

M
A
R
K
E
T

R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
P
O
R
T

市场研报



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金尝发



瑞达期货研究院

农产品组 棉花期货周报 2021年06月18日

联系方式：研究院微信号



邮箱：rdyj@rdqh.com

关注瑞达研究院微信公众号

瑞达期货王翠冰

Follow us on WeChat

期货从业资格证：F3030669

投资咨询从业资格证 Z0015587

棉花

一、核心要点

1、周度数据

观察角度	名称	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	16035	15485	-550
	持仓（万手）	46.0	42.5	-3.5
	前20名净空持仓	80259	55004	-25255
现货	棉花（元/吨）	16166	15846	-320
	棉纱（元/吨）	25220	25150	-70

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
2021年全国棉花实播面积为4171.4万亩，同比减少4.4%，其中新疆播种面积为3565万亩，同	进口棉港口库存量66万吨附近，仍处居高水平。

比减少 3.8%。22.66%。

美国农业部报告显示，2021 年 6 月 4-10 日，2020/21 年度美国陆地棉净签量为 2.52 万吨，较前周再涨 3%，较前四周平均值减少 22%。

5 月，出疆棉总计发运 41.1 万吨，环比减少 8.39 万吨，减幅 16.9%。

据棉花信息网统计的月度商业库存报告显示，5 月底全国棉花商业库存总量约 357.79 万吨，较上月减少 55.42 万吨或 13.4%，降幅有所扩大。

本周纺织企业纱线、坯布开机率稳中下调，且产成品库存开始累库，需求有所减弱。

海关总署最新数据显示，2021 年 5 月，我国出口纺织品服装约 243.2 亿美元，环比增加 4.48%，同比减少 17.71%，2021 年 1-5 月纺织品服装出口累计 1126.9 亿美元，累计增幅为 17.33%。

周度观点策略总结：本周郑棉 2109 合约期价大幅下挫，周度跌幅约为 3.4%。本周期美棉种植率快于去年同期且优良率好于预期，美棉期价出现回调的情况下，国内供应宽松且市场存抛储预期，加之美联储议息发出到 2023 年底前加息，棉价继而回落。后市展望，当前全国棉花商业库存在 358 万吨附近，低于去年同期，不过配额增发即将发放，加之抛储预期，市场可流通棉供应将阶段性增加。下游纺企原料库存维持居高，对棉花采购积极性一般，新订单数量存减弱预期，预计下周郑棉期价仍震荡偏弱为主。操作上，建议郑棉 2109 合约短期在 15200-15900 元/吨区间高抛低吸。

二、周度市场数据

1、ICE期棉花非商业净多持仓情况

图1：ICE期棉非商业净持仓情况



数据来源：WIND 瑞达研究院（右轴为净持仓标尺）

据美国商品期货交易委员会数据显示，截至 2021 年 6 月 8 日，美棉期货非商业多头头寸为 79752 手，较前一周增加 1532 手；空头持仓为 13673 手，较前一周减少 341 手；净多持仓为 66079 手，较上周增加 1873 手，净多头持仓小幅增加，市场看多气氛有所提升。

