

棉花

2021年12月31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

### 站稳 2W，稳步上行

#### 一、行情回顾

虽然下游需求端一直偏弱，但郑棉价格突破 2W 整数关口后，在外棉上涨的带动下，稳步上行，价格有进一步上行至 21000 的可能，短期内可暂时按技术信号参与，多头不宜看得过高。主力合约 2205 周一开盘价：19995 元/吨，周五收盘价：20715 元/吨，最高价：20735 元/吨，最低价：19905 元/吨，较上周上涨 730 元/吨，涨幅 3.65%。

#### 消息面情况

##### 国外方面：

##### 1、美棉出口周报：签约量减少 装运继续恢复

美国农业部报告显示，2021 年 12 月 17-23 日，2021/22 年度美国陆地棉净签约量为 4.36 万吨，较前周减少 21%，较前四周平均值减少 40%。主要买主是中国（1.57 万吨）、土耳其、印度尼西亚、巴基斯坦和越南。日本取消部分合同。

美国 2022/23 年度陆地棉净出口签约量为 5534 吨，买主是巴基斯坦，中国取消 159 吨。

美国 2021/22 年度陆地棉装运量为 3.68 万吨，较前周增长 24%，较前四周平均值增长 45%，主要运往中国（1.03 万吨）、越南、巴基斯坦、土耳其和墨西哥。

2021/22 年度美国皮马棉净签约量为 1610 吨，较前周增长 9%，较前四周平均值增长 37%，主要买主是中国（975 吨）、印度、泰国和韩国。

美国 2021/22 年度皮马棉出口装运量为 1588 吨，较前周增长

**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\*\*\*

55%，较前四周平均值增长 16%，目的地是中国（499 吨）、洪都拉斯、印度和秘鲁。

## 2、印度棉涨价遭遇抵制 棉花出口同比大减

中国棉花网专讯：据几家国际棉商、棉花进口企业反馈，12 月下旬以来印度国内棉花 S-6、J34、MCU5 等现货及 MCX 期货盘面价格连续大幅上涨，其中尤其以古吉拉特邦 S-6 报价提涨明显，而 12 月 20 日 CCI 挂牌销售 2020/21 年度棉花基准价较两周前再次上涨 200 卢比/坎地。

孟买某棉花出口商表示，引发近一周多来印度棉价强劲反弹的原因是 2021 年四季度印度纺服企业接单顺畅（一些纱厂订单排至 2022 年 6 月份以后）、棉花消费需求持续旺盛、印度政府短期取消对进口棉花加征 10% 关税的可能性不大以及 CCI 棉花库存基本见底导致政府对棉价的调控、资源供给能力大幅弱等。

不过，印度棉价大涨的负面影响已开始显现，一方面部分 2022 年度欧美、日韩纺服品牌企业及零售商已明确通知印度企业，如果上调合同价格或延迟交货将把订单转移至孟加拉国、斯里兰卡、巴基斯坦、越南和柬埔寨等周边国家；另一方面印度 FOB、CNF/CIF 报价连续上行，引发包括中国、孟加拉、越南等国买家的强烈抵制，棉花签约出口量呈现快速下降趋势。据统计，2021 年 10、11 月印度棉出口量仅为 70 万包，较去年同期为减幅超过 40%。

据调查，受印度国内 S-6 上涨及 ICE 棉花期货主力合约涨破 110 美分/磅的影响，12 月 28-29 日，中国各主港保税 2020/21 年度印度棉 M 1-5/32 报价 117.8-118.8 美分/磅（基差 7.5-8 美分/磅，青岛港较低“一口价”114-116 美分/磅），较 12 月中旬上调 2.5-3 美分/磅；而港口清关印度棉 M 1-5/32“一口价”则涨至 21100-21300 元/吨（含 CCI 轮出资源），与美棉 31-3/31-4 36/37 的价差收窄至 2000 元/吨左右。

一些贸易商反映，虽然 12 月中旬以来港口保税巴西棉、美棉数量比较少，但手握 1% 关税进口配额的棉纺企业、中间商对印度棉却仍不“感冒”，成交延续冷清。

### 技术分析：

尽管上周美棉出口有所减少，但装运量继续缓慢恢复，同时市场预期美棉出口在年末有更加上好的表现，乐观情绪带动 ICE 期棉再度大涨，但整体仍强势收高。至此，棉价已基本走出奥密克戎毒株带来的巨大看跌形态，2021 年棉价将以坚挺态势收官。

从技术上看，美棉周线震荡区间 104--117 之间，价格仍处在高位大幅震荡的格局中，短期来看，美棉反弹运行良好，暂无利空信号，多头可保持持有。

### 国内方面：

#### 1、湖北黄冈：籽棉收购少量 皮棉询价略增

中国棉花网专讯：春节假期日益临近，但各地纺企皮棉备货进度依旧缓慢，多数纺企刚需采购，少数企业少量备货。湖北黄冈地区某轧花厂反映，近日皮棉询价者增多，市场成交略有好转。

