

美棉种植意向高于预期 棉市反弹承压

关注度: ★★★

行情回顾

3月31日,棉花窄幅震荡,郑棉主力2009合约收盘价10540 (130, 1.25%)元/吨,ICE美棉报收51.10 (0.43, 0.85%)。棉纱主力2005报收17635 (-410, -2.27%)元/吨。

国内现货市场下跌,中国棉花价格指数11091 (-211)元/吨。进口棉价下跌,FC INDEX M 1%关税港口提货价10948 (-76)元/吨。棉纱价格下跌,CY INDEX C32S价格19900 (-60)元/吨。进口棉纱价格下跌,印度C32S港口提货价20190 (-70)元/吨。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单34426 (-1455)张,仓单折皮棉137.704万吨。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。

2. 储备棉成交情况。3月31日,储备棉轮入收官,新疆棉轮入上市数量20000吨,实际成交4440吨,成交率22.2%。平均成交价格为11550元/吨,与前一交易日成交均价持平。

操作建议

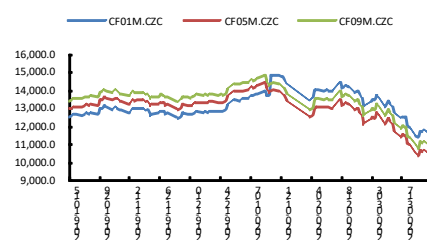
棉花窄幅震荡,最终小幅收涨。昨晚公布的美农作物种植意向报告显示,美国2020年棉花种植面积预计1370.3万英亩,此前市场预估为1270万英亩,高出市场预期。美国疫情严峻,昨日新增确诊超2万人,累计确诊人数超过18万人,疫情增速未现拐点。全球感染人数突破77万人,人员流动受限,经济活动受到抑制,美国及欧盟等棉花消费大国的纺服消费急剧萎缩,后市不容乐观。国内基本面偏弱,随着海外大量订单取消,纺织企业开工率出现回落迹象,企业预期悲观,市场交投氛围不佳。出口转内销压力增大,下游企业成品库存或将积压,市场后期或以弱势去库为主。储备棉轮入昨日收官,是否安排再次轮入,静待市场消息。我国新疆部分地区新棉播种已经开始,关注种植进度。操作上,内外市场基本面依旧偏空,但在悲观情绪缓和之下存在技术反弹可能,反弹沽空为主。

报告日期 2020-04-01

期货行情

	收盘价	涨跌幅
CF2101	11485	-2.88%
CF2005	10410	-2.89%
CF2009	10840	-3.04%
NYBOT 棉	51.10	0.85%

郑棉主力



研究所

赵睿

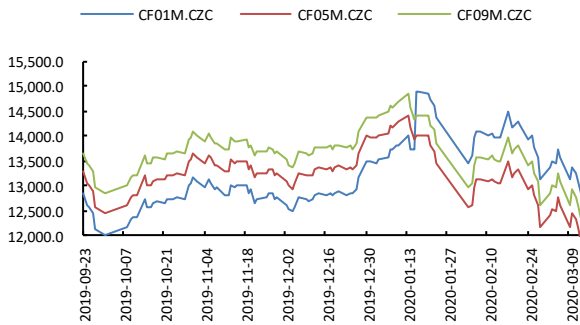
电话: 010-84183058

邮件: 赵睿@guodu.cc

从业资格号: F3048102

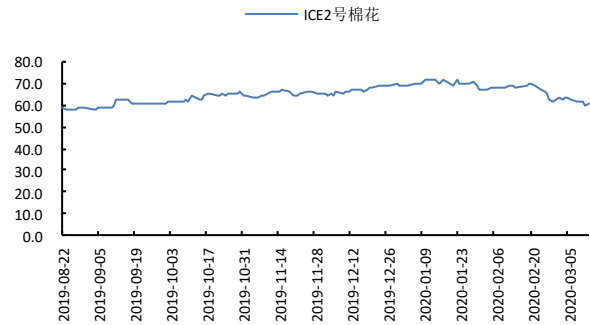
一、相关图表

图1 郑棉主力



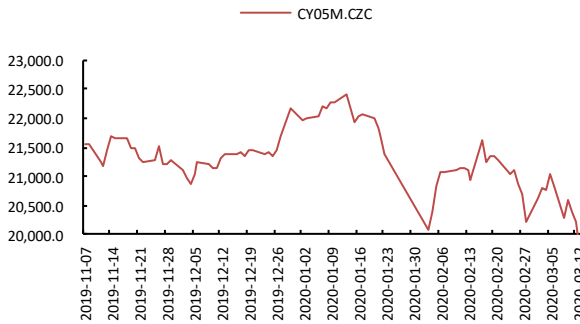
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



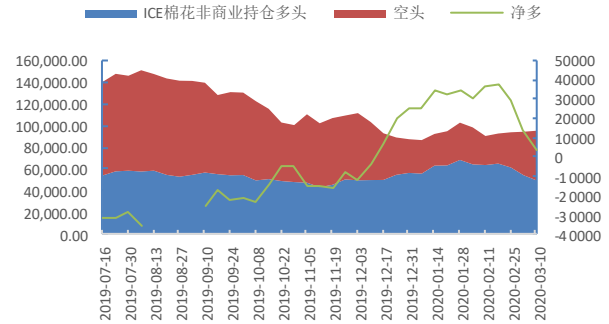
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



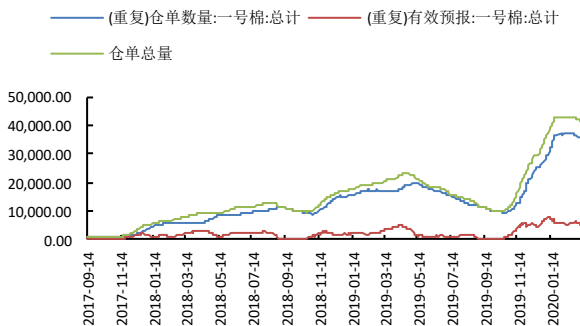
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE棉持仓



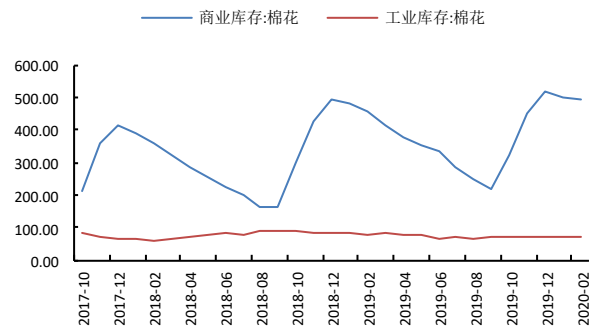
数据来源: wind、国都期货研究所

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。