

华期理财

棉花

2021年7月2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

震荡上涨，突破万六大关

一、行情回顾

本周市场一直期待的种植面积公布了，公布当天市场并未走出预期的多头，反而向下跌力，之后周五出现反转，国内郑棉高开高走，一举冲破 16000，上冲至 16300 附近。主力合约 2109 周一开盘价：16015 元/吨，周五收盘价：16285 元/吨，最高价：16290 元/吨，最低价：15785 元/吨，较上周上涨 270 元/吨，上涨 1.69%。

消息面情况

国外方面：

1、美棉出口周报：下年度签约稳定 出口装运加快

美国农业部报告显示，2021 年 6 月 18-24 日，2020/21 年度美国陆地棉净签量为 9662 吨，较前周减少 43%，较前四周平均值减少 64%。主要买主是越南（2381 吨）、巴基斯坦（1769 吨）、土耳其（1338 吨）、孟加拉国（930 吨）、和中国（771 吨）。取消合同的是马来西亚（68 吨）。

美国 2021/22 年度陆地棉净签约量为 3.04 万吨，买主是墨西哥（1.24 万吨）、孟加拉国（1.06 万吨）、巴基斯坦（1882 吨）、中国（1746 吨）和越南（998 吨）。

当周，美国 2020/21 年度陆地棉装运量为 6.21 万吨，较前周增长 33%，较前四周平均值减少 3%。目的地包括越南（1.76 万吨）、中国（1.23 万吨）、土耳其（1 万吨）、巴基斯坦（5103 吨）和墨西哥（4150 吨）。

2020/21 年度美国皮马棉净签约量为 499 吨，较前周减少 76%，较前四周平均值减少 61%，创本年度新低，主要买主是秘鲁（363

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

吨)、印度(91吨)和土耳其(68吨)。中国取消23吨。2021/22年度皮马棉签约量为23吨,买主是日本。

当周,美国2020/21年度皮马棉出口装运量为2359吨,较前周减少30%,与前四周平均值减少27%,主要运往印度(1429吨)、中国(522吨)、土耳其(113吨)、秘鲁(68吨)和巴基斯坦(68吨)。

2、美国棉花生产报告:现蕾明显加快 苗情继续向好

中国棉花网专讯:美国农业部6月28日发布的美国棉花生产报告显示,截至2021年6月27日,美国棉花现蕾进度为32%,比前周增加11个百分点,比去年同期减少2个百分点,比过去五年平均值减少2个百分点。美国棉花结铃进度为7%,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52%,较去年同期增加11个百分点,差苗比例为7%,较前周增加1个百分点,比去年同期减少17个百分点,长势正常的占41%,较前周减少1个百分点,较去年同期增加6个百分点。总体看,美棉苗情保持稳定,好苗比例明显高于去年,苗情继续向好。

3、2021年美国棉花实播面积同比减少3%

中国棉花网专讯:据美国农业部6月30日发布的数据,2021年美国棉花实播面积为1170万英亩,同比减少3%,其中陆地棉面积1160万英亩,同比减少3%,皮马棉面积14.2万英亩,同比减少30%。

技术分析:

本周,市场期待的种植面积公布了,当天美棉出现大跌,虽然种植面积确实减少了,但未能如预期的大幅减少,所以才出现了大跌,之后在国内郑棉的强势带动下,美棉再次拉回。从图形上看,美棉上方有两个压力位置,为88美分和90美分,后期可关注此处的价格演变,另外,关注七月初又将公布USDA的供需预测,可能是后期行情的方向选择契机。

国内方面:

1、河北邢台:棉花种植面积减少 企业交售多以观望为主

近中国棉花网专讯:受去年籽棉收购价格及种棉成本等因素影响,今年河北邢台地区棉花种植面积较去年减少10%左右。

当地某棉农表示,今年当地改种的农户较多,多以小麦玉米为主。从今年的棉花长势看,棉花种植成本较去年基本持平,预计产量和价格较去年将有所好转。

现货市场上,本地区暂时无成交,大部分采购企业以点价挂单为主,等待市场回调。目前,纺企经营正常,原料采购多以刚需为主,多家企业对后市持看好心态,并表示对国家是否轮出储备较为关注。

