

棉花

2022年1月7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

郑棉价格上涨至 21000

一、行情回顾

在外棉带动以及整体市场的回暖因素下，郑棉价格在本周继续延续反弹，价格上升至 21000 附近出现调整，但基本面整体仍旧偏弱，下游纺企备货缓慢，多数刚需采购，因此多头不宜看得过高。主力合约 2205 周一开盘价：20690 元/吨，周五收盘价：21010 元/吨，最高价：21145 元/吨，最低价：20590 元/吨，较上周上涨 295 元/吨，涨幅 1.42%。

消息面情况

国外方面：

1、美棉出口周报：签约和装运双双下滑

中国棉花网编译：美国农业部报告显示，2021 年 12 月 24-30 日，2021/22 年度美国陆地棉净签约量为 3.25 万吨，较前周减少 26%，较前四周平均值减少 48%。主要买主是中国（1.06 万吨）、巴基斯坦、土耳其、越南和印度。危地马拉和韩国取消部分合同。

美国 2022/23 年度陆地棉净出口签约量为 9979 吨，主要买主是巴基斯坦，中国取消 91 吨。

美国 2021/22 年度陆地棉装运量为 2.38 万吨，较前减少 35%，较前四周平均值减少 22%，主要运往中国（8686 吨）、越南、巴基斯坦、土耳其和印度尼西亚。

2021/22 年度美国皮马棉净签约量为 998 吨，较前周减少 38%，较前四周平均值减少 17%，主要买主是中国（590 吨）、越南、泰国和洪都拉斯。

美国 2022/23 年度皮马棉净出口签约量为 204 吨，买主是印度。

美国 2021/22 年度皮马棉出口装运量为 1633 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

3%，与前四周平均值持平，目的地是印度、中国（476 吨）和泰国。

2、ICAC：长绒棉产量下降 消费减少

国际棉花咨询委员会（ICAC）发布的最新全球长绒棉报告称，2021/22 年度全球长绒棉产量为 29 万吨，出口量预计为 19.1 万吨。

2020/21 年度，全球长绒棉出口出现恢复性增长，达到 30.2 万吨，同比增长 39%，库存为 21.3 万吨，同比下降 32%。

2021/22 年度，全球长绒棉产量预计为 29 万吨，同比减少 12%，加上上年度结转库存，长绒棉供应总量为 50.3 万吨，产量主要来自印度、美国和埃及，中国的库存水平最高。长绒棉消费量预计为 25.4 万吨，同比减少 15%，主要消费国是中国和印度。长绒棉贸易量预计为 19.1 万吨。

3、2021 年前三季度印度服装出口同比增长 35%

中国棉花网专讯：2021 年 12 月，印度月度服装出口达到 372.9 亿美元的历史新高，同比增长 37%。

纺织机构表示，出口商拥有来自全球品牌和买家的强劲订单。服装出口促进委员会（AEPC）表示，服装出口本财年已经反弹，前 9 个月出口增长 35%，达到 113 亿美元。在第二次疫情期间，尽管当地的限制影响了第一季度的业务，但服装出口仍在增长。

该机构发布的一份声明指出，服装出口商的来自世界各地品牌和买家的订单都在快速增长。该公司补充称，在政府的积极支持和强劲需求的推动下，未来几个月服装出口将创下历史新高。

由于新冠肺炎疫情的中断，印度 2020-21 年的服装出口下降了约 21%。根据印度纺织工业联合会（Citi）的说法，由于棉花价格飙升和该国棉花质量较低，印度迫切需要取消进口关税。

印度国内棉花价格从 2020 年 9 月的 37000 卢比/坎德上涨到 2021 年 10 月的 60000 卢比/坎德，11 月份在 64500-67000 卢比/坎德之间波动，12 月 31 日达到 70000 卢比/坎德的峰值。该联合会敦促印度总理取消对该纤维的进口关税。

2021 年 12 月，印度服装月度出口额达到 372.9 亿美元，比去年同期增长 37%，在财政前三个季度，出口达到创纪录的 3000 亿美元。

技术分析：

本周金融和大宗商品普遍走强继续带给棉花价格上涨的动力，美棉交投明显活跃，基金买盘拉动棉价大幅攀升，创下进一个半月来的新高，但农业部公布的美棉签约和装运减少让市场颇感失望，价格在前高附近开始震荡。

