

## 棉花

近期，国内外棉价均出现震荡上行态势，美棉上涨至区间上沿，郑棉上升至 21000 关键价位。

### 国外方面：

#### 1、美棉出口周报：签约和装运双双下滑

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%。

美国2022/23年度陆地棉净出口签约量为9979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%。

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%。

美国2022/23年度皮马棉净出口签约量为204吨。

美国2021/22年度皮马棉出口装运量为1633吨，较前周增长3%，与前四周平均值持平。

#### 2、ICAC：长绒棉产量下降 消费减少

中国棉花网专讯：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。

### 行情分析：

近期，美棉在市场需求前景乐观以及股市和谷物普遍上涨的推动下，价格最高震荡上行至 117 美分附近，但随后公布的美国非农就业数据不及预期，美棉获利盘导致棉价回吐部分涨幅。当前棉价已累积较大涨幅，市场有些超买，短线有回调整固的需求。

从技术上看，美棉区间非常明显，在 113--118 之间，当前价格上升至前高附近，多单可逢高离场，暂时观望为主。

### 国内方面：

#### 1、2021 年新疆兵团棉花产量略降 质量显著提升

棉花是新疆生产建设兵团农业支柱，2021 年，作为中国重要商品棉生产基地的新疆兵团棉花产量略有下降，但质量有所提升。

1 月 4 日，据国家统计局新疆兵团调查总队消息，2021 年，新疆兵团持续优化粮棉种植区域和结构品种，全面提升棉花产业的质量和效益。据中国国家统计局核定，2021 年新疆兵团棉花产量达 208.3 万吨，比 2020 年减少 5 万吨，下降 2.4%。

2、12 月份以来新疆向内地移库发运的力度明显加大，棉花现货销售依旧缓慢。国家棉花市场监测系统调查显示，截至 1 月 7 日，全国累计销售皮棉 127.1 万吨，同比减少 152.1 万吨。

例如：目前，新疆阿拉尔地区轧花厂棉花加工进入尾声，籽棉加工率达到 85% 左右，受收购成本与期货大幅倒挂以及购销整体疲软影响，当地轧花厂皮棉销售缓慢，多数轧花厂持棉挺价，导致皮棉库存高企。

3、随着下游客户备货基本结束，不少沿海地区的织造厂、布行计划 1 月中旬放假，部分大的纱厂个别热门品种纱线订单可排到春节后，多数厂家订单不足。短期，市场订单处于收尾阶段，元旦前后一波备货行情基本结束，临近春节，下游需求难以持续，国内棉价预计动能减弱。

### 行情分析：

近期，在美棉期货和印度棉价强势上涨推动下，加之市场情绪稍有好转，国内棉价跟涨，疆内加工企业皮棉成本也持续增加，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，市场延续有价无市，预计短期内郑棉将以震荡为主。

从技术上看，郑棉震荡上行至前期压力 21000 附近，前期在 2W 附近的多单可在此处逢高离场，短期可关注价格在此处的变化，操作上暂时观望为主。

### 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。