

棉花周度总结20210719

棉花易涨难跌，长期多单可以继续持有。

抛储第二周市场成交活跃，棉花价格易涨难跌。

棉花抛储第二周市场依旧100%成交，价格重心上移。

从需求端来看，6月份纺织品服装出口数据环比大幅增加，显示海外消费需求较好。供给上，6月份棉花商业库存去化大幅加快，由5月的357.79万吨减少到6月的301.73万吨，大幅减少50万吨以上。

宏观上，国家实施降准后，预示着下半年的流动性将保持一个较为宽松的环境。

情绪上，随着库存消费比的下降和下游预期消费的好转，棉花价格重心上移。由于产能扩张和棉花种植成本上升，市场预期今年新疆棉花可能会产生高价抢购行为。期货市场做多情绪也较为高涨。目前棉花主力合约价格在17000左右，处于历史偏高位置。从库存来看，棉花今年社会库存依然较高，棉花今年实际并不缺，但是边际的大幅改善抬高棉花价格中枢，虽然之后棉花依旧是易涨难跌，但价格继续向上也导致安全边际下降。棉花长期多单可以继续持有，有回调可以择机买入。

棉花抛储第二周，成交率100%，价格重心上移。

日期	成交量（吨）	成交比例（%）	加权均价（元/吨）
2021-07-05	9,542.30	100.00	16,400.00
2021-07-06	9,559.62	100.00	16,455.00
2021-07-07	8,540.87	100.00	16,427.00
2021-07-08	9,610.83	100.00	16,331.00
2021-07-09	9,528.80	100.00	16,376.00
2021-07-12	9,529.11	100.00	16,403.00
2021-07-13	9,552.80	100.00	16,506.00
2021-07-14	9,563.68	100.00	16,791.00
2021-07-15	9,537.79	100.00	16,795.00
2021-07-16	9,559.04	100.00	16,742.00

USDA7月预测美棉供给增加，越南印度消费增加

产量

单位：万吨

		2017/18 年度	2018/19 年度	2019/20 年度	2020/21 年度	2021/22年度		
						6月	7月	调整
产量	印度	631.4	561.7	627.1	616.2	631.4	631.4	0.0%
	中国	598.7	604.2	593.3	642.3	582.4	582.4	0.0%
	美国	455.5	399.9	433.6	318.1	370.1	387.6	4.7%
	巴西	200.7	283.0	300.0	234.1	288.5	288.5	0.0%
	巴基斯坦	178.5	165.5	135.0	98.0	115.4	108.9	-5.6%
	澳大利亚	104.5	47.9	13.6	61.0	84.9	84.9	0.0%
	土耳其	87.1	81.6	75.1	63.1	74.0	74.0	0.0%
	其它	442.4	437.6	465.9	418.0	441.4	441.7	0.1%
	共计	2698.9	2581.5	2643.6	2450.6	2588.1	2599.4	0.4%

消费

消费	中国	892.7	860.0	718.5	870.9	892.7	892.7	0.0%
	印度	525.8	529.1	435.5	522.5	544.3	555.2	2.0%
	巴基斯坦	237.3	233.0	200.3	224.3	228.6	228.6	0.0%
	孟加拉	163.3	156.8	150.2	176.4	182.9	182.9	0.0%
	土耳其	164.4	150.2	143.7	167.6	178.5	178.5	0.0%
	越南	143.7	152.4	143.7	158.9	163.3	165.5	1.4%
	乌兹别克	54.4	61.0	65.3	68.6	69.7	69.7	0.0%
	其它	493.8	480.6	382.0	392.9	407.9	408.3	0.1%
	共计	2675.4	2623.0	2239.2	2582.2	2667.9	2681.4	0.5%

USDA7月预测巴西出口大幅减少

进口

进口	中国	124.3	209.9	155.4	272.2	239.5	217.7	-9.1%
	孟加拉	165.5	152.4	163.3	179.6	174.2	174.2	0.0%
	越南	152.4	151.1	141.1	160.0	165.5	165.5	0.0%
	巴基斯坦	74.0	62.1	86.5	115.4	108.9	115.4	6.0%
	土耳其	95.6	78.5	101.7	114.3	113.2	113.2	0.0%
	印尼	76.6	66.4	54.7	49.0	54.4	54.4	0.0%
	印度	36.5	39.2	49.6	17.4	21.8	21.8	0.0%
	其它	179.8	164.3	134.6	132.1	137.0	137.5	0.4%
	共计	904.7	923.9	887.0	1041.2	1014.4	999.7	-1.4%

