

供需难言乐观 棉价上行承压

报告日期

2023-01-05

关注度：★★

行情回顾

1月4日，郑棉主力2305合约报收于14305（-55，-0.35%）元/吨，夜盘报收14280。棉纱主力2305合约报收21710（-40，-0.18%）元/吨，夜盘报收21005。ICE美棉报收78.29（-2.93，-3.51%）美分/磅。

中国棉花价格指数328价格15074（24）元/吨，进口棉FC INDEX M 1%关税港口提货价17182（160）元/吨，纱线CY INDEX C32S 价格23155（0）元/吨。cotlook进口棉纱指数152.82（-0.05%）美分/磅。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单5011（201）张，仓单折皮棉20.044万吨。10月，商业库存368.47（58.80%）万吨；工业库存48.49（4.26%）万吨。纱线库存34.02（12.91%）天，坯布库存39.08（9.99%）天。

操作建议

郑棉价格震荡，国际油价大幅下挫，商品市场多数飘绿。基本面来看，上周美棉出口数据显示，12月22日止当周，美棉出口净增8.58万包，销售数据环比回暖，提振市场。国内市场来看，11月我国服装鞋帽针织品类销售同比下滑14.02%，降幅继续扩大，服装出口金额同比下滑14.88%，弱势没有改观。目前临近春节假期，下游开工下降，且备货行情结束，虽然市场对疫情优化政策带来的需求抱有幻想，但弱现实短期难有改观。整体来看，短期市场供需难言乐观，棉价反弹承压。

期货行情

	收盘价	涨跌
CF2209	14495	-0.31%
CF2301	14320	-0.35%
CF2305	14305	-0.38%
NYBOT 棉	80.47	-3.51%
CY2209	21935	0.00%
CY2301	20925	-1.04%
CY2305	21710	-0.18%

研究所

赵睿

电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

一、相关图表

图 1 郑棉主力

		日报电子盘				日报电子盘		
		收盘价	涨跌幅			收盘价	涨跌幅	
棉花	2001	13910	-1.21%	棉花	16.08	2001	13910	-1.21%
	2005	13880	-1.39%		326.81	2005	13880	-1.39%
	2009	14060	-1.23%		24.98	2009	14060	-1.23%
	NYBOT 2号棉花	84.30	-4.66%		7.55	NYBOT 2号棉花	84.30	-4.66%
棉纱	1901	20715	-1.19%	棉纱	13711	1901	20715	-1.19%
	1905	21240	-0.98%		2873	1905	21240	-0.98%
	1909	21595	0.30%		78	1909	21595	0.30%

数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 ICE 2号棉

数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 郑棉纱主力

		日报电子盘				日报电子盘		
		收盘价	涨跌幅			收盘价	涨跌幅	
棉花	2001	13910	-1.21%	棉花	16.08	2001	13910	-1.21%
	2005	13880	-1.39%		326.81	2005	13880	-1.39%
	2009	14060	-1.23%		24.98	2009	14060	-1.23%
	NYBOT 2号棉花	84.30	-4.66%		7.55	NYBOT 2号棉花	84.30	-4.66%
棉纱	1901	20715	-1.19%	棉纱	13711	1901	20715	-1.19%
	1905	21240	-0.98%		2873	1905	21240	-0.98%
	1909	21595	0.30%		78	1909	21595	0.30%

数据来源: wind、国都期货研究所

数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 ICE 棉持仓

图 5 郑棉仓单

		日报电子盘				日报电子盘		
		收盘价	涨跌幅			收盘价	涨跌幅	
棉花	2001	13910	-1.21%	棉花	16.08	2001	13910	-1.21%
	2005	13880	-1.39%		326.81	2005	13880	-1.39%
	2009	14060	-1.23%		24.98	2009	14060	-1.23%
	NYBOT 2号棉花	84.30	-4.66%		7.55	NYBOT 2号棉花	84.30	-4.66%
棉纱	1901	20715	-1.19%	棉纱	13711	1901	20715	-1.19%
	1905	21240	-0.98%		2873	1905	21240	-0.98%
	1909	21595	0.30%		78	1909	21595	0.30%

数据来源: wind、国都期货研究所

数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 棉花库存

图7 棉纱、坯布库存

		日报电子盘				日报电子盘		
		收盘价	涨跌幅			收盘价	涨跌幅	
棉花	2001	13910	-1.21%	棉花	16.08	2001	13910	-1.21%
	2005	13880	-1.39%		326.81	2005	13880	-1.39%
	2009	14060	-1.23%		24.98	2009	14060	-1.23%
	NYBOT 2号棉花	84.30	-4.66%		7.55	NYBOT 2号棉花	84.30	-4.66%
棉纱	1901	20715	-1.19%	棉纱	13711	1901	20715	-1.19%
	1905	21240	-0.98%		2873	1905	21240	-0.98%
	1909	21595	0.30%		78	1909	21595	0.30%

数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差

数据来源: wind、国都期货研究所

图9 棉花基差

		日报电子盘				日报电子盘		
		收盘价	涨跌幅			收盘价	涨跌幅	
棉花	2001	13910	-1.21%	棉花	16.08	2001	13910	-1.21%
	2005	13880	-1.39%		326.81	2005	13880	-1.39%
	2009	14060	-1.23%		24.98	2009	14060	-1.23%
	NYBOT 2号棉花	84.30	-4.66%		7.55	NYBOT 2号棉花	84.30	-4.66%
棉纱	1901	20715	-1.19%	棉纱	13711	1901	20715	-1.19%
	1905	21240	-0.98%		2873	1905	21240	-0.98%
	1909	21595	0.30%		78	1909	21595	0.30%

数据来源: wind、国都期货研究所

图10 棉纱基差

数据来源: wind、国都期货研究所

分析师简介

赵睿，国都期货研究所棉花期货分析师，金融硕士学历。擅长基本面分析，对棉花产业链有丰富的研究经验。

国都期货研究所简介

国都期货研究所拥有一支由多名博士、硕士组成的高水平研究团队，成员来自澳洲国立大学、中国人民大学等海内外一流名校，具有丰富的衍生品投资经验，一直坚守“贴近市场、客观分析、独立判断、创造价值”的核心理念，为机构客户、产业客户提供研究分析、交易咨询、产品设计、风险管理等专业服务。本土智慧，全球视野，国都期货研究所始终与投资者在一起，携手共赢。

免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱(yffwb@guodu.cc)，欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-64000083。