

USDA 报告继续下调国内消费 棉价上行承压

关注度: ★★★

行情回顾

3月10日,郑棉高开高走,主力2005合约收盘价12450(275, 2.26%)元/吨,ICE美棉弱势震荡,报收61.37(-0.02, -0.03%)。棉纱主力2005报收20595(310, 1.53%)元/吨。

国内现货市场价格下跌,中国棉花价格指数12641(-112)元/吨。进口棉价下跌,FC INDEX M 1%关税港口提货价12443(-255)元/吨。棉纱价格维稳,CY INDEX C32S价格20580(0)元/吨。进口棉纱价格维稳,印度C32S港口提货价20630(0)元/吨。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单41278(-424)张,仓单折皮棉165.112万吨。1月,商业库存518.64(15.34%)万吨;2月,工业库存73.25(1.29%)万吨。2月,纱线库存23.56(-1.30%)天,坯布库存29.20(-2.18%)天。

2. 储备棉成交情况。3月10日新疆棉轮入上市数量15000吨,实际成交5520吨,成交率36.80%。平均成交价格为13144元/吨,较前一日上涨9元/吨。

操作建议

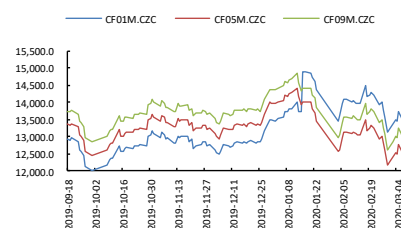
郑棉触底反弹,美棉弱势震荡,内外现货市场大幅下跌,价差走扩。昨晚公布的USDA供需报告中性偏空,报告上调全球棉花产量0.26百万包,下调全球棉花消费0.85百万包,期末库存继续增加。美棉产量下调0.3百万包,中国棉花消费下调1百万包,印度供需未发生变动。国内市场购销仍弱,由于期价回升,昨日储备棉成交一般。昨日新疆棉轮入上市数量15000吨,实际成交5520吨,成交率36.80%。短期来看,棉价不具备反转条件,仍以底部震荡为主。受疫情影响,国内纺织企业复工进度缓慢,开工率偏低,国内市场交投氛围不佳,需求受到抑制。长期来看,疫情导致春夏订单受到影响,下游企业成品库存积压,全球受疫情影响需求下降,市场仍将经受一段时间的去库,价格受到抑制。临近春耕,全球植棉意愿下降,巴基斯坦蝗灾严重,春耕威胁尚未完全解除,关注春耕情况。操作上,12000-13500区间操作。

报告日期 2020-03-11

期货行情

	收盘价	涨跌幅
CF2101	13390	2.06%
CF2005	12450	2.26%
CF2009	12915	2.30%
NYBOT 棉	61.37	-0.03%

郑棉主力



研究所

赵睿

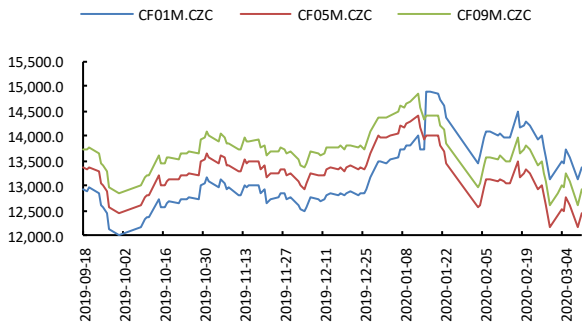
电话: 010-84183058

邮件: 赵睿@guodu.cc

从业资格号: F3048102

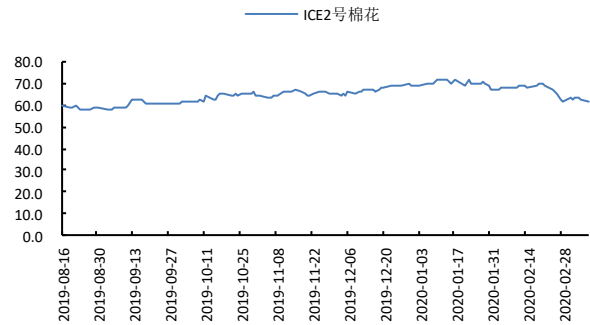
一、相关图表

图1 郑棉主力



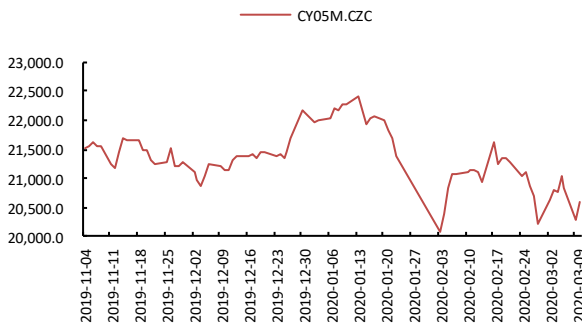
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



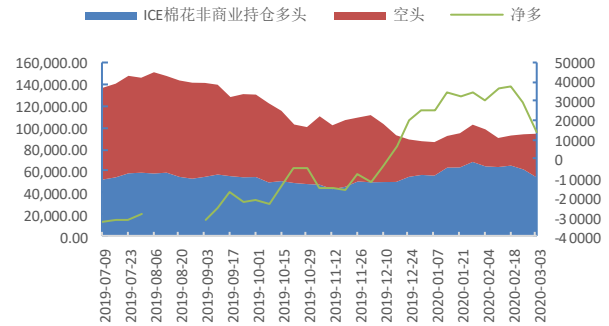
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



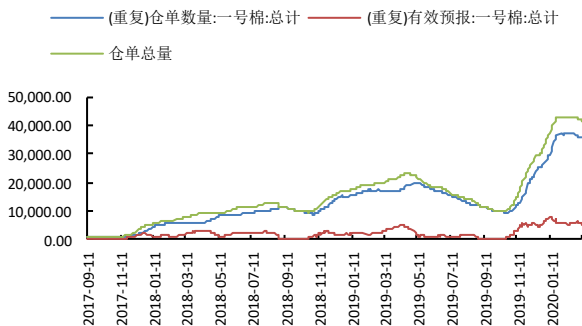
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE棉持仓



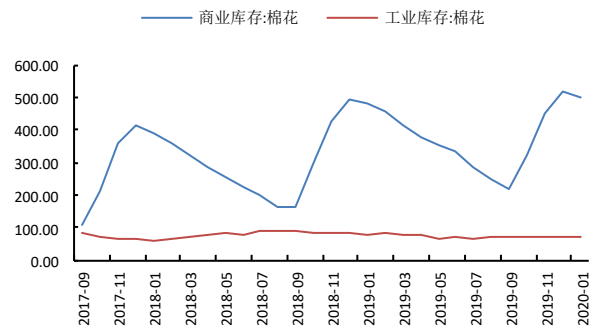
数据来源: wind、国都期货研究所

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。