



棉花日报

2024年02月29日 星期二

中粮期货研究院

作者：付斌 咨询证号：Z0012492 从业证号：F3027766 邮箱：fubin1@cofco.com

一. 每日跟踪

价格	国际	ICE2403	ICE2405	ICE2407	ICE2412	Cotlook A	美棉SLM到港	巴西棉M到港	印度S-6到港
	上日	99	98.8	97.68	84.76	101.55	106.7	103.3	94
	当日	107.25	101.11	99.6	84.41	105.25	110.7	107.3	97
	涨跌	8.25	2.31	1.92	-0.35	3.7	4	4	3
	国内	CF2405	CF2409	CF2501	CC3128指数	新疆机采3128	新疆机采2129	山东3128	河南3128
	上日	16280	16425	16360	17204	16650	17000	17212	17143
	当日	16370	16520	16405	17241	16680	17100	17237	17205
涨跌	90	95	45	37	30	100	25	62	
价差	跨月价差	美棉3-5	美棉5-7	美棉7-12	郑棉5-9	郑棉9-1	内外价差	郑棉5-美棉3	郑棉9-美棉7
	上日	0.2	1.12	12.92	-145	65	上日	535	890
	当日	6.14	1.51	15.19	-150	115	当日	-687	679
	涨跌	5.94	0.39	2.27	-5	50	涨跌	-1222	-211
基差	美棉基差	Cot-ICE2403	Cot-ICE2405	Cot-ICE2407	Cot-ICE2412	郑棉基差	新疆-CF2405	新疆-CF2409	新疆-CF2501
	上日	2.55	2.75	3.87	16.79	上日	720	575	640
	当日	-2	4.14	5.65	20.84	当日	730	580	695
	涨跌	-4.55	1.39	1.78	4.05	涨跌	10	5	55
进口	进口利润	CNY即期	CotlookA	配额内进口价	配额内进口利润	滑准税率	滑准税价	配额外价	疆棉收购成本
	上日	7.2139	16150	18080	-876	XX	18209	24945	---
	当日	7.2140	16739	18728	-1487	XX	18851	25844	---
	涨跌	0.0002	589	648	-611	#VALUE!	642	898	#VALUE!
能量	资金博弈	仓单	预报	合计	实盘率	持仓	成交	热度	抛储成交价
	上日	14292	1039	15331	15.3%	749489	242878	0.32	---
	当日	14267	1047	15314	14.9%	768544	532701	0.69	---
	涨跌	-25	8	-17	-0.4%	19055	289823	0.37	#VALUE!
棉纱	棉纱	C32S价格	JC40S价格	C32S生产成本	C32S生产利润	进口C32S	内外价差	印度C32S	中印价差
	上日	23550	26920	23650	-100	23980	-430	23680	-130
	当日	23550	26970	23689	-139	24006	-456	23720	-170
	涨跌	0	50	39	-39	26	-26	40	-40

数据来源: Wind, TTEB

二. 每日简评

国际市场，管理基金持续增持净多单挤仓美棉旧作，旧作合约呈现明显的back结构，产业基本面变化不大的情况下，行情的主动权在基金手中，目前看5月和7月尚未看到结束迹象。

国内市场，28日，疆棉累计加工553.3万吨，总产预计555万吨，减产不及预期。新年度意向面积降2.1%。新花销售尚可，截至2月22日当周，全国新花销售进度为38.9%，比四年均值低8.6个百分点，如果能保持这个状态，后市轧花厂卖压不大。下游勉强能够传导，即期纺纱利润基本打平，开机正在回升，成品库存增加，原料库存下降。布厂开机回升，成品库存下降，原料库存下降。据TTEB，2月23日当周，纺企开机54.2%，环比增加14.3个百分点；纺企原料库存为25.5天，环比-0.5天；纺企成品库存为18天，环比+1.5天。织厂开机53.5%，环比增加15.9个百分点；织厂原料库存16.6天，环比-0.6；织厂成品库存28.8天，环比-1天。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。



中粮期货研究院 (Institute of COFCO Futures Co., Ltd)

地址(Address): 北京市东城区东直门南大街5号中青旅大厦15层、3层305-313室、4层401-402室

电话(Phone): 400-706-0158

网址(Website): www.zlqh.com



研究院公众号



再读资讯平台



研究院视频号



研究院抖音号

中粮期货研究院介绍

中粮期货研究院是隶属于总部的研究部门，负责公司的基础研发工作，研究领域覆盖宏观经济，农产品，化工品，金属，建材，能源等方面。研究院服务中粮期货前台业务部门和中粮集团实业部门，承担维护公司品牌和提升公司形象的职责，同时从事高端产业和机构客户开发、维护和增值服务。研究院依托中粮集团强大的现货和期货背景，根据多年来的实践，开发出了极具中粮期货特色的偏差反应研究体系。该体系由情景研析、市场反应、预期偏差三个模块组成，用更高的维度，更多元化的方法，改进传统研究体系，提升研究的深度、广度、应变度。

The COFCO Futures Research Institute is a research department affiliated to COFCO Futures headquarters, responsible for the company's basic research and development work, and its research fields cover macroeconomics, agricultural products, chemicals, metals, building materials, energy and other aspects. The research institute serves the front-office business department of COFCO Futures and the industrial department of COFCO Group, undertakes the responsibility of maintaining the company's brand and enhancing the company's image, and is engaged in the development, maintenance and value-added services of high-end industrial and institutional customers. Relying on the strong spot commodities and futures markets background of COFCO Group, and based on years of practice, the research institute has developed a deviation response research system with the characteristics of COFCO Futures. The system consists of three modules: circumstance analysis, market response, and expected deviation. It uses higher dimensions and more diversified methods to improve the traditional research system and enhance the depth, breadth, and responsiveness of research.



风险提示:

1. 中粮期货有限公司拥有本报告的版权和其他相关的知识产权。未经中粮期货有限公司许可,任何单位或个人都不得以任何方式修改本报告的部分或者全部内容。如引用、转载、刊发需要注明出处为中粮期货有限公司。违反前述要求的,本公司将保留追究其相关法律责任的权力。
2. 本策略观点系研究员依据掌握的资料做出,因条件所限实际结果可能有很大不同。请投资者务必独立进行交易决策。公司不对交易结果做任何保证。
3. 市场具有不确定性,过往策略观点的吻合并不保证当前策略观点的正确。公司及其他研究员可能发表与本策略观点不同的意见。
4. 在法律范围内,公司或关联机构可能会就涉及的品种进行交易,或可能为其他公司交易提供服务。

法律声明:

中粮期货有限公司(以下简称“本公司”)具有中国证监会核准的期货投资咨询业务资格(证监会批文号:证监许可[2011]1453)。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料和合法渠道,中粮期货分析师力求报告内容和引用资料和数据客观与公正,但不对所引用资料和数据本身的真实性、准确性和完整性做出保证,也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的任何观点与建议仅代表报告当日对市场的判断,仅供阅读者参考。阅读者根据本报告做出的任何投资决策及其所引致的任何后果,概与本公司及分析师无关。

本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权归本公司所有,为非公开资料,仅供本公司咨询业务的客户使用。未经本公司书面授权,任何人不得以任何形式传送、发布、复制本报告。本公司保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。未经授权的转载,本公司不承担任何转载责任。