

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07月16日

联系方式：研究院微信号



邮箱：rdyj@rdqh.com

瑞达期货王翠冰

期货从业资格证：F3030669

投资咨询从业资格证 Z0015587



关注瑞达研究院微信公众号

Follow us on WeChat

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）	16355	16840	+485
	持仓（万手）	43.2	45.6	+2.4
	前20名净空持仓	79436	94579	+15143
现货	棉花（元/吨）	16501	17092	+591
	棉纱（元/吨）	25660	26300	+640

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
美国农业部公布的7月全球棉花供需报告中：2021/22年度全球总产量预期较上月调增7.6万	据美国农业部（USDA），7月8日止当周，美国2020/21年度陆地棉出口销售净增3.45万包，较

吨至 2595.7 万吨，消费量预期调增 13.4 万吨至 2681.4 万吨，全球期末库存量调减 34 万吨至 1910.3 万吨。2020/21 年度全球棉花期末库存调减、产量、需求继续调增，全球棉花库存消费比持续下滑，在一定程度上支撑棉市。

之前一周下滑 34%，较前四周均值下滑 51%。当周，美国陆地棉出口装船 18.59 万包，较之前一周下滑 37%，较前四周均值下滑 31%。其中，对中国大陆出口装船 2.21 万包。当周美棉签约数据及装运量双双下滑，数据利空。

本周纺织企业纱线、坯布开机率变化不大，但纱线产成品库存继续下降。

据国家棉花市场监测系统统计，截至 7 月 4 日，全国棉花收购量 595 万吨(国家棉花市场监测系统预计全国总产量 595 万吨)。

海关总署最新数据显示，2021 年 6 月，我国出口纺织品服装约 276.7 亿美元，环比增加 13.75%，同比减少 4.71%，2021 年 1-6 月纺织品服装出口累计 1400.9 亿美元，累计增幅为 12.06%。

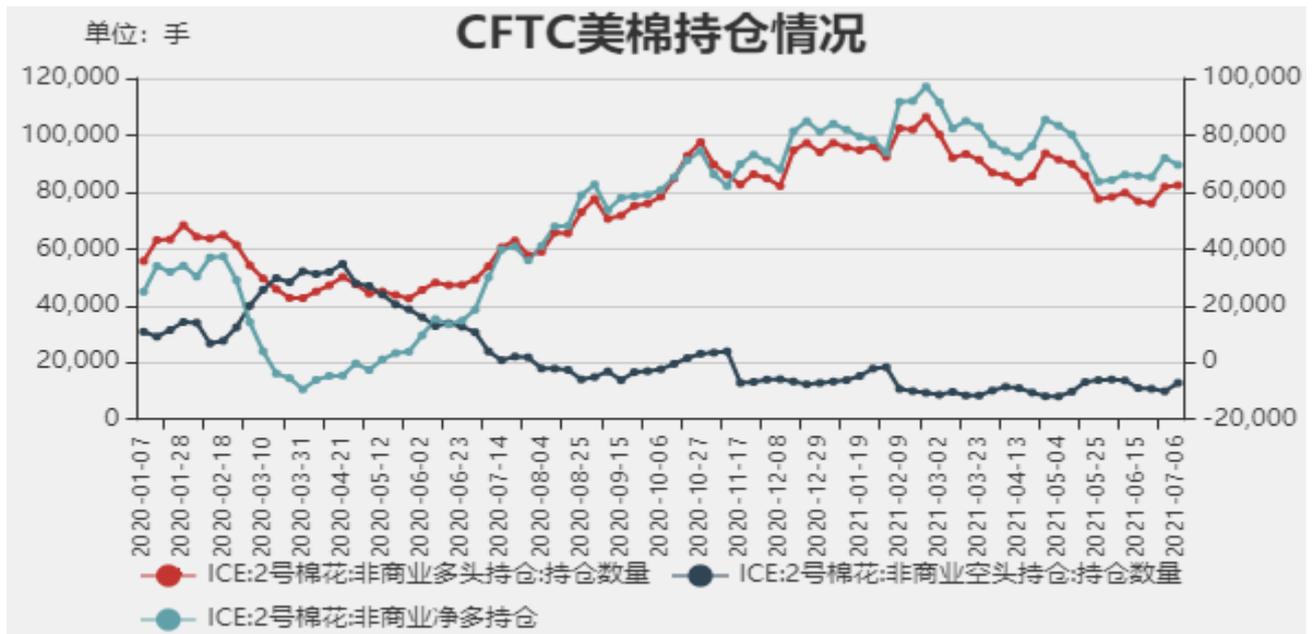
轮出期间，当国内市场棉花现货价格指数连续 3 个工作日累计跌幅超过 500 元/吨时，下一个工作日暂停交易；当国内市场棉花现货价格指数连续 3 个工作日累计不再下跌时，下一个工作日重新启动交易。该机制在一定程度上利好棉价。

