

光大期货软商品日报（2023年12月28日）

一、研究观点

| 品种 | 点评 | 观点 |
|----|--|------|
| 棉花 | 周三，ICE 美棉上涨 0.72%，报收 80.63 美分/磅，CF405 上涨 0.62%，报收 15520 元/吨，新疆地区棉花到厂价为 16034 元/吨，较前一日上涨 7 元/吨，中国棉花价格指数 3128B 级为 16382 元/吨，较前一日上涨 46 元/吨。国际市场方面，宏观层面扰动仍然较大，近期美元指数持续走弱，创下 8 月份以来新低，对美棉价格有一定支撑，美棉站上 80 美分/磅整数关口。国内市场方面，新棉加工进入尾声，供应端仍较为宽松，但节前需求端有环比好转迹象，纺企开机、产销有所企稳，对郑棉价格有一定支撑，但上行幅度预计有限，短期郑棉仍以区间思路对待。 | 区间运行 |
| 白糖 | 原糖期价窄幅横盘，主力合约收于 20.63 美分/磅。12 月上半月巴西中南部产乙醇 10.24 亿升，较去年同期的 4.79 亿升增加了 5.45 亿升，同比增幅达 113.69%；产糖量为 92.5 万吨，较去年同期的 30.3 万吨增加了 62.2 万吨，同比增幅达 205.39%。广西新糖报价 6420~6530 元/吨，持平。原糖方面连续两个交易日窄幅整理，市场仍在寻找方向，巴西临近榨季末产量仍在刷新高点，令市场承压，另一方面价格快速深度调整后，对于是否超卖也有分歧。国内现货市场各集团维持顺势调价节奏，近期下游采购略有恢复，成交尚可，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 | -35 | -30 | 862 | -39 | 新疆 | 16034 | 7 |
| | | | | | | 全国 | 16382 | 46 |
| 白糖 | 3-5 | 80 | -5 | 180 | 8 | 南宁 | 6460 | 0 |
| | | | | | | 柳州 | 6430 | #N/A |

三、市场信息

- 1、12月27日棉花期货仓单数量9540张，有效预报3336张，共计12876张，较上一交易日增加335张。
- 2、12月27日国内各地区棉花到厂价：新疆16034元/吨，河南16382元/吨，江苏16514元/吨，湖北16450元/吨。
- 3、12月27日中国纱线负荷指数为50.9，较前一日上涨0.1，中国纱线库存指数为29.6，较前一日下跌0.5，中国坯布负荷指数为52.8，较前一日上涨0.2，中国坯布库存指数为28.3，较前一日下跌0.2。
- 4、12月27日国内白糖现货价格：广西新糖报价6420~6530元/吨，持平。
- 5、12月27日白糖期货仓单数量10648张，有效预报3627张，总计14275张，较前一交易日增加1542张。