出口

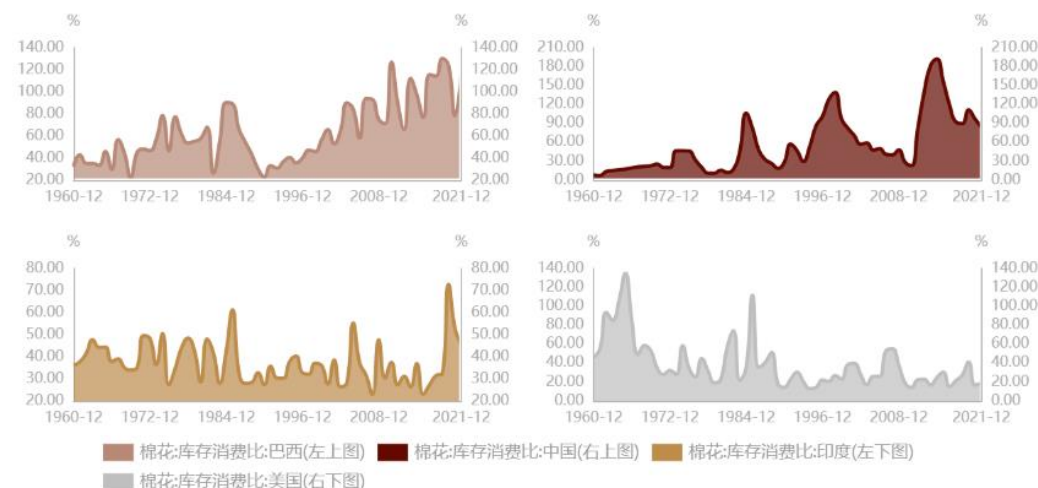
出口	美国	354.5	323.0	337.7	357.1	322.2	330.0	2.4%
	巴西	90.9	131.0	194.6	241.7	201.4	178.5	-11.4%
	印度	112.8	76.7	69.7	132.8	130.6	130.6	0.0%
	澳大利亚	85.2	79.1	29.6	30.5	74.0	71.8	-3.0%
	希腊	23.4	29.5	31.9	32.7	30.5	31.6	3.6%
	贝宁	23.3	30.3	26.1	30.5	30.5	30.5	0.0%
	马里	28.3	29.4	25.6	13.1	25.0	25.0	0.0%
	其它	189.3	205.8	186.9	206.9	200.1	200.7	0.3%
	共计	907.7	904.7	902.2	1045.2	1014.4	999.8	-1.4%

USDA7月预测棉花库存消费比继续下降

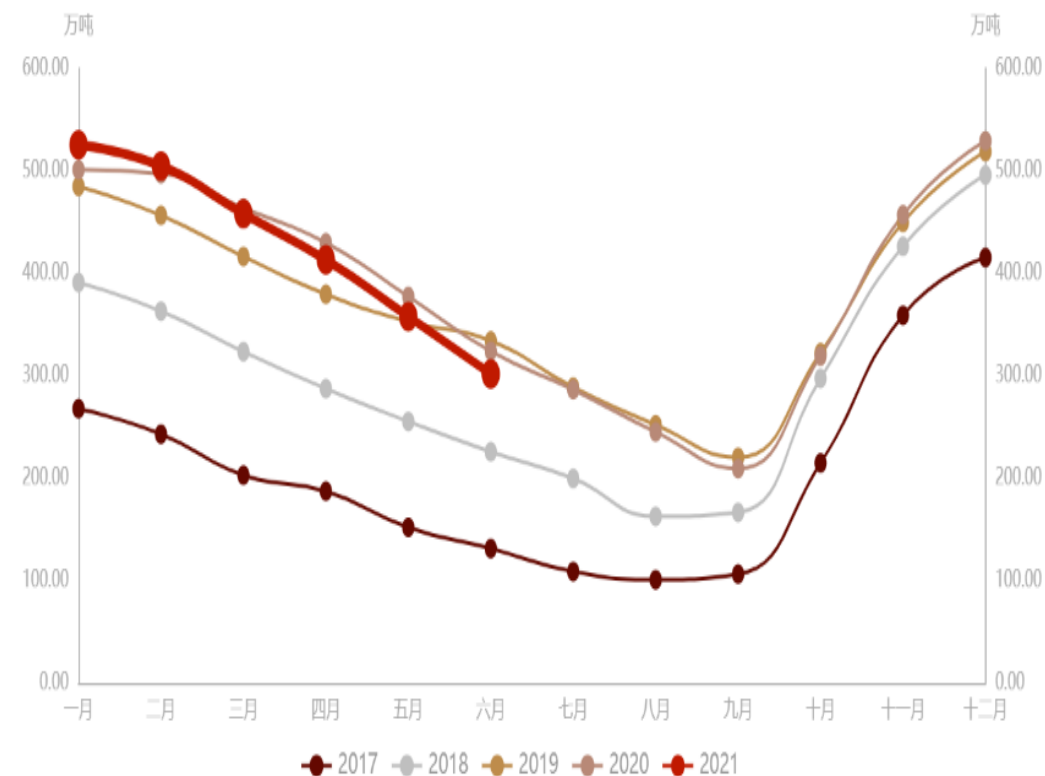
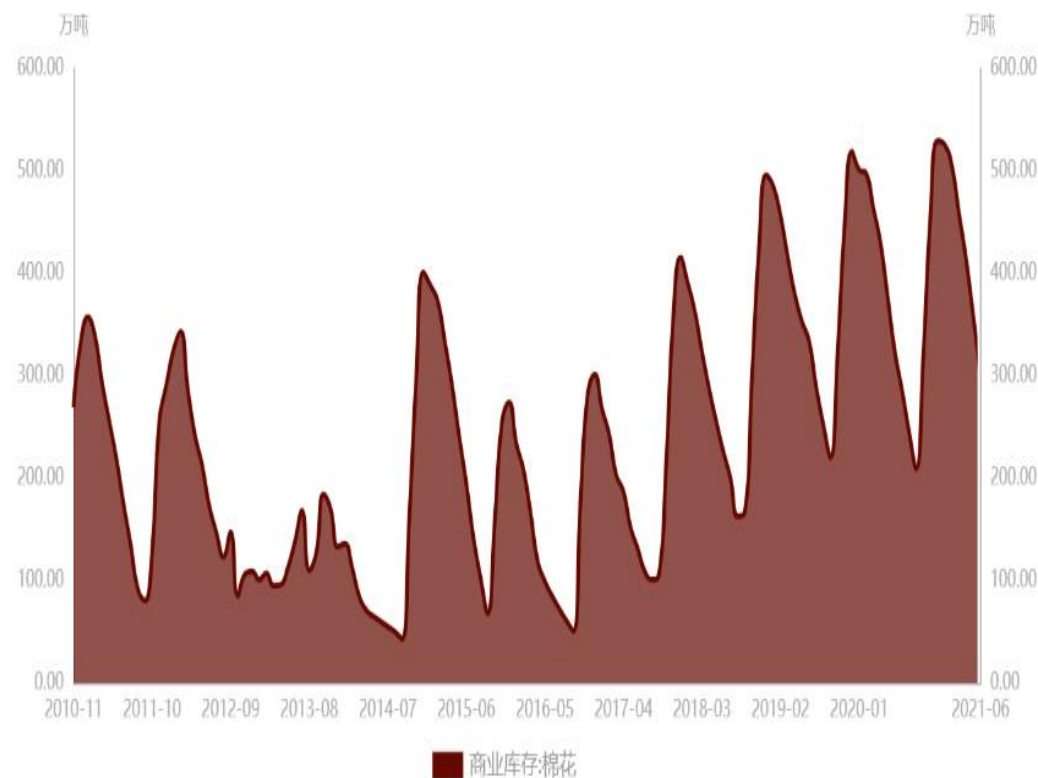
库存

