

棉花每日观察——警惕冲高回落风险

核心观点

品种	逻辑	操作建议
棉花	<p>随着 USDA 报告的消化, ICE 棉由飙升转为回落。原本被动跟涨的郑棉调整幅度更大。</p> <p>市场承认美国棉花产区存在干旱,但还是对 USDA 关于产量的下调幅度存在疑问,同时,而且其它产棉国的增产可能弥补美国的产量损失。</p> <p>如果说美棉的回落时对前期上涨过度进行修正的话,国内棉市将面临严峻的供应面压力:由于欧美打压疆棉,纺织外贸企业不得被迫停止购买新疆棉产品,根据推算,新疆棉花销售率为 55.8%,同比下降 42.6 个百分点,较过去四年均值下降 27.8 个百分点。随着新棉上市临近,供应压力有增无减。</p> <p>预计后市内弱外强走势还将延续。</p>	回落

图表区

图 1: 国内外棉花期货走势

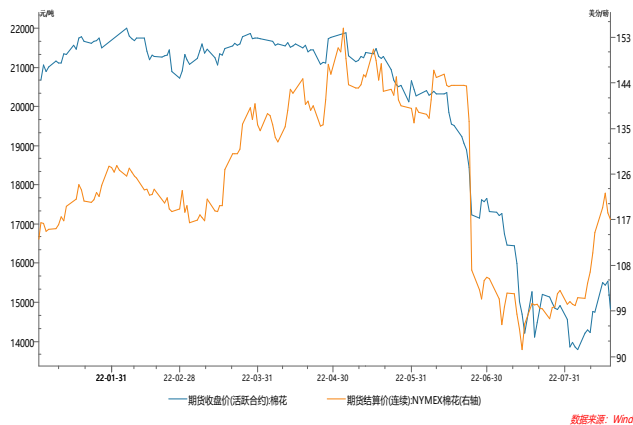
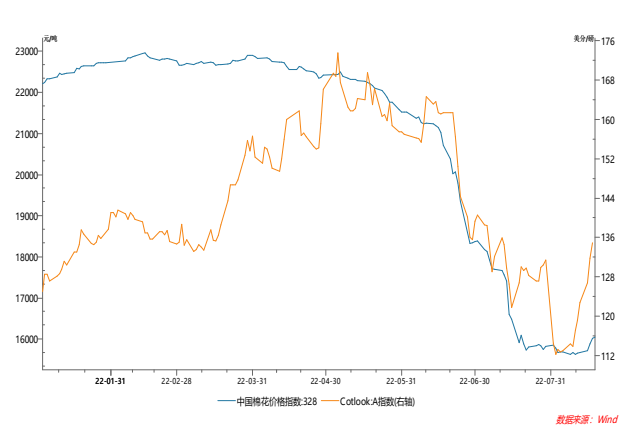


