

棉花

2021年9月3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

17000--18000 高位震荡，继续观望

一、行情回顾

本周郑棉整体仍旧高位震荡，价格区间为 17000--18000，目前距离新棉上市越来越近，市场观望情绪较浓，预计郑棉短期大概率维持高位震荡。主力合约 2201 周一开盘价：17610 元/吨，周五收盘价：17920 元/吨，最高价：17930 元/吨，最低价：17105 元/吨，较上周上涨 350 元/吨，涨幅 1.99%。

消息面情况

国外方面：

1、美棉出口周报：签约大减装运下滑 中国采购很少

中国棉花网编译：美国农业部报告显示，2021年8月20-26日，2021/22年度美国陆地棉净签量为2.38万吨，较前周减少57%。主要买主是巴基斯坦、越南、土耳其、厄瓜多尔和中国（1905吨）。

美国2022/23年度陆地棉净签约量为5398吨，买主是土耳其。

美国2021/22年度陆地棉装运量为3.82万吨，较前周减少16.4%，主要运往土耳其、中国（7484吨）、越南、巴基斯坦和孟加拉国。

2021/22年度美国皮马棉净签约量为3289吨，主要买主是秘鲁、印度、奥地利、中国台湾地区 and 埃及。

美国2021/22年度皮马棉出口装运量为1066吨，主要运往印度、中国（272吨）、洪都拉斯、秘鲁和危地马拉。

2、美国棉花生产报告：生长继续延迟 好苗比例稳定

中国棉花网专讯：美国农业部8月30日发布的美国棉花生产报告显示，截至2021年8月29日，美国棉花结铃进度为86%，比前周增加7个百分点，比去年同期减少6个百分点，比过去五年平均

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

值减少 8 个百分点。美国棉花吐絮进度为 21%，比前周增加 7 个百分点，比去年同期减少 7 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 70%，较前周减少 1 个百分点，较去年同期增加 26 个百分点。目前，美棉新花优良率远高于往年，只是结铃和吐絮进度偏慢。

技术分析：

本周美棉没有明显的利多或者利空，美棉签约和装运继续下滑，不过美元走弱和谷物市场走强提振棉花市场。

从技术上看，美棉当前一直在 95 美分之下运行，一旦运行足够的时间后，在突破 95 的话，多头可继续逢低买入，目前可暂时观望为主。

国内方面：

1、河北：棉企准备收购籽棉 纺企随行就市采购

中国棉花网专讯：当前，正是新旧年度交替，棉花吐絮的关键期。河北地区部分棉企籽棉收购工作正有条不紊地准备中。据了解，目前当地纺织企业原料库存在一个月左右，采购主要以竞拍储备棉、期货点价等方式进行采购。

今年当地多数地区受阴雨天气影响，籽棉采摘工作略有推迟，而且初期籽棉有零星变质，对籽棉质量略有影响。当地某棉农表示，将在今年 9 月初完成第一轮籽棉采摘工作，较去年推迟近一周时间，因此多数棉花企业籽棉收购开秤工作也推迟至 9 月上旬。

目前，储备棉报价在 17300-17600 元/吨，郑棉期货市场 CF2109 价格在 17500-17750 元/吨。如果按照当前行情，按照棉籽报价 1.8 元/斤，衣分率在 37%，亏损率 3%，加工费用 1000 元/吨计算，折合籽棉收购价格在 4.10-4.15 元/斤，而去年 8 月底市场主流籽棉收购价格仅在 3.00-3.05 元/斤，因此今年棉农也对籽棉收购价格充满了期待。

当前纺织企业采购主要以储备棉和进口棉为主，距离新棉集中上市还有近一个月时间，因此企业竞拍储备棉的热情较高。企业近期将关注国内外期货市场行情，各地新棉上市时间，随行就市进行原材料采购工作。

2、安徽东至：新棉产量提高 皮棉报价坚挺

中国棉花网专讯：最近几天安徽东至持续多云天气，午后时有雷阵雨降临，最高气温只有 32 摄氏度。据天气预报表示，未来一周，受热带高压控制，天气维持晴好，最高气温高达 35-36 摄氏度。棉花比较耐高温，晴好高温对棉花吐絮，采摘、晾晒非常有利。