期末库存	中国	827.2	776.6	803.4	846.4	774.5	752.8	-2.8%
	印度	200.9	196.0	367.6	345.8	343.7	313.2	-8.9%
	巴西	188.5	266.8	313.6	241.2	274.4	284.2	3.6%
	美国	91.4	105.6	157.9	68.6	63.1	71.8	13.8%
	澳大利亚	66.2	34.2	17.5	47.2	57.3	59.5	3.8%
	土耳其	42.5	36.9	60.2	58.0	55.3	57.0	3.1%
	巴基斯坦	61.6	54.3	73.8	61.8	55.8	55.8	0.0%
	其它	287.3	271.7	338.0	324.7	320.2	316.0	-1.3%
	共计	1765.6	1742.3	2132.0	1993.7	1944.3	1910.3	-1.7%

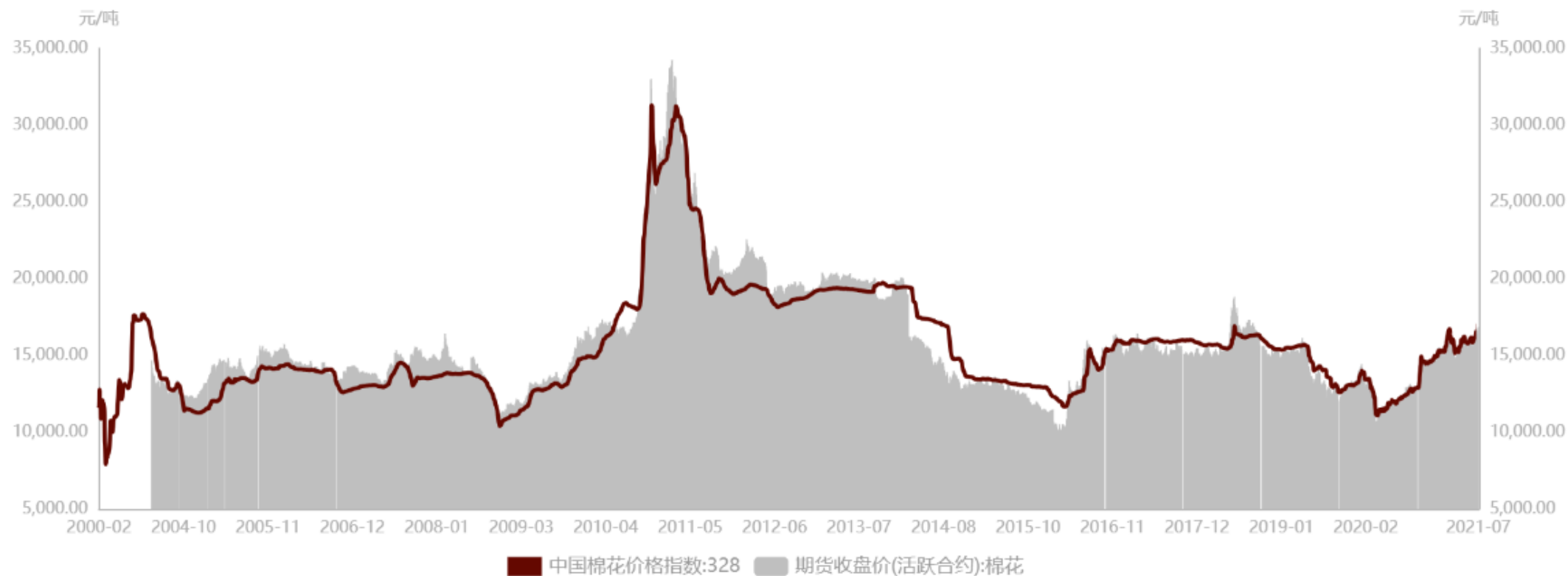
主要国家库存消费比



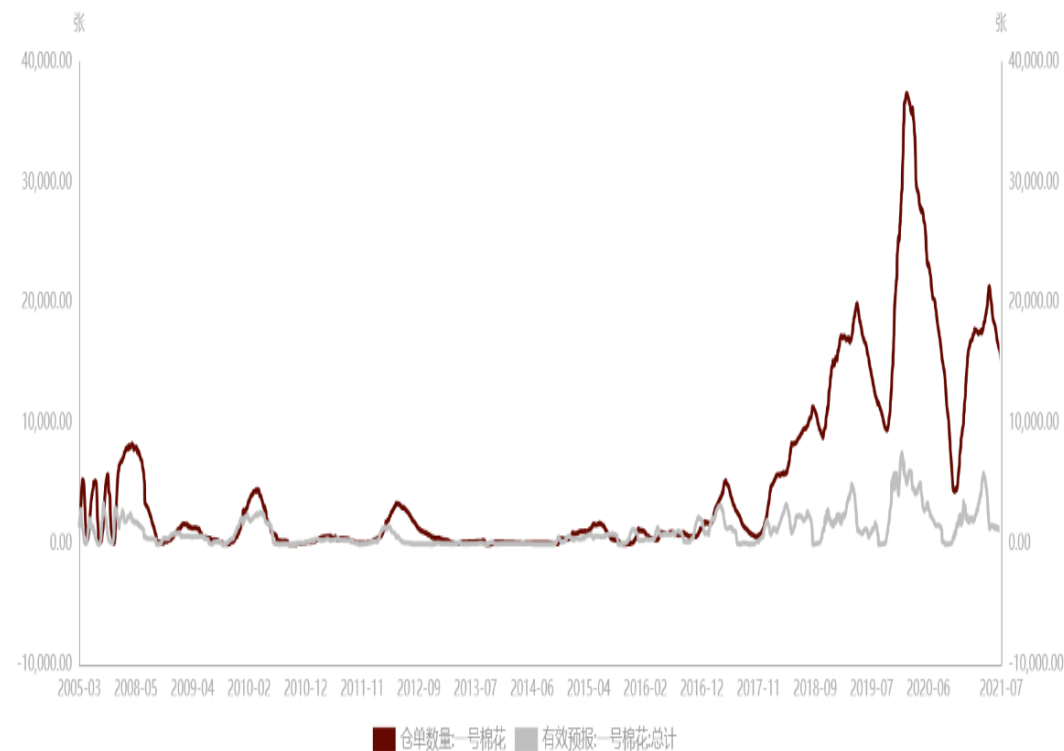
中国棉花商业库存去化速度加快



