

华期理财

棉花

2020年10月30日 星期五

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。

每周一评

成本支撑，高位震荡

一、行情回顾

本周由于生产成本支撑，郑棉高位震荡。主力合约 2101 周一开盘价：14470 元/吨，周五收盘价：14505 元/吨，最高价：14775 元/吨，最低价：14220 元/吨，较上周上涨 80 元/吨，涨幅 0.55%。

二、消息面情况

国外方面：由于恶劣天气影响本周美棉价格再创新高，但由于股市大跌拖累，美棉在高位出现一定幅度回调。

1、美棉出口周报：陆地棉签约装运再增 皮马棉签约再创新高

美国农业部报告显示，2020年10月16-22日，2020/21年度美国陆地棉净签量为6.55万吨，较前周增长27%，较前四周平均值增长56%。主要买主是巴基斯坦（2.85万吨）、中国（1.85万吨）、墨西哥（9435吨）、埃及（5988吨）和越南（5851吨）。取消合同的主要是土耳其（181吨）。

美国2021/22年度陆地棉净签约量为204吨，买主是墨西哥（703吨）和巴西（91吨）。中国取消590吨。

当周，美国2020/21年度陆地棉装运量为5.19万吨，较前周增长18%，较前四周平均值增长23%。目的地包括中国（2.35万吨）、越南（5126吨）、墨西哥（3969吨）、巴基斯坦（3674吨）和印度尼西亚（2835吨）。

2020/21年度美国皮马棉净签约量为7416吨，较前周增长10%，再创本年度新高，较前四周平均值增长47%，主要买主是中国（2404吨）、印度（1361吨）、越南（1225吨）、巴基斯坦（930吨）和

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

泰国（454 吨）。中国香港地区取消 204 吨。

当周，美国 2020/21 年度皮马棉出口装运量为 3606 吨，较前周大幅增长，较前四周平均值增长 36%，主要运往中国（1519 吨）、孟加拉国（658 吨）、越南（590 吨）、印度（227 吨）和巴基斯坦（159 吨）。

2、美国棉花生产报告：收获进度偏慢 长势略有好转

中国棉花网专讯：美国农业部 10 月 26 日发布的美国棉花生产报告显示，截至 2020 年 10 月 25 日，美国棉花吐絮进度为 95%，比去年同期增加 1 个百分点，比过去五年平均值增加 3 个百分点。美国棉花收获进度为 42%，比去年同期减少 2 个百分点，与过去五年平均值持平。美国棉花生长状况达到良好以上的占 40%，与前周持平，较去年同期增加 1 个百分点。差苗比例为 31%，较前周减少 2 个百分点。

3、据路透社报道，随着中国经济的恢复，9 月份中国增加了对美国商品的采购，尽管仍远未达到与美国第一阶段贸易协议规定的全年目标。

9 月份，随着石油、大豆和汽车进口的激增，中国根据贸易协议购买的美国商品的月值达到了 99 亿美元的最高纪录。根据今年 1 月签署的协议，中国承诺在 2021 年底前再购买超过 2017 年水平的 2000 亿美元美国商品和服务。