截至目前，当地气温正常，棉花长势较好，株高均在 140-160 厘米，成桃累累，白花红花置顶，放眼望去，一派喜庆丰收景象。据了解，今年的棉花采摘时间较去年基本持平，但去年因不良天气影响，棉花质量普遍下降，产量也大幅下降，差的仅 200 斤/亩左右，好的也只有 400 斤/亩左右，籽棉质量最高只有 4 级。而今年籽棉的质量要比去年好的多，产量也比去年高，若后期无不良天气影响，预计产量在 500-550 斤/亩。

截至 31 日，当地的皮棉报价依旧保持高位，在 17950-18350 元/吨（毛重、带票、送货）。随着籽棉吐絮的加快，新棉上市越来越近，企业目前的主要任务，一是抓紧车间机械维修；二是抓紧催收已销出的皮棉短绒货款；三是确保新棉上市的收购资金。

3、新疆图木舒克：棉企各项准备工作加紧进行中

中国棉花网专讯：9 月即将进入收获的季节，截至目前，新疆图木舒克地区各棉花收购加工企业机器设备检修工作已全面完工，籽棉收购前的各项工作也在紧锣密鼓地进行中。部分收购企业表示，当地新棉开秤时间预计在 9 月 15 日左右，兵团棉花预计在 9 月底陆续开秤收购，按目前的皮棉价格来看，预计籽棉开秤价格应该在 8.5 元/公斤以上，目前，当地各大小企业多以观望为主。

9 月 1 日上午，图木舒克市出现持续降雨过程，气温有所下降，对于正处于吐絮期的棉花有一定影响。今日虽然是艳阳高照，但明显较前几日气温下降了 5-6 摄氏度。目前棉花长势良好，株高 95 厘米左右、现蕾数 13-15 个、成铃数 8-10 个，已在陆续吐絮。因兵团实行的是大条田、机械化作业，棉花大部分都是机采棉，所以收获

时间集中在 10 月份，因此大部分加工企业开秤时间都在“十一”以后，有 2-3 家加工厂预计在 9 月 20 日以后开秤收购。

4、前 7 月全国规上纺织业企业利润同比增长 4.2%

据国家统计局消息，今年 1-7 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 49239.5 亿元，同比增长 57.3% (按可比口径计算)，比 2019 年 1-7 月份增长 44.6%，两年平均增长 20.2%。

1-7 月份，制造业实现利润总额 41374.7 亿元，增长 56.4%。在 41 个工业大类行业中，36 个行业利润总额同比增长，2 个行业扭亏为盈，1 个行业持平，2 个行业下降。纺织业增长 4.2%，化学原料和化学制品制造业增长 1.62 倍。

1-7 月份，规上工业企业中，国有控股企业实现利润总额 15837.1 亿元，同比增长 1.02 倍；股份制企业实现利润总额 34871.1 亿元，增长 62.4%；外商及港澳台商投资企业实现利润总额 13330.5 亿元，增长 46.0%；私营企业实现利润总额 14267.6 亿元，增长 40.2%。1-7 月份，规上工业企业实现营业收入 69.48 万亿元，同比增长 25.6%；发生营业成本 58.11 万亿元，增长 24.4%；营业收入利润率为 7.09%，同比提高 1.43 个百分点。

技术分析：

近期下游棉纱交投氛围转弱，季节性旺季不明显，纺企后续订单不足，成品库存有所累计，但压力不大；新棉上市越来越近，受成本和抢收等利好支撑，郑棉下跌空间有限。预计短期郑棉仍旧维持高位震荡运行。

从技术上看，郑棉在 17000 有支撑，周五尾盘价格再次接近 18000，可以明确看到区间为 17000--18000，整体上看，价格仍保持高位震荡运行，个人建议认为一旦价格在此处震荡时间加长，后期再次突破向上突破的话，可以继续逢低买入跟进，当前可暂时观望。

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。