

## 美国疫情增速放缓 关注 USDA 供需报告

关注度：★★

### 行情回顾

5月11日，棉价窄幅震荡。郑棉主力2009合约收盘价11620（-30，-0.27%）元/吨，夜盘报收11685元/吨。ICE美棉报收56.74（0.50，0.89%）。棉纱主力2005报收18930（-20，-0.11%）元/吨。

现货价格上涨，中国棉花价格指数328价格11577（11）元/吨。进口棉价下跌，FC INDEX M 1%关税港口提货价11795（-69）元/吨。纱线价格下跌，CY INDEX C32S价格18700（-50）元/吨。进口棉纱下跌，cotlook棉纱指数118.44（-0.38%）美分/磅。

### 基本面概况

1. 库存。郑棉仓单30805（-476）张，仓单折皮棉123.22万吨。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

5月11日，美国新增确诊病例17624人，疫情增速达到4月份以来低位，累计确诊超138万人。海外累计确诊病例超416万人，仍高速增长，俄罗斯疫情呈爆发趋势。国内市场来看，购销弱势并未改善，东南亚国家疫情高速增长，但国内订单未见明显回流迹象，五一延长放期企业较多，开工率持续下滑。海外市场在5月份将逐步放开疫情管制，需求存在回暖预期，但全球新增病例仍居高不下，将反复压制价格上涨。北半球棉花进入种植高峰时段，美棉种植进度仍高于历史同期，关注明晚公布的USDA2020/21年度供需报告。中长期来看，棉花消费利空基本消化，棉花下行空间逐渐减少，后期主要受制于产业压力及海外疫情呈震荡回升态势，或上探12000压力位。操作上，建议逢低做多。

报告日期 2020-05-12

### 期货行情

|         | 收盘价   | 涨跌     |
|---------|-------|--------|
| GF2009  | 11620 | -0.30% |
| GF2101  | 12095 | -0.12% |
| GF2005  | 11250 | -0.27% |
| NYBOT 棉 | 56.74 | 0.89%  |
| CY2009  | 18930 | -0.11% |
| CY2101  | 19950 | 0.00%  |
| CY2005  | 17260 | -4.61% |

### 现货市场价格

|              |                | 价格              | 涨跌幅      |        |
|--------------|----------------|-----------------|----------|--------|
| 棉花           | 国内现货           | 平均              | 11423.85 | -0.64% |
|              |                | 新疆              | 11400    | -0.87% |
|              |                | 浙江              | 11480    | -0.61% |
|              |                | 山东              | 11380    | -1.04% |
|              |                | 河北              | 11390    | -0.52% |
|              |                | 河南              | 11370    | -1.30% |
|              |                | 湖北              | 11300    | -0.88% |
|              |                | 江苏              | 11410    | -0.78% |
|              |                | 安徽              | 11300    | -0.88% |
|              |                | 重庆              | 11480    | -0.61% |
|              | 外棉             | 美国陆地棉           | 49.8     | -5.36% |
|              |                | 印度Shankar-6     | 53.28    | -5.03% |
|              | 指数             | cotlookA        | #N/A     | #N/A   |
|              |                | CC INDEX 328    | 11387    | #N/A   |
|              |                | CC INDEX 527    | 10635    | -0.79% |
| CC INDEX 229 |                | 11695           | -0.75%   |        |
| FC INDEX M   |                | 68.58           | 1.15%    |        |
| 港口           | FC INDEX M 1%  | 11735           | 1.74%    |        |
|              | FC INDEX M 滑准税 | 13609           | 0.74%    |        |
| 替代品          | 黏胶短纤           | 8600            | 0.00%    |        |
|              | 涤纶短纤           | 5700            | -9.52%   |        |
| 棉纱           | 国内现货           | 全棉纱JC40S        | 22350    | -0.67% |
|              |                | 全棉纱JC32S        | 21350    | -0.70% |
|              |                | 全棉纱JC21S        | 20350    | -0.73% |
|              |                | 全棉纱C40S         | 19900    | -0.50% |
|              |                | 全棉纱C32S         | 18850    | -0.79% |
|              |                | 全棉纱C21S         | 17850    | -0.83% |
|              |                | 全棉纱OEC10S       | 11900    | -2.46% |
|              |                | cotlook棉纱指数     | 108.37   | -2.67% |
|              |                | CY INDEX OEC10S | 18800    | 0.08%  |
|              |                | CY INDEX C32S   | 18800    | -0.90% |
|              | 指数             | CY INDEX JC40S  | #N/A     | #N/A   |
|              |                | 全棉纱             | 11900    | -1.90% |
|              |                | 30支纯棉散纱         | #N/A     | #N/A   |
|              |                | 32支纯棉散纱         | 16450    | 1.23%  |
|              |                | 印度OEC10S        | 12500    | -1.50% |
|              | 进口棉纱           | 印度C31S          | 18800    | -1.26% |
|              |                | 印度C32S          | 19600    | -1.21% |
|              |                | 印度JC32S         | 22400    | -1.06% |
|              |                | 巴基斯坦OEC10S      | #N/A     | #N/A   |
|              |                | 巴基斯坦C21S        | 18400    | -1.29% |
|              | 替代品            | 涤纶纱             | 14300    | -1.38% |
|              |                | 人棉纱             | 12800    | -2.29% |
|              |                | 纯涤纱             | 9900     | -1.98% |

