

棉花：美棉持续上涨 郑棉继续震荡

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

表 1：棉花期货日度数据监测

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	CF09 (主力)	收盘价	8/2	元/吨	17465	17465	0	0.00%	805	3610	76.81%
		成交量	8/2	手	409102	458358	49256	12.04%	-101888	-32335	83.71%
		持仓量	8/2	手	569702	578696	8994	1.58%	91728	272107	94.04%
		注册仓单	8/2	张	10643	10515	-128	-1.20%	-2858	-3580	76.83%
		有效预报	8/2	张	417	427	10	0.00%	-112	-642	40.32%
	CF01价格		8/2	元/吨	17465	17465	0	0.00%	825	3610	77.63%
	CF05价格		8/2	元/吨	17175	17170	-5	-0.03%	790	3300	74.13%
	ICE2号棉主力价格		8/1	美分/磅	84.75	86.15	1.4	1.65%	5.73	-7.74	86.30%
	CY主力价格		8/2	元/吨	23490	23725	235	1.00%	240	2095	63.95%
现货	CC Index 3128B		8/2	元/吨	18090	18176	86	0.48%	872	2398	77.37%
	CY Index C32S		8/2	元/吨	24115	24195	80	0.33%	265	8417	68.82%
	FC Index M 1%关税		8/2	元/吨	16965	17220	255	1.50%	1566	-1679	86.21%
	FC Index M 滑准税		8/2	元/吨	17105	17357	252	1.47%	1703	-1662	85.76%
	FCY Index C32S		8/2	元/吨	24225	24251	26	0.11%	150	-1986	75.29%
价差	基差	CF01基差	8/2	元/吨	625	711	86	13.76%	47	-1212	76.47%
		CF05基差	8/2	元/吨	915	1006	91	9.95%	82	-902	85.25%
		CF09基差	8/2	元/吨	810	871	61	7.53%	227	-422	84.12%
	跨期	1-5价差	8/2	元/吨	290	295	5	1.72%	35	310	70.87%
		5-9价差	8/2	元/吨	-105	-135	-30	28.57%	145	480	56.26%
		9-1价差	8/2	元/吨	-185	-160	25	-13.51%	-180	-790	43.84%
				8/2	元/吨						
利润	纺纱利润		8/2	元/吨	-1284	-1298.6	-14.6	1.14%	-694.2	-3467.8	3.17%
	棉花进口利润 (1%关税)		8/2	元/吨	1125	956	-169	-15.02%	-694	4077	40.52%
	棉花进口利润 (滑准税)		8/2	元/吨	985	819	-166	-16.85%	-679	4060	69.28%
	棉纱进口利润		8/2	元/吨	-110	-56	54	-49.09%	115	1156	41.81%
其他	ICE2号棉非商业多头		7/25	张	-	69370	-	-	15773	1969	77.46%
	ICE2号棉非商业空头		7/25	张	-	31386	-	-	-23889	1148	71.52%
	汇率		8/2	\$/¥	7.1283	7.1368	0.0085	0.12%	-0.089	0.3906	51.07%

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、行情综述

郑棉主力 2309 合约今日维持震荡走势，夜盘开盘有小幅下跌，但随后拉升，最后收盘和昨天价格相同。整体走势平稳，随着前期不断触及年内新高，郑棉也恢复震荡走势，郑棉最终收盘价较上个交易日价格基本无变化，收盘平收于 17465 元/吨，上涨 10 元/吨。美棉方面，对于主产区高温气候以及降水减少对于新棉影响的担忧给予强支撑。隔夜 ICE 美棉主力合约收涨 1.65%，报收 86.15 美分。目前，随着美棉持续上涨，郑棉维持震荡，继续关注后续抛储价、新棉抢收等情况，总体看涨。

二、宏观、行业要闻

1、据中华全国商业信息中心，根据中华全国商业信息中心的监测数据，2023 年上半年全国百家重点大型零售企业（以百货业态为主）零售额实现累计增长 11.8%。其中 6 月份零

销售额同比增速为 1.1%。从主要商品品类来看，上半年服装类、金银珠宝类和家用电器类销售同比增长较快，是拉动零售额整体增长的主要品类，服装类累计增长 15.9%。

2、据新疆棉花协会，预计 8 月，阿勒泰地区、塔城地区、博州、伊犁州、克拉玛依市、石河子市、乌鲁木齐市、昌吉州、吐鲁番市、哈密市、阿克苏地区、巴州气温较常年偏高 1.2~1.8℃，克州、喀什地区、和田地区偏高 0.2~0.8℃。根据预测，8 月南疆西部出现短时强降水、冰雹、雷雨大风等强对流天气的可能性较大，需密切关注并做好防范措施。预计 8 月仍有两场高温天气影响我区，天山北坡、东疆、塔里木盆地可能出现阶段性高温，仍需做好防暑降温相关准备工作。

3、据中国纺织品进出口商会，从中国对周边国家面料出口情况来看，也呈现较大幅度下降。1-6 月，对越南面料出口下降 12.8%，对孟加拉国出口下降 24.7%，对柬埔寨出口下降 17%，对印尼出口下降 12.9%，对缅甸出口下降 18%。

4、据中国纺织品进出口商会，全球主要市场需求普遍走弱，中国以外的主要服装供应国也同样面临出口下滑，部分国家下滑速度远超中国 4.1%的降幅。据越南纺织服装协会统计，1-6 月，越南出口服装 186 亿美元，同比大幅下降 17.6%。1-5 月，土耳其出口 80.6 亿美元，下降 1%；印度出口 71.1 亿美元，下降 13.7%；印尼出口 33.5 亿美元，下降 23.4%。

