

「2023.08.11」

棉花（纱）市场周报

政策性供应增加，但下游即将面临消费旺季

作者：王翠冰

期货投资咨询证号：Z0015587

联系电话：0595-36208232

关注我们获取
更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业情况



4、期权及股市关联市场

「周度要点小结」

- 行情回顾：本周郑棉期价较上周上涨，受下游需求补货提振。
- 行情展望：据美国农业部(USDA)报告显示，2023年8月1-3日，2023/24年度美国陆地棉出口签约量63038吨，主要买家中国(34981吨)。2023/24年度美国陆地棉出口装运量29283吨，主要运往中国(15391吨)、孟加拉国(3337吨)、巴基斯坦(1430吨)、土耳其(1385吨)、萨尔瓦多(1180吨)。当前美棉出口签约量数据表现亮眼，利多美棉市场。国内市场：棉花现货价格仍维持居高，市场交投相对偏淡，不过受“金九银十”旺季备货影响，下游纺企逢低补货增加，个别厂商棉纱供应充足，价格竞争仍激烈，销售压力较大。另外7月纺织服装出口表现欠佳，储备棉轮出持续，不过轮出成交价格高于预期，且竞拍热情高涨，仍刺激棉价反弹。
- 策略建议，操作上，郑棉2401合约短期逢低买入多单，棉纱期货主力暂且观望。

未来交易提示：

1、关注外棉价格变化2、宏观因素3、新棉产量

美棉市场

图1、CFTC美棉净持仓与ICE美棉活跃合约价格走势

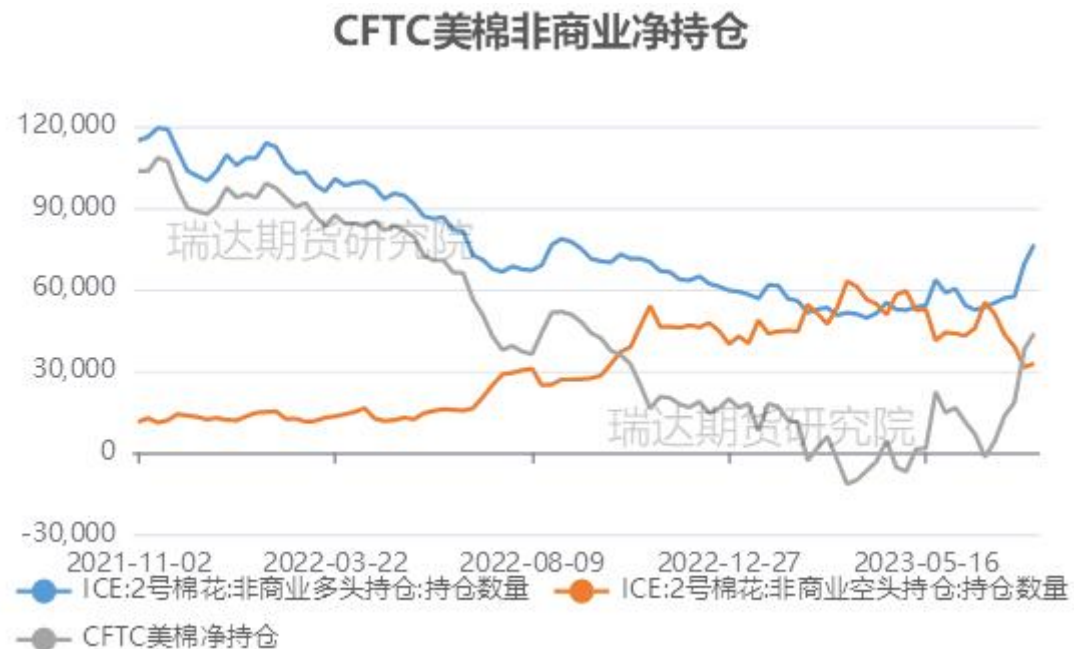


来源: wind 瑞达期货研究院

本周美棉12月合约价格上涨，周度涨幅约1.70%。

据美国商品期货交易委员会数据显示，截至2023年8月1日，美棉期货非商业多头头寸为76566手，较前一周增加7196手；非商业空头持仓为32686手，较前一周增加1300手；净持仓为43880手，较上周增加5896手，美棉非商业净多持仓连续五周增持，主流持仓呈现多空双增态势，市场看多气氛继续回升。

