

美国与伊朗

内容导航：

美国与伊朗 目前，政策和宏观风险高，需求也弱且难以改变，棉花期货市场短期影响因素更为复杂，操作难度更大。截至10月25日，棉花期货在21500元/吨左右波动。短期棉农和轧花厂仍在博弈 从目前的收购情况来看，籽棉的收购价格较为松动，10月下旬，北疆收购价格回落至10元/公斤出头，相当于皮棉成本在22000-24000元吨/间。虽然现货价格仍然偏好，但与前期相比已经下降了很多。需要注意的是，南疆的大规模收购已经开始，短期之内收购价格依然坚挺。但由于下蛋机较少，棉农愿意尽快出售，棉花收购价格总体保持在10.2-10.5元/公斤。随着北疆收购的逐步结束，南疆收购将成为影响后期价格的关键因素。如果南疆价格下跌，可能会降低棉花整体收购价格，削弱对棉花期货的支撑力度。

中期政策面和宏观面风险逐步增加 10月初，棉花收购价格持续上涨，对整个产业链产生负面影响。国家不仅通过抛储和增加配额用以冷却棉花市场，国有的棉花收购企业亦大规模停收，交易所还提高了保证金和手续费以冷却市场。可以说，棉花政策顶已经出现。此外，宏观层面的风险不容忽视，尤其是欧美经济低迷，系统性风险有望成为中期的主要风险。欧美股市高位波动，上涨势头不足，经济也出现逐步低迷的迹象。此外，通货膨胀指数居高不下，经济滞胀格局已经形成，滞胀将对大宗商品特别是工业品的走势产生利空影响。滞胀导致需求低迷，失业率居高不下，最终会通过下游传导到上游，导致原料价格大幅下跌。

美国与伊朗 目前，政策和宏观风险高，需求也弱且难以改变，棉花期货市场短期影响因素更为复杂，操作难度更大。截至10月25日，棉花期货在21500元/吨左右波动。

短期棉农和轧花厂仍在博弈 从目前的收购情况来看，籽棉的收购价格较为松动，10月下旬，北疆收购价格回落至10元/公斤出头，相当于皮棉成本在22000-24000元吨/间。虽然现货价格仍然偏好，但与前期相比已经下降了很多。需要注意的是，南疆的大规模收购已经开始，短期之内收购价格依然坚挺。但由于下蛋机较少，棉农愿意尽快出售，棉花收购价格总体保持在10.2-10.5元/公斤。随着北疆收购的逐步结束，南疆收购将成为影响后期价格的关键因素。如果南疆价格下跌，可能会降低棉花整体收购价格，削弱对棉花期货的支撑力度。

中期政策面和宏观面风险逐步增加 10月初，棉花收购价格持续上涨，对整个产业链产生负面影响。国家不仅通过抛储和增加配

额用以冷却棉花市场，国有的棉花收购企业亦大规模停收，交易所还提高了保证金和手续费以冷却市场。可以说，棉花政策顶已经出现。此外，宏观层面的风险不容忽视，尤其是欧美经济低迷，系统性风险有望成为中期的主要风险。欧美股市高位波动，上涨势头不足，经济也出现逐步低迷的迹象。此外，通货膨胀指数居高不下，经济滞胀格局已经形成，滞胀将对大宗商品特别是工业品的走势产生利空影响。滞胀导致需求低迷，失业率居高不下，最终会通过下游传导到上游，导致原料价格大幅下跌。