



南华期货
NANHUA FUTURES

股票代码
603093

棉花棉纱周报0912： 上游与下游的博弈

南华期货咨询服务部 边舒扬 Z0012647

整体观点	多CF01，空CY01，空CF05
市场概论	上周郑棉先涨后跌，一度跌穿17500，主要因为下游消费变差影响。上周受江苏双控政策要求，南通如东等地部分织造企业于9月10日至月底停车20天，随后实行开三停一政策，尽管纱厂不受影响，但下游限产影响棉纱销售。供应端，USDA月度报告将全球产量与需求均进行了上调，期末库存下调了一点，报告整体偏多。而国内方面，抢收逻辑依旧对棉价存在支撑，不过郑商所上调保证金则抑制棉价上行。
技术分析	郑棉周线10日均线提供支撑，但日线30日均线再度承压。棉纱10日均线承压。美棉30日均线继续保持支撑效果，下周走势依旧关键。
近期关注	新疆手摘棉收购价。

本周国内重要资讯

1. 9月6日-9月10日储备棉轮出第十周，合计上市储备棉资源7.52万吨，总成交7.52万吨，成交率100%。平均成交价格17207元/吨，较前一周上涨212元/吨，折3128价格18529元/吨，较前一周上涨173元/吨。
2. 第十一周(9月13日-9月18日)轮出销售底价17253为元/吨(折标准级3128B)，较前一周上涨183元/吨。
3. 上周南疆巴楚、麦盖提、阿克苏零星上市的棉絮收购价延续强势，周五最高价已经突破11元/公斤。目前市场货源依旧较少，价格代表性不强。上周河北、山东、安徽等省新棉采摘或上市，收购价3.7-4.3元/斤，也呈上调趋势。

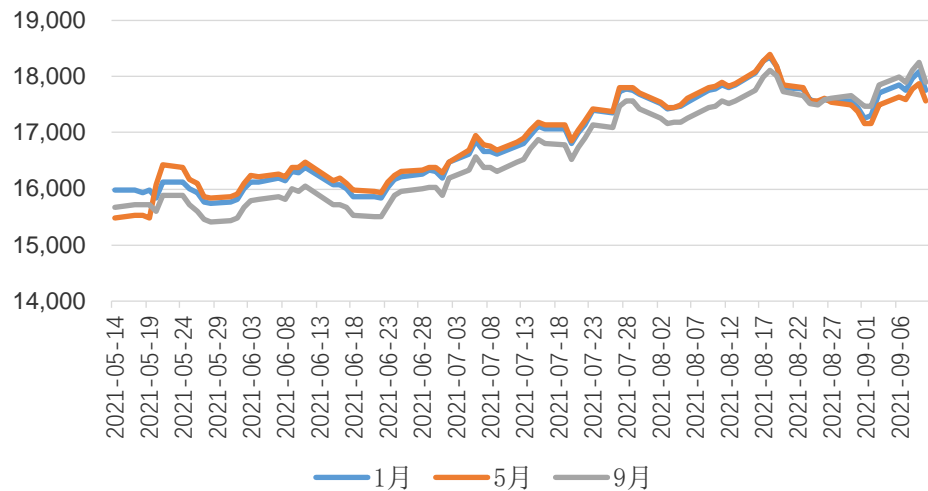
本周国际重要资讯

1. USDA9月数据显示，相比8月上调了产量0.6%，至2603.7万吨主要增长点在于美国和澳大利亚。消费增长0.7%至2702.7万吨，主要增长点位北京市台和孟加拉。
2. 根据印度相关机构统计，印度新植棉面积较往常减少7%，但多数地方由于降雨及时，新棉品质极佳，预计收益将因此增加。
3. 8月巴西国内棉花需求降价，加剧了现货市场供不足需的紧俏局面，进而推高棉价。截至8月26日20/21年度巴西棉花采摘进度在78%，加工进度为26%，预计21/22年度巴西植棉面积在154.8万公顷，同比上年度增加13.4%。
4. 8月27-9月2日，美国签约21/22年度陆地棉10.27万吨，较前一周大幅增加%，装运20/21陆地棉3.52万吨，较前一周减少8%，当周中国对本年度陆地棉签约量60577吨，装运6000吨。

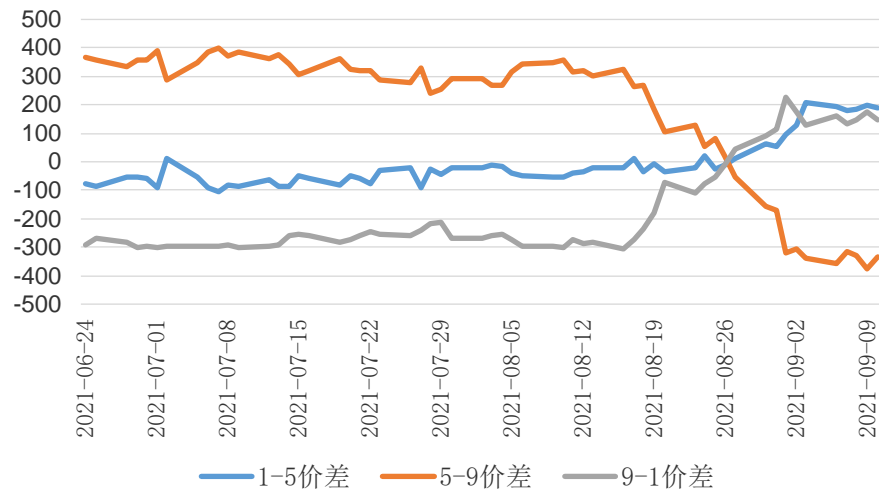
期货数据		收盘价	周涨跌	涨跌幅	备注	
郑棉	1月	17540	-380	-2.12%	主力合约	
	5月	17345	-355	-2.01%		
	9月	17800	-220	-1.22%		
ICE棉花	棉花主力	93.24	-0.88	-0.93%	12月合约	
现货价格		价格	涨跌	涨跌幅	备注	
现货价格	Index 3128B	18416	462	2.57%	中国棉花价格指数	
	Index 2227B	17461	441	2.40%		
	Index 2129B	18810	451	2.46%		
价差数据		价差	变化		重点关注	
郑棉	1-5价差	195	10			
	5-9价差	-455	-115			
	9-1价差	260	105		★	
仓单数据		仓单	增减	有效预报	增减	合计 增减
郑棉仓单		7017	-722	498	-35	7515 -757
进口价格		价格	涨跌	涨跌幅	备注	
进口棉	FC Index M	89.1	1.31	1.49%	港口提货价	
进口纱	FCY Index C32S	3.26	0.16	5.16%		
		收盘价	周涨跌	涨跌幅	备注	
棉纱	主力合约	24940	-550	-2.16%	主力合约	
	现货价格	24924	924	3.85%	中国棉纱价格指数	