2、安徽宿州:棉纱供不应求 纱厂满负荷开工

中国棉花网专讯:本周(6月28-7月2日),郑棉、棉纱稳步回暖,支撑现货行情。安徽宿州地区棉纱供不应求,纱线厂满负荷开工,市场购销活跃。

调查获悉,本周期货皮棉稳步回暖,其中CF2109主力合约周三收盘价16060元/吨,较昨日上调30元/吨,成交量为208417手,较昨日减少83676手,市场点价资源成交一般。期货棉纱价格小幅调整,其中CY2109主力合约周三收盘价在23735元/吨,较前日收盘价下调40元/吨,因市场需求良好,棉纱现货价格多维持稳定。

4-5月,当地棉纱厂开工正常,厂家多以小单为主,加工利润有所下降。近期,印度因疫情影响,纱线订单回流国内,纯棉纱供不应求,纱厂订单充足,设备满负荷开机,且加工利润维持在1500-1600元/吨。

目前,当地纱线行情稳定为主,其中普梳环锭纺16支出厂价在21600元/吨,40支出厂价在29000元/吨,订单已排至7月底。为降低经营成本,厂家皮棉库存维持低位,随用随购策略持续,其中采购周边库新疆三级皮棉价格在16100-16300元/吨。当地棉纱厂经营较为顺畅,市场购销活跃。

3、关于2021年中央储备棉轮出的公告

根据国家有关部门要求及中国储备粮管理集团有限公司安排,为优化中央储备棉结构,确保质量良好,增强中央储备调控能力,2021年将对部分中央储备棉进行轮出。现将有关事项公告如下:

一、轮出安排

(一) 时间。2021年7月5日至2021年9月30日期间的国家法定工作日。

(二) 数量。总量安排60万吨,轮出期间除暂停交易日外,原则上实行均衡投放。

(三) 价格。挂牌销售底价随行就市动态确定,与国内外棉花现货价格挂钩联动,由国内市场棉花现货价格指数和国际市场棉花现货价格指数各按50%的权重计算确定,每周调整一次。轮出期间,当国内市场棉花现货价格指数连续3个工作日累计跌幅超过500元/吨时,下一个工作日起暂停交易;当国内市场棉花现货价格指数连续3个工作日累计不再下跌时,下一个工作日重新启动交易。(具体计算公式见附件)

(四) 方式。通过全国棉花交易市场公开挂牌竞价销售。

(五) 公证检验。轮出的中央储备棉由中国纤维质量监测中心组织对质量和重量按100%进行公证检验。

二、其他事项

(一) 中国储备棉管理有限公司会同全国棉花交易市场和中國纤维质量监测中心,将制定中央储备棉轮出、竞价交易、公证检验等方面的实施细则,并提前通过各自官网和全国棉花交易市场网站对外公布。

(二) 在中央储备棉轮出过程中,如国内外棉花市场发生重大变化,根据有关部门调控意见要求,需对轮出安排作必要调整的,届时另行通知。

(三) 国家有关部门将根据储备棉实际轮出情况和棉花市场形势等,视情况择机安排轮入国产棉。

特此公告。

技术分析:

自6月下旬以来,新疆大部棉区迎来“烧烤”模式,局部有小到大雨且伴有大风天气,高温天气不利于棉花现蕾、开花、坐果,而且易引发病虫害蔓延,棉农需加强田间管理,积极防治棉蚜虫等危害。目前规模以上棉纺织厂接单/排单比较顺畅及纺纱利润居高不下,对棉花期现市场形成有效支撑,而且很大一部分中小棉纺企业棉花等原料库存仍处于偏低位置,7月中旬以后补库将陆续展开。另外,受疫情、货币超发、供需矛盾加剧、中美经济加快恢复等因素的影响,大宗商品2021年下半年继续上行的概率较大,国内棉花期现也受到外围市场的输入性施压,因此,预计棉花后市仍将震荡偏多。

从技术上看,本周郑棉在周五出现大涨,上升至16300,出现明显突破16000的信号,多头可保持逢低买入操作,跌破16000止损即可,上方暂时先看到前高附近,操作上,可以以短多入场。

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。