2、美国陆地棉周度出口销售情况

图2：美陆棉周度出口销售

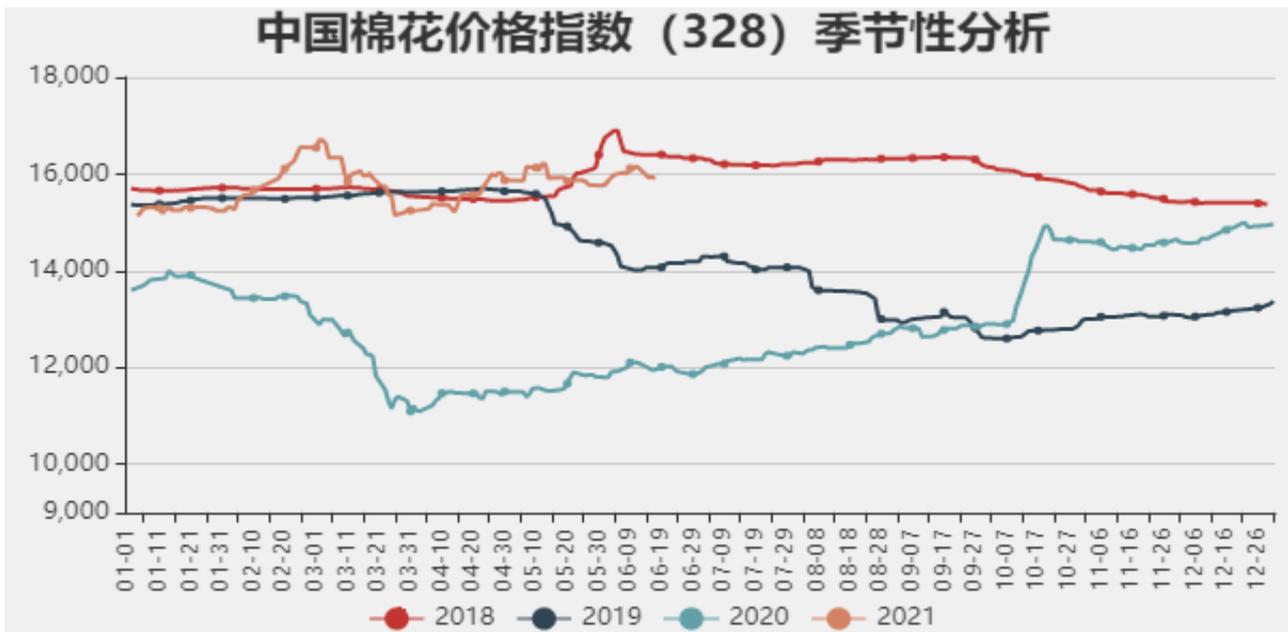


数据来源：WIND

据美国农业部（USDA），10日止当周，美国 2020/2021 年度陆地棉出口销售净增 11.13 万包，较之前一周增加 3%，较前四周均值下滑 22%。

3、中国棉花价格指数走势

图3：中国棉花价格指数走势

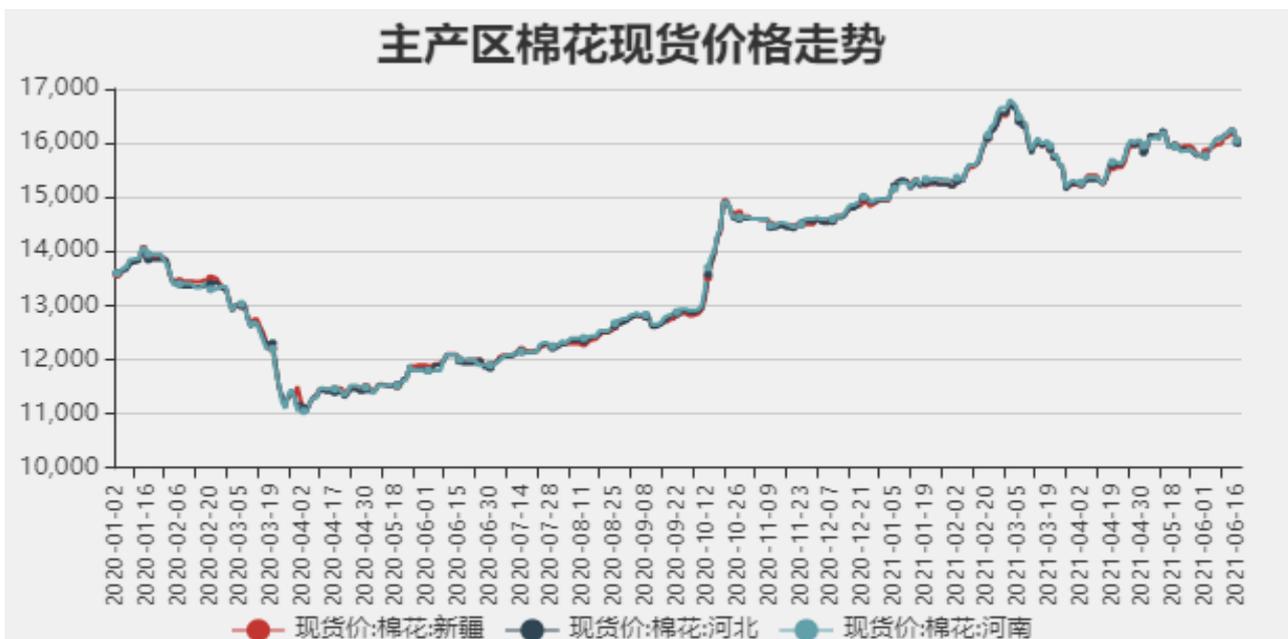


数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截止 2021 年 6 月 18 日，中国棉花价格指数 3128B 为 15846 元/吨，较上一周下跌了 320 元/吨。

