

## 【冠通研究】

### 郑棉震荡上行，高位观望为主

制作日期：2022年10月12日

10月12日1%关税下美棉M1-1/8到港价暂稳，报18825元/吨；国内3128B皮棉均价跌4元/吨，报16069元/吨；内外棉价差扩大4元/吨为-2756元/吨。美棉因哥伦布纪念日暂无报价，以前日报价为主；国内棉价因新旧棉价对接略有下调，但幅度不大。整体来看，短期内外棉价走势共振，未来价差修复难度增大。

消息上：据中国棉花协会，预计全国棉花总产量为607.7万吨，同比增长5.3%；分区域看，新疆预计产量563.7万吨，同比增长6.9%；黄河流域预计产量24万吨，同比下降16.5%；长江流域预计产量15.6万吨，同比下降13.5%。

纺织方面，纺企原料库存低位运行，内地棉花现货供应偏紧，基差仍旧处于高位，纺企拿货意愿弱，刚需补库为主。纺织订单维持低位，积极出货为主，下游成交平淡，仍为散小单居多，市场信心不足。纺企和织厂开机同步出现回落，终端需求依然表现一般，从订单上来看，目前织厂小单、散单居多，大订单难寻，目前在机生产订单以冬季订单为主。当前企业整体库存压力同比依然偏高。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，市场难言乐观，后续仍需关注双十一等集中消费时点能否触发行情。



（棉花 2301 合约 1h 图）

截至收盘，CF2301涨1.42%，报13935元/吨，持仓-10661手。目前新疆地区机采棉收购价格在5.4-5.7元/公斤左右，折合皮棉成本在13000左右，内地库上涨幅度较大；新棉价格偏低，目前轧花厂收购价逐步上涨，棉农采收进度加快。短期国内市场因疫情流通受阻，市

场运转略显困顿，支撑期货盘面，但在国内供强需弱的背景下，颓势难以一蹴而就地扭转，反弹建议谨慎参与，短线观望为主。

#### **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。