

中美贸易关系加剧恶化 关注今晚美棉出口报告

报告日期

2020-06-04

关注度: ★★

行情回顾

6月3日,棉花小幅收涨。郑棉主力2009合约收盘价11785(45, 0.38%)元/吨,夜盘报收11705元/吨。ICE美棉报60.37(-0.18, -0.13%)。棉纱主力2009报收19465(105, 0.54%)元/吨,夜盘报收19330元/吨。

现货价格上涨,中国棉花价格指数328价格11903(108)元/吨。进口棉价上涨,FC INDEX M 1%关税港口提货价12085(44)元/吨。纱线价格维稳,CY INDEX C32S价格18700(0)元/吨。进口棉纱下跌,cotlook棉纱指数104.92(-0.01%)美分/磅。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单26755(-179)张,仓单折皮棉110.508万吨。4月,商业库存429.75(-7.32%)万吨;工业库存67.34(-5.71%)万吨。纱线库存28.45(14.86%)天,坯布库存34.87(13.40%)天。

操作建议

中国持续大量采购美棉对国际棉价形成支撑,但中美贸易关系加剧恶化,中国签约美棉随时面临取消风险,关注今晚美棉出口报告。德州干旱天气将持续,印巴边境棉花主产区正在遭受蝗虫威胁,但并未能提振棉价,印度北部棉花已经种植,但中部主产区种植向后推迟关注6-7月份,抵消棉花产量影响预期,关注印巴蝗虫治理情况,棉花目前整体承压于需求的下滑。国内市场来看,订单持续回暖,欧美市场逐步恢复,棉花市场交投尚可。短期棉花矛盾点较多,中美贸易冲突但中国持续签约美棉,印巴蝗灾以及天气因素不断扰动,但种植推迟抵消预期影响,郑棉上探动能不足,下行亦有支撑,维持区间震荡观。中长期来看,棉花消费有望逐步回暖,棉花处于价格低位,下行空间有限。操作上,短线观望,长线操作回调试多。

请务必阅读正文后的免责声明

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2009	11560	-0.39%
GF2101	12095	-0.37%
GF2105	12485	-0.32%
NYBOT 棉	60.37	-0.13%
CY2009	19350	0.05%
CY2101	19965	-0.30%
CY2005	20730	0.58%

现货市场价格

		价格	周涨跌幅	
国内现货	平均	11860	1.48%	
	新疆	11900	2.23%	
	浙江	11860	0.94%	
	山东	11810	1.29%	
	河北	11830	1.55%	
	河南	11800	1.55%	
	湖北	11800	1.72%	
	江苏	11900	1.88%	
	安徽	11800	1.37%	
	重庆	11800	0.51%	
棉花	外棉	美国陆地棉	53.91	1.37%
	印度Shankar-6	34700	-1.70%	
指数	cotlookA	#N/A	#N/A	
	CC INDEX 328	11848	-0.44%	
	CC INDEX 527	10961	0.55%	
	CC INDEX 229	12118	0.44%	
港口	FC INDEX M	66.6	-2.12%	
	FC INDEX M 1%	11659	-1.54%	
	FC INDEX M 滑准税	13576	-0.72%	
替代品	黏胶短纤	8800	0.00%	
	涤纶短纤	5880	5.00%	
国内现货	全棉纱JC40S	22100	-0.23%	
	全棉纱JC32S	21100	-0.24%	
	全棉纱JC21S	20100	-0.25%	
	全棉纱C40S	19800	0.00%	
	全棉纱C32S	18720	0.11%	
	全棉纱C21S	17720	0.11%	
	全棉纱OEC10S	11800	0.00%	
	cotlook棉纱指数	104.93	-5.67%	
	CY INDEX OEC10S	18700	0.10%	
	CY INDEX C32S	18700	-0.14%	
指数	CY INDEX JC40S	#N/A	#N/A	
	全棉纱	11810	-0.17%	
进口棉纱	30支纯棉纱	#N/A	#N/A	
	32支纯棉纱	16450	1.23%	
	印度OEC10S	12400	0.00%	
	印度C21S	17450	-0.29%	
	印度C32S	18460	-0.75%	
替代品	印度JC32S	20850	-0.24%	
	巴基斯坦OEC10S	#N/A	#N/A	
	巴基斯坦C21S	17300	-0.29%	
	人棉纱	14200	-0.70%	
替代品	人棉纱	12700	0.00%	
	涤纶纱	9900	1.02%	