国内主产区棉花现货价格走势

图4：主产区棉花现货价格走势



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截止 2021 年 6 月 17 日，新疆棉花现货价格为 15990 元/吨；河北现货价格为 15850 元/吨。

图5：棉花基差走势



数据来源：WIND 瑞达期货研究院（右轴为基差）

截止2021年6月18日，棉花3128B价格指数与郑棉2109合约的基差为+361元/吨。

4、进口棉花价格走势

图6：进口棉花价格走势



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截止2021年6月17日，进口棉花价格指数：滑准税港口提货价（M）15528元/吨；进口棉价格指数配额港口提货价（1%）15300元/吨。

5、棉花进口利润走势

图7：进口棉花成本利润走势



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截止2021年6月17日，进口棉花滑准税港口提货价（M）成本利润为380元/吨；进口棉配额港口提货价（1%）成本利润为650元/吨。

棉纱进口利润季节性分析

图8：进口棉纱利润季节性分析

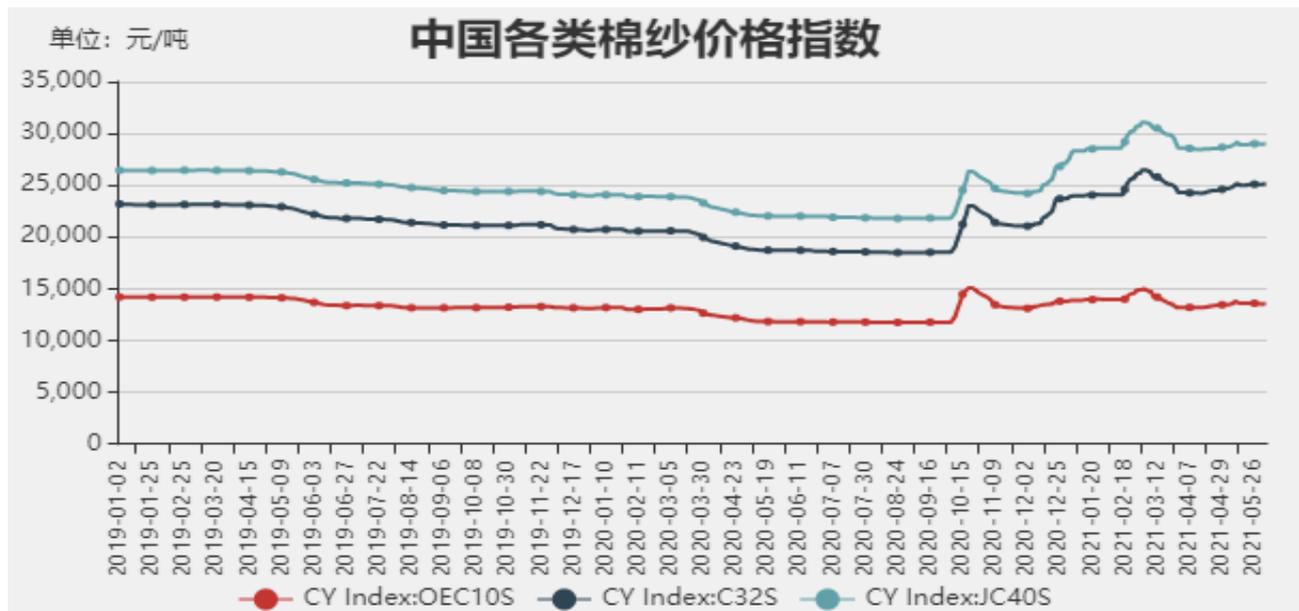


数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截止2021年6月17日，进口棉纱港口提货价 C32S 成本利润为99元/吨。

