

光大期货软商品日报（2024年1月10日）

一、研究观点

品种	点评	观点
棉花	周二，ICE 美棉上涨 0.31%，报收 80.67 美分/磅，CF405 下跌 0.48%，报收 15500 元/吨，新疆地区棉花到厂价为 16450 元/吨，较前一日下跌 6 元/吨，中国棉花价格指数 3128B 级为 16602 元/吨，较前一日下跌 7 元/吨。国际市场方面，市场担忧即将公布的美国通胀数据，美联储是否会更长时间维持高利率状态引发市场关注，美元指数上涨。昨日原油价格也有大幅反弹，带动美棉价格重心上移。国内市场方面，郑棉依旧维持震荡走势，下游纱线与坯布开机负荷环比基本持平，产成品库存去库中，春节假期还有一个月左右，企业即将陆续停工停产，春节前下游需求难有较大起色，预计短期郑棉仍区间运行为主。	区间震荡
白糖	昨日原糖期价横盘，主力合约收于 21.6 美分/磅。广西新糖报价 6440~6560 元/吨，部分企业上调 10 元/吨。截止 1 月 9 日 23/24 榨季云南开榨糖厂数量已达 33 家，开榨糖厂已过 6 成，同比减少 4 家。开榨糖厂日榨产能 11.68 万吨，同比减少 1.93 万吨。原糖有止跌迹象，并尝试反弹，市场对北半球产量仍有担心，预计未来呈缓慢反弹节奏，对国内市场企稳有积极作用。国内目前处于生产高峰，供应充足抑制价格表现，近期询价、采购继续恢复，但临近春节时间短，且压榨高峰期供应充足，预计期价的反弹高度和持续性均有限，继续以区间思路对待。	区间震荡

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	-15	25	1102	-7	新疆	16150	-6
						全国	16602	-7
白糖	3-5	49	-3	174	-3	南宁	6490	0
						柳州	6520	0

三、市场信息

- 1、1月9日棉花期货仓单数量12388张，有效预报1772张，共计14160张，较上一交易日减少4张。
- 2、1月9日国内各地区棉花到厂价：新疆16150元/吨，河南16549元/吨，江苏16619元/吨，湖北16685元/吨。
- 3、1月9日中国纱线负荷指数为53.1，较前一日上涨0.3，中国纱线库存指数为17.7，较前一日下跌0.2，中国坯布负荷指数为55.7，较前一日持平，中国坯布库存指数为26.3，较前一日下跌0.1。
- 4、1月9日国内白糖现货价格：南宁6490元/吨，较前一日持平；柳州6520元/吨，较前一日持平。
- 5、1月9日白糖期货仓单数量16068张，有效预报1279张，总计17347张，较前一交易日减少1124张。