图 2: 国内外棉花现货走势



资料来源: 新世纪期货、WIND

资料来源: 新世纪期货、WIND

图 3: 郑棉 301-郑棉 209

图 4: 郑棉 301-郑棉 209 季节图



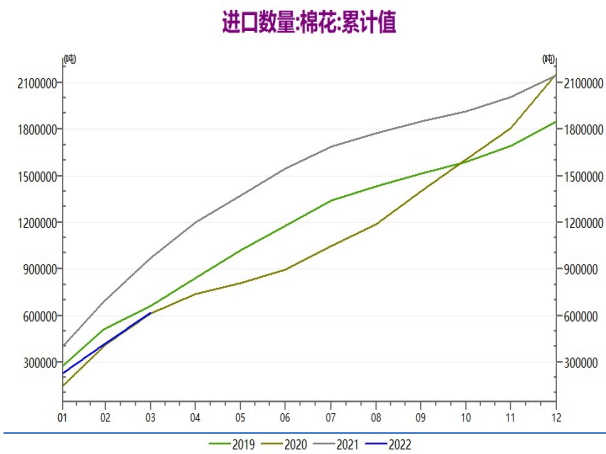
资料来源：新世纪期货、TTEB



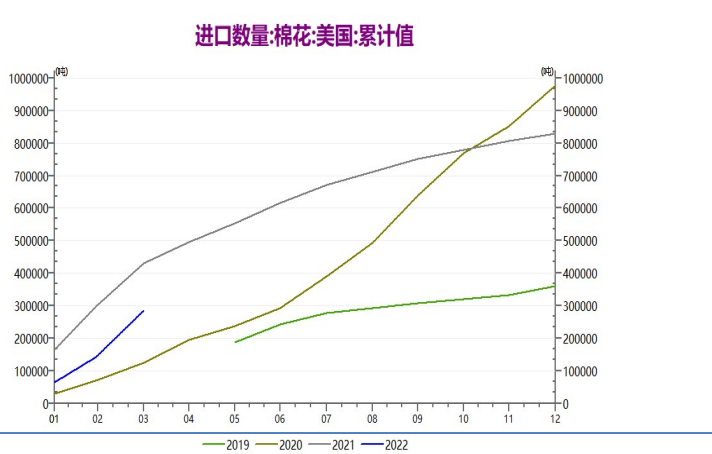
资料来源：新世纪期货、TTEB

图 5：棉花进口量

图 6：美棉进口量



资料来源：新世纪期货、WIND



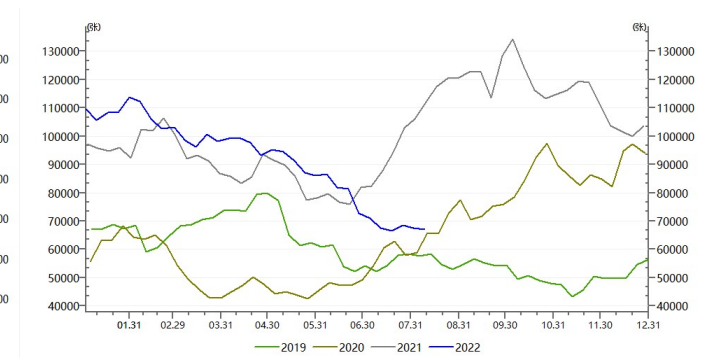
资料来源：新世纪期货、WIND

图 7：ICE 棉花总持仓

图 8：ICE 棉花非商业多头持仓



资料来源：新世纪期货、WIND

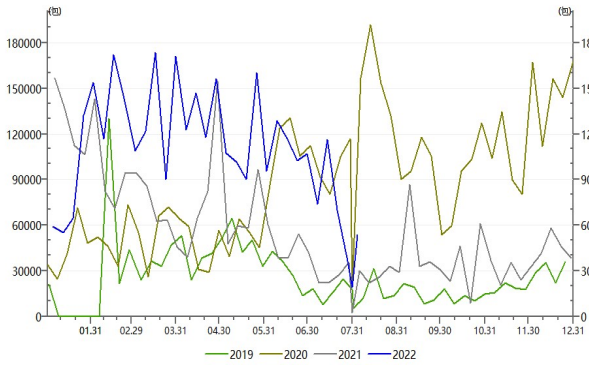


资料来源：新世纪期货、WIND

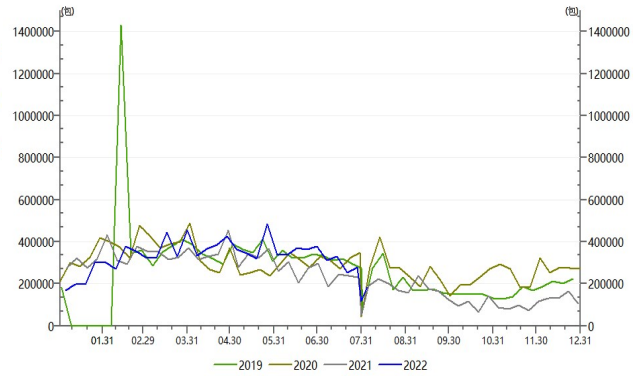
图 9：美陆地棉出口中国

图 10：美棉出口量

陆地棉:本周出口:当周值:中国



陆地棉:本周出口:当周值



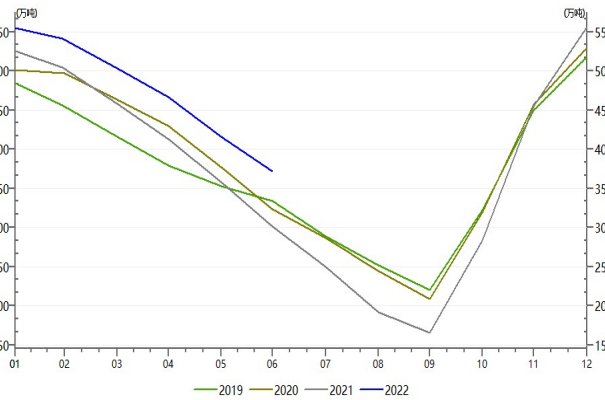
资料来源: 新世纪期货、WIND

图 11: 国内棉花商业库存

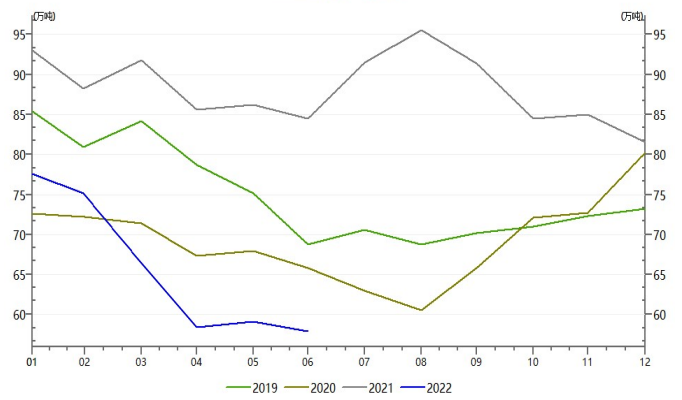
资料来源: 新世纪期货、WIND

图 12: 国内棉花工业库存

商业库存:棉花



工业库存:棉花

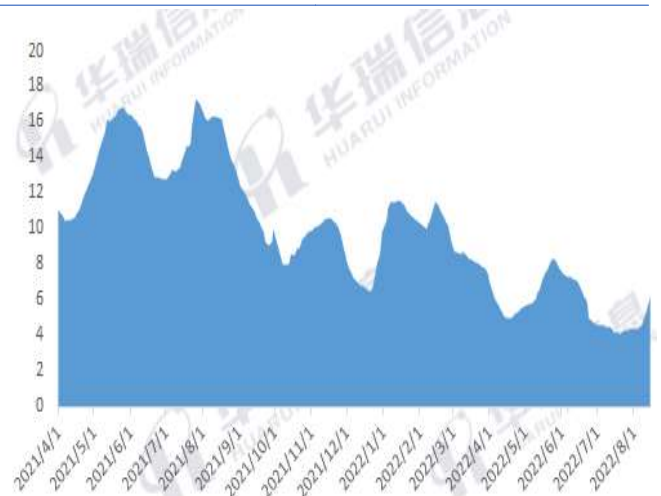


资料来源: 新世纪期货、WIND

资料来源: 新世纪期货、WIND

图 13: 棉纱库存及负荷

图 14: 纯棉布库存



资料来源: 新世纪期货、TTEB

资料来源: 新世纪期货、TTEB

储备棉轮入成交情况

日期	成交量	成交均价	最高价	最低价	涨跌
2022/08/18	0	~	~	~	~
2022/08/17	0	~	~	~	~
2022/08/16	0	~	~	~	~
2022/08/15	0	~	~	~	~
汇总	0	~	~	~	~

资料来源：新世纪期货、中国棉花网

现货市场状况

项目	价格指数	较昨日涨跌	短期趋势
3128 级	15500	-535	~
137 级	46000	-100	~