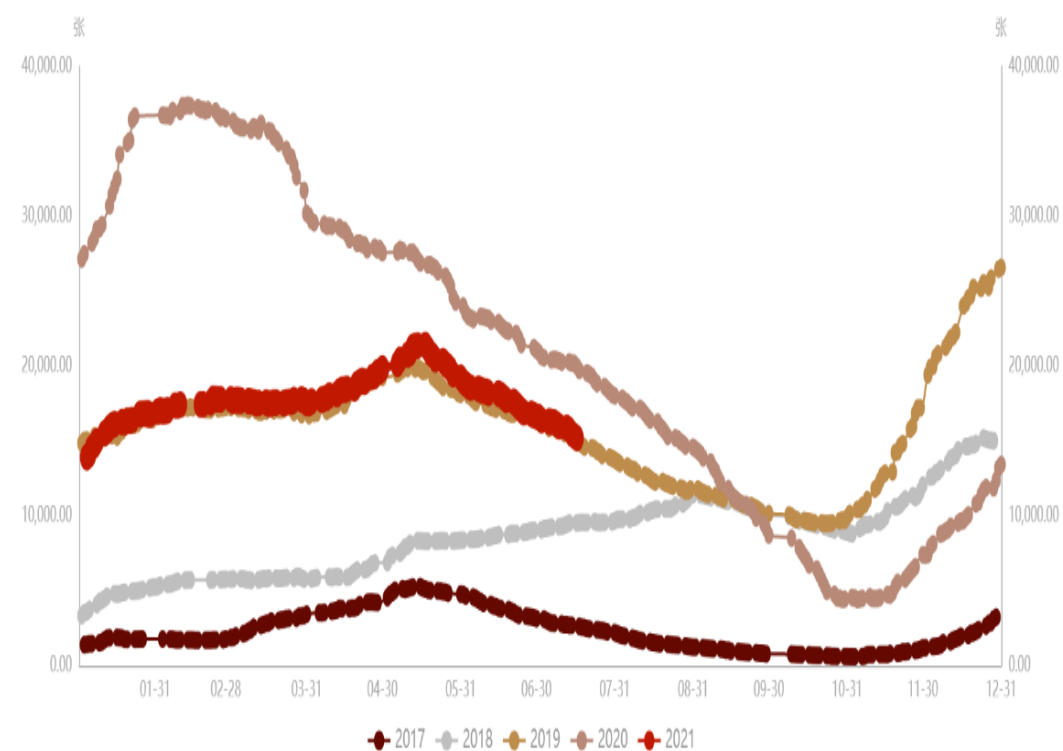
棉花期现价格



棉花仓单数量继续下降，同比处于正常水平



Wind

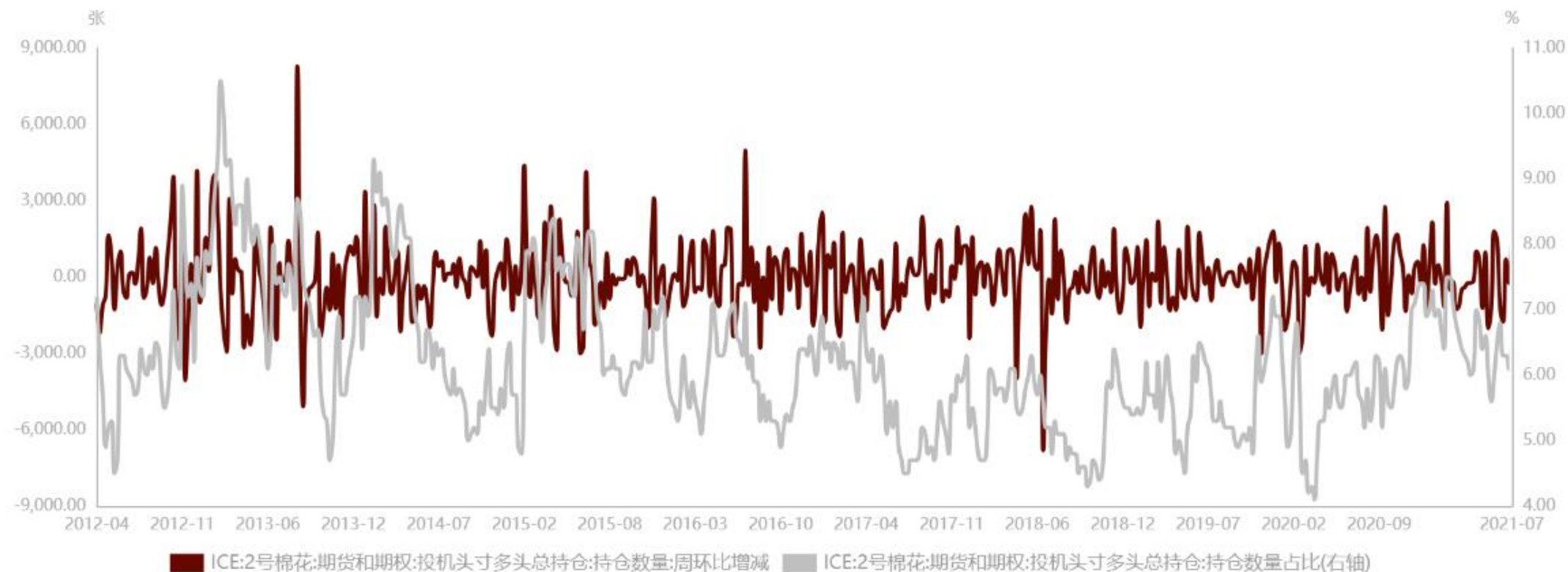


Wind

国内外棉花价格



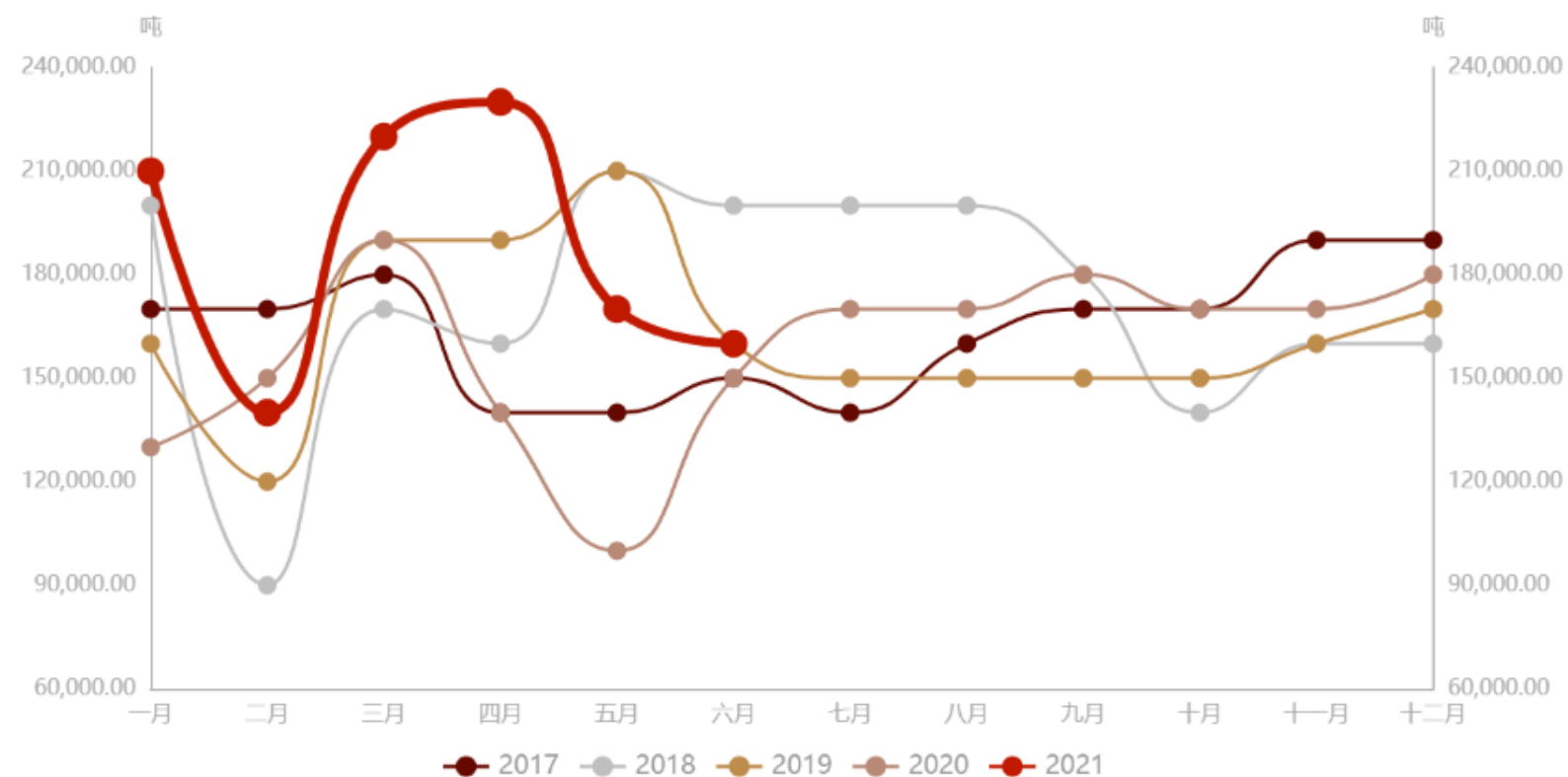
