

棉花

2021年10月29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

### 高位窄幅震荡

#### 一、行情回顾

本周郑棉价格呈窄幅震荡走势，新疆籽棉价格有所下调，成本支撑仍为当前主要因素。主力合约 2201 周五开盘价：22810 元/吨，周五收盘价：21200 元/吨，最高价：21890 元/吨，最低价：20835 元/吨，较上周上涨 135 元/吨，涨幅 0.64%。

#### 消息面情况

##### 国外方面：

1、美棉出口周报：签约保持高水平 装运创年度新低

美国农业部报告显示，2021年10月15-21日，2021/22年度美国陆地棉净签约量为8.18万吨，较前周减少8%，较前四周平均值增长6%。主要买主是中国（4.23万吨）、土耳其、印度、韩国和墨西哥。厄瓜多尔取消部分订单。

美国2022/23年度陆地棉净签约量为0.45万吨，买主是中国。

美国2021/22年度陆地棉装运量为1.44万吨，较前周减少46%，较前四周平均值减少49%，创年度新低，主要运往巴基斯坦、越南、土耳其、中国（1928吨）和墨西哥。

2021/22年度美国皮马棉净签约量为1928吨，较前周减少65%，较前四周平均值减少45%，主要买主是印度、秘鲁、中国（204吨）、泰国和日本。哥伦比亚取消部分合同。

美国2021/22年度皮马棉出口装运量为499吨，较前周减少60%，较前四周平均值减少72%，创年度新低，目的地是印度。

2、美国棉花生产报告：新棉收获进度继续落后

中国棉花网专讯：美国农业部10月25日发布的美国棉花生产报告显示，截至2021年10月24日，美国棉花吐絮进度为91%，比

**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，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\*\*\*

前周增加 5 个百分点，比去年同期减少 4 个百分点，比过去五年平均值减少 1 个百分点。美国棉花收获进度为 35%，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：

本周美国出口销售数据表现亮眼，加之美元下跌促使投机多头继续买入，而中美贸易磋商也继续带给市场乐观情绪。中国进口需求是当前市场的最主要看涨因素，美棉价格本周继续保持强势。

从技术上看，美棉高位震荡后第二次价格接近前高，短期支撑位 110，可背靠 110 尝试短多。

### 国内方面：

#### 1、陕西大荔：采摘基本结束 单产大幅下降

中国棉花网专讯：为了解陕西地区新棉采摘及收购情况，10 月 20-26 日，陕西大荔监测站对当地多家监测点进行走访调研。

调研结果显示，当地今年种植棉花 7 万亩，产量 0.5 万吨，较去年有所下降。本次走访调研棉田 55.5 亩，单产在 174.83 公斤/亩，比 2020 年减少 59.03 公斤/亩，比 8 月份调查减少 59.17 公斤/亩，减幅达 25.2%。分析其减产原因，主要是由于 9 月 15 日至 10 月 20 日当地出现强降雨天气导致多块棉田出现积水，部分田块绝收，一些即将吐絮的棉桃也因降雨而发生霉烂。截至目前，当地新棉采摘工作已完成 95% 以上。当地棉农表示，希望后期能有个好天气，顺利的把剩下 5% 的棉花采拾完成。

目前，当地籽棉收购价格白棉三级在 10.20-10.30 元/公斤；白棉四级在 9.80-10.00 元/公斤，价格较去年同期均高出 3.60-3.70 元/公斤。由于今年产量有所下降，造成当地资源短缺，棉农惜售情绪较高。

#### 2、黄冈：棉市购销不温不火 纺企严格控制成本

本周(10 月 25-29 日)，郑棉持续高位震荡，新疆籽棉收购价稳中有降，但成本依旧处高位。内地籽棉因产量不大，降价难收，皮棉现货报价相对坚挺，但成交一般。湖北黄冈地区轧花厂收购量不大，目前收购主要以 4 级籽棉为主，皮棉成交一般，棉市购销维持不温不火状态。

据了解，近 2 年湖北地区棉花种植面积逐年下降，本年度黄冈地区棉花产量不大，因山东及周边地区棉贩在当地收购，支撑籽棉价格，当地轧花厂目前主要以收购 4 级籽棉为主，收购价 4.80-4.90 元/斤(衣分 38.50，水分 15% 以下)，皮棉出厂报价 20600 元/吨，少有成交。周边轧花厂 3 级籽棉收购价 5.10 元/斤(衣分 39%，水分 15% 以下)，皮棉出厂报价 21000 元/吨，成交冷清。但因籽棉较高成本支撑，报价难降。

