

## 华期理财

棉花

2021年6月4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

## 震荡上行

### 一、行情回顾

本周棉花震荡上行，主要是由于纺织环节利润好支撑了棉花价格，限制了下行空间，郑棉价格在15300企稳后再次震荡上行。主力合约2109周一开盘价：15420元/吨，周五收盘价：15875元/吨，最高价：15930元/吨，最低价：15325元/吨，较上周上涨455元/吨，上涨2.95%。

### 消息面情况

#### 国外方面：

1、ICAC 6月份月报：下年度全球棉花产消增加 库存小幅下降  
国际棉花咨询委员会(ICAC)的6月份全球产需预测认为,2021/22年度全球棉花产量、消费和贸易量都预计增加。

2021/22年度，全球棉花产量预计增长5%，达到2550万吨，美国和西非的种植面积扩大，美国产量增长16%，达到370万吨，西非产量增长38%，达到147万吨，出口量预计恢复到140万吨以上。中国植棉面积预计减少，产量下降到570万吨，巴基斯坦植棉面积减少5%。随着经济的持续复苏，全球棉花消费量预计增长2%，为2530万吨。全球棉花进口量预计增加到1000万吨，各主要消费国的进口量都将增加。全球棉花期末库存预计小幅减少到2200万吨，库存消费比为87%。中国期末库存下降，中国以外库存继续增加。化纤价格低将使棉花价格承压，棉涤价差预计扩大。

2020/21年度全球棉花产量调减到2430万吨，印度、巴西和美国产量减少。印度棉花生产和消费委员会(COCPC)预计产量为612万吨。由于该国目前深陷疫情，工厂用棉量下调到515万吨，进口量受关税上调的影响下调至18.7万吨。因棉花供应和出口减少，印

**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\*\*\*

度期末库存预计下降，库存消费比降至 54%。巴西棉花产量调减到 250 万吨，出口量预计超过 200 万吨。中国棉花进口量预计为 240 万吨，消费量 810 万吨，期末库存增至 910 万吨。全球棉花进口量预计为 980 万吨，期末库存预计下降到 2190 万吨。2020/21 年度美国皮马棉净签约量为 1837 吨，较前周大幅增长，较前四周平均值均增长 21%，主要买主是印度（1066 吨）、泰国（249 吨）、土耳其（204 吨）、越南（181 吨）和秘鲁（91 吨）。取消合同的是日本（68 吨）和英国（45 吨）。

ICAC 预计，2020/21 年度考特鲁克 A 指数平均值为 81.9 美分/磅，2021/22 年度为 87.1 美分/磅。

### 2、美国棉花生产报告：播种明显加快 长势不如去年

中国棉花网专讯：美国农业部 6 月 1 日发布的美国棉花生产报告显示，截至 2021 年 5 月 30 日，美国棉花播种进度为 64%，与去年同期持平，比过去五年平均值减少 1 个百分点。美国棉花现蕾进度为 6%，比去年同期减少 2 个百分点，比过去五年平均值减少 1 个百分点。美国棉花生长状况达到良好以上的占 43%，较去年同期减少 1 个百分点，差苗比例为 19%，大大高于去年同期的 8%。

### 技术分析：

本周美棉技术上突破区间，短线价格站上了 84 美分，短线仍保持强势，有进一步上升的可能。

### 国内方面：

#### 1、河北唐山：棉苗长势正常 本周降雨将促进棉苗生长

中国棉花网专讯：上周（5 月 24 日-30 日），河北唐山市以晴好天气为主，光照充足，对当前棉苗生长有利。截至目前，长势较好的棉苗已有 5-6 片真叶，高度在 13-15 厘米；长势一般的棉苗已有 3-4 片真叶，高度 8-10 厘米，较与去年同期相比基本持平。

眼下，棉田微旱，虽然前期出现了降雨，但雨量偏小，时间偏短，对棉田改善土壤墒情作用有限。当地棉农表示，目前棉苗虫害属轻度发生，正在喷洒农药进行控制。下周，随着温度逐渐提高，唐山市将出现降雨天气，届时利于棉苗生长。

#### 2、江苏盐城：麦后棉今起开播 轻简栽培成主体

中国棉花网专讯：据江苏盐城某信息调查点负责人了解，某企业是一家联合农业科研和院校开展粮食、棉花为主的优良品种试验示范研究的农场。

该良种科研农场一直没有停止过棉花生产的创新性研究，尤其是对棉花轻简栽培技术。棉花轻简栽培技术主要是工厂化穴盘育苗、扩大麦后棉面积、合理密植、田间管理及采收机械化等，创新的目的在于进一步减少棉花生产物化、人力投入，降低生产成本，减轻农户劳动强度，从某种程度上规避自然风险等，实现种植比较效益的上升。

近年来，该农场与国内多家棉研所和江苏省农科院、南京农业大学、扬州大学农学院等棉花品试面积一直保持在 200 亩左右，并落实专业专职人员协助科研工作，探索总结出不少有益经验。6 月初，随着麦子、油菜等夏熟作物开始收获，该农场在科技指导下，趁麦收后墒情，抓住时机开播麦后棉，整个流程按轻简模式实施，并强化技术数据资料积累，为今后的示范推广提供有效资源。

#### 3、

### 技术分析：

本周郑棉震荡上行，主要受下游纺织环节利润较好支撑棉花价格，限制下方空间。关注储备棉轮出消息。技术上看，郑棉当前价格在 15500 之上，短期内可继续尝试逢低买入操作。

### 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。