

美棉出口持续下滑 内外棉价涨幅受限

关注度: ★★★

行情回顾

4月23日,郑棉跳空高开,郑棉主力2009合约收盘价11695 (400, 3.54%)元/吨。ICE美棉涨幅收窄,报收56.35 (0.28, 0.50%)。棉纱主力2009报收18980 (610, 3.32%)元/吨。

国内现货价格回落,中国棉花价格指数11353 (-17)元/吨。进口棉价上涨,FC INDEX M 1%关税港口提货价11773 (512)元/吨。棉纱价格维稳,CY INDEX C32S价格19120 (0)元/吨。进口棉纱价格维稳,印度C32S港口提货价20020 (0)元/吨。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单33005 (-199)张,仓单折皮棉132.02万吨。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

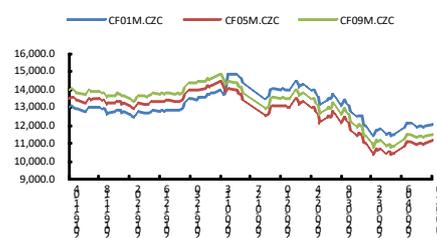
因收储传闻扰动,郑棉连续两日宽幅上涨,至本月高位。美棉涨幅收窄,因有报道称一项针对新冠病毒的实验性抗病毒药物在首次随机临床实验中失败,加剧人们对疫情不会很快结束的担忧。4月23日,美国新增确诊病例超3万人,新增确诊人数持续震荡。欧洲新增确诊病例显著下行,截至今日7点,海外新增确诊病例超5.4万人,累计确诊超262万人。受疫情影响,USDA4月供需报告大幅调降全球棉花消费,期末库存增加,内外棉价承压。昨晚公布的USDA美棉出口销售报告显示,美棉出口持续下滑,净销售虽然扭负为正,但新增销售与违约同时下滑,后续出口仍有忧虑。北半球棉花开始种植,国内天气降温,不利于播种,美棉种植进度略快于去年,关注全球新棉种植进度及天气情况。东南亚国家因疫情导致订单下降加剧,孟加拉国工人抗议,制衣业损失惨重。目前国内并未出现明显的订单回流,下游仍刚需采购,市场交售清淡,纱企、布企降价去库,纺织企业开工率回落,成品累积,短期企业或仍将延续弱势去库。中长期来看,棉花消费利空已经体现在价格当中,继续下跌的空间较为有限,后期将受制于产业压力呈震荡回升态势。目前市场提前反映收储利多,但下游并未有实际行动,短期存在回吐可能,短线多单可择机获利离场。操作上,建议多单减持,回调后再进多单,11000-12500区间操作。

报告日期 2020-04-24

期货行情

| | 收盘价 | 涨跌幅 |
|---------|-------|-------|
| CF2101 | 12215 | 3.17% |
| CF2005 | 11310 | 3.57% |
| CF2009 | 11695 | 3.54% |
| NYBOT 棉 | 56.35 | 0.50% |

郑棉主力



研究所

赵睿

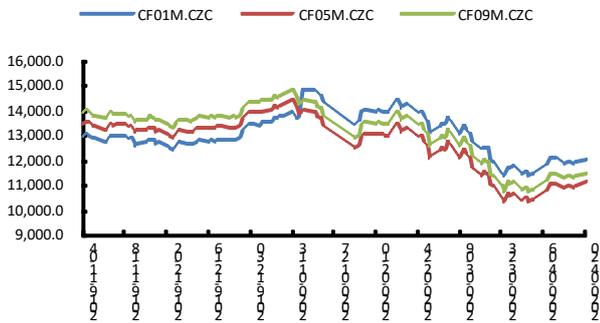
电话: 010-84183058

邮件: 赵睿@guodu.cc

从业资格号: F3048102

一、相关图表

图1 郑棉主力



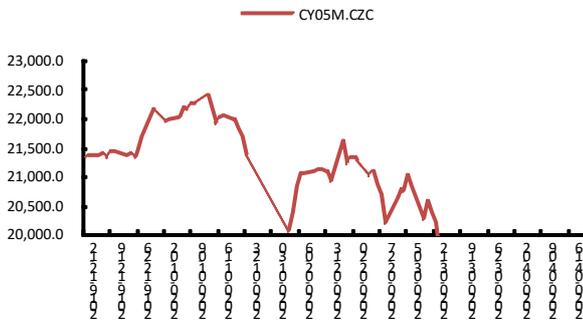
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



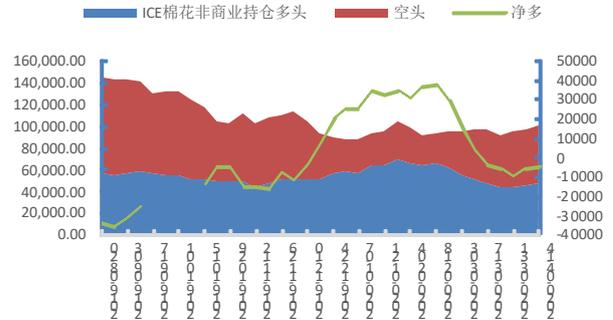
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



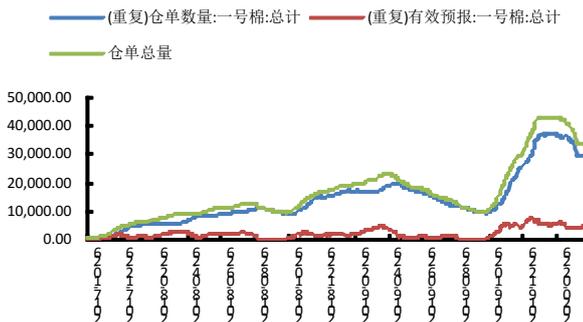
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE棉持仓



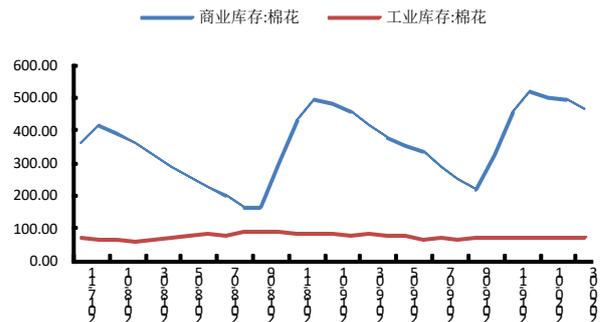
数据来源: wind、国都期货研究所

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。