

棉农与轧花厂博弈继续 下游市场交投情况一般

■【市场概况】

本周郑棉期货价格波动较大，周中郑棉价格经历下调后，于周四期价重心小幅上移，盘面有所回暖，周五郑棉盘面更是一度涨停收盘价格为 22855。本周郑棉周度涨幅 6.08%。

本周美棉市场继周一开始连续收跌后，于 14 日 ICE 市场出现大幅反弹。14 日美棉 12 月合约结算价 107.10 美分，较前一交易日涨 324 点；3 月合约结算价 104.95 美分，涨 311 点；5 月合约结算价 103.97 美分，涨 302 点；其他合约上涨 14-300 点不等。随着外盘大幅反弹，给国内市场带来一定的积极影响。

NYBOT2 号棉花合约以及 M 级进口棉港价格小幅下跌。纱线价格收盘价周涨幅 4.21%，棉花仓单较上周五小幅减少 448 张，棉纱仓单 10 张。

 棉花每周数据跟踪		指标名称	单位	10月15日	10月11日	涨跌量	涨跌幅
		期货收盘价(活跃合约):棉花	元/吨	22855	21545	1310.00	6.08%
		中国棉花价格指数:328	元/吨	21591	21699	-108.00	-0.50%
		期货收盘价(活跃合约):NYBOT 2号棉花	元/吨	107	110	-2.63	-2.39%
		进口棉价格指数(FC Index):M:到港价	元/吨	116	122	-5.84	-4.78%
		期货收盘价(活跃合约):棉纱	元/吨	30460	29230	1230.00	4.21%
		中国纱线价格指数(CY Index):OEC10S	元/吨	17550	17500	50.00	0.29%
		中国纱线价格指数(CY Index):C32S	元/吨	30050	30000	50.00	0.17%
		中国纱线价格指数(CY Index):JC40S	元/吨	34550	34500	50.00	0.14%
		仓单数量:一号棉花	张	3381	3829	-448.00	-11.70%
		仓单数量:棉纱	张	10	10	0.00	0.00%

■【行情热点】

从产业链的角度来看，国内新棉收购行情总体处于多空双方的博弈阶段，棉农惜售情绪犹在，与轧花厂博弈继续。纯棉纱市场各地交投略有差异，但总体交投情况一般，广东市场方面有所好转主要因为下游布场补库，其他地区交投不佳，下游织厂限电升级，织厂开机率继续下调。国庆后进口纱现货价格波动较大，价格随行就市，受棉价支撑影响，贸易商心态不错，进口纱价格继续走强概率较大。此外，10月14日，乌鲁木齐经济技术开发区（头屯河区）在对货场工作人员常态化核酸检测中，发现1人核酸检测结果为阳性，此次疫情可能会导致限制流通，影响棉花收购。

对于本周棉纺产业链的价格行情，我们认为目前市场焦点在以下几方面：

1、USDA10月月报发布，全球总产预期调增，巴基斯坦产量明显恢复预期抵消美印减产；消费量因中国预期大幅调减整体较上月下调；全球贸易量因运力持续紧张运费持续高涨有所调减；产量增消费减，期末库存量因此略有调增，对市场影响整体偏空。

2、国家统计局数据显示，9月CPI同比上涨0.7%，PPI同比上涨10.7%，涨幅较8月上升1.2个百分点，为1996年10月国家统计局公布该数据以来的最高值；CPI方面，消费市场供需基本稳定，价格总体稳定；PPI方面，受煤炭和部分高耗能行业产品价格上涨等因素影响，工业品价格涨幅继续扩大。

3、美国经济数据：上周首次申请失业救济人数降至 2020 年 3 月以来的最低水平；9 月生产者价格涨幅放缓并低于预期；抵押贷款利率升至 4 月以来最高水平

4、新疆机采棉收购价企稳，本周小幅下跌震荡，采收、交售进度同比下滑严重。自上周新疆机采棉价格明显下降后，本周前两天收购价小幅下跌，后三天价格开始回暖，截至 10 月 14 日数据，价格集中在 10.6-10.8 元/公斤，折算皮棉价格大约在 22885-23397 元/吨。受冷空气影响，新疆多地出现降水、降雪，部分地区出现霜冻。根据中棉协数据，截至 10 月 7 日，新疆棉花采收进度为 7.94%，同比慢 25.12 个百分点；交售进度为 7.37%，同比慢 23.82 个百分点。受降温降雨等因素影响，北疆机采高峰期较预期推迟 3—4 天，南疆预计在 10 月 20 日左右开始大规模采收。

5、储备棉投放成交情况较前期转弱，开始出现未全部成交，成交价格差异较大。前五个工作日储备棉投放情况如下：

日期	投放量	成交量	成交率	成交均价	折3128价
10月8日	15072.98	15072.98	100%	20878	22566
10月11日	25744.11	25232.40	98.01%	18241	20155
10月12日	25033.96	24153.69	96.48%	18380	19911
10月13日	25035.97	16715.35	66.77%	18032	19689
10月14日	25053.90	21457.59	85.65%	18204	20028

6、据新华社华盛顿，美国劳工部 13 日公布的数据显示，美国 9 月份消费者价格指数（CPI）环比上涨 0.4%，同比上涨 5.4%，均超过市场普遍预期。数据显示，剔除波动较大的食品和能源价格后，美国

9 月核心 CPI 环比上涨 0.2%，同比上涨 4%，同样超过市场预期。分析人士认为，前所未有的供应短缺、大宗商品价格高企以及工资上涨共同推高生产成本。很多企业将部分成本转嫁至消费者，推动通胀持续加剧，超出美联储预期。此外，国际货币基金组织在 12 日发布的《世界经济展望报告》中警告说，全球通胀上行风险加剧，通胀前景存在巨大不确定性。如果通胀持续居高不下，美联储与其他央行有必要准备应急计划，提前提高利率以控制价格上涨。

7、10 月 14 日，乌鲁木齐经济技术开发区（头屯河区）在对货场工作人员 1 天 1 次常态化核酸检测中，发现 1 人核酸检测结果异常，10 月 15 日，乌鲁木齐市疾控中心复核后结果为阳性，经专家诊断为新冠肺炎无症状感染者，目前已转运至定点医院进行隔离医学观察。当日，乌鲁木齐市疫情防控工作指挥部立即启动应急响应，已排查出的密切接触者全部落实隔离医学观察措施，相关流调排查、核酸检测、场所消杀等工作正在进行中。

