

行业
棉花

日期
2022年12月5日



建信期货
CCB Futures

农产品研究团队

研究员：余兰兰

021-60635732

yull@ccbftures.com

期货从业资格号：F0301101

研究员：林贞磊

021-60635740

linzl@ccbftures.com

期货从业资格号：F3055047

研究员：王海峰

021-60635727

wanghf@ccbftures.com

期货从业资格号：F0230741

研究员：洪辰亮

021-60635572

hongcl@ccbftures.com

期货从业资格号：F3076808

研究员：刘悠然

021-60635570

liuyr@ccbftures.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 | 13400 | 13485 | 13535 | 13410 | 13485 | 85 | 0.63% | 260873 | 271332 | -44086 |
| CF2305 | 13265 | 13400 | 13480 | 13370 | 13455 | 190 | 1.43% | 424598 | 579652 | 65905 |
| CF2309 | 13385 | 13540 | 13635 | 13530 | 13620 | 235 | 1.76% | 20616 | 72888 | 6305 |

数据来源：Wind，建信期货研究发展部

美棉周度出口销售数据较差，ICE 棉价震荡运行。现货方面国内最新棉花价格指数 328 级在 14932 元/吨，跌 41 元/吨。2022/23 年度新疆机采 3128B 现货一口价报价为 13900-14100 公定疆内库。

现货市场交投持续平淡，下游订单不足，谨慎补库。广东市场多地解封，市场重新开放，关注下游订单是否有好转迹象。全棉坯布销售疲弱，织厂库存积累，加上工费低坯布无利润，局部地区部分织厂计划再生产半个月，今年提前放假。

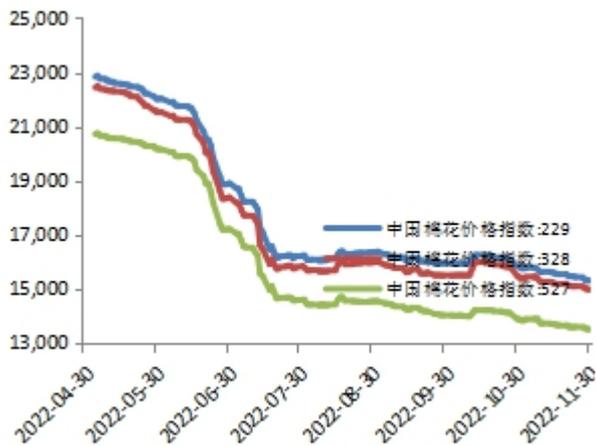
国内基本面变动不大，日加工量高位运行，公检速度提升明显，仓单注册进程有所加快。供应端压力逐渐显现，市场消费未见好转，短期价格或呈震荡偏弱运行。

二、行业要闻

- 据 USDA 最新数据，截止 11 月 24 日当周，2022/2023 年度陆地棉净销售 16500 包，主要销往印度（5700 包）、印度尼西亚（4200 包）、巴基斯坦（3500 包）、秘鲁（2600 包）和越南（2200 包），土耳其（-8500 包）。2023/2024 年度净销售为 11000 包，为销往土耳其。周度出口装船量 139500 包，主要出口到中国（38300 包）、巴基斯坦（31900 包）、孟加拉国（15200 包）、土耳其（8400 包）和墨西哥（8100 包）。2022/2023 年度皮马棉的净销售为 1800 包，主要销往中国（1800 包）和泰国（400 包），德国（-400 包）。周度出口装船量 1300 包，主要出口到中国（500 包）
- 据纺织面料平台，目前广州海珠发布了关于优化完善疫情防控措施的公告，12 月 1 日，广州海珠区科技工业商务和信息化局发布《关于中大纺织商圈复市的通知》中大市场复市时间确定为 12 月 5 日，这让沉浸在疫情严峻下的广州人民欢呼雀跃，也意味着，广州将率先打响“封控管理快封快解，应解尽解”政策。