图2、CFTC美棉非商业净持仓情况



来源: wind 瑞达期货研究院

本周美棉出口情况

图3、美国陆地棉周度出口量走势



图4、国际棉花现货价格指数走势



来源：wind 瑞达期货研究院

来源：wind 瑞达期货研究院

据美国农业部（USDA），2023年8月1-3日，2023/24年度美国陆地棉出口签约量63038吨，主要买家中国(34981吨)。2023/24年度美国陆地棉出口装运量29283吨，主要运往中国(15391吨)、孟加拉国(3337吨)、巴基斯坦(1430吨)、土耳其(1385吨)、萨尔瓦多(1180吨)。国际棉花现货价格指数为96.05美分/磅。

「期货市场情况」

本周棉花、棉纱期货价格走势

图6、郑棉主力合约价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

图7、棉纱期货主力合约价格走势



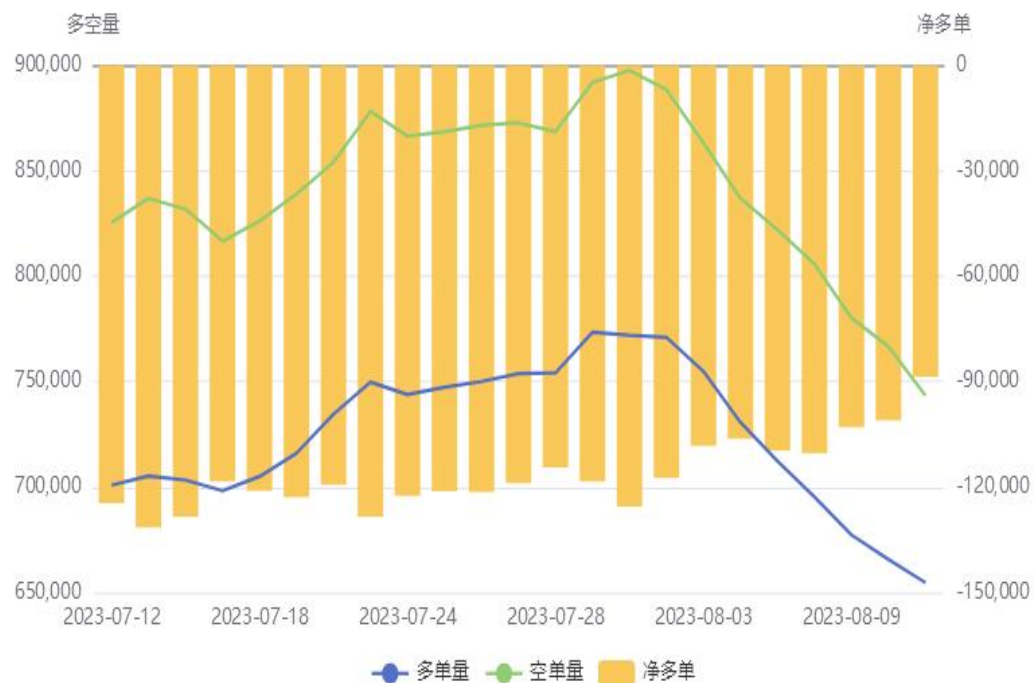
来源: wind 瑞达期货研究院

本周郑棉2401合约期价收涨，周度涨幅约0.83%。棉纱期货2309合约涨幅1.08%。

