

## 棉花(纱)产业日报

2023-11-30

郑棉主力合约收盘价(日,元/吨)棉花期货前20名净持仓(手)棉花1-5合约价差(日,元/吨)主力合约持仓量:棉花(日,手)仓单数量:棉花(日,张)中国棉花价格指数:328(日,元/吨)FCY Index:JC32S提货价(日,元/吨)	15265 -65864 360 443426 2308 16333	-717 -10 -23618	棉纱主力合约收盘价(日,元/吨) 棉纱期货前20名净持仓(手) 棉纱1-5合约价差(日,元/吨) 主力合约持仓量:棉纱(日,手)	21025 -909 90	30 -34 -15
棉花1-5合约价差(日,元/吨) 主力合约持仓量:棉花(日,手) 仓单数量:棉花(日,张) 中国棉花价格指数:328(日,元/吨)	360 443426 2308	-10 -23618	棉纱1-5合约价差(日,元/吨)	90	-15
主力合约持仓量:棉花(日,手) 仓单数量:棉花(日,张) 中国棉花价格指数:328(日,元/吨)	443426 2308	-23618	, , , ,		
仓单数量:棉花(日,张) 中国棉花价格指数:328(日,元/吨)	2308		主力合约持仓量:棉纱(日,手)	4400	
中国棉花价格指数:328(日,元/吨)		13		4162	-343
` ' ' '	16333		仓单数量:棉纱(日,张)	0	0
FCY Index:JC32S提货价(日,元/吨)		19	CY Index:C32S(元/吨,日)	22520	0
	24580	-20	FC Index:M:滑准税港口提货价(日,元/吨)	16191	0
FCY Index:C32S港口提货价(日,元/吨)	22837	-42	FC Index:M:1%配额提货价(日,元/吨)	16043	0
全国棉花播种面积(年,千公顷)	3000	-28.17	全国:棉花产量(年,万吨)	598	24.91
棉花纱价差(CY C32S-CC3128B,元/吨)	6187	-19	CCFEI价格指数:涤纶短纤(日,元/吨)	7266.67	0
工业库存:棉花(月,万吨)	90.7	4.99	进口数量:棉花:当月值(月,吨)	290000	50000
进口数量:棉纱线:当月值(月,吨)	170000	-10000	进口棉花利润(日,元/吨)	142	19
棉花与涤纶短纤价差(日,元/吨)	9047.33	-109	棉花与粘胶短纤1.5D价差(日,)	3264	-109
棉花商业库存(月,万吨)	240.52	109.06			
纱线库存天数(月,天数)	28.76	2.73	库存天数:坯布(月,天)	35.89	0.66
布产量:当月值(月,亿米)	27	-0.29	产量:纱:当月值(月,万吨)	195.5	1.93
当月服装及衣着附件出口额(月,万美元)	1225520	-230319.4	当月 <mark>纺织</mark> 纱线、织物及制品出口额(月,万 美元)	1071030	-92778.5
棉花平值看涨期权隐含波动率(%)	19.64	0.09	棉花平值看跌期权隐含波动率(%)	19.64	-1.57
棉花20日历史波动率(%)	15.26	-0.64	棉花60日历史波动率(%)	17.52	0.08
前一周增加2245手;非商业空头持仓为54	724手,较前	一周增加17	7手;净持仓为6007手,较上周增加2228		记录 (表述)
不去。交投最活跃的ICE 3月期棉收跌0.01日,全国皮棉累计加工336.8万吨,同比增应压力逐渐显现。据海关统计,2023年10增加122.1%。中下游方面,国内纱企生产本倒挂,部分亏损空间较大,个别企业有	美分或0.10% 增长39.4%。新 月我国棉花进 原料多为前期 意向选择停机	,结算价报 f棉加工速度 挂口总量约2 用库存货源, 可能。下游	879.59美分/磅。国内市场:截至11月26度加快,加之10月进口棉花增幅显著,供9万吨,环比增加5万吨或20.83%,同比成本较高,企业反馈棉纱销售价格与成订单有限,坯布等产成品累库为主,甚		□ □ □ □ □ □ □ □ □ □ □ □ □ □ □ □ □ □ □
