

华期理财

棉花

2020年7月24日 星期五

⑤ 资讯纵横

资讯纵横栏目是华融期货推出的信息资讯套餐系列，涵盖华融早报、每日盘解、大盘风向标、外盘跟踪、要闻解读、焦点聚集、华期周刊和每周一评等栏目，为客户提供最全面、最迅速、最准确的各类投资信息，为客户提供优质高效的资讯服务。

⑤ 每周一评

冲高回落，区间震荡

一、行情回顾

棉花本周冲高回落，周三增仓上行突破震荡区间，随后快速减仓，价格回落至区间内，整体仍维持高位震荡。主力合约 2009 周一开盘价：11930 元/吨，周五收盘价：12010 元/吨，最高价：12425 元/吨，最低价：11875 元/吨，较上周上涨 65 元/吨，涨幅 0.54%。

二、消息面情况

1、中国棉花网专讯：印度研究机构 ICRA 的报告称，2021 财年印度棉纺行业收入预计同比下降 25-30%，利润率将下降 3-4%。

根据印度农业和农民福利部，印度农户已播种夏季作物 6920 万公顷，较上年同期增加 21.2%，其中，棉花种植面积为 1130 万公顷，远高于上年同期的 960 万公顷，同比增长 17%。由于印度水库蓄水量同比增长 50%，而且今年以来的季风雨雨量比常年高出 10%，截至目前印度秋收作物的种植总面积达到 10.38 亿亩，同比增长 21%。

2、美国农业部(USDA)在每周作物生长报告中公布称，截至 2020 年 7 月 19 日当周，棉花优良率为 47%，前一周为 44%，去年同期为 60%。

当周，棉花现蕾率为 73%，前一周为 63%，去年同期为 73%，五年均值为 75%。

当周，棉花结铃率为 27%，前一周为 18%，去年同期为 29%，五年均值为 32%。

产品简介：华融期货将在每日收盘后汇总各分析师和投顾人员对各个品种走势盘解，涵盖基本面、近日盘内表现、重大消息、后市操作建议等重要观点。

风险说明：本产品为投顾人员独立观点，不构成投资建议，谨供投资者参考。

客户适配：适合所有客户使用，尤其是日内短线客户，本产品汇总专项投顾人员对于今日品种的走势分析和个人的独立观点。

地址：海南省海口市龙昆北路 53-1 号
邮编：570105

期市有风险 入市须谨慎

3、中国棉花网专讯：巴基斯坦统计局上周四公布的数据显示，2019/20 财年巴基斯坦纺织品和服装出口同比下降逾 6%，至 125.26 亿美元。在初级商品中，棉纱出口下降了 12.49%，除棉纱外的纱线下降了 23.81%，化妆用品（不包括毛巾）下降了 13.16%，原棉下降了 16.64。帐篷、帆布和篷布的出口增加了 5.95。6 月份纺织服装出口下降 5.43%，为 95913 万美元。

4、中国棉花网专讯：据越南棉花协会提供的情况，2020 年 6 月越南棉花进口量为 11.8 万吨，环比减少 7.1%，连续第三个月下降。1-6 月累计进口棉花 78.12 万吨，同比减少 3.6%。6 月份，越南纱线出口量为 12.72 万吨，环比增长 27.9%。1-6 月累计出口纱线 73.05 万吨，同比减少 8.4%。6 月份纺织品服装出口额 26.019 亿美元，环比增长 39.4%。1-6 月纺织品服装出口额为 131.818 亿美元，同比减少 12.7%。

5、据美国商务部消息，6 月美国零售行业销售额环比增长 7.5%，其中服装和配饰行业反弹最强劲，继 5 月环比暴增 188%后，6 月环比继续增长 105%，同比下降 23.2%；此外，家居家具环比增长 32.5%，百货商店环比增长 19.8%，大型超市环比增长 2.7%，零售额恢复到疫情前近八成水平。随着实体门店的重新开放，电商业务销售额有所降低，环比下降 2.4%。

6、美国农业部（USDA）周四公布的棉花出口销售报告显示：截至 7 月 16 日当周，美国 2019-20 年度棉花出口净销售减少 13,100 包，2020-21 年度棉花出口净销售 10,900 包。当周，美国 2019-20 年度棉花出口装船 271,300 包。

7、中国棉花网专讯：2020 年 6 月下旬，国家棉花市场监测系统就棉花长势展开全国范围专项调查，样本涉及 15 个省（自治区）、50 个植棉县（市、团场）、1895 个定点植棉信息联系户。调查显示，截至 6 月底，全国大部分棉区棉花长势较好，果枝、现蕾、成铃数量同比均增加，预计规模采摘时间正常或有所提前。若后期天气正常，预计 2020 年新棉单产 127.2 公斤/亩，同比上升 4.3%，总产量 580.9 万吨，同比下降 0.6%。

2020 年中国棉花产量预测表

地区	面积		单产		总产量	
	今年	同比±%	预计	同比±%	预计	同比±%
全国	4568.2	-4.7%	127.2	4.3%	580.9	-0.6%
黄河流域	600.3	-13.2%	76.8	4.8%	46.1	-9.0%
山东省	257.8	-14.6%	75.2	2.7%	19.4	-12.4%
河南省	59.4	-5.2%	65.5	16.0%	3.9	10.0%
河北省	231.8	-12.7%	80.4	6.7%	18.6	-6.8%
陕西省	15.7	-14.6%	80.6	1.2%	1.3	-13.6%
山西省	14.2	-14.7%	77.5	-1.0%	1.1	-15.5%
天津市	21.4	-19.8%	85.2	0.7%	1.8	-19.2%
长江流域	368.6	-24.9%	63.3	1.8%	23.3	-23.5%
湖北省	132.0	-27.4%	58.9	5.8%	7.8	-23.2%
安徽省	103.1	-27.4%	59.2	1.7%	6.1	-26.2%
江苏省	18.2	-43.8%	67.8	-9.5%	1.2	-49.2%
湖南省	66.9	-18.9%	67.5	4.7%	4.5	-15.1%
江西省	48.5	-6.4%	76.1	-8.9%	3.7	-14.7%
西北内陆	3563.9	-0.1%	143.0	1.9%	509.5	1.8%
甘肃省	31.3	-14.8%	101.0	15.0%	3.2	-2.1%
新疆自治区	3532.6	0.0%	143.3	1.7%	506.3	1.8%
其它	35.4	-19.1%	56.8	-0.9%	2.0	-19.8%

备注：1.数据来源：国家棉花市场监测系统。

制表日期：2020 年 7 月 20 日

2.调查时间：2020 年 6 月 15-30 日。

3.表中面积数据来自国家棉花市场监测系统的《2020 年中国棉花实播面积调查报告》。

三、后市展望

本周棉花 09 合约放量增仓后，价格一度突破压力强势上涨，但大幅减仓后，价格又回落到区间内，整体处于偏强震荡。本周 USAD 公布的美棉出口销售数据疲软，但美国农业部宣布了陆地棉特别进口配额。国内监测系统对总产量的预估与去年相差不大，从当前基本面看虽然棉花处于需求淡季，但下游需求也在一直缓慢恢复，郑棉有往上突破的可能性，从技术上看，价格仍在前高附近震荡，短期支撑上移至 12000 附近，短多操作的还需关注持仓变化，确认前高是否会有有效突破。中长线思路不变，若出现中期回调，还是以逢低买入为主。

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给华融期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归华融期货有限责任公司所有。未获得华融期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

华融期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。