四、图表分析

图 1：棉花主力合约收盘价（元/吨）

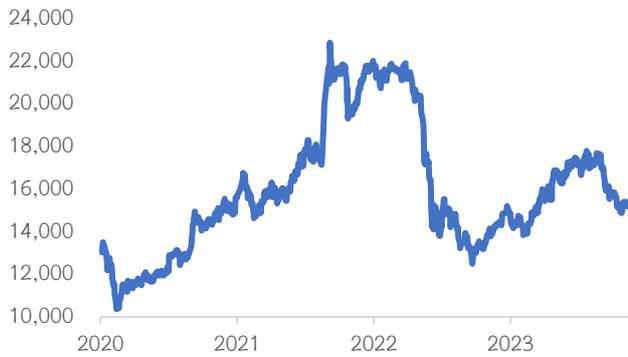


图 2：棉花主力合约基差（元/吨）

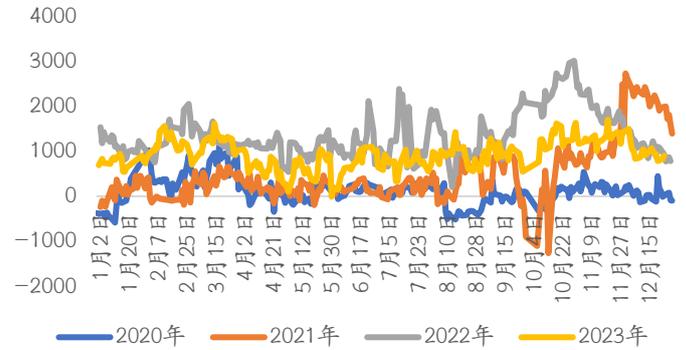


图 3：棉花 3-5 价差（元/吨）

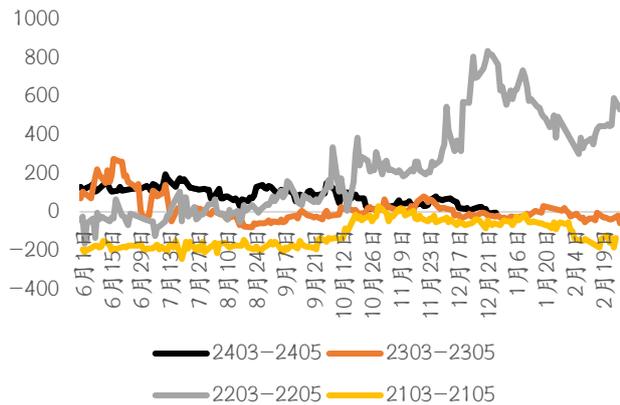


图 4：棉花 1%关税配额下内外价差（元/吨）

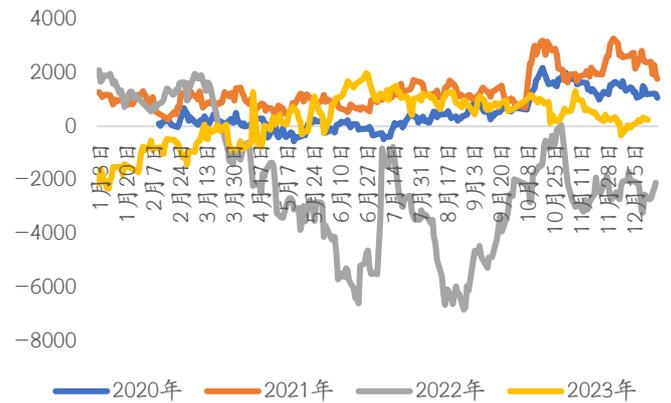


图 5：棉花仓单及有效预报（张）

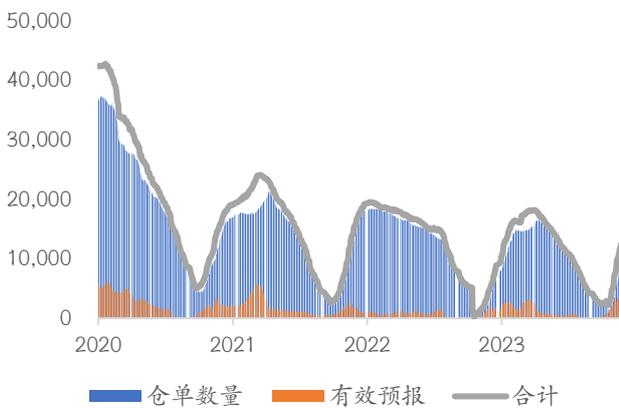
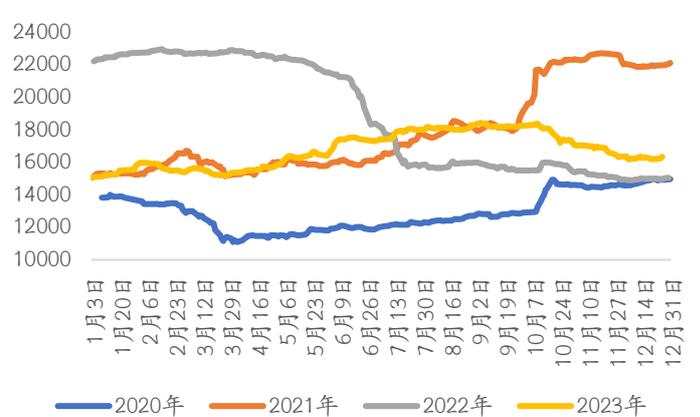


图 6：中国棉花价格指数：3218B（元/吨）



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）

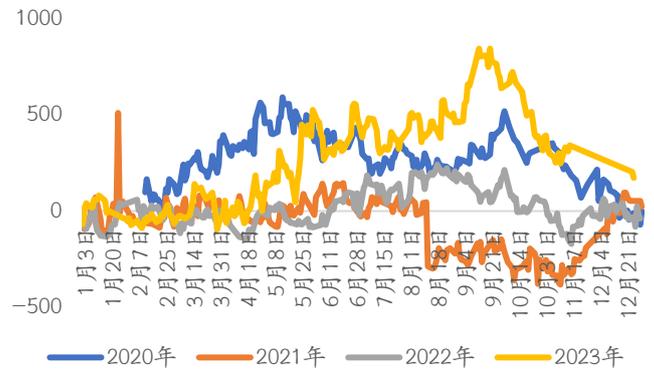


图 8：白糖 3-5 价差（元/吨）

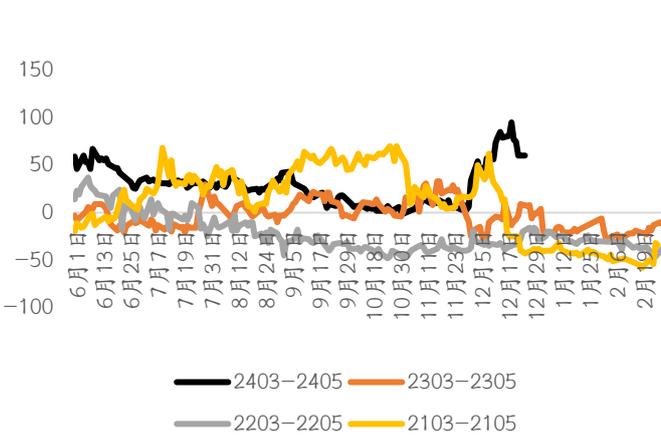
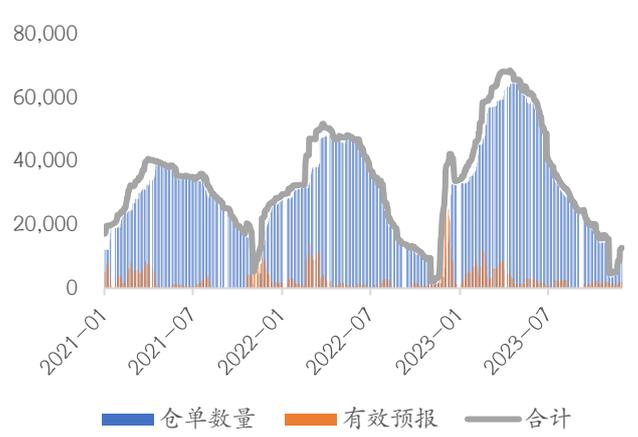


图 9：白糖仓单及有效预报（张）



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。