

棉花

美棉在 88 美分之下高位震荡，郑棉突破 16000 后冲高小幅回落。

国外方面：

1、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%。

2、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%。

美国 2021/22 年度陆地棉净签约量为 3.04 万吨。

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%。

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。

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%。

3、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。

行情分析：

近期美棉走了个V字型走势，前期主要由于美国棉花实播植棉面积虽然较意向面积减少，但不及市场预期，ICE期货在投机卖盘的打压下大幅收低；之后周度出口数据尚佳，带动棉价上行，加之周末飓风“埃尔萨”的来临，市场对天气的担忧，进一步支撑美棉上行。后期天气对市场仍有支撑，短线维持盘整，等待新的推动价格向上突破的因素出现，即关注USDA公布7月份月报。

从日均线上看，美棉当前上方压力位为88美分，价格在此处小幅震荡，加之形态收敛接近尾声，一旦突破88美分，上方还有进一步上涨空间。

国内方面：

1、2021年中央储备棉轮出落地

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。2021年7月5日至2021年9月30日期间的国家法定工作日，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。本次轮出再次采取熔断机制，

维护市场平稳运行。

储备棉轮出工作的启动，国内纺织企业将有机会采购更具性价比的棉花资源，有利于提高国产纱竞争优势，在政策相对稳定导向下，国内棉花价格有望平稳运行。

2、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。

3、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。

4、新疆天气方面，近期全疆平原大部有 35℃ 以上的高温天气，其中博州东部、塔城地区南部、克拉玛依市、石河子市、昌吉州、巴州南部、吐鲁番市、哈密市等地的部分区域最高气温可达 40℃ 以上，吐鲁番市局地可达 45℃ 以上。

行情分析：

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。