

棉花

2021年12月24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

连续三周录得上涨

一、行情回顾

郑棉价格本周突破前期窄幅区间后，再次冲击 2W 关口，盘中一度冲至 2W 之上，但周五尾盘价格仍旧回落于 2W 之下，当前棉花在走弱势抗跌行情，新棉加工成本高，导致棉价下跌受阻，但整体的需求弱、供应大的市场情况短期内不会改变，所以预计郑棉仍将维持偏弱震荡。主力合约 2205 周一开盘价：19855 元/吨，周五收盘价：19985 元/吨，最高价：20100 元/吨，最低价：19580 元/吨，较上周上涨 105 元/吨，涨幅 0.53%。

消息面情况

国外方面：

1、美棉出口周报：签约小幅下降装运保持稳定

中国棉花网编译：美国农业部报告显示，2021 年 12 月 10-16 日，2021/22 年度美国陆地棉净签约量为 5.53 万吨，较前周减少 15%，较前四周平均值减少 21%。主要买主是中国（1.56 万吨）、越南、土耳其、巴基斯坦和墨西哥。韩国、马来西亚和阿联酋取消部分合同。

美国 2022/23 年度陆地棉净出口签约量为 1.12 万吨，主要买主是墨西哥、巴基斯坦、越南和印度尼西亚。取消合同的是中国（1.32 万吨）。

美国 2021/22 年度陆地棉装运量为 2.97 万吨，与前周持平，较前四周平均值增长 27%，主要运往中国（1.32 万吨）、越南、墨西哥、土耳其和巴基斯坦。

2021/22 年度美国皮马棉净签约量为 1474 吨，较前周显著增长，较前四周平均值减少 20%，主要买主是泰国、印度、巴基斯坦、日

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

本和中国（159吨）。埃及取消部分合同。

美国 2022/23 年度皮马棉净出口签约量为 91 吨，买主是埃及。

美国 2021/22 年度皮马棉出口装运量为 1021 吨，较前周减少 47%，较前四周平均值减少 30%，目的地是中国（500 吨）、印度、巴基斯坦和土耳其。

2、2022 年度巴西棉产量有望同比增加 20%

据巴西国家供应公司统计，截至 12 月 11 日，巴西棉花总种植进度 47.0%，较去年同期 6.9%有所提高。由于巴伊亚州、马托格罗索州近期天气比较适宜、巴西棉花指数创下新纪录且抗旱抗虫棉花种子供应充足，巴西棉花种植进度较往年大幅提高。巴西国家供应公司预测，2021/2022 年度巴伊亚州皮棉产量估计为 53.48 万吨，比上年增长 5.6%。如果上半年天气给力，2022 年度巴西棉整体产量有望同比增加 20%。

技术分析：

随着奥密克戎威胁的消退，金融市场本周整体回暖，美国股市连续回升，油价以及谷物强势上涨，美棉在外围市场的积极影响下回升。圣诞前夜公布的上周美棉出口表现尚可，美棉已连续第三周上涨。当前市场认为新的一年大宗商品回暖的势头有望持续，棉花消费将保持增长。

从技术上看，美棉当前振幅区间在 105—110 之间，关注 110 一线的压力，短期来看，价格仍旧维持震荡反弹过程中，操作上可短多操作，注意控制风险。

国内方面：

1、新疆：加工渐入尾声 销售仍未好转

中国棉花网专讯：受奥密克戎变异毒株以及外围宏观环境变化影响，近日大宗商品市场整体走势疲软，棉纱、棉花期货合约维持区间震荡，新疆新棉加工整体逐步进入尾声。

据纤维质量监测中心数据显示，截至 12 月 20 日，新疆棉花检验量已达 406.7 万吨。另据了解，新疆新棉加工量达到 445 万吨左右，约占预测产量的 85%。销售方面，由于郑棉 01 合约已经临近交割，已经有部分贸易商已不再对标 01 合约进行基差点价采购。目前下游纺织厂也只是零星补库，维持基本生产。

