

棉花

2021年11月5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

### 延续高位窄幅震荡

#### 一、行情回顾

本周郑棉延续上周格局，继续窄幅震荡，区间在 21000--22000 之间，现货基本面情况变化不大，短期内仍旧是成本支撑价格高位运行。主力合约 2201 周五开盘价：21525 元/吨，周五收盘价：21445 元/吨，最高价：21990 元/吨，最低价：21230 元/吨，较上周上涨 100 元/吨，涨幅 0.47%。

#### 消息面情况

##### 国外方面：

##### 1、美棉出口周报：陆地棉签约量锐减 皮马棉出口创新高

美国农业部报告显示，2021 年 10 月 22-28 日，2021/22 年度美国陆地棉净签约量为 3.15 万吨，较前周减少 61%，较前四周平均值减少 51%。主要买主是中国（1.02 万吨）、印度、土耳其、越南和秘鲁。

美国 2022/23 年度陆地棉净签约量为 4672 吨，买主是土耳其和巴基斯坦。中国取消 317 吨。

美国 2021/22 年度陆地棉装运量为 3.22 万吨，较前周大幅增长，较前四周平均值增长 42%，主要运往中国（1.38 万吨）、墨西哥、巴基斯坦、土耳其和萨尔瓦多。

2021/22 年度美国皮马棉净签约量为 7212 吨，较前周和前四周平均值均显著增长，主要买主是越南、印度、中国（1656 吨）、巴基斯坦和土耳其。

2022/23 年度美国皮马棉签约量为 408 吨，买主是埃及。

美国 2021/22 年度皮马棉出口装运量为 1724 吨，较前周显著增长，较前四周平均值增长 39%，目的地是印度、秘鲁和泰国。

**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、美国棉花生产报告：收获进度加快 好苗比例略降

中国棉花网专讯：美国农业部 11 月 1 日发布的美国棉花生产报告显示，截至 2021 年 10 月 31 日，美国棉花吐絮进度为 94%，比前周增加 3 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 45%，比前周增加 10 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 3 个百分点。美国棉花生长状况达到良好以上的占 62%，较前周减少 2 个百分点，较去年同期增加 27 个百分点。

### 技术分析：

本周美棉整体保持高位震荡盘整，周一延续涨势，受中国需求支撑，强势上行，随后由于美元的大涨加之周四公布的出口数据显示，美棉签约量大减让市场大失所望，美棉价格有所回调。随着美联储开启缩减支持，美元指数涨至近三周高点，棉价继续上行需要基本面的有力配合，市场关注下周的供需预测。

从技术上看，美棉当前在 110--115 之间高位震荡，多头保持不变，短期可关注 110 一线的支持。

### 国内方面：

#### 1、棉企敞开收购 新棉成交量少

中国棉花网专讯：近期，疆内籽棉收购价差较 10 月份明显拉大，“优质优价”得到充分体现。北疆部分棉区 41 级以下机采棉收购价已降至 9.2-9.5 元/公斤（37-38%衣分，3-15%水分，复采机采棉收购价 6-6.5 元/公斤）；而含杂偏低的中期花、伏前花收购价（39-40%衣分、13%以内水分）仍在 10.2-10.4 元/公斤，两者价差已超过 1 元/公斤。

一些 10 月底前谨慎收购的轧花厂抓紧抢收交售量逐渐下滑的中高品质籽棉，一方面目前籽棉价格较 10 月份高点下降近 1 元/公斤，扩大收购量有利于降低籽棉平均收购价，摊薄皮棉成本；另一方面农民、棉花经纪人等惜售情绪大幅减弱，交售积极性高，棉花加工企业处于主动位置。

