

农产品·棉花

2021年8月20日 星期五

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

商品市场偏弱拖累，冲高回落

一、行情回顾

美国农业部公布的8月供需报告数据利多，推动棉价进一步上涨，随后商品市场整体出现大幅回调，棉花受市场拖累，冲高回落。本周棉花主力01合约开盘价：18050元/吨，最高价：18505元/吨，最低价：17530元/吨，收盘价：17595元/吨，下跌280元，跌幅1.57%。

二、消息面情况

1、美棉出口周报：出口销售活跃 中国采购增加

美国农业部报告显示，2021年8月6-12日，2021/22年度美国陆地棉净签约量为5.5万吨。主要买主是中国（3.67万吨）、土耳其（1.05万吨）、巴基斯坦（3720吨）、越南（2812吨）和秘鲁（1111吨）。取消合同的是新加坡（771吨）和日本（318吨）。

美国2022/23年度陆地棉净签约量为1.35万吨，买主是巴基斯坦。

美国2021/22年度陆地棉装运量为5.01万吨，主要运往巴基斯坦（1.12万吨）、越南（8618吨）、土耳其（7190吨）、中国（5012吨）和孟加拉国（3992吨）。

2021/22年度美国皮马棉净签约量为2404吨，主要买主是中国（862吨）、印度（590吨）、巴基斯坦（499吨）、阿联酋（204吨）和土耳其（113吨）。取消合同的是德国（68吨）。

美国2021/22年度皮马棉出口装运量为839吨，主要运往印度（318吨）、中国（249吨）、秘鲁（181吨）和巴基斯坦（91吨）。

2、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

产品简介：华融期货将在每周五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、本周盘内表现、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，仅供投资者参考。

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

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。

3、美国：得州南部新棉高产 热带风暴威胁东南产区

中国棉花网专讯：目前，美国得州南部里约·格兰德河流域和沿海地区的新棉收获正在进行，里约·格兰德河流域旱地田早熟棉的单产超过了 1100-1200 磅/英亩的平均水平，灌溉田的单产达到 1500 磅/英亩甚至更高。沿海地区今年的土壤水分较往年充足，单产也有望提高到 1000 磅/英亩以上。总体看，目前得州南部天气理想，新棉生长状况良好。

上周开始，市场开始关注热带风暴“弗雷德”的动向，该风暴预计从佛罗里达州登陆，之后向北移动，给佛罗里达州、佐治亚州和阿拉巴马州的产棉区带来降雨。未来 1-5 天东南棉区和大部分中南地区将迎来降雨过程，此时的降雨对新棉非常不利，正在成熟的新棉需要长时间的晴朗干燥天气。目前，得州西部也需要更高的积温和降雨使新棉最终完全成熟。未来 1-5 天，该地区也将有降雨。今年，得州西部的棉花单产有望高于 USDA 预测的水平。

4、棉花有价少市 纺企刚需补库

中国棉花网专讯：近几个交易日，郑棉强势上涨，国内棉花现货基差报价、一口价“涨声”此起彼伏。从山东、江苏、河南等地棉花企业反馈来看，虽然棉花期现报价连续大涨但“有价少市”，缺乏成交支撑的现象越来越明显，大部分棉纺厂、中间商恢复刚需采购，暂缓八九月份扩大库存的计划。

山东德州某中型棉纺织企业表示，近半个月来郑棉主力合约势如破竹般连破 18000 元/吨等重要关口（8 月 17 日早盘高点 18445），棉纱成本随棉花期现价格大涨而上升，虽然与江浙、广东等地客户反复沟通，但下游、消费终端能接受的涨价空间明显低于棉花现货。企业一方面减少高价采购棉花，基本暂停 2020/21 年度新疆棉询价、拿货，同时提高涤纶短纤补库力度，加大混纺纱、纯涤纱等的接单力度；另一方面积极与织造、面料等终端客户协商，适度提高棉纱报价。

从调查来看，目前中小棉纺厂原料补库由如下 3 部分组成：竞拍的储备棉、港口保税或即期外棉（主要是印度棉、西非棉、巴西棉及少量美棉，品质要求明显下降）以及 2020/21 年度地产棉或新疆棉（因 CF2210 合约盘面价格上涨至 18300-18500 元/吨，棉花期现倒挂大幅收窄，纺企接仓单的意愿快速降温）。8 月 17 日，江苏、河南、山东等地仓库“双 28”机采棉公重报价集中在 18600-18800 元/吨（因具体品质指标、仓储库不同或有 100 元/吨左右差异），考虑到公重和净重价差及短倒差异，与港口贸易商巴西棉 M1 1/8 净重“一口价”18900-19200 元/吨基本接轨。

5、安徽东至：皮棉报价大涨 开秤价预测 4 元/斤

中国棉花网专讯：近期，安徽东至天气小雨转晴，阳光充足，最高温度在 33 摄氏度，利于棉花生长。

俗话说“七月半捡斤半”，但受前期连续降雨和低温天气影响，棉桃吐絮有所延缓。据天气预报显示，受西南气流北抬影响，当地又将迎来新一轮降雨天气，届时棉花吐絮或将再次减缓。

本周（8 月 16-20 日），受郑棉上涨影响，当地的皮棉报价连续上涨。截至 19 日，当地皮棉报价涨至在 17950-18350 元/吨，较 18 日上涨 600 元/吨左右。随着新棉上市日益临近，当地多家轧花企业在正常筹备新年度收购资金。据测算，按照目前的皮棉价格来看，今年的籽棉开秤价格较去年要高，去年开秤价格在 2.90-3.05 元/斤，预计今年籽棉开秤价格在 4 元/斤左右。

三、后市展望

上周末美国农业部公布的 8 月供需报告预测，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；加之市场担忧“弗雷德”热带风暴对美棉主产区的影响，推动棉价前半周出现进一

步上涨，达到三年来的新高，不过随后由于商品市场整体出现大幅下跌，郑棉受其影响，到周五收盘最高最低下挫 1000 元左右。从技术上看，万八关口并未起到有效支撑，暂时多单可获利平仓，观望为主。从国内基本面上看，整体市场仍旧看好后市，短期由于价格上涨过快，下游开始出现观望情绪，可等市场稳定后，再考虑入场即可。

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。