

棉花

2021年11月12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

### 本棉花仍旧保持高位窄幅震荡

#### 一、行情回顾

本周郑棉继续延续高位震荡，当前基本面的情况是，随着新棉上市市场供应端比较充裕，加之下游对后期订单的担忧，后期有偏空的可能，但是短期来看，郑棉保持高位震荡主要还是由于籽棉成本较高。主力合约 2201 周五开盘价：21400 元/吨，周五收盘价：21370 元/吨，最高价：21830 元/吨，最低价：20965 元/吨，较上周下跌 75 元/吨，跌幅 0.35%。

#### 消息面情况

##### 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、USDA 11 月份月报：全球供需双增 期末库存下降

根据美国农业部发布的 11 月份全球产需预测，2021/22 年度美国棉花供需数据基本没有调整。美棉产量小幅调增到 1820 万包，国内消费量和出口量没有变化，期末库存增加 20 万包至 340 万包，库存消费比 19%，同比增加 25 万包。2021/22 年度美国陆地棉农场均价仍为 90 美分/磅，同比上涨 36%。

2021/22 年度，全球棉花产量和消费调增，期末库存消费下降。本月，全球棉花期初库存下调 100 万包，原因是对于印度、巴基斯坦和墨西哥的历史数据进行了向上修正。本年度全球棉花消费量调增

**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\*\*\*

70 万包，产量调增 150 万包，增长来自巴西、澳大利亚、巴基斯坦和美国，希腊 10 月份的异常降雨导致产量调减 20 万包。全球期末库存预计为 8690 万包，环比减少 20 万包，同比减少 240 万包。

#### 技术分析：

美国农业部供需预测如期调增美棉产量和库存，但利空影响被全球库存调减所抵消。USDA 报告总体属于中性，市场将继续关注中国是否继续大量签约美棉。

从技术上看，美棉当前在 110--115 之间高位震荡，多头保持不变，短期可关注区间的突破。

#### 国内方面：

##### 1、安徽东至：加快资金回笼 交售籽棉质量下滑

中国棉花网专讯：11 月 9 日，安徽东至籽棉收购价格在 4.55-4.70 元/斤，较上周下跌 0.10 元/斤。分析其下跌原因，一是霜降来临，籽棉质量有所下降，部分棉农把质量好的籽棉用来做被子，其余的用来交售。据了解，此次交售的籽棉中“僵瓣棉”明显比前期多，试轧的衣分也有所下降，只有 38.5%；二是棉籽报价在 1.82 元/斤，较上周下跌 0.06 元/斤，刺激籽棉价格回落。

##### 2、河北唐山：籽棉收购价格下降 皮棉销售疲软

中国棉花网专讯：11 月 8 日，河北唐山籽棉收购价格 5.2-5.3 元/斤，较上周（11 月 1-5 日）相比下降 0.1 元/斤左右。

分析其主要原因，一是储备棉轮出价格下调，尤其是地产棉销售底价计算方式的调整；二是棉籽价格大幅下降，由上周的 2 元/斤下降至本周的 1.8 元/斤，下降 10%，主要原因是当前棉企棉籽库存呈上升态势，棉企边加工边销售，暂无惜售心里；三是目前皮棉销售主流价格 22500 元/吨，但是眼下纺企购买不积极；四是当前棉企平均日收购量与上周相比基本持平，虽然收购价格下降，但是收购量并未明显增加，主要是眼下的皮棉销售价格棉企基本在盈亏平衡点上。预计本周棉企将重点关注当前皮棉市场信息和棉籽销售价格，对当下籽棉收购量及时进行调整。

##### 3、新疆：收购价格稳中略降

中国棉花网专讯：近期，北疆籽棉采摘已基本结束，且收购也已进入收尾阶段，由于前期降雪天气，导致少部分棉农“蛋卷棉”未能及时销售。南疆地区手摘棉基本结束，随着采棉机的增加，机采棉大量上市。目前，南疆喀什地区机采棉收购价格 10.1-10.5 元/公斤，阿克苏地区 9.7-10.1 元/公斤，巴州地区 9.2-9.9 元/公斤（以上价格根据籽棉质量而定）。预计南疆籽棉收购 11 月中、下旬进入收尾阶段。

沙雅地区某棉农表示，受播种期不良天气影响棉田重播三次，导致籽棉采收较晚，11 月 3 日开始采摘，产量仅 300 公斤/亩不及去年，平均籽棉销售价格 10.3 元/公斤左右。

另一位库车棉农告诉记者，今年受气候影响较小，该棉农棉田 10 月 20 日开始采收，10 月底结束，平均单产 420 公斤，产量正常，平均籽棉销售价格 10.5 元/公斤，目前二采价格在 6.5 元/公斤左右（根据质量定价）。

##### 4、长绒棉优质优价 轧花厂风险增大

从部分阿克苏轧花厂、贸易商报价看，10 月下旬以来长绒棉 3137 级（断裂比强度 38-39cN/tex）、3138 级（断裂比强度 39-40cN/tex）疆内监管库公重提货价分别 37000-38000 元/吨和 39400-39600 元/吨。

从调查看，由于 2021/22 年度新疆长绒棉种植面积继续下滑和长绒棉采摘进度缓慢等原因，目前阿克苏地区长绒棉收购价已上破 14.5 元/公斤，个别轧花厂甚至将收购价上调至 14.7-14.8 元/公斤，棉农惜售情绪较强。

据 2021/22 年度长绒棉公检情况分析：一是今年长绒棉颜色级以 31 级、41 级为主（尤其 41 级占比较高），对棉纺厂纺 60S 及以上高支纱配棉或有影响；二是长绒棉纤维长度稍好于上个年度，36mm 及以上占比超过 90%，35mm 长度及以下很少；三是长绒棉断裂比强度受天气、品种的影响也略大，高于 40cN/tex 的批次较少。

阿克苏某轧花厂表示，近一周多来籽棉收购价疯狂上涨，皮棉报价也相应上调，前期与部分客户签订的供销合同将无法执行，需要与买家协商或重新商谈合同价格，否则轧花厂实在无法消化。

#### 技术分析：

随着新棉的逐步上市，市场供应端资源充裕，下游对后市订单比较担忧，市场需求一般。新棉收购方面，新疆也逐步进入尾声，后期主要关注市场需求的情况，短期来看，成本仍是支撑棉价高位震荡的主要原因。

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。