

行业
棉花

日期
2022年10月31日



农产品研究团队

研究员：余兰兰

021-60635732

yull@ccbffutures.com

期货从业资格号：F0301101

研究员：林贞磊

021-60635740

linzl@ccbffutures.com

期货从业资格号：F3055047

研究员：王海峰

021-60635727

wanghf@ccbffutures.com

期货从业资格号：F0230741

研究员：洪辰亮

021-60635572

hongcl@ccbffutures.com

期货从业资格号：F3076808

研究员：刘悠然

021-60635570

liuyr@ccbffutures.com

期货从业资格号：F03094925



一、行情回顾与操作建议

表1：行情回顾

合约	前结算价	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量	持仓量变化
CF2301	13095	12960	13020	12765	12855	-240	-1.83%	574025	586022	-12115
CF2305	13055	12930	12990	12710	12795	-260	-1.99%	139688	241177	1561
CF2309	13160	13055	13085	12800	12875	-285	-2.17%	6967	30221	1243

数据来源：Wind，建信期货研究发展部

美棉出口销售报告显示周度签约量环比下降 19%，内外棉价维持弱势运行。现货方面最新棉花价格指数 328 级在 15813 元/吨，涨 6 元/吨。2022/23 年度新疆机采 3128B 现货一口价报价在 14200-14500 公定疆内库。

纯棉纱市场气氛平淡，交投不佳，下游订单不足，织厂及贸易商投机性及刚需采购都大幅减少。纺企库存尚未大幅累计，但也在缓慢增加，市场信心不足。全棉坯布市场销售疲弱，工厂走货压力增大。较多厂商认为 11 月需求无支撑，预计坯布价格在 11 月仍将下行。

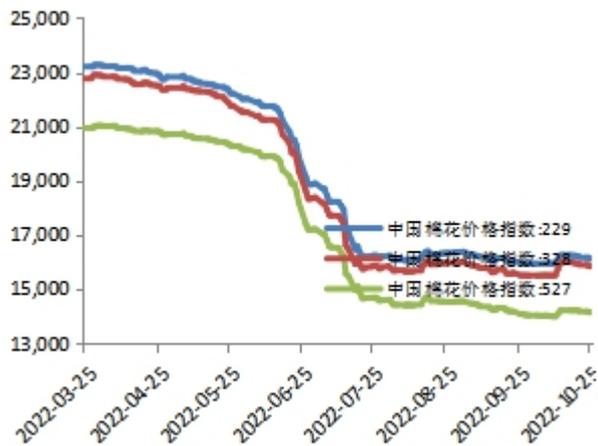
美棉交投重心于 70-80 美分/磅区间内震荡运行。郑棉在交售加工进度整体大幅偏慢的情况下短期仍有反弹可能，但长期偏弱格局难以扭转。

二、行业要闻

- 据 USDA 最新数据，截止 10 月 20 日当周 2022/2023 年度，(单位：万吨)。销售：美棉净签约 1.54(环比-0.38, 同比-7.89)，本年度累计签约 193.7 万吨，同比增 6.19 万吨，累计签约数量占出口预估(10 月 USDA)比 71.2%，同比增 12.8 个百分点，较五年均值增 11.3 个百分点，销售差：78，剩余周均需销量 1.96。装运：美棉装运 4.06(环比+0.3, 同比+1.28)，本年度累计装运 58.21 万吨，同比增 14.5 万吨，装运进度 21.4%，同比增 7.8 个百分点，较五年均值增 7 个百分点，装船差 214，剩余周均需装量 5.35。
- 据全国棉花交易市场，截止 10 月 27 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 66.28 万吨，较上一日增加 4.34 万吨，较去年同期减少 58.98 万吨，同比减幅 47.1%。
- 据中棉行协海外棉纺织市场观察 202240 期，孟加拉国纺织厂协会(BTMA)的数据显示，自今年 3 月天然气短缺开始以来，孟加拉国纺织厂的开工率仅为总产能的 30%至 40%。该协会最近表示，在 1700 家 BTMA 会员工厂中，至少有五分之三的工厂因为能源供应问题维持低开机率。

