

光大期货软商品日报（2023年12月27日）

一、研究观点

品种	点评	观点
棉花	周二，ICE 美棉上涨 0.36%，报收 80.05 美分/磅，CF405 上涨 0.03%，报收 15435 元/吨，新疆地区棉花到厂价为 16027 元/吨，较前一日上涨 112 元/吨，中国棉花价格指数 3128B 级为 16336 元/吨，较前一日上涨 105 元/吨。国际市场方面，市场对美联储降息预期关注较多，近期美元指数持续走弱，对美棉价格有一定提振，美棉依旧围绕 80 美分/磅整数关口波动，预计短期难以破局。国内市场方面，2023 年我国新棉减产幅度确定，供应端已成定局，需求端是影响棉价的主要因素，节前需求端有弱势回暖迹象，但程度有限，预计短期郑棉期价仍区间震荡运行为主。	区间运行
白糖	原糖期价窄幅横盘，主力合约收于 20.46 美分/磅。泰国 2023/24 榨季截至 12 月 24 日，共有 51 家糖厂开榨，同比增加 4 家；累计甘蔗入榨量为 980.09 万吨，同比减少 220.4 万吨，降幅 18.36%；含糖分为 11.09%，同比下降 1.23%；产糖率为 7.926%，同比减少 1.479%；累计产糖量为 77.68 万吨，同比减少 35.22 万吨，降幅 31.19%。广西新糖报价 6420~6530 元/吨，上调 10 元/吨。国内现货市场维持顺势调价，走货意愿明显。终端和贸易商表现谨慎，刚需采购为主。目前终端库存偏低，春节前及节后都有采购需求。关注近期盘面能否企稳及下游采购情况，有节后采购需求的企业可继续关注 3 月合约的买保机会，主力合约重点关注原糖的指引。	震荡偏弱

二、日度数据监测

品种	合约价差	最新	环比	主力基差	环比	现货	最新	环比
棉花	3-5	-5	0	901	75	新疆	16027	112
						全国	16336	105
白糖	3-5	60	0	172	-31	南宁	6460	20
						柳州	#N/A	#N/A

三、市场信息

- 1、12月26日棉花期货仓单数量9370张，有效预报3171张，共计12541张，较上一交易日增加289张。
- 2、12月26日国内各地区棉花到厂价：新疆16027元/吨，河南16318元/吨，江苏16415元/吨，湖北16320元/吨。
- 3、12月26日中国纱线负荷指数为50.8，较前一日持平，中国纱线库存指数为30.9，较前一日下跌0.1，中国坯布负荷指数为52.6，较前一日上涨0.2，中国坯布库存指数为28.5，较前一日下跌0.2。
- 4、12月26日国内白糖现货价格：广西新糖报价6420~6530元/吨，上调10元/吨。
- 5、12月26日白糖期货仓单数量10648张，有效预报2085张，总计12733张，较前一交易日持平。

