

棉花

2022年1月14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

### 震荡小幅上行

#### 一、行情回顾

本周，外棉在农业部公布的月度供需报告以及出口数据的利好推动下，保持震荡偏强走势，郑棉也跟随外棉稳固上行，整体呈震荡偏强走势。主力合约 2205 周一开盘价：21000 元/吨，周五收盘价：21335 元/吨，最高价：21400 元/吨，最低价：20925 元/吨，较上周上涨 325 元/吨，涨幅 1.55%。

#### 消息面情况

##### 国外方面：

1、美棉出口周报：总签约量达 10 万吨 装运量显著提高

中国棉花网编译：美国农业部报告显示，2021 年 12 月 31 日-2022 年 1 月 6 日，2021/22 年度美国陆地棉净签约量为 9.09 万吨，较前周显著增长，较前四周平均值增长 85%。主要买主是中国（3.16 万吨）、印度、土耳其、巴基斯坦和越南。

美国 2022/23 年度陆地棉净出口签约量为 8686 吨，主要买主是巴基斯坦。

美国 2021/22 年度陆地棉装运量为 3.8 万吨，较前增长 60%，较前四周平均值增长 27%，主要运往中国（1.34 万吨）、越南、土耳其、墨西哥和巴基斯坦。

2021/22 年度美国皮马棉净签约量为 544 吨，较前周减少 46%，较前四周平均值减少 49%，主要买主是中国（385 吨）、巴基斯坦和巴西。

美国 2021/22 年度皮马棉出口装运量为 2109 吨，较前周增长 29%，较前四周平均值增长 37%，目的地是秘鲁、印度尼西亚、印度、中国（113 吨）和越南。

**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\*\*\*

## 2、USDA 1 月份月报：美国 and 全球库存下降 中国消费和进口减少

中国棉花网编译：根据美国农业部发布的 1 月份全球产需预测，2021/22 年度美国产量、出口和期末库存环比下调，国内消费量环比增加。美棉产量环比调减 66 万包，至 1760 万包，主要原因是得州单产增加，而且美国工厂用棉量增加 5 万包至 255 万包。受美棉产量减少、全球物流问题持续以及全球进口量减少的影响，美棉出口量环比调减 50 万包，至 1500 万包。2021/22 年度美国棉花期末库存环比下降 20 万包，至 320 万包，库存消费比为 18%。陆地棉农场平均价格仍为 90 美分，与上月持平。

2021/22 年度，全球棉花供需数据的调整相对较小，主要的调整是产量环比减少 60.8 万包。全球产量下调的原因是美棉产量减少，印度产量减少 50 万包，这些减少完全抵消了中国、澳大利亚和巴基斯坦产量的增加。全球棉花进口量环比调减 38.5 万包，中国进口量环比调减 50 万包完全抵消了巴基斯坦增加的 20 万包和其他地区的增长。出口方面，美国、布基纳法索出口量减少，澳大利亚和西非出口量调增。全球棉花消费量环比基本没有变化，中国消费量减少 50 万包被印度、墨西哥和巴基斯坦的增加所抵消。全球期末库存环比减少 72.6 万包，为 8500 万包，同比减少 340 万包。

### 技术分析：

本周美国 USDA 供需预测下调美国 and 全球库存，以及周五公布的美棉出口和装运均有所增加，都对美棉价格起到支撑作用，整体来看，美棉延续震荡偏强走势，从技术上看，美棉行进至前高附近，价格上涨有所减缓，保持高位震荡偏强走势，多单可逢高减仓保持观望。

### 国内方面：

#### 1、山东滨州：放假时间临近 棉企加大收购力度

中国棉花网专讯：随着春节假期日益临近，山东滨州地区轧花厂提价收购籽棉，收购力度有所加大，预计 1 月下旬将停工放假。

本周（1 月 10-13 日），郑棉、棉纱维持小幅回暖之势，尽管现货上涨动力不足，但市场成交略有好转。临近年关，山东滨州轧花厂为加快收购力度，纷纷提价收购，质量较好籽棉价格在 5.00 元/斤（衣分 40%，水分 13% 以下），较上周上调 0.1 元/斤，弱三级皮棉出厂报价在 20800 元/吨，棉籽出厂价在 1.69 元/斤，较上周上调 0.02 元/斤。厂家反映，目前棉农手中存棉已不多，受疫情影响，企业节后开班时间暂未确定，因此只能节前多收籽棉，提高后期选择空间。