某企业负责人表示，在郑棉、纱线没有大的波动调整下，现货皮棉主要依据籽棉成本支撑。目前国内纺织厂新增订单不多，高价皮棉成本使纺织厂“望棉却步”，加之棉纱出货一般，纱线库存不同程度累加，纺织厂采购高价皮棉相对谨慎，多以综合采购为主，一般为高等级新疆棉配合少量储备棉，然后寻求部分能使用的地产棉，整体以控制成本为主。在当前原料引领市场大环境下，各大企业新增订单也严格控制在成本之内，不敢贸然行事。

#### 3、河南南阳：天气导致产量降低 纺企采购以储备棉为主

中国棉花网专讯：为了解河南地区新棉采收及籽棉收购情况，中国棉花网记者对南阳当地多个监测点进行电话采访调研。

调研结果显示，目前当地棉农正积极采摘新棉，但由于前期雨水天气较多，部分棉花吐絮受阻。河南省是我国冬小麦的主产区，当地农户有着霜降过后种植冬小麦的习惯。随着霜降的到来，当地农户纷纷投入到冬小麦的播种工作中来。一些农户为保证冬小麦的正常播种，会提前把田块中未吐絮的棉株拔掉进行晾晒，这些通过晾晒手剥以后的籽棉质量比正常吐絮的棉花质量有较大差距，平均在 4-5 级，占整体的 20%。

同时，雨水天气以及棉花吐絮率的降低，导致当地今年籽棉单产下降到 180-200 斤/亩，减少 40 多斤/亩左右，较去年下降 20-25%

当地某纺织企业负责人表示，由于今年籽棉收购价格较高，在 5.3-5.4 元/斤，皮棉平均成本在 24000 元/

吨左右。企业为规避风险，近期原料采购多以储备棉为主，目前纺纱利润在 1500-2000 元/吨。

#### 4、新疆：籽棉价格继续下降 面临 10 元大关

中国棉花网专讯：近日，随着郑棉高位震荡回落，新疆地区籽棉收购价格较上周有所回落。为降低前期收购成本，棉企积极收购。

目前，多数厂家机采棉收购价格维持在 10.3 元/公斤左右，价格根据具体指标情况浮动。少数厂家给出 10 元/公斤以下价格。随着价格下落，农户挺价心态逐步弱化，后期籽棉收购价格或将面临 10 元/公斤大关。

由于轧花厂前期收购成本较高，期现货价格出现倒挂，企业套保意愿不强。下游疆内纺织企业开机正常，原料库存较前月有所下降，纱线库存小幅增加，内外棉价差保持较高水平，市场暂对新疆新棉采购意愿不高，预计后期下游消费情况将会主导棉价走势。

#### 5、北疆：收购价格下调 皮棉成交冷清

中国棉花网专讯：10 月下旬，北疆籽棉采摘工作基本完成，部分棉田等待第二轮采摘。随着籽棉收购价格的下调，棉农交售意愿增加，为降低前期收购成本，棉企积极收购。据了解，今年皮棉上市总数量不及去年，受收购价格较高以及期现倒挂的影响，企业销售难度增大。

由于期货行情下行，北疆籽棉收购价格有所降温。目前，散花收购价格在 10.3 元/公斤，“蛋卷棉”价格在 10.5 元/公斤。受籽棉价格下降及采摘逐渐进入后期的影响，棉农交售积极性增加。截至目前，当地交售进度已完成 70%。

今年籽棉收购价格高企，尽管郑棉期货行情自国庆节前夕开始大幅上涨，但期棉上涨速度远不及籽棉收购价格上涨的速度，因此期现始终处于倒挂状态。前期当地企业收购成本均在 23000 元/吨以上，而期棉最高还未超出此价格，企业较难形成套保盘；另一方面，面对如此高的棉花价格，纺织企业在下游行情疲软的情况下，对原材料采购的步伐放缓，当前新棉成交维持清淡。

#### 技术分析：

从基本面信息可以看出，新疆籽棉收购本周开始下调，下游需求疲软，观望情绪较浓，当前主要还是有成本价格过高支撑棉价高位震荡，就当前的基本面情况来看，建议大家暂时观望为主，预计郑棉仍将维持高位震荡。

#### 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。