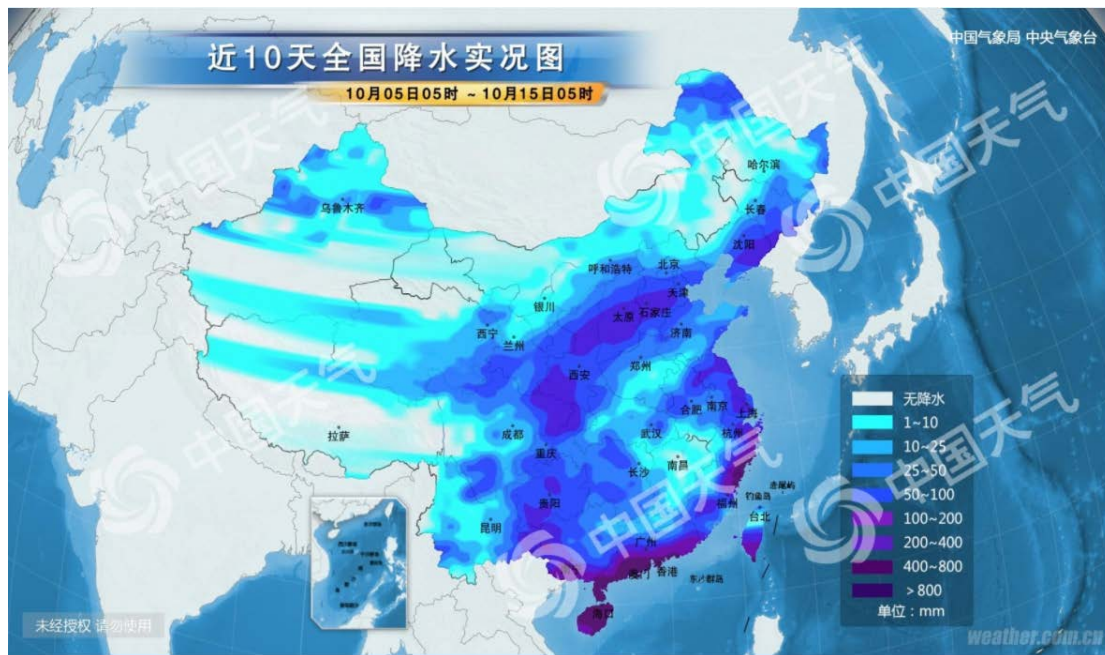
■【操作建议】

今日郑棉盘面涨停，建议暂时维持观望，后期重点关注新疆疫情影响。

■【产业图表】

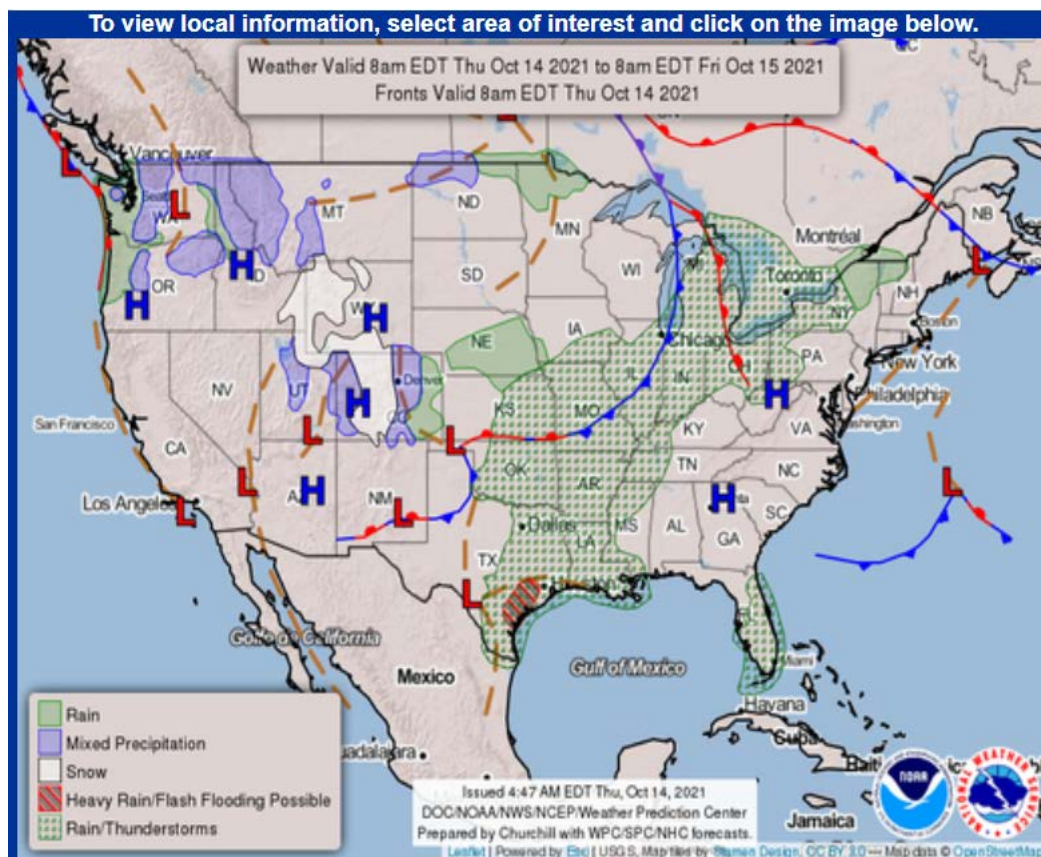
一、天气及供应方面

1、新疆 10 月上旬较不适宜棉花生长，气温低日照少，降雨多



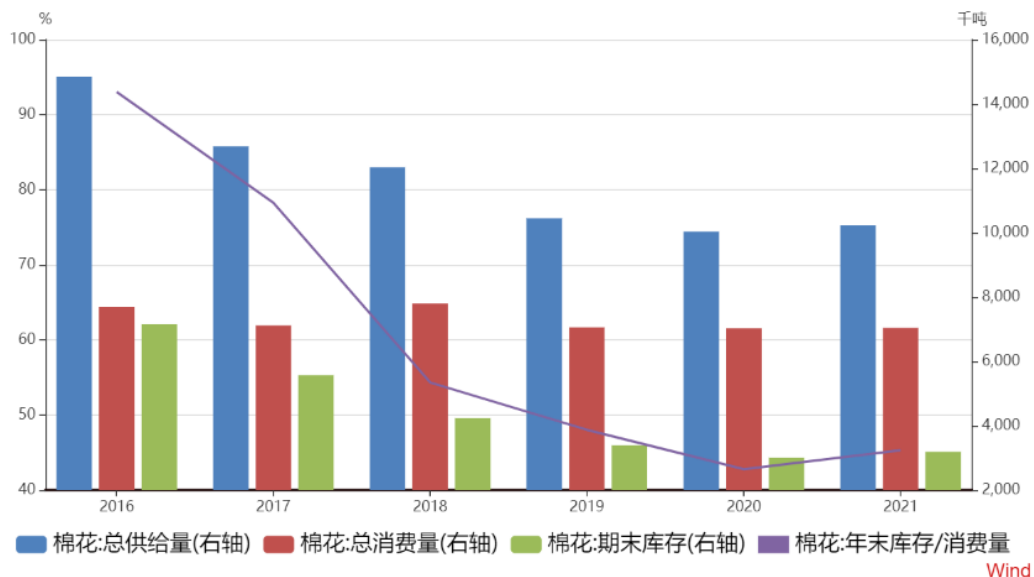
据中棉协数据，2021 年 10 月上旬，全国气象较不适宜棉花生长，全国主产棉省平均气温在 18.5℃，同比+2.8℃，较常年+0.6℃，降水量在 37.9mm，同比+15.6mm，较常年+24.5mm，日照时数 42.9H，同比-2.2H，较常年-19.5H，其中新疆平均气温在 12.3℃，同比+3.8℃，较常年+2.8℃，降水量 4.6mm，同比+3.8mm，较常年+2.8mm，日照时数 56.8H，同比-14.9H，较常年-25.4H。

