

华期理财

棉花

2021年1月22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

15000 高位震荡

一、行情回顾

本周郑棉价格延续在 15000 高位震荡，继续关注价格在此处变化。主力合约 2105 周一开盘价：15010 元/吨，周五收盘价：15205 元/吨，最高价：15390 元/吨，最低价：14955 元/吨，较上周上涨 230 元/吨，跌幅 1.54%。

消息面情况

1、去年 11 月中国占美国服装进口半壁江山

中国棉花网专讯：2020 年 11 月，美国服装进口出现重大趋势，当月的进口总量达到 68.25 亿平米，同比增长 28.8%，但进口金额仅增长 1.5%，为 78.41 亿美元。

据分析，当月美国纺织品服装进口量增加主要是低价纺织品进口的推动，然后是中国的价格降幅抵消了所有关税，因而成为当月美国服装进口第一大来源，对美出口量达到 34.79 亿平米，同比增长 38.6%，占美国服装进口的 51%，但对美出口额同比仅增 3%。

2020 年 11 月，美国纺织品进口量为 48.2 亿平米，占纺织品服装进口总量的 70.6%，所有类别纱布的进口量全面增加，首当其冲就是个人防护面料。在所有纺织品当中，个人防护面料是布匹进口增长的动力，当月布匹进口量同比增长 62.5%，而最大来源就是中国。

2020 年 11 月，美国服装进口量为 20.04 亿平米，同比增长 9.5%，但进口额下降 4.7%，为 52.82 亿美元，中国仍是进口第一大来源。按数量计算，当月美国从中国进口服装 7.787 亿平米，同比增长 14.8%，但进口额为 12.74 亿美元，同比下降 8.3%。显然，美国零售商和品牌商还是把中国作为最重要的供应商。

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，仅供投资者参考。

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

售商和品牌商还是把中国作为最重要的供应商。

2020年11月，棉制服装占美国服装进口的比重同比下滑24%，而全部服装的进口同比下降38.84%。当月，美国棉制服装的进口量同比增长16.17%，达到2.5172亿平方米，但进口额下降9.35%，为4.19亿美元。

2020年11月，美国服装进口第二大来源是越南，之后是孟加拉国、中北美洲、印度和巴基斯坦。当月，美国对越南的服装量同比增长24.4%，对巴基斯坦的进口增长24.1%，进口额增长11.1%。孟加拉国从整体上看是美国服装进口第三大来源，但11月的进口量仅增长1.8%，墨西哥的市场份额继续下降，占棉制服装进口的比重不到3%。

美国商务部纺织品服装办公室（OTEXA）的统计显示，2020年前十个月，个人防护用品的进口额达到165.83亿美元，同比增长超过400%，其中口罩进口量占到44.7%，可降解服装进口量占23.4%。

2、中国棉花网专讯：最近一周，随着ICE期货的上涨，各品种报价基差开始走弱，这可能与纺织厂需求受限有关，但更主要的原因是棉商比之前更乐意销售库存，以避免保证金的压力。

目前，纱线市场的情况难下定论，近一个多月来全球纱线市场走强究竟是供应的问题还是需求的因素还不能确定。总的来看，经过去年二季度和第三季度的库存消耗和工厂停机减产，目前全球各国纱线库存紧张，新年以来很多国家的纱线价格已上涨10-15%。

据国外机构的分析，疫苗注射引发零售和批发需求反弹，加上市场预期2021年二季度纱线交易趋于正常，让各国纱厂吃惊不小，因为此时纱线供应非常紧张，而受疫情限制工厂也难以重启停产的生产线。

目前，终端需求还没有恢复到疫情之前的水平，但疫情的影响已经被下游终端制造的供应紧张所放大。不过，虽然棉花种植到收获需要6个月，但纱线生产并不需要这么久。随着各国开始加快采购，纱线库存增加也不需要很长时间。

3、越南工贸部数据显示，受新冠肺炎疫情影响，2020年越南服装纺织品出口352.7亿美元，同比下降9.29%。皮革鞋类出口约200亿美元，较2019年减少20亿美元。

4、受新冠肺炎疫情影响，2020年越南服装纺织行业与旅游、航空、皮革鞋业一样成为遭受损失最严重的行业之一。由于美国、欧洲市场（分别占越南服装纺织品出口份额的48%和18%）因疫情防控措施需求大幅下降，越南服装纺织品出口受到严重影响。

5、中国棉花网专讯：据巴基斯坦轧花厂协会统计，截至2021年1月15日，巴基斯坦轧花厂累计收到新棉93.38万吨，同比减少34%，累计加工籽棉91.78万吨，累计销售83.43万吨，其中纺织厂采购82.24万吨，出口1.19万吨，8.35万吨待售。

6、据巴基斯坦《商业记录报》1月14日报道，巴基斯坦总理商务顾问达伍德周三透露，2020-21财年前半年，巴基斯坦家用纺织品出口同比增长16%，达到20.17亿美元，成衣出口增长25%，达到11.81亿美元，帆布出口增长57%，达到6200万美元。新冠疫情影响下，尽管全球经济受到不同程度冲击，巴基斯坦出口仍保持上升趋势，特别是纺织业出口额显著增长。

技术面分析：

美棉

美棉本周继续强势上涨，创两年来新高，目前，市场的强力支撑还在于美国国会预计很快将通过新一轮的强力经济刺激计划，这无疑将导致商品通胀进一步加剧。如果这样，美元可能继续下跌，从而刺激美国农产品的出口。本周的美棉出口周报推迟到周五发布，交易商非常关注美棉出口销售是否继续快速增加。

从图形上看，美棉已上涨至接近83美分，若周五出口数据继续提振，短期有上升至85美分的可能。

郑棉

受外盘提振，本周郑棉价格小幅上涨，整体维持15000之上的震荡走势，随着春节临近，下游纺企陆续放假，且纺企在前期已经开启了节前备货模式，近期对于皮棉采购需求有所减少，部分纺企采用随采随用刚需补库为主，暂难对棉价形成有力支撑，预计下周郑棉仍将高位震荡运行。

从图形上看，本周郑棉15000-15500之间高位震荡，个人认为当前郑棉价格在反复确认15000支撑，一旦

站稳上方仍有上升空间，反之，则进入震荡。

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。