

# 「2022.12.30」

## 棉花（纱）市场周报

纱企逐步进入放假模式 棉价反弹仍受需求主导

作者：王翠冰

期货投资咨询证号：Z0015587

联系电话：0595-36208232

关注我们获取  
更多资讯



业务咨询  
添加客服



# 目录

---



**1、周度要点小结**



**2、期现市场**



**3、产业情况**



**4、期权市场**

# 「周度要点小结」

## ► 行情分析:

本周郑棉回调为主，现货价格虽有所上调，但实际交易处于欠佳状态，市场交投氛围不及上周，加之下游纱企接盘积极性不高，贸易商接货意向转弱。

国际市场，据美国农业部(USDA)报告显示，截至12月15日当周，美国2022/23年度陆地棉净签约-19913吨（含签约19958吨，取消前期签约39871吨，其中中国，取消前期签约36355吨）；装运陆地棉25038吨，较前一周减少22%。本周美棉净签约数据为负数，且装运量减幅明显，美棉出口数据表现不佳。

国内市场：疆内棉花货源运输较前期有所好转，新棉供应上量增加，市场供应维持宽松局面。需求端，下游纱布开机率较上周由增转降，部分企业开始停机放假，纱企仍产成品去库意愿强劲。2022年11月我国棉花进口量18万吨，环比增加5万吨，同比增加8万吨或80%，美国仍为最大进口来源地，11月单月进口棉环比、同比大增，短期进口供应增加施压棉市。另外，近期各地面疫情感染高峰，快递人员紧张，运力受限，不利于棉花资源流通。操作上，建议郑棉主力2305合约短期暂且观望。

### 未来交易提示:

- ◆ 1、关注外棉价格变化
- ◆ 2、宏观因素

## 美棉市场

图1、CFTC美棉净持仓与ICE美棉3月合约价格走势



来源：wind 瑞达期货研究院

本周美棉3月合约价格冲高回落，周度涨幅约3.7%。

据美国商品期货交易委员会数据显示，截至2022年12月20日，美棉期货非商业多头头寸为61063手，较前一周减少1006手；非商业空头持仓为44736手，较前一周减少2894手；净多持仓为16327手，较上周增加1888手，净多头持仓小幅增持，主流持仓呈多空双减态势。

图2、CFTC美棉非商业净持仓情况



来源：wind 瑞达期货研究院

# 「外棉现货市场情况」

## 本周美棉出口情况

图3、美国陆地棉周度出口量走势



图4、国际棉花现货价格指数走势



来源：wind 瑞达期货研究院

来源：wind 瑞达期货研究院

据美国农业部（USDA），截至12月15日当周，美国2022/23年度陆地棉净签约-19913吨（含签约19958吨，取消前期签约39871吨，其中中国，取消前期签约36355吨）；装运陆地棉25038吨，较前一周减少22%。国际棉花现货价格指数为101.0美分/磅。