2、美国得州无旱情困扰

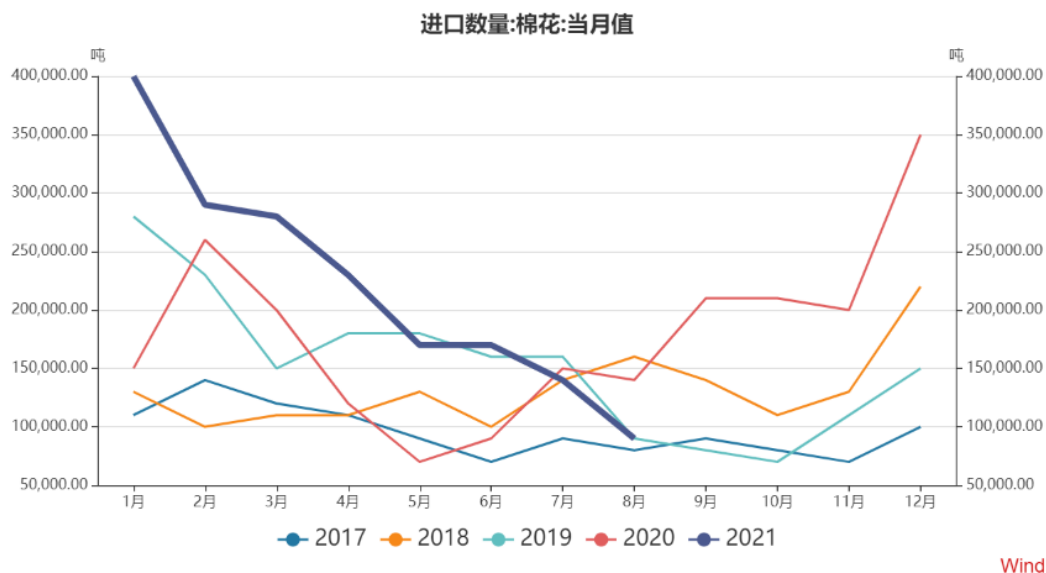


根据美国最新旱情监测数据来看，得州暂无旱情困扰，西部棉区近期持续晴朗，无明显降雨天气天气，当地棉株偏差占比持续低位稳定，株生长情况良好。西南棉区周内天气晴好，利于户外作业，采摘正持续推进，当周得州棉株偏差占比较前一周下降 1%，生长状况持续向好。中南棉区近期降雨相对减少，当地施用脱叶剂为大范围采摘做好准备，虽受前期降雨影响采摘进度持续落后，但周内苗情较为稳定。东南棉区本周遭遇持续中到大雨，土壤含水量饱和，棉株偏差占比较为稳定，但户外采摘进展缓慢。

