

棉花：美棉持续下跌 郑棉回落明显

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	8/17	元/吨	16870	16650	-220	-1.30%	-255	1120	72.23%
		成交量	8/17	手	605006	638419	33413	5.52%	199261	-194434	90.57%
		持仓量	8/17	手	585071	585215	144	0.02%	136583	164384	94.46%
		注册仓单	8/17	张	9197	8975	-222	-2.41%	-2801	-4477	73.34%
		有效预报	8/17	张	765	765	0	0.00%	348	-795	54.19%
	CF01价格		8/17	元/吨	16870	16650	-220	-1.30%	-225	1120	73.29%
	CF05价格		8/17	元/吨	16635	16440	-195	-1.17%	-190	780	70.45%
	ICE2号棉主力价格		8/16	美分/磅	85.06	84.73	-0.33	-0.39%	3.44	-32.22	83.91%
	CY主力价格		8/17	元/吨	22720	22625	-95	-0.42%	-1020	-455	45.16%
现货	CC Index 3128B		8/17	元/吨	18086	18076	-10	-0.06%	134	2061	76.46%
	CY Index C32S		8/17	元/吨	24335	24335	0	0.00%	350	8320	71.28%
	FC Index M 1%关税		8/17	元/吨	17017	16953	-64	-0.38%	528	-5712	84.78%
	FC Index M 滑准税		8/17	元/吨	17156	17093	-63	-0.37%	668	-5655	84.04%
	FCY Index C32S		8/17	元/吨	24458	24458	0	0.00%	265	-1759	79.13%
价差	基差	CF01基差	8/17	元/吨	1216	1426	210	17.27%	359	941	88.81%
		CF05基差	8/17	元/吨	1451	1636	185	12.75%	324	1281	94.72%
		CF09基差	8/17	元/吨	1086	1246	160	14.73%	209	1031	90.42%
	跨期	1-5价差	8/17	元/吨	235	210	-25	-10.64%	-35	340	67.78%
		5-9价差	8/17	元/吨	-365	-390	-25	6.85%	-115	-250	35.69%
		9-1价差	8/17	元/吨	130	180	50	38.46%	150	-90	60.47%
利润	纺纱利润		8/17	元/吨	-1059.6	-1048.6	11	-1.04%	202.6	-3007.1	5.88%
	棉花进口利润 (1%关税)		8/17	元/吨	1069	1123	54	5.05%	-394	7773	47.50%
	棉花进口利润 (滑准税)		8/17	元/吨	930	983	53	5.70%	-390	7716	72.01%
	棉纱进口利润		8/17	元/吨	-123	-123	0	0.00%	85	1019	36.31%
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		8/17	\$/¥	7.1986	7.2076	0.009	0.13%	0.075	0.4213	51.80%

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、行情综述

郑棉主力 2309 合约今日开盘后震荡，午盘后跌幅扩大，郑棉进入回调通道，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 1.3%，收盘收于 16650 元/吨，下跌 220 元/吨。美棉方面，美棉开盘后震荡收跌，受到美股及外围大宗商品市场下跌影响，市场信息受到打击，美元走强，原油回调等多重因素下。隔夜 ICE 美棉主力合约收跌 0.39%，报收 84.73 美分。目前，郑棉今日下跌破 60 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，短期内高位承压回落。

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 7 月全国百家重点大型零售企业（以百货业态为主）零售额同比下降 4.8%，增速相比上月回落 5.9

个百分点。1-7 月份全国百家重点大型零售企业零售额同比增长 10.5%。

2、据中华全国商业信息中心，7 月份，限额以上单位服装鞋帽和针纺织品类商品零售额同比增长 2.3%，市场恢复情况相对较好。1-7 月份，服装鞋帽和针纺织品类商品零售额同比增长 11.4%，市场增长情况相对较好。

3、据郑州商品交易所，2023 年 8 月 17 日棉花仓单总量 9740(-222) 张，其中注册仓单 8975(-222) 张，有效预报 765(+0) 张。

4、财联社鹰眼讯，2023 年 8 月 16 日中央储备棉轮出上市数量 12003.013 吨，实际成交 12003.013 吨，成交率 100%。平均成交价格 17516 元/吨，较前一日跌 149 元/吨，折 3128 价格 18018 元/吨，较前一日跌 150 元/吨。