本周美棉期货，期权投机多头环比持仓小幅增加



进口，国内纱线价格继续上涨

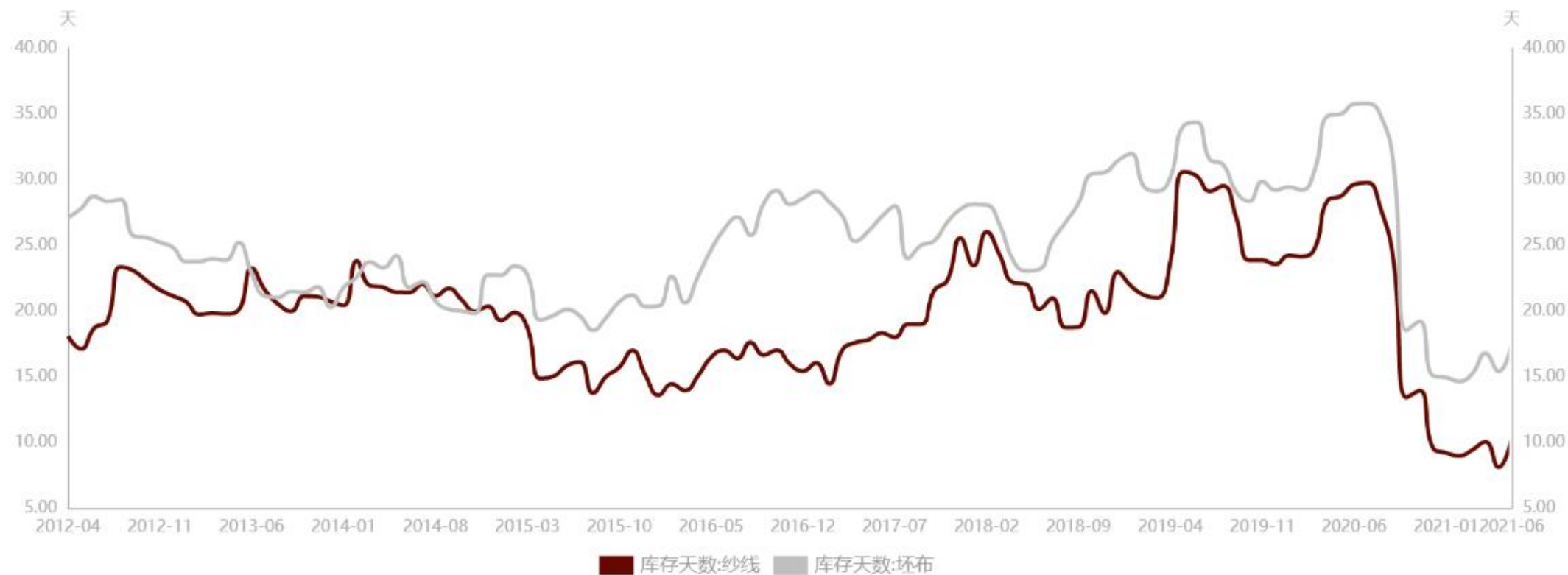


棉纱进口环比小幅下降

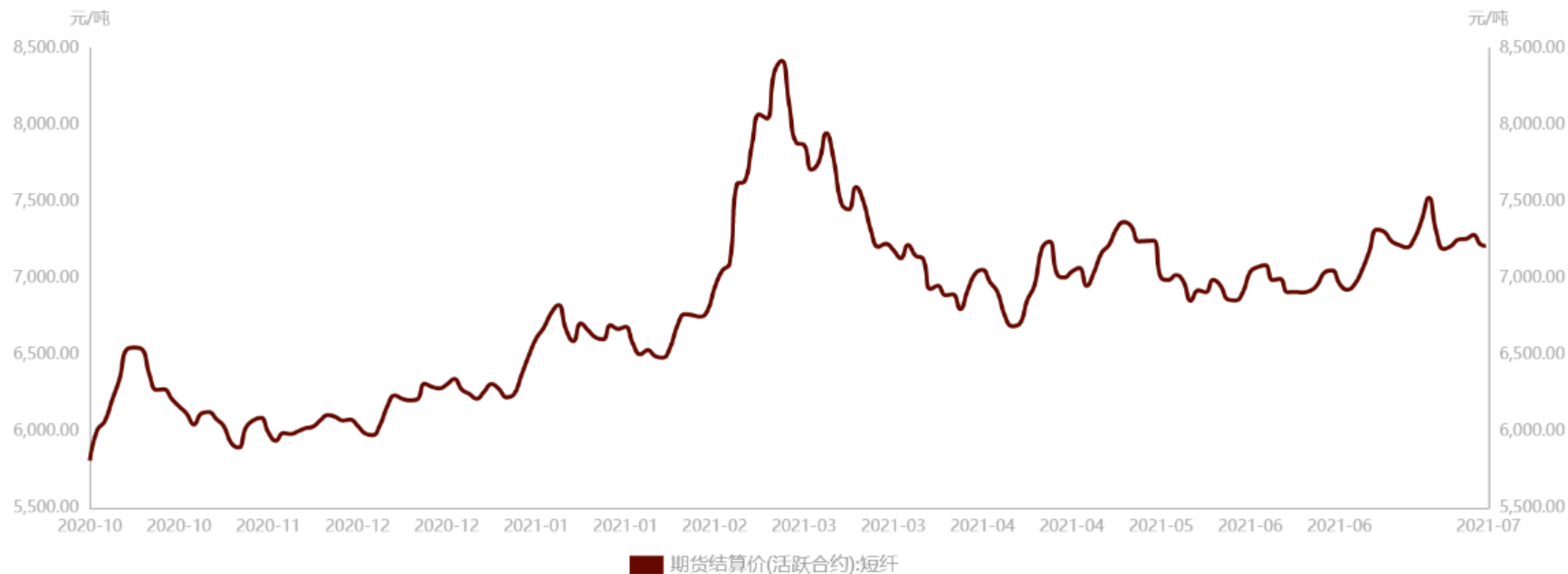


Wind

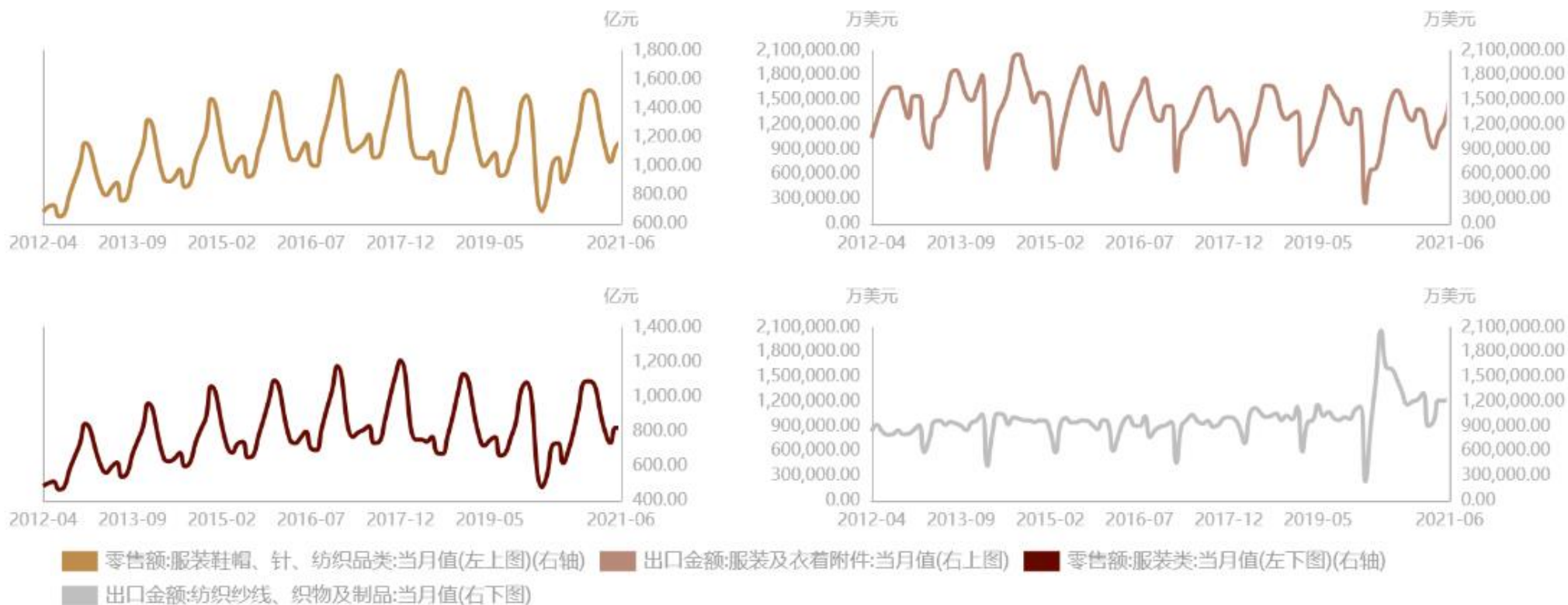
