

## 【冠通研究】

### 棉市多空交错，短线观望为宜

制作日期：2022年10月18日

10月18日，国内3128B皮棉均价持稳，报16055元/吨，内外棉价差缩窄至-1909元/吨。目前新疆地区机采棉收购价格在5.6-6元/公斤左右，目前轧花厂收购价逐步上涨，棉农采收进度加快，轧花厂预售积极。

消息上：

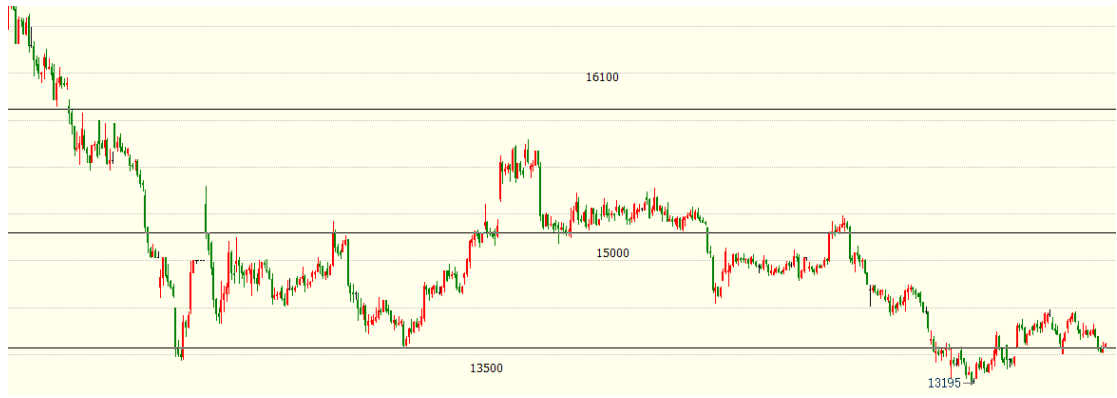
据印度棉花协会（CAI）公布的数据，截至2022年9月30日季度，印度棉花产量降至3075万包（每包170公斤），而去年10月该季度开始时估计为3601.3万包。这是自2007/08年度以来的最低水平，当时产量为3070万包。这比截至2021年9月30日的上一季估计的3530包减少了约13%。

据USDA，美国棉花生长优良率为31%，之前一周为30%，去年同期为64%。美国棉花收割率为37%，之前一周为29%，去年同期为27%，五年均值为32%。美国棉花盛铃率为89%，之前一周为84%，去年同期为85%，五年均值为87%。

供应方面，截至10月14日当周，全国籽棉交售率为31.5%，去年同期为80.6%，主要受到疫情影响。籽棉折皮棉累积量仅为65.8万吨，轧花厂加工量为20.1万吨，整体看新棉上市进度缓慢，供应压力当前未明显放大。

纺织需求方面，纺纱需求低迷，贸易商及棉企的涨价更是加剧了纺企的观望情绪。纺纱厂开工率为62.9%，已连续三周下滑，纺织企业订单维持近五年低位。走货多以小单为主。

下游方面，终端消费持续疲软，大单难寻，目前在机生产订单以冬季订单为主。订单承接性依然不佳，坯布等成品库存难以有效去化，当前企业整体库存压力同比依然偏高，织厂开工率回落，需求降低，进而导致纺企库存积压，在库存压力下不得已降低开工，纺企拿货意愿弱，刚需补库为主，纺企原料库存低位运行，严格控制产销。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跌0.95%，报13615元/吨，持仓+17766手，郑棉主力日内震荡下行，已回落至短线区间低点13600附近，短空注意部分止盈，在新疆疫情影响下，出疆受阻，导致供需错配，内地棉花现货供应偏紧，短期盘面价格或仍有反复，但在国内供强需弱的背景下，中长线颓势难以一蹴而就扭转，随着后市疫情得到控制，供应压力将进一步显现，后市仍有回落可能，短线反弹建议谨慎参与，短期关注13600-14000的区间波动，短期观望或轻仓参与为主。

#### 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。