5、据布工厂，坯布库存：8 月 1 日坯布织造库存为 36.2 天左右，市场缺少新单，厂家适当囤货。因此坯布库存小幅上升。织机开机率：据中国绸都网对样本企业的数据监测显示，8 月 1 日盛泽织机开机率在 68.3%，淡季气氛深入，织造企业新单承接仍然乏力，开机率有所回落。坯布/面料交易：据对 350 家被采价单位反馈的数据监测分析，8 月 1 日商务部中国·盛泽丝绸化纤指数小幅回升，其中化纤面料价格指数收盘于 100.25 点，与上一交易日相比，上涨了 0.17 点。

6、财联社鹰眼讯，中国储备棉管理有限公司定于 8 月 2 日通过全国棉花交易市场上市销售储备棉重量 10000.1555 吨，共 34 捆。

7、财联社鹰眼讯，2023 年 8 月 1 日中央储备棉轮入上市数量 10005.103 吨，实际成交 10005.103 吨，成交率 100%。平均成交价格 18019 元/吨，较前一日上涨 58 元/吨，折 3128 价格 18588 元/吨，较前一日上涨 102 元/吨。7 月 31 日至 8 月 1 日累计成交总量 20007.808 吨，成交率 100%。

8、据中国纺织品进出口商会，从主要单一国别市场来看，2023 年 1-6 月，我国对韩国、澳大利亚、俄罗斯分别出口服装 33.6、28.8、19.8 亿美元，分别增长 14.2%、4.4%和 44.2%；对英国、加拿大出口 21、12.2 亿美元，分别下降 21.7%和 19.4%。

三、数据图表

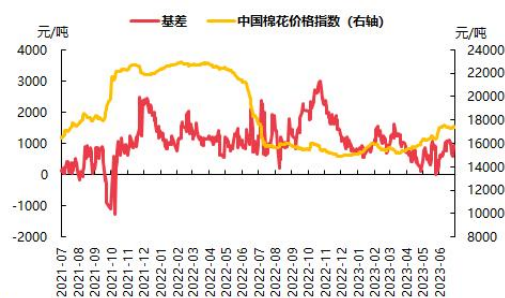


图 1：CZCE、ICE 棉花期货价格



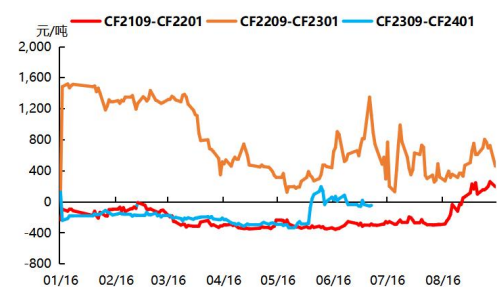
数据来源：Wind、金石期货研究所

图 2：棉花现货价格及基差



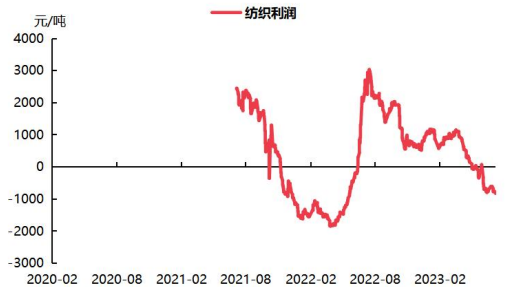
数据来源：Wind、金石期货研究所

图 3：9-1 价差



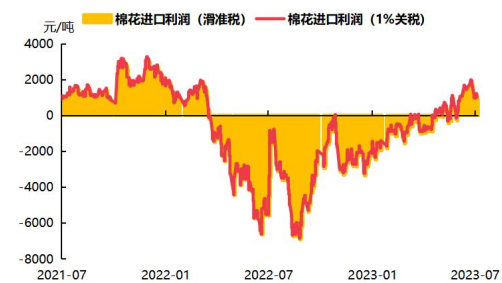
数据来源：Wind、金石期货研究所

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



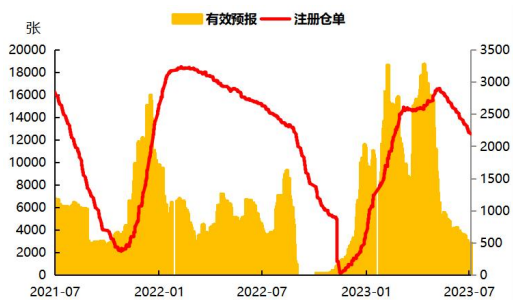
数据来源：Wind、金石期货研究所

图 6：棉纱进口利润



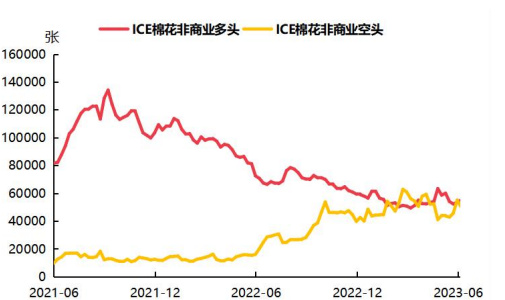
数据来源：Wind、金石期货研究所

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

外盘方面，美棉昨日走势较强，美国主产区的高温、干旱气候问题对于新棉产量的影响愈加明显，市场普遍担忧新棉减产，后续持续关注美棉主产区干旱情况，随着经济有所好转，投资者普遍对后市看涨。国内方面，储备棉新一批放出 34 捆，等待市场成交价以及竞拍热情。随着美棉的上涨，对郑棉也有一定的带动作用，政策双落地后市场对后续走势的逻辑演变也值得关注。新棉减产和抢收的预期也为郑棉提供强支撑，后续应持续关注抛储竞价等。短期内看涨。

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

免责声明：

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，但我们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。