

棉花

2021年11月30日 星期二

## 棉花

美棉震荡向下，突破震荡区间 113--117，关注 110 处支撑；郑棉高位偏弱震荡，价格回落至区间下沿，关注 21000 支撑。

### 国外方面：

#### 1、美棉出口周报：签约和装运增加 中国稳定采购

美国农业部报告显示，2021 年 11 月 12-18 日，2021/22 年度美国陆地棉净签约量为 4.46 万吨，较前周增长 44%，较前四周平均值增长 3%。

美国 2022/23 年度陆地棉净签约量为 1.05 万吨。

美国 2021/22 年度陆地棉装运量为 2.2 万吨，较前周增长 25%，较前四周平均值增长 5%。

2021/22 年度美国皮马棉净签约量为 4105 吨，较前周减少 12%，较前四周平均值增长 7%。

美国 2022/23 年度皮马棉净签约量为 295 吨。

美国 2021/22 年度皮马棉出口装运量为 1429 吨，较前周减少 4%，较前四周平均值减少 3%。

#### 2、美国棉花生产报告：当周美国棉花收割率为 85%，快于去年同期

外电 11 月 29 日消息，美国农业部周一公布的每周作物生长报告显示，截至 2021 年 11 月 28 日当周，美国棉花收割率为 85%，之前一周为 75%，去年同期为 83%，五年均值为 79%。

## 行情分析:

上周在南非传播的新冠病毒变种再度危及全球经济，全球金融市场剧烈震荡，美国股市和原油价格暴跌，而上周美棉出口仍无良好表现，美棉在外部市场利空和需求前景暗淡的影响下下跌至 110 美分附近，本轮冲击波引发的恐慌性抛售可能继续打压棉价，关注价格大跌之后需求是否提供支撑。

从技术上看，美棉价格跌至前期支撑 110，短线图形已经开始转空，操作上可尝试短空。

## 国内方面:

1、新疆主产区籽棉收购基本结束，收购价格稳中有跌。目前机采棉收购价格在 9.5-9.8 元/公斤，手摘棉收购价格已经降至 10.2 元/公斤。截至 2021 年 11 月 26 日当周，全国加工皮棉 45.3 万吨，环比减少 10.3%，销售皮棉 12.9 万吨，环比减少 7.9%。高成本新棉面临销售瓶颈，新疆棉公路发运数量大幅低于上年度同期水平，新棉出现降价销售迹象。

2、第二轮储备棉投放进一步保障市场供应。

11 月 10 日开始，国储进行每日 60 万吨的储备棉投放，此次抛储细节有所变化：一是未标明截止日期，二是根据市场形势可以进一步增加储备棉投放量，三是对其余储备棉的措辞进一步明确为“新疆及进口储备棉”。此次抛储体现了稳市场增供应的决心，可能会推迟下游接新棉的时间。

3、下游纺织企业原料采购主要竞拍储备棉，以及使用配额采购港口寄售棉，船货采购也很少。在终端服装、坯布市场消费力度走弱，及原料成本高企的双重压力下，纺织企业订单难以为继，经营压力不断加剧，部分下游企业逐渐开始减产降价

去库存，以缓解资金流紧张的局面。

### 行情分析：

供应方面，11月国内主产区新疆籽棉收购基本结束，成本的扰动会逐渐消失，年内已经开始第二轮储备棉投放，体现了保供应的态度。需求方面，下游市场变化不大，仍刚需成交为主，交投整体较淡，目前纺企盈利持续缩窄，在利润不佳难以负担高棉价、宏观经济承压抑制消费的前提下，棉花中下游补库动力不足，后期甚至可能主动降价去库。预计郑棉短期内会继续承压。

从技术上看，当前郑棉价格处于高位区间震荡下沿，关注21000附近的支撑，暂时仍以观望为主，若价格下破，可尝试短空操作。

### 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。