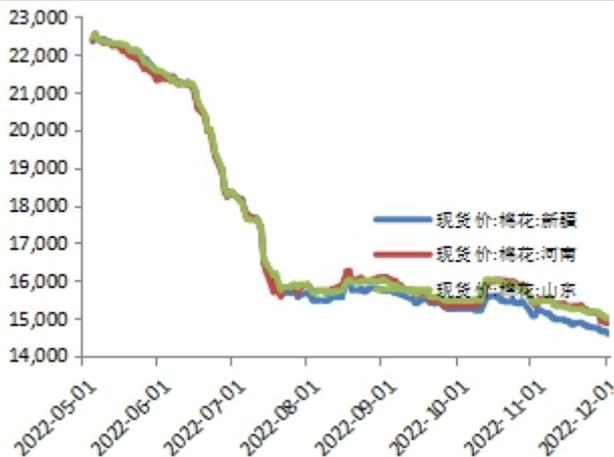
三、数据概览

图1：中国棉花价格指数（元/吨）



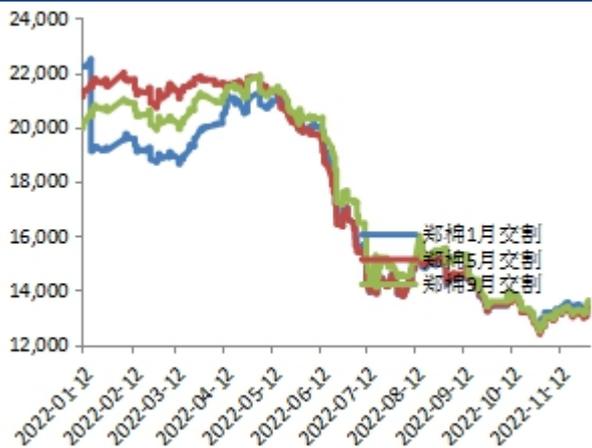
数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图2：棉花现货价格（元/吨）



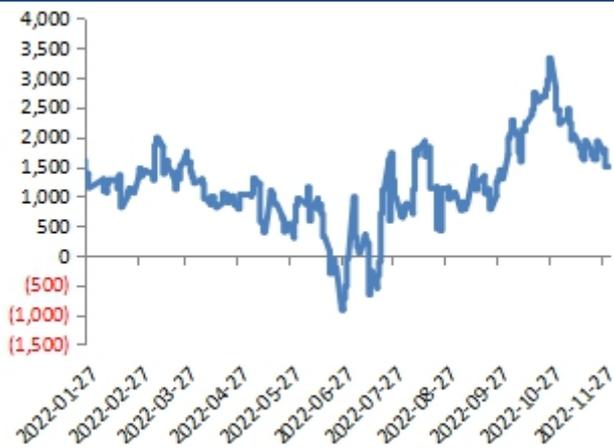
数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图3：棉花期货价格（元/吨）



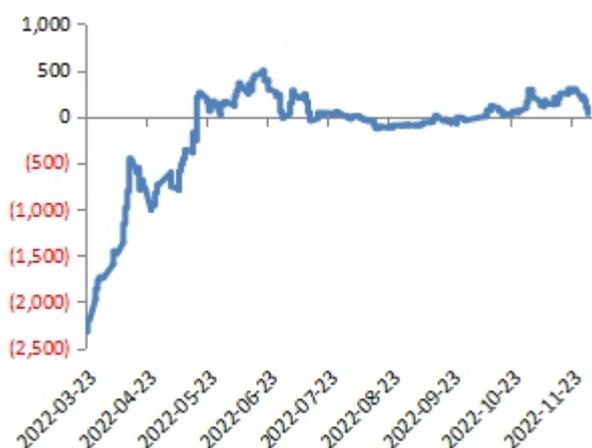
数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图4：棉花基差变动（元/吨）



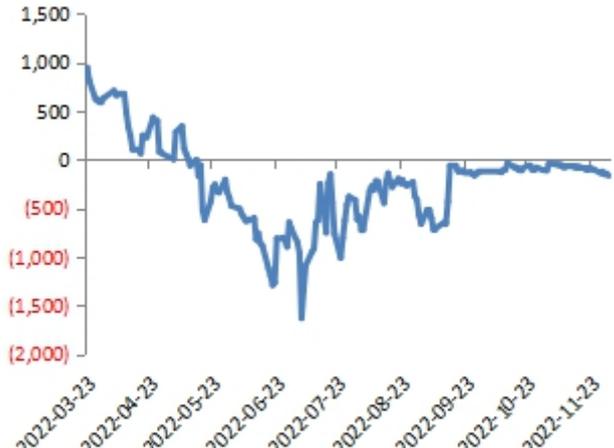
数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图5：CF1-5价差（元/吨）



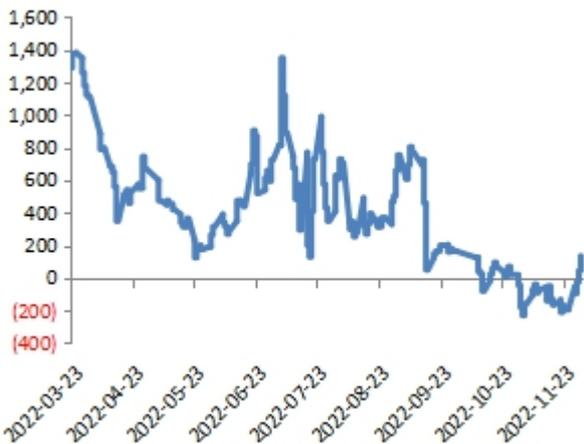
数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图6：CF5-9价差（元/吨）