3、中国棉花供需库存走势

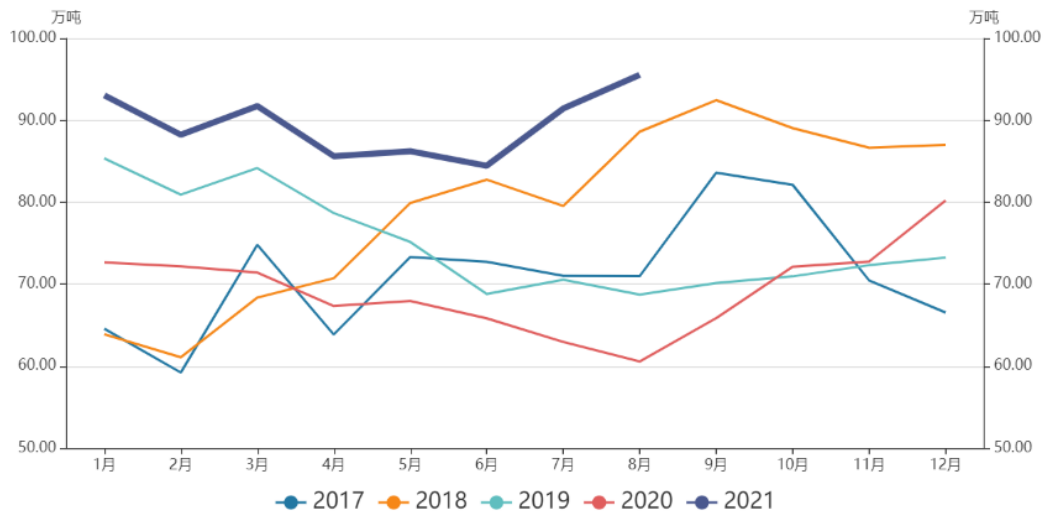


4、中国棉花月度进口量季节性



5、中国棉花工业库存季节性

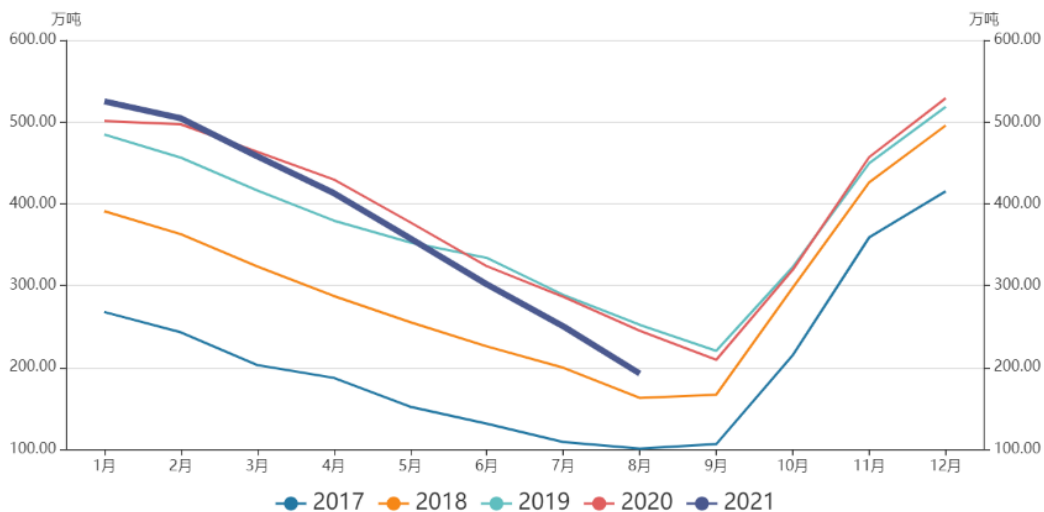
工业库存:棉花



Wind

6、中国棉花商业库存季节性

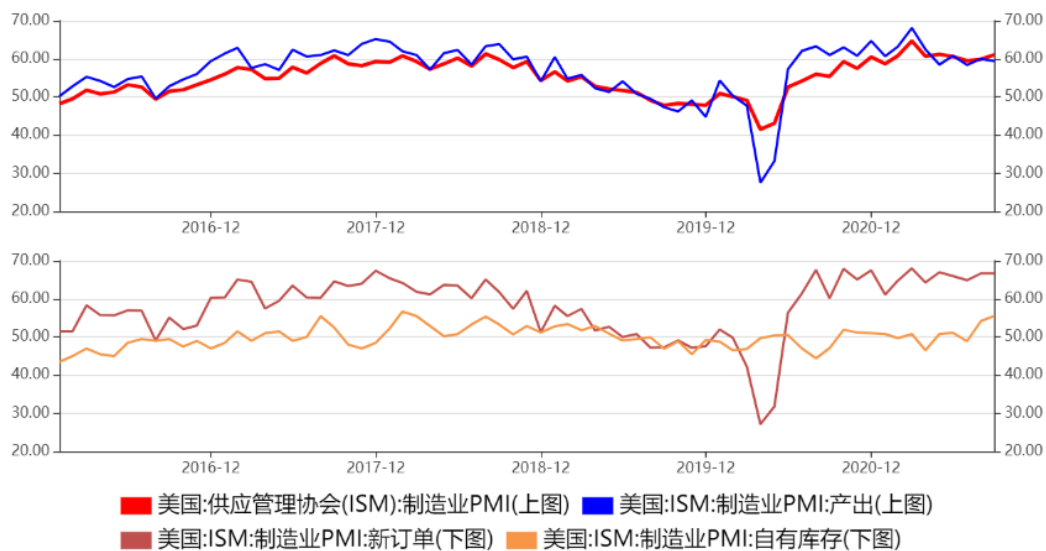
商业库存:棉花



Wind

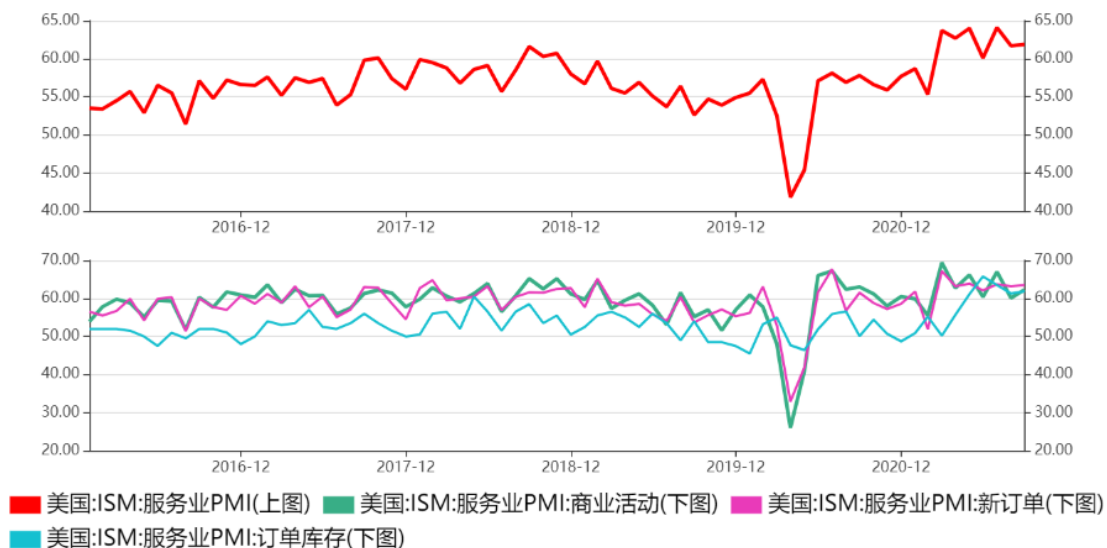
二、宏观及需求方面

1、美国制造业 pmi



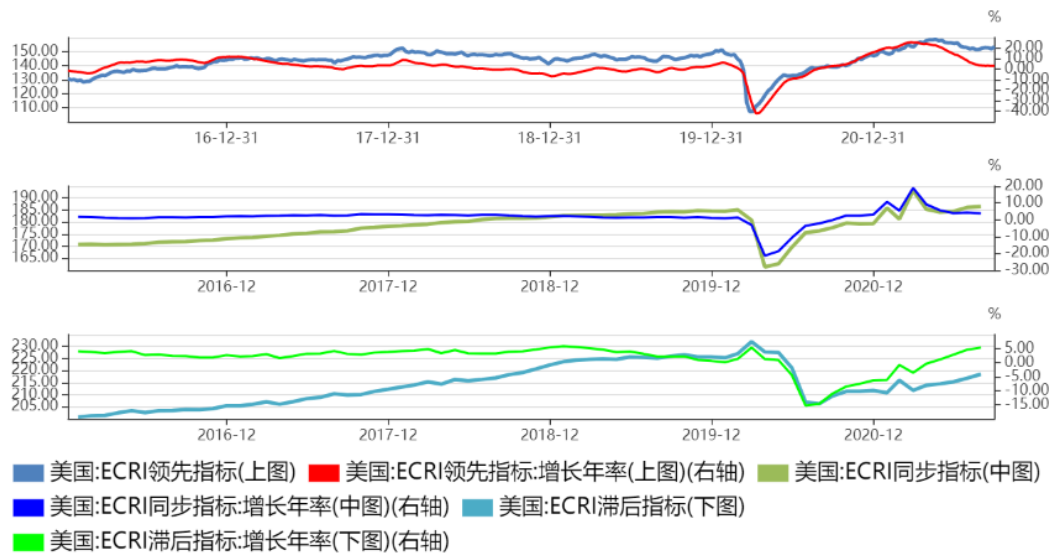
Wind

2、美国服务业 pmi



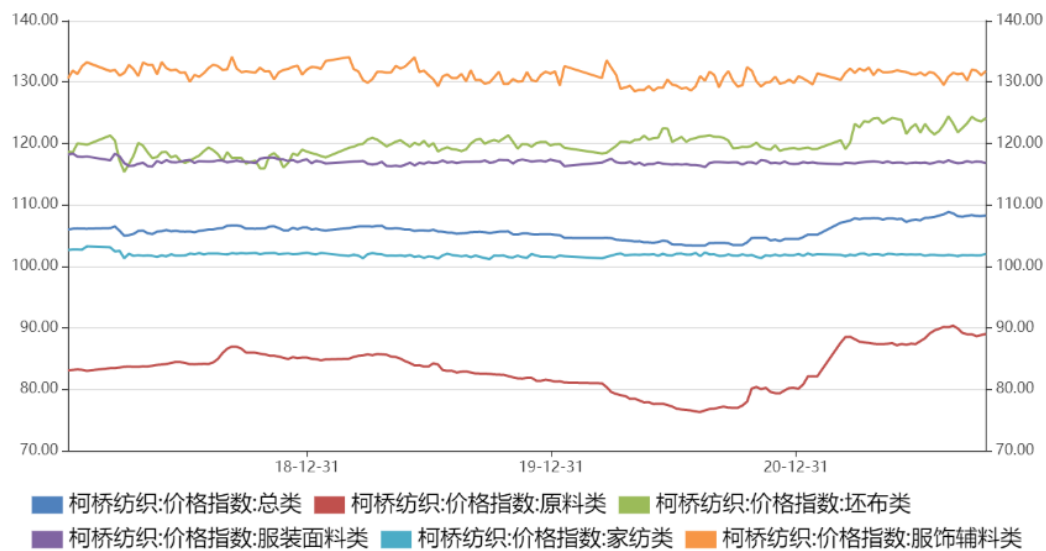
