

棉花

2022年2月18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

高位调整，震荡下行

一、行情回顾

近期棉花高位震荡下行，价格上行至前高后，未站稳 22000 之后，开始调整下行，加之本周公布的美国农业部公布的数据利空影响下，郑棉下行探至 21000 后有支撑，短期关注 21000 一线的支撑，现货基本面变化不大，关注后期需求和新增订单情况，预计郑棉仍将维持高位震荡。主力合约 2205 周一开盘价：21820 元/吨，周五收盘价：21285 元/吨，最高价：21890 元/吨，最低价：21025 元/吨，较上周下跌 470 元/吨，跌幅 2.16%。

消息面情况

国外方面：

1、美棉出口周报：签约和装运继续减少

美国农业部报告显示，2022 年 2 月 4-10 日，2021/22 年度美国陆地棉净签约量为 3.59 万吨，较前周减少 14%，较前四周平均值减少 46%。主要买主是中国（1.08 万吨）、巴基斯坦、越南、土耳其和秘鲁。韩国取消部分合同。

美国 2022/23 年度陆地棉净出口签约量为 7870 吨，主要买主是巴基斯坦、墨西哥、土耳其、印度尼西亚和葡萄牙。

美国 2021/22 年度陆地棉装运量为 6.12 万吨，较前周减少 10%，较前四周平均值增长 8%，主要运往中国（2.65 万吨）、巴基斯坦、越南、土耳其和墨西哥。

2021/22 年度美国皮马棉净签约量为 703 吨，较前周减少 42%，较前四周平均值减少 40%，主要买主是印度、秘鲁、中国（91 吨）和越南。希腊取消部分合同。

美国 2021/22 年度皮马棉出口装运量为 1043 吨，较前周减少

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

78%，较前四周平均值减少 61%，主要目的地是中国（476 吨）、泰国、孟加拉国、秘鲁和印度。

2、欧盟对中国服装进口大幅反弹

中国棉花网专讯：据欧盟统计局数据，2021 年 11 月，欧盟服装进口大幅反弹，从孟加拉国的进口大幅增加，对中国服装的进口也显著恢复。

当月，欧盟服装进口量和进口额同比分别增长 28%和 31%，而 10 月份的进口量则同比减少 2%。

2021 年 1-11 月，欧盟服装进口量和进口额同比分别增长 5.7%和 8%。和 2019 年同期相比，进口量和进口额分别增长 15%和 22%。11 月的进口单价比 2019 年同期上涨 6%，比 2020 年同期上涨 2.3%。

2021 年 11 月，欧盟对中国的服装进口量同比增长 33%，对其他地区的进口量增长 26%。按欧元计算，欧盟对中国的服装进口额同比增长 52%，比 2019 年同期增长 36%（按数量计算增长 22%）。

按欧元计算，2021 年 11 月，欧盟对孟加拉国的服装进口量和进口额同比分别增长 52%和 66%，比 2019 年同期分别增长 32%和 34%。按美元计算，欧盟对孟加拉国的服装进口平均单价同比上涨 6.8%，中国服装的进口单价上涨 11.8%。

3、12 月印度出口棉纱 12.28 万吨

12 月印度出口棉纱达近 3 年来月度峰值，为 12.28 万吨，环比增长 11.03%，同比增长 34.93%。2021/22 财年（8-12 月）印度出口棉纱 58.3 万吨，同比增长 30.41%。目前孟加拉国（38.88%）、中国（20.61%）依旧为印度主要棉纱出口国，总占比高达 59.49%。

技术分析：

上周美棉出口签约和装运继续减少让市场颇感失望，俄乌局势也让金融市场保持紧张情绪，美棉价格本周下跌至 120 美分整数关口，关注此处支撑，但由于近期棉花市场利空因素较多且占据上风，价格或将维持偏弱走势。

从技术上看，美棉整体涨势仍旧良好，价格回落至 120 的关键位置，短期可关注价格在此处的变化，跌破的话可背靠 120 继续看空，操作上，可暂时观望。

国内方面：

1、江苏盐城：籽棉收购价上调 籽棉资源稀少

中国棉花网专讯：春节过后，商品棉报价较节前稍有上涨，江苏盐城地区棉商纷纷提高收购价格，目前籽棉收购价在 8.8-9 元/斤，由于当地籽棉资源稀少，棉商收购稀少。

农场经营管理人员称，2021 年以 9 元/公斤的价格出售籽棉 30 吨，因为交售量大，对方才给予了这个价格。按照籽棉产量 225 公斤/亩计算，亩植棉收入在 2000 元以上，收益较前三年明显提升。

