

光大期货软商品日报（2023年12月29日）

一、研究观点

品种	点评	观点
棉花	周四，ICE 美棉上涨 0.56%，报收 80.98 美分/磅，CF405 上涨 0.52%，报收 15530 元/吨，新疆地区棉花到厂价为 16014 元/吨，较前一日下跌 20 元/吨，中国棉花价格指数 3128B 级为 16396 元/吨，较前一日上涨 14 元/吨。国际市场方面，由于本周圣诞假期，美棉出口周报推迟 1 天公布，在近期美元指数持续走弱的背景下，美棉价格重心震荡上移，关注即将公布的美棉出口数据。国内市场方面，国内利好消息频出，节前下游需求环比有所好转，纺织开机负荷止跌回升，库存指数环比下降，下游消费弱势回暖，带动棉价重心小幅上移，短期内郑棉期价重心或在此支撑下小幅上移，但上行高度有限，整体仍以区间思路对待。	区间运行
白糖	原糖期价大幅反弹，主力合约收于 21.87 美分/磅。巴西 12 月前四周出口糖和糖蜜 245.45 万吨，日均出口量为 15.34 万吨，较上年 12 月全月的日均出口量 10.02 万吨增加 53%。上年 12 月全月出口量为 220.36 万吨。广西新糖报价 6430~6530 元/吨，少量企业上调 10 元/吨。原糖大幅反弹，有修复前期跌幅的迹象，未来关注反弹能否持续。国内现货市场价格企稳，下游采购继续恢复，成交尚可。有节后采购需求的企业可继续持有 3 月合约的买保持仓，主力合约重点关注原糖的指引，近期原糖有修复前期超卖行情的迹象，关注本轮反弹的持续性。	宽幅震荡

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	-25	10	866	4	新疆	16014	-20
						全国	16396	14
白糖	3-5	67	-13	162	-18	南宁	6460	0
						柳州	#N/A	#N/A

三、市场信息

- 1、12月28日棉花期货仓单数量9798张，有效预报3417张，共计13215张，较上一交易日增加339张。
- 2、12月28日国内各地区棉花到厂价：新疆16014元/吨，河南16382元/吨，江苏16529元/吨，湖北16450元/吨。
- 3、12月28日中国纱线负荷指数为50.9，较前一日持平，中国纱线库存指数为28.8，较前一日下跌0.8，中国坯布负荷指数为53.1，较前一日上涨0.3，中国坯布库存指数为28.1，较前一日下跌0.2。
- 4、12月28日国内白糖现货价格：广西新糖报价6430~6530元/吨，少量企业上调10元/吨。
- 5、12月28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）

