

华期理财

棉花

2021年5月7日 星期五

棉花

美棉再次站上 90 美分，郑棉上升至 16000 元/吨之上，国内外棉价均震荡上行。

国外方面：

1、美棉出口周报：装运量大增 34%

道琼斯 5 月 6 日消息，美国农业部（USDA）周四公布的出口销售报告显示，4 月 29 日止当周，美国 2020/2021 年度陆地棉出口销售净增 6.36 万包，较之前一周下滑 17%，较前四周均值减少 56%。

当周，美国 2021/2022 年度陆地棉出口净销售为 6.12 万包。

当周，美国陆地棉出口装船 45.66 万包，较之前一周增加 34%，较前四周均值增加 35%。其中，对中国大陆出口装船 15.5 万包。

当周，美国 2020/2021 年度陆地棉新销售 13.53 万包；2021/2022 年度陆地棉新销售 7.22 万包。

2、ICAC 4 月份月报：消费带动出口增加 下年度棉价预计上涨

中国棉花网编译：国际棉花咨询委员会（ICAC）发布的 5 月份全球产需预测认为，棉花消费增长带动全球棉花贸易量增加。

2020/21 年度，全球棉花产量预计为 2460 万吨，环比调增 47 万吨，其中印度 630.7 万吨，中国 591 万吨，美国和巴西分别为 320.1 万吨和 252.3 万吨，西非 104.7 万吨，巴基斯坦和土耳其分别为 89 万吨和 65.6 万吨，澳大利亚 56.2 万吨，乌兹别克斯坦 55.2 万吨。

2020/21 年度，全球棉花消费量预计为 2500 万吨，环比调增 43 万吨，其中中国 810 万吨，印度 550 万吨，巴基斯坦和土耳其分别为 220 万吨和 150 万吨，孟加拉国和越南分别为 160 万吨和 150 万吨。

2020/21 年度，全球棉花出口量预计为 983 万吨，环比调增 34 万吨，美国棉花出口量 340 万吨，巴西出口量 200 万吨，印度出口量 110 万吨。中国进口量 240 万吨。

ICAC 预计，2021/22 年度全球棉花产量小幅下降到 2430 万吨，消费量继续恢复到 2530 万吨，期末库存进一步下降到 2110 万吨，库存消费比下降到 84%。

ICAC 预计，2020/21 年度考特鲁克 A 指数平均值为 80 美分/磅，2021/22 年度平均值为 89.7 美分/磅。

3、美国棉花生产报告：播种进度与往年基本持平

美国农业部 4 月 26 日发布的美国棉花生产报告显示，截至 2021 年 5 月 2 日，美国棉花播种进度为 16%，比去年同期减少 1 个百分点，与过去五年平均值持平。

行情分析：

五一节假日期间，美棉震荡小幅上涨。昨日夜盘，美国公布了美棉的周度出口报告，装运量大增对棉价起到提振作用，加之美元的进一步下跌和棉花供应减少，对市场提供支撑，昨日美棉大涨上涨近 4%。

从技术上看美棉当前再次突破 90 美分，价格若站稳，则会继续进一步上涨，关注 95 美分压力。操作上，建议仍以震荡偏多思路为主。

国内方面：

配额同比增加，细节处有调整

4月30日，中华人民共和国国家和改革委员会发布公告，本次配额发放棉花进口滑准税配额数量为70万吨，全部为非国营贸易配额。其中，40万吨限定用于加工贸易方式进口；30万吨不限定贸易方式，获得配额的企业申领配额证时可自行选择确定贸易方式。其中，申请企业还必须符合以下所列条件之一：（一）纺纱设备（自有）5万锭及以上的棉纺企业；（二）全棉水刺非织造布年产能（自有）8000吨及以上的企业（水刺机设备幅宽小于或等于3米的生产线产能认定为2000吨，幅宽大于3米的生产线产能认定为4000吨）。

行情分析

国内棉价五一假日前出现冲高回落，紧接着4月30日晚间，国家发改委网站公布发放滑准税配额的相关公告，此消息一出，市场普遍认为利空出尽，但滑准税配额对市场产生的影响仍需关注下游订单情况。当前国内商业库存持续下降，纺织企业纺纱利润依然存在，开工率平稳，棉花去库存速度加快利于棉花需求的打开。整体国内外经济正处于回暖态势中，市场开始关注印度疫情是否存在订单回流的情况。国内棉价仍需要关注需求端表现。种植端来看，节前新疆霜冻影响棉花生长，补种措施和后续生长情况需继续观察。

从技术来看，节后郑棉表现强劲，昨日开市高开高走，夜盘继续延续强势，一举突破16000整数关口，录得近2个月的新高，若郑棉站稳16000，后续仍会有高点。操作上仍以震荡偏多思路为主，可继续尝试逢低买入。

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。