四、图表分析

图 1：棉花主力合约收盘价（元/吨）

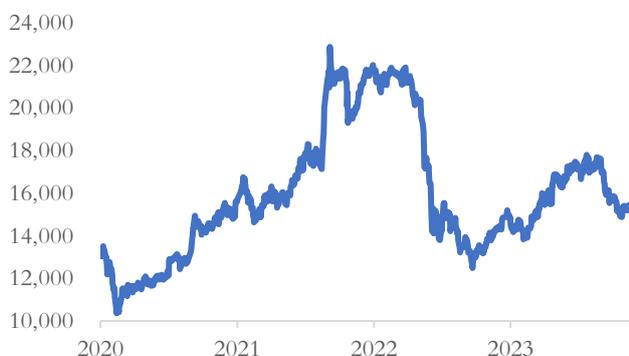


图 2：棉花主力合约基差（元/吨）

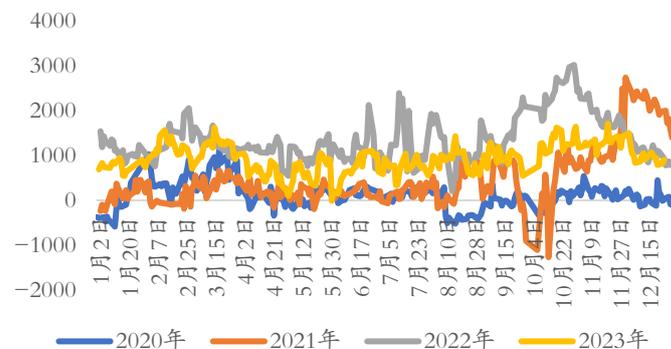


图 3：棉花 3-5 价差（元/吨）

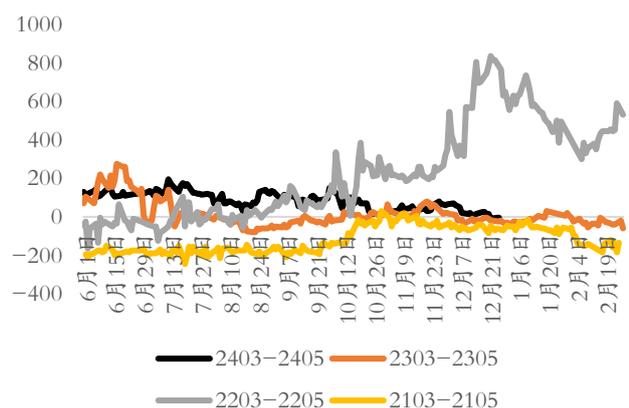


图 4：棉花 1%关税配额下内外价差（元/吨）

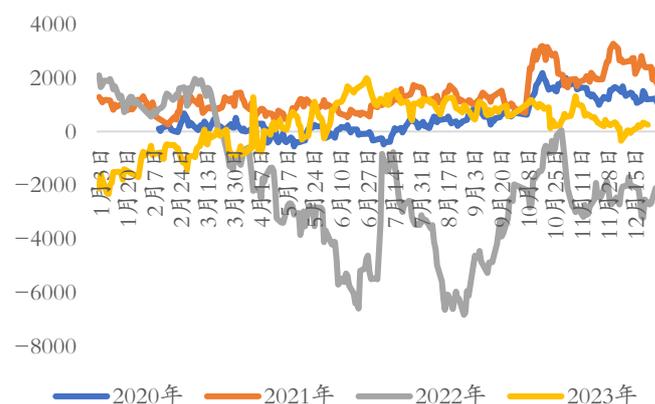


图 5：棉花仓单及有效预报（张）

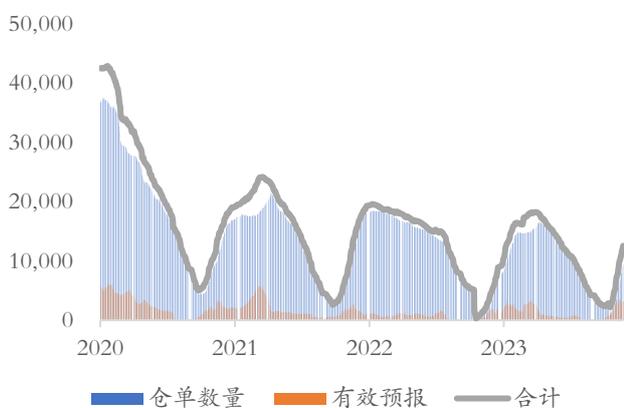
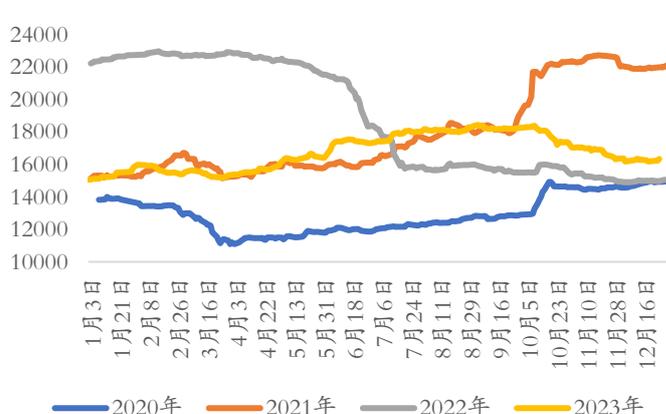


