

华期理财

棉花

2021年6月11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

高位强势震荡，关注 16000

一、行情回顾

本周棉花强势高位震荡，主要是由于下游纱线走货尚可，支撑棉价，另外，本周美国公布的6月份供需报告也对棉价有一定的支撑。主力合约2109周一开盘价：15945元/吨，周五收盘价：16035元/吨，最高价：16160元/吨，最低价：15725元/吨，较上周上涨160元/吨，上涨1.01%。

消息面情况

国外方面：

1、美棉出口周报：签约量和装运量双双下降

美国农业部报告显示，2021年5月29日-6月3日，2020/21年度美国陆地棉净签量为2.45万吨，较前周减少40%，较前四周平均值减少16%。主要买主是巴基斯坦（1.07万吨）、越南（4944吨）、中国（4264吨）、土耳其（1792吨）和新加坡（771吨）。取消合同的是马来西亚（408吨）和萨尔瓦多（272吨）。

美国2021/22年度陆地棉净签约量为4853吨，买主是巴基斯坦（3402吨）、越南（703吨）、马来西亚（408吨）、孟加拉国（249吨）和日本（91吨）。

当周，美国2020/21年度陆地棉装运量为5.86万吨，较前周减少30%，较前四周平均值减少21%。目的地包括中国（1.37万吨）、越南（1.01万吨）、巴基斯坦（7099吨）、土耳其（6691吨）和墨西哥（5420吨）。

2020/21年度美国皮马棉净签约量为884吨，较前周减少47%，较前四周平均值减少51%，主要买主是印度（454吨）、土耳其（136吨）、希腊（91吨）、巴基斯坦（68吨）和印度尼西亚（68吨）。

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

当周，美国 2020/21 年度皮马棉出口装运量为 3787 吨，较前周增长 23%，较前四周平均值增长 15%，主要运往中国（1837 吨）、印度（1157 吨）、土耳其（295 吨）、巴基斯坦（272 吨）和意大利（68 吨）。

2、美国棉花生产报告：播种进度大幅落后 新棉长势有所恢复

美国农业部 6 月 7 日发布的美国棉花生产报告显示，截至 2021 年 6 月 6 日，美国棉花播种进度为 71%，落后去年同期 5 个百分点，比过去五年平均值减少 7 个百分点。美国棉花现蕾进度为 9%，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。美国棉花生长状况达到良好以上的占 46%，较去年同期增加 3 个百分点，差苗比例为 15%，较前周减少 4 个百分点，比去年同期高 2 个百分点。

3、外电 6 月 10 日消息，美国农业部 (USDA) 周四公布的 6 月供需报告显示，美国 2021/22 年度棉花年末库存预估为 290 万包，5 月预估为 310 万包。

美国 2020/21 年度棉花年末库存预估为 315 万包，5 月预估为 330 万包。

美国 2019/20 年度棉花年末库存实际值为 725 万包。

美国 2021/22 年度棉花种植面积预估为 1,204 万英亩，5 月预估为 1,204 万英亩。

美国 2020/21 年度棉花种植面积预估为 1,209 万英亩，5 月预估为 1,209 万英亩。

美国 2021/22 年度棉花产量预估为 1,700 万包，5 月预估为 1,700 万包。

美国 2020/21 年度棉花产量预估为 1.461 万包，5 月预估为 1,461 万包。

美国 2021/22 年度棉花单产预估每英亩 847 磅，5 月预估为 847 磅。

美国 2020/21 年度棉花单产预估每英亩 847 磅，5 月预估为每英亩 847 磅。

技术分析：

本周美棉上涨至一个月高位，此前美国农业部供需报告中大幅下调了美国 and 全球 2021/22 年度棉花年末库存预估。从技术上看，美棉短线仍保持强势，价格有进一步上升的可能，关注 90 美分整数位。

国内方面：

1、四川：棉弱纱强 大厂订单充足

中国棉花网专讯：6 月上旬，棉花现货市场呈现调整走势，下游按需采购，一商家疆棉机采 3128 级湖北库基差报价在 700-800 元/吨左右，约折 16200-16300 元/吨左右，实单商谈。

上周（5 月 31 日-6 月 6 日），川内棉花机采棉 16000-16400 元/吨左右，按质论价。川内中石化涤短预收价 7100 元/吨，川内中化纤涤短目前价格 5000-5200 元/吨左右，仿大化价格 5400-5600 元/吨左右。

纺企经营方面，自 5 月份以来，棉纺市场略显疲软，原料棉花价格持续走弱，震荡下行，叠加淡季来临，市场情绪压抑，但是棉纱市场价格坚挺，部分规模大厂订单已排至 7、8 月份，库存低位运行；现阶段广东出现本土疫情，部分区域间歇性限电，消费市场支撑不足，纺织市场热度略微有所降温。

2、山东德州：郑棉震荡调整 现货购销平缓

本周（6 月 7-11 日），郑棉反弹乏力，延续上周之势震荡调整，周一新疆棉报价略有上涨，但成交较少，地产棉现货持价运行，需求少量。山东德州武城地区轧花厂少有开工，皮棉库存少量，市场购销略显僵持。

6 月 7 日，郑棉期货反弹乏力，其中 CF2109 主力合约在 15820 元/吨收盘，较上周五（4 日）收盘价 15875 元/吨下跌 55 元/吨，成交量有所下降，为 291803 手，上周五成交量为 331926 手。山东库新疆机采棉（双 28）点价资源报价，折一口价为 16300-16400 元/吨（公重、提货价），较上周五上调 100 元/吨。

目前现货加工零星，其中山东德州武城目前仅一两家轧花厂少量收购，籽棉收购价格在 4.30 元/斤（衣分 40%，水分 12% 以下），所加工皮棉为精桃三丝皮棉，出厂报价在 17500 元/吨，多为老客户少量采购。因籽棉资源有限，皮棉加工成本高企，轧花厂持价出货，皮棉表现稳中偏强，已与疲软的需求脱离。当地纺织企业多持观望态度，成交少量。

本周（6 月 7-11 日），棉纱期货表现略强于期货皮棉，其中 CY2109 主力合约周一收盘价在 23715 元/吨，较上周五收盘价 23695 元/吨略上调 20 元/吨，现货纱线行情稳定为主，德州地区普梳环锭纺 32 支出厂价在 26100

元/吨，普梳环锭纺 40 支出厂价在 27100 元/吨，为山东地区较高价位。目前纱线产品需求尚可，当地开机率高达 70%以上，当前订单多已排到 6 月底，后续订单量有所下降，询单多为小单，淡季状态略有显现。但因产品库存较低，纺织厂加工信心仍强，在保证后续订单所需部分原料前提下，对现货皮棉随用随购，且逢低采购，缩减了原料成本。在外部变化多端的市场环境下，纺织厂多方筹措，应对即将到来的淡季。

技术分析：

从上述可以看出，下游目前纱线产品需求尚可，当地开机率高达 70%以上，订单多已排到 7 月，后续订单量有所下降，询单多为小单，淡季状态略有显现。但因产品库存较低，纺织厂加工信心仍强，在保证后续订单所需部分原料前提下，对现货皮棉随用随购，且逢低采购，缩减了原料成本。在外部变化多端的市场环境下，纺织厂多方筹措，应对即将到来的淡季。另外，市场关注滑准税棉花进口配额发放，谨防对市场有一定影响。

技术上看，本周郑棉围绕 16000 进行强势震荡，关注 16000，郑棉若站稳此价格，后期仍有上涨空间。

操作上，建议短多参与，注意控制风险。

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。