期货价格及价差数据：

郑棉价格走势图

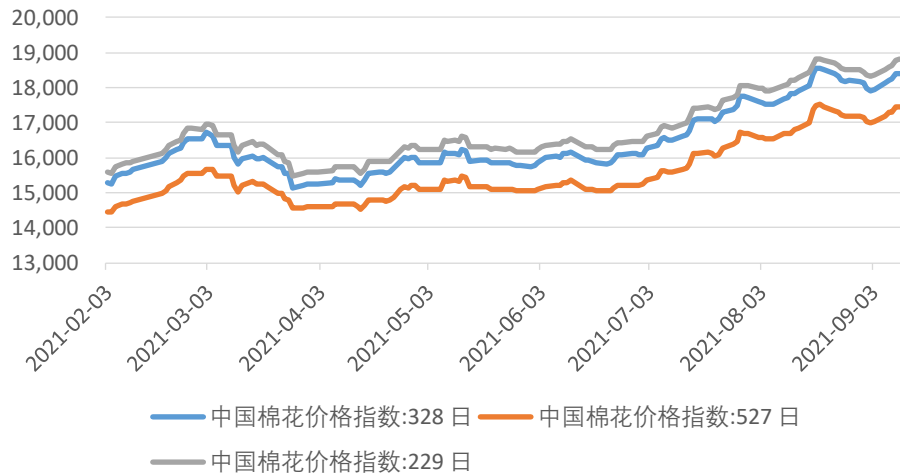


郑棉跨期价差

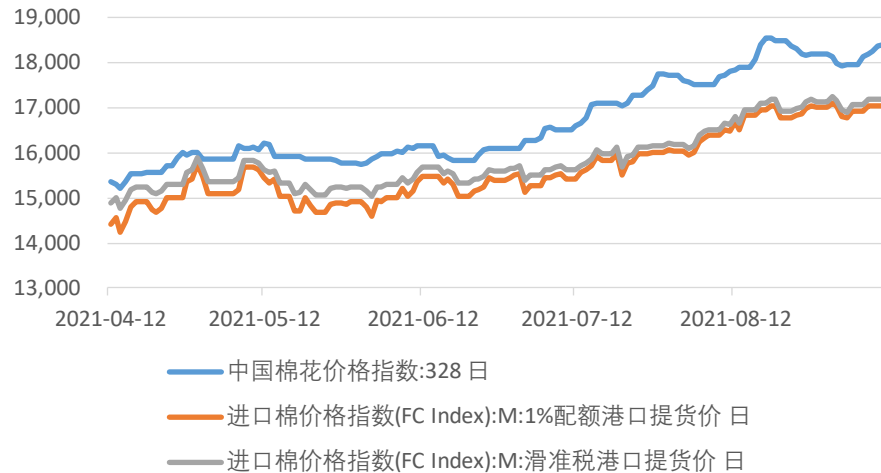


棉花价格指数:

