

棉花

2021年11月26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

棉花仍旧保持高位震荡

一、行情回顾

郑棉价格本周依旧保持在高位震荡，价格区间为21000--22000。基本面方面变化不大，仍旧是供应端充裕，下游需求偏淡，新增订单一般，这种情况限制了棉价的上行空间，但由于成本的支撑，又限制了棉价的下跌空间，所以形成了高位震荡格局。主力合约2201周五开盘价：21645元/吨，周五收盘价：21400元/吨，最高价：21845元/吨，最低价：21400元/吨，较上周下跌345元/吨，跌幅1.59%。

消息面情况

国外方面：

1、美国棉花生产报告：新棉收获进度同比基本持平

中国棉花网专讯：美国农业部11月22日发布的美国棉花生产报告显示，截至2021年11月21日，美国棉花收获进度为75%，比前周增加10个百分点，比去年同期减少1个百分点，比过去五年平均值增加4个百分点。

2、美棉出口周报：签约维持低位 装运继续减少

美国农业部报告显示，2021年11月5-11日，2021/22年度美国陆地棉净签约量为3.1万吨，较前周增长7%，较前四周平均值减少46%。主要买主是越南、土耳其、中国（3062吨）、尼加拉瓜和印度尼西亚。

美国2021/22年度陆地棉装运量为1.77万吨，较前周减少11%，较前四周平均值减少24%，主要运往墨西哥、中国（4649吨）、越南、巴基斯坦和泰国。

2021/22年度美国皮马棉净签约量为4672吨，较前周显著增长，

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

较前四周平均值增长 17%，主要买主是秘鲁、印度、土耳其、德国和中国（204 吨）。

美国 2021/22 年度皮马棉出口装运量为 1474 吨，较前周减少 32%，较前四周平均值增长 6%，目的地是印度、意大利、中国台湾地区和泰国。

技术分析：

本周感恩节前市场交易更加清淡，美元保持强势继续抑制棉价上涨，交易商等待本周的美棉出口周报提供指引，美棉从技术上看，价格也是在高位盘整，区间在 113--117 之间，短期内可先等待区间的突破，再择机参与入场。

国内方面：

1、新疆：收购大幕渐落下 新棉发运低迷

中国棉花网专讯：从阿克苏、喀什及北疆部分棉区调查来看，近两日机采棉收购价稳定在 9.5-9.8 元/公斤（10 元/公斤及以上的收购价基本消失），因复采籽棉单独交售或掺入散花中交售，加上中后期籽棉等级、品质、水杂等差异比较高，棉花加工企业收购结算价差距有所扩大。

11 月中旬，南疆手摘棉收购价跌幅比较大，目前籽棉收购价 10.0-10.4 元/公斤（38-39%衣份、12%以内水分），与同衣分同等级机采棉的价差收窄至 0.5-0.8 元/公斤。目前，北疆只有少部分轧花厂仍在零星收购，以散花、模块棉为主，蛋卷棉很少，主要是等待车间加工进度。另外，11 月份以来籽棉交售价持续下调有利于棉花加工企业摊低籽棉平均收购价，降低皮棉成本。

据统计，11 月中旬以来，2021/22 年度新疆棉公路发运的数量大幅低于上年度同期，除了南疆絮棉成交、发运减少外，棉花贸易商基差采购无法规模化展开（CF2201 合约盘面价格持续在 21500-22000 元/吨区间盘整），点价成交的热度并不高，疆内棉花加工企业、贸易商挂单数量同比下滑明显，轧花厂皮棉一口价又不低于在监管库综合成本，采购方只能签约拿货“双 29”皮棉。目前疆内库“双 29”与“双 28”的报价仅差 50-100 元/吨。

江浙、山东等地棉花贸易商表示，近一周多来，棉花出疆运费普遍下调 20-30 元/吨，一方面疆内棉花、瓜果、能源等物资短倒业务减少，出疆车辆增多；另一方面甘肃、陕西等内地大部分省份疫情防控等级下降，货物消杀、运输期等相应缩短，其它费用有所回落。

2、河北衡水：籽棉采摘工作结束 棉农交售比例增加

中国棉花网专讯：11 月 25 日，国家棉花市场监测系统河北衡水监测站对衡水市冀州区多家农户监测点就当前的籽棉采摘、交售情况进行了调查。调查结果显示，当前当地籽棉采摘工作已经全部完成，棉农交售比例超过 70%，同比略增。