	棉花纱价差(CY C32S-CC3128B,元/吨) 工业库存:棉花(月,万吨) 进口数量:棉纱线:当月值(月,吨) 棉花与涤纶短纤价差(日,元/吨) 棉花商业库存(月,万吨) 纱线库存天数(月,天数) 布产量:当月值(月,亿米) 当月服装及衣着附件出口额(月,万美元) 棉花平值看涨期权隐含波动率(%) 棉花20日历史波动率(%) 1、据美国商品期货交易委员会数据显示,前一周增加2245手;非商业空头持仓为54手。2、据Mysteel调研显示,截止至11月 洲际交易所(ICE)棉花期货周三持稳,投资不去。交投最活跃的ICE 3月期棉收跌0.01日,全国皮棉累计加工336.8万吨,同比增应压力逐渐显现。据海关统计,2023年10增加122.1%。中下游方面,国内纱企生产本倒挂,部分亏损空间较大,个别企业有至出现放假情况。总体上,棉花基本面仍是	棉花纱价差(CY C32S-CC3128B,元/吨) 90.7 工业库存:棉花(月,万吨) 90.7 进口数量:棉纱线:当月值(月,吨) 170000棉花与涤纶短纤价差(日,元/吨) 9047.33棉花商业库存(月,万吨) 240.52 纱线库存天数(月,天数) 28.76布产量:当月值(月,亿米) 27 当月服装及衣着附件出口额(月,万美元) 1225520棉花平值看涨期权隐含波动率(%) 19.64棉花20日历史波动率(%) 15.26  1、据美国商品期货交易委员会数据显示,截至2023年前一周增加2245手;非商业空头持仓为54724手,较前手。2、据Mysteel调研显示,截止至11月23日,进口机不去。交投最活跃的ICE 3月期棉收跌0.01美分或0.10%日,全国皮棉累计加工336.8万吨,同比增长39.4%。新应压力逐渐显现。据海关统计,2023年10月我国棉花选增加122.1%。中下游方面,国内纱企生产原料多为前其本倒挂,部分亏损空间较大,个别企业有意向选择停机至出现放假情况。总体上,棉花基本面仍继续承压,后思路对待。	棉花纱价差(CY C32S-CC3128B,元/吨) 6187 -19 工业库存:棉花(月,万吨) 90.7 4.99 进口数量:棉纱线:当月值(月,吨) 170000 -100000棉花与涤纶短纤价差(日,元/吨) 9047.33 -109棉花商业库存(月,万吨) 240.52 109.06 纱线库存天数(月,天数) 28.76 2.73 布产量:当月值(月,亿米) 27 -0.29 当月服装及衣着附件出口额(月,万美元) 1225520 -230319.4棉花平值看涨期权隐含波动率(%) 19.64 0.09棉花20日历史波动率(%) 15.26 -0.64  1、据美国商品期货交易委员会数据显示,截至2023年11月21日,前一周增加2245手;非商业空头持仓为54724手,较前一周增加1手。 2、据Mysteel调研显示,截止至11月23日,进口棉花主要港区、基据Mysteel调研显示,截止至11月23日,进口棉花主要港区、2、据Mysteel调研显示,截止至11月23日,进口棉花主要港区、2、据Mysteel调研显示,截止至11月23日,进口棉花主要港区、2、据Mysteel调研显示,截止至11月23日,进口棉花主要港区、2、据Mysteel调研显示,截止至11月23日,进口棉花主要港区、2、1月21日,1月2	棉花纱价差(CY C32S-CC3128B,元/吨) 6187 -19 CCFEI价格指数:涤纶短纤(日,元/吨) 17000 4.99 进口数量:棉花:当月值(月,吨) 17000 -10000 进口棉花利润(日,元/吨) 棉花与涤纶短纤价差(日,元/吨) 9047.33 -109 棉花与涤纶短纤价差(日,元/吨) 9047.33 -109 棉花与涤纶短纤价差(日,元/吨) 9047.33 -109 棉花与涤纶短纤价差(日,万吨) 240.52 109.06 沙线库存天数(月,天数) 28.76 2.73 库存天数:坯布(月,天) 一个量:当月值(月,亿米) 