四、图表分析

图 1：棉花主力合约收盘价（元/吨）

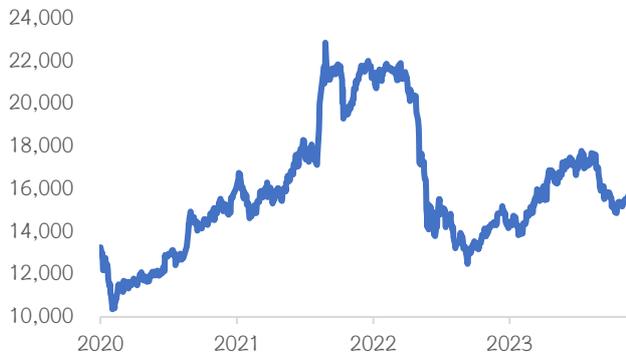


图 2：棉花主力合约基差（元/吨）

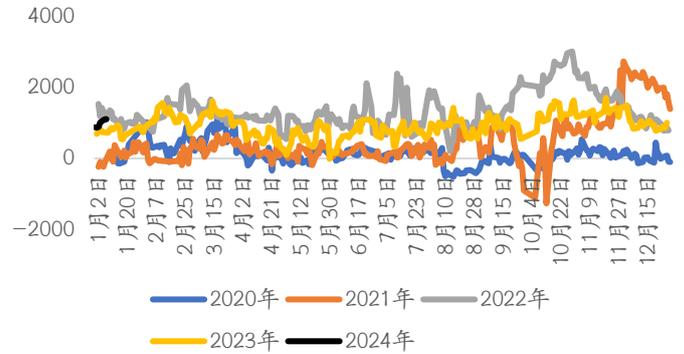


图 3：棉花 3-5 价差（元/吨）

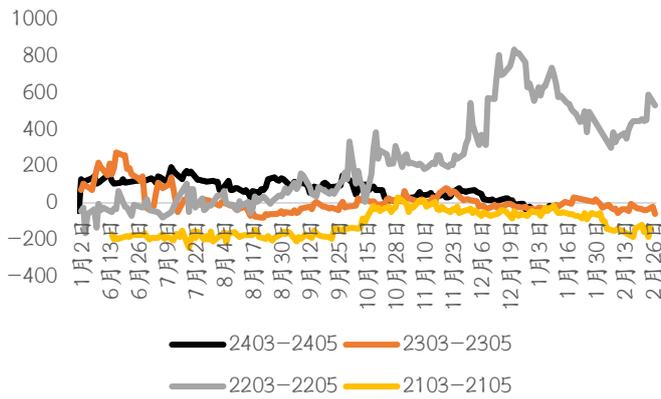


图 4：棉花 1%关税配额下内外价差（元/吨）

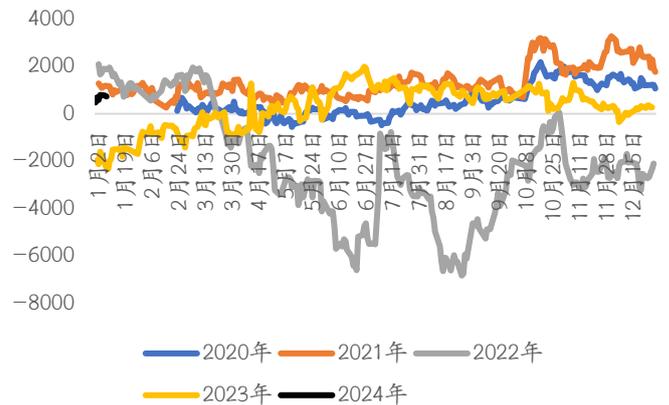


图 5：棉花仓单及有效预报（张）

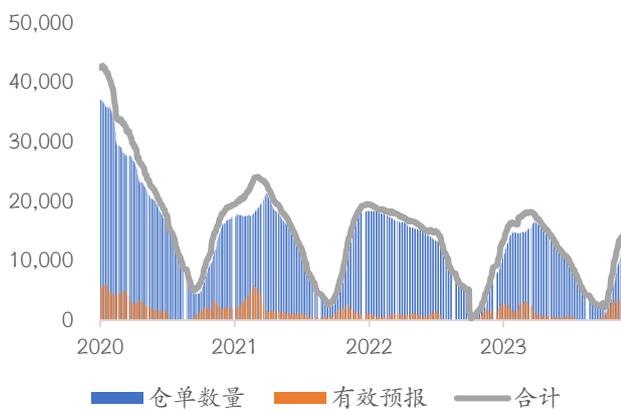
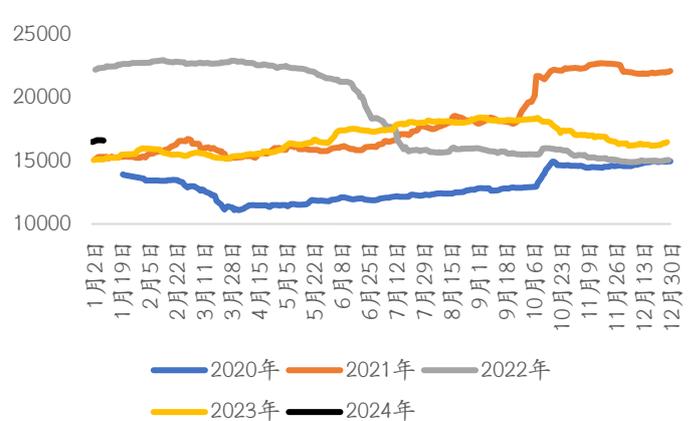


