

华期理财

棉花

2021年8月18日 星期三

棉花

内外棉同步强势上行，美棉上升至突破 95 美分费劲；郑棉上升至 18500 附近。

国外方面：

1、USDA 8 月份月报：美国产量大幅下调 全球库存大幅下降

根据美国农业部发布的 8 月份全球产需预测，2021/22 年度美国棉花期初库存小幅增加，产量减少 53.6 万包，出口量和期末库存下降。

根据美国普查局和美国农业部的出口数据，2020/21 年度美国棉花出口量环比调减 5 万包，因此美国 2021/22 年度期初库存小幅调增。根据美国普查局的首次实地测产数据，2021/22 年度美国棉花产量预计为 1730 万包，环比减少约 50 万包，出口量环比调减 20 万包，期末库存环比减少 30 万包，美国库存消费比为 17%，和 2020/21 年度持平。美国 2021/22 年度陆地棉农场均价为 80 美分，环比上涨 5 美分，是 2011/12 年度以来最高。

2021/22 年度，全球棉花产量下调导致期末库存小幅下降。全球棉花产量环比减少 54.6 万包，巴西、美国和乌兹别克斯坦产量的减少抵消了澳大利亚、马里和坦桑尼亚产量的增加。全球棉花消费量环比小幅上调 17 万包，增加来自孟加拉国和巴基斯坦。全球棉花期末库存预计为 8720 万包，环比减少 50 万包，同比减少 460 万包。

2、美棉出口周报：上年度结转 30 万吨 新年度签约开门红

据美国农业部 (USDA) 报告显示，2021 年 8 月 1-5 日，2021/22 年度美国陆地棉出口签约量 77793 吨。

2022/23 年度美国陆地棉出口签约量 15300 吨。

从截至 7 月 31 日的 2020/21 年度转结总计 297574 吨销售额。

2021 年 7 月 31 日，2020/21 年度美国陆地棉出口装运量 11146 吨，累计出口装运量 3378237 吨，比 2019/20 年度的 3217612 吨增长 5%。

2021 年 8 月 1-5 日，2021/22 年度美国陆地棉出口装运量 43266 吨。

2021 年 8 月 1-5 日，2021/22 年度美国皮马棉出口签约量 2315 吨。

2022/23 年度美国皮马棉出口签约量 22473 吨。

从截至 7 月 31 日的 2020/21 年度转结总计 20158 吨销售额。

2021 年 7 月 31 日，2020/21 年度美国皮马棉出口装运量 704 吨，累计出口装运量 171362 吨，比 2019/20 年度的 110458 吨增长 55%。

2021 年 8 月 1-5 日，2021/22 年度美国皮马棉出口装运量 1748 吨。

3、美国棉花生产报告：好苗比例持续提升 生长进度继续落后

中国棉花网专讯：美国农业部 8 月 16 日发布的美国棉花生产报告显示，截至 2021 年 8 月 15 日，美国棉花现蕾率为 93%，较去年同期和过去五年平均值均减少 6 个百分点。美国棉花结铃进度为 75%，比去年同期减少 4 个百分点，比过去五年平均值减少 7 个百分点。美国棉花吐絮进度为 10%，比去年同期减少 4 个百分点，比过去五年平均值减少 5 个百分点。美国棉花生长状况达到良好以上的占 67%，较前周增加 2 个百分点，较去年同期增加 22 个百分点。总体看，美棉生长进度仍然明显落后往年，但新棉优良率持续提升。

行情分析：

上周，美国农业部供需预测意外下调 2021/22 年度美国 and 全球产量和期末库存，

本次供需预测继续巩固了棉花基本面，支撑棉价继续保持上涨。本周的棉花生长报告显示，苗情逐渐向好，但生长进度继续落后，下一步需关注热带风暴“弗雷德”给美国产棉区带来的影响。

从技术上看，美棉昨日突破 95 美分，短期仍维持强势上升态势，整体多头趋势保持良好，短期仍可逢低买入操作。

国内方面：

1、进入 8 月，新疆棉花长势良好，逐渐进入结铃关键期。若 8、9 月不出现极端天气，后期棉花良好的生长状况可能弥补了初期极端天气带来的影响。当前市场对新棉开秤价格预期较高，据中国棉花网近期调查，认为今年籽棉会出现抢收现象的企业超过 50%。

2、郑棉价格大幅上涨后，现货基差、点价、一口价纷纷呼应上涨。市场反映广东、江浙、山东等地轻纺市场出现贸易商逐步入市囤积棉纱等现象，主要考虑棉纺织业“金九银十”即将到来。终端内外销订单议价能力比较低，尤其是织造、面料、服装及外贸企业腹背受敌，主要受协调装运、交货和运费压力，接单、排单、交货的积极性并不高。

3、储备棉竞拍持续火热，成交价格上涨，从 7 月 5 日至 8 月 17 日，累计成交量 303814.8529 吨，成交率 100%。

4、随着棉价上涨，棉纺厂再次上调棉纱价格，企业原料备货意愿较弱；因疫情影响，货物及原料运输延缓，进口纱价格继续小幅上涨，部分贸易商反映补货较为困难。目前常规外纱价格低于国产纱；上游花纱价格上涨，导致坯布生产成本增加，工厂接单困难，企业纷纷放缓采购维持观望。

行情分析:

目前棉花基本面偏好，随着金九银十的旺季来临，预计纺企对原料补库需求仍存，加上今年籽棉可能会抢收现象，都对棉价有一定的支撑，预计短期郑棉仍将维持强势运行。

从技术上看，当前郑棉上升至 18500 元/吨，多头上涨良好，短多仍可逢低买入，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。