	53.06	0.55%

郑棉主力



研究所

赵睿

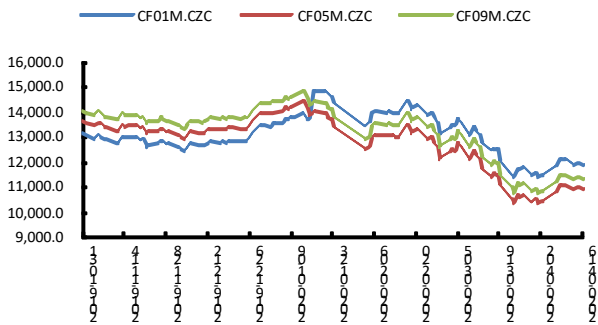
电话：010-84183058

邮件：赵睿@guodu.cc

从业资格号：F3048102

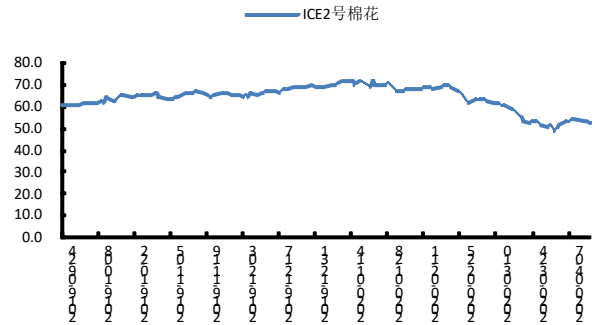
一、相关图表

图1 郑棉主力



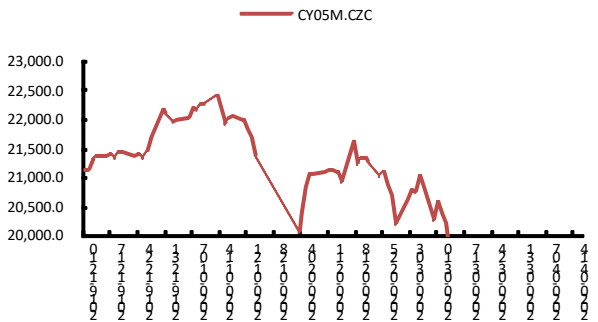
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



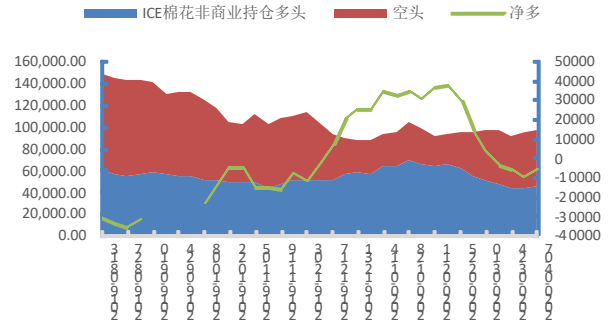
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



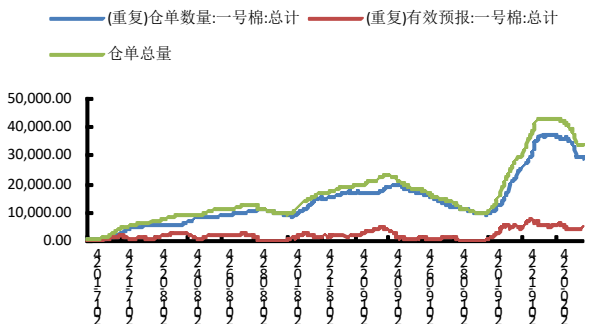
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE棉持仓



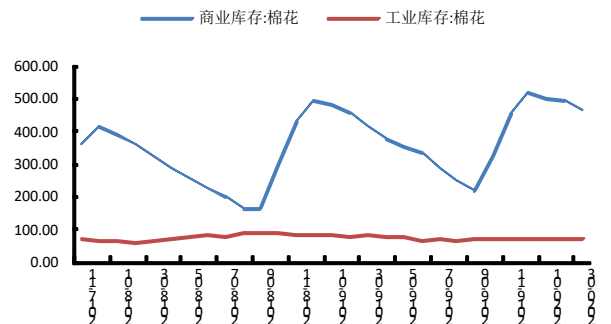
数据来源: wind、国都期货研究所

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。