

棉花

内外棉均在高位窄幅震荡,美棉区间在110—115之间,郑棉区间在21000—22000之间。

国外方面:

1、美国棉花生产报告:新棉收获完成过半

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11月7日,美国棉花吐絮进度为98%,比前周增加4个百分点,比去年同期减少2个百分点,与过去五年平均值持平。美国棉花收获进度为55%,比前周增加10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2个百分点。

2、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%。

美国2022/23年度陆地棉净签约量为4672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%。

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。

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%。

3、ICAC 11 月份月报：西非棉花生产强势回归

国际棉花咨询委员会（ICAC）发布的 11 月份全球产需预测认为，本年度西非棉花生产全面回归。

2021/22 年度，全球棉花产量预计全面复苏，达到 2571 万吨，同比增长 6.01%，增长主要来自美国，美国产量预计为 391 万吨，同比增加 73.9 万吨。全球前五大主产棉国中，美国、巴西和巴基斯坦的产量增加，中国和印度产量下降，全球棉花产量虽然尚未恢复到疫情之前的水平，但已经恢复了大部分。

在非洲，尤其是西非地区，棉花生产发生了重大变化。2021/22 年度，所有西非国家的棉花产量都预计增长。虽然西非产量能否稳定在高水平还不能确定，但对未来的西非棉花生产来说仍是很好的现象。

具体来看，西非棉花产量增长最多的是马里。2021/22 年度，马里植棉面积预计为 82.416 万公顷，为历史最高水平，而且籽棉价格上涨，产量有望全面恢复。

ICAC 预计，2021/22 年度考特鲁克 A 指数的范围在 87-10 美分/磅之间，中间位是 104.26 美分/磅。

行情分析：

10 月份美国供应链瓶颈导致原料交货时间创纪录新高，美国银行警告，流动性充裕的时代即将结束，美股不会在纪录高位停留太久。随着美国通胀急剧升温转嫁给消费端，摩根士丹利预计美国消费将在明年初“崩溃”。短期，北半球新花上市量逐渐增加，经济增速放缓拖累消费前景，国际棉花市场面临降温。

美棉当前在 110—115 美分之间震荡，市场都在关注即将公布的美棉 11 月的供需

预测报告，操作上可暂时观望，等待报告对基本面的指引。

国内方面：

1、北疆籽棉采摘基本结束，南疆手摘棉采摘接近尾声，机采棉进度加快。据国家棉花市场监测系统数据，截至11月5日，全国新棉采摘进度为82.8%，测算累计加工皮棉187.2万吨。国内棉价未跟随国际棉价上涨，新棉收购市场价格也回落至9.1-9.7元/公斤，显示国内棉花供应充裕，市场趋于理性。

2、国内纺织市场方面，下游纺企对高棉价仍不接受，积极采购储备棉补充原料，普遍延续观望态势。据了解，近期限电措施有所放宽，但电价上涨导致企业成本增加，以及棉纺织产业上下游僵持，纱线销售差强人意，服装和外贸公司需求没有起色，纱布库存继续小幅积累。

3、中国棉花网专讯：据中国海关总署最新数据显示，2021年10月，我国纺织品服装出口额为289.38亿美元，同比增长16.48%，环比下降0.67%。

2021年1-10月，我国纺织品服装累计出口额为2565.33亿美元，同比增长6.74%。

2021年9-10月，我国纺织品服装累计出口额为580.70亿美元，同比增长9.11%。

行情分析：

当前正处于新棉规模上市期间，叠加储备棉轮出，供应端的陆续增加对棉价可能不利，不过，由于籽棉成本偏高的支撑，棉价目前仍保持高位整理，但下游企业对后期订单普遍担忧，可能令国内棉花市场承压。

从技术上看，郑棉近期一直保持着高位窄幅整理，震荡区间在21000—22000之间，关注此区间的突破，操作上可暂时观望为主。

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。