纺织企业成品库存环比小幅抬升



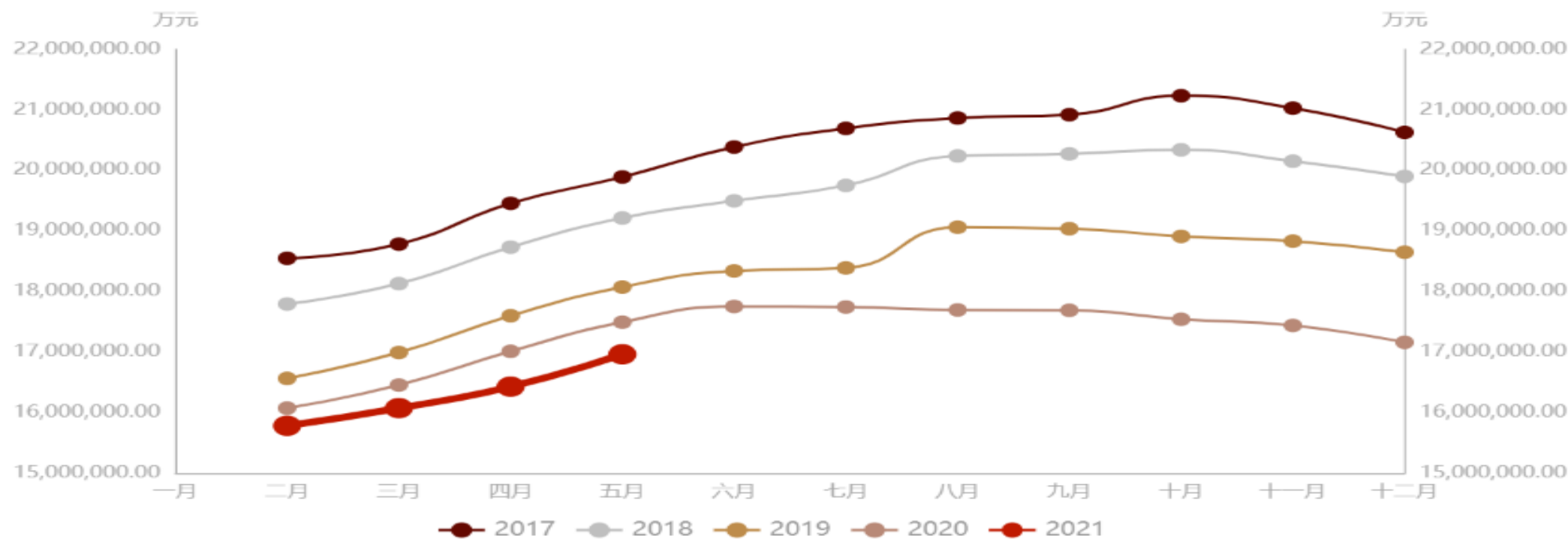
原油价格低迷，导致短纤期货价格小幅下跌



六月数据显示，纺织服装出口环比大幅上升



截止至五月，纺织服装，服饰库存依然是过去五年低位，补库需求支撑未来棉花价格。





谢谢大家的观看

Thanks for watching.