本周郑棉、棉纱期货前二十名持仓情况

图8、棉花期货前二十名持仓情况

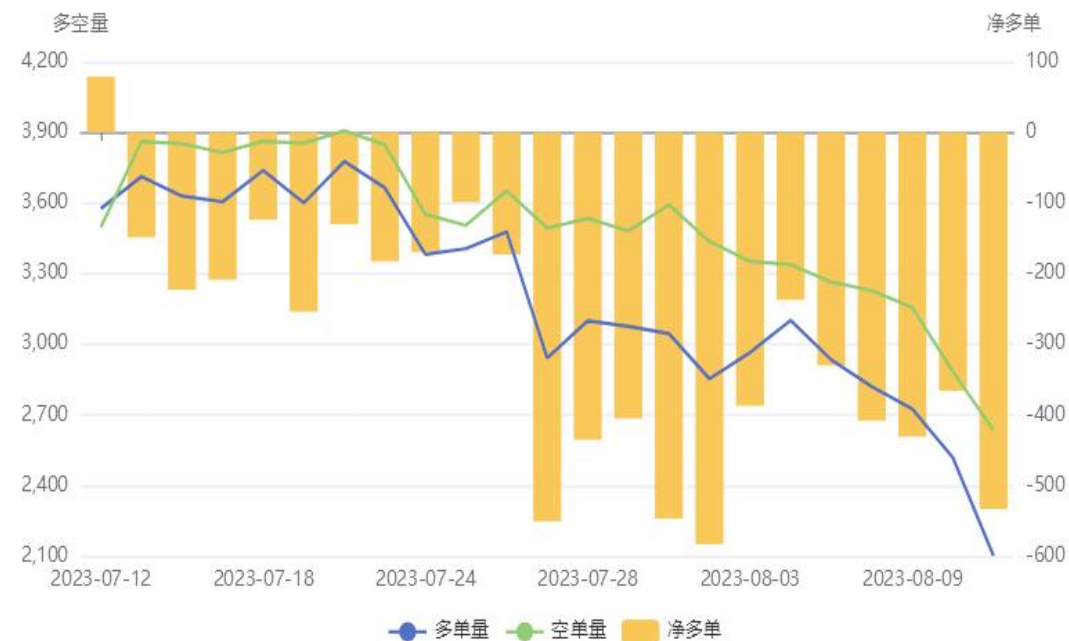
棉花(CF)前20持仓量变化



来源：郑商所 瑞达期货研究院

图9、棉纱期货前二十名持仓情况

棉纱(CY)前20持仓量变化



来源：郑商所 瑞达期货研究院

截止8月11日，棉花期货前二十名净持仓为-88663手，棉纱期货前二十名净持仓为-533手。

本周郑棉、棉纱期货仓单情况

图10、棉花期货仓单情况



来源: wind 瑞达期货研究院

截止8月11日, 棉花期货仓单为9580张, 棉纱期货仓单为0张。

图11、棉纱期货仓单情况



来源: wind 瑞达期货研究院

「期现市场情况」

本周棉花、棉纱现货价差

图12、郑棉9-1合约价差走势



来源：郑商所、瑞达期货研究院

图13、棉花与棉纱现货价格价差走势



来源：wind 瑞达期货研究院

截止8月11日，郑棉9-1合约价差为-25元/吨，棉花3128B与棉纱C32S现货价格价差为6167元/吨。

「 现货市场情况」

棉花现货价格变化

图14、棉花3128B现货价格指数走势