周度观点策略总结：本周郑棉 2109 合约期价强势上涨，周度涨幅约为 3.0%。周初美国 USDA 的供需报告中下调全球棉花期末库存数据，利好国内外棉花产业。加上国储棉维持全成交状态，平均溢价幅度在 1500 元/吨附近，提振现货价格。后市展望，供应方面，棉花商业库存持续下降，且低于去年同期，加之储备棉轮出继续，纱企竞拍积极性较高。需求方面，由于业者对新年度棉花存抢收预期，下游需求存淡季不显状态。总体上，当前棉市基本面向好背景下，预计下周郑棉仍偏强运行为主。操作上，建议郑棉 2109 合约短期逢回调继续买入多单。

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7月6日，美棉期货非商业多头头寸为82348手，较前一周增加522手；空头持仓为12810手，较前一周增加2936手；净多持仓为69538手，较上周减少2414手，净多头持仓小幅减少。

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），7月8日止当周，美国2020/21年度陆地棉出口销售净增3.45万包，较之前一周下滑34%，较前四周均值下滑51%。

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 7 月 16 日，中国棉花价格指数 3128B 为 17092 元/吨，较上一周上涨了 591 元/吨。

国内主产区棉花现货价格走势

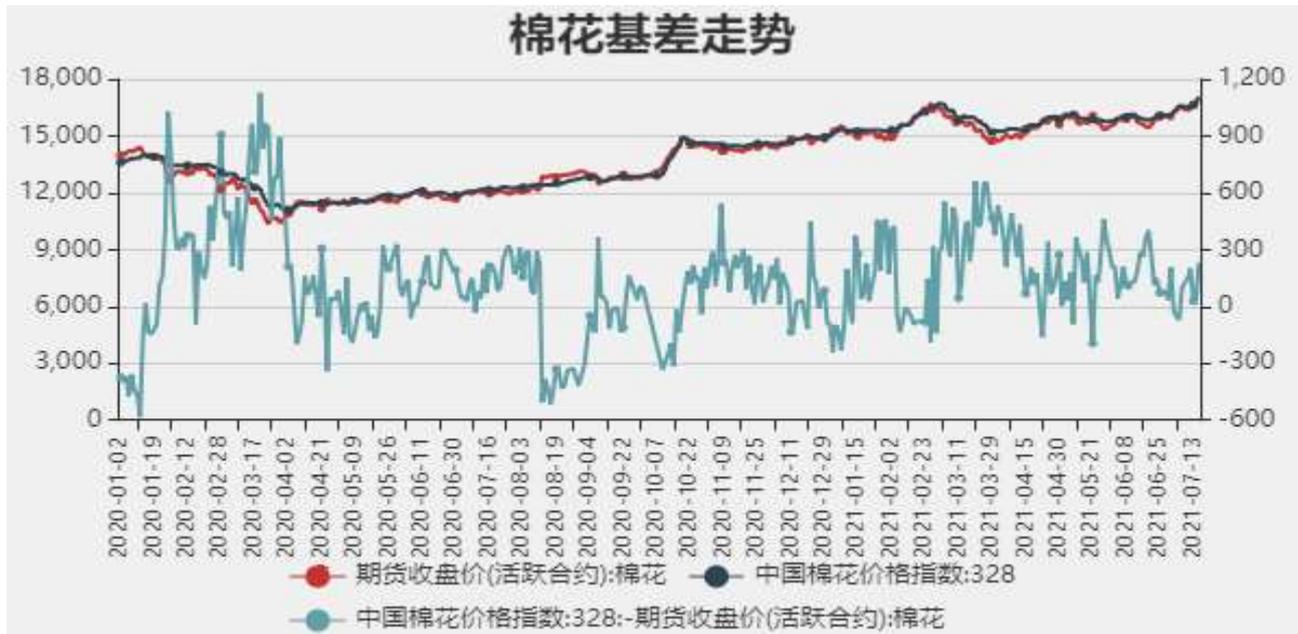