CF2301	14835	-695	~
印度棉 S-6 1-1/8	19000	-100	~
巴西 M 1-1/8	20300	0	~

资料来源：新世纪期货、TTEB

棉花现货主流品质成交情况表

品种	存放库	品种明细	单位	成交基差 CF01 (自提)	涨跌	一口价	涨跌
2021/22	内地库	机采 3128/28/ 马 B/杂<3.5%	元/吨	700-1000	↘	15600-15900	↘
		机采 3129/29/ 马 B/杂<3.5%	元/吨	900-1200	↘	15800-16100	↘
2021/22	新疆库	机采 3129/29/ 马 B/杂<3.5%	元/吨	600~900	↘	15500-15800	↘

		机采 3129/28/ 马 B/杂<3.5%	元/吨	500~800	↘	15400-15700	↘
		机采 3128/28/ 马 B/杂<3.5%	元/吨	400~700	↘	15300-15600	↘
		机采 3128/27/ 马 B/杂<3.5%	元/吨	350~650	↘	15250-15500	↘
地产棉	山东、河北	四级皮棉 (毛 重)	元/吨	CF09+500~600	→	-	-

备注：新疆库成交基差为包汽运出库，内地库基差为自提。价格区间为主流成交区间，不一定为主流报价区间。

资料来源：新世纪期货、TTEB

免责声明

1. 本报告中的信息均来源于可信的公开资料或实地调研资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，请投资者务必独立进行交易决策。我公司不对交易结果做任何保证，不对因本报告的内容而引致的损失承担任何责任。

2. 市场具有不确定性，过往策略观点的吻合并不保证当前策略观点的正确。公司及其他研究员可能发表与本策略观点不同甚至相反的意见。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且无需另行通告。

3. 在法律范围内，公司或关联机构可能会就涉及的品种进行交易，或可能为其他公司交易提供服务。

4. 本报告版权仅为浙江新世纪期货有限公司所有。未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、刊登、转载和引用者承担。

地址：杭州市下城区万寿亭 13 号

邮编：310003

电话：0571-85155132

网址：<http://www.zjncf.com.cn>