

## 华期理财

棉花

2021年6月29日 星期二

### 棉花

近期郑棉跟随外棉，震荡上行，价格再次站上 16000 元/吨。

#### 国外方面：

1、美棉出口周报：签约和装运继续大幅下降 中国继续取消下年度合同

美国农业部报告显示，2021年6月11-17日，2020/21年度美国陆地棉净签量为 1.69 万吨，较前周减少 33%，较前四周平均值减少 48%。

美国 2021/22 年度陆地棉净签约量为 3.38 万吨，买主是巴基斯坦（2.13 万吨）、越南（5965 吨）、秘鲁（3878 吨）、墨西哥（2155 吨）和危地马拉（1202 吨）。取消合同的是中国（1792 吨）。

当周，美国 2020/21 年度陆地棉装运量为 4.67 万吨，较前周减少 32%，较前四周平均值减少 6%。

2020/21 年度美国皮马棉净签约量为 2064 吨，较前周显著增长，较前四周平均值增长 39%。

当周，美国 2020/21 年度皮马棉出口装运量为 3402 吨，较前周增长 25%，与前四周平均值持平。

2、美国棉花生产报告：现蕾同比落后 好苗比例大增

中国棉花网专讯：美国农业部 6 月 21 日发布的美国棉花生产报告显示，截至 2021 年 6 月 20 日，美国棉花播种进度为 96%，比去年同期增加 1 个百分点，比过去五年平均值增加 1 个百分点。美国棉花现蕾进度为 21%，比去年同期减少 4 个百分点，比

过去五年平均值减少 4 个百分点。美国棉花结铃进度为 4%，比去年同期减少 1 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 52%，较去年同期增加 7 个百分点，差苗比例为 6%，较前周减少 3 个百分点，比去年同期减少 19 个百分点，长势正常的占 43%，较前周减少 3 个百分点，较去年同期增加 7 个百分点。总体看，前一周长势为中等和差的比例大幅度转为优良，美棉苗情继续大幅改善。

### 行情分析：

近期宏观忧虑有所缓解，天气因素成为主动因素，市场参与者目前密切关注国内外产区天气情况，并等待月底的 USDA 种植面积报告。上周，美国公布的出口数据不佳，但美棉仍震荡上行，主要原因就是美国产区降雨引发的担忧以及美元疲软为市场提供支撑。

从技术上看，美棉整体仍旧处于高位震荡，中长线仍保持多头，形态上已能明显看出在走收敛三角形，而且震荡也快进入尾声，短期可关注上方 88 美分和 90 美分两个关键位置。

### 国内方面：

1、2021 年 5 月我国棉布出口量同比增长 33.23%

中国棉花网专讯：据最新统计数据显示，2021 年 5 月，我国进口棉布 0.19 亿米，环比增长 11.63%，同比增长 92.59%；出口棉布 6.42 亿米，环比下降 11.70%，同比增长 33.23%；净出口量为 6.22 亿米，环比下降 12.27%，同比增长 31.97%。

2021 年 1-5 月，我国累计进口棉布 0.80 亿米，同比增长 9.69%；累计出口 31.67 亿米，同比增长 37.43%。

2020/21 年度，我国累计进口棉布 1.54 亿米，同比下降 1.26%；累计出口 58.04 亿米，同比增长 17.91%。

## 2、企业购棉意愿下降 纱布产销率减少

国家棉花市场监测系统抽样调查显示，截至 6 月初，被抽样调查企业棉花平均库存使用天数约为 42 天（含到港进口棉数量），环比减少 2.2 天，同比增加 4.6 天。推算全国棉花工业库存约 95.4 万吨，环比减少 5.0%，同比增加 32.3%。

3、下游纯棉纱市场成交好转不明显，市场存在一定分化，价格持稳为主。分具体品种看，气流纺纯棉纱行情延续前期走势，低支机织纱交投偏弱，针织及偏高支机织纱走货相对较好；常规纱受郑棉下跌影响，部分地区棉纱价格有小幅下调；近期高支纱销售较好，据悉终端该类产品出口订单增加，需求增加价格上涨明显。当前纺企开机维持高位，产成品库存小幅积累，但速度较为缓慢。

## 行情分析：

国内棉花商业库存持续下降，且低于去年同期，不过配额增发、抛储兑现等隐性利空因素仍存，市场供应仍显宽松状态；下游纺企采购积极性一般，随着高温持续开机率难有较大提升，产成品累库持续；近期新疆天气方面出现大风降雨预报，关注天气方面的影响；当前郑棉价格一直跟随外棉波动，关注国际市场等待月底种植面积报告。

从技术上看，郑棉再次震荡上行，价格攀升至 16000 之上，若价格能站稳 16000 则上方仍有空间。从中长线上看，郑棉整体处于高位震荡，多头形态保持良好，操作上，可暂时按短多操作，关注 16000 能否站稳。

## 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。