

全球疫情仍高增长 油市拖累内外棉价回调

关注度: ★★★

行情回顾

4月21日,棉花宽幅下跌,郑棉主力2009合约收盘价11165 (-355, -3.08%)元/吨,ICE美棉报收53.15 (-0.70, -1.30%)。棉纱主力2009报收18275 (-465, -2.48%)元/吨。

国内现货价格回升,中国棉花价格指数11471 (8)元/吨。进口棉价上涨,FC INDEX M 1%关税港口提货价11389 (214)元/吨。棉纱价格下行,CY INDEX C32S价格19150 (-50)元/吨。进口棉纱价格下跌,印度C32S港口提货价20020 (-60)元/吨。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单33258 (235)张,仓单折皮棉133.032万吨。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

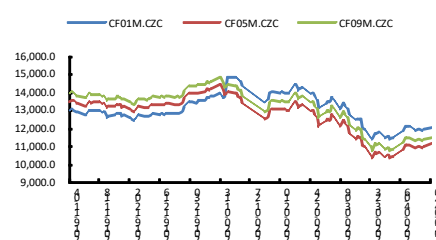
4月21日,美国新增确诊病例回升,美油近月合约大幅下挫,拖累企稳的棉价宽幅下跌。欧洲新增确诊病例显著下行,截至今日7点,海外新增确诊病例超5.94万人,累计确诊超247万人,全球疫情仍高速增长。受疫情影响,USDA4月供需报告大幅调降全球棉花消费,期末库存增加,内外棉价承压。美棉出口持续下滑,出口订单遭大量毁约,后续出口仍有忧虑。北半球棉花开始种植,国内气温下降,不利于播种,美棉种植进度略快于去年同期,关注全球新棉种植进度及天气情况。东南亚国家因疫情导致的订单下降加剧,孟加拉国工人抗议,制衣业损失惨重。目前国内并未出现明显的订单回流,下游仍刚需采购,市场交售清淡,纱企、布企降价去库,纺织企业开工率回落,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,短期承压于油价重挫及行业弱势未有改善,棉价或震荡回落调整。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 2020-04-22

期货行情

	收盘价	涨跌幅
CF2101	11745	-2.85%
CF2005	10810	-2.96%
CF2009	11165	-3.08%
NYBOT 棉	53.15	-1.30%

郑棉主力



研究所

赵睿

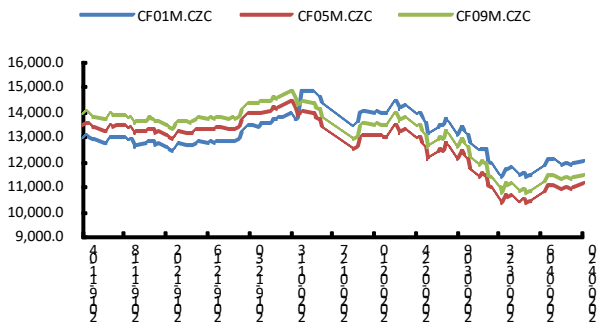
电话: 010-84183058

邮件: 赵睿@guodu.cc

从业资格号: F3048102

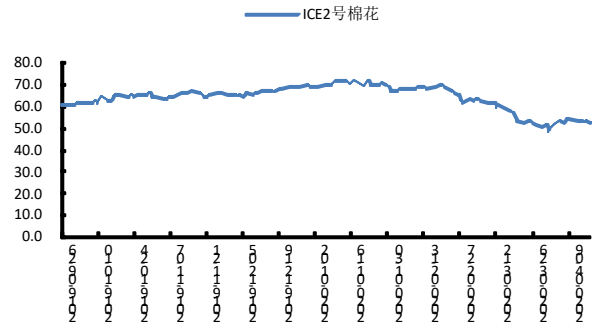
一、相关图表

图1 郑棉主力



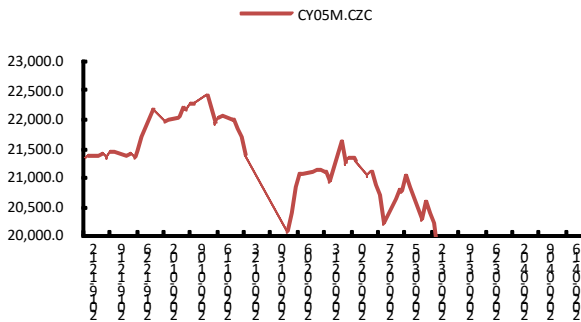
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉



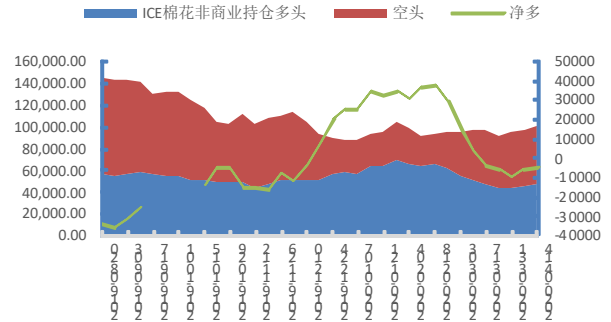
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力



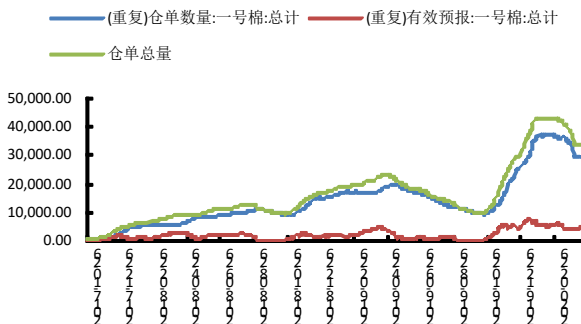
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE棉持仓



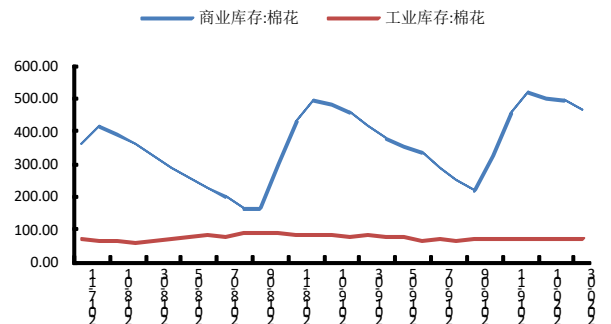
数据来源: wind、国都期货研究所

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。