

棉花

2024年9月3日 星期二

震荡下跌

一、行情回顾

隔夜 ICE 美棉主力合约期价收 69.95 美分/磅，涨幅 0.09%；郑棉主力合约收 13735 元/吨，涨幅 1.37%

二、消息面情况

国际棉价维持下跌震荡行情。本周全美旱情范围环比略有增加，其中得州旱情范围环比大幅增加。截至 8 月 30 日，古吉拉特邦受暴雨及洪涝灾害影响，籽棉仍暂停上市。国内棉价下跌后震荡，期现基差略有收敛。截至 9 月 1 日当周，国内公路出疆棉运输量总计 2.31 万吨，环比减少 3.53 万吨，减幅 60.4%，同比增加 0.04 万吨，增幅 1.7%。

三、基本面情况

供给方面：

1、截至 8 月 27 日全美干旱区域面积占比为 27.7%，较前一周环比增加 4.0 个百分点，持续处于近年中等偏低位置；其中极度及异常干旱面积占比在 2.4%，较前一周环比增加 0.6 个百分点，同样处于近年偏低水平。2、截至 8 月 25 日当周，国内公路出疆棉运输量总计 5.85 万吨，环比减少 1.85 万吨，减幅 24%，同比增加 2.09 万吨，增幅 55.7%。出疆棉运往山东省、河南省、江苏省，分别占主要流向的 36.1%、23.1%、10.4%。3、8 月 30 日，郑棉注册仓单为 9093 张，较昨日减少 134 张。其中内地库 5656 张，减少 98 张。有效预报 277 张，减少 6 张。合计 9370 张，减少 140 张。4、6 月印度棉花进口量约为 2.5 万吨，为 2023 年 8 月以来的最大月度进口量，环比增加 74.5%，同比减少 26.8%。2023/2024 年度棉累计进口量为 15.7 万吨，较去年同期减少 53.8%。

2、6 月欧盟 27 纺织服装进口量为 86.3 万吨，同比下降 4.2%，连续两个月下降；1-6 月累计进口量同比增长 1.6%；然而从金额上看 6 月进口额同比下降 11.7%，1-6 月累计下降 4.8%。从欧盟 27 纺织服装进口接近八成的市场占比变化来看，5-6 月来自中国的市场份额较 4 月有所抬升，总体保持在三成上下浮动。

需求方面：

1、据印度商务部数据显示，6 月印度棉花出口量约 3.7 万吨，环比减少 7.4%，同比增加 47.1%。从当月分国别情况来看，孟加拉为印度棉的主要出口目的地，出口量占比约为 89.7%，环比增长 5%；越南为第二大出口目的地，出口量占比约为 4.3%，环比减少 55%。7 月印度的服装出口额为 12.77 亿美元，同比增长 11.84%，环比下降 1.31%。2、当前各地区纱厂开概率基本平稳。新疆大型纱厂在八成以上，河南大型企业平均在 65% 左右，江浙、山东、安徽沿江地区的大型纱厂平均开机在七成左右。

免责声明

本报告分析师在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给国新国证期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

国新国证期货有限责任公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。