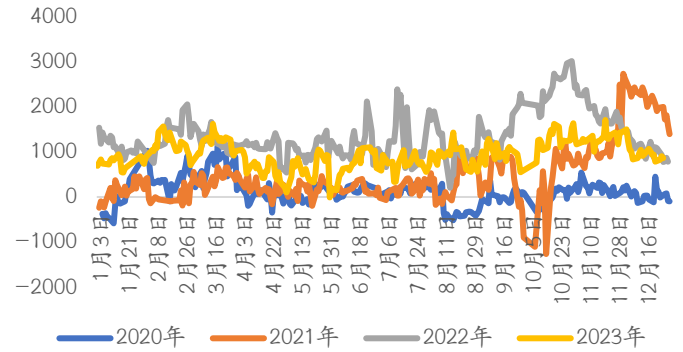


图 3：棉花 3-5 价差（元/吨）

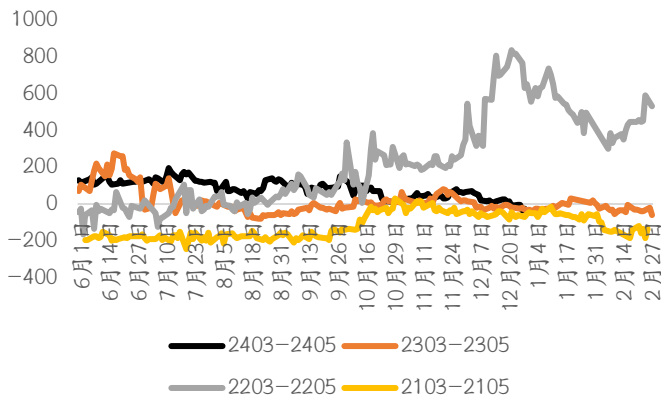


图 4：棉花 1%关税配额下内外价差（元/吨）

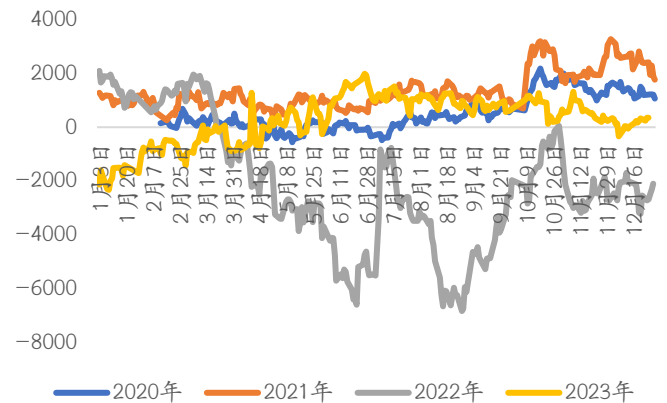


图 5：棉花仓单及有效预报（张）

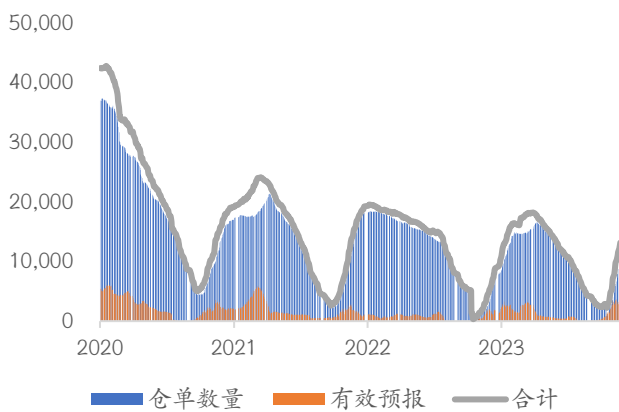
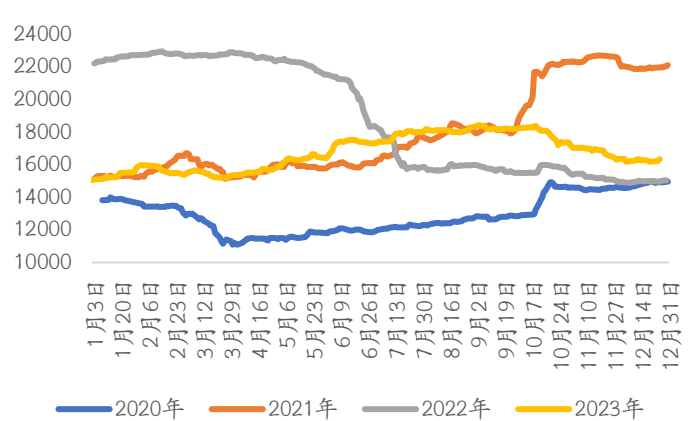


图 6：中国棉花价格指数：3218B（元/吨）



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）

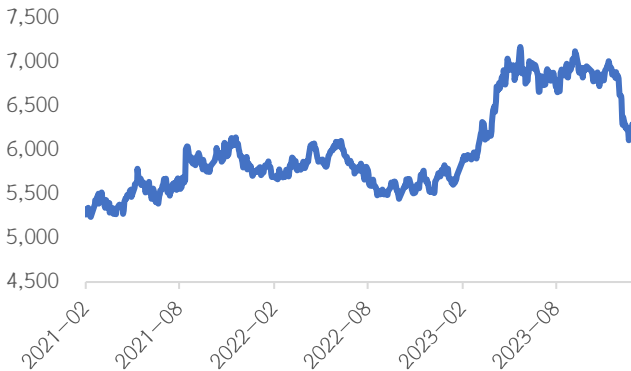


图 7：白糖主力合约基差（元/吨）

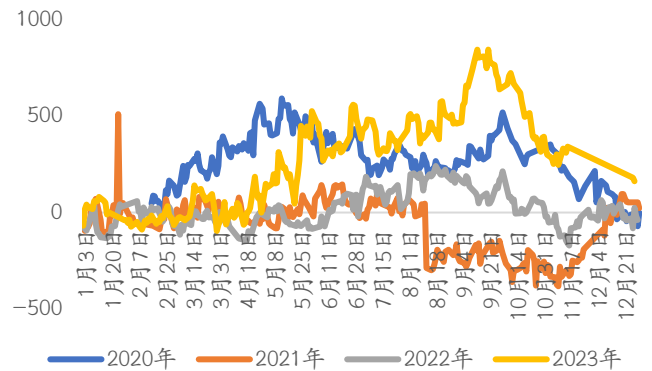


图 8：白糖 3-5 价差（元/吨）

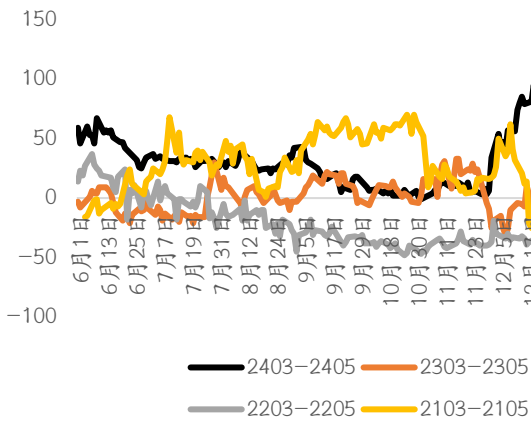
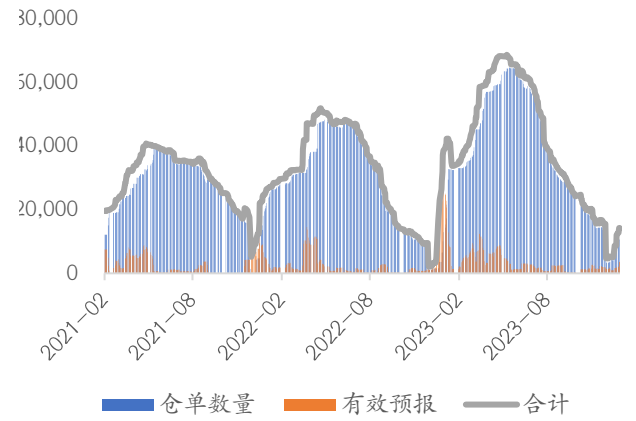


图 9：白糖仓单及有效预报（张）



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。