图4：主产区棉花现货价格走势



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截止 2021 年 7 月 15 日，新疆棉花现货价格为 17080 元/吨；河北现货价格为 16860 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 7 月 16 日，棉花 3128B 价格指数与郑棉 2109 合约的基差为+252 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 7 月 15 日，进口棉花价格指数：滑准税港口提货价（M）16076 元/吨；进口棉花价格指数配额港口提货价（1%）15926 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7月15日，进口棉花滑准税港口提货价（M）成本利润为990元/吨；进口棉配额港口提货价（1%）成本利润为1140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

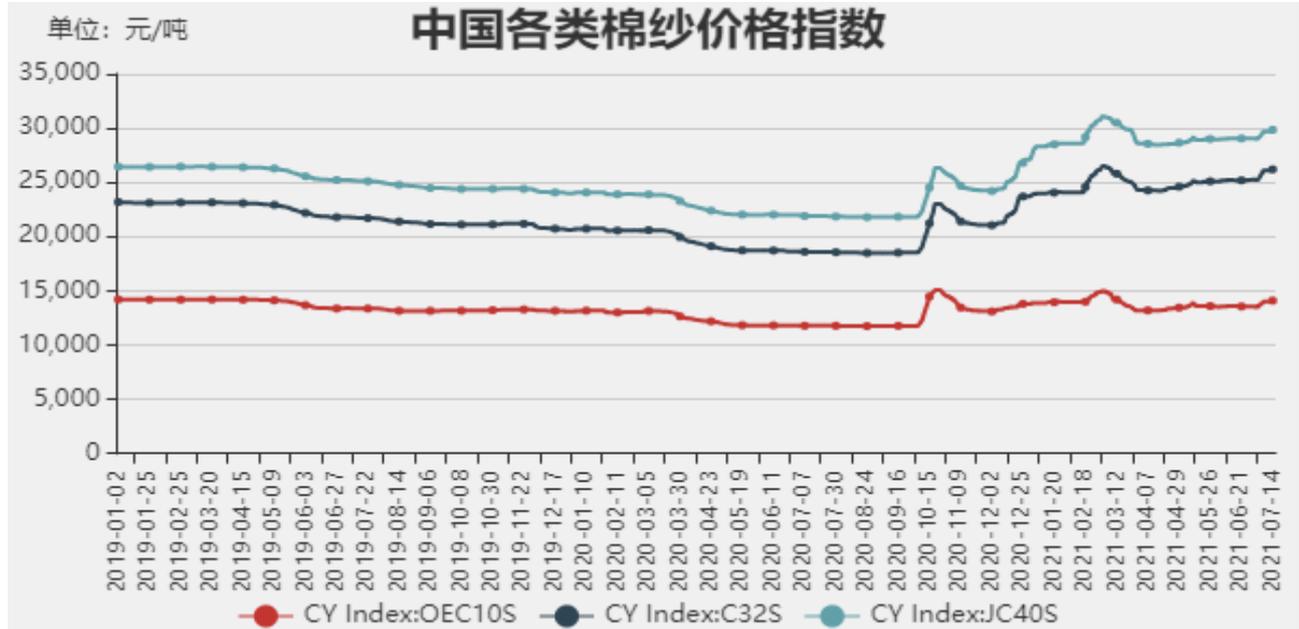


数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截止 2021 年 7 月 15 日，进口棉纱港口提货价 C32S 成本利润为 183 元/吨。

