

棉花：美棉等待报告 郑棉震荡走强

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	8/11	元/吨	17160	17230	70	0.41%	130	2465	76.18%
		成交量	8/11	手	401603	490828	89225	22.22%	35291	-188570	85.49%
		持仓量	8/11	手	569383	557813	-11570	-2.03%	72935	178748	92.87%
		注册仓单	8/11	张	9760	9580	-180	-1.84%	-2883	-4019	74.74%
		有效预报	8/11	张	771	771	0	0.00%	294	-453	54.43%
	CF01价格		8/11	元/吨	17160	17230	70	0.41%	180	2465	77.10%
	CF05价格		8/11	元/吨	16900	16970	70	0.41%	210	2170	73.21%
	ICE2号棉主力价格		8/10	美分/磅	85.35	86.23	0.88	1.03%	6.75	-14.24	86.45%
	CY主力价格		8/11	元/吨	23175	23315	140	0.60%	-670	810	57.01%
现货	CC Index 3128B		8/11	元/吨	18110	18118	8	0.04%	679	2459	76.69%
	CY Index C32S		8/11	元/吨	24285	24305	20	0.08%	440	8646	70.81%
	FC Index M 1%关税		8/11	元/吨	17064	17208	144	0.84%	1125	-2838	86.18%
	FC Index M 滑准税		8/11	元/吨	17203	17345	142	0.83%	1262	-2809	85.71%
	FCY Index C32S		8/11	元/吨	24279	24421	142	0.58%	346	-1757	78.82%
价差	基差	CF01基差	8/11	元/吨	950	888	-62	-6.53%	499	-6	81.59%
		CF05基差	8/11	元/吨	1210	1148	-62	-5.12%	469	289	88.30%
		CF09基差	8/11	元/吨	975	913	-62	-6.36%	574	274	84.74%
	跨期	1-5价差	8/11	元/吨	260	260	0	0.00%	-30	295	69.65%
		5-9价差	8/11	元/吨	-235	-235	0	0.00%	105	-15	48.53%
		9-1价差	8/11	元/吨	-25	-25	0	0.00%	-75	-280	51.96%
利润	纺纱利润		8/11	元/吨	-1136	-1124.8	11.2	-0.99%	-306.9	-3299.9	4.75%
	棉花进口利润 (1%关税)		8/11	元/吨	1046	910	-136	-13.00%	-446	5297	38.79%
	棉花进口利润 (滑准税)		8/11	元/吨	907	773	-134	-14.77%	-435	5268	68.61%
	棉纱进口利润		8/11	元/吨	6	-116	-122	-2033.33%	94	1162	36.76%
其他	ICE2号棉非商业多头		8/1	张	-	76566	-	-	19724	9520	82.68%
	ICE2号棉非商业空头		8/1	张	-	32686	-	-	-10661	1863	73.91%
	汇率		8/11	\$/¥	7.1576	7.1587	0.0011	0.02%	-0.0299	0.4263	51.35%

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、行情综述

郑棉主力 2309 合约今日震荡走强，郑棉今日多空交织，盘中一路震荡走强。收盘前，郑棉最终收盘价较上个交易日收盘价上涨 0.41%，收盘收于 17230 元/吨，上涨 70 元/吨。美棉方面，美棉开盘后一路上扬，最终收涨 1%，受干旱高温影响主产区，市场对后市走势较为乐观，新棉减产的预期要等到市场等待月度供需报告发布验证。隔夜 ICE 美棉主力合约收涨 1.03%，报收 86.23 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、2023 年 7 月越南棉花进口同比增加 23.7%，环比增加 10%；纱线进口同比减少 14.3%，环比减少 17.4%；出口纱线同比增加 41.1%，环比增加 0.9%；纱线净出口同比增加 309.7%，

环比增加 30.1%；坯布、织物的进口额同比减少 15.2%，环比减少 10.4%；纺织服装出口同比减少 11.3%，环比增加 6.8%。

2、据 USDA 最新数据,截止 8 月 3 日当周,8 月 1 日开始的 2023/2024 年的净销售为 277700 包。增加主要来自中国 (154100 包)、巴基斯坦 (132800 包)、越南 (13900 包)、洪都拉斯 (11900 包) 和土耳其 (5200 包), 孟加拉国 (-50200 包) 和萨尔瓦多 (-3100 包)。2024/2025 年度陆地棉净销售为 3000 包, 为出口到萨尔瓦多。截至 7 月 31 日的 2023/2024 销售年度结转了总计 2152500 包的销售额。截至 7 月 31 日的出口量为 195800 包, 累计出口量为 11777500 包, 比往年总出口量 13179100 包下降 11%。目的地主要是中国 (136900 包)、孟加拉国 (21300 包)、巴基斯坦 (10000 包)、土耳其 (9700 包) 和越南 (7400 包)。8 月 1 日至 3 日的出口总量为 129000 包, 其中中国 (67800 包)、孟加拉国 (14700 包)、巴基斯坦 (6300 包)、土耳其 (6100 包) 和萨尔瓦多 (5200 包) 是主要目的地。2023/2024 年皮马棉净销售额总计 900 包。增长主要来自印度 (300 包) 和中国 (300 包)。截至 7 月 31 日的 2022/2023 年度结转了总计 31400 包的销售额。截至 7 月 31 日的期间, 出口量为 2100 包, 累计出口量为 305000 包, 比前几年的总量 448300 包下降了 32%。目的地是印度 (1700 包) 和巴基斯坦 (140 包)。8 月 1 日至 3 日的出口总量为 1000 包, 其中印度 (900 包) 和日本 (100 包) 是主要目的地。