# 「期货市场情况」

## 本周棉花、棉纱期货价格均下跌

图6、郑棉主力2305合约价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

图7、棉纱期货2305合约价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

本周郑棉2305合约期价下跌，周度跌幅约1.66%。棉纱期货2305合约周度跌幅约0.21%

## 本周郑棉、棉纱期货前二十名持仓情况

图8、棉花期货前二十名持仓情况

棉花(CF)前20持仓量变化

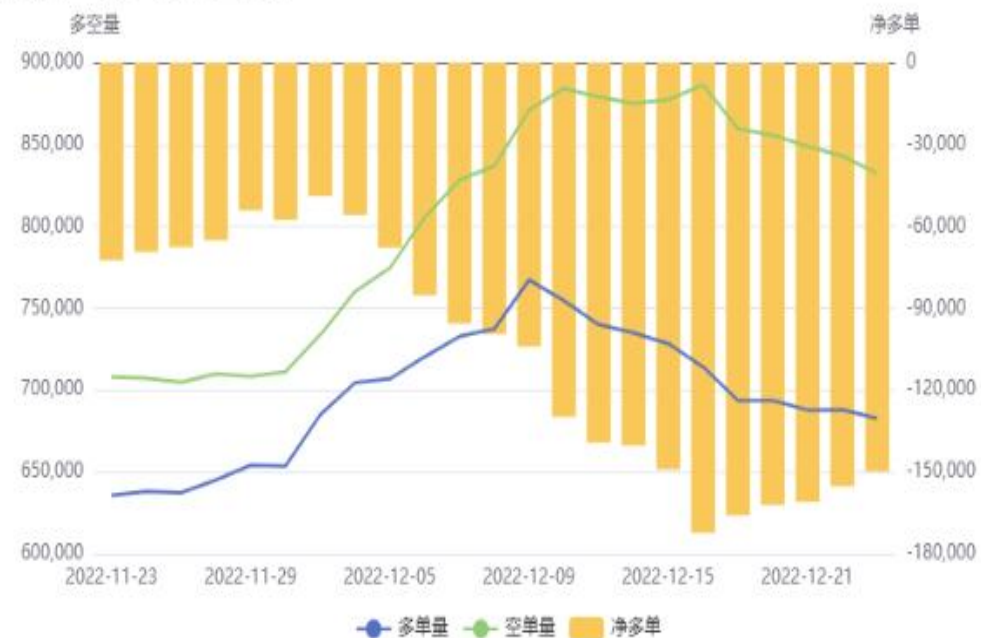


图9、棉纱期货前二十名持仓情况

棉纱(CY)前20持仓量变化



来源：郑商所 瑞达期货研究院

来源：郑商所 瑞达期货研究院

截止12月30日，棉花期货前二十名净持仓为-149664手，棉纱期货前二十名净持仓为-478手。

# 「期现市场情况」

## 本周棉花、棉纱现货价差

图10、郑棉5-9合约价差走势



来源：郑商所、 瑞达期货研究院

图11、棉花与棉纱现货价格价差走势



来源：wind 瑞达期货研究院

截止12月30日，郑棉5-9合约价差为-160元/吨，棉花3128B与棉纱C32S现货价格价差为7895元/吨。



# 「期货市场情况」

## 本周郑棉、棉纱期货仓单情况

图12、棉花期货仓单情况



来源: wind 瑞达期货研究院

截止12月30日，棉花期货仓单为1818张，棉纱期货仓单为0张。

图13、棉纱期货仓单情况



来源: wind 瑞达期货研究院

# 「 现货市场情况」

## 棉花现货价格小幅上涨

图14、棉花3128B现货价格指数走势



来源: wind 瑞达期货研究院

截止2022年12月30日, 棉花3128B现货价格指数为14985元/吨。

# 「期现市场情况」

## 本周郑棉、棉纱期货基差

图15、郑棉主力合约与棉花3128B基差走势



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、棉纱主力合约与棉纱价格指数C32S基差走势



来源: wind 瑞达期货研究院

本周棉花3128B价格指数与郑棉2305合约的基差为+1075元/吨。棉纱C32S现货价格与棉纱期货2305合约基差为1600元/吨。

# 「 现货市场情况 」

## 本周棉纱现货价格指数上调

图17、棉纱C32S现货价格指数走势



来源：wind 瑞达期货研究院

截止2022年12月30日，中国棉纱现货C32S指数价格为23090元/吨，CY index：OEC10s（气流纱）为15900元/吨；CY index：OEC10s（精梳纱）为24630元/吨。

