

棉花：美棉出口大降，棉花横盘震荡微跌

朱皓天 zhuhaotian@jsfco.com 期货从业资格号：F03090081 投资咨询从业证书号：Z0016204

金石期货 JINSHI FUTURES		棉花 期 货 日 度 数 据 监 测									
指标		截止	单位	昨日	今日	涨跌量	涨跌幅	月同比	年同比	历史位置	
期货	CF05 (主力)	收盘价	6/16	元/吨	16770	16795	25	0.15%	1090	-2765	73.83%
		成交量	6/16	手	700370	556486	-143884	-20.54%	-103942	302039	88.16%
		持仓量	6/16	手	600601	599213	-1388	-0.23%	-44940	251881	94.97%
		注册仓单	6/16	张	14488	14456	-32	-0.22%	-2091	-1080	82.89%
		有效预报	6/16	张	740	693	-47	0.00%	-248	-472	52.30%
	CF09价格		6/16	元/吨	16770	16795	25	0.15%	1295	-1905	72.54%
	CF01价格		6/16	元/吨	16700	16785	85	0.51%	790	-2320	75.17%
	ICE2号棉主力价格		6/15	美分/磅	80.1	79.56	-0.54	-0.67%	-2.98	-38.52	75.17%
	CY主力价格		6/16	元/吨	23570	23655	85	0.36%	915	-1800	62.53%
现货	CC Index 3128B		6/16	元/吨	17505	17540	35	0.20%	1267	-3481	75.15%
	CY Index C32S		6/16	元/吨	23975	24000	25	0.10%	570	2979	66.44%
	FC Index M 1%关税		6/16	元/吨	16211	16180	-31	-0.19%	171	-10213	80.84%
	FC Index M 滑准税		6/16	元/吨	16347	16311	-36	-0.22%	302	-10128	78.30%
	FCY Index C32S		6/16	元/吨	24157	24189	32	0.13%	423	-5174	72.43%
	粘胶短纤 (主流)		6/16	元/吨	12950	12950	0	0.00%	-50	-2420	40.46%
	涤纶短纤 (1.4D直纺)		6/16	元/吨	7270	7265	-5	-0.07%	115	-1680	39.41%
价差	基差	CF01基差	6/16	元/吨	805	755	-50	-6.21%	477	-1161	77.85%
		CF05基差	6/16	元/吨	1040	985	-55	-5.29%	212	-1336	85.13%
		CF09基差	6/16	元/吨	735	745	10	1.36%	177	-716	82.15%
	跨期	1-5价差	6/16	元/吨	235	230	-5	-2.13%	-265	-175	69.06%
		5-9价差	6/16	元/吨	-305	-240	65	-21.31%	-35	620	48.38%
		9-1价差	6/16	元/吨	70	10	-60	-85.71%	300	-445	53.24%
	替代品	3128B-粘短	6/16	元/吨	4555	4590	35	0.77%	1317	-1381	84.32%
		3128B-涤短	6/16	元/吨	10235	10275	40	0.39%	1152	-1451	

预计棉价或维持震荡偏强的判断，中长期价格有望重心上抬，持续关注下游订单拓展情况变化。

二、宏观、行业要闻

1、根据国家统计局数据,5月份我国服装鞋帽、针纺织品类零售额为1076亿元,同比增长12.32%,1-5月份我国服装鞋帽、针纺织品类累计零售额为5619亿元,同比增加10.3%。

2、据国家棉花市场监测系统对全国14个省市及自治区、74家纺织企业的抽样调查显示,截至2023年6月初,被抽样调查企业棉花平均库存使用天数约为26.1天(含到港进口棉数量),环比减少2.5天,同比减少2.0天,比近五年(即2017-2022年,扣除2020年,下同)同期平均水平减少6.7天。推算全国棉花工业库存约54万吨,环比减少8.8%,同比减少12.8%,比近五年同期平均水平减少23.1%。

3、据USDA,6.2-6.8一周美国本年度陆地棉净签约22430吨,较前周减79%。装运55520吨,减23%。中国净签约量15989吨,减82%;装运5761吨,减22%。

4、截止到2023年6月15日24点,2022棉花年度全国共有1075家棉花加工企业按照棉花质量检验体制改革方案的要求加工棉花并进行公证检验,检验数量28148637包,检验重量634.75万吨。其中,新疆973家加工企业,检验数量27627471包,检验重量623.09万吨。内地102家加工企业,检验数量521166包,检验重量11.66万吨。(中国纤维质量监测中心)

5、亚洲-巴西农业联盟(ABAA)CEO、巴西棉花种植者协会(ABRAPA)国际关系总监马塞洛·杜阿特·蒙特罗16日对记者预测,巴西棉花对华出口量在未来几年有望超过美国,并且可能以人民币直接进行结算。(证券时报)

6、截至6月15日,郑棉注册仓单14488张,较上一交易日减少130张;有效预报740张,较上一交易日增加5张,仓单及预报总量15228张,折合棉花60.91万吨。