中国棉花价格指数走势

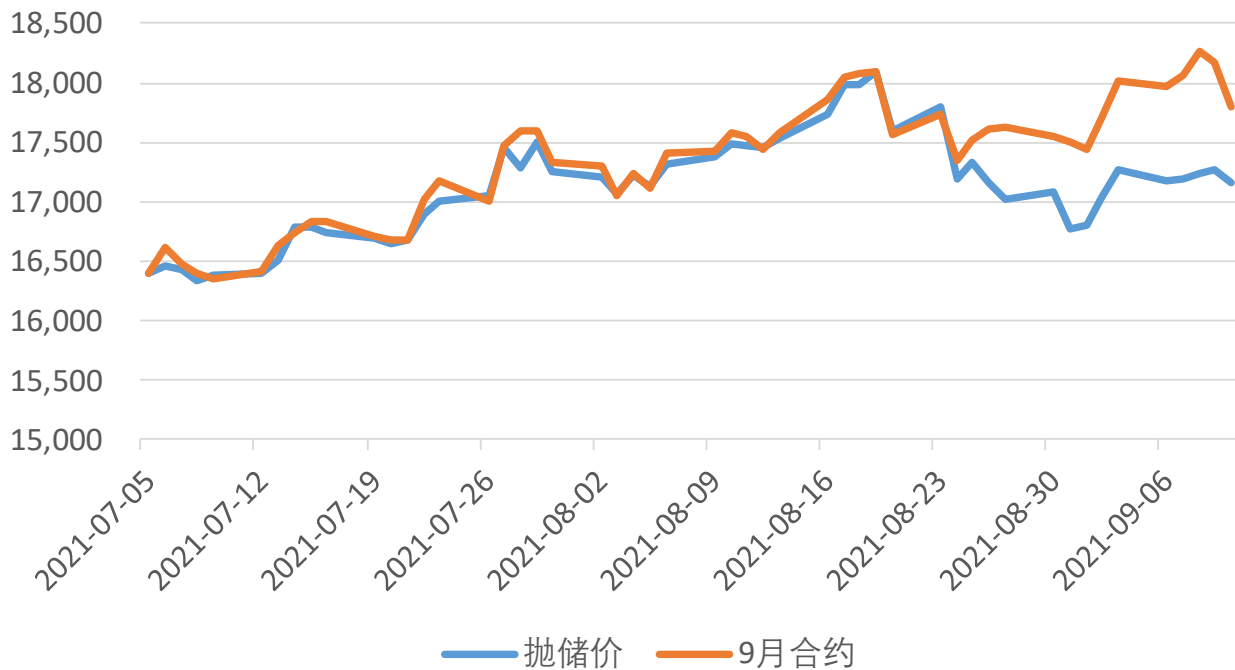


内外棉花价格走势



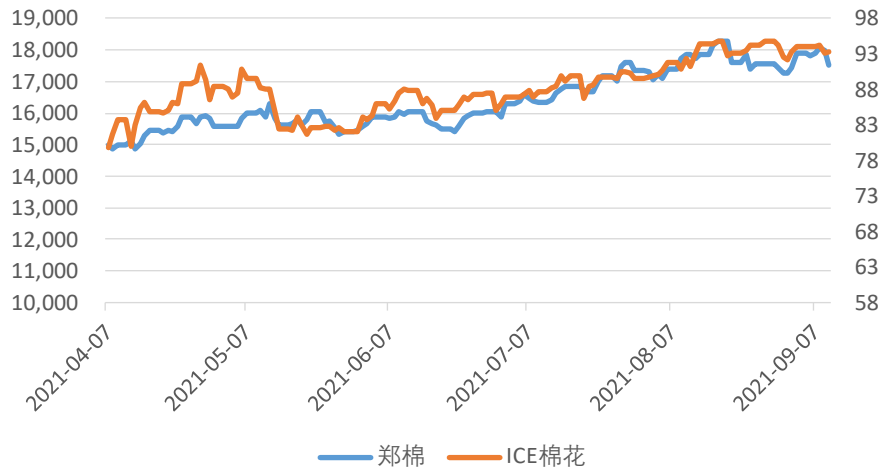
棉花抛储价：

棉花抛储价格与盘面对比

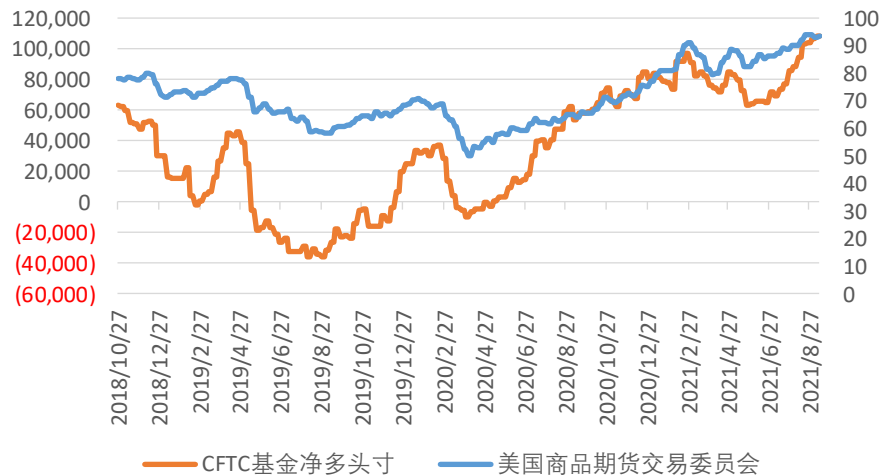


内外棉价格对比及基金持仓：

棉花主力合约价格走势

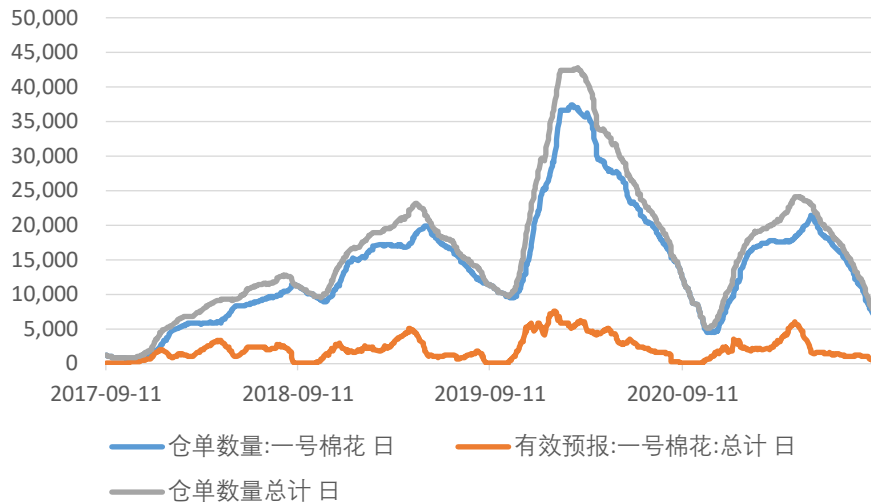


CFTC基金净多头寸与美期棉价格走势

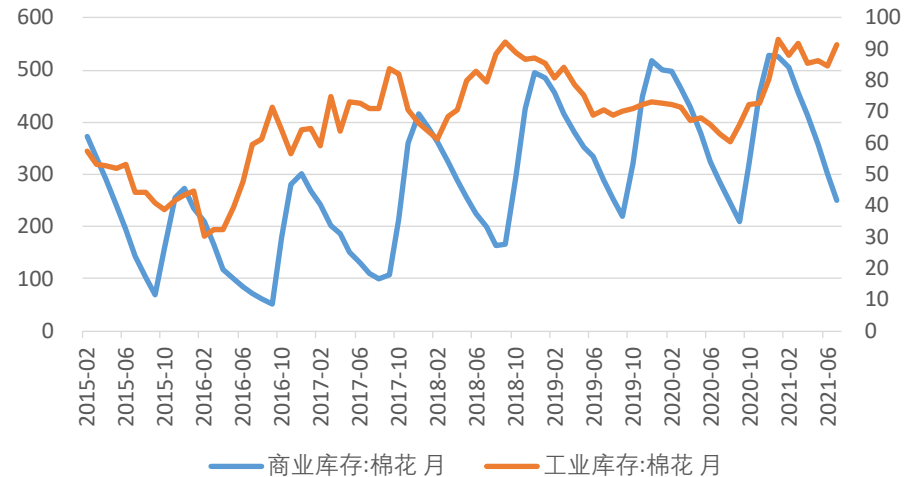


仓单与库存:

棉花仓单+有效预报

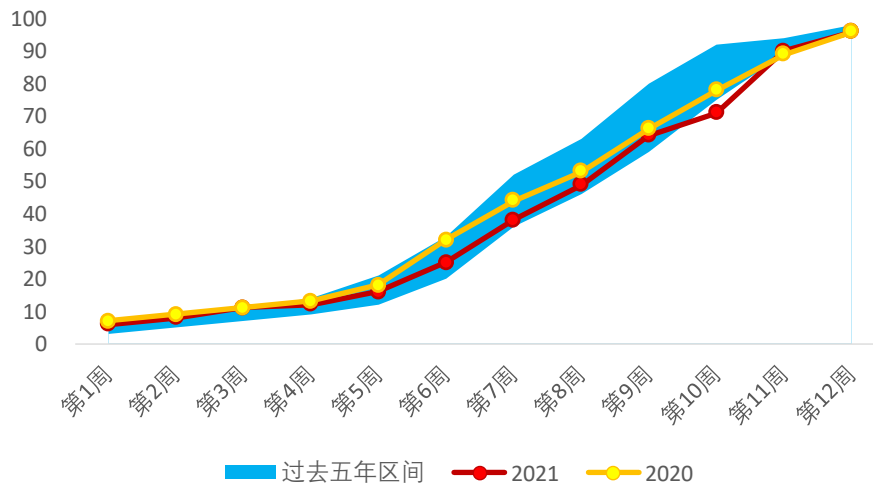


棉花工商业库存

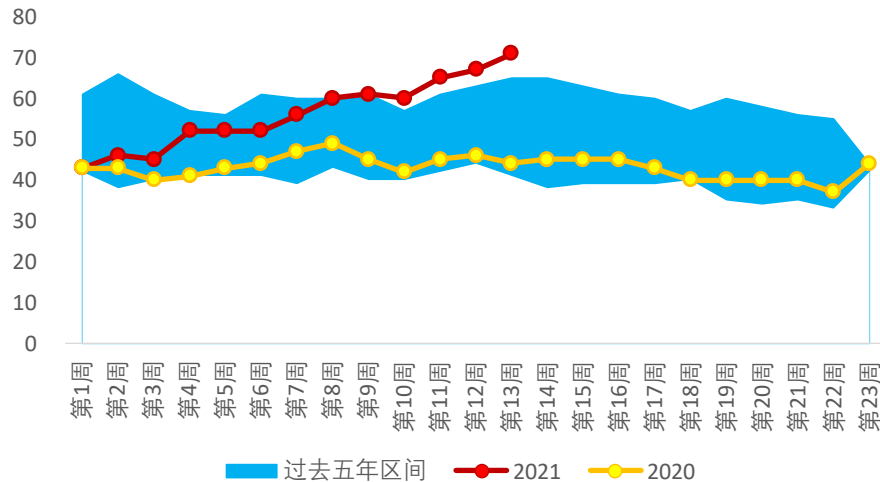


美棉生长情况：

美棉播种进度（4月初开始）

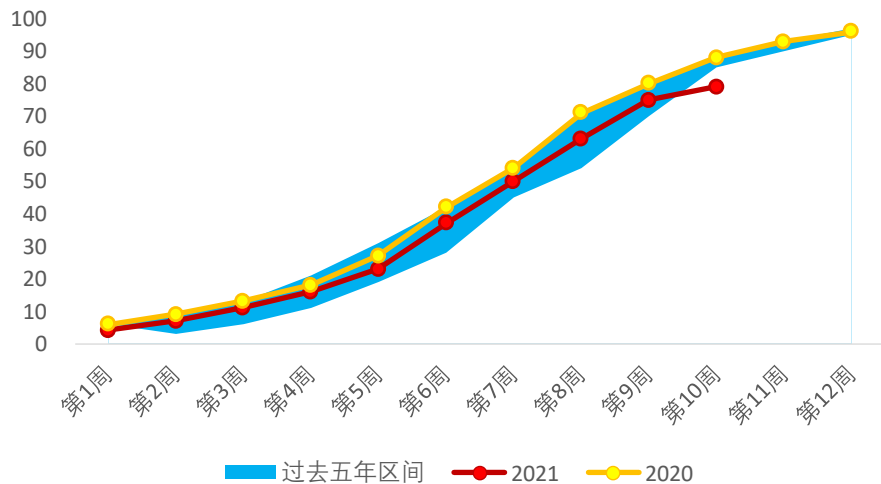


美棉优良率（6月初开始）

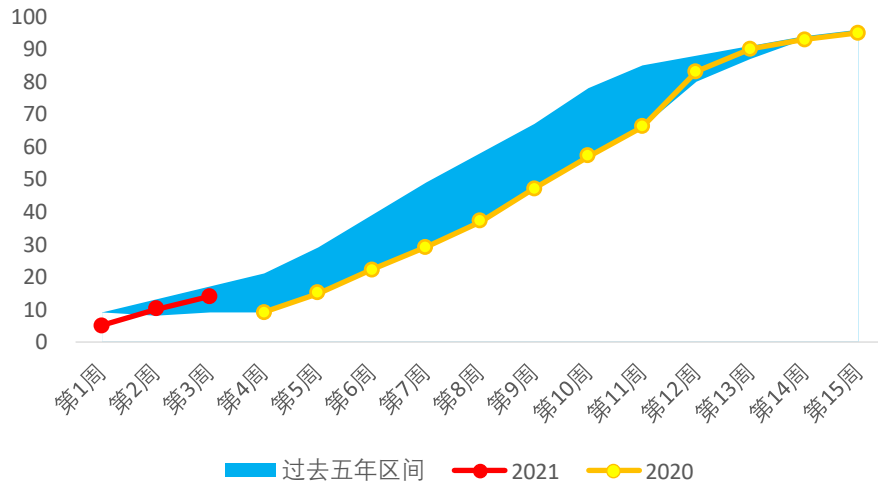


美棉生长情况：

结絮率 (6月底开始)