图18、中国各类棉纱现货价格指数走势



来源：wind 瑞达期货研究院

# 「进口棉（纱）成本情况」

## 本周进口棉花（纱）价格变化

图19、进口棉花价格走势

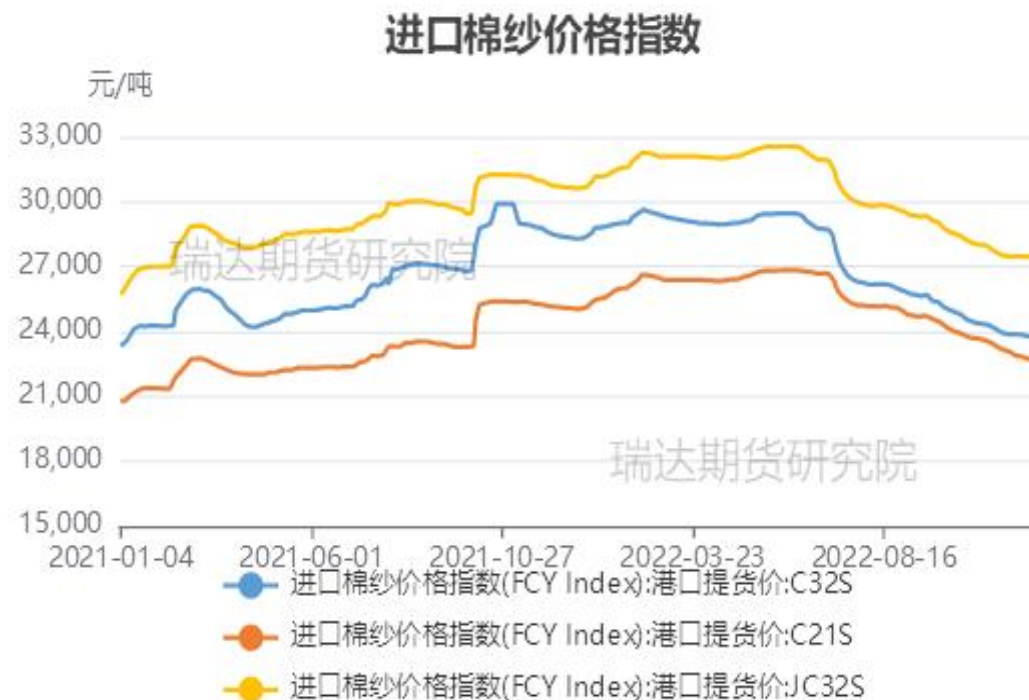


来源：wind 瑞达期货研究院

截止2022年12月29日，进口棉花价格指数：滑准税港口提货价（M）17495元/吨；进口棉价格指数配额港口提货价（1%）17361元/吨。

进口棉纱价格指数（FCY index）：港口提货价C21S为22704元/吨；进口棉纱价格指数（FCY index）：港口提货价C32S为23930元/吨；进口棉纱价格指数（FCY index）：港口提货价JC32S为27680元/吨。

图20、进口棉纱价格走势



来源：wind 瑞达期货研究院

## 供应端——籽棉收购价格平稳

图21、籽棉收购价格



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022-12-29全国籽棉:3128B收购均价报3.2元/500克; 新疆籽棉:3128B收购价报3.37元/500克; 内地籽棉:3128B:平均收购价格报3.89元/500克。

# 「进口棉价成本利润情况」

## 供应端——进口棉利润情况

图22、进口棉花利润走势



来源：wind 瑞达期货研究院

截止2022年12月29日，进口棉花滑准税港口提货价（M）成本利润为-2450元/吨；进口棉配额港口提货价（1%）成本利润为-2316元/吨。

## 供应端——本周商业棉花库存环比增加

图23、棉花商业库存



来源: wind 瑞达期货研究院

图24、纺企棉花工业库存季节性分析



来源: wind 瑞达期货研究院

商业库存:棉花报368.47万吨,环比上涨58.80%商业库存:棉花:新疆报309.32万吨,环比上涨65.81%商业库存:棉花:内地报48.15万吨,环比上涨42.12%。截至11月底棉花工业库存为48.49万吨,环比增加2万吨左右



