

棉花

2021年9月17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

高位偏弱震荡

一、行情回顾

近期美国农业部公布9月份的供需报告，由于产量增加，导致本周棉花偏弱震荡，国内方面，成本高以及抢收预期利多棉价，但下游消费疲软，旺季不旺对棉价有一定的利空，市场观望情绪较浓，后期需关注新棉大量上市后的订单消费情况。主力合约2201周一开盘价：17640元/吨，周五收盘价：17360元/吨，最高价：17690元/吨，最低价：17255元/吨，较上周下跌180元/吨，跌幅1.03%。

消息面情况

国外方面：

1、USDA 9月份月报：美棉产量大增 全球库存下降

根据美国农业部发布的9月份全球产需预测，2021/22年度美国棉花期初库存小幅减少，产量大幅增加，出口量和期末库存相应上调。虽然美棉收获面积环比减少4%，但产量上调至1850万包，环比增加120万包，主要原因是得州的单产增加。由于全球进口量和美国供应量环比均有所增加，因此美棉出口量和期末库存分别上调50万包和70万包。美国陆地棉农场均价为84美分/磅，环比上调4美分。

2021/22年度，全球棉花期末库存环比调减54万包，原因是本年度和上年度消费量增加140万包抵消了产量增加75万包。巴基斯坦、孟加拉国、巴西和其他国家近两个年度的消费量均上调，土耳其2021/22年度消费量调增10万包，越南消费量调减10万包。全球棉花产量环比上调，美国、澳大利亚和阿根廷增加的产量抵消了印度、希腊和西非等国家减少的产量。全球棉花进口量环比调增50万包，为4680万包，低于上年度的4850万包。

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

2、美棉出口周报：装运量显著提升 中国继续大量签约

中国棉花网编译：美国农业部报告显示，2021年9月3-9日，2021/22年度美国陆地棉净签量为6.46万吨，较前周减少37%，较前四周平均值增长9%。主要买主是中国（4.17万吨）、巴基斯坦、土耳其、秘鲁和越南。

美国2021/22年度陆地棉装运量为5.39万吨，较前周增长53%，较前四周平均值增长27%，主要运往中国（1.96万吨）、巴基斯坦、越南、孟加拉国和土耳其。

2021/22年度美国皮马棉净签约量为2177吨，较前周减少21%，较前四周平均值减少26%，主要买主是印度、秘鲁、印度尼西亚、中国（295吨）和日本。

美国2021/22年度皮马棉出口装运量为703吨，较前周减少74%，较前四周平均值减少57%，主要运往印度和中国（91吨）。

3、美国棉花生产报告：吐絮明显落后往年 好苗比例企稳回升

中国棉花网专讯：美国农业部9月13日发布的美国棉花生产报告显示，截至2021年9月12日，美国棉花结铃进度为96%，比前周增加2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3个百分点。美国棉花吐絮进度为36%，比前周增加7个百分点，比去年同期减少10个百分点，比过去五年平均值减少7个百分点。美国棉花收获进度为5%，比去年同期减少1个百分点，比过去五年平均值减少3个百分点。

美国棉花生长状况达到良好以上的占64%，较前周增加3个百分点，较去年同期增加19个百分点。

技术分析：

上周末美国农业部公布了9月份的供需预测报告，产量的大增，对棉价形成利空影响，虽然美棉出口报告很好，加上飓风“尼古拉斯”的影响都并未推升棉价，价格一直维持偏弱震荡。

从技术上看，周线周期棉价压力线明显为95美分，多头可暂时观望，等待价格突破后再参与，当前仍以观望为主。

国内方面：

1、山东菏泽：棉农开始采摘 棉企收购多以外调为主

中国棉花网专讯：近期，山东菏泽监测站走访山东菏泽巨野、成武等地进行调研。当地棉农表示，受前期降雨影响，目前棉农采摘主要以底桃及僵瓣棉为主，也有部分棉农开始采摘中上层的棉絮。当地某轧花企业负责人表示，目前当地籽棉收购工作暂未展开，企业收购主要以湖北调运为主，到厂价格在4.3元左右。

2、安徽无为：籽棉收购价格上涨

中国棉花网专讯：近日，安徽无为地区持续晴好天气，阳光充足，气温高，适宜棉农销售棉花。但因目前籽棉收购量不大，全县5个收购单位日收购量不超过5万斤。截至9月16日，全县收购籽棉总量已达到80万斤左右。

