

棉花：美棉小幅收跌 郑棉震荡调整

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	7/4	元/吨	14825	14650	-175	-1.18%	-290	-1855	42.45%
		成交量	7/4	手	252222	303782	51560	20.44%	-6695	-64326	70.60%
		持仓量	7/4	手	518353	525024	6671	1.29%	-32563	59430	87.46%
		注册仓单	7/4	张	12968	12889	-79	-0.61%	-1364	-211	78.90%
		有效预报	7/4	张	796	799	3	0.00%	-234	310	54.94%
	CF01价格		7/4	元/吨	14855	14705	-150	-1.01%	-280	-1855	41.35%
	CF05价格		7/4	元/吨	14870	14735	-135	-0.91%	-280	-1605	40.75%
	ICE2号棉主力价格		7/3	美分/磅	72.69	72.36	-0.33	-0.45%	-0.79	-8.99	57.52%
	CY主力价格		7/4	元/吨	20715	20475	-240	-1.16%	-140	-2910	13.39%
现货	CC Index 3128B		7/4	元/吨	15839	15792	-47	-0.30%	-455	-1645	57.09%
	CY Index C32S		7/4	元/吨	22275	22275	0	0.00%	-275	4838	29.72%
	FC Index M 1%关税		7/4	元/吨	14383	14331	-52	-0.36%	86	-2127	53.84%
	FC Index M 滑准税		7/4	元/吨	14874	14835	-39	-0.26%	590	-1767	46.95%
	FCY Index C32S		7/4	元/吨	22827	22812	-15	-0.07%	-193	-1292	36.62%
价差	基差	CF01基差	7/4	元/吨	984	1087	103	10.47%	-175	210	83.90%
		CF05基差	7/4	元/吨	969	1057	88	9.08%	-175	-40	84.27%
		CF09基差	7/4	元/吨	1014	1142	128	12.62%	-165	210	88.05%
	跨期	1-5价差	7/4	元/吨	-15	-30	-15	0.00%	0	-250	52.84%
		5-9价差	7/4	元/吨	45	85	40	88.89%	10	250	67.45%
		9-1价差	7/4	元/吨	-30	-55	-25	83.33%	-10	0	49.09%
利润	纺纱利润		7/4	元/吨	-647.9	-596.2	51.7	-7.98%	225.5	174.5	19.94%
	棉花进口利润 (1%关税)		7/4	元/吨	1456	1461	5	0.34%	-541	482	60.28%
	棉花进口利润 (滑准税)		7/4	元/吨	965	957	-8	-0.83%	-502	122	71.65%
	棉纱进口利润		7/4	元/吨	-552	-537	15	-2.72%	-82	-343	11.79%
其他	ICE2号棉非商业多头		6/25	张	-	60552	-	-	-6844	5516	68.12%
	ICE2号棉非商业空头		6/25	张	-	84527	-	-	10440	33666	99.12%
	汇率		7/4	\$/¥	7.1312	7.1305	-0.0007	-0.01%	0.0222	-0.0741	51.43%

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、行情综述

郑棉主力 2409 合约下跌，最终收盘价较上个交易日下跌 1.18%，收于 14650 元/吨，较上一个交易日下跌 175 元/吨。隔夜 ICE 美棉下跌，主力合约下跌 0.45%，报收 72.36 美分/磅。今日郑棉夜盘平开，开盘后震荡整理下跌，白天延续震荡下跌走势，收盘前最终收跌。预计棉价将持续震荡。后续关注外盘走势及国内下游需求需求转差、天气对单产影响、成品累库带来的边际利空影响。

二、宏观、行业要闻

1、据纺织服装周刊，“中国·柯桥纺织指数”2024 年 6 月份总景气指数收于 1319.97 点，环比上涨 2.66%，较年初比上涨 11.45%，去年同比上涨 0.96%。

2、根据最新数据显示 2024 年 5 月，中国台湾纺织品出口额同比增加 6.1%，较 4 月增加 0.58 亿美元，较 3 月增加 0.19 亿美元，为 2024 年以来最高出口额。

3、5 月土耳其棉花进口总量为环比增加 24.4%，同比增加 14.3%。本年度（2023.8-2024.7）土耳其累计进口量同比减少 15.4%。

4、美联储会议纪要：几位与会者称若通胀持续在较高水平或进一步上升，可能需要加息。绝大多数官员认为经济增长正在逐渐降温，美联储在等待更多信息以获得降息的信心。

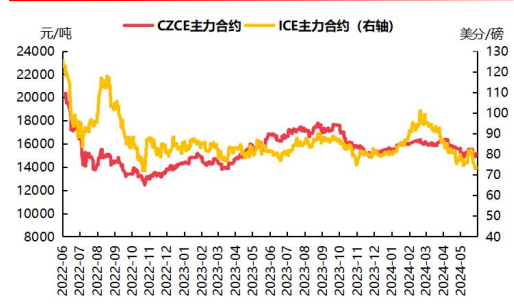
5、美国 6 月 ISM 非制造业 PMI 录得 48.8，为 2020 年 5 月以来新低。美国 6 月 ADP 就业人数录得 15 万人，为 2024 年 1 月以来最小增幅。

