

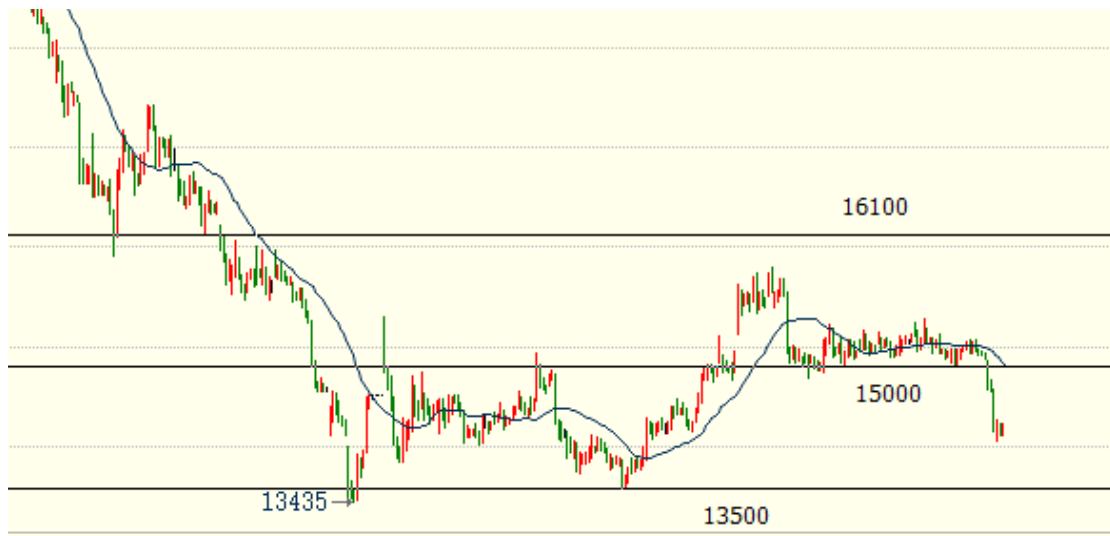
【冠通研究】

郑棉破位下跌，短空交易为主

现货方面，截至 9 月 2 日，新疆棉现货价格为 15478 元/吨，较上个交易日-599。中国棉花价格指数 3128B 报价 15988 元/吨，较上个交易日-4 元/吨。中国主港报价大幅下跌。国际棉花价格指数（SM）130.72 美分/磅，跌 5 美分/磅，折一般贸易港口提货价 21730 元/吨；国际棉花价格指数（M）129.05 美分/磅，跌 5 美分/磅，折一般贸易港口提货价 21455 元/吨。消息上，据 ICAL 最近宣布，在 2022-23 年新季节，旁遮普邦、哈里亚纳邦、上拉贾斯坦邦和下拉贾斯坦邦的棉花产量预计将增加到 583 万包。预计上市量将在 9 月中旬获得明显增长。该地区的一部分棉花新作已经上市。

下游纺织方面，随着棉花现货价格大幅下跌，纺纱即期利润明显走扩，以逼近 8 月初 3400 元/吨的高点。随着高温限电影响减弱，纺纱厂开机情况继续回升至 58.3%，纱线库存小幅去库，库存天数降至 30.7 天，但由于整体库存水平仍然很高，原料补库进度抬升有限。纺企订单天数增至 14.56 天，环比上周+1.23 天，订单需求小幅改善，但整体形势仍偏弱。下游织厂开机率也继续回升，但受制于消费需求依然羸弱，成品库存去库幅度极为有限，库存压力很大。未来仍需关注 9、10 月份的旺季订单的恢复情况，目前来看，难言乐观。

下游纺织方面，随着棉花现货价格大幅下跌，纺纱即期利润明显走扩，以逼近 8 月初 3400 元/吨的高点。随着高温限电影响减弱，纺纱厂开机情况继续回升至 58.3%，纱线库存小幅去库，库存天数降至 30.7 天，但由于整体库存水平仍然很高，原料补库进度抬升有限。纺企订单天数增至 14.56 天，环比上周+1.23 天，订单需求小幅改善，但整体形势仍偏弱。下游织厂开机率也继续回升，但受制于消费需求依然羸弱，成品库存去库幅度极为有限，库存压力很大。未来仍需关注 9、10 月份的旺季订单的恢复情况，目前来看，难言乐观。



（棉花 2301 合约 1h 图）

截至收盘，CF2301跌5.08%，报14210元/吨，持仓+11853手。盘面上，01主力打破15000的技术支撑后大幅下行。随着经济及消费担忧加剧，美棉在高位再难寻得支撑，价格一路千丈，市场悲观情绪浓厚。而郑棉在国内供应宽松且消费疲软的境况下，本就缺乏上升动能，在失去美棉这一“带动指标”，棉价应声回落，重回下方13500-15000的区间，短线关注区间高点15000的压力，短线可考虑轻仓逢高布空。

本报告发布机构

一冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货投资咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。