据昌吉呼图壁、奎屯、沙湾等地几家棉花加工企业反馈，目前机采棉（39%-40%衣分）平均收购价 10.4-10.5 元/公斤（籽棉交售价呈低-高-低走势，个别厂家、区域稍高 0.1-0.15 元/公斤），按当前棉籽价格计算，皮棉在监管库的综合毛重成本在 23000-23500 元/吨（少数厂家成本 23500-24000 元/吨）。当前疆内监管库“双 29”机采棉一口价集中在 23050-23450 元/吨（公重结算），南疆阿克苏、库尔勒等地机采棉因杂质含量低于北疆而报价稍高 50-100 元/吨，如果能顺利销售，“双 29、双 30”等高升水皮棉能实现稍有微利。

昌吉某棉企反映，2021/22 年度棉花期现价格“倒挂”仍在 1500 元/吨以上，加上棉纺企业对 23000 元/吨以上的报价接受意愿不强，只有少数棉花贸易商试探性地“一口价”采购“双 29”及以上品质的机采棉（对杂质含量的关注度较高），疆内现货市场有价少市的现象比较突出。

#### 2、安徽安庆：籽棉收购难以上量 加工企业减少

中国棉花网专讯：截至目前，安徽安庆籽棉收购已达 2 个月时间，但当地大小轧花厂籽棉收购数量依旧维持低位，主要是由于今年籽棉收购价格较高，当地开工收购的轧花厂较去年有所减少。

据了解，今年籽棉收购价格高开高走，主流籽棉收购价格从最初 3.80-4.00 元/斤上升到 4.90-5.00 元/斤，轧花厂收购逐渐谨慎，加上当地棉花种植面积下降，籽棉资源减少以及外地高价抢购籽棉，造成大小轧花厂籽棉收购量不多。截至 10 月底，籽棉收购最多的企业收购总量不到 200 万斤，收得少的只有 30 万斤。少数籽棉收得少的轧花厂考虑将收购的籽棉以高出收购价 0.30 元/斤左右的价格卖出，落袋为安，造成了进行籽棉加工的企业减少。

#### 3、产能逐渐恢复 纺企仍困难重重

中国棉花网专讯：据河南、山东、江苏等地棉纺织企业反馈，10 月底以来限电措施有所放松，企业产能逐渐恢复。目前中小型纱厂开机率已上升至 80%左右，减停产现象大幅减少，但是成品销售没有起色，除 C50S 及以上高支普梳、精梳纱订单差强人意外，C40S 及以下支数全棉纱、涤棉纱仍在小幅累库。

山东德州某 3 万锭纱厂表示，部分规模以上纺企由于中长线订单占比较高，主要产品以 C40S 及以上中高支纱为主（高支纱利润情况要明显好于低支环锭纺纱、气流纺纱），加上新型纤维，差别化纤维纱等订单支撑，小厂

抗风险和议价能力强。中小棉企业则在大宗商品持续上涨、有效订单不足的夹缝中求生，

对于棉纺织企业目前遭遇的困难，业内简单归纳如下几点：一是9月下旬以来棉花等原料大幅上涨，棉纱、坯布、面料等上涨无法同步跟进，价格向下游传导困难重重；二是7月份以来印度、巴基斯坦和越南等国启动经济，纺纱、织造、服装等产业恢复较快，大量欧美、中东等国订单又从中国流出，不仅低端订单量下降，高附加值订单也减少；三是10月中旬以来，国内新冠疫情卷土重来，截至11月3日已波及19个省份，多地加大疫情防控力度，阻断疫情传播，对棉纺织企业接单、生产、运输等的影响越来越突出；四是10月份以来央行不断加量操作逆回购，确保流动性合理充裕，11月份降息的预期已渐行渐远，棉纺织服装企业对2021年四季度信贷收紧的担忧上升。

#### 技术分析：

当前籽棉收购价格在10.1--10.2元/公斤，综合成本仍旧高出期棉价格，短期来看，成本仍旧是支撑价格高位盘整的主要因素，但后期须关注下游需求端情况，对价格会有进一步的指导。

从技术上看，当前郑棉维持高位窄幅盘整，日线图上可以看到，震荡区间在21000--22000，暂时可先观望为主，等待技术上出现突破信号再考虑参与。

#### 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。