来源: wind 瑞达期货研究院

截止2023年8月11日, 棉花3128B现货价格指数为18118元/吨。

「期现市场情况」

本周郑棉、棉纱期货基差

图15、郑棉主力合约与棉花3128B基差走势



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、棉纱主力合约与棉纱价格指数C32S基差走势



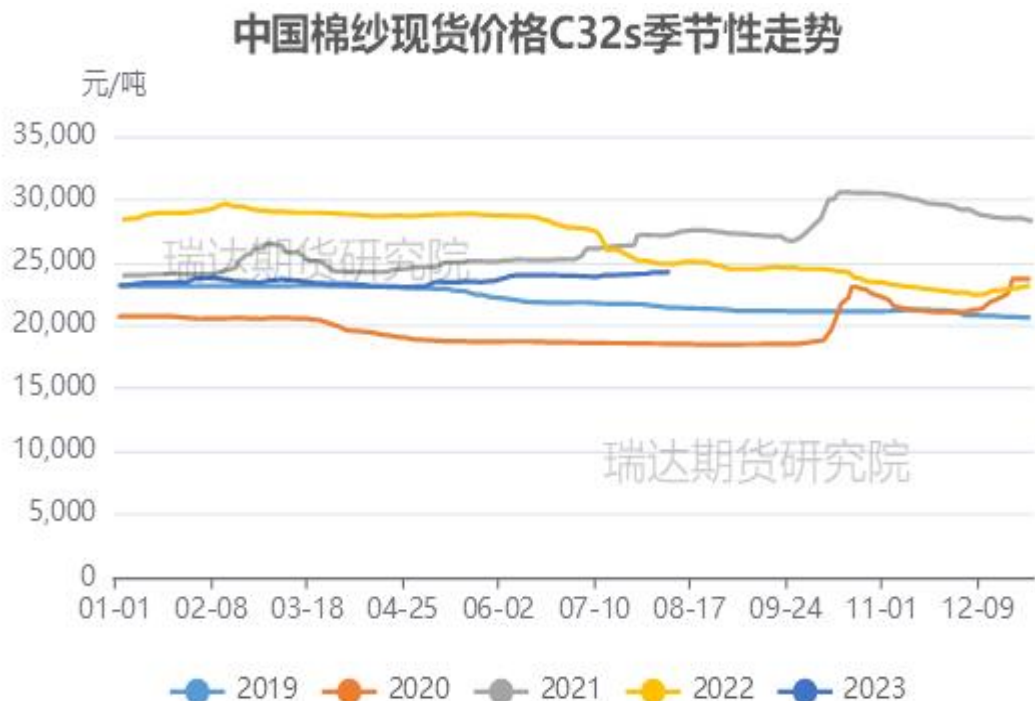
来源: wind 瑞达期货研究院

本周棉花3128B价格指数与郑棉2401合约的基差为+888元/吨。棉纱C32S现货价格与棉纱期货2309合约基差为970元/吨。

「 现货市场情况 」

本周棉纱现货价格指数变化

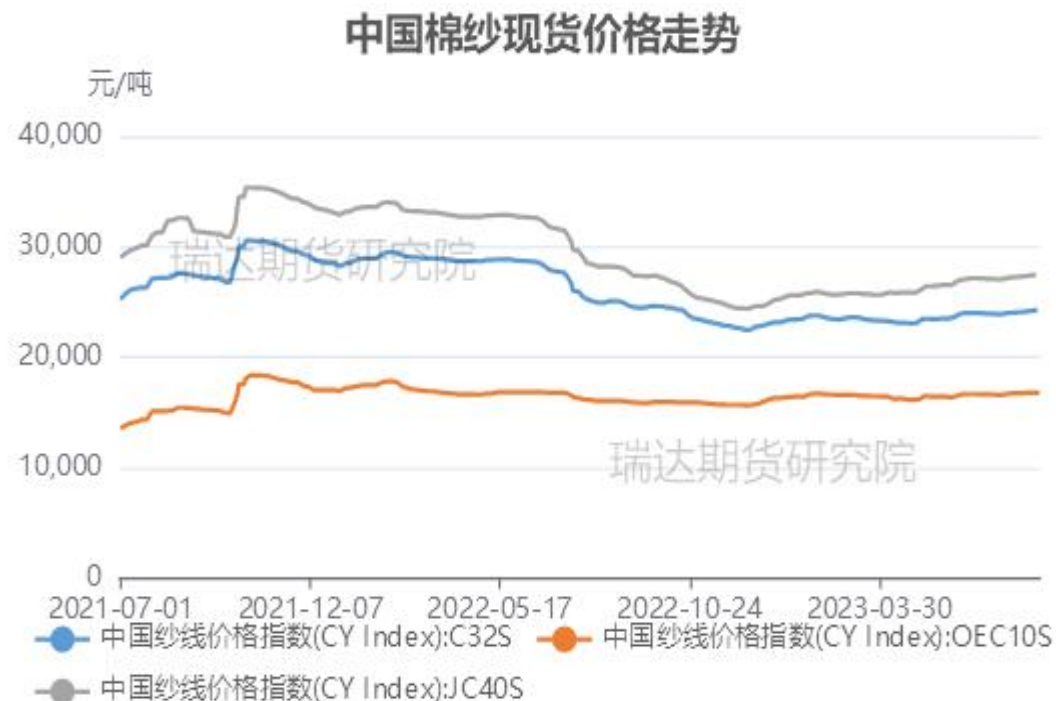
图17、棉纱C32S现货价格指数走势



来源：wind 瑞达期货研究院

截止2023年8月11日，中国棉纱现货C32S指数价格为24285元/吨，CY index: OEC10s（气流纱）为16770元/吨；CY index: OEC10s（精梳纱）为27450元/吨。

