

【冠通研究】

郑棉震荡下行，短线轻仓观望

制作日期：2022年09月28日

现货方面，截至9月28日，1%关税下美棉M1-1/8到港价持稳，报18363元/吨；国内3128B皮棉均价报15814元/吨，较上个交易日持平；内外棉价差持平为-2549元/吨。近期内外棉价差大幅修复，倒挂格局缓和。

消息上：

9月28日消息，据印度农业部发布的报告显示，截至9月16日，印度全国种植面积达到1271万公顷，同比增加8%。今年虫害情况好于去年，单产预计提高。印度各权威机构预计

新年度印度棉产量预计增加，印度农业部预计新年度印度棉产量将同比增9.57%至581万吨。

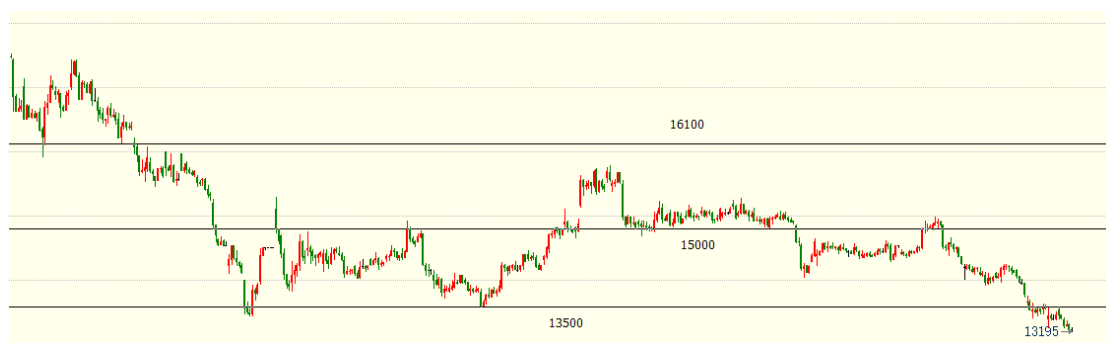
CCI预期新年度印度棉产量预计同比增加15%至612万吨。CAI预计新年度印度棉花产量将增长至595万吨。

据中国棉花公证检验网，截止2022年9月27日，2022年棉花年度全国共有13家棉花加工企业按照棉花质量检验体制改革方案的要求加工棉花并进行公证检验，全国累计检验6700包，共1514吨，其中新疆检验量0包，共0吨；内地检验量为6700包，共1514吨。

国内方面，新疆少部分轧花企业已陆续开秤，机采棉定价5.1-5.5元/公斤，棉农惜售心理较强，交售不积极。受疫情影响，轧花厂开秤时间普遍在十一以后或十一假期内。新棉即将上市，供应充足，新疆籽棉陆续采收，轧花厂压价，市场预期开秤价偏低，但后续也需关注在利润驱使下，轧花厂是否出现抢收。当前下游需求端的回暖对棉价的支撑整体有限，纺企低位采购棉花谨慎观望。

下游纺织方面，纱厂纺纱利润偏低，采购谨慎以刚需为主，旺季补库进度明显偏慢。纺企走货一般，以小单居多，库存压力有所下降，纺织订单减少，纺企和织厂开机环比继续回

升至 66.7%和 55.7%，外贸订单依然没有好转，终端需求依然表现一般，多数企业对节后行情表示担忧，当前企业整体库存压力同比依然偏高，生产销售以快销模式为主，以防库存进一步积压。当下旺季虽逐步深入，但订单承接性依然不佳，坯布等成品库存难以有效去化，整体成交缺乏连续性和稳定性，市场信心不足，市场难言乐观，传统旺季表现平平，后续仍需关注双十一等集中消费时点能否触发行情，当前市场依旧呈现低迷状态。



（棉花 2301 合约 1h 图）

截至收盘，CF2301跌幅1.82%，报13220元/吨，持仓+5702手。盘面上，01主力日内继续探底，上方空单可暂时适量持有，但节前面临保证金调增，节前建议轻仓操作为主。在国内供给压力下，棉价整体承压，若政策端无进一步刺激，偏空预期不变；短期技术位支撑被打破，底部波动风险或加大，当下时点建议观望为主，可等待反弹冲高后的布空机会。

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，版权归一冠通期货所有。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。