调查获悉，近年来湖北黄冈地区棉花种植面积大幅下降，当地轧花厂纷纷关停转产，仅一两家保持收购。随着时间推移，籽棉质量有所下降，收购价格回落，但成本仍处高位。据统计，当地四级籽棉主流收购价格在 4.50 元/斤（衣分 38%、水分 15% 以下），个别三级籽棉 4.70 元/斤，皮棉出厂报价 20000-20200 元/吨，个别弱三级皮棉出厂报价 20500 元/吨，因籽棉质量一般，毛棉籽含油量下降，毛棉籽出厂价在 1.50-1.55 元/斤。

12 月 30 日，棉纱期货震荡回升，CY2205 主力合约高位冲至 27660 元/吨，较上周高位上调 750 元/吨。当地普梳环锭纺 32 支出厂价 28800-29500 元/吨，40 支出厂价 30000-30300 元/吨，报价略有上调，但成交量一般。纺织厂节前备货高潮仍未到来，个别纺织厂仅刚需少量备货，有陆续增加趋势，预计放假前一周或增加采购量。

#### 2、安徽东至：棉农交售积极 皮棉棉籽价格上涨

中国棉花网专讯：临近年末，安徽东至籽棉收购已近尾声，收购进度快于往年。主要是今年籽棉收购价格一路走高，较去年最高价格 3.30-3.40 元/斤高出 1.50 元/斤左右。由于担心后期籽棉价格下跌及家中存放籽棉安全问题，当地棉农多以随采摘随交售的方式售卖籽棉。

截至 12 月 30 日，当地籽棉收购价格在 4.45-4.60 元/斤，企业日收购量一万斤左右。随着籽棉收购接近尾

声，棉籽产出量逐渐减少，当地棉籽价格在 1.63 元/斤，较上周提高了 0.10 元/斤。

当前，棉企新棉成本持续增加，部分企业除销售少量皮棉回笼资金外，多数企业仍持货待涨，这也在一定程度上对棉价起到支撑作用。当前当地皮棉报价 21500 元/吨左右，较 29 日上涨了 300 元/吨（送货、带票、毛重、现金结算）。

### 3、河北唐山：棉农持棉观望 交售慢于同期

中国棉花网专讯：上周（12 月 20-24 日），河北唐山籽棉收购价格在 4.7-4.8 元/斤，较前期高位时下降 0.5-0.6 元/斤，棉农持棉观望情绪强烈，导致轧花企业籽棉收购量下降，日收购量由前期 3-4 万斤降至 2-3 万斤。

据了解，籽棉价格下降主要原因是棉企皮棉销售量较小，库存压力较大，且棉籽销售缓慢。目前，当地棉籽价格在 1.55-1.56 元/斤，皮棉销售价格在 21000-21300 元/吨，均与前周持平。截至 12 月 28 日，当地籽棉交售进度在 70-75%，慢于去年同期，随着年关将至，棉农或将加快籽棉交售进度。

### 4、四川：纺企备货意愿不足 计划 1 月中旬放假

中国棉花网专讯：上周（12 月 20-24 日），四川省内机采棉报价 23000 元/吨左右，按质论价。当地某企业负责人表示，目前棉花现货整体成交冷清，市场依旧未有好转，棉纱现货成交稀少，纯棉纱价格延续阴跌态势，纺企下调报价但走货并无改善。

据了解，临近年底且又逢纺织行业淡季，四川市场整体需求不佳，企业备货意愿不足，以随用随买为主。在弱势行情延续背景下，下游企业对于未来行情信心不足，计划在 1 月中旬放假。

### 5、新疆：现货询价稍有增加 僵持局面仍未改变

中国棉花网专讯：目前，新疆维吾尔自治区已有 962 家轧花企业参与收购加工，截至 12 月 29 日，新疆棉花检验量达到 448.1 万吨，加工量达到 475 万吨左右，占预测产量的 90%左右。

随着外盘原油走高，加之部分纺企存在补库需求，现货市场询价略有增加。当前，疆内标准级皮棉报价在 22200 元/吨左右，双 29 报价在 22500 元/吨左右。随着时间推移，疆内加工企业皮棉成本持续增加，但下游采购积极性仍显不足，导致上下游销售不畅，棉企、纺企博弈僵持局面仍未改变。

## 技术分析：

随着时间推移，加工企业皮棉成本持续增加，但下游采购积极性仍显不足，导致上下游销售不畅，棉企、纺企博弈僵持局面仍未改变。临近年底且又逢纺织行业淡季，市场整体需求不佳，企业备货意愿不足，以随用随买为主。当前行情上行主要受盘面回暖以及外棉上涨带动下，上方空间暂不过分看高，操作上可短线按技术短多参与。

从技术上看，郑棉目前仍处于反弹过程中，本周价格站上 2W 后，郑棉稳步上行，暂时未出现做空机会，关注上方压力 21000 附近价格的变化，前期 2W 有多单的客户可设置保本持有，价格有进一步上行至 21000 的可能，空头暂时观望为主。

## 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。