6、中国各类棉纱价格指数走势

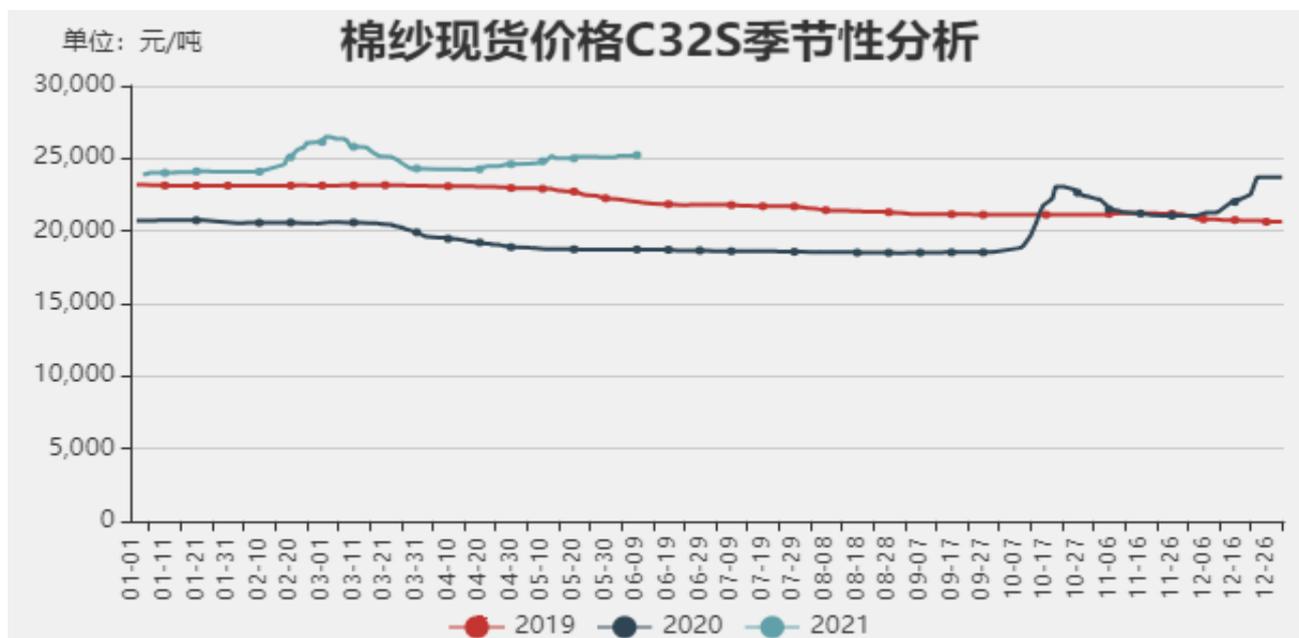
图9：中国各类棉纱价格指数走势



数据来源：郑商所 WIND (1张仓单=5元/吨*8手)

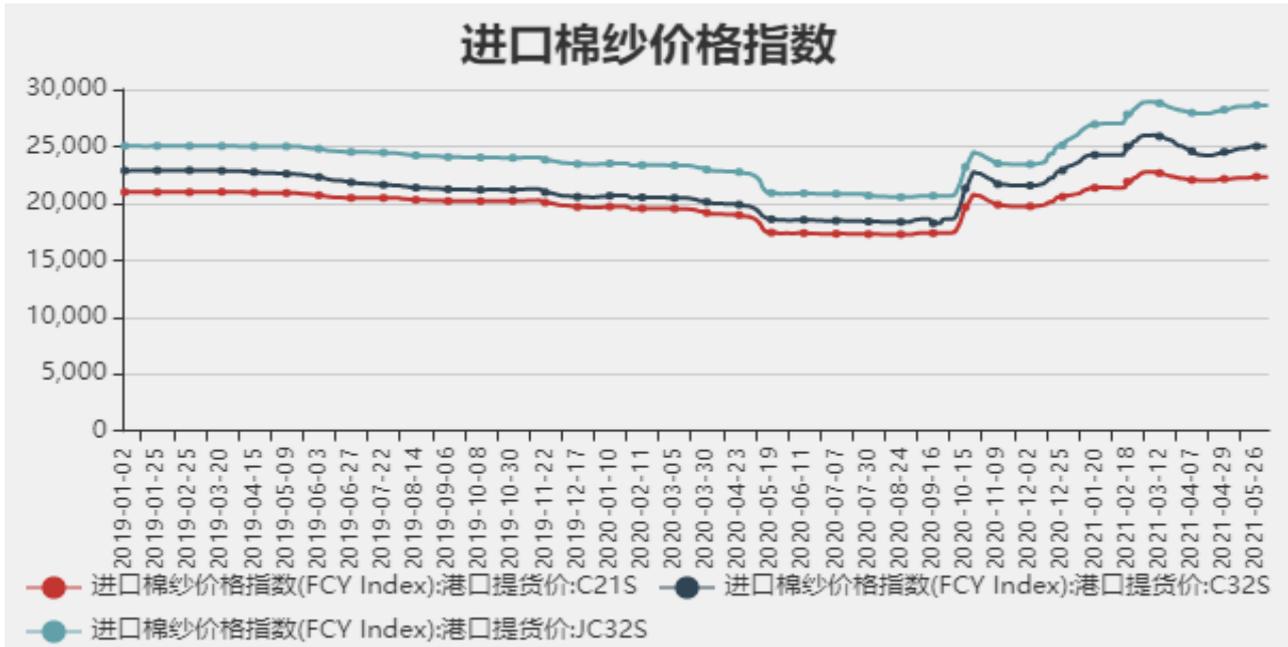
截止 2021 年 6 月 17 日，CY index：OEC10s（气流纱）为 13580 元/吨；CY index：OEC10s（普梳纱）为 25200 元/吨；CY index：OEC10s（精梳纱）为 29050 元/吨。