3、2023 年 8 月 10 日中央储备棉轮出上市数量 10002.8350 吨, 实际成交 10002.8350 吨, 成交率 100%。平均成交价格 17646 元/吨, 较前一日下跌 51 元/吨, 折 3128 价格 18224 元/吨, 较前一日上涨 3 元/吨。7 月 31 日至 8 月 10 日累计成交总量 90025.2395 吨, 成交率 100%。

4、据郑州商品交易所, 2023 年 8 月 10 日棉花仓单总量 10531 (-135) 张, 其中注册仓单 9760 (-135) 张, 有效预报 771 (+0) 张。

5、据印度农业部统计, 截至 8 月 4 日, 新棉种植面积 1192.06 万公顷 (约 17881 万亩), 虽然同比减少 1.4%, 但仍处于近年偏高水平。其中北部棉区种植进度大幅提前 (约 5%), 预计棉花面积有一定幅度的增长; 马哈拉施特拉邦植棉进度逐渐追赶上来, 但因近期马哈拉施特拉邦、古吉拉特邦受暴雨影响略大, 农民补种现象并不少见; 受降雨不足的影响, 南部棉区植棉进度明显“拖后腿”, 同比落后约 13.5%。

6、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 6 月份全国重点大型零售企业 (以百货商场为主) 服装类商品零售额同比增长 4.2%, T 恤类商品零售量同比增长 0.16%。从 6 月份品牌数据来看, 在监测范围内 T 恤商品零售平均价格与去年相比有所下降, 同比下降 7.5%。

7、据 CFTC, 截至 2023 年 8 月 4 日当周, 美棉 ON-call 未点价卖出合约 75205 (+1574) 张, 其中 12 月未点价主力卖出合约 50845 (-438) 张, 未点价买入合约 38626 (+577) 张, 总持仓 212835 (+8509) 张。

8、美国农业部（USDA）宣布发放#17 陆地棉特别进口配额。该配额将从 2023 年 8 月 17 日开始生效，允许进口 12641719 公斤（58062 包，每包 480 磅）陆地棉。

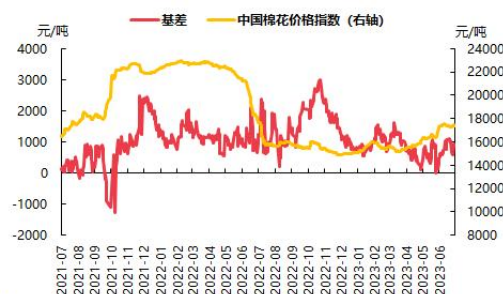
三、数据图表

图 1：CZCE、ICE 棉花期货价格



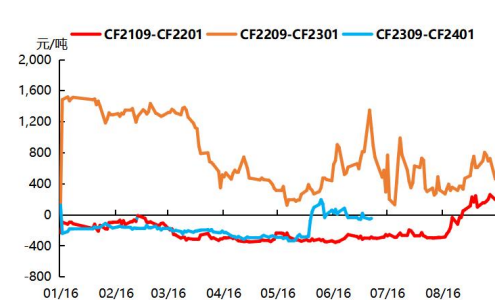
数据来源：Wind、金石期货研究所

图 2：棉花现货价格及基差



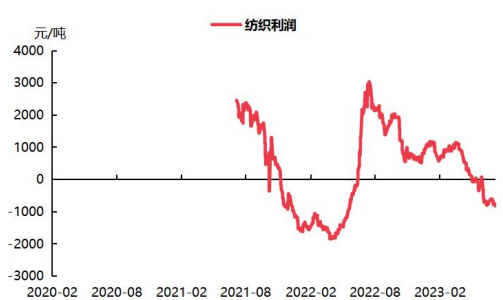
数据来源：Wind、金石期货研究所

图 3：9-1 价差



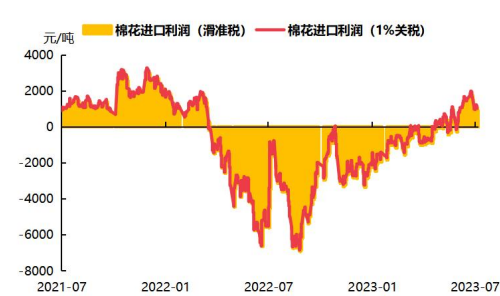
数据来源：Wind、金石期货研究所

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

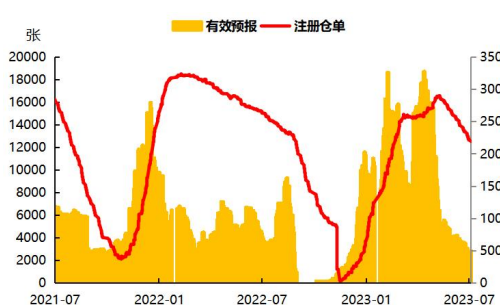
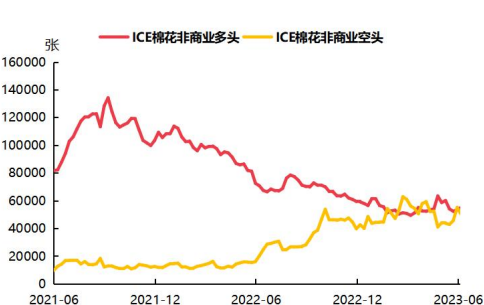


图 8：非商业持仓



数据来源: Wind、金石期货研究所

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 棉花期货小幅收涨,美国主产区的干燥炎热气候将持续影响棉花产量,美元走弱的让市场看好 USDA 报告的出口数据,向下支撑较强,但上行空间有限,维持震荡走势。国内方面,储备棉成交火热,成交率保持 100%,高温极端气候的影响有所缓解,种植面积下降影响产量等因素依旧支撑棉价,但下游情况并未好转。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拍价、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。