

光大期货软商品日报（2024年1月19日）

一、研究观点

品种	点评	观点
棉花	周四，ICE 美棉上涨 0.95%，报收 82.48 美分/磅，CF405 上涨 2.06%，报收 15890 元/吨，新疆地区棉花到厂价为 16153 元/吨，较前一日下跌 19 元/吨，中国棉花价格指数 3128B 级为 16576 元/吨，较前一日下跌 3 元/吨。国际市场方面，受假日影响，本周美棉出口数据推迟一天公布。ICE 棉价在美棉产量下调及零售数据表现较好支撑下，突破 82 美分/磅，美棉底部支撑较强。国内市场方面，近期棉纺下游订单数量较好，提振市场信心，主力合约持仓增加，郑棉震荡上行。综合来看，近期市场情绪有所好转，但春节假期临近，需求改善可持续性存疑，对于后市谨慎乐观，预计短期郑棉震荡略偏强为主。	震荡略 偏强
白糖	昨日原糖期价继续上行，主力合约收于 23.17 美分/磅。2023/24 榨季截至 1 月 15 日，欧亚经济联盟国家共生产甜菜糖 689 万吨，同比增加 60 万吨。1 月上半月，欧亚经济联盟国家共产糖 33 万吨，同比增加 6.5 万吨。广西现货报价 6440~6570 元/吨，持平。2023 年 12 月我国进口食糖 50 万吨，同比减少 1.97 万吨，降幅 4.3%。原糖继续修复前期跌幅，北半球减产的影响逐渐显现。未来印度产量问题仍有波动，出口预期偏低，如未来证实印度不能出口，原糖价格有进一步上行的需求。国内基本面变化不大，供应充足成交趋缓，受原糖反弹提振，加之随着糖厂资金压力逐渐缓解，挺价意愿增强，现货止跌反弹。盘面有望在原糖带动下，继续小幅反弹，但春节前预计反弹空间有限。	反弹空 间有限

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	-20	-5	686	-353	新疆	16153	-19
						全国	16576	-3
白糖	3-5	38	-9	155	5	南宁	6495	0
						柳州	6530	0

三、市场信息

- 1、1月18日棉花期货仓单数量13156张，有效预报1091张，共计14247张，较上一交易日增加88张。
- 2、1月18日国内各地区棉花到厂价：新疆16153元/吨，河南16542元/吨，江苏16645元/吨，湖北16619元/吨。
- 3、1月18日中国纱线负荷指数为52.1，较前一日持平，中国纱线库存指数为16.5，较前一日下跌0.1，中国坯布负荷指数为55.7，较前一日下跌0.1，中国坯布库存指数为25.8，较前一日持平。
- 4、1月18日国内白糖现货价格：南宁地区6495元/吨，较前一日持平；柳州地区6530元/吨，较前一日持平。
- 5、1月18日白糖期货仓单数量14529张，有效预报1279张，总计15808张，较前一交易日减少180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）