6、中国各类棉纱价格指数走势

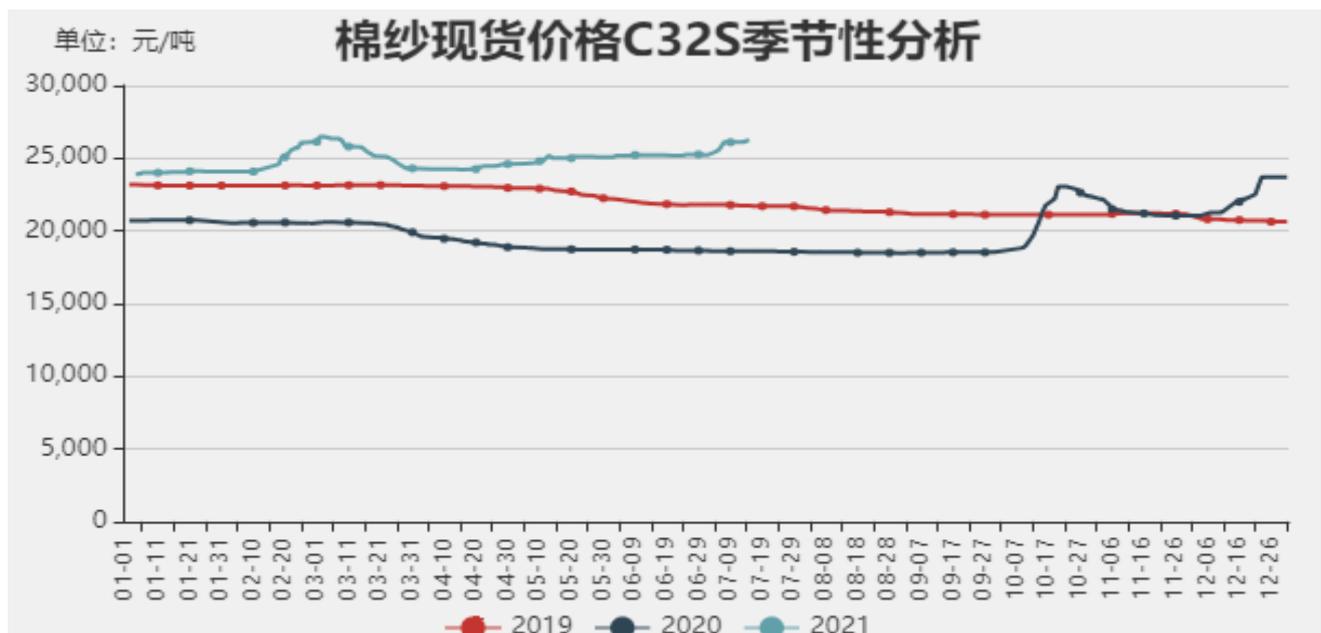
图9：中国各类棉纱价格指数走势



数据来源：郑商所 WIND（1张仓单=5元/吨*8手）

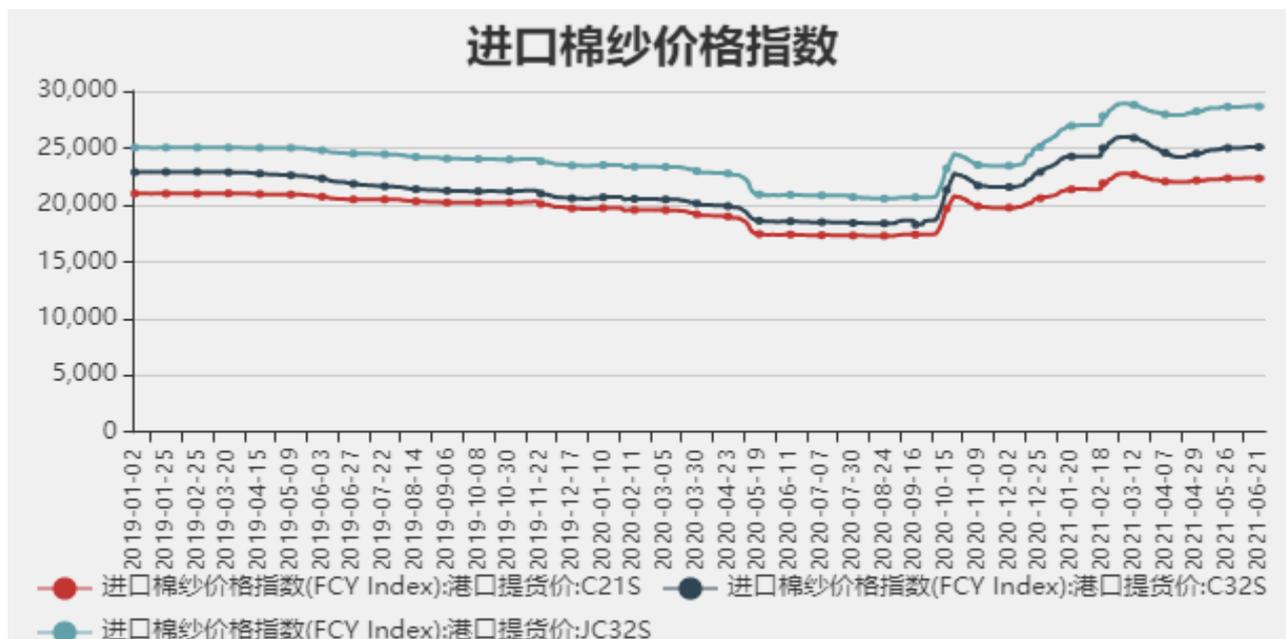
截止 2021 年 7 月 15 日，CY index: OEC10s（气流纱）为 14200 元/吨；CY index: OEC10s（普梳纱）为 26230 元/吨；CY index: OEC10s（精梳纱）为 29900 元/吨。