Wind

3、美国 ECRI 先行指标



Wind

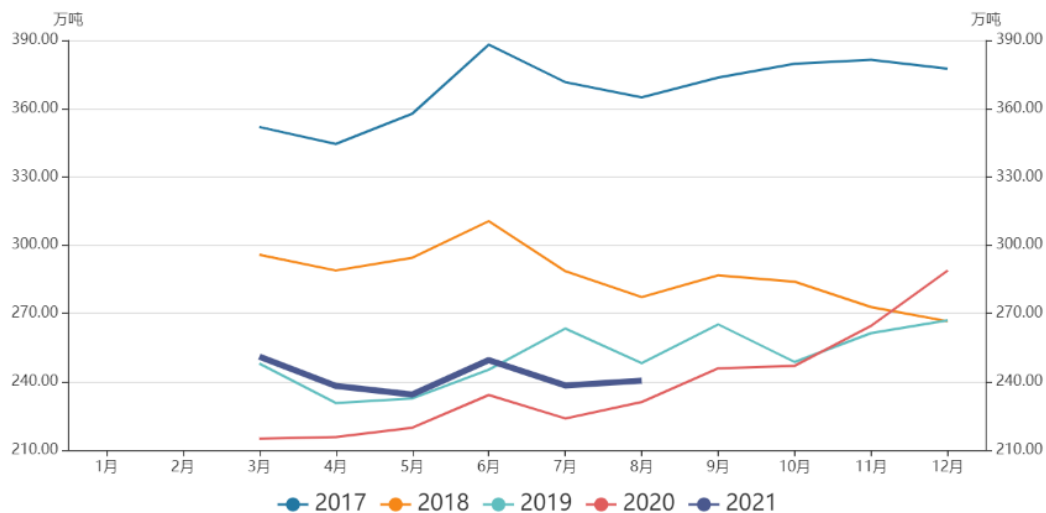
4、中国柯桥纺织价格指数



Wind

5、中国纱线产量季节性

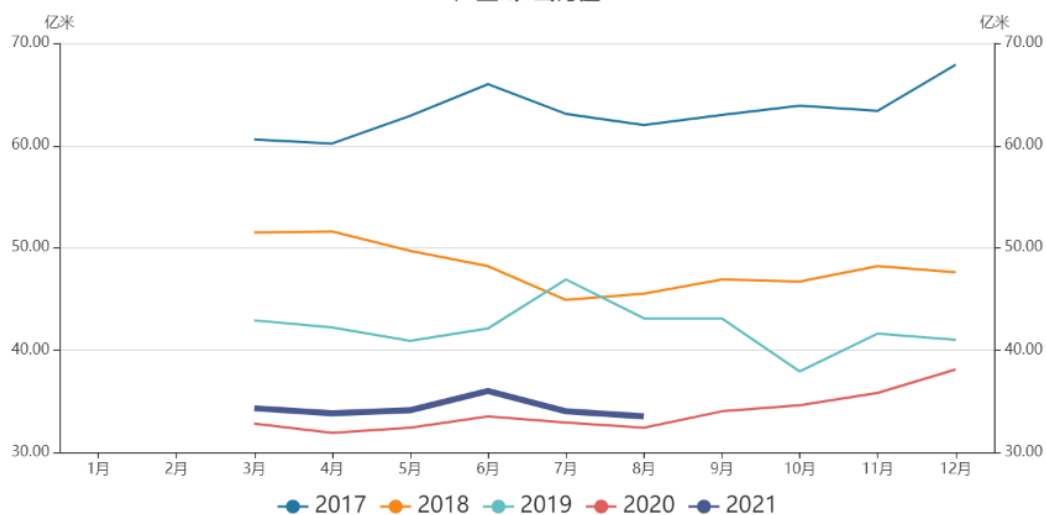
产量:纱:当月值



Wind

6、中国坯布产量季节性

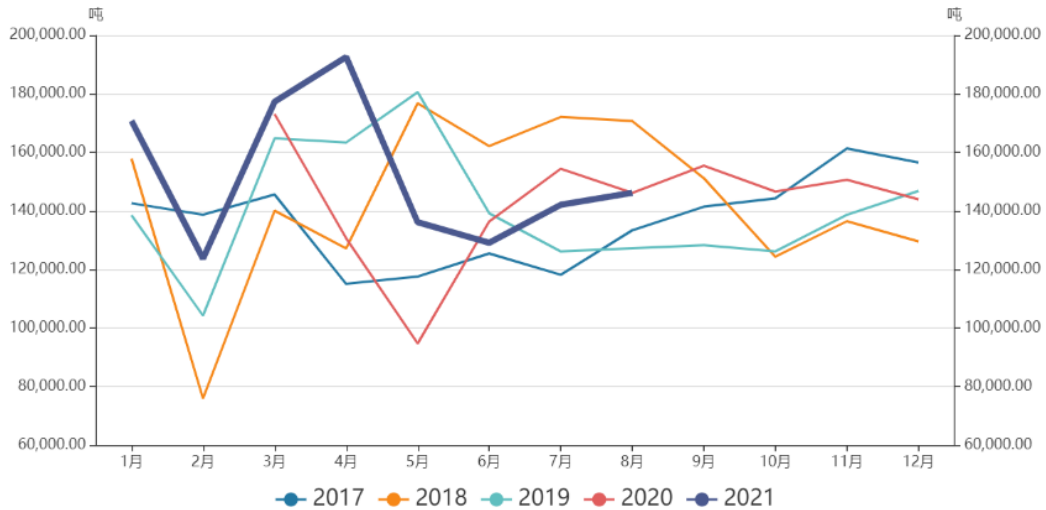
产量:布:当月值



Wind

7、中国棉纱出口量季节性

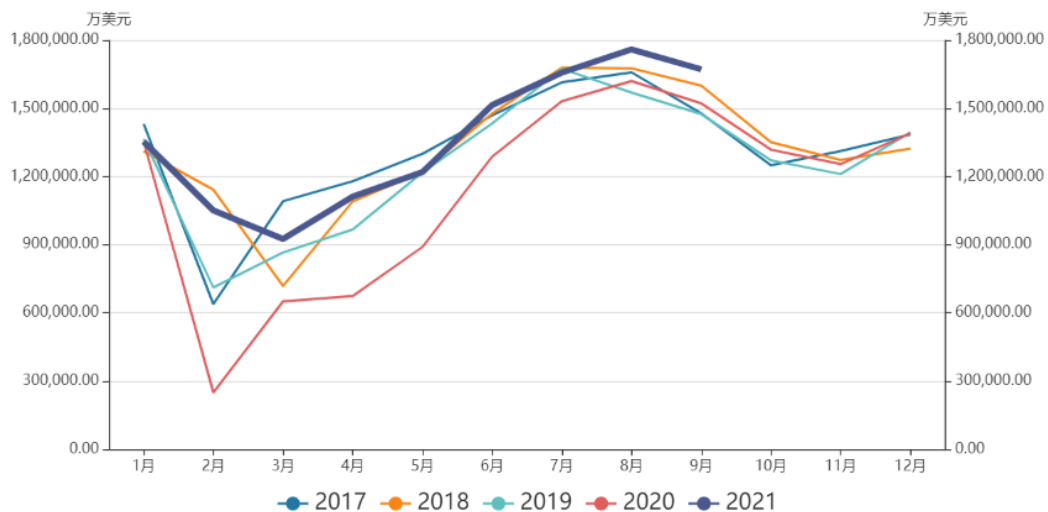
进口数量:棉纱:贸易方式:一般贸易:当月值



Wind

8、中国服装出口额

