

棉花：美棉震荡收跌 郑棉多空交织

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	8/9	元/吨	17110	17150	40	0.23%	470	2855	75.77%
		成交量	8/9	手	448921	527870	78949	17.59%	191438	84326	86.94%
		持仓量	8/9	手	563829	569747	5918	1.05%	115273	197057	93.60%
		注册仓单	8/9	张	10016	9895	-121	-1.21%	-2780	-3872	75.70%
		有效预报	8/9	张	771	771	0	0.00%	282	-432	54.45%
	CF01价格		8/9	元/吨	17110	17150	40	0.23%	435	2855	76.75%
	CF05价格		8/9	元/吨	16855	16895	40	0.24%	435	2575	72.79%
	ICE2号棉主力价格		8/8	美分/磅	85.47	85.32	-0.15	-0.18%	4.28	-10.34	85.03%
CY主力价格		8/9	元/吨	23120	23170	50	0.22%	-350	1555	53.85%	
现货	CC Index 3128B		8/9	元/吨	18124	18135	11	0.06%	716	2459	76.88%
	CY Index C32S		8/9	元/吨	24195	24195	0	0.00%	305	8519	68.68%
	FC Index M 1%关税		8/9	元/吨	17059	17035	-24	-0.14%	842	-2126	85.43%
	FC Index M 滑准税		8/9	元/吨	17197	17173	-24	-0.14%	980	-2106	84.85%
	FCY Index C32S		8/9	元/吨	24332	24333	1	0.00%	248	-1857	77.29%
价差	基差	CF01基差	8/9	元/吨	1014	985	-29	-2.86%	281	-396	83.62%
		CF05基差	8/9	元/吨	1269	1240	-29	-2.29%	281	-116	89.93%
		CF09基差	8/9	元/吨	1034	1005	-29	-2.80%	266	-76	86.46%
	跨期	1-5价差	8/9	元/吨	255	255	0	0.00%	0	280	69.42%
		5-9价差	8/9	元/吨	-235	-235	0	0.00%	-15	40	48.55%
		9-1价差	8/9	元/吨	-20	-20	0	0.00%	15	-320	52.18%
		纺纱利润		8/9	元/吨	-1241.4	-1253.5	-12.1	0.97%	-482.6	-3409.9
利润	棉花进口利润 (1%关税)		8/9	元/吨	1065	1100	35	3.29%	-126	4585	46.60%
	棉花进口利润 (滑准税)		8/9	元/吨	927	962	35	3.78%	-117	4565	71.43%
	棉纱进口利润		8/9	元/吨	-137	-138	-1	0.73%	57	1152	35.24%
	其他	ICE2号棉非商业多头		8/1	张	-	76566	-	-	21530	9520
ICE2号棉非商业空头		8/1	张	-	32686	-	-	-18175	1863	73.91%	
汇率		8/9	\$/¥	7.1565	7.1588	0.0023	0.03%	-0.0466	0.4004	51.35%	

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、行情综述

郑棉主力 2309 合约今日震荡收涨，受出口数据影响，郑棉多空交织，盘中一路震荡。收盘前，郑棉最终收盘价较上个交易日收盘价上涨 0.23%，收盘收于 17130 元/吨，上涨 40 元/吨。美棉方面，美棉开盘先涨后跌，最终小幅收跌，美元走强及市场等待月度供需报告，美棉维持震荡。隔夜 ICE 美棉主力合约收跌 0.16%，报收 85.2 美分。目前，对于因高温导致的对产量的担忧支撑着棉价不向下，继续关注后续抛储价、新棉抢收、USDA 供需报告等，短期内维持震荡。

二、宏观、行业要闻

1、最新的海关数据显示，按人民币计价，今年 7 月份我国进出口 3.46 万亿元，下降 8.3%。其中，出口 2.02 万亿元，下降 9.2%；进口 1.44 万亿元，下降 6.9%；贸易顺差 5757

亿元，收窄 14.6%；按美元计价，7 月份我国进出口 4829.2 亿美元，下降 13.6%。其中，出口 2817.6 亿美元，下降 14.5%；进口 2011.6 亿美元，下降 12.4%；贸易顺差 806 亿美元，收窄 19.4%。对比今年 6 月份，以美元计，7 月的进出口、出口和进口降幅分别扩大了 3.5、2.1 和 5.6 个百分点。

2、最新的海关数据显示,按美元计价,7 月我国纺织服装出口 271.1 亿美元,下降 18.3%,环比增长 0.5%,其中纺织品出口 111.5 亿美元,下降 17.8%,环比下降 3.6%,服装出口 159.6 亿美元,下降 18.7%,环比增长 3.5%。

3、截至 8 月 6 日当周：德克萨斯州棉花种植区（78.1%面积占比）地上土壤湿度 very short+short 加权平均值为 90%，同比高 8 个百分点；地下土壤湿度 very short+short 加权平均值为 85%，同比低 3 个百分点。

