



# 纺织服装：新棉采收延迟 NIKE 库存大增



## 投资要点

本周观点：1、目前受海外通胀及品牌高库存影响，中游制造承压，建议关注竞争力提升，具有 alpha 属性的伟星股份，有望在弱市环境下通过较强的销售能力占据更高的市场份额；2、此外，建议关注基本面优异且估值具有性价比的运动鞋制造龙头华利集团及户外赛道优质制造小龙头浙江自然；3、6 月以来，内需逐步改善，底部已过，冷冬已至，关注品牌服饰板块男装龙头比音勒芬、报喜鸟及弹性较大的太平鸟。4、原材料价格跌入低位并逐步企稳，四季度后推荐关注 23 年释放产能的台华新材、富春染织。

大盘数据追踪：①9 月第 5 周(9 月 26 日-9 月 30 日) 沪深 300 指数下跌 1.33%，纺织服装板块下跌 2.46%，跑输大盘 1.13pct。②纺织服装子行业中，运动服装表现相对较好 (+0.78%)，非运动服装表现最差 (-3.41%)。

行业数据追踪：1) 8 月份国内社零总额上升。2022 年 8 月，社会消费品零售总额当月值同比+5.40%；服装鞋帽针纺织品类零售额当月值同比+5.10%；2022 年 8 月份美国服装及服装配饰店销售额同比+10.41%，7 月份欧盟 27 国零售销售指数当月同比-0.5%。2) 8 月服装类出口当月同比提升。2022 年 8 月份 HS 服装类纺织原料及纺织制品（人民币）的当月出口金额同比增长 8.68%。3) 美元兑人民币汇率较上周下跌。截至 9 月 30 日，本周环比变动-0.12%，月环比变动+3.05%，年同比变动+10.38%，较去年年末+12.05%。4) ①内棉：本周内棉价格有所下跌。

截至 10 月 5 日, 中国棉花价格指数 328 为 15,502.00 元/吨, 周环比 -0.05%, 年同比-28.56%, 较年初-29.86%。由于国内下游消费不振、棉花产量较高, 预计未来棉价震荡偏弱为主。②外棉: 本周外棉价格有所下跌。截至 10 月 7 日, cotlook:A 指数: 1%关税为 17,296.00 元/吨, 周环比-3.05%, 年同比-8.92%, 较年初-11.48%。市场需求疲软和美元上涨抑制棉价反弹。5) 原油价格本周下降。截至 9 月 30 日, 期货结算价(连续)布伦特原油价格为 87.96 美元/桶, 周环比+2.10%, 月环比-11.43%, 年同比+12.02%, 较年初+11.37%。6) 羊毛价格周环比下跌。截至 9 月 1 日, 澳大利亚羊毛交易所东部市场综合指数为 1,330.00 澳分/公斤, 周环比-0.89%, 月环比-0.89%, 年同比-0.15%, 较 22 年初-2.06%。

风险提示: 疫情波动, 需求下滑, 原材料价格上涨, 汇率大幅波动。

关键词: 期货 棉花 疫情

**预览已结束, 完整报告链接和二维码如下:**

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_47166](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_47166)