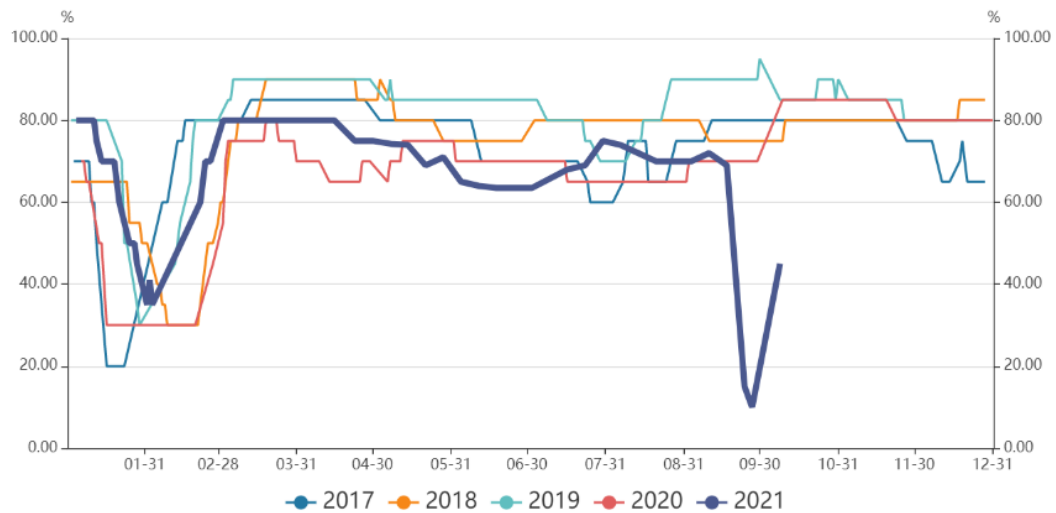
出口金额:服装及衣着附件:当月值



Wind

9、盛泽织机开工率

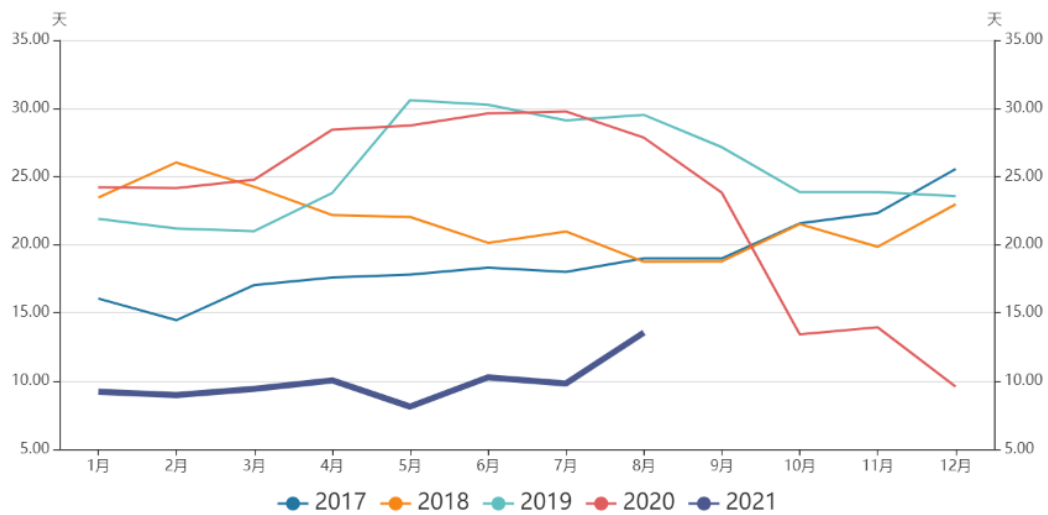
开机率:喷水、喷气织机:盛泽地区样本织造企业



Wind

10、纱线库存天数

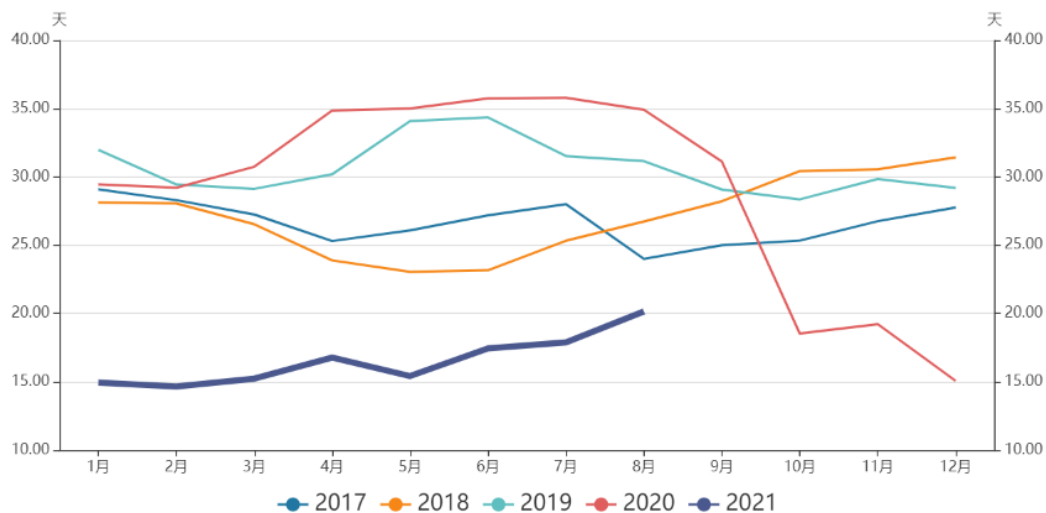
库存天数:纱线



Wind

11、坯布库存天数

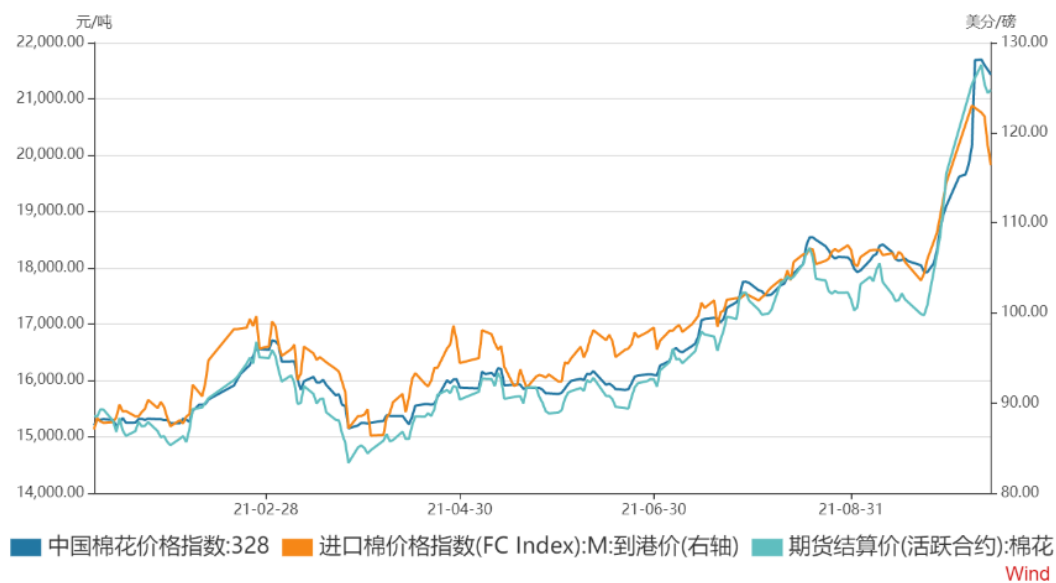
库存天数:坯布



Wind

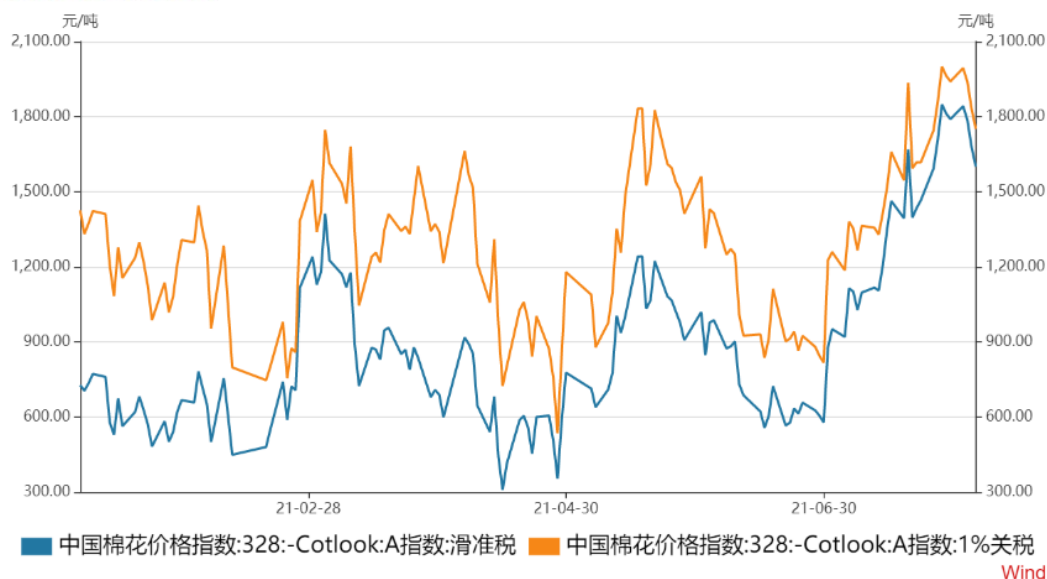
三、期现市场相关数据

1、国内外棉花价格走势图

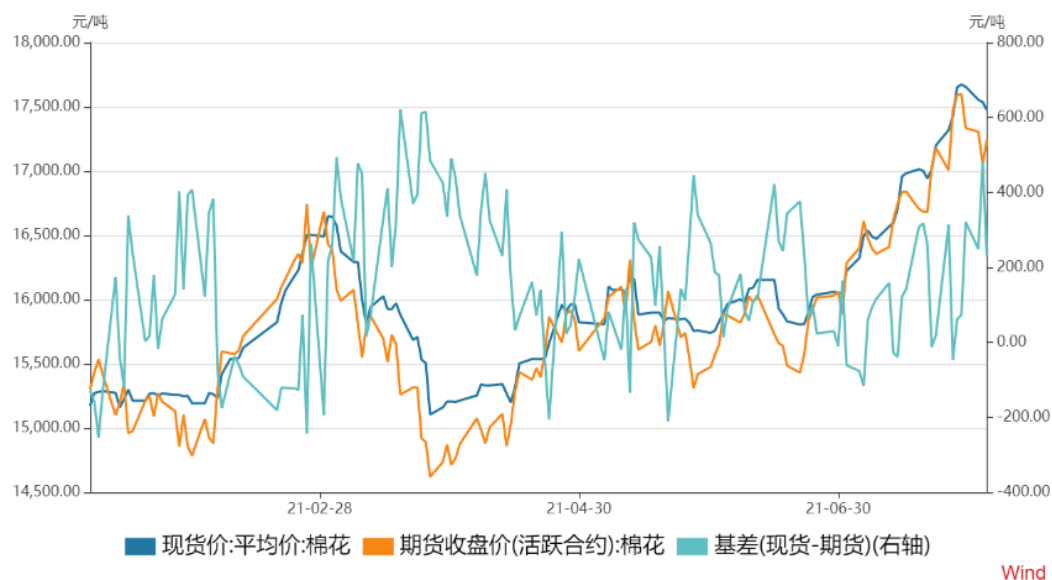