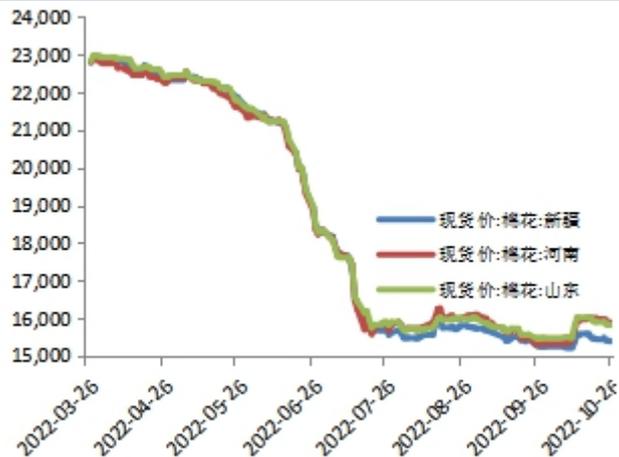
三、数据概览

图1：中国棉花价格指数（元/吨）



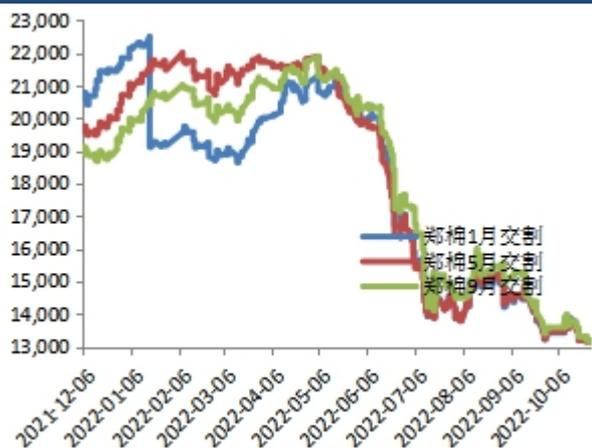
数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图2：棉花现货价格（元/吨）



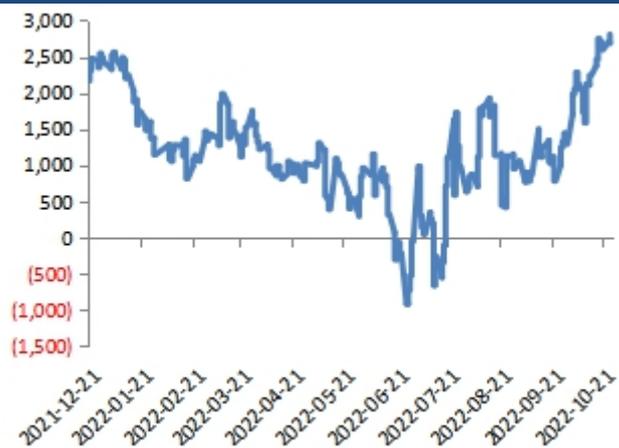
数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图3：棉花期货价格（元/吨）



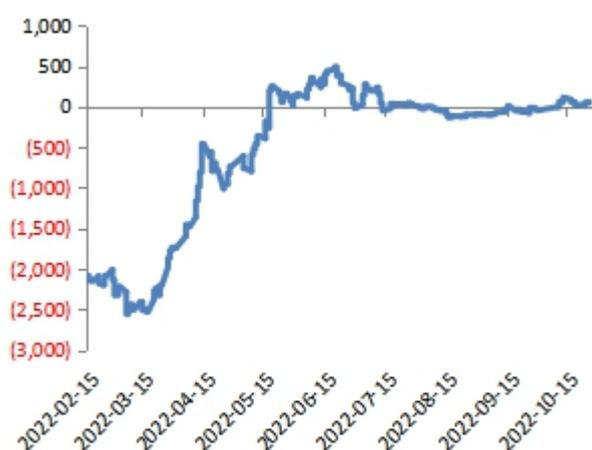
数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图4：棉花基差变动（元/吨）



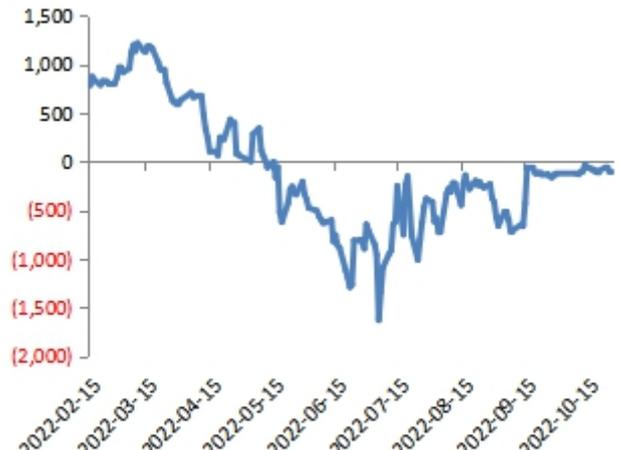
数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图5：CF1-5价差（元/吨）