# 「产业链情况」

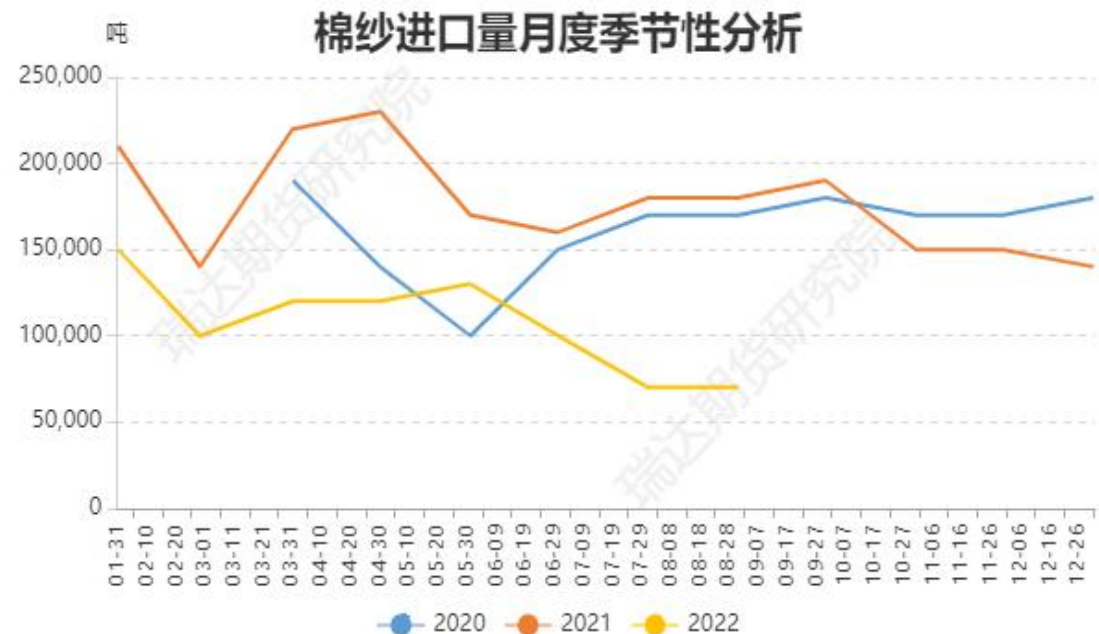
## 供应端——进口棉花量环比增加

图25、棉花进口量季节性分析



来源：wind 瑞达期货研究院

图26、棉纱进口量季节性分析



来源：wind 瑞达期货研究院

2022年11月我国棉花进口量18万吨，环比增加5万吨，同比增加8万吨或80%；据海关统计，2022年11月我国进口棉纱线8万吨，环比增加2万吨，同比减少7万吨或下降46.6%；2022年1-11月棉纱进口量累计为110万吨，较去年同期下降44.4%。

