

棉籽收购进入尾声 后期重点关注下游市场需求

■【市场概况】

本周郑棉期货价格先扬后抑，郑棉价格小幅增长后延续稳中偏弱走势，连续三日收跌。周五郑棉早盘在空头回补与远月多头买盘推动下回升，午后区间横盘，日线形成阳线星，收盘至 21445。本周郑棉周度跌幅 0.81%。

本周美棉市场以震荡为主，受美元走强及周度出口下降影响，11月4日，美棉12月合约低开低走，因缺乏明确方向性指引，开盘后市场呈现区间震荡运行态势，盘中市场承压下跌至 116.19 处日内低点，最终至收盘处未能延续前一日涨势，以大幅下跌收盘。

本周 NYBOT2 号棉花合约周下浮 2.8%；M 级进口棉港价格周涨幅 2.28%。纱线价格本周也有所下跌，周跌幅 1.62%。棉花仓单增幅 8.86%，棉纱仓单 0 张。

		棉花每周数据跟踪				
指标名称	单位	11月5日	11月1日	涨跌量	涨跌幅	
期货收盘价(活跃合约):棉花	元/吨	21445	21620	-175.00	-0.81%	
中国棉花价格指数:328	元/吨	22268	22318	-50.00	-0.22%	
期货收盘价(活跃合约):NYBOT 2号棉花	元/吨	117	120	-3.35	-2.80%	
进口棉价格指数(FC Index):M:到港价	元/吨	132	129	2.94	2.28%	
期货收盘价(活跃合约):棉纱	元/吨	29120	29600	-480.00	-1.62%	
中国纱线价格指数(CY Index):OEC10S	元/吨	18180	18300	-120.00	-0.66%	
中国纱线价格指数(CY Index):C32S	元/吨	30380	30500	-120.00	-0.39%	
中国纱线价格指数(CY Index):JC40S	元/吨	35180	35300	-120.00	-0.34%	
仓单数量:一号棉花	张	2322	2133	189.00	8.86%	
仓单数量:棉纱	张	0	0	0.00	0.00%	

■【行情热点】

新疆籽棉收购情况：新疆籽棉进入收购中后期，北疆籽棉收购已基本结束。南疆方面，阿克苏以及巴州地区的籽棉收购进度已过 70%，喀什地区目前收购进度在 50%左右。目前棉花现货整体走势一般，纺企仍仅零星刚需采购新棉，纺企以顺货走货为主，但昨日开始整体成交较有所好转，点价成交持稳，一口价成交、贸易商之间采购氛围渐有好转。下游交投情况：目前下游织布厂新接订单情况大单不理想，维持小单居多。纯棉纱市场气氛无大变化，走货一般。高支纱近期表现相对较好，价格持稳为主。

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、美国周五将公布备受关注的 10 月非农就业数据，彭博调查所得预估为增加 45 万，为 7 月以来最高。就业报告还料反映美国日益活跃的工人运动正在推动薪资强劲增长；美国经济数据：第三季度生产率创下 1981 年以来最大降幅；上周初申失业金人数减少 1.4 万至 26.9 万；9 月贸易逆差创纪录，受出口下滑打击；抵押贷款利率四周来首次下降；

2、中国 10 月制造业 PMI 从上个月的 49.6 降至 49.2，显示制造业活动连续第二个月萎缩，继续受电力短缺和大宗商品价格飙升拖累。

3、欧元区 10 月综合 PMI 终值 54.2，欧元区 10 月服务业 PMI 终值 54.6，预期值 54.7，前值 54.7；欧元区 10 月综合 PMI 终值 54.2，预期值 54.3，前值 54.3。

4、美国农业部（USDA）周四公布了出口销售报告，10月28日止当周，美国2021/2022市场年度棉花出口销售净增13.91万包，较前一周下降61%，较前四周均值减少51%。

