

棉花：美棉受累外围大跌 郑棉下跌触及低点

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	8/16	元/吨	17165	16870	-295	-1.72%	-255	1440	74.10%
		成交量	8/16	手	331928	605006	273078	82.27%	292328	-231696	89.91%
		持仓量	8/16	手	547990	585071	37081	6.77%	113285	182835	94.46%
		注册仓单	8/16	张	9310	9197	-113	-1.21%	-2665	-4264	73.79%
		有效预报	8/16	张	765	765	0	0.00%	358	-797	54.21%
	CF01价格		8/16	元/吨	17165	16870	-295	-1.72%	-190	1440	75.47%
	CF05价格		8/16	元/吨	16885	16635	-250	-1.48%	-125	1115	71.60%
	ICE2号棉主力价格		8/15	美分/磅	86.49	85.06	-1.43	-1.65%	3.77	-28.53	84.51%
CY主力价格		8/16	元/吨	23040	22720	-320	-1.39%	-1325	-245	45.70%	
现货	CC Index 3128B		8/16	元/吨	18090	18086	-4	-0.02%	202	2201	76.54%
	CY Index C32S		8/16	元/吨	24305	24335	30	0.12%	350	8450	71.31%
	FC Index M 1%关税		8/16	元/吨	17250	17017	-233	-1.35%	516	-5108	85.25%
	FC Index M 滑准税		8/16	元/吨	17386	17156	-230	-1.32%	655	-5057	84.57%
	FCY Index C32S		8/16	元/吨	24435	24458	23	0.09%	273	-1740	79.16%
价差	基差	CF01基差	8/16	元/吨	925	1216	291	31.46%	392	761	86.85%
		CF05基差	8/16	元/吨	1205	1451	246	20.41%	327	1086	92.59%
		CF09基差	8/16	元/吨	935	1086	151	16.15%	327	951	88.29%
	跨期	1-5价差	8/16	元/吨	280	235	-45	-16.07%	-65	325	68.70%
		5-9价差	8/16	元/吨	-270	-365	-95	35.19%	0	-135	38.61%
		9-1价差	8/16	元/吨	-10	130	140	-1400.00%	65	-190	57.72%
利润	纺纱利润		8/16	元/吨	-1094	-1059.6	34.4	-3.14%	127.8	-3161.1	5.72%
	棉花进口利润 (1%关税)		8/16	元/吨	840	1069	229	27.26%	-314	7309	45.18%
	棉花进口利润 (滑准税)		8/16	元/吨	704	930	226	32.10%	-309	7258	70.97%
	棉纱进口利润		8/16	元/吨	-130	-123	7	-5.38%	77	1000	36.32%
其他	ICE2号棉非商业多头		8/8	张	-	77078	-	-	20236	8099	82.92%
	ICE2号棉非商业空头		8/8	张	-	35934	-	-	-7413	11163	78.39%
	汇率		8/16	\$/¥	7.1768	7.1986	0.0218	0.30%	0.0668	0.4256	51.68%

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、行情综述

郑棉主力 2309 合约今日开盘后小幅下跌，收盘前跌幅扩大，受外盘大宗商品普遍下跌影响盘中触及一个月内低点。收盘前，郑棉最终收盘价较上个交易日收盘价下跌 1.72%，收盘收于 16870 元/吨，下跌 295 元/吨。美棉方面，美棉开盘后一路下跌，最终收跌 1.65%，受到美股及外围大宗商品市场下跌影响。隔夜 ICE 美棉主力合约收跌 1.65%，报收 85.06 美分。目前，郑棉今日下打破 40 日均线，盘中触及一个月内低点，继续关注后续抛储价、新棉抢收，短期内维持震荡。

二、宏观、行业要闻

1、据中纺联流通分会，2023 年上半年流通分会重点监测的 44 家纺织服装专业市场（含市场群）总成交额达到 6770.78 亿元，同比增长 22.76%。其中，37 家市场成交额同比上涨，

占总成交额的 98.01%，平均增幅为 23.84%；7 家市场成交额同比下降，占总成交额的 1.99%，平均降幅为 14.30%。

2、截至 7 月 27 日上年度美棉累计签约 324.0 万吨，装运 268.5 吨，装运率 83.03%。美棉大幅减产导致可供出口量减少，叠加需求清淡，总签约量处近年较低水平，装运进度明显放缓。

3、据布工厂，坯布库存：8 月 15 日坯布织造库存为 36.1 左右，市场气氛有所好转，织造厂家适当出货。因此坯布库存小幅回落。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 15 日盛泽织机开机率在 68.5%，淡季接近尾声，织造厂家接单情况有所好转，开机率有所回升。

4、财联社鹰眼讯，中国储备棉管理有限公司定于 8 月 16 日通过全国棉花交易市场上市销售储备棉重量 12003.013 吨，共 38 捆。

5、2023 年 8 月 15 日中央储备棉轮出上市数量 12000.3254 吨，实际成交 12000.3254 吨，成交率 100%。平均成交价格 17665 元/吨，较前一日上涨 69 元/吨，折 3128 价格 18168 元/吨，较前一日下跌 22 元/吨。7 月 31 日至 8 月 15 日累计成交总量 124028.3011 吨，成交率 100%。

6、据中国棉花网，8 月 15 日，中国主港报价小幅下跌。国际棉花价格指数(SM)99.41 美分/磅，跌 1.37 美分/磅，折一般贸易港口提货价 17447 元/吨(按 1%关税计算，汇率按中国银行中间价计算，下同)；国际棉花价格指数(M)97.76 美分/磅，跌 1.33 美分/磅，折一般贸易港口提货价 17161 元/吨。