图18、中国各类棉纱现货价格指数走势



来源：wind 瑞达期货研究院

「进口棉（纱）成本情况」

本周进口棉花（纱）价格变化

图19、进口棉花价格走势

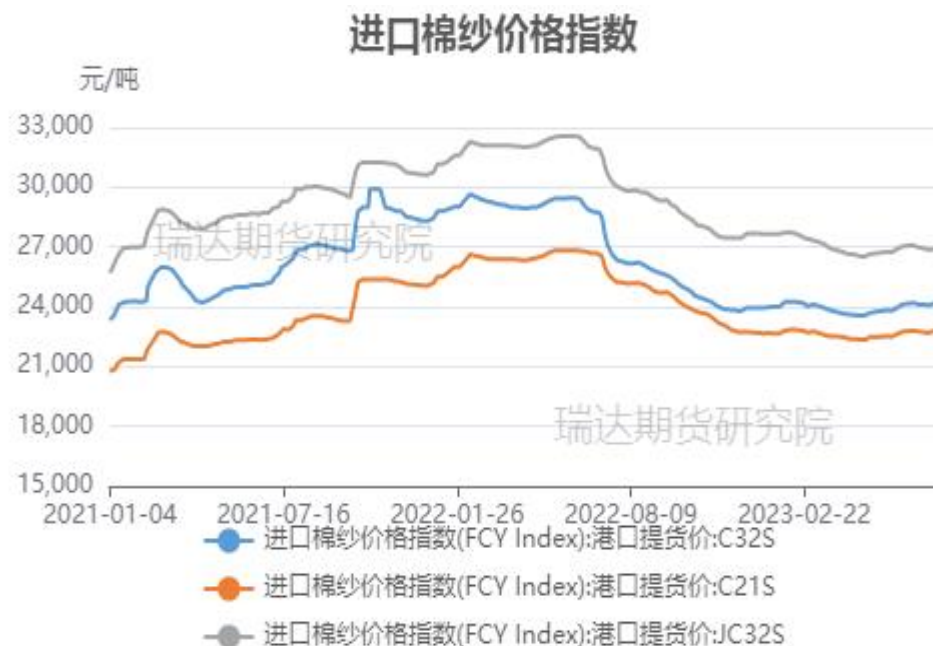


来源：wind 瑞达期货研究院

截止2023年8月10日，进口棉花价格指数：滑准税港口提货价（M）17203元/吨；进口棉价格指数配额港口提货价（1%）17064元/吨。

进口棉纱价格指数（FCY index）：港口提货价C21S为22779元/吨；进口棉纱价格指数（FCY index）：港口提货价C32S为24279元/吨；进口棉纱价格指数（FCY index）：港口提货价JC32S为26870元/吨。

