

撰写人：王翠冰 从业资格证号：F3030669 投资咨询从业证书号：Z0015587

| 项目类别 | 数据指标   | 最新        | 环比       | 数据指标                     | 最新       | 环比  |
|------|--|-----------|----------|--------------------------|----------|---|
| 期货市场 | 郑棉2209合约收盘价 (元/吨)  | 14835.00  | +440.01  | 棉纱期货2209合约收盘价 (元/吨)      | 21355.0  | +4551   |
|      | 郑棉合约 9-1价差 (元/吨)   | 410.00    | +280.01  | 棉纱期货合约9-1价差 (元/吨)        | 340.0    | +360.01   |
|      | CZCE CF持仓量 (手)   | 272842.00 | -5247.01 | CZCE CY持仓量 (手)           | 3426.0   | -691  |
|      | 棉花期货前20名净持仓 (手)  | 2833      | +5360.01 | 棉纱期货前20名净持仓 (手)          | 64.0     | +17.01  |
|      | 郑棉仓单 (张)   | 14437.00  | -56.01   | 棉纱期货仓单 (张)               | 0.0      | 0.0   |
|      | ICE美棉花12月合约收盘价 (美分/磅)  | 93.18     | +0.41    | ICE美棉花12月合约持仓量 (手)       | 105852.0 | 0.0   |
|      | CFTC 2号棉花非商业净持仓(周, 手)  | 42685.00  | -7860.01 |                          |          |   |
| 现货市场 | CCIndex3128B (元/吨)   | 15739.00  | -148.01  | CY Index C32S (元/吨, 上日)  | 25950.00 | 0.0   |
|      | FC Index M:滑准税提货价 (元/吨)  | 18893.00  | +698.01  | FCY Index:C32S提货价 (元/吨)  | 26715.00 | +1201   |
|      | FC Index M:1%配额提货价 (元/吨)   | 18771.00  | +704.01  | FCY Index:JC32S提货价 (元/吨) | 30350.00 | -1001   |
|      | 郑棉主力合约基差 (CC 3128B)  | 904.00    | -502.01  | 棉纱期货主力合约基差 (CY C32S)     | 4595.00  | -405.01   |
| 上游情况 | 棉花播种面积 (年, 千公顷)  | 3028.10   | -140.81  | 21/22年度棉花产量 (年, 万吨)      | 573.00   | -18.01  |
| 产业情况 | 棉花纱价差(CY C32S-CC3128B, 元/吨)  | 10211.00  | +362.01  | 棉花商业库存 (月, 万吨)           | 372.22   | -44.11  |
|      | 棉花加工费用 (周, 元/吨)  | 7539.00   | +757.01  | 棉花港口库存 (周, 万吨)           | 31.00    | -0.51   |
|      | CCFEI涤纶短纤价格指数 (元/吨)  | 7913.33   | +23.31   | 棉花企业工业库存 (月, 万吨)         | 57.91    | -1.21   |
|      | 与CCIndex3218B价差 (元/吨)  | 8187.67   | +160.71  | 棉花进口量 (月, 万吨)            | 16.00    | -2.01   |
|      | CCFEI粘胶短纤1.5D价格指数(元/吨)   | 15200.00  | 0.0      | 棉纱进口量 (月, 万吨)            | 10.00    | -31   |
|      | 与CCIndex3218B价差(元/吨)   | 901.00    | +1841    | 进口棉3128利润(滑准税)           | -2278.00 | -514.01   |
| 下游情况 | 纱线库存折天数 (月, 天数)  | 37.15     | +1.191   | 纯棉纱成品库存 (周, 天数)          | 38.43    | +1.141  |
|      | 坯布库存折天数 (月, 天数)  | 41.98     | +1.441   | 纯棉纱开机率 (周, %)            | 43.94    | -131  |
|      | 布月度产量 (月, 亿米)  | 31.60     | -0.701   | 纱产量 (月, 万吨)              | 223.30   | +2.301  |
| 期权市场 | 棉花期货平值看涨期权波动率(%)   | 38.66     | -10.011  | 棉花期货平值看跌期权波动率 (%)        | 39.01    | -8.491  |
|      | 棉花平值期权20日历史波动率 (%)   | 54.34     | +1.021   | 棉花平值期权60日历史波动率 (%)       | 34.88    | +0.621  |
| 行业消息 | <p>1, 国内天气情况: 22日夜間到23日白天, 伊犁州西部、天山北坡、南疆盆地、东疆等地的部分区域有35°C以上的高温天气, 博州东部、喀什地区、阿克苏地区、巴州北部、吐鲁番市等地局地可达40°C以上, 吐鲁番市局地可达45°C。</p> <p>2, 7月20日中央储备棉轮入上市数量6000吨, 实际成交3040吨, 成交率51%。当日日平均成交价为16130元/吨, 较前一日上涨180元/吨, 当日中央储备棉轮出成交价格小幅上涨, 但成交率仍维持在五成附近</p>   |           |          |                          |          |  <p>更多资讯请关注!</p> |
| 观点总结 | <p>国内市场来看, 截至6月底棉花商业库存为372万吨, 商业库存仍处近五年相对高位, 市场供应仍显宽松。需求方面, 纺织服装出口额仍有一定增长, 但国内纺织需求相对欠佳, 中间商对棉花原料销售以自身库存为主, 工厂货源对接有限, 纺企对棉花采购仍维持谨慎态势。另外, USDA报告最新预估, 2022/2023年度中国棉花总供应、期末库存预估继续上调、总消费预估下降, 且库存消费比预估上升至近五年平均水平高位的99.41%, 数据预估相对悲观。不过近期消息及政策面在一定程度上提振市场信心, 加之前期棉价超跌后, 短期棉价进入企稳回升态势。操作上, 建议郑棉2209合约短期暂且观望。棉纱期货2209合约短期观望为主。</p> |           |          |                          |          |  <p>更多观点请咨询!</p> |
| 提示关注 | 21日 当日21:30 USDA出口销售报告 22日 次日4:30 CFTC持仓   |           |          |                          |          |   |

数据来源第三方 (wind, 同花顺, 棉花信息网、棉花协会网), 观点仅供参考。市场有风险, 投资需谨慎!