Wind

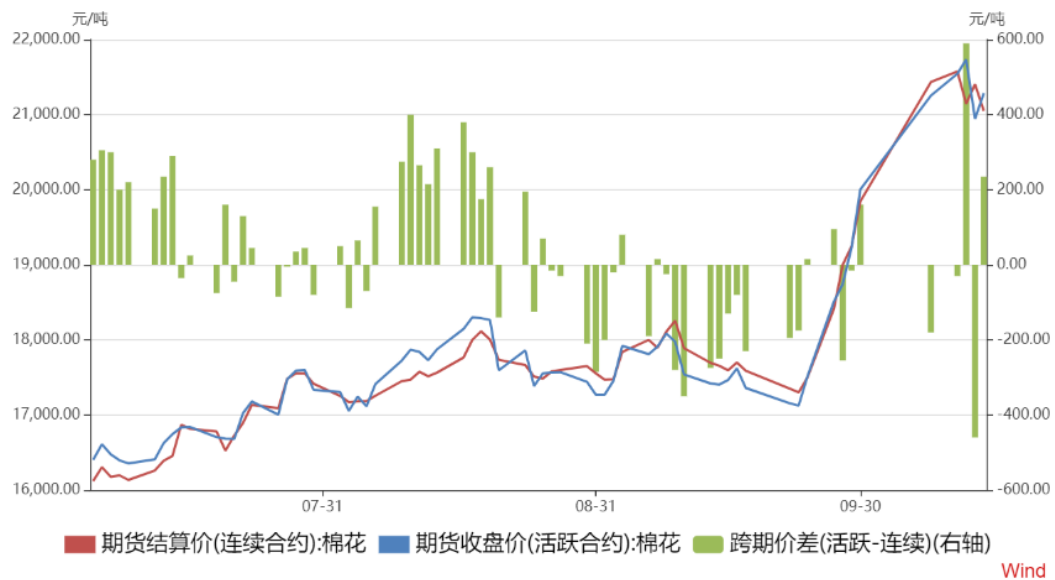
2、国内棉花进口利润



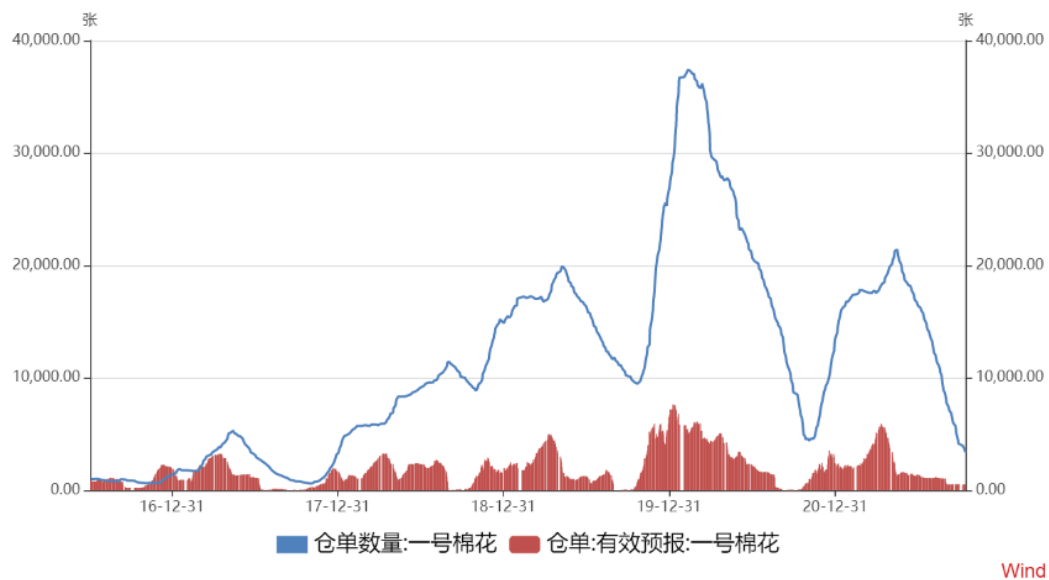
3、棉花主力合约基差走势



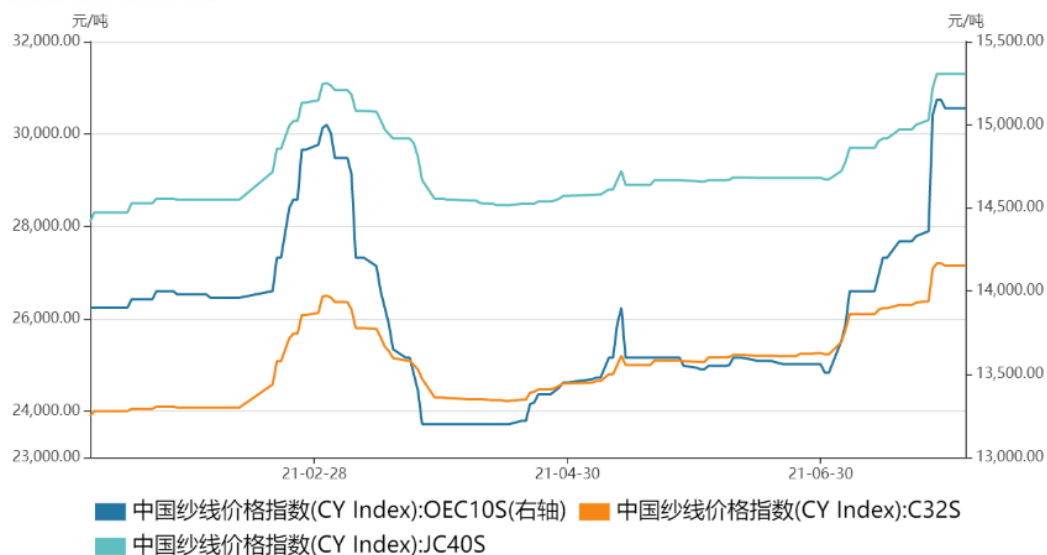
4、棉花 15 合约价差走势



5、郑棉注册仓单和有效预报

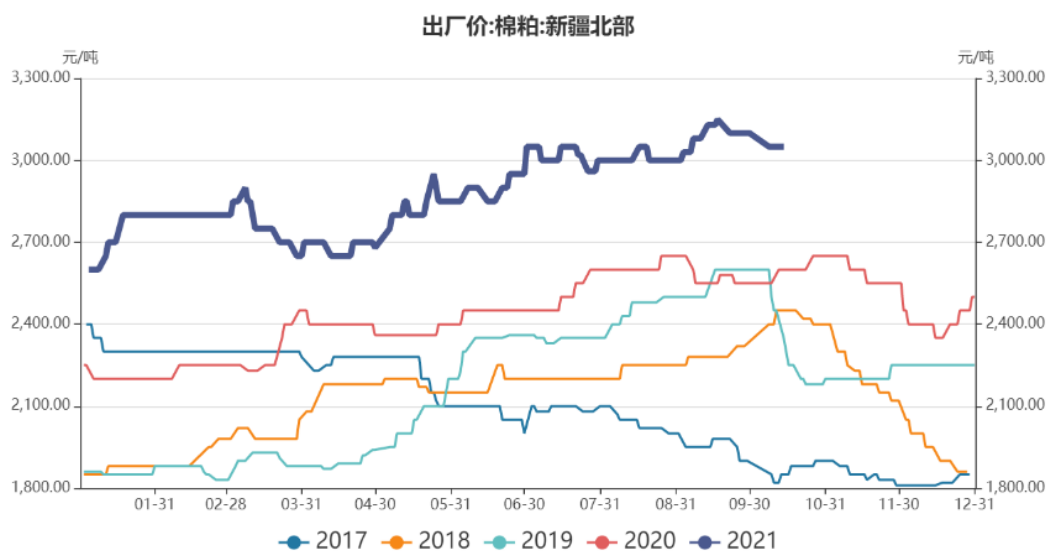


6、国产纱线价格走势



Wind

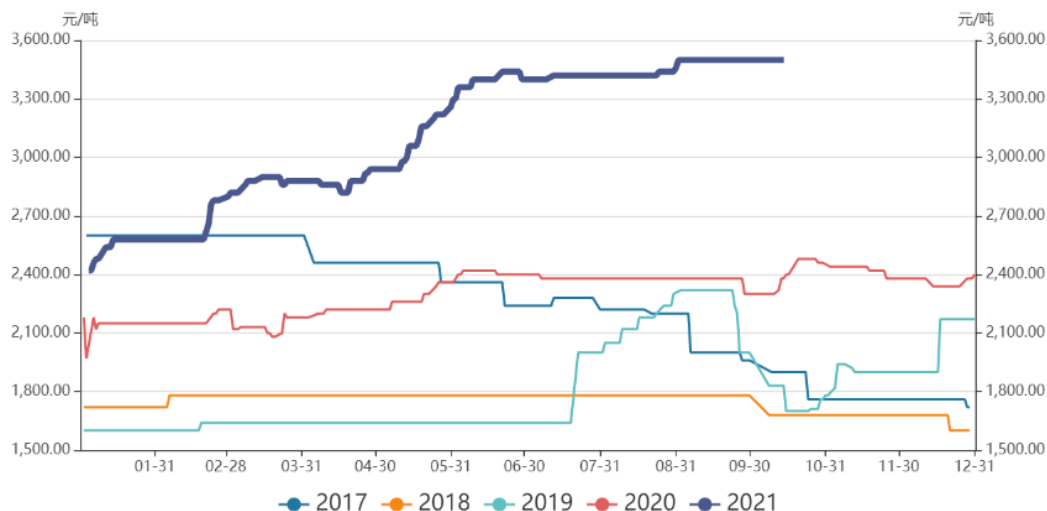
7、新疆棉粕出厂价



Wind

8、新疆三级棉籽油出厂价

收购价:棉籽:乌鲁木齐



Wind

作者：衡焱 期货从业资格号：F03090081；投资咨询证书号：Z0016768

王智磊 从业资格号：F03087695

免责声明：

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与金石期货公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表了金石期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映金石期货公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经金石期货公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“金石期货公司”，并保留我公司的一切权利。