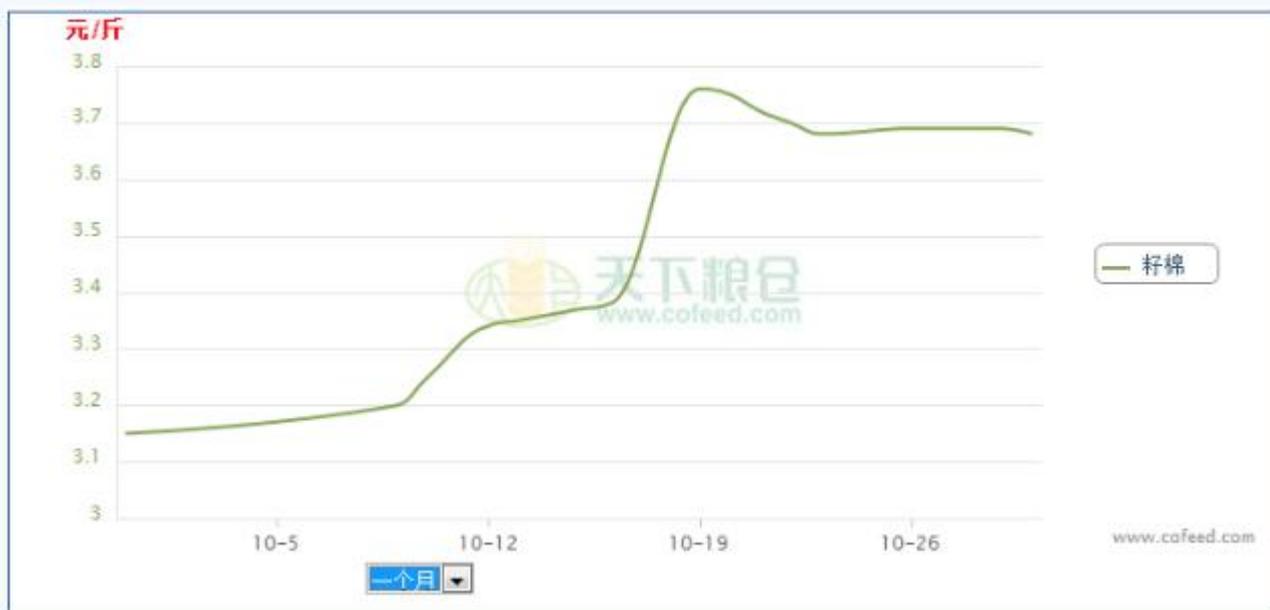
受疫情影响，今年第一季度中国对美国产品的需求骤降，但随后中国经济复苏势头增强、进口逐渐加快。9 月份，中国对美国能源产品的购买量猛增约 75%。

国内方面：

1、籽棉市场

目前北疆籽棉收购接近尾声，部分棉企已停收，且郑棉期货价格下跌，棉农惜售情绪有所松动，以使其价格继续大幅上涨空间有限，预计后期籽棉价格或稳中偏强运行。

附下图为：10 月份（10 月 9 日-10 月 31 日）国内籽棉现货价格连续走势图



2、纺织品出口同比增加

2020 年 1 月—9 月，我国纺织品服装累计出口额为 2157.839 亿美元，同比增加 9.36%，其中纺织品累计出口额为 1179.501 亿美元，同比增长 33.72%，纺织品服装出口额同比增长。

3、下游纺企新增订单增多，开机率上升，产成品价格上调

随着“双十一”圣诞节的临近，下游新增订单增多，开机率上升，皮棉原料采购积极性增加，且下游纺企产成品

报价上涨。

4、喀什：籽棉价格企稳 疫情影响有限

喀什疫情突然爆发，给了市场一记闷棍，不过在价格出现急跌之后又很快恢复过来，籽棉收购在出现短暂回调之后又逐渐企稳。

据了解，喀什地区籽棉上市初期，机采棉最高收购价一度达到 7.5 元/公斤，由于价格抬高，企业都较为谨慎，不敢放量收购。随着期货价格回调，籽棉收购价一反前期连续上涨的态势转而下落，最低收购价格一度跌至 6.6 元/公斤，不过随着期货价格企稳，籽棉收购价重新涨至 6.9 元/公斤。

今年喀什地区收购价格高于其他地区，高出原因主要是当地絮棉为主，手摘棉价格把市场价格抬高了，现在处在收购旺季，企业不得不收。今年喀什收购季节比去年晚半个月，打脱叶剂的时候气温偏低，脱叶剂效果不明显，现在地里有些棉花 11 月初才能采摘，目前交售机采棉 40-50%。

某棉企负责人表示，今年喀什地区收购晚，等籽棉价格上涨后正好开始收购，所以开秤价和收购均价高于新疆其他地区，尤其高于北疆。为了控制风险，只能趁着价格下降时放量收购，把均价降下来。今年喀什棉花质量稳定，加工皮棉销售价格好于北疆。目前期货盘面价格北疆企业基本可以套上，南疆多数企业无法套上，如果盘面价格合适，会积极进行套保操作控制风险。

三、后市展望

总的来看，籽棉收购价格持续走高，加工成本持续攀升，且下游阶段性订单回暖，增加皮棉补库需求，提振皮棉现货市场，不过，新棉即将进入集中上市期，供应量加大，若下游后续订单新增不明显，棉价上涨空间将会受阻，短期内棉花价格仍将在成本的支撑下保持高位震荡态势。操作上，可等待价格企稳后短线参与。

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。