据当地某棉花加工企业负责人表示，当前企业没有很好的办法解决销售困局，唯一能做的就是等待市场出现有利转机，也期盼国家能出台一些利好政策，不奢望今年能赚钱，哪怕小亏也能接受。

2、河南：棉农惜售观望 企业原料运输缓慢

中国棉花网专讯：为了解河南地区新棉采收及纺织企业经营等情况，中国棉花网记者对当地多个监测点进行电话采访。

截至目前，当地籽棉收购仍在继续，价格在 4.5—4.7 元/斤，虽然价格较前期有所上涨，但仍不及棉农心理预期（当地棉农心理预期在 5 元/斤左右），惜售观望现象普遍存在。当地籽棉资源多以外调湖北籽棉为主，收购量维持在 10 吨/周。

当地某纺织企业负责人表示，目前该企业经营正常，原料库存在 10—20 天，棉纱库存在 3—5 天，订单可以维持到年底。随着春节日益临近，该企业年前补库工作也陆续展开，但受部分地区疫情管控影响，导致原料运输缓慢。据了解，该企业生产的 40S 纱价格在 36000—38000 元/吨。

3、安徽东至：期货稳中有涨 现货报价持平

中国棉花网专讯：12 月中旬，安徽东至籽棉收购、加工正常。籽棉收购量较前期有所提高，日收购量在 2 万斤。一是随着春节假期日益临近，家家户户都在积极准备年货，部分需要资金的棉农开始积极交售；二是棉花是易燃物，棉农棉贩都不愿意留棉过年，棉贩随收随卖。截至 12 月 20 日，当地籽棉收购价格在 4.45—4.60 元/斤，与上周持平。

上周（12 月 12—18 日）国内棉花现货价格较前期稳中略涨，但因纯棉纱市场整体清淡、下游订单不足且提前放假预期进一步增加，纺企采购稀少，郑棉上涨对棉纱市场交投并未起到提振作用。

近日，部分纺织厂开始年前备货，但量较小且价格接受度低。由于产品库存不断累积至相对高位水平，一个

月以上库存的已不在少数，因此目前纺企提前放假需求较强，少数企业出现减、停产情况，开机率有所下降。

随着春节日益临近，棉企卖棉积极性明显提高，且要求现金结算，不赊账不接受承兑。截至 20 日，当地的皮棉报价稳定在 20600-21100 元/吨。

4、四川：企业开工率下降 下游采购趋于谨慎

中国棉花网专讯：目前，郑棉期货反复震荡，现货出货缓慢，部分贸易企业下调报价，让利销售。

上周（12 月 13-19 日）川内机采棉价格 22800-22900 元/吨左右，按质论价。中石化大化预收 7500 元/吨，省外大化价格 7000-7100 元/吨，川内中化价格 4900-5200 元/吨，仿大化 5600-5900 元/吨左右。

由于下游需求减弱和纱布库存持续增加，棉价处于震荡向下的走势。整体来看，上下游仍处高棉价与弱需求的僵局，下游纺织市场春节前补库预期不断减弱，内外销订单延续弱势。近期，浙江多地升级防疫措施，涉及到化纤、织造、印染及物流等方面，企业开工率下降，下游采购也将更加趋于谨慎。某业内人士分析，受疫情冲击、终端订单乏力、东南亚各航线海运费暴涨及年底现金流偏紧等影响，12 月上旬以来，有棉纺织厂陆续开始去库回款。目前棉纱报价差异比较大，市场相对混乱。

技术分析：

当前国内棉花需关注需求端的情况，国内郑棉当前需求并未有所起色，下游表现仍旧偏淡，整体来看，弱勢格局未改，当前郑棉抗跌的主要因素还是由于新棉加工成本高，致使棉价下跌空间有限。预计郑棉后期仍将保持弱勢震荡。

从技术上看，郑棉目前处于弱勢反弹过程中，本周价格一度突破 2W 大关，但在周五收盘前，价格再次回落至 2W 之下，短期来看，关注 2W 整数关口的价格波动情况，在其之上可参与多头，在其之下，可参与空头，注意设好止损，控制好风险即可。

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。