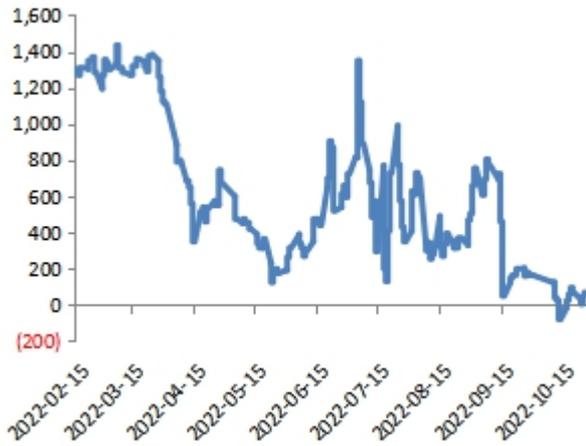
数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图6：CF5-9价差（元/吨）



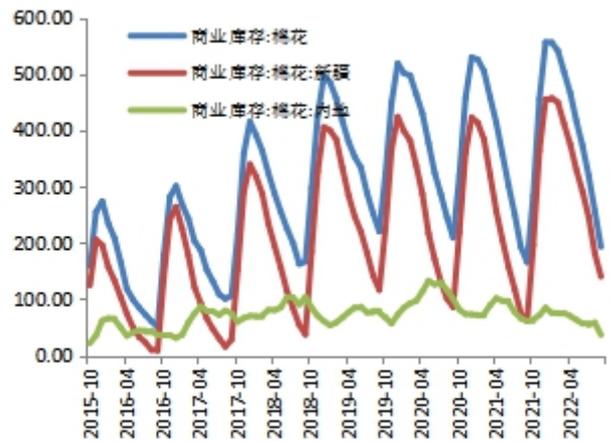
数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图7: CF9-1价差 (元/吨)



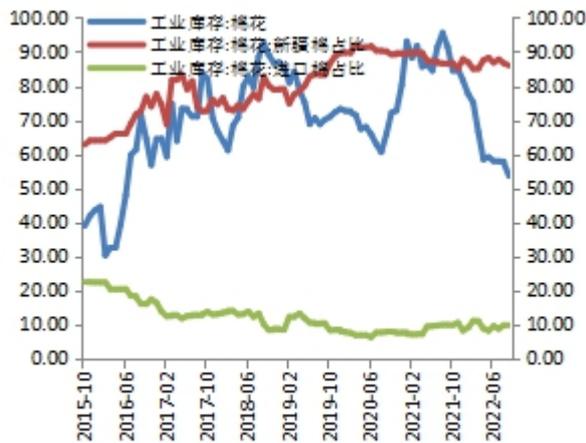
数据来源: Wind, 建信期货研究发展部

图8: 棉花商业库存 (元/吨)



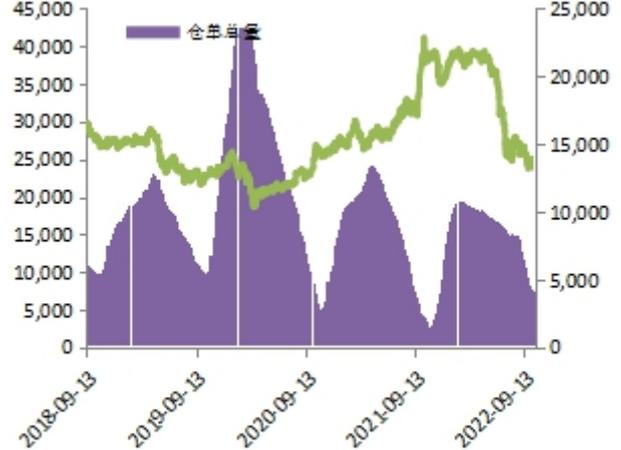
数据来源: Wind, 建信期货研究发展部

图9: 棉花工业库存 (元/吨)