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：进口棉纱价格走势走势

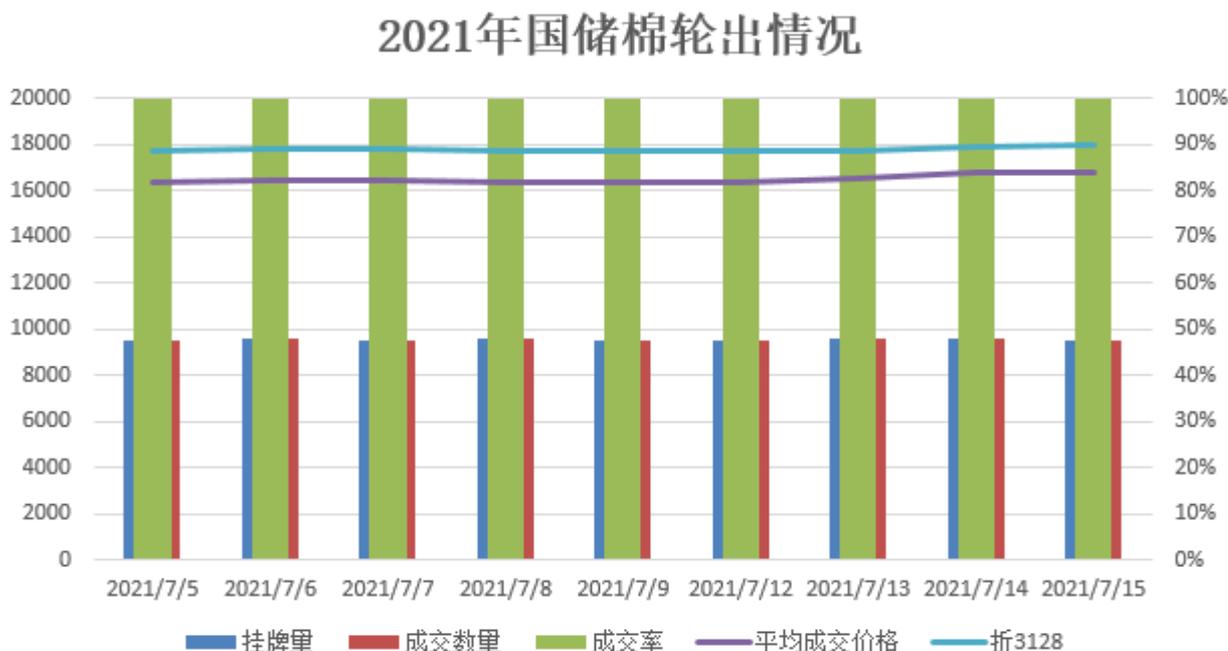


数据来源：瑞达研究院 wind

截止 2021 年 7 月 15 日，进口棉纱价格指数（FCY index）：港口提货价 C21S 为 22819 元/吨；进口棉纱价格指数（FCY index）：港口提货价 C32S 为 26047 元/吨；进口棉纱价格指数（FCY index）：港口提货价 JC32S 为 29290 元/吨。