图20、进口棉纱价格走势



来源：wind 瑞达期货研究院

「进口棉价成本利润情况」

供应端——进口棉利润情况

图22、进口棉花利润走势

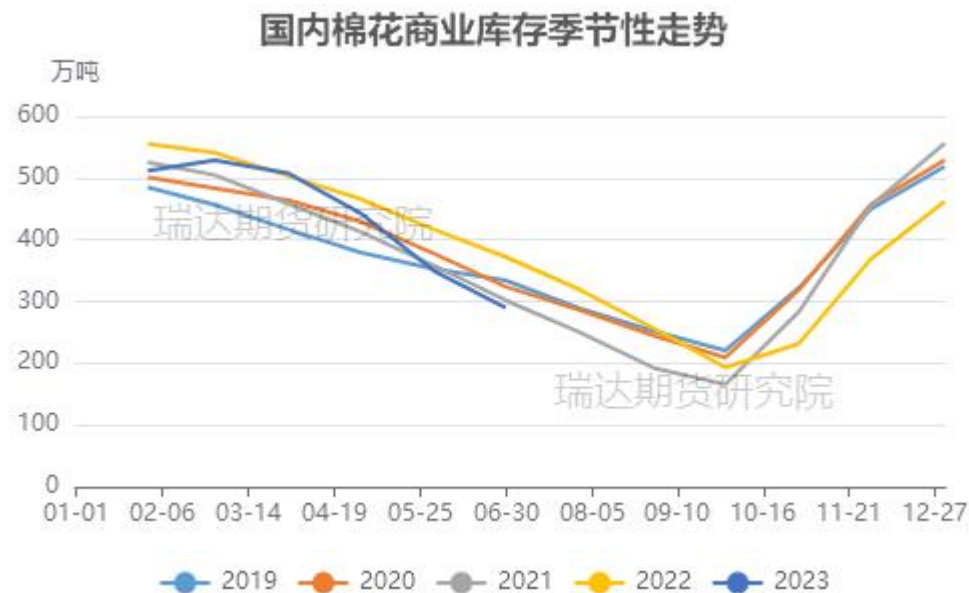


来源：wind 瑞达期货研究院

截止2023年8月10日，进口棉花滑准税港口提货价（M）成本利润为907元/吨；进口棉配额港口提货价（1%）成本利润为1046元/吨。

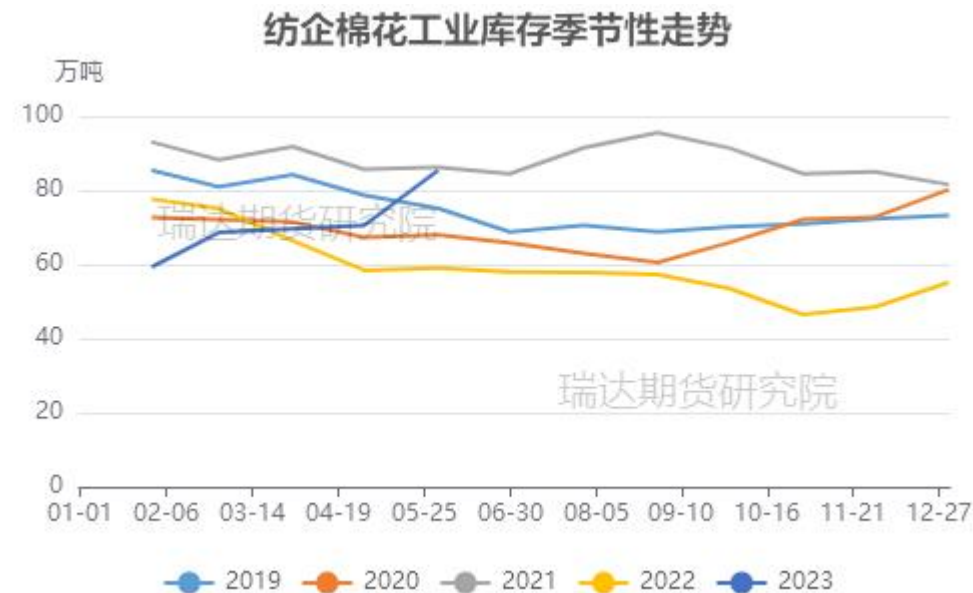
供应端——商业棉花库存处于低位

图23、棉花商业库存



来源：wind 瑞达期货研究院

图24、纺企棉花工业库存季节性分析



来源：wind 瑞达期货研究院

截至6月底棉花商业库存为289.69万吨，环比减少59.59万吨，同比减少82.53万吨。截至6月30日，纺织企业在库棉花工业库存量为82.22万吨，较上月底减少3.22万吨，同比增加24.31万吨

供应端——进口棉花量同比下滑

图25、棉花进口量季节性分析



来源：wind 瑞达期货研究院

据海关统计，2023年6月我国棉花进口总量约8万吨，环比减少3万吨，同比下降49%，2023年1-6月我国累计进口棉花58万吨，同比去年同期减少49.6%。

2023年6月我国进口棉纱线14万吨，环比增加1万吨，同比增加34.5%

图26、棉纱进口量季节性分析



来源：wind 瑞达期货研究院

供应端——政策性抛储竞拍积极性较高

图27、储备棉轮出情况



来源：wind 瑞达期货研究院

2023年中央储备棉销售工作自7月31日开启，截至8月10日（第9个交易日），累计计划出库90025.2395吨，累计成交90025.2395吨，累计成交率100%。