图10：棉纱现货C32s价格处于偏高水平



数据来源：瑞达研究院 wind

图11：进口棉纱价格走走势

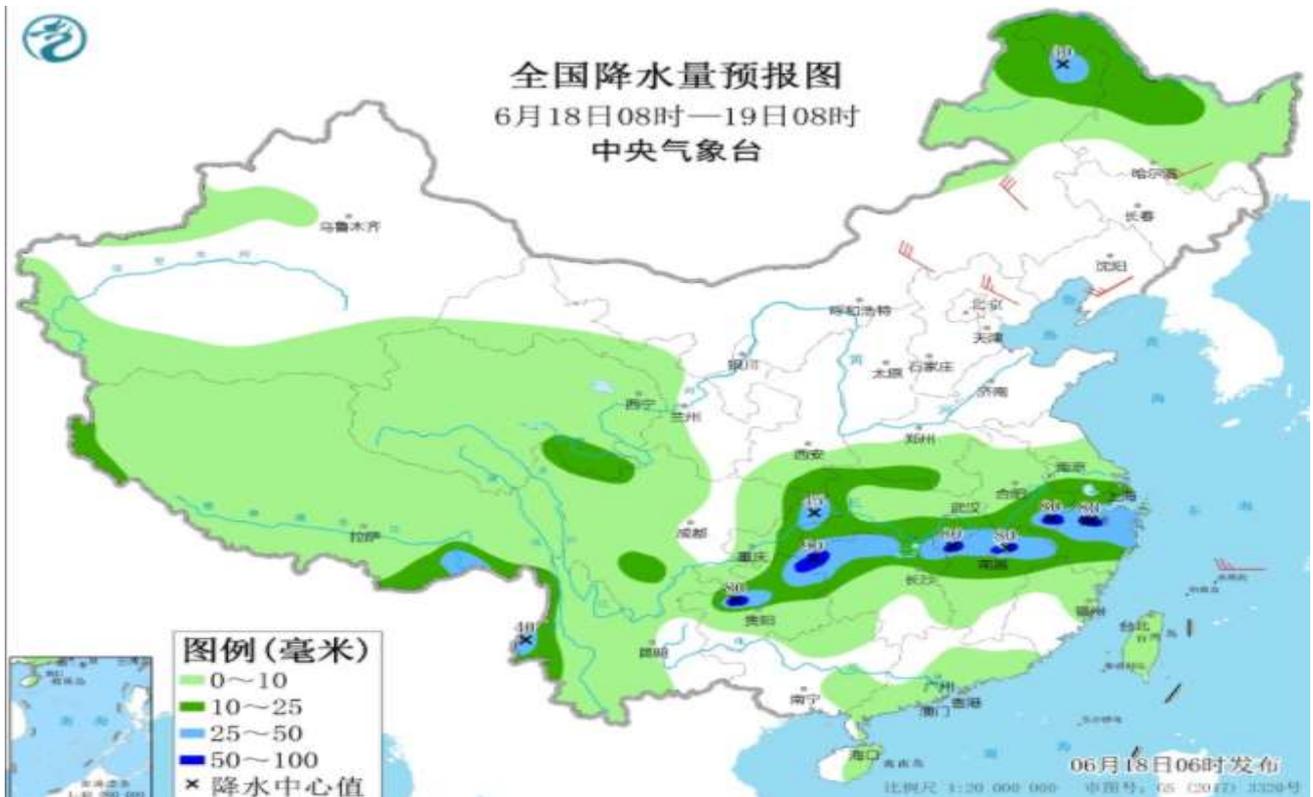


数据来源：瑞达研究院 wind

截止 2021 年 6 月 17 日，进口棉纱价格指数（FCY index）：港口提货价 C21S 为 22360 元/吨；进口棉纱价格指数（FCY index）：港口提货价 C21S 为 25101 元/吨；进口棉纱价格指数（FCY index）：港口提货价 C21S 为 28690 元/吨。