27 -0.29 当月服装及衣着附件出口额(月,万美元) 1225520 -230319.4 第花平值看涨期权隐含波动率(%) 19.64 0.09 棉花平值看账期权隐含波动率(%) 15.26 -0.64 棉花60日历史波动率(%) 15.26 -0.64 棉花60日历史波动率(形式 15.26 -0.64 棉花20日历史波动率(形式 15.26 -0.64 棉花20日历史波动率(形式 15.26 -0.64 棉花20日历史波动率(形式 15.26 -0.64 棉花20日历史波动率(元本 15.26 -0.64 棉花20日历史波动率(元本 15.26 -0.64 棉花20日历史波动率(元本 15.26 -0.64 棉花20日历史波动率(元本 15.26 -0.64 棉花20日元 15.26 -0.64 棉花	棉花纱价差(CY C32S-CC3128B,元/吨) 6187 -19 工业库存:棉花(月,万吨) 90.7 4.99 进口数量:棉纱线:当月值(月,吨) 170000 -10000 进口数量:棉纱线:当月值(月,吨) 142 棉花与涤纶短纤价差(日,元/吨) 9047.33 -109 棉花商业库存(月,万吨) 240.52 109.06 纱线库存天数(月,天数) 28.76 2.73 库存天数:坯布(月,天) 35.89 布产量:当月值(月,亿米) 27 -0.29 当月服装及衣着附件出口额(月,万美元) 1225520 -230319.4 棉花可生物质含液动率(%) 19.64 0.09 棉花平值看涨期权隐含波动率(%) 19.64 0.09 棉花20日历史波动率(%) 15.26 -0.64 常花20日历史波动率(%) 15.26 -0.64 常花30日历史波动率(%) 15.26 -0.64 加加2245手;非商业空头持仓为54724手,较前一周增加17手;净持仓为6007手,较上周增加2228 手。2、据Mysteel调研显示,截止至11月23日,进口棉花主要港口库存周环比增7%,总库存36.6吨。  加际交易所(ICE)棉花期货周三持稳,投资者为周度出口销售报告做好准备,而对棉花需求前景黯淡仍挥之不去。交投最活跃的ICE 3月期棉收跌0.01美分或0.10%,结算价报79.59美分/磅。国内市场:截至11月26日,全国皮棉累计加工336.8万吨,同比增长39.4%。新棉加工速度加快,加之10月进口棉花增幅显著,供应压为逐渐显现。据海关统计,2023年10月我国棉花进口总量约29万吨,环比增加5万吨或20.83%,同比增加122.1%。中下游方面,国内纱企生产原料多为前期库存货源,成本较高,企业反馈棉纱销售价格与成本倒挂,部分亏损空间较大,个别企业有意向选择停机可能。下游订单有限,坯布等产成品累库为主,甚至出现放假情况。总体上,棉花基本面仍继续承压,后市弱势难改。操作上,郑棉2401合约短期逢高抛空思路对待。

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!

研究员: 蔡跃辉 期货从业资格号F0251444 期货投资咨询从业证书号Z0013101

助理研究员: 谢程珙 期货从业资格号F03117498

## 免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料,瑞达期货股份有限公司力求准确可靠,但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证,据此投资,责任自负。本报告不构成个人投资建议,客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有,未经书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发,需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院,且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。