需求端——本周棉花与竞品价差

图28、棉花与涤纶短纤现货价格走势



来源：wind 瑞达期货研究院

图29、棉花与粘胶短纤价差季节性分析



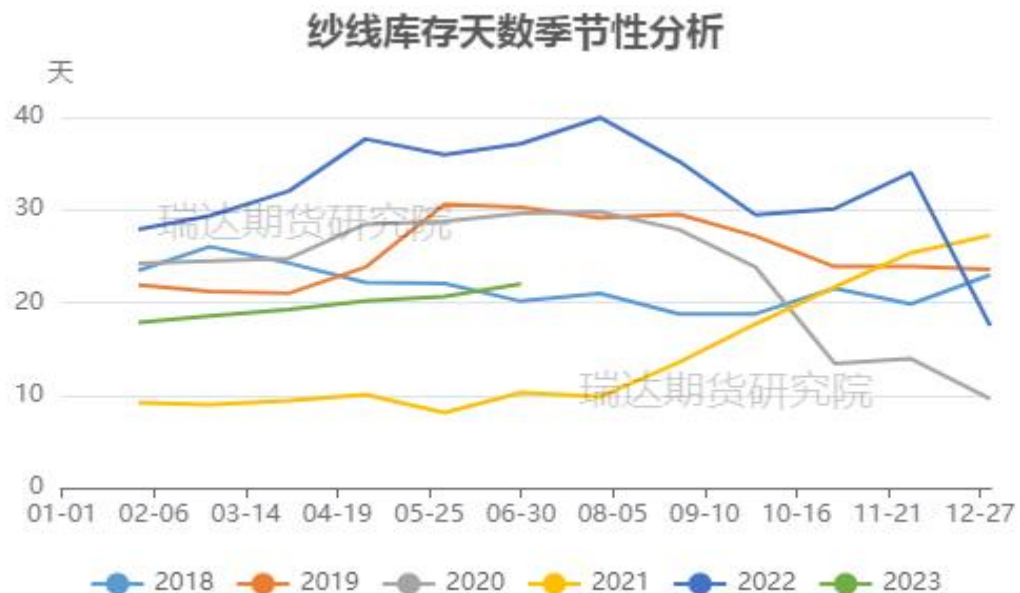
来源：wind 瑞达期货研究院

截止8月11日，棉花与涤纶价差为10660元/吨，棉花与粘胶短纤价差为5410元/吨。

「中端产业情况」

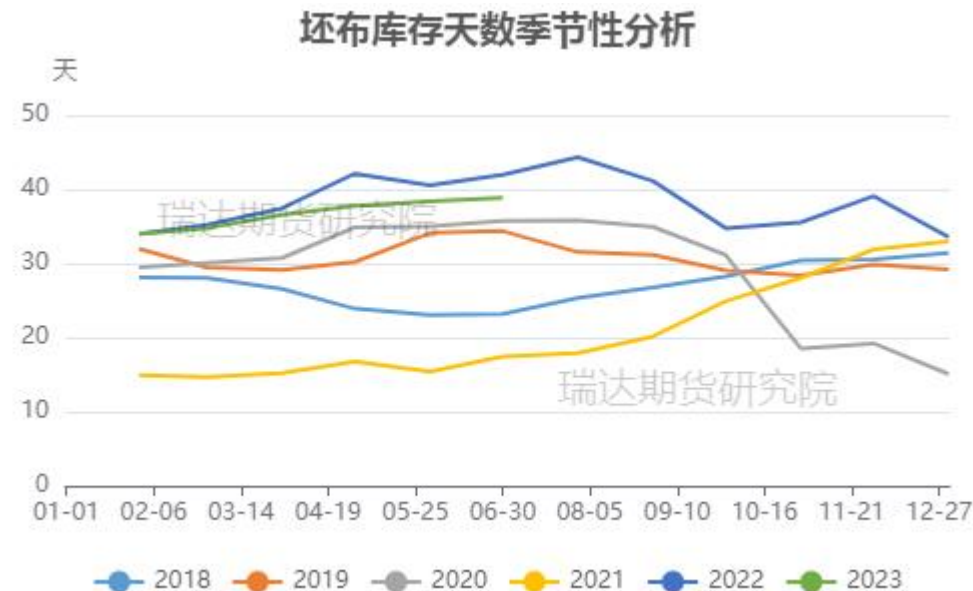
需求端——纱线、坯布库存增加

图30、纱线库存天数季节性走势



来源: wind 瑞达期货研究院

图31、坯布库存天数季节性走势



来源: wind 瑞达期货研究院

截至6月底纱线库存为21.98天, 环比增加1.31天; 坯布库存为38.87天, 环比增加0.46天。

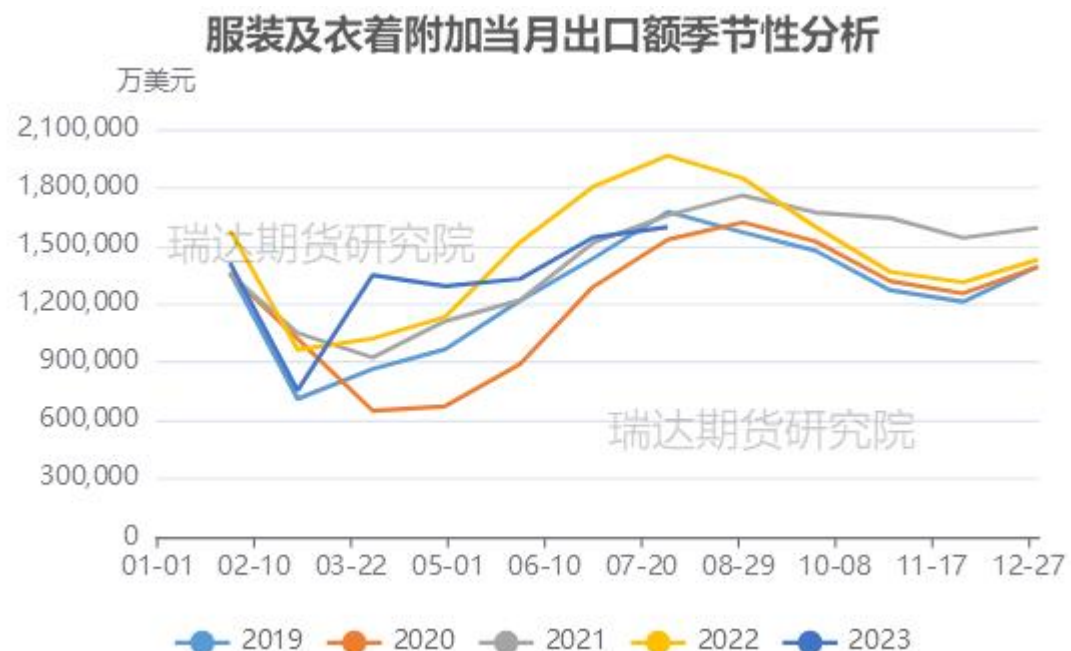
需求端——纺织服装出口同比下降

图32、我国纺织品出口额季节性分析



来源：海关总署 瑞达期货研究院

图33、服装及附加累计出口量情况



来源：海关总署 瑞达期货研究院

