

疫情恐慌情绪蔓延，郑棉震荡偏弱

东海期货 | 产业链日报 2020 年 1 月 23 日

研究所 农产品策略组

农产品产业链日报

姚序 高级研究员

从业资格证号：F0209444
投资分析证号：Z0000600
联系电话：021-68757089
邮箱：yaox@qh168.com.cn

王琪瑶 联系人

联系电话：021-68757023

棉花：疫情恐慌情绪蔓延，郑棉震荡偏弱

1. 核心逻辑：2020 年 1 月 23 日，郑棉期货大幅下跌，受国内冠状病毒疫情影响，郑棉 2005 合约收于 13705 元/吨，下跌 195 元/吨。因储备棉轮入最高价高于今日收盘价 492 元/吨，今日储备棉成交 6800 吨，成交率 97.14%，成交均价 14117 元/吨。期货价格下跌，利空皮棉现货市场，不过，临近年关，棉企基本上已放假，市场购销两淡，预计节前现货价格变化不大。

2. 操作建议：郑棉在下游实质性好转前上方空间有限，短期存在回调风险，长期受国储利好影响预计重心上移，建议逢低试多，长线布局为主。

3. 风险因素：天气情况与收割进度，中美贸易战未来走向，国储棉政策等事件。

4. 背景分析：

外盘市场

ICE 棉花期货 3 月合约上涨 1.95，或 2.82%，收于 71.19 美分/磅。

现货市场

2020 年 1 月 22 日新疆棉轮入上市数量 7000 吨，实际成交 6800 吨，成交率 97.14%。平均成交价格为 14117 元/吨，较前一日下跌 80 元/吨，最高成交价为 14197 元/吨，最低成交价为 13947 元/吨。其中内地库成交 5840 吨，成交承储库 13 家；新疆库成交 960 吨，成交承储库 1 家。

棉纱：未来或跟随棉花价格震荡

1. 核心逻辑：当前下游需求不佳，订单稀少，走货不畅，观望情绪较浓，预计短线棉纱价格或将稳中窄幅为主。

2. 操作建议：操作上建议观望为主。

3. 风险因素：天气情况与收割进度，中美贸易战未来走向

4. 背景分析：

现货市场

棉纱方面，纱线市场看涨氛围有所缓和，并且随着春节临近，企业开机明显下降，市场交易走淡，逐步进入放假氛围。上周山东、河北及天津

等北方市场纯棉纱普梳 C32S、C40S 主流价格分别为 20400-20600 元/吨、21300-21500 元/吨，价格基本维持平稳，高配精梳纱也已滞涨企稳。据业界反馈，纺织厂年前订单一般可延续至 2020 年 2、3 月份，而且以散单、小单为主。也就是说，春节之后去库存压力仍然较大。

白糖：郑糖高位运行为主

1. 核心逻辑：国内现货基本已停滞，在新型冠状病毒不断蔓延的状况下，市场人士多担忧未来经济的发展形势而清仓过节，因此期货价格仍走低，假期间主要关注外盘走势以新型冠状病毒的抑制情况为主。

2. 操作建议：预计短期糖价震荡，等待保护关税落地，建议 5-9 反套。

3. 风险因素：印度等国际产区增产，主产区天气情况，汇率变动

4. 背景分析：

外盘市场

洲际交易所(ICE)11号糖期货3月合约上涨0.08,或0.55%,收于14.64美分/磅。

现货市场

虽然盘面价格继续下行，但国内现货商家基本已放假，市场报价寥寥无几，仅云南地区几家企业维持报价，昆明提货新糖报价在 5820-5830 元/吨，大理提货新糖报 5790-5800 元/吨，较昨日维持稳定。

免责声明：

本报告立足于结合基本面及技术面对市场价格运行趋势及轮廓进行整体判断，提示可能存在的投资风险与投资机会。报告中的信息均源自于公开材料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告仅作参考之用，在任何情况下均不构成对所述期货品种的买卖建议，我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。

联系方式：

联系电话：021-68757223

公司地址：上海浦东新区东方路 1928 号东海证券大厦 8 层

邮政编码：200125

公司网址：www.qh168.com.cn