6、据中国棉花网，最新统计数据显示，2024 年 5 月，我国进口棉布 0.29 亿米，环比下降 15.70%，同比下降 18.10%；出口棉布 5.08 亿米，环比增长 5.65%，同比下降 1.59%；净出口量为 4.79 亿米，环比增长 7.31%，同比下降 0.36%。



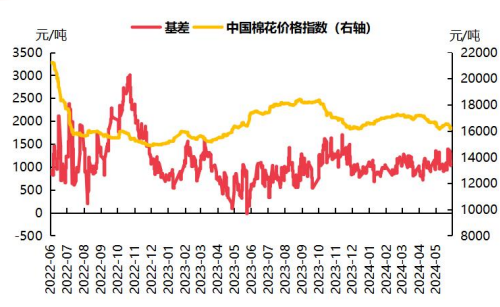
三、数据图表

图 1：CZCE、ICE 棉花期货价格



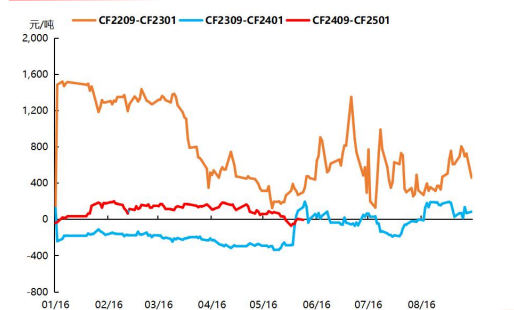
数据来源：Wind、金石期货研究所

图 2：棉花现货价格及基差



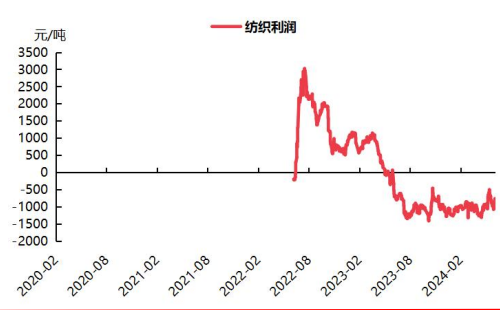
数据来源：Wind、金石期货研究所

图 3：9-1 价差



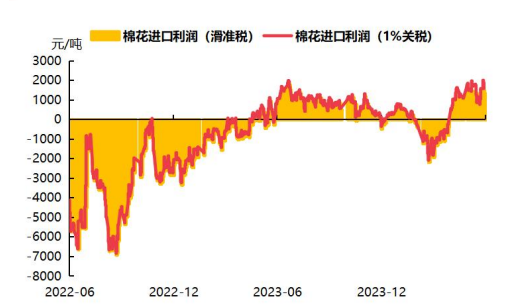
数据来源：Wind、金石期货研究所

图 4：纺织利润



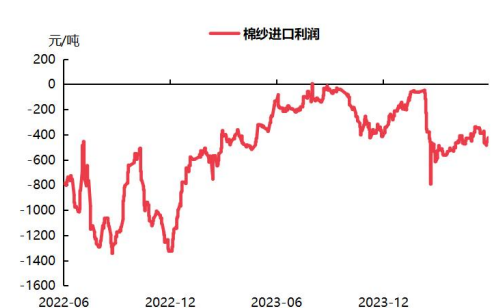
数据来源：Wind、金石期货研究所

图 5：棉花进口利润



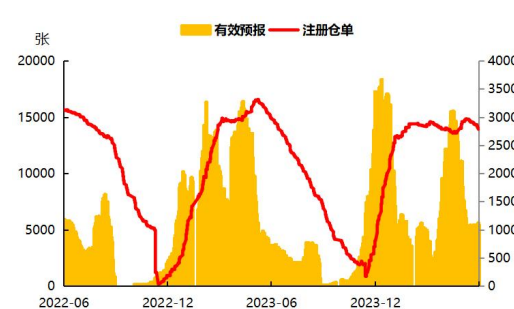
数据来源：Wind、金石期货研究所

图 6：棉纱进口利润



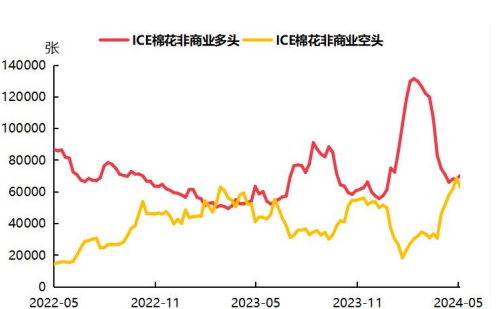
数据来源：Wind、金石期货研究所

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

国际方面，美联储会议纪要表示，几位与会者称若通胀持续在较高水平或进一步上升，可能需要加息。绝大多数官员认为经济增长正在逐渐降温，美联储在等待更多信息以获得降息的信心。国内方面，郑棉主力合约今日震荡走低，上涨缺乏动力支撑。总体来看供给充足，需求疲软的情况无好转。需求端：下游进入淡季，需求并无好转。预计继续延续弱势震荡。需求减弱的走势暂无改变，随着主产区气候良好的情况，预计棉将继续承压震荡走弱。后续关注天气对棉花单产影响、外盘走势及供需报告数据影响。

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。