4、据布工厂，坯布库存：8 月 8 日坯布织造库存为 36.3 左右，市场缺少新单，厂家适当囤货。因此坯布库存小幅上涨。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 8 日盛泽织机开机率在盛泽织机开机率在 68%，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 8 日商务部中国·盛泽丝绸化纤指数小幅回落，其中化纤面料价格指数收盘于 100.08 点，与上一交易日相比，下降了 0.11 点。

5、中国储备棉管理有限公司定于 8 月 9 日通过全国棉花交易市场上市销售储备棉重量 10005.2792 吨，共 32 捆。

6、2023 年 8 月 8 日中央储备棉轮出上市数量 10002.3715 吨，实际成交 10002.3715 吨，成交率 100%。平均成交价格 17647 元/吨，较前一日下跌 143 元/吨，折 3128 价格 18155 元/吨，较前一日下跌 63 元/吨。7 月 31 日至 8 月 8 日累计成交总量 70017.1253 吨，成交率 100%。

7、据 CHINA TEXTILE，国际纺联在 2023 年 7 月上半月进行的全球纺织业调查结果显示，2023 年 7 月，全球纺织行业的商业形势虽然依旧低迷，但总体有所改善。越来越多的公司已经适应了艰难的商业环境，经营情况有起色。

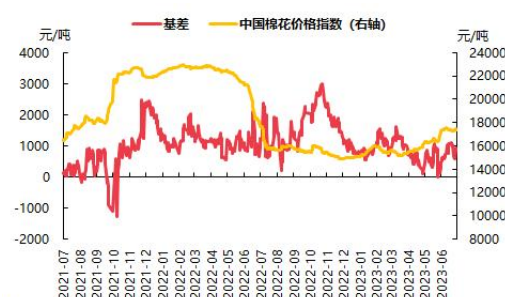
8、8 月 9 日储备棉轮出挂牌 10005.2792 吨，其中美棉 0.37 万吨，巴西棉 0.42 万吨，澳棉 0.07 万吨，新疆棉 0.13 万吨。

三、数据图表

图 1：CZCE、ICE 棉花期货价格

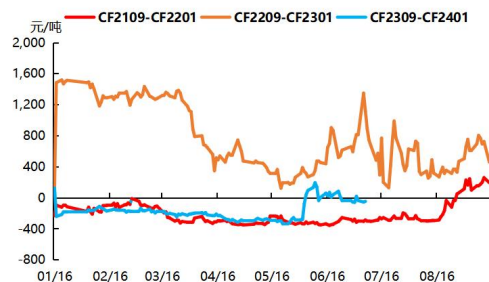


图 2：棉花现货价格及基差



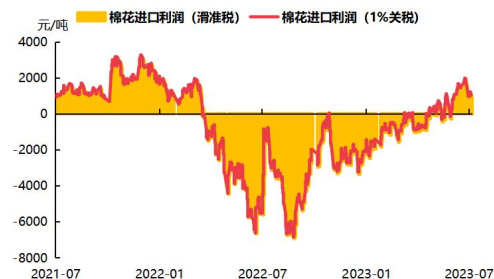
数据来源: Wind、金石期货研究所

图 3: 9-1 价差



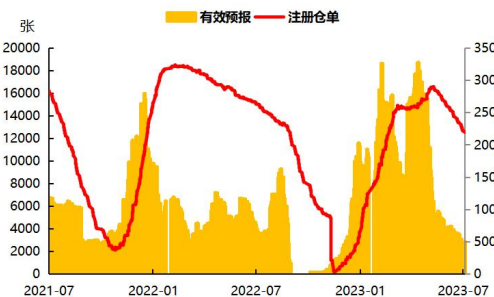
数据来源: Wind、金石期货研究所

图 5: 棉花进口利润



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

数据来源: Wind、金石期货研究所

图 4: 纺织利润



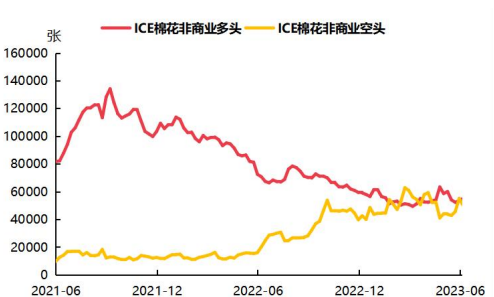
数据来源: Wind、金石期货研究所

图 6: 棉纱进口利润



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，隔夜 ICE 棉花期货小幅收跌，维持震荡走势，虽然美国主产区的干燥炎热气候将持续影响棉花产量，但受国内出口数据大幅下滑以及市场等待月度 USDA 报告的观望心态影响，向上阻力加大，但下行空间有限，维持震荡走势。国内方面，储备棉成交火热，成交价的有所回升，进口配额缓解了对于供应端的压力，但下游表现无起色，特别是出口数据的大幅下滑也影响市场信心。多空交织下，今日郑棉震荡收涨。郑棉基本面变化不大，下游纺企保持观望。后续应持续关注抛储竞价、下游订单、新棉产量、USDA 供需报告等。短

期内可能维持偏强震荡走势。

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。