7、根据巴基斯坦轧花厂协会(PCGA)的统计，截至 2023 年 8 月 3 日，巴基斯坦 2023/24 年度新棉上市量累计达到 22 万吨，上市时间较往年大幅提前；其中纺织厂采购 20 万吨；未售出新棉 1 万吨。

8、7 月份，服装鞋帽、针、纺织品类商品零售额为 961 亿元，同比增长 2.3%，环比下降 22.37%。1-7 月累计零售额为 7776 亿元，同比增长 11.4%。

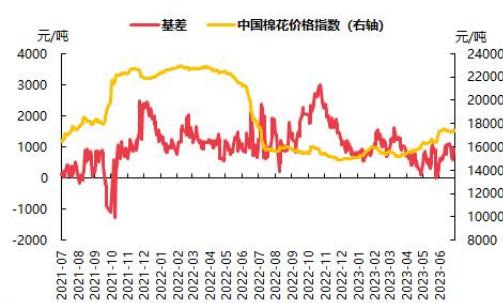
三、数据图表

图 1：CZCE、ICE 棉花期货价格



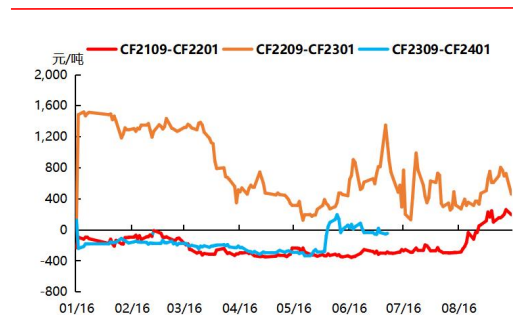
数据来源：Wind、金石期货研究所

图 2：棉花现货价格及基差



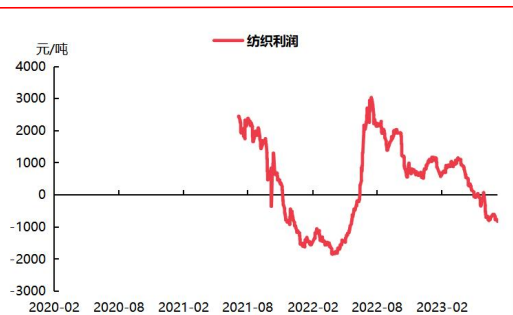
数据来源：Wind、金石期货研究所

图 3：9-1 价差



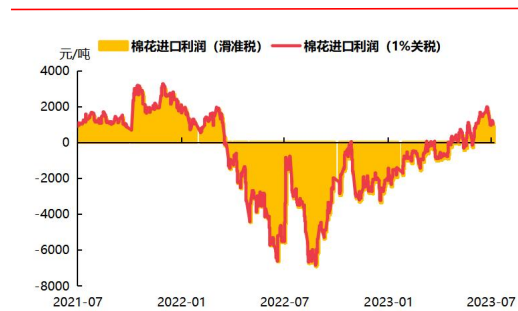
数据来源：Wind、金石期货研究所

图 4：纺织利润



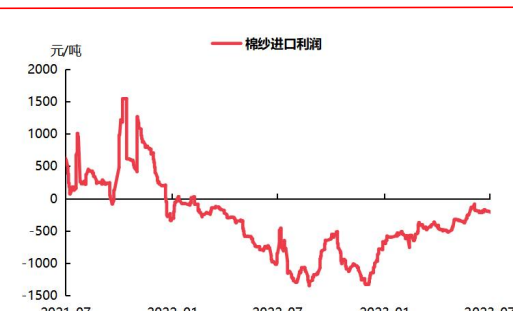
数据来源：Wind、金石期货研究所

图 5：棉花进口利润



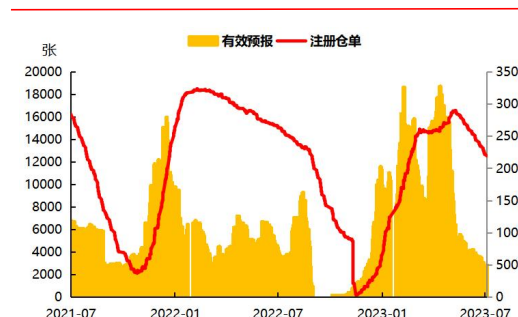
数据来源：Wind、金石期货研究所

图 6：棉纱进口利润



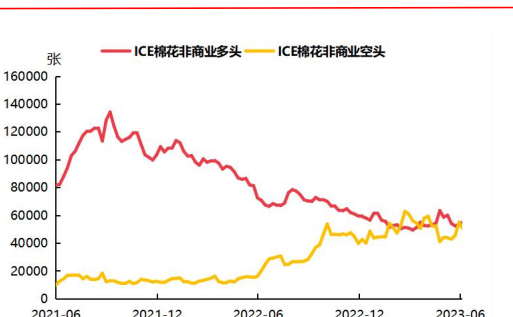
数据来源：Wind、金石期货研究所

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，隔夜 ICE 棉花期货收跌，美棉开盘后一路下跌，美股及外围市场普遍下跌特别是原油的下跌情绪影响到美棉，库存方面压力减小，但需求方面数据表现不好。国内方面，储备棉成交火热，新疆主产区降温，气候影响有所缓解，但下游情况并未好转。受美棉下跌影响，今日郑棉收跌。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、新棉产量等。短期内可能维持震荡走势。

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。