7、储备棉轮出成交火热

图12：储备棉轮出成交情况

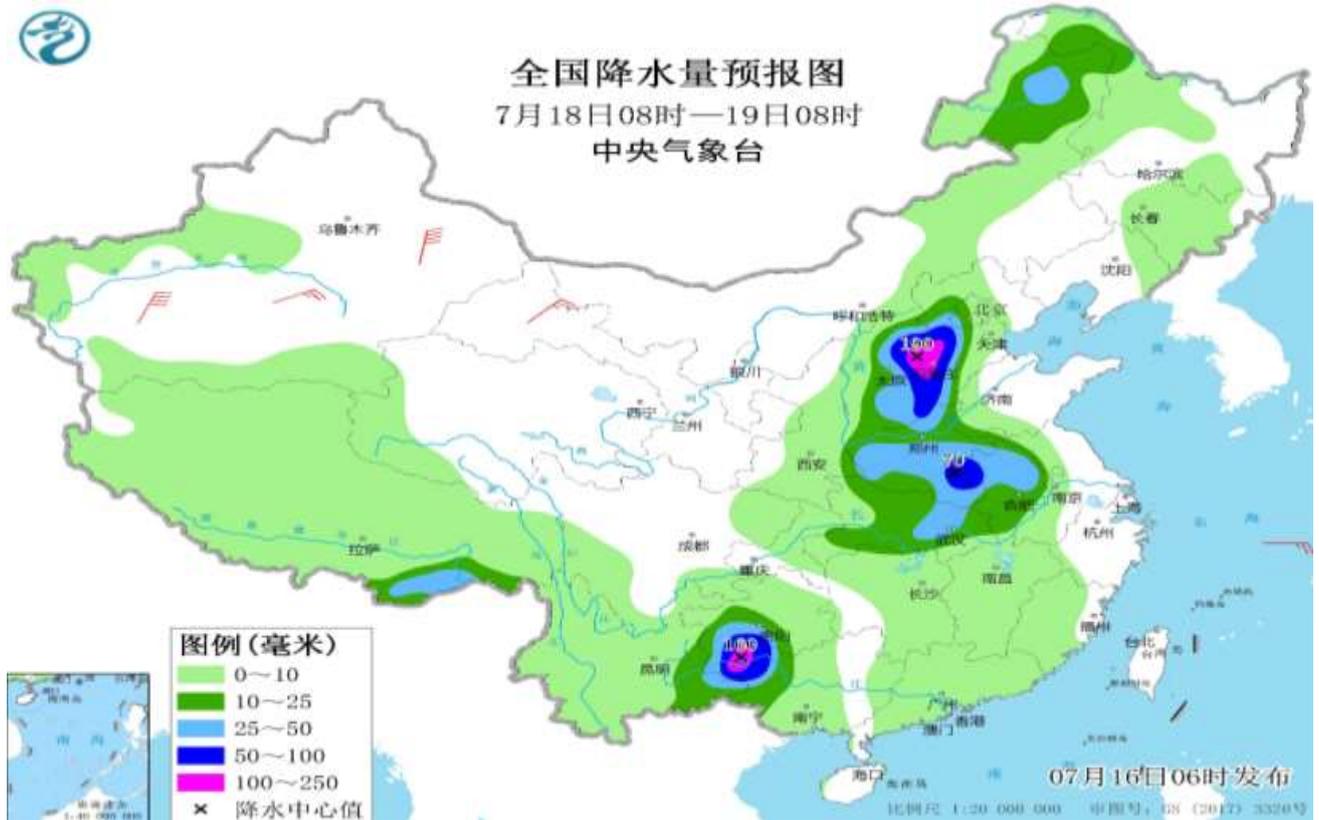


数据来源：瑞达研究院 中棉协

7月5日至7月15日累计成交总量8.6万吨，累计平均成交价格16498元/吨，折3128平均成交价格为17781元/吨，成交率100%。

8、棉花主产区天气