### 研究所

赵睿

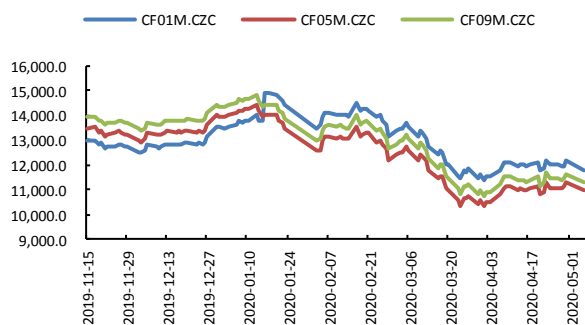
电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

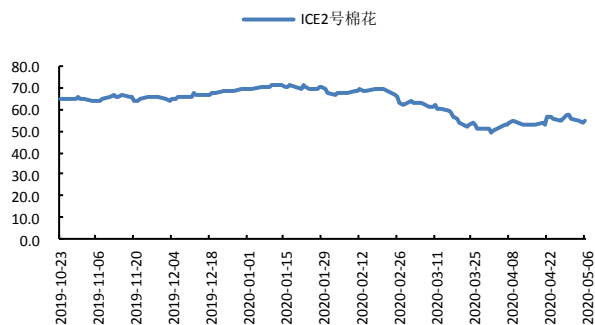
一、相关图表

图1 郑棉主力



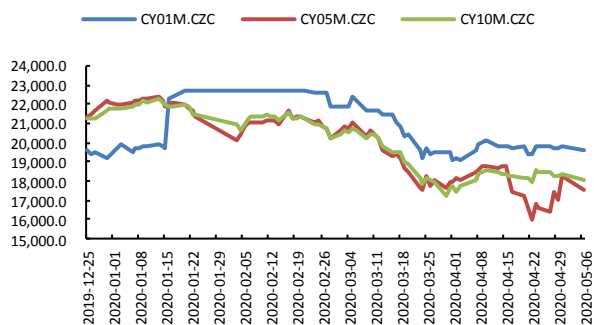
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



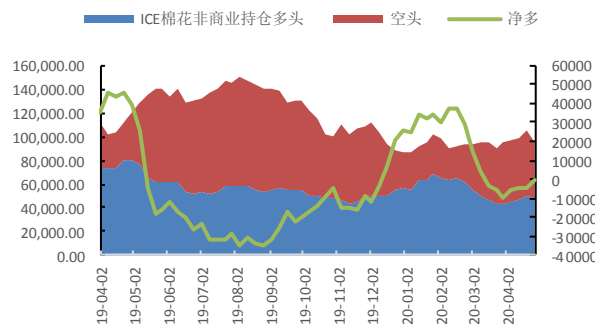
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