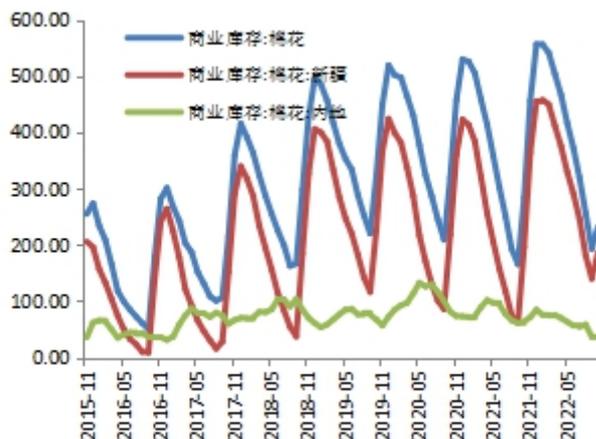
数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图7: CF9-1价差 (元/吨)



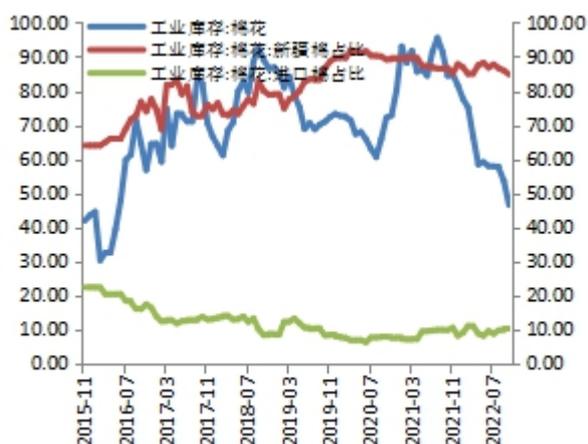
数据来源: Wind, 建信期货研究发展部

图8: 棉花商业库存 (元/吨)



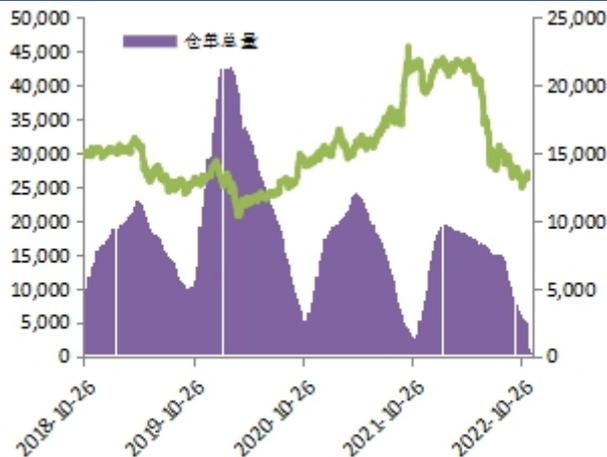
数据来源: Wind, 建信期货研究发展部

图9: 棉花工业库存 (元/吨)



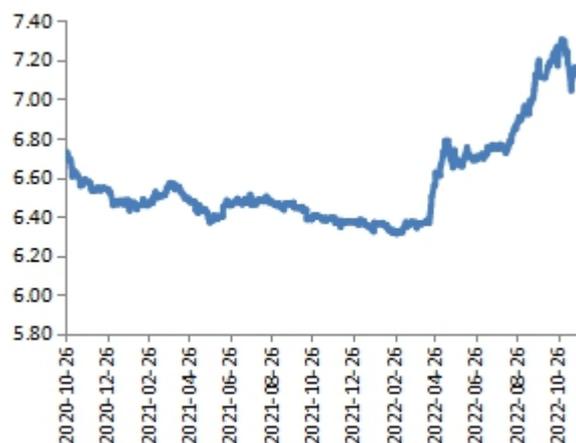
数据来源: Wind, 建信期货研究发展部

图10: 仓单总量 (张)



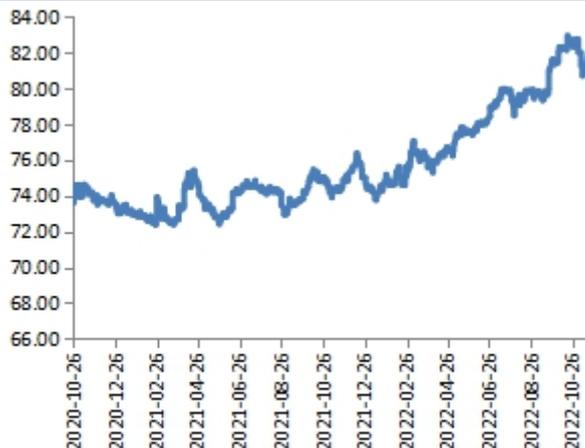
数据来源: Wind, 建信期货研究发展部

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>