研究所

赵睿

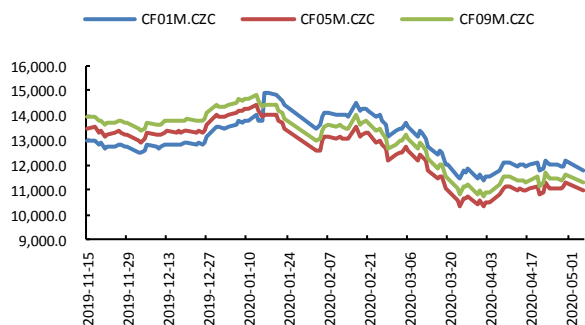
电话: 010-84183058

邮件: zhaorui@guodu.cc

从业资格号: F3048102

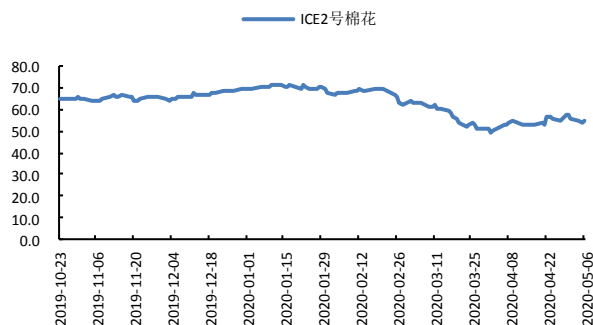
一、相关图表

图1 郑棉主力



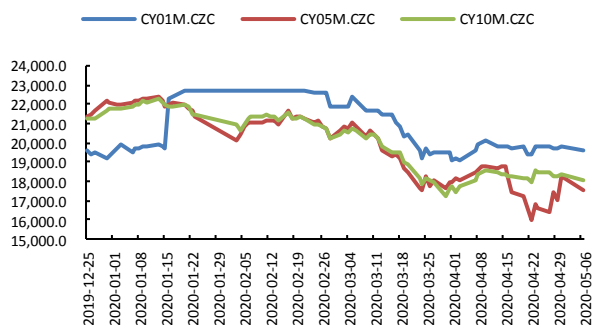
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



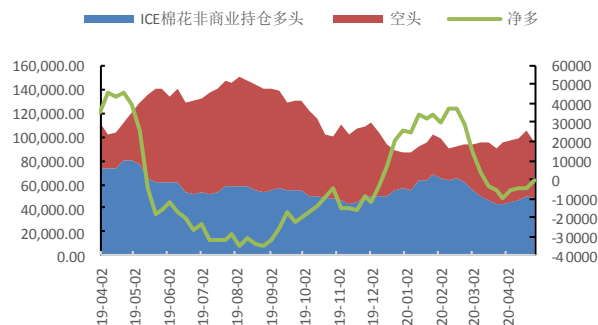
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



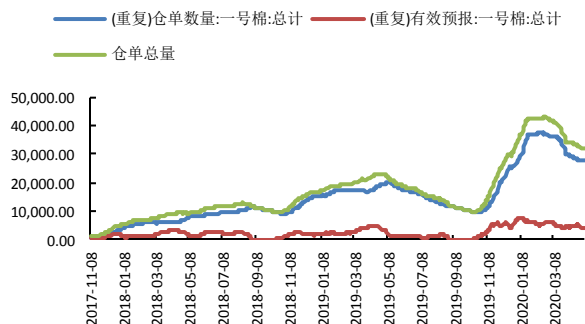
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓



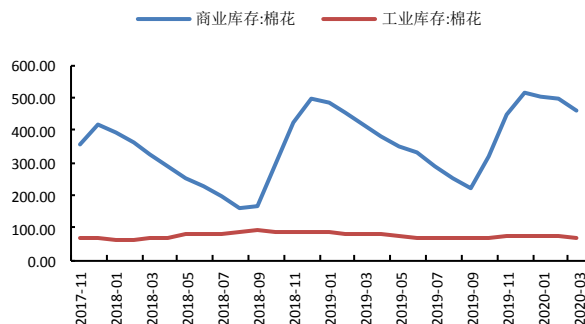
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 郑棉仓单



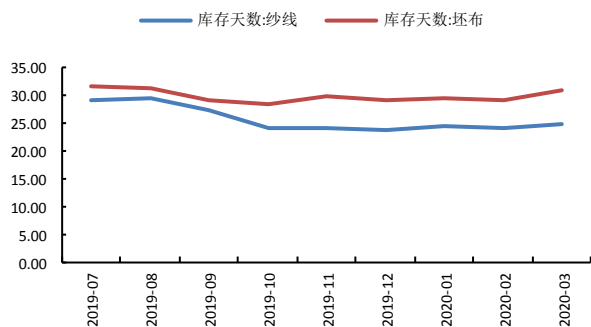
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存



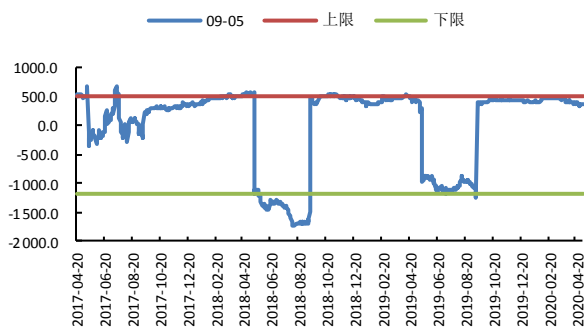
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



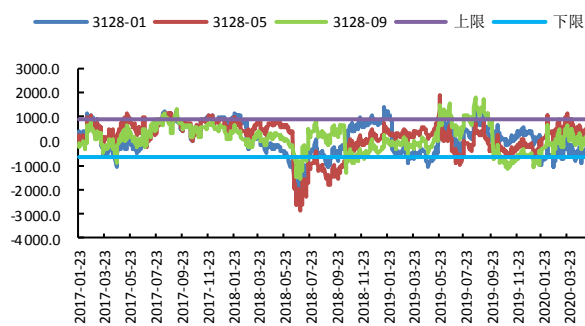
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



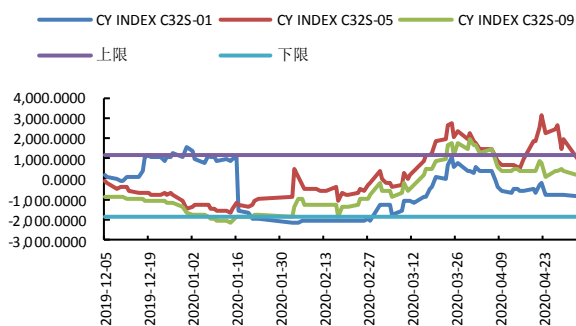
数据来源: wind、国都期货研究所

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。