## 需求端——本周棉花与竞品价差

图27、棉花与涤纶短纤现货价格走势



来源：wind 瑞达期货研究院

图28、棉花与粘胶短纤价差季节性分析



来源：wind 瑞达期货研究院

截止12月30日，棉花与粘胶短纤价差为2450元/吨，棉花与涤纶价差为7890元/吨。

## 需求端——纱线、坯布库存近四年高位

图29、纱线库存天数季节性走势



来源：wind 瑞达期货研究院

图30、坯布库存天数季节性走势



来源：wind 瑞达期货研究院

截至10月底纱线库存为30.13天，环比增加0.67天；坯布库存为35.53天，环比增加0.78天。

## 需求端——纺织服装出口环比下滑

图31、我国纺织服装出口月度统计



来源：海关总署 瑞达期货研究院

图32、服装及附加累计出口量情况



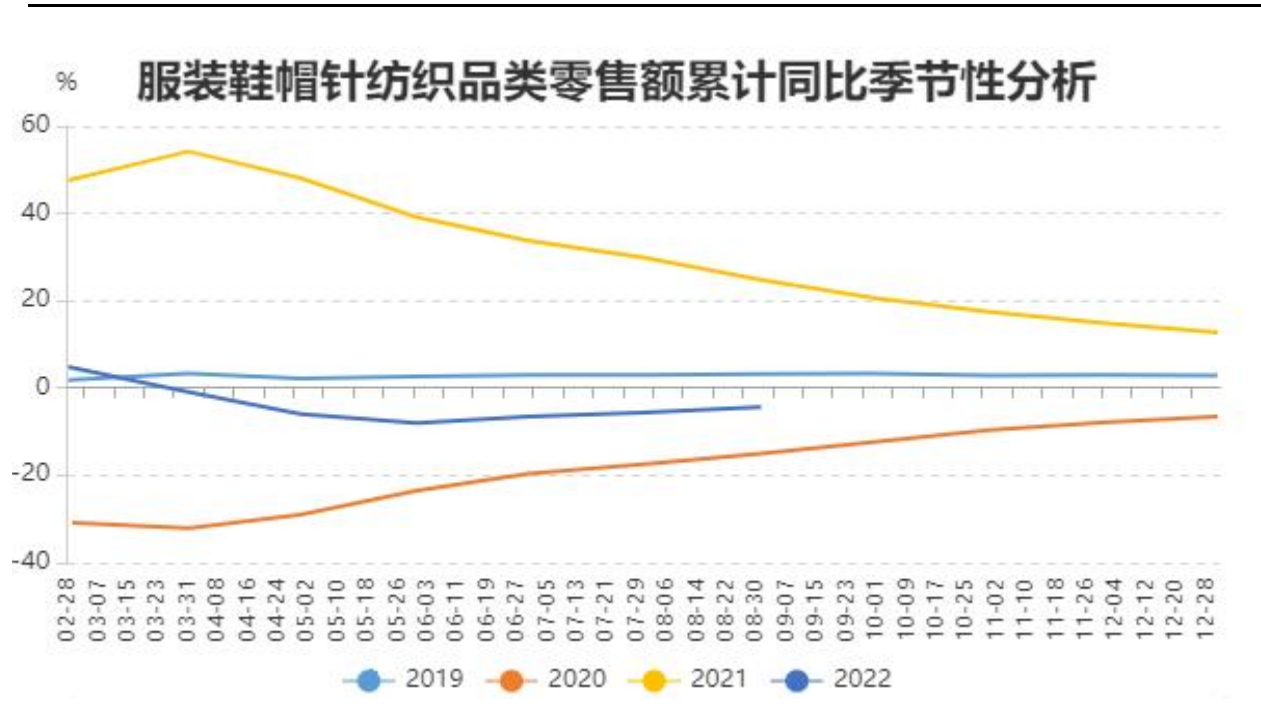
来源：海关总署 瑞达期货研究院

据中国海关总署最新数据显示，2022年11月，我国出口纺织品服装243.9亿美元，同比下降12.53%，环比下降2.53%；其中纺织品出口112.7亿美元，下降14.9%，环比下降0.9%，服装出口131.2亿美元，下降14.9%，环比下降3.9%。

# 「下游终端消费情况」

## 需求端——国内服装零售额累计同比降幅缩小

图33、国内服装类零售额累计同比季节性分析



来源: wind 瑞达期货研究院

据国家统计局，截至2022年10月，国内服装鞋帽、针、纺织品类零售额为1154.8亿元，同比减少7.5%，2022年1-10月国内零售服装鞋帽、针、纺织品类零售额累计为10413.8亿元，同比减少4.4%。

## 期权市场——本周棉花平值期权隐含波动率

图34、棉花2305合约标的历史波动率



来源: wind 瑞达期货研究院

截止12月30日，棉花期货平值期权60日均线历史波动率为19.4%；棉花期货平值期权隐含波动率为19.65%。

## 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。

### 瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。