5、根据印度棉花协会（CAI）的最新预测，2022/23 年度印度棉花产量维持在 3111.8 万包不变。2022 年 10 月-2023 年 7 月，印度棉花供应总量为 3323 万包，其中新棉上市量 2968 万包，进口量 115 万包，期初库存 240 万包。同期，印度棉花消费量为 2650 万包，出口量 140 万包，截至 7 月底的库存为 533 万包，其中纺织厂库存 253 万包，其他库存 265.5 万包。2022/23 年度，印度棉花供应总量为 3501.8 万包，其中期初库存 240 万包，产量 3111.8 万包，进口量 150 万包，国内消费量 3110 万包，出口量 160 万包，期末库存 231.8 万包。

6、7 月越南纺织服装出口额 32.68 亿美元，环比增加 6.79%，为连续第三个月增长，同比下降 11.26%；纱线出口量 15.54 万吨，环比增加 0.88%，同比增加 41.09%。

7、印度 6 月棉纱出口总量 9.31 万吨，同比上涨 143.7%，环比增加 16.11%。2022/23 年度(8-6 月)累计出口总量 66.26 万吨，同比下降 33.73%。

8、据印度棉花协会，截至 7 月底印度 2022/23 年度累计上市量折皮棉约 505 万吨，进度约 95%，持续处于近年较慢水平。近日印度国内现货价格稳中略降。

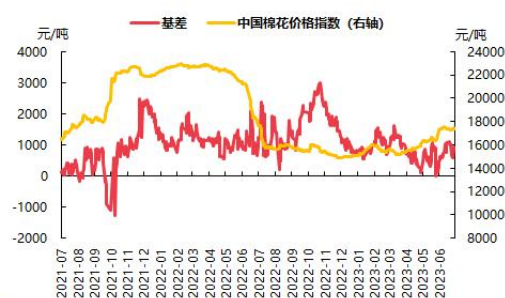
三、数据图表

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

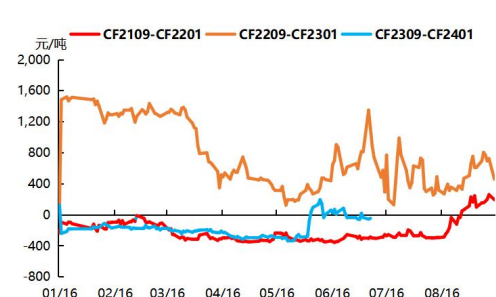
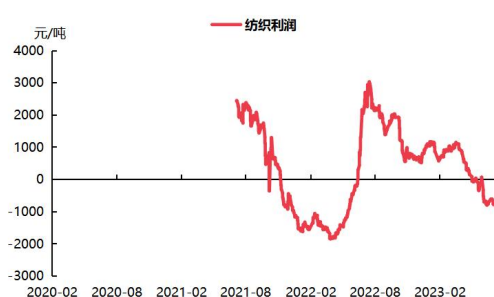


图 4：纺织利润



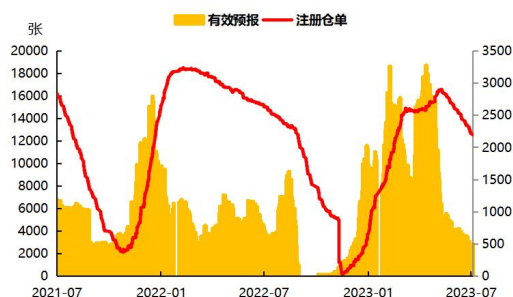
数据来源: Wind、金石期货研究所

图 5: 棉花进口利润



数据来源: Wind、金石期货研究所

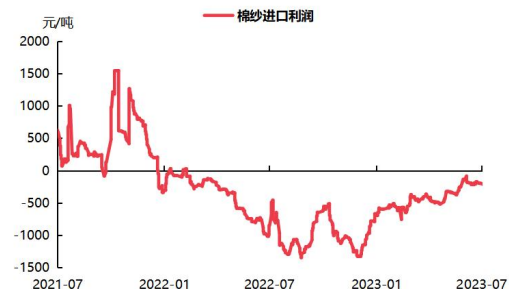
图 7: 仓单数量



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 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 棉花期货收跌,美棉受到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,美元走强、中国数据面较差等因素叠加下,美棉高位承压回落。国内方面,储备棉成交火热,市场态度转变导致郑棉开始高位承压回落,下游情况并未好转。叠加美棉下跌影响,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拍价、下游订单、新棉产量等。短期内可能继续回落。

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。