2、河北唐山：籽棉收购延后 纺企采购谨慎

中国棉花网专讯：河北唐山某棉企负责人表示，按照往年经验，当地籽棉收购工作年前就基本结束了，由于开秤较晚且籽棉价格波动较大，导致收购期延迟。截至目前，当地籽棉收购已达 90%以上，剩余籽棉主要集中在植棉大户手中。受降雪天气影响，部分计划正月初十开始收购的企业延后至正月十六开秤，收购价格依据皮棉销售价格和籽棉收购量适时调整。

节后当地棉企销售工作陆续展开，但销售较少，其中，白棉 3 级销售主流价格 22000 元/吨，较节前相比上涨 300-400 元/吨。由于近期期货价格下跌，纺企对皮棉采购持谨慎态度。另外，随着假期结束，多数纺企已全面开工。

3、山东菏泽：花纱价格回落 现货产品让利

中国棉花网专讯：本周（2 月 14-16 日），郑棉和郑纱稳中走弱，拖累现货行情，山东菏泽地区纺织厂开工尚可，因皮棉采购价格下跌，且产品销售不佳，厂家挺价心态松动，开始让利成交。

当地轧花厂自 8 日起陆续收购，收购价格在 5.0-5.2 元/斤，因收购量少，目前多未加工，地产棉少有报价。纺织厂主要以采购新疆棉为主，其中山东库新疆机采棉 3128B 级公定自提价格在 23200 元/吨左右，较节后高位

下跌 400 元/吨。本周普梳环锭纺 32 支纱出厂报价在 29200-30200 元/吨，40 支纱出厂报价在 30400-31200 元/吨，下游采购谨慎，产品库存增加，为减少库存压力，纺织厂让利成交，让利幅度在 50-100 元/吨。

4、安徽：降雪天气导致棉企收购加工进度减缓

中国棉花网专讯，2 月 17 日，安徽多地出现降雪天气，部分刚复工的棉企收购加工受到一定影响。

受雨雪天气影响，安庆地区轧花厂籽棉收购量整体较节前出现下降，日收购量在 2 万斤左右，大多是外地资源；当地籽棉主流收购价格在 4.74-4.85 元/斤，较节前上涨 0.03-0.05 元/斤。

正月十六以来，安徽东至大小棉花企业准时开秤，但近期雨雪天气较多，企业考虑天气湿度较大，皮棉水分难以控制，计划天气晴朗气温回升后再进行加工。截至目前，当地籽棉报价在 4.75-4.90 元/斤，但要求籽棉水分控制在 14%点以内。当地皮棉报价在 21900-22200 元/吨（送货，带票，毛重），较节前上涨 100 元/吨，暂无成交。

5、新疆：加工进入倒计时 企业出货增强

中国棉花网专讯：随着春节假期结束，新疆棉花加工入库工作陆续开展。截至 2 月 15 日，新疆棉已完成公检 509.86 万吨，加工量达到 523.84 万吨，日加工量逐步缩小至 0.35 万吨左右，预计月底前新疆棉加工工作将结束。

近日，郑棉主力合约受外部环境的影响有所走弱，新疆部分小型企业出货意愿有所增强，积极推出特价资源促销。预计现货零星销售的模式已无法满足企业后期的销售要求，当前点位加上贸易商采购给出的基差暂未达到大部分企业的套保要求，放量销售仍将面临不小的压力。

技术分析：

本周国内现货基本面变化不大，时间上棉花相关企业、贸易商等都在小年后开始复工，关注后期的需求和新增订单情况。当前郑棉价格的涨跌主要看技术面和外棉的波动，虽然在本周美棉在俄乌紧张以及周度出口报告的利空影响下，出现震荡回落，郑棉也跟随外棉出现回调，但从整体来看的话，郑棉仍处于高位震荡格局。

郑棉下调至 21000 出现支撑，短期来看，空单可在 21000 附近离场，操作上可暂时观望为主。

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。