三、数据图表

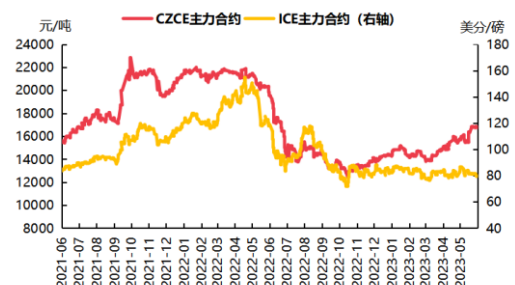


图1：CZCE、ICE棉花期货价格

数据来源：Wind、金石期货研究所

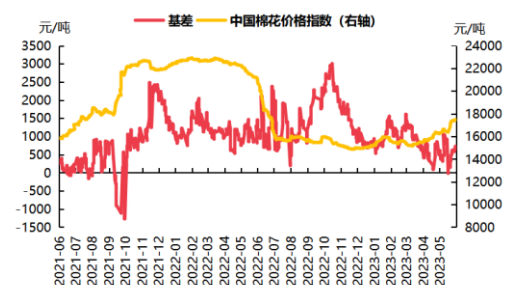


图2：棉花现货价格及基差

数据来源：Wind、金石期货研究所

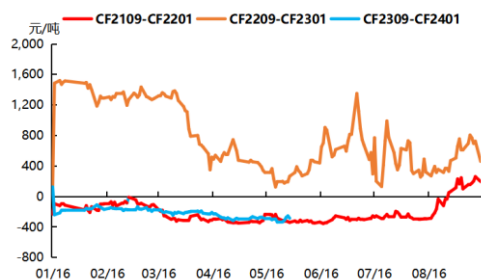


图 3: 9-1 价差

数据来源: Wind、金石期货研究所



图 4: 纺织利润

数据来源: Wind、金石期货研究所

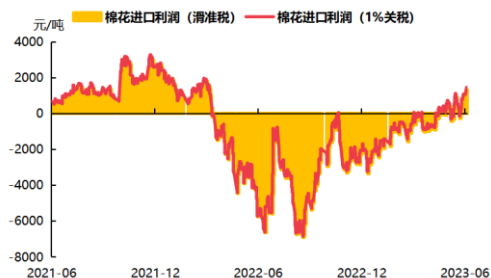


图 5: 棉花进口利润

数据来源: Wind、金石期货研究所

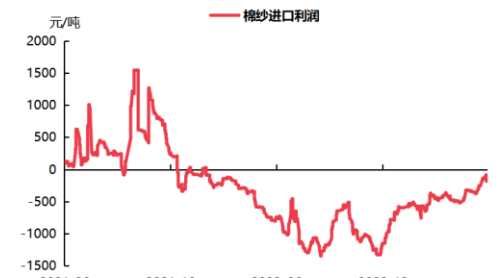


图 6: 棉纱进口利润

数据来源: Wind、金石期货研究所

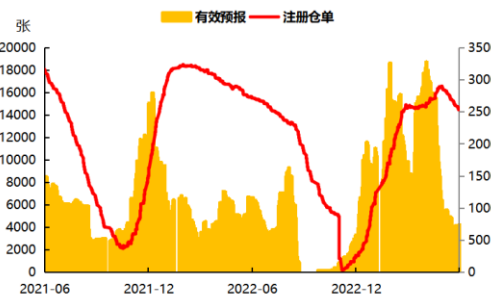


图 7: 仓单数量

数据来源: Wind、金石期货研究所

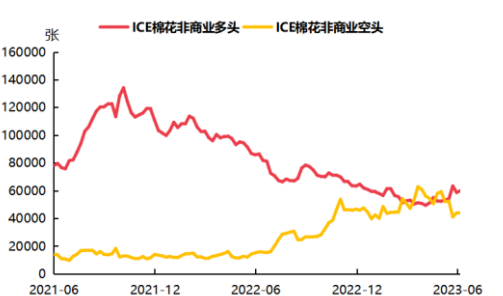


图 8: 非商业持仓

数据来源: Wind、金石期货研究所

四、分析及策略

国际方面，昨日发布的美棉周度出口销售数据显示销售欠佳，加上美棉主产区降雨预期增加，从而缓解干旱情况及利用棉花种植，从而导致隔夜美棉回落。国内纺服出口及进口数据提振，新疆棉花偏强运行。国内方面，供应端：棉花减产的预期逐渐清晰，基本面。需求端：纺企开机率维持高位，高端产品相对低端产品需求旺盛。下游企业库存偏低 市场存在隐忧。总体来看，受国内种植面积下降预期支撑，加上纺服出口及进口减少利多，短期维持

预计棉价或维持震荡偏强的判断，中长期价格有望重心上抬，持续关注下游订单拓展情况变化。

原料供应压力及宏观风险仍存在不确定性，已保值企业需要严格遵循套保原则进行操作，未套保企业建议后市价格上涨到前期压力位 17000 左右进行少量卖保以降低企业风险。市场关注棉花商业库存情况和后续消费复苏情况。

关注金石期货微信公众号



金石期货公众号



金石期货投资咨询部公众号

免责条款：

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与金石期货公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表了金石期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映金石期货公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经金石期货公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“金石期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。