

中国棉花网专讯：上周，郑棉CF2301合约突破13500元/吨关口后突然掉头下挫，并跌破13200元/吨整数位，市场情绪有些急转直下，未套保或套保比例比较低的新疆棉花加工企业普遍有点恐慌。

为什么郑棉盘面突然跳水，业内分析

主要原因有三个：一是随着疆内疫情管控放松，籽棉交售、皮棉加工及入库公检全面提速，郑棉仓单申报、注册力度明显加大，多头逼仓CF2301合约成功的希望减弱；二是近期郑棉、郑棉纱上涨并没有得到现货市场的支撑，形成明显的“剪刀差”行情。虽然11月份以来郑棉CF2301合约从12270元/吨涨至13590元/吨，郑纱CY2301合约从19000元/吨涨至21130元/吨，但棉花、棉纱现货实际销售及成交价格没有上涨，反而有所下滑，期货盘面有“空涨”嫌疑；三是储备棉轮入停止，棉花期现市场成交量缺少了最主要的支撑。

江苏、山东等地几家大中型棉花贸易企业判断，2022/23年度新疆地区籽棉采摘即将结束（国家棉花市场监测系统调查显示，截至11月17日新疆地区采摘进度为95.5%），籽棉交售也陆续进入尾声，轧花厂皮棉成本也逐渐“水落石出”。即使不考虑仓单升水，新疆大部分棉花加工企业CF2301合约13000-13500元/吨套保有利润，加上目前棉花期现价格仍有500-600元/吨的“倒挂”，因此11月份以来加工企业皮棉销售热情高涨。

随着棉花加工、公检进度加

快，大量的2022/23年度棉花资源涌上现货、期货市场（较往年略有推迟），郑棉短线回归12000-13000元/吨区间的概率很大。从调查来看，贸易企业、期现公司已开始基差采购2022/23年度新疆棉，目前主要集中在北疆棉区。例如某大型棉企计划采购2000吨北疆机采棉，由于给出的基差偏低，北疆加工企业普遍以观望为主。