截至目前，下游纺企节前备货一般，多数厂家接单采购，而棉纱现货成交一般，南方部分纺企计划提前放假，时间在 1 月 25 日左右。当前，当地普梳环锭纺 32 支出厂报价在 29300 元/吨，但成交不佳，部分纺织企业注册棉纱仓单，通过套保来锁定利润。

#### 2、安徽望江：棉企正常收购 皮棉成交增加

中国棉花网专讯：元旦过后，安徽望江地区籽棉收购价格在 4.60-4.80 元/斤。随着籽棉资源逐步减少，企业日收购量下降到 1 万斤左右。

临近春节，在棉纺厂节前补库需求带动下，地产棉成交增加明显，轧花厂平均发货量在 30-60 吨，成交价格较前期小幅上涨。其中，4128 级皮棉净重提货价为 21200-21500 元/吨，2227 级皮棉净重提货价在 20200-20400 元/吨。

#### 3、安徽东至：皮棉价格上涨 企业惜售心理增强

中国棉花网专讯：受郑棉、棉纱上涨影响，安徽东至皮棉价格再次上涨。截至 1 月 11 日，当地皮棉价格在 21300-21700 元/吨，较上周（1 月 3-7 日）上涨了 100 元/吨，企业惜售心理增强，预计年后根据行情进行销售。

为提高籽棉收购量，棉企纷纷提高了籽棉收购价格。当地某棉企负责人表示，目前企业日收购量在 1 万斤左右，收购价格在 4.60-4.75 元/斤，较上周上涨了 0.05 元/斤。随着籽棉收购接近尾声，棉籽产出量逐步减少，企业表示等加工结束后一起出售。目前，当地棉籽报价在 1.68 元/斤，较上周上涨了 0.05 元/斤。

当地某纺企负责人表示，当地企业将在1月中下旬陆续开始放假，放假时间较去年提前一周左右。

#### 4、河北：籽棉交售接近尾声 地产棉销售缓慢

中国棉花网专讯：1月第一周，河北地区籽棉交售进度已达85%，收购价格4.7-4.9元/斤，较前周有所提高。但由于地产棉性价比低于其他品种，导致棉企皮棉销售缓慢。

河北唐山地区某棉企表示，当前籽棉收购价格在4.9元/斤，较上周上涨0.05元/斤。棉籽价格1.6元/斤，较上周（1月3-7日）上涨0.05元/斤左右。皮棉白棉3级价格20800-21000元/吨，较上周基本持平。受籽棉及棉籽价格上涨影响，棉企日收购量达10万斤，较前期提高3万斤左右。

据河北衡水某棉农反映，其已经累计采摘籽棉21000公斤，已达到预期的数量，累计交售籽棉17820公斤，同比减少14.23%，环比仅增加0.34%。

当地某棉企负责人表示，当前企业日收购量约5000斤，籽棉收购价格4.80元/斤（要求3级、衣分率39%、回潮率10%），统花4.70元/斤，较去年12月中下旬下跌0.40-0.50元/斤。由于当地纺企原料采购多以储备棉、新疆棉以及少量进口棉为主，导致地产棉销售缓慢。

#### 5、新疆：皮棉加工接近尾声 工人陆续返乡

中国棉花网专讯：临近春节，新疆皮棉加工已进入收尾阶段。截至1月11日，新疆皮棉加工量502.8万吨，检验量486.83万吨，皮棉加工量逐日减少，预计15日左右企业将陆续停产，部分籽棉收购量较大的企业将延续至节后加工。多数企业除预留少量人员外，其余员工开始陆续返乡。

新疆某轧花企业负责人表示，企业目前皮棉成本在23000元/吨左右，质量升水指标较低，虽然近期贸易商报出高基差，但仍然无法销售，企业处于观望态势。另外，随着棉籽价格小幅回升，该企业已将棉籽全部销售完毕，销售价格在3.05元/公斤。

### 技术分析：

国内下游纺企节前备货一般，多数厂家接单采购，而棉纱现货成交一般，部分纺企计划提前放假，从技术上看，本周郑棉价格一直保持在21000之上运行，前期21000是重要压力位，价格在此处偏强震荡，但临近春节，建议可短线操作，背靠21000尝试短多。

### 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。