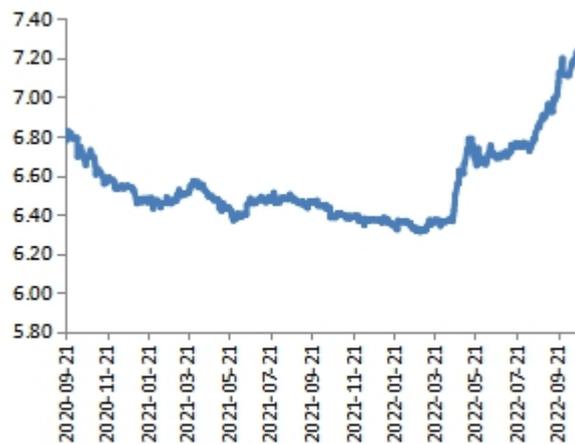
数据来源: Wind, 建信期货研究发展部

图10: 仓单总量 (张)



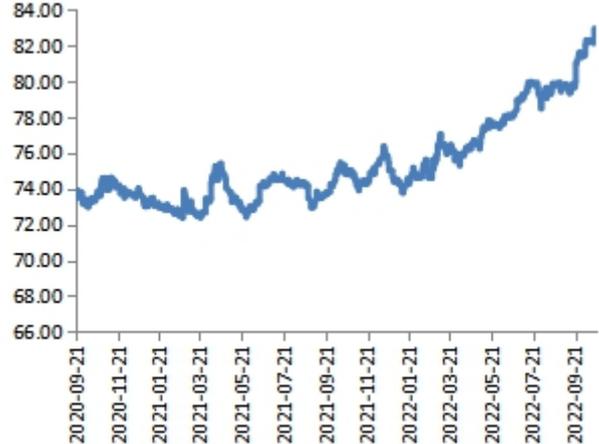
数据来源: Wind, 建信期货研究发展部

图11: 美元兑人民币元



数据来源: Wind, 建信期货研究发展部

图12: 美元兑印度卢比



数据来源: Wind, 建信期货研究发展部

【建信期货研究发展部】

宏观金融研究团队 021-60635739 有色金属研究团队 021-60635734 黑色金属研究团队 021-60635736
石油化工研究团队 021-60635738 农产品研究团队 021-60635732 量化策略研究团队 021-60635726

免责声明：本报告仅提供给建信期货有限责任公司（以下简称本公司）的特定客户及其他专业人士。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和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。本公司力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的买卖出价，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“建信期货研投中心”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

【建信期货业务机构】**总部大宗商品业务部**

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）5楼
电话：021-60635548 邮编：200120

深圳分公司

地址：深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心B3211
电话：0755-83382269 邮编：518038

山东分公司

地址：济南市历下区龙奥北路168号综合营业楼1833-1837室
电话：0531-81752761 邮编：250014

上海浦电路营业部

地址：上海市浦电路438号1306室(电梯16层F单元)
电话：021-62528592 邮编：200122

杭州营业部

地址：杭州市下城区新华路6号224室、225室、227室
电话：0571-87777081 邮编：310003

福清营业部

地址：福清市音西街福清万达广场A1号楼21层2105、2106室
电话：0591-86006777/86005193 邮编：350300

郑州营业部

地址：郑州市未来大道69号未来大厦2008A
电话：0371-65613455 邮编：450008

宁波营业部

地址：浙江省宁波市鄞州区宝华街255号0874、0876室
电话：0574-83062932 邮编：315000

总部专业机构投资者事业部

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）6楼
电话：021-60636327 邮编：200120

西北分公司

地址：西安市高新区高新路42号金融大厦建行1801室
电话：029-88455275 邮编：710075

北京营业部

地址：北京市宣武门西大街28号大成广场7门501室
电话：010-83120360 邮编：100031

上海杨树浦路营业部

地址：上海市虹口杨树浦路248号瑞丰国际大厦811室
电话：021-63097527 邮编：200082

广州营业部

地址：广州市天河区天河北路233号中信广场3316室
电话：020-38909805 邮编：510620

泉州营业部

地址：泉州市丰泽区丰泽街608号建行大厦14层CB座
电话：0595-24669988 邮编：362000

厦门营业部

地址：厦门市思明区鹭江道98号建行大厦2908
电话：0592-3248888 邮编：361000

成都营业部

地址：成都市青羊区提督街88号28层2807号、2808号
电话：028-86199726 邮编：610020

【建信期货联系方式】

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）5楼
邮编：200120 全国客服电话：400-90-95533
邮箱：service@ccbfutures.com 网址：<http://www.ccbfutures.com>