

棉花

2021年10月15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

### 强势依旧，继续创新高

#### 一、行情回顾

本周由于美国农业部公布是供需报告利空，外盘价格大幅下挫，对国内市场形成一定压力。本周郑棉高位回调后维持震荡运行，但多个交易日徘徊于 21000 元/吨上下，多空博弈激烈，但在本周最后两天，棉花再次发力，强势拉升再创新高，于周五封停收盘。主力合约 2201 周五开盘价：22200 元/吨，周五收盘价：22855 元/吨，最高价：22855 元/吨，最低价：20325 元/吨，较上周上涨 1600 元/吨，涨幅 7.53%。

#### 消息面情况

##### 国外方面：

1、USDA 10 月份月报：消费增速下降 全球库存上升

根据美国农业部发布的 10 月份全球产需预测，2021/22 年度美国棉花产量和期末库存环比减少。美棉产量调减 3% 至 1800 万包，原因是得州单产下降。美国国内消费量和出口量没有变化，期末库存调减 50 万包至 320 万包，库存消费比为 18%，高于上年度的 17%。2021/22 年度美国陆地棉农场均价为 90 美分/磅，环比上调 6 美分，比 2011/12 年度 88.3 美分/磅的历史最高水平还高将近 2%。

2021/22 年度，全球棉花消费量环比调减，产量和期末库存环比调增。2021 年 10 月以来，国际棉花价格一度超过了 115 美分/磅，比年度初期和长期水平上涨至少 40%。虽然全球人均收入和支出的增长预计在 2021/22 年度保持较高水平，但本月预计全球棉花消费年均增速为 2.9%，低于 9 月预测的 3.8%。中国消费量调减了 100 万包，原因是国内价格高涨和能源紧缺。同时，越南的消费量也有所下调，但巴基斯坦和土耳其的消费量调增。全球棉花产量环比调

**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\*\*\*

增 70 万包，主要增长来自巴基斯坦，土耳其产量也有所增加，但印度和美国产量环比减少。全球期末库存环比调增 45 万包，同比减少 320 万包。

#### 2、美国棉花生产报告：收获工作缓慢 好苗比例增加

中国棉花网专讯：美国农业部 10 月 12 日发布的美国棉花生产报告显示，截至 2021 年 10 月 10 日，美国棉花吐絮进度为 78%，比前周增加 8 个百分点，比去年同期减少 11 个百分点，比过去五年平均值减少 4 个百分点。美国棉花收获进度为 20%，比前周增加 7 个百分点，比去年同期减少 5 个百分点，比过去五年平均值减少 6 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 2 个百分点，较去年同期增加 24 个百分点。

#### 技术分析：

美国农业部 USDA 供需预测虽然如期下调了美棉产量和库存，但上调了全球产量和库存，随即引发一轮中等规模的抛售，价格从 116 附近开始大幅下挫，下探低位至 103 附近。

从技术上看，长线多头趋势并未改变，目前开始出现高位大幅波动，暂时可先观望为主，等待行情进一步明晰。

#### 国内方面：

1、根据国家相关部门要求，为促进棉花市场平稳运行，并满足棉纺企业用棉需求，中国储备棉管理有限公司将组织 2021 年第一批中央储备棉投放。

国家出台储备棉投放政策保供稳市，10-11 月持续投放储备棉，增加市场供给，直达用棉企业，从棉花价格形成机制上，抑制价格过快上涨。

#### 2、2021 年 9 月我国纺织品服装出口额同比增长 2.66%

中国棉花网专讯：据中国海关总署最新数据显示，2021 年 9 月，我国纺织品服装出口额为 291.32 亿美元，同比增长 2.66%，环比下降 3.29%。其中，纺织品（包括纺织纱线、织物及制品）出口额为 124.09 亿美元，同比下降 5.65%，环比下降 0.92%；服装（包括服装及衣着附件）出口额为 167.23 亿美元，同比增长 9.84%，环比下降 4.98%。

2021 年 1-9 月，我国纺织品服装累计出口额为 2275.94 亿美元，同比增长 5.47%，其中纺织品累计出口额为 1051.79 亿美元，同比下降 10.83%；服装累计出口额为 1224.15 亿美元，同比增长 25.13%。

#### 3、籽棉交售开启拉锯战 新棉有价无人问

自 10 月 8 日郑棉涨停后，在储备棉新一轮投放、中纺、中棉进口棉直供纺企作用下，市场降温明显，新疆籽棉价格连日下降。由于籽棉降价迅速，部分种植户挺价惜售心态也逐渐增强，导致部分棉农停采观望。

据了解，石河子、奎屯几家棉企的反馈，因加工成本等因素限制，近期新棉价格相对较高。双 28、双 29 价格居于 24000-26000 元/吨，下游纺企基本无人问津。新棉销售有价无市，无疑对生产企业带来了压力，一些轧花企业甚至表示今年收购工作只能暂时搁置一年。当然，一些已经投入大量承包资金的企业，不得不继续奋战，寻找合适的收购时机和销售机会，期盼平稳度过这一年。

#### 技术分析：

本周郑棉高位回调后维持震荡运行，但多个交易日徘徊于 21000 元/吨上下，多空博弈激烈。相较外盘市场，郑棉表现相对偏强，整体降幅也远低于美棉价格。大部分市场人士认为，震荡主要原因是受到近期新疆棉花交售博弈的影响。操作上，建议上暂时观望为主。

从技术上看，郑棉多头上涨保持完好，22000 突破后再次价格接近 23000，当前可进行短线操作，注意高位风险即可。

#### 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。