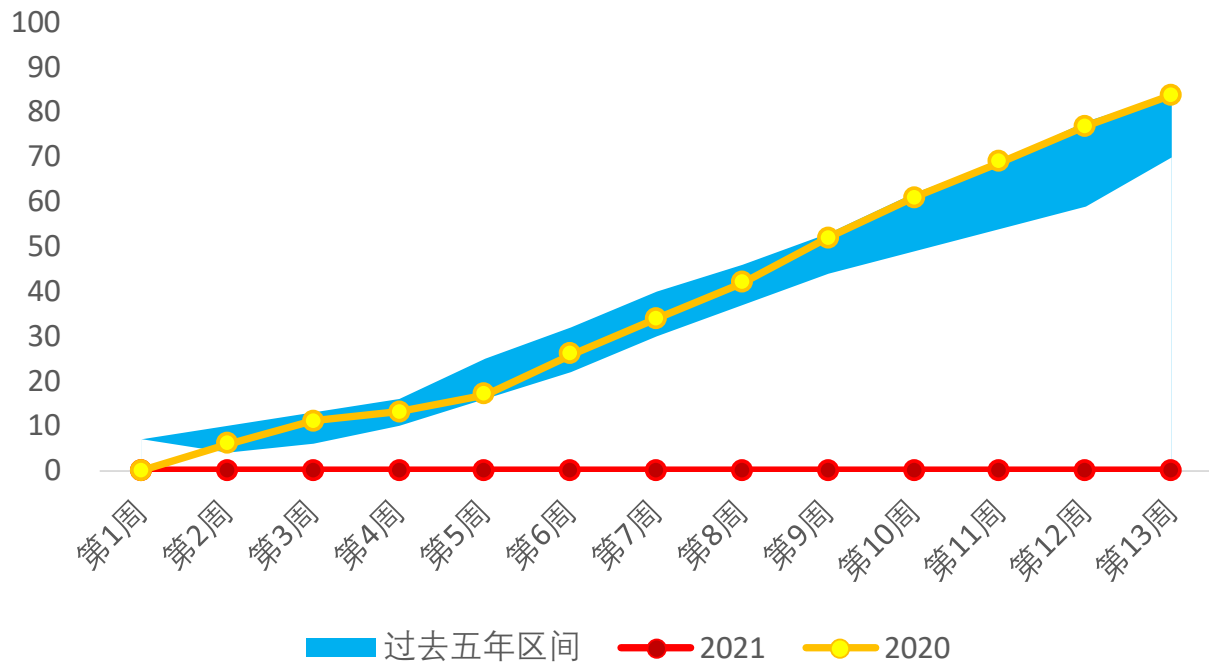


吐絮率 (8月初开始)