图 6：中国棉花价格指数：3218B（元/吨）



数据来源：Wind 光大期货研究所

图 6：白糖主力合约收盘价（元/吨）



图 7：白糖主力合约基差（元/吨）

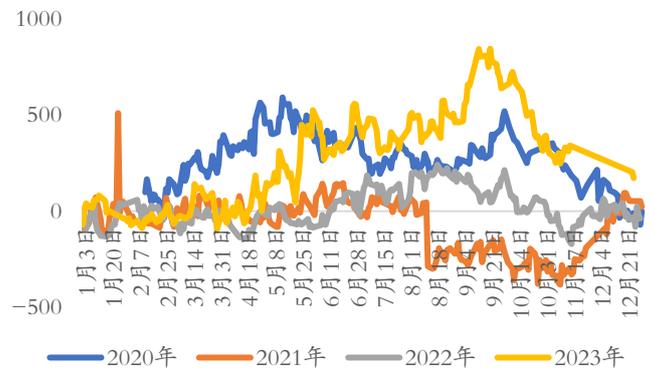


图 8：白糖 3-5 价差（元/吨）

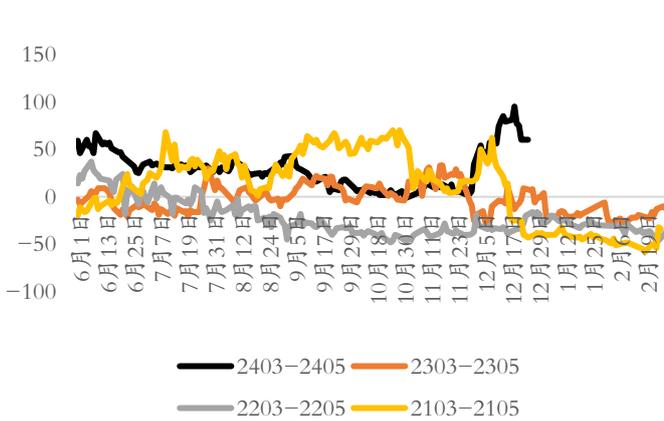
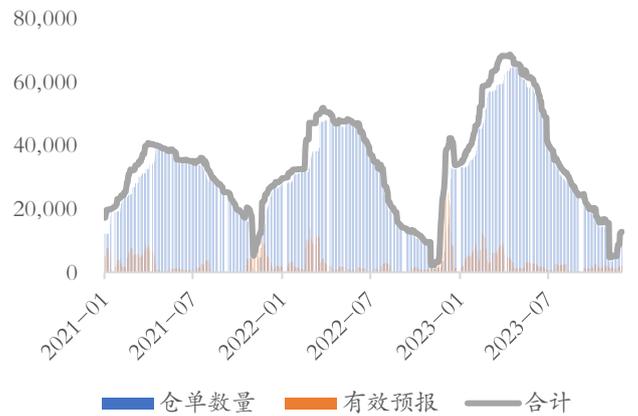


图 9：白糖仓单及有效预报（张）



数据来源：Wind 光大期货研究所

研究团队人员介绍

· 张笑金，光大期货研究所资源品研究总监，长期专注于白糖产业研究。多次参与郑州商品交易所大型课题、中国期货业协会系列丛书撰写工作。连续多年在期货日报、证券时报最佳期货分析师评选中荣获“最佳农产品分析师”称号。多次荣获郑州商品交易所白糖高级分析师称号，2023年荣获郑州商品交易所白糖资深高级分析师。

· 期货从业资格号：F0306200

期货交易咨询资格号：Z0000082

· 张凌璐，英国布里斯托大学会计金融学硕士学位，ACCA 持证人。光大期货研究所资源品分析师，负责纯碱、尿素期货研究工作，数次参与中国期货业协会、郑州商品交易所大型项目及课题，连续多年在期货日报、证券时报等权威媒体、郑州商品交易所评选中获奖。2023年荣获郑州商品交易所纯碱资深高级分析师、尿素高级分析师等荣誉称号。

· 期货从业资格号：F3067502

期货交易咨询资格号：Z0014869

· 孙成震，光大期货研究所资源品分析师，云南大学金融硕士，主要从事棉花、棉纱等期货品基本面研究、数据分析等工作。

· 期货从业资格号：F03099994

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性、可靠性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，并不构成任何具体产品、业务的推介以及相关品种的操作依据和建议，投资者据此作出的任何投资决策自负盈亏，与本公司和作者无关。