受今年棉花生长成熟季降水偏多影响，当地籽棉产量和质量均受到较大影响，平均单产 430 斤/亩，同比减产 14%，其中达到白棉 3 级的籽棉仅占 20%。

截至目前，受访农户已累计采摘籽棉 21000 公斤，占预计总产量的 100.00%，累计交售籽棉 15200 公斤，交售比例 72.38%，同比增加 0.26%。预计 2022 年春节前，当地棉农手中的籽棉将全部售出。

当地某棉农表示，棉企 3 级籽棉收购价格在 5.10 元/斤，衣分率 39%、回潮率 10%，按此标准衣分每增减 1% 价格相应调整 0.10-0.13 元/斤左右，较 18 日（上周同期）上涨 1.50 元/斤，涨幅 41.67%。因今年当地棉花产量低、质量差，且籽棉价格同比涨幅较大，因此除极少数棉农仍持有惜售外，绝大多数一改往年出售“一棵棉”（分散采摘、集中出售）习惯，不再持棉以待后期更高价格，积极出售，落袋为安。

3、安徽东至：企业观望心理较强 皮棉报价坚挺无成交

中国棉花网专讯：11 月下旬，安徽东至仍以晴好天气为主，最高气温在 15 摄氏度左右，利于籽棉收购及加工。目前，当地企业日收购量在 2 万斤左右，籽棉质量以 4 级和 3 级为主，衣分 39%及以上，收购价格在 4.75-4.90 元/斤。

近期郑棉期货主力价格重心有所下移，棉花现货成交氛围减弱，但因籽棉收购价格坚挺，以及棉籽报价下跌，企业皮棉成本加大，皮棉报价坚挺，在 21500-21800 元/吨（送货、毛重、带票），无成交。

另外，据当地某棉短绒经销商反映，新疆短绒下跌幅度较大，主要原因是下游采购不旺，部分下游企业担心短绒价格太高，风险太大暂未开始采购。据了解，去年棉短绒成交价格在 3600 元/吨，而今年棉短绒价格从最高 9200 元/吨左右逐渐回落至 8000 元/吨。

4、山东德州：籽棉质量参差不齐 皮棉报价略显混乱

中国棉花网专讯：11 月下旬，山东德州籽棉收购多已过半，但受阴雨天气较多影响，籽棉质量参差不齐，因此当地籽棉收购价格也有差距，所加工皮棉报价略显混乱。

据了解，当地籽棉主流价格在 5.20-5.50 元/斤（衣分 40%，水分 13%以下），个别轧花厂因与纺织厂有高等级皮棉对接订单，对于精桃三丝、品级达到三级以上的籽棉，收购价格在 5.50 元/斤左右。

因籽棉价格不一，依据加工成本核算，皮棉报价也略显混乱，其中四级皮棉出厂报价在 20900-21000 元/吨，三级皮棉出厂报价在 21500-22000 元/吨，精桃三丝三级皮棉出厂报价在 24000 元/吨左右，市场成交少量，下游纺织厂仍以采购国储皮棉或新疆库皮棉为主，对现货皮棉少有批量成交意向。

当地现货纱线行情一般，纺织厂近日报价以稳定为主，其中精梳环锭纺 32 支出厂主流价在 32300-33300 元/吨，成交可议。目前，企业棉纱库存有增无减，且因皮棉成本居高难下，加工已出现不同程度亏损，且后续订单仍不理想，多以小订单为主，难以提振纺织厂批量采购皮棉信心。为减少原料、产品库存占用资金压力，当地纺织厂对皮棉采购多随用随购，或根据下游产品订单采购，进一步制约皮棉成交量。在如此现状拖累下，当地棉市、纱市僵持局面或仍将持续。

技术分析：

新疆籽棉收购逐渐落幕，新棉进入集中上市期，供应端变现充裕，下游方面，需求一般，主要由于当前新棉价格较高加之下游采购力度降低等，企业订单较前期有所下降，为规避风险，原棉采购采用随加工随买的方式。但是由于成本的支撑，也导致棉价下跌空间有限，综合以上因素，才出现目前棉价高位横盘的现状。后期棉价走势，还需关注基本面的情况，尤其是需求端的表现，会是价格走势的主要因素。

从技术上看，目前郑棉一直维持在 21000---22000 之间的高位震荡，在价格未突破区间之间，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。