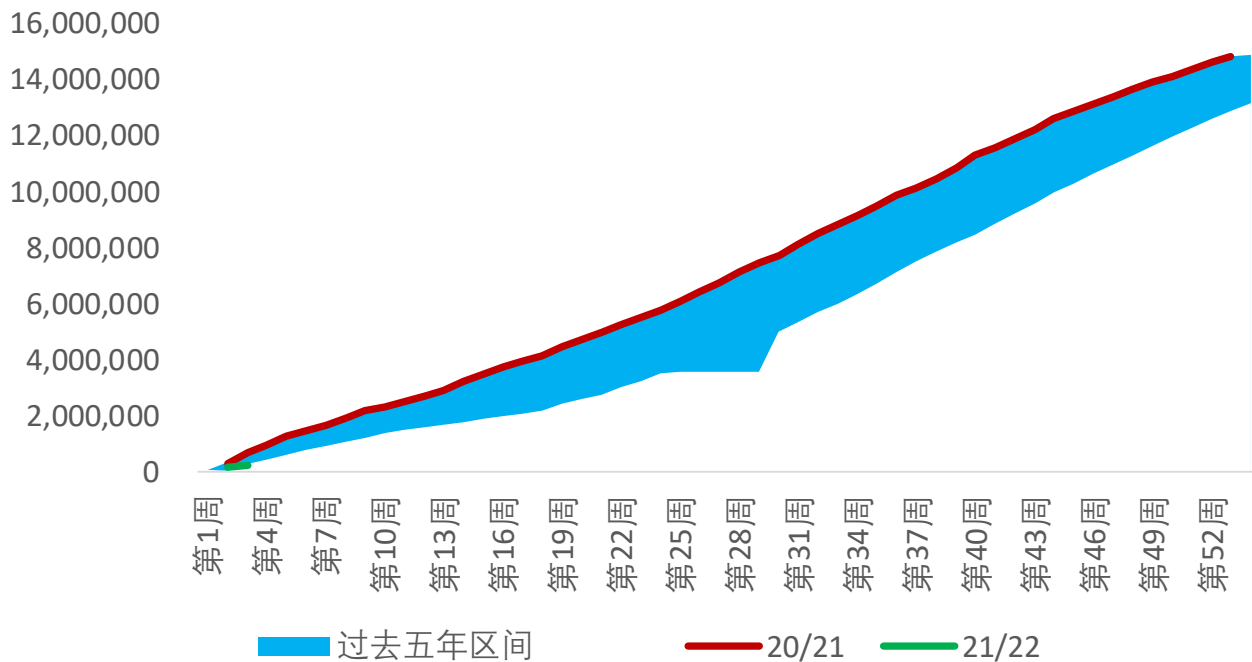
美棉生长情况：

收割进度（9月中旬开始）



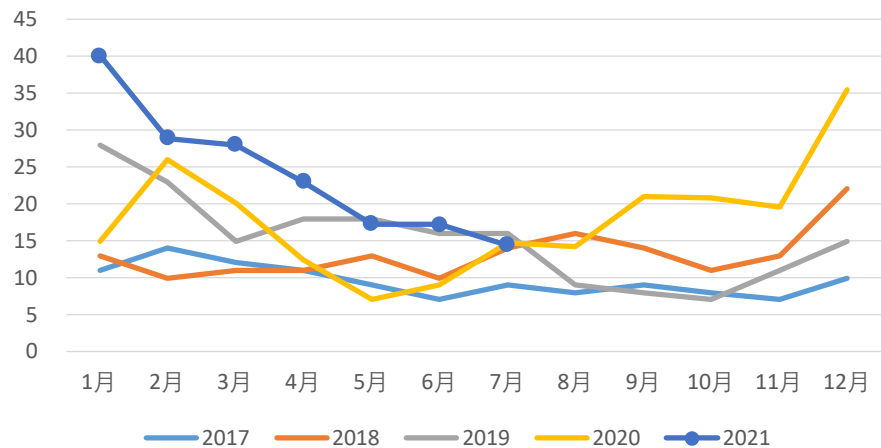
美棉销售情况：

美棉销售累计（8月起计算）

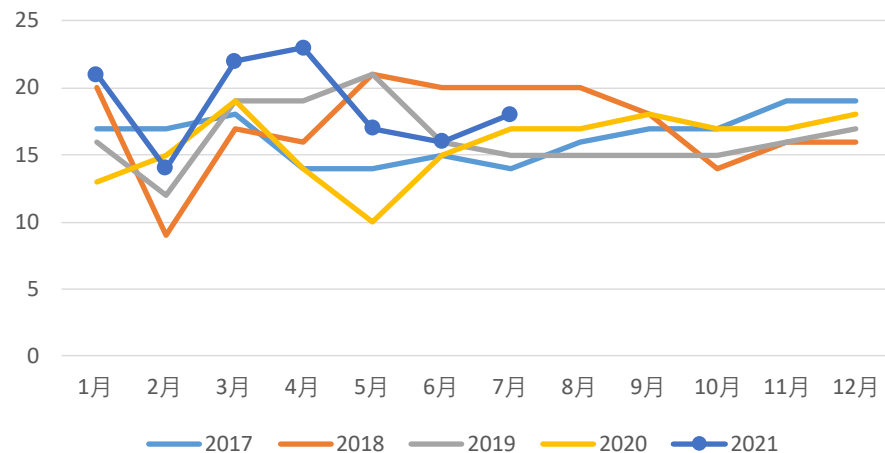


棉花及棉纱进口情况：

棉花进口量 (万吨)

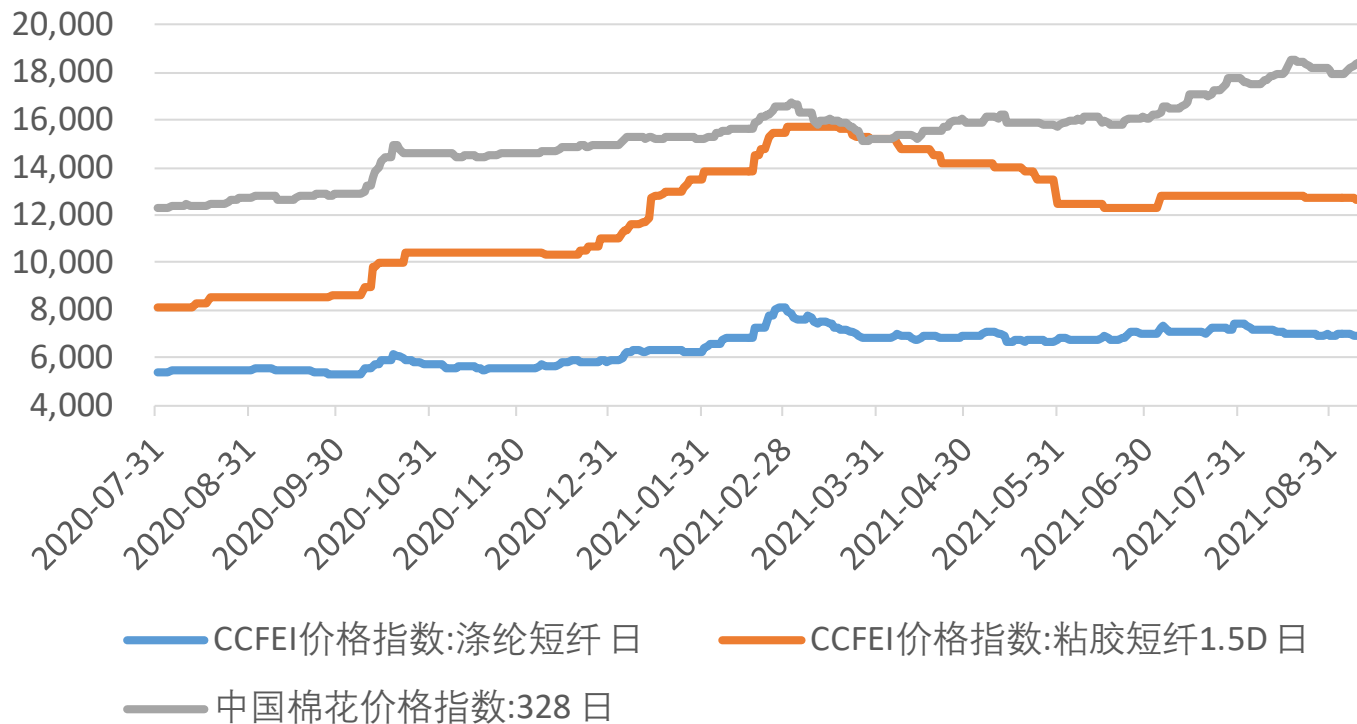


棉纱进口量 (万吨)