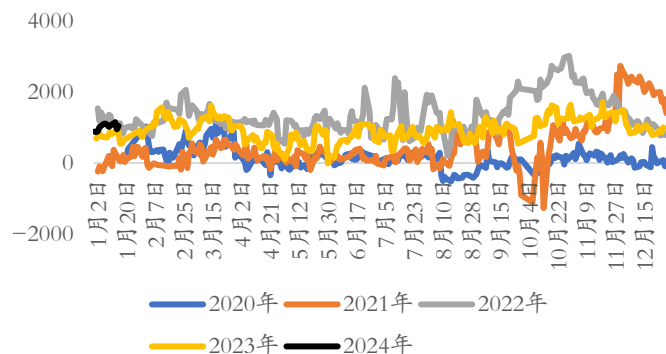


图 3：棉花 3-5 价差（元/吨）

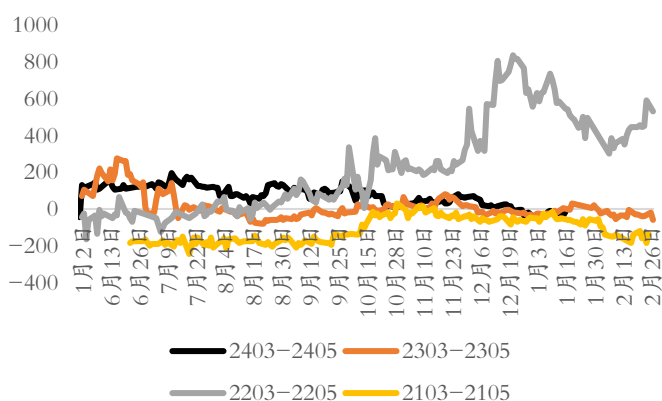


图 4：棉花 1%关税配额下内外价差（元/吨）

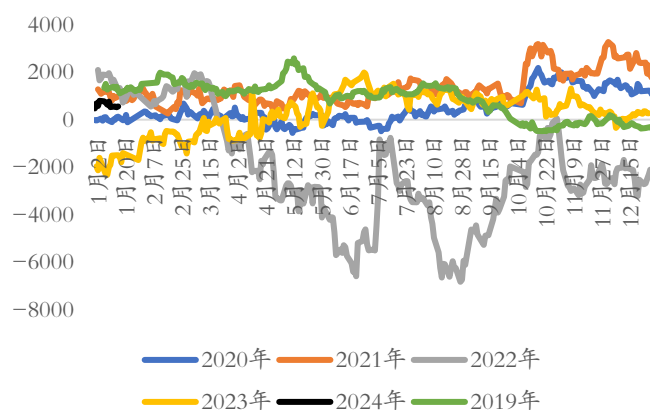


图 5：棉花仓单及有效预报（张）

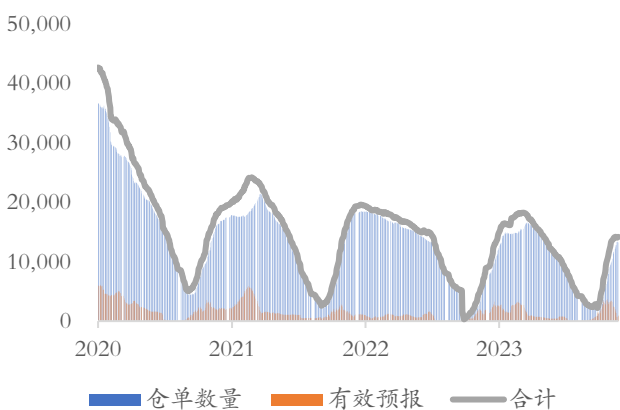
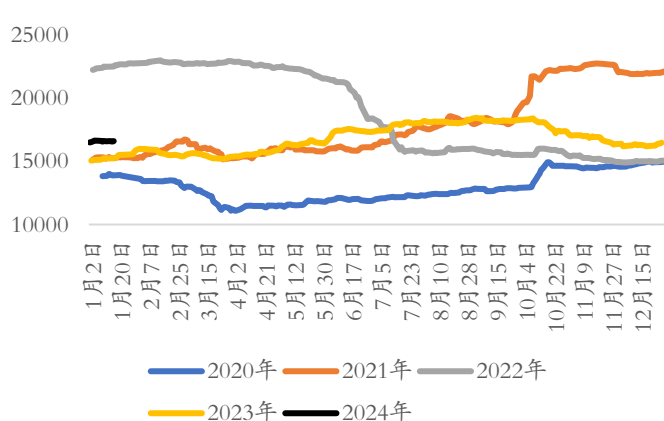


图 6：中国棉花价格指数：3218B（元/吨）



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）

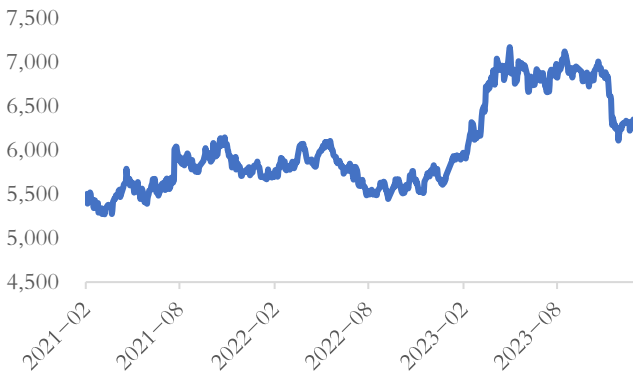


图 7：白糖主力合约基差（元/吨）

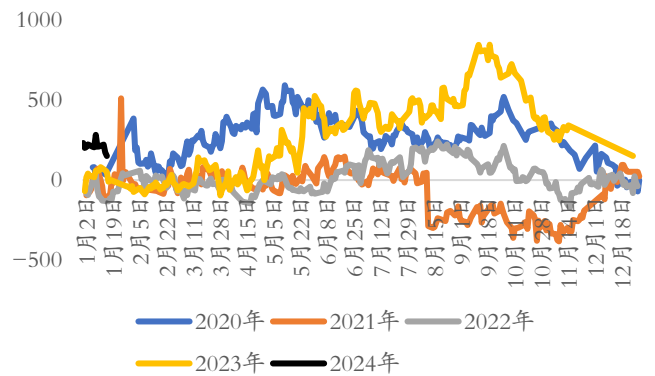


图 8：白糖 3-5 价差（元/吨）

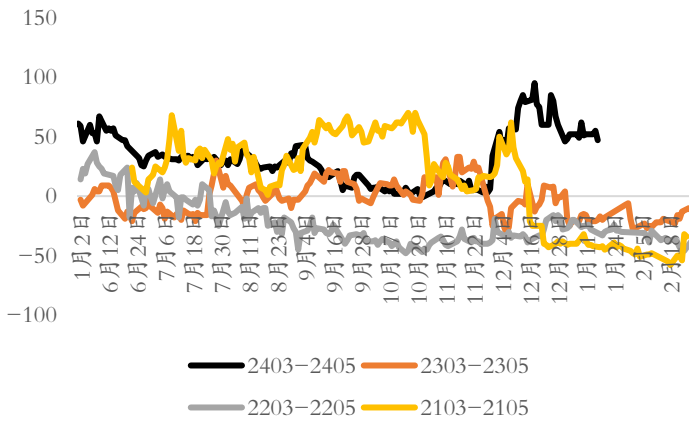
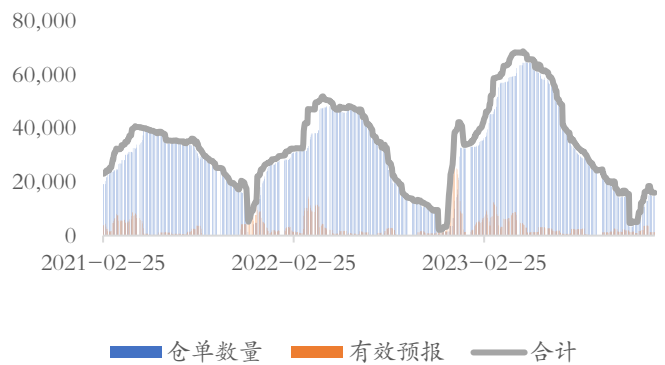


图 9：白糖仓单及有效预报（张）



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。