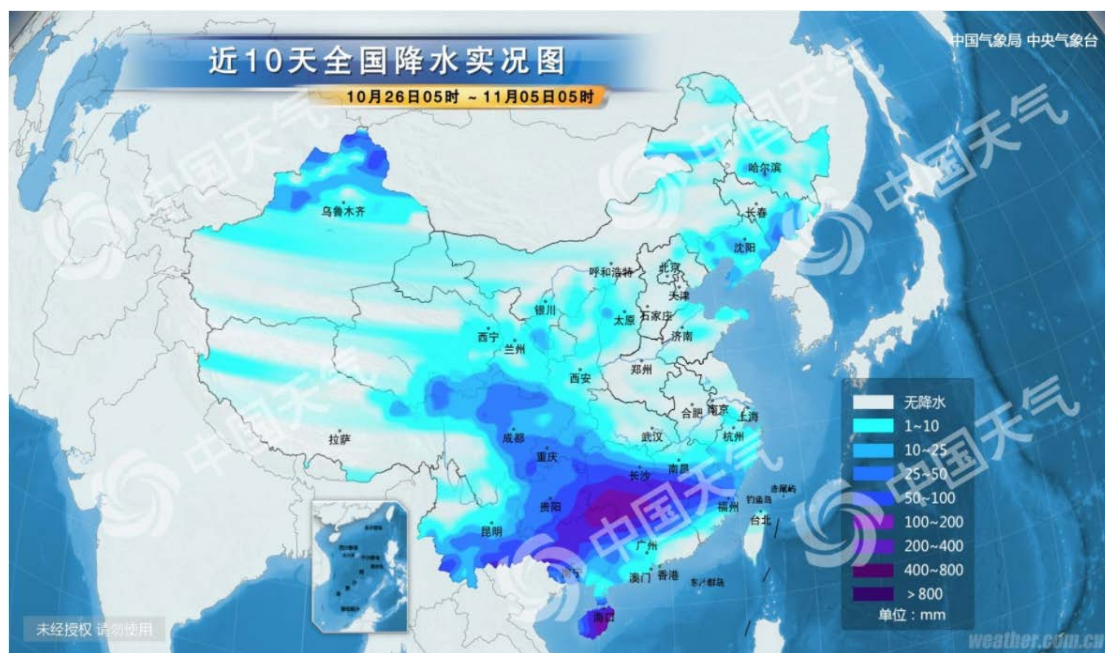
■【操作建议】

暂时观望为主，后期重点关注下游市场需求动态。

■【产业图表】

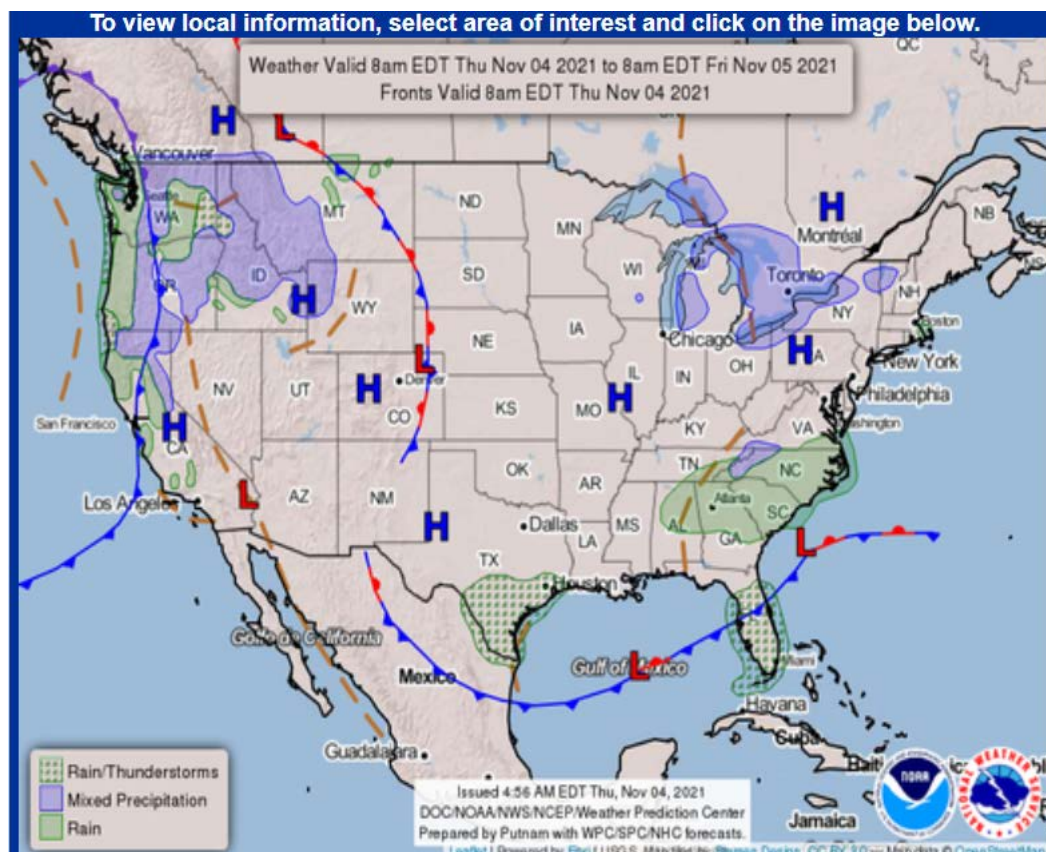
一、天气及供应方面

1、新疆大多数地区无降雨，但受冷空气影响温度较低。



本周末，喀什地区、克州、巴州、哈密市等地的部分区域有小雨或雪,其中喀什地区山区、克州山区、巴州、哈密市等地的部分区域有中到大雪，山区局地暴雪。东疆有5级左右西北风，阵风9~10级，风口风力12~13级。