



## 中央储备棉轮出及对棉花期货市场影响分析

研究员：崔家悦

投资咨询证：Z0012253

联系电话：0371-65616145

### 独立性声明：

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

### 主要观点

1、储备棉轮出旨在优化国家储备棉结构，确保质量良好，增强中央储备调控能力。

2、储备棉轮出将使得后期市场可供消费的棉花资源更加多元化，对下游纺织企业提供更多有效供给，对市场价格存在一定的压力影响。

3、从轮出时间上看，按历史规律，一般中央储备棉轮出在当年3月份即启动，但今年因为疫情时间明显推迟，对市场价格的压力影响有所减轻。

4、从轮出量来看，7月1日通过全国棉花交易市场上市销售储备棉重量8035.232吨，其中新疆棉3743.51吨，较去年单日挂牌量有所下降，同时轮出总量也将同比下降。

5、首周轮出底价11837元/吨，较期货盘面CF2009合约升水，与当前国内市场现货均价接近。

总体来看，最近市场一直有国家储备棉轮出的消息，因此前期郑棉期货市场表现比较谨慎，且出现了一定的下跌，当前消息正式公布，将可能对短期期货行情产生利空出尽的影响。

后期其主要影响在于：每日成交率及成交价情况，如果成交率较高，成交均价上涨，则反而会对市场构成支撑；但如果成交稀少，则说明现货市场需求低迷，对期价影响负面。

## 一、公告内容

关于发布《2020 年中央储备棉轮出竞价交易办法》的公告（2020 年[轮出]第 2 号）

各涉棉企业：

根据国家粮食和物资储备局、财政部公告(2020 年第 1 号)，中央储备棉轮出通过全国棉花交易市场公开竞价挂牌销售。为此，全国棉花交易市场制定了《2020 年中央储备棉轮出竞价交易办法》(见附件)，经有关部门同意，现予以公布。

特此公告。

附件：2020 年中央储备棉轮出竞价交易办法（可通过网络查询交易办法的具体信息）

全国棉花交易市场 2020 年 6 月 30 日

## 二、储备棉轮出资源

7 月 1 日通过全国棉花交易市场上市销售储备棉重量 8035.232 吨，共 37 捆，其中新疆棉 3743.51 吨。

国储棉分产地资源量			
河北	1266.84	新疆	2967.86
湖南	737.72	建设兵团	775.64
山东	1191.402		
天津	393.008		
浙江	702.755		
<b>地产棉资源</b>	<b>4291.73</b>	<b>新疆棉资源</b>	<b>3743.51</b>

## 三、首周轮出价

根据国家粮食和物资储备局中华人民共和国财政部公告(2020 年第 1 号)对中央储备棉轮出销售底价计算公式，首周(7 月 1 日-7 月 3 日)轮出销售底价为 11837 元/吨(折标准级 3128B)。

储备棉轮出标准级（3128B）销售底价				
日期	CCIindex3128B	CncottonB	Cotlook A	Cotlook A 按1%折算
2020-06-22	12026	11890	68.45	11788
2020-06-23	11973	11852	68.45	11788
2020-06-24	11916	11830	67.95	11702
<b>周平均</b>	<b>11972</b>	<b>11857</b>	<b>68.28</b>	<b>11759</b>
<b>7.1-7.3轮出销售底价</b>	<b>11837</b>			

资料来源：中国棉花信息网

### 重要声明

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，也不保证分析师作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货品种买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。我公司可能发出与本报告意见不一致的其它报告，本报告反映公司分析师本人的意见与结论，并不代表我公司的立场。未经我公司同意，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。

请阅读页末免责声明