据中国海关总署最新数据显示，2023年7月，我国纺织服装出口额271.1亿美元，同比下降18.3%，环比增长0.50%；其中纺织品出口111.5亿美元，同比下降17.8%，服装出口159.6亿美元，同比下滑18.7%。2023年1-7月我国纺织服装累计出口1697.9亿美元，同比下降10%，其中纺织品出口788.5亿美元，同比下降11.9%，服装出口909.4亿美元，同比下降8.3%

「下游终端消费情况」

需求端——国内服装零售额累计量同比小幅增加

图34、国内服装类零售额累计值及同比

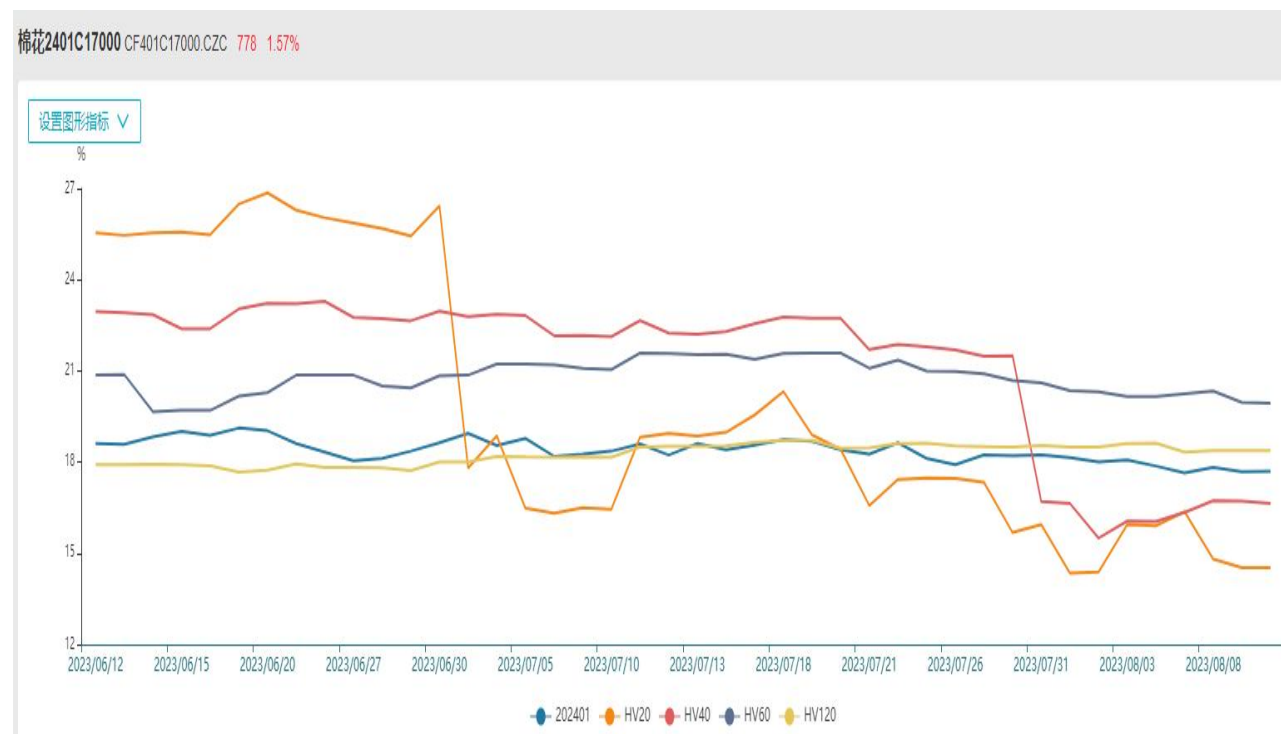


来源: wind 瑞达期货研究院

据国家统计局,截至2023年6月,国内零售服装鞋帽、针、纺织品类零售额为1238亿元,同比增长6.9%,环比增长15.06%

期权市场——本周棉花平值期权隐含波动率

图35、棉花2401合约标的隐含波动率



来源: wind 瑞达期货研究院

截止8月11日，棉花期货2401合约标的平值期权隐含波动率为17.69%。

股市--新农开发

图36、新农开发市盈率走势



来源: wind 瑞达期货研究院

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。