

## 华期理财

棉花

2020年8月21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

## 区间震荡

### 一、行情回顾

棉花本周整体仍维持高位震荡。主力合约 2101 周一开盘价：12840 元/吨，周五收盘价：12930 元/吨，最高价：12970 元/吨，最低价：12755 元/吨，较上周上涨 90 元/吨，涨幅 0.70%。

### 二、消息面情况

1、据孟加拉国服装制造商和出口商协会的统计，2019 年 7 月至 2020 年 6 月孟加拉国服装出口额 270 亿美元，越南服装出口额达到 300 亿美元。越南超过孟加拉国成为世界第二大成衣出口国。

过去十年孟加拉国与越南的服装出口竞争力相当，但孟加拉国以低价服装出口为主，越南以高价服装出口为主。受新冠肺炎疫情影响，上财年孟加拉国服装出口下降 18.12%。同期越南出口收入下降 3.09%。

孟加拉国成衣业人士认为，去年 6 月东盟与越南签署的自由贸易协定将从明年夏天开始生效。此外，中国在越南的投资在促进该国服装出口方面发挥重要作用，这些都是越南服装出口额增长积极因素。

2、中国棉花网转：印度棉花协会(CAI)的最新预测显示，2019/20 年度棉花产量为 3545 万包（170 公斤/包），环比调增 190 万包。

2019 年 10 月-2020 年 7 月，印度棉花总供应量为 3924 万包，其中截至 7 月 31 日新棉上市量 3454 万包，期初库存 320 万包。当期棉花消费量为 2060 万包，出口量 430 万包，库存结余 143 万包，其中纺织厂 150 万包，其他渠道 1284 万包。

**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\*\*\*

CAI 预计, 2019/20 年度印度棉花供应总量为 4025 万包, 较上月预测增加 200 万包, 其中期初库存 320 万包, 产量 3545 万包, 进口量 160 万包, 同比减少一半, 国内消费量 2500 万包, 环比调减 300 万包, 出口量 500 万包, 同比减少 80 万包, 期末库存 1025 万包, 是期初库存的 3.2 倍。

中国棉花网专讯: 美国农业部 8 月 17 日发布的美国棉花生产报告显示, 截至 2020 年 8 月 16 日, 美国棉花结铃进度为 80%, 比去年同期减少 3 个百分点, 比过去五年平均值减少 2 个百分点。

美国棉花吐絮进度为 15%, 比去年同期减少 8 个百分点, 比过去五年平均值增加 1 个百分点。

美国棉花生长状况达到良好以上的占 45%, 较前周增加 3 个百分点, 较去年同期减少 4 个百分点。其中得州优良率为 27%, 较前周增加 5 个百分点, 差苗率为 33%, 较前周减少 2 个百分点。

4、中国棉花网专讯: 根据印度农业部的最新统计, 截至 8 月 14 日印度秋收作物种植总面积达到 1.0156 亿公顷, 同比增长 8.54%。

棉花面积 1254.8 万公顷 (1.88 亿亩, 同比增长 3.2%)。

印度中央水务委员会称, 印度全国 123 个水库的蓄水达到去年同期的 88%。

5、国家棉花市场监测系统安徽无为监测站消息, 无为县自 6 月份梅雨季节以来, 强降雨频繁, 给棉花带来了较大损失。8 月 16 日-17 日, 安徽无为监测站对当地棉花主产区今年棉花生长情况进行了调查。调查结果显示:

有 30% 生长在地势较高棉田里的棉花, 由于沥水情况较好, 8 月上旬以来, 天气逐渐转晴, 棉苗生长恢复正常。这部分棉花平均株高 120 厘米, 现桃 35-45 个/株, 花蕾 10-17 个/株;

有 40% 生长在较平坦棉田的棉花, 受沿江地区积水无法外排影响, 使棉花受到较长时间浸泡, 造成部分棉叶、棉桃、花蕾脱落。这部分棉花当前现桃 20-25 个/株, 现蕾 15-20 个/株。棉农表示, 后期只要天气晴好, 现蕾棉花仍将成桃, 损失也能有所减少, 预计亩产量在 250-300 斤;

生长在低洼处的棉花占比 30%, 由于地势低排水受阻, 导致棉花长时间浸泡, 伏前桃蕾铃绝大部分脱落。截至 8 月 2 日水退后天气转晴, 该地棉花才得以保苗生存。现有株高在 70 厘米以下, 现桃 7-15 个/株, 花蕾 10-15 个/株, 长相不佳, 预计亩产在 200 斤以下, 后期要是天气适宜棉花生长, 此地棉花产量或将比当前有所上升。

综上所述, 与 2019 年当地棉花单产相比, 平均减产在 200 斤/亩左右。

6、8 月 18 日, 据巴基斯坦统计局(PBS)发布的数据, 巴基斯坦纺织行业出口在上一财年出现负增长后, 于 2020 年 7 月出现反弹。大量增加的纺织品出口已使得巴基斯坦 7 月出口总额增长至 20 亿美元。其中巴基斯坦纺织品和服装出口在 7 月同比增长 14.4%, 达到 12.72 亿美元, 去年同期为 11.12 亿美元。为履行国际订单, 巴基斯坦纺织行业出口商已在 7 月恢复生产。

7、华盛顿 8 月 20 日消息, 美国农业部 (USDA) 周四公布的棉花出口销售报告显示:

截至 8 月 13 日当周, 美国 2019-20 年度棉花出口净销售 128,000 包, 2020-21 年度棉花出口净销售 4,900 包。当周, 美国 2019-20 年度棉花出口装船 421,500 包。

### 三、后市展望

周四强劲的出口销售报告数据影响, 推高美棉价格再次冲击区间上沿 65 美分。虽然美棉比较强势, 但国内郑棉本周整体仍是横盘震荡为主, 价格一直在 12750 之上运行, 从技术上看, 当前日 K 均线呈多头排列, 短期上涨形态良好。国内消息面上, 距离新花上市仅不到一个月, 近期新疆疫情有明显改善, 供给端或不会出现较大影响, 下游整体订单未见明显好转, 价格依旧处于弱势, 加之目前储备棉竞拍火热, 市场整体供应较为宽松。

操作建议: 可按技术上背靠支撑 12750 轻仓短多参与, 或者谨慎观望, 但中长期仍以逢低买入为主。

### 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。