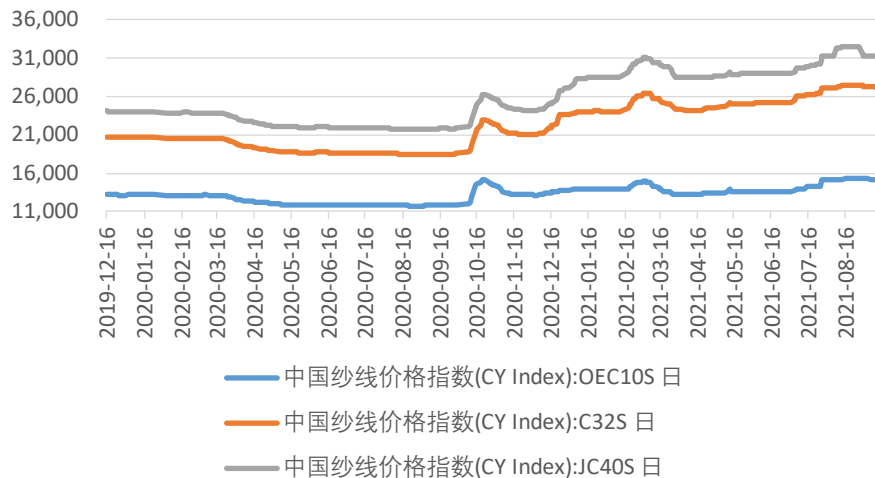
替代品价格对比：

涤纶、黏胶和棉花价格走势

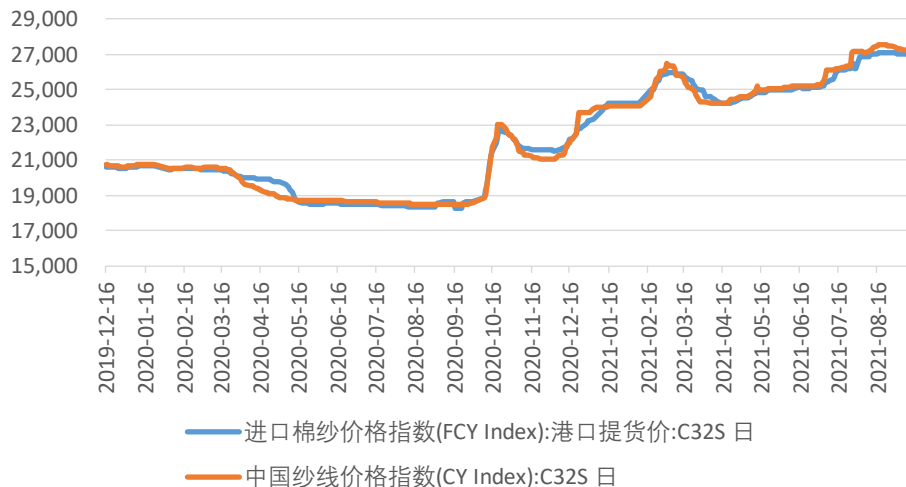


纱线价格走势：

中国纱线价格指数

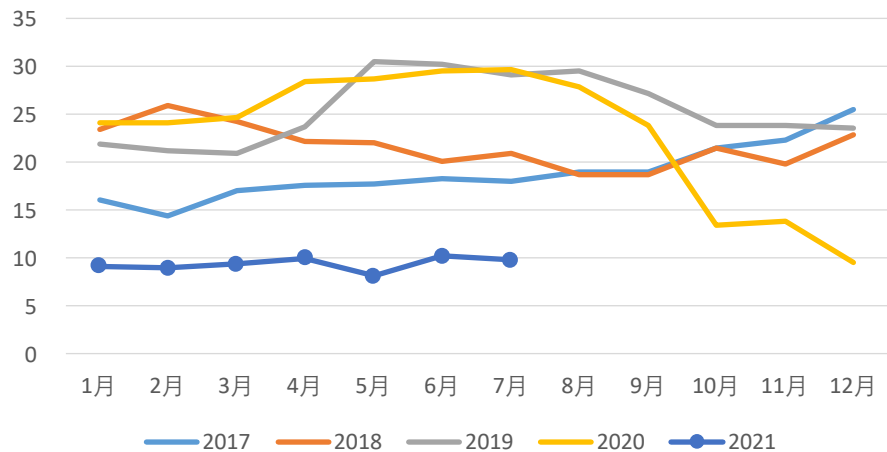


内外纱线价格走势

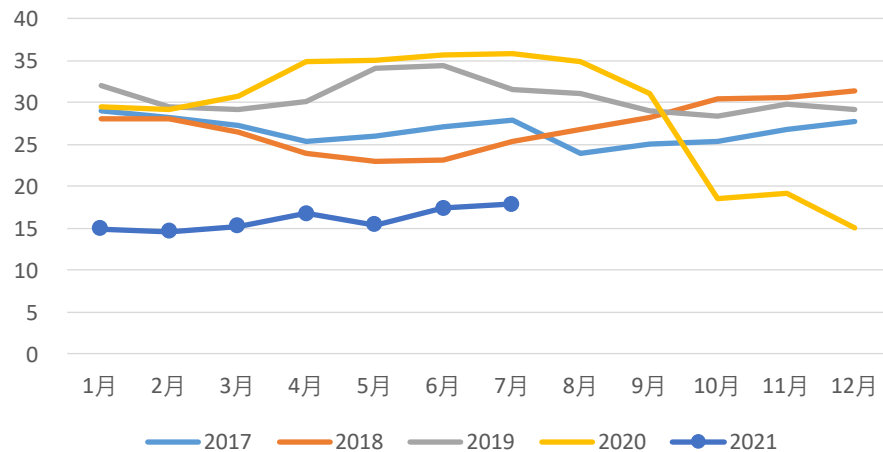


纱线与坯布库存：

纱线库存天数

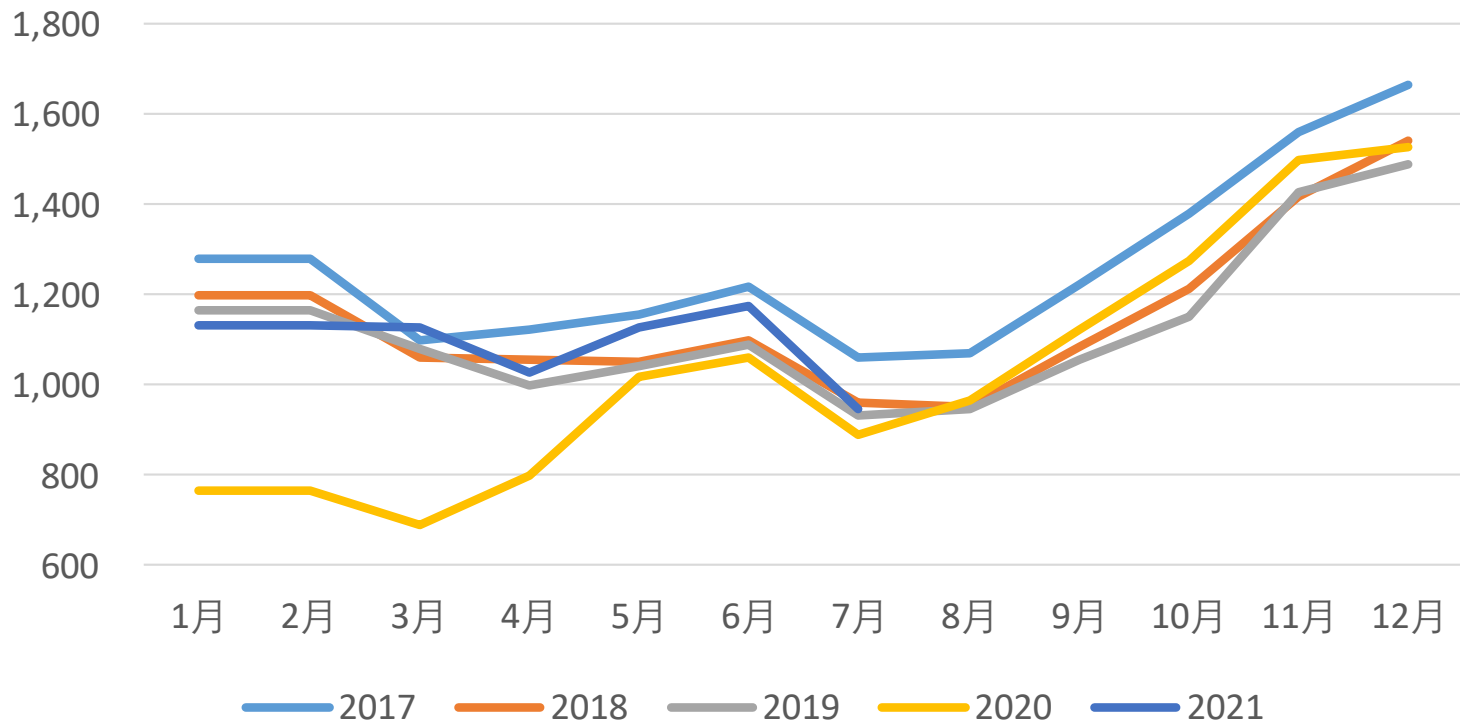


坯布库存天数



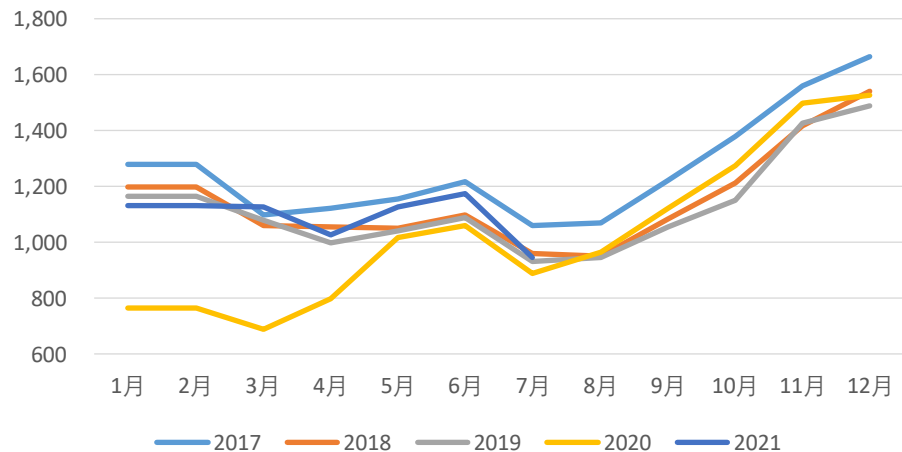
终端消费:

服装鞋帽、针、纺织品类零售额 (亿元)

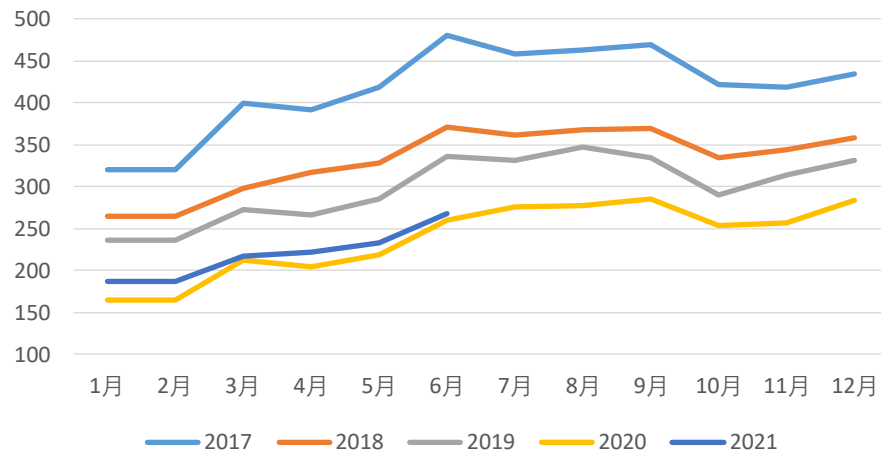


外销情况:

服装鞋帽、针、纺织品类零售额 (亿元)



纺织服装、服饰业出口交货值 (亿元)



免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与南华期货股份有限公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表了南华期货股份有限公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映南华期货股份有限公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经南华期货股份有限公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“南华期货股份有限公司”，并保留我公司的一切权利。



股票代码
603093

Thank You!

客服热线 400 8888 910