图 6：中国棉花价格指数：3218B（元/吨）



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）

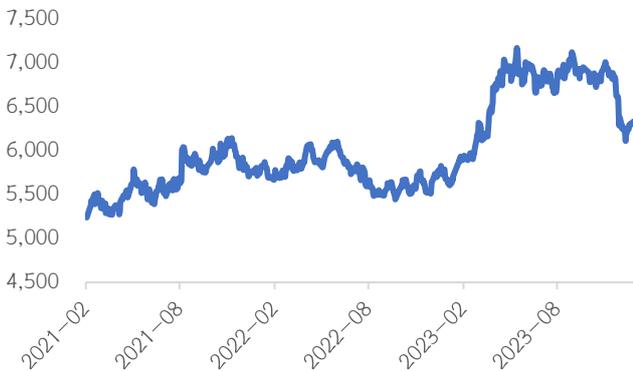


图 7：白糖主力合约基差（元/吨）

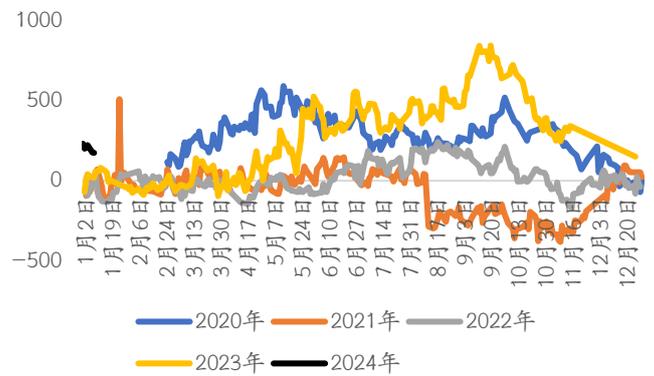


图 8：白糖 3-5 价差（元/吨）

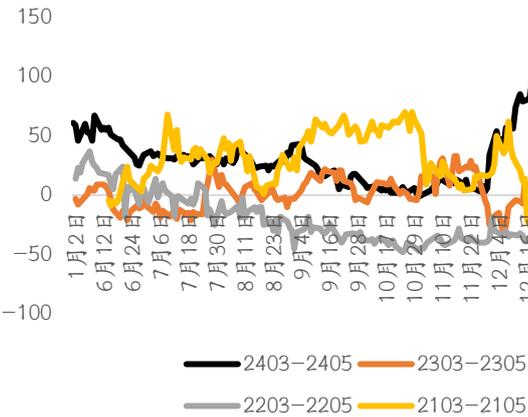
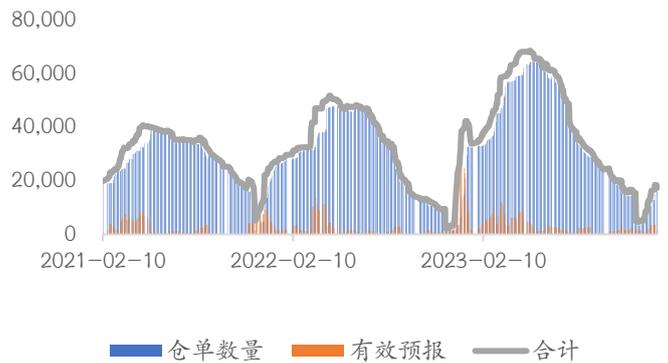


图 9：白糖仓单及有效预报（张）



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。