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，当前价格接近前高附近，多头可暂时离场观望。

国内方面：

1、山东济宁：节前备货略有增加 籽棉收购价格小涨

中国棉花网专讯：12 月份以来，郑棉开启震荡回升模式，尽管现货行情表现差强人意，但对棉市仍起到一定支撑作用。元旦过后，山东济宁地区籽棉收购价格小幅上涨，较 12 月上调 0.10 元/斤，目前在 5.05 元/斤（衣分 40%，水分 13%以下）。

此次价格调整，主要有三方面原因，一是当地部分棉农有卖棉过年之意，厂家为吸引出手，提价收购；二是元旦过后，豆油、豆粕期货持续上涨，提振棉油、棉粕行情，部分油棉厂有节前补库计划，支撑棉籽价格上涨，增加了轧花厂收购信心；三是下游纺企陆续进入补库期，尽管和往年相比，备货时间较晚，备货数量较少，但随着春节假期日益临近，且地产棉性价比优势明显，周边纺企询价增多。

据了解，当地三级皮棉出厂价在 20700 元/吨，山东库新疆 3128B 皮棉价格 23000- 23100 元/吨。轧花厂根据下游客户要求，多顺价出货，当地棉市购销较前期略有好转。

2、河北：期棉行情上行 现货报价提涨

中国棉花网专讯：12月份以来，郑棉重心逐渐向上，节后开盘保持高位震荡。受期货行情向上影响，河北棉花市场现货报价有所提涨，部分企业对新疆棉点价销售。

目前，当地地产棉销售报价在21000元/吨左右，企业地产棉库存数量较少，主要是今年棉花价格一路高涨，收购成本远高于现货价格，企业收购积极性较弱。同时，一路高涨的行情也导致棉农惜售心理增强。当地某棉企负责人表示，今年籽棉收购数量较往年同期低1/3以上。

受郑期行情上涨影响，现货销售报价较上周提高100元/吨左右，31级双29新疆棉当前成交价格多在22200-22400元/吨，部分抵押融资企业在CF2101合约交割日前逐渐点价销售，还有部分企业继续持棉待售，但纺企采购意愿依然较低，将主要采购对象放在了有价格优势的国储棉以及地产棉上。当前国内疫情零星出现，防控形势依旧比较严峻，多数纺企有延长放假时间的打算。

3、安徽安庆：收购市场平稳 皮棉库存增加

中国棉花网专讯：元旦小长假期间，安徽安庆地区气温有所上升，利于籽棉收购、加工。当地籽棉收购市场保持平稳，皮棉销售疲软态势仍未改观，轧花厂库存增加。

据了解，当地籽棉收购价格在4.60-4.70元/斤，籽棉日收购量在几千斤到上万斤。毛棉籽车板交货价在1.51-1.54元/斤。由于地产棉成交清淡，轧花厂皮棉库存相应增加，企业面临较大销售压力，某轧花厂负责人表示，棉纺厂节前补库即将来临，若价格达到20500元/吨就将皮棉出清。

12月下旬以来，国内棉花、棉纱期货价格筑底反弹。棉纱主力合约从最低26230元/吨上涨至27895元/吨高点，涨幅达6.4%。在棉花、棉纱期货价格上涨带动下，迫于原料成本上升，部分棉纺厂上调了纯棉纱报价并有所成交。当地某大型棉纺厂负责人表示，棉纱报价上调反而加速了棉纱销售。目前，普梳40支纯棉纱价格在29200-29400元/吨，较前期上涨400-600元/吨。

4、新疆：皮棉报价坚挺 纺企生产稳定

中国棉花网专讯：元旦假期过后，美棉价格上涨，郑棉主力合约价格重心随之上移。新疆仓库标准级机采棉现货报价22500-22700元/吨，较节前上调200-300元/吨。

新疆某纺企负责人表示，目前，企业生产经营稳定，每月平均采购原料1500吨左右，采购数量根据市场价格变化及下游订单情况适时调整，开机率及用工情况均保持正常水平。由于下游用纱企业原料采购多以随用随买为主，加上长途运输棉纱的货车司机有所减少，企业纱线库存较前两个月有所增加。

技术分析：

当前下游企业原料采购多以随用随买为主，下游纺企陆续进入补库期，尽管和往年相比，备货时间较晚，备货数量较少，但随着春节假期日益临近，且地产棉性价比优势明显，周边纺企询价增多。本周郑棉延续强势，价格稳步上行，在外棉以及市场回暖带动下，郑棉价格升至21000附近，但由于基本面仍旧偏弱，不宜过分看高，个人建议，前期如果有多单的话，可以在21000之上逢高平仓或减仓，价格到了目前这个位置，最好还是离场观望为主。

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。