据了解，今年籽棉开秤初期收购价格在4.3元/斤，较去年同期上涨1.3元/斤，棉农积极交售籽棉。根据市场行情，棉企从14日起将籽棉收购价格上调至4.5元/斤（衣分39，水分10，杂质1.1）。

当前当地持续晴好天气，棉农积极采收籽棉。据了解，采摘少的棉农采收量在100斤左右，采摘多的棉农在160斤左右，随着时间的推移，库存多的农户达到1000斤左右，少的也有300-400斤。

3、河北衡水：籽棉采摘数量增加 预计国庆前后开秤收购

中国棉花网专讯：近日，河北衡水棉花主产区籽棉采摘数量增有所加，但质量同比下降，籽棉收购也未开始。

自9月5日以来，当地维持了十多天的晴间多云天气，早晚气温在18-20摄氏度，午间气温攀升到30摄氏度以上，昼夜温差变大，这种天气对当前当地棉花裂铃吐絮极为有利。截至目前，当地棉花伏桃裂铃吐絮比例已达50%，个别早衰棉株棉桃已全部裂铃，棉农籽棉采摘数量也有所增加，在150斤/亩。但由于当地前期雨水频繁，伏前桃和伏桃的生长发育不完全，导致目前采摘的籽棉质量有所下降。据目测，当前采摘的籽棉中，质量能够达到3级的仅有40%，大部分则属于软白棉，色泽差，手握回弹力度弱，棉籽也不饱满。

2021/22棉花年度已经来临，当前棉农家中也有部分存棉，但是当地棉企近期暂无开工收购的打算。究其原

因，一是近年来当地棉花加工企业的亏损面和亏损比例越来越大，其工作热情日渐低下；二是当前籽棉采摘数量和质量同比下降，即便棉企想开工，数量和质量方面得不到保障；三是周边区域都没有企业开始收购加工，以致于当地籽棉收购价格没有参考；四是近期郑棉期货市场呈现震荡行情走势，棉花价格忽高忽低，棉企不敢贸然开工。

关于收购时间，当地部分棉企表示，一是要等待当地籽棉采摘数量和质量再上一个台阶后，再进行收购，因为届时企业可选择资源有所增加；二要等待期货市场行情进入一个相对稳定发展期。综上，预计今年籽棉开秤时间将在国庆节前后。

4、新疆伽师：手摘棉高价上市 10月初全面开秤

中国棉花网专讯：随着新棉陆续上市，新疆地区籽棉采摘、收购工作陆续展开。据了解，新疆伽师地区部分小型轧花企业少量开秤收购。

当地某棉企负责人表示，本次收购主要以手摘棉为主，收购价格从9元/公斤一直上涨到近期的10元/公斤左右，但因当地机采棉暂未上市，且目前所收购的手摘棉数量有限，故价格暂不具有代表性。

当地某棉农表示，今年种植手摘棉150亩，由于当地地理位置较好，播种期受低温影响较小，预计今年产量在500公斤/亩。随着新棉陆续开秤收购，该棉农计划在9月20日左右开始采收新棉。关于售卖情况，由于目前籽棉收购价格变化幅度较大，该棉农表示暂持棉观望，等到正式开秤的时候再进行售卖，关于售卖价格该棉农表示希望在10元/公斤以上。

截至目前，当地种植机采棉的农户正在加紧喷洒脱叶剂，力争在25日前完成两次喷洒作业，同时种植手摘棉的农户正积极招揽拾花工人，计划近期开始采收新棉。

由于当地种植面积较大，机采棉仍处在打药阶段，手摘棉拾花工人暂未完全到岗，加之目前新棉收购价格较高，多数棉企及棉农均持观望态势，预计今年新疆伽师地区籽棉开秤时间将在9月底到10月初。

技术分析：

越来越接近新棉的大量上市，市场当前都处于观望态势，须密切关注后期新棉大量上市后，成本、消费等方面的情况，短期内预计郑棉仍将高位震荡为主。

从技术上看，郑棉周线周期非常明显告诉我们18000为压力，价格在未突破18000之前，多头须暂时观望，尤其是本周又出现震荡偏弱向下破位的情况，多头谨防价格有进一步下跌的可能。

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。