

⑤ 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。

⑤ 每周一评

郑棉冲高小幅回落，依旧保持强势

一、行情回顾

本周国储棉抛储公布后，利空兑现，郑棉强势上行，之后由于国务院颁布的《关于依法从严打击证券违法活动的意见》，大宗商品集体回落，郑棉跟随市场回落调整。主力合约 2109 周一开盘价：16260 元/吨，周五收盘价：16355 元/吨，最高价：16670 元/吨，最低价：16175 元/吨，较上周上涨 70 元/吨，上涨 0.43%。

消息面情况

国外方面：

1、美国棉花生产报告：四成新棉现蕾 苗情基本稳定

中国棉花网专讯：美国农业部 7 月 6 日发布的美国棉花生产报告显示，截至 2021 年 7 月 4 日，美国棉花现蕾进度为 42%，比前周增加 10 个百分点，比去年同期减少 3 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 11%，比去年同期减少 1 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 52%，较去年同期增加 9 个百分点，差苗比例为 10%，较前周增加 3 个百分点，比去年同期减少 14 个百分点，长势正常的占 38%，较前周减少 3 个百分点，较去年同期增加 4 个百分点。总体看，美棉苗情略微转差，但整体保持稳定。

2、第一场飓风来临 市场严阵以待

中国棉花网专讯：在加勒比海发展的飓风“埃尔萨”，这是美国官方宣布的 2021 年第一场飓风。目前，飓风的路径和登陆位置暂不清楚，但对于已经饱受降雨侵袭的美国东南和三角洲棉区来说，此时遭遇飓风无疑又将是一次新的打击。

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

3、ICAC：2021/22 年度棉市消费量与贸易量料迎来复苏

外电 7 月 6 日消息，国际棉花咨询委员会（ICAC）最新发布的报告显示，2020/21 年度全球棉花产量下降了 7%，而预计 2021/22 年度产量料回归疫情发生前水平。

2020/21 年度全球棉花消费量较前一年度增长了 12.5% 至 2,559 万吨，预计 2021/22 年度将进一步增至 2,580 万吨。

产量减少叠加需求改善，料造成 2020/21 年度棉花年末库存四年来首度下降，至 2,096 万吨，该库存水平与 2015/16 年度时期相近。鉴于使用量料高于产量，因此 2021/22 年度棉花年末库存料进一步下降至 2,077 万吨。

在经历 2019/20 年度的萧条后，棉花贸易料迎来转机，特别是在全球经济出现改善的背景之下。2020/21 年度棉花出口同比增加了 11.75%，2021/22 年度料保持相似力道。

ICAC 秘书处本月对 2021/22 年底 A 指数平均价格预测为每磅 89 美分。

技术分析：

本周，美棉仍保持高位小幅盘整，当前市场主要是担忧飓风埃尔塔对棉区的影响，行情短期内可能依旧保持偏强震荡，但市场还需等待消息面的进一步指引，关注本月公布 7 月份月报。

从图形上看，美棉当前一直在接近 88 美分位置小幅盘整，若后期能突破此处压力位，则上方仍有上行空间，加之，行情整体收敛至今，形态上也到了出行情的阶段，短期关注 88 美分，一旦突破可继续追多操作。

国内方面：

1、中国棉花网专讯：近日，信息员在江苏盐城东部黄海地区了解到，今年当地棉花生长一般，部分棉田长势差于往年。其主要原因是营养钵育苗移栽棉面积较少，约占总的植棉面积 25% 左右，多数为“麦后棉”。而半数以上“麦后棉”因旱情及多云天气导致光照不足，棉花生长有所减缓。

6 月下旬以来，长江流域江苏棉区迎来雨水天气，农户结合灭茬开展棉花田间管理。农技人员表示，江苏苏北棉区将进入生育旺发期，眼下多数棉田墒情良好，随着灭茬、松土壅根、除草、治虫、施肥等管理措施逐步完成棉花将很快进入盛花期。棉花是一种相对耐旱，可塑性强的植物，七、八、九月是生育重要阶段，也是其品质产量形成的关键期，只要抓住落实关键管控措施，亩产 200-250 公斤籽棉是可以实现的。

2、2021 年储备棉轮出首日出彩，为国内棉市注入生机活力，同时也让业界看到棉花市场上下游行情走势向好的趋势。

据了解，储备棉轮出第二日，成交均价就达到 16455 元/吨，较首日上涨 50 元/吨，而轮出首日最高报价达 16970 元，最低成交价突破了 16000 元/吨。从这些数据看，储备棉竞拍成交价位与现行棉市行情是相形渐近的，体现着市场的需求本质，略高于现货价格则表明储备棉的棉花品质还是得到市场认可的。

此次储备棉轮出，业界各有评说，对于大型（国有）规模企业而言，他们以纺织高支精品纱线为主，且在配额、税赋、政策与资金帮扶方面待遇高于民营中小纺企，且当下高支纱涨幅更是高于低支纱，在这些利好因素之下，本周的储备棉轮出底价，能够让大型纺织企业接受。而对于沿海临江密集的中小纺企而言，受经营性质结构、规模品种等因素影响，他们对储备棉轮出的心态与大企业不同，如果中小纺企原料库存较大，纱线积压较多，大量采购储备棉就不可取。

不过，国家宏观调控政策在大宗国计民生商品购销上的价格管控，会令业界更多的人士放心经营，有了“熔断机制”，企业坐“过山车”的日子将一去不复返。

3、中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于依法从严打击证券违法活动的意见》，其中表明严格核查证券投资资金来源合法性，严控杠杆率。受此影响导致大宗商品市场大面积飘绿。郑棉也跟随市场，出现高位回落。

4、下游纺织市场进入淡季，贸易商环节棉纱库存较高，近期纱厂再次提价底气不足，担心受到下游客户抵制。棉纱行情有继续走弱的迹象，新增订单表现不佳，其中低支纱表现较弱，部分纺企出现累库的现象，前期纺企提价的情绪也有所回落。但目前下游市场整体情况仍要优于往年。

技术分析：

自上周五国储棉抛储公布后，利空兑现，支撑郑棉上行，当前储备棉已连续三日维持成交量 100%。下游需求方面面临淡季，纺企成交意愿一般，但优质货源仍相对紧缺，棉花商业库存持续下降，且低于去年同期，也支撑棉价，总体上郑棉基本面持稳运行，短期只是受到外部环境影晌出现一定幅度下跌，下跌空间不宜过分看大，郑棉仍需维持偏多思路。

从技术上看，郑棉已经突破了 16000 整数关口，价格在其之上运行，操作上仍可保持逢低买入思路，短多介入即可，注意控制止损。

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。