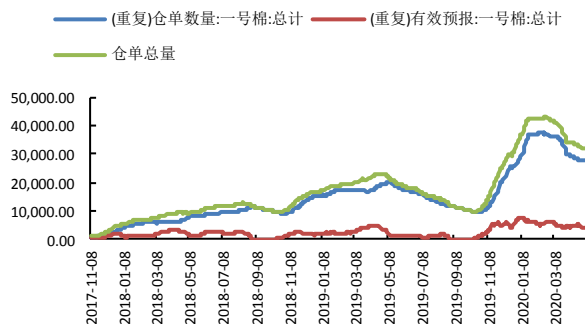
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



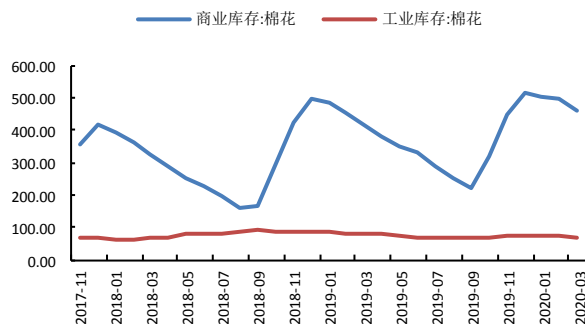
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



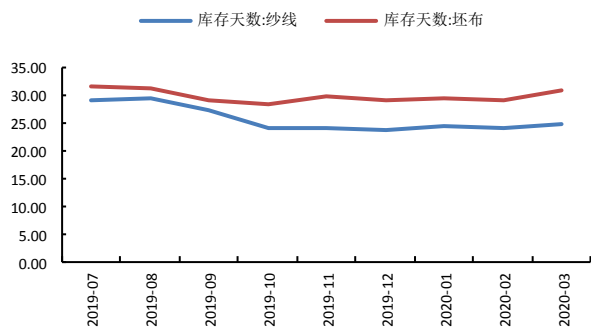
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



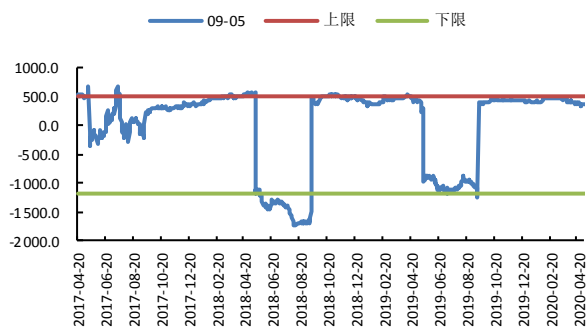
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



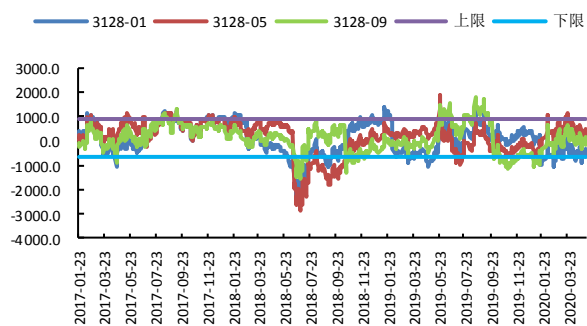
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



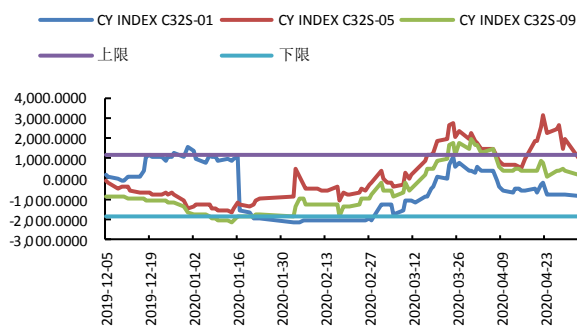
数据来源: wind、国都期货研究所

图9 棉花基差



数据来源: wind、国都期货研究所

图10 棉纱基差



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。