

棉花

2021年10月22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

### 高位回落

#### 一、行情回顾

本周棉花高位回落，主要还是由于下游观望情绪仍浓，加上市场整体偏弱，但由于成本的支撑，郑棉价格仍维持在21000元/吨附近。主力合约2201周五开盘价：22810元/吨，周五收盘价：21210元/吨，最高价：22960元/吨，最低价：20755元/吨，较上周下跌1645元/吨，跌幅7.20%。

#### 消息面情况

##### 国外方面：

1、美棉出口周报：签约恢复高水平 近七成来自中国

美国农业部报告显示，2021年10月8-14日，2021/22年度美国陆地棉净签约量为8.89万吨，较前周显著增长，较前四周平均值增长20%。主要买主是中国（6.19万吨）、土耳其、越南、墨西哥和孟加拉国。

美国2022/23年度陆地棉净签约量为1.45万吨，主要来自中国（1.13万吨）和土耳其。

美国2021/22年度陆地棉装运量为2.66万吨，较前周增长23%，较前四周平均值减少16%，主要运往中国（1.05万吨）、墨西哥、土耳其、巴基斯坦和孟加拉国。

2021/22年度美国皮马棉净签约量为5420吨，创年度新高，较前周显著增长，较前四周平均值增长58%，主要买主是印度、秘鲁和中国（408吨）。

美国2021/22年度皮马棉出口装运量为1225吨，较前周减少49%，较前四周平均值减少28%，主要运往印度、奥地利和秘鲁。

**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\*\*\*

美国棉花生产报告：新棉收获继续落后往年

中国棉花网专讯：美国农业部 10 月 18 日发布的美国棉花生产报告显示，截至 2021 年 10 月 17 日，美国棉花吐絮进度为 86%，比前周增加 8 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 2 个百分点。美国棉花收获进度为 28%，比前周增加 8 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%，与前周持平，较去年同期增加 24 个百分点。

### 技术分析：

尽管棉花周度出口报告变现尚佳，但原油、谷物大跌和美元走强拖累棉价大幅走低，本周美棉相对郑棉稍强，高位横盘震荡，从技术上看，当前美棉振幅趋于明朗，关注区间突破，操作上可暂时观望。

### 国内方面：

#### 1、菏泽：籽棉外采为主 棉籽表现亮眼

本周(10月18-22日)，郑棉冲高后滞涨回落，但仍处较高价位，各地籽棉收购涨跌两难，内地籽棉加工量仍不大，山东菏泽地区棉农交售量较小，轧花厂采购多以外调为主，相对皮棉销售，目前棉籽较抢手。

目前现货皮棉高位波动运行，支撑籽棉收购价涨跌两难。本周(10月18-22日)下游纺织企业采购积极性不高，多以刚需进货为主，储备棉成交率不断下降，轧花厂为规避风险，收购积极性有所降温，新疆地区籽棉收购价整体以下跌为主，个别有涨。目前机采棉主流价集中在 10.3-10.90 元/公斤、手摘棉在 10.4-11.90 元/公斤，但整体仍处高位，有力支撑内地籽棉收购价。

山东菏泽巨野地区目前仅一两家轧花厂收购加工，当地棉农交售量一般，轧花厂主要以外采湖北籽棉为主，因整体质量略有参差，籽棉到厂价 5.10-5.20 元/斤(衣分 39%、水分 15%以下)，和当地质量较好籽棉混加工后产弱三级皮棉，出厂报价 20500 元/吨，出货一般，成交可议价。

相对不温不火的皮棉成交，当前棉籽则表现亮眼，10月21日出厂价 1.95 元/斤，较昨日上调 0.03 元/斤，因下游棉副产品价格不同程度上涨，导致棉籽价格跟涨，随加工随出售，需求良好。周边济宁嘉祥地区油棉厂三级棉油出厂价已上调至 10600 元/吨，个别货少厂家今日报价已上调至 10800 元/吨，内地和新疆毛棉籽所加工棉短绒也大幅上调至 9500 元/吨一线，虽成交一般，但因棉籽成本支撑，厂家提价信心较强。

国庆节过后，在期货皮棉、豆油大涨支撑下，籽棉、棉籽、皮棉、棉油、棉短绒均高位上冲。在外围多空因素博弈下，短期棉市上下游仍难稳定，高位调整模式将成常态。

#### 2、安徽东至：籽棉交售缓慢 皮棉报价略涨

中国棉花网专讯：近日，安徽东至出现降雨天气，气温迅速下降至 9-15 摄氏度。10月20日，降雨再次降临，给当地棉花吐絮、采摘及晾晒交售工作造成一定影响。

据了解，当地籽棉采摘进度已达 70%，但籽棉交售不到 40%，主要是因为棉农惜售情绪依然较高。截至目前，当地籽棉收购价格在 4.70-4.80 元/斤，较上周上涨 0.10 元/斤。当地某棉农表示，今年前期天气较好，阳光充足，利于棉花生长，预计籽棉平均单产在 500 斤/亩。不过随着新棉逐渐进入吐絮期，多数棉田因长时间干燥无雨，导致棉籽干瘪失重，对 30%暂未采收的籽棉造成一定影响。

截至目前，当地的皮棉价格 21100-21500 元/吨，较上周报涨了 100 元/吨。

#### 3、河北唐山：籽棉采摘明显加快 收购价格上涨

中国棉花网专讯：10月中旬，河北唐山地区天气良好，适宜棉花采摘。截至 16 日，当地新棉采摘平均进度在 70%左右，较 10月8日前明显加快。

分析其主要原因，一是今年受气候影响，籽棉采摘较去年推迟半个月左右，棉农为保证新棉质量，积极采收；二是今年籽棉单产较去年相比下降，最高单产也不及去年的 500 斤/亩；三是目前籽棉收购价格较高，棉农基本无惜售心理，边采摘边交售。

10月8日-10月16日，当地籽棉收购价格呈上涨态势，由 4.7-4.8 元/斤上涨至当前的 4.9-5.05 元/斤，总体呈上涨态势。分析其主要原因，一是当前籽棉集中采摘已经开始，由于产量有所下滑，部分企业负责人表示，

若不抓紧收购今年收购不能上量；二是今年开秤时间较晚，当下棉企籽棉库存较少，棉企积极收购。

#### 4、北疆：籽棉价格回落 采摘进度已近七成

中国棉花网专讯：近日，北疆多地籽棉价格有所回落，20日机采棉标准级主流收购价格多在10.5元/公斤以内，较前日跌0.2元/公斤左右不等。据当地企业反映，目前北疆整体采摘进度约七成左右，交售量有所增加。随着轧花企业抢收热情的减退，农户惜售挺价心态亦有所减弱，最近采棉机及运输车辆较为紧俏，采摘运输费用上涨，部分地方柴油供应也比较紧张，预计北疆10月底至11月初棉花采收基本结束。

#### 技术分析：

本周，北疆籽棉采摘进度已近七成，籽棉价格维持在10.5元/公斤，随着轧花企业抢收热情的减退，农户惜售挺价心态有所减弱，由于成本价格较高，下游观望情绪仍浓。

郑棉本周高位回落，一路下行，主要还是整体市场盘面本周较为偏弱，当前价格与籽棉收购价基本一致，成本支撑致使棉价大幅下跌空间减小，郑棉仍旧保持高位震荡，操作上观望为主。

#### 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。