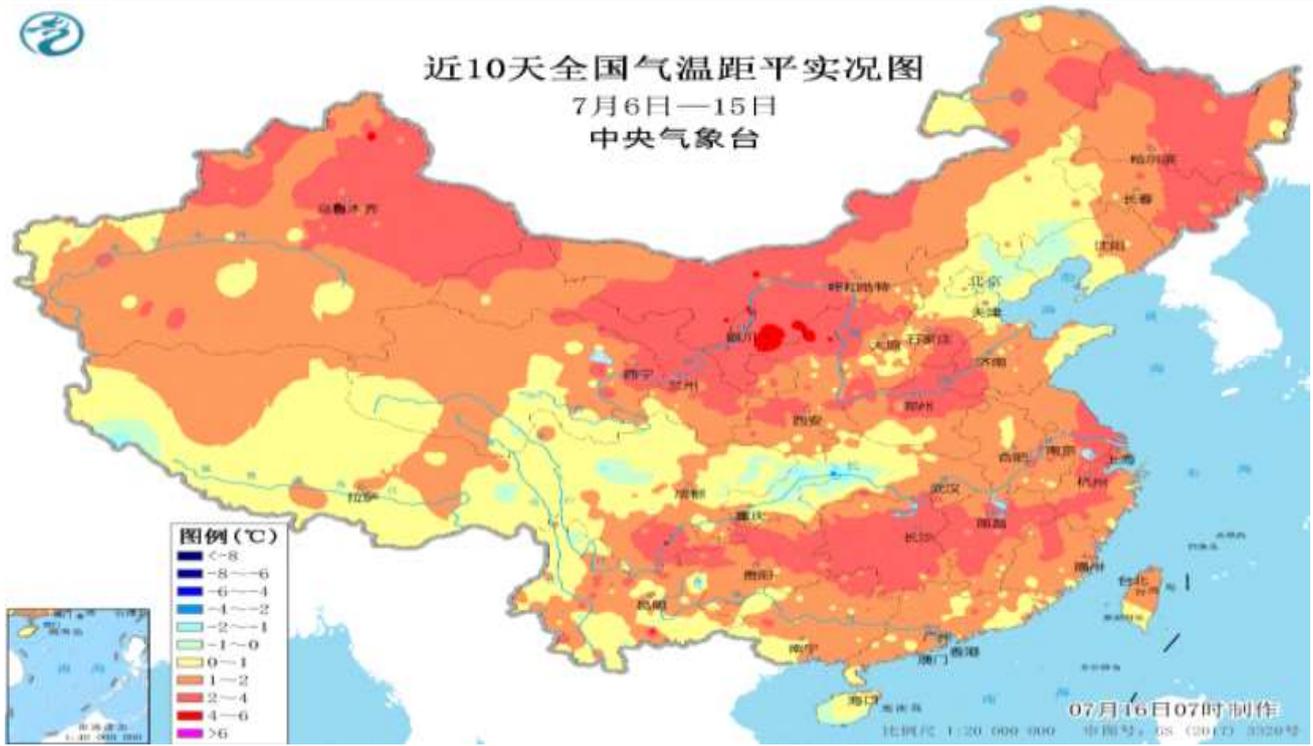
图13：新疆降水预报



数据来源：中国天气网

未来一周：北疆偏西偏北、天山山区及其两侧、南疆西部山区出现局地短时强降水、雷暴大风、冰雹等强对流天气的可能性较大。

图14：产区气温情况



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。