8、棉花主产区天气

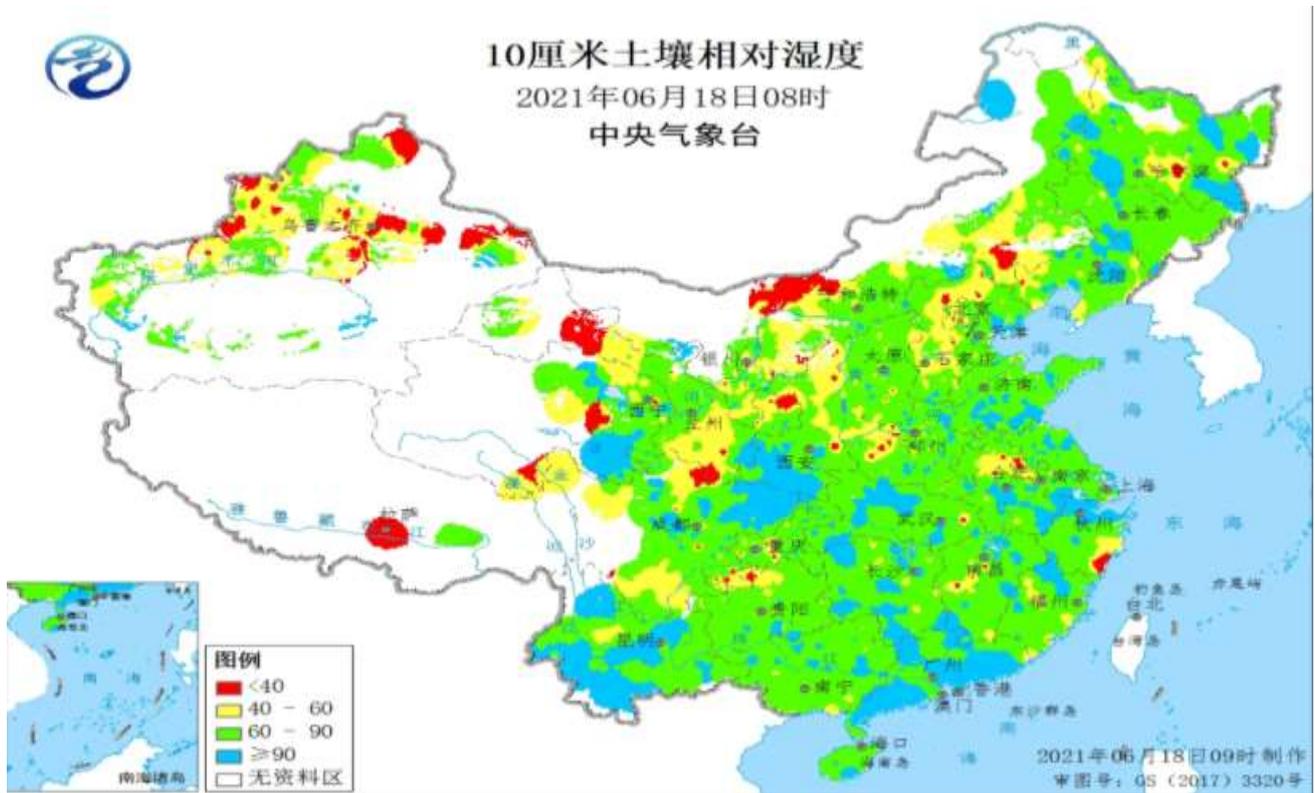
图12：新疆天气预报



数据来源：中国天气网

未来一周：伊犁州、天山山区和昆仑山北坡局地出现短时强降水、冰雹等强对流天气的可能性较大，需防范局地山洪、泥石流和山体滑坡等地质灾害的发生。

图13：产区土壤墒情



数据来源：中央气象台

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