南疆塔里木盆地有5~6级偏东风，阵风8~9级，局地伴有不同程度的沙尘天气，南疆大部气温下降8~10℃。全疆其它地区以晴或多云天气为主，风力不大。

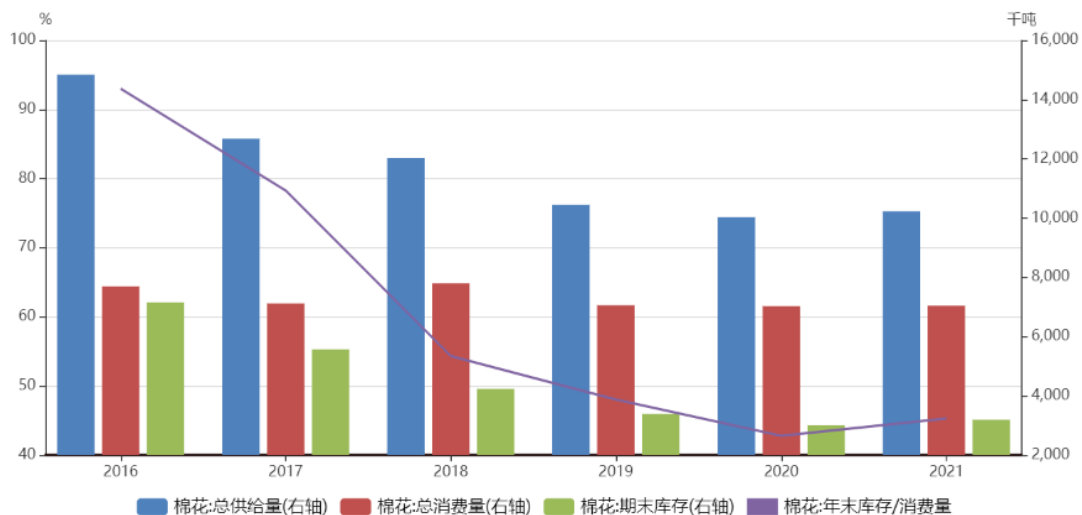
2、美国大部分棉区适合采摘，中南地区霜降严重



西得州未来 10 日内无降雨预报，预计可进行大范围采摘。得州中部及北部地区阳光充沛，天气温暖，有助于土壤恢复干燥并继续进行户外采摘作业。中南棉区：孟菲斯地区旱情有所扩大，夜间最低气温已降至零度以下，或导致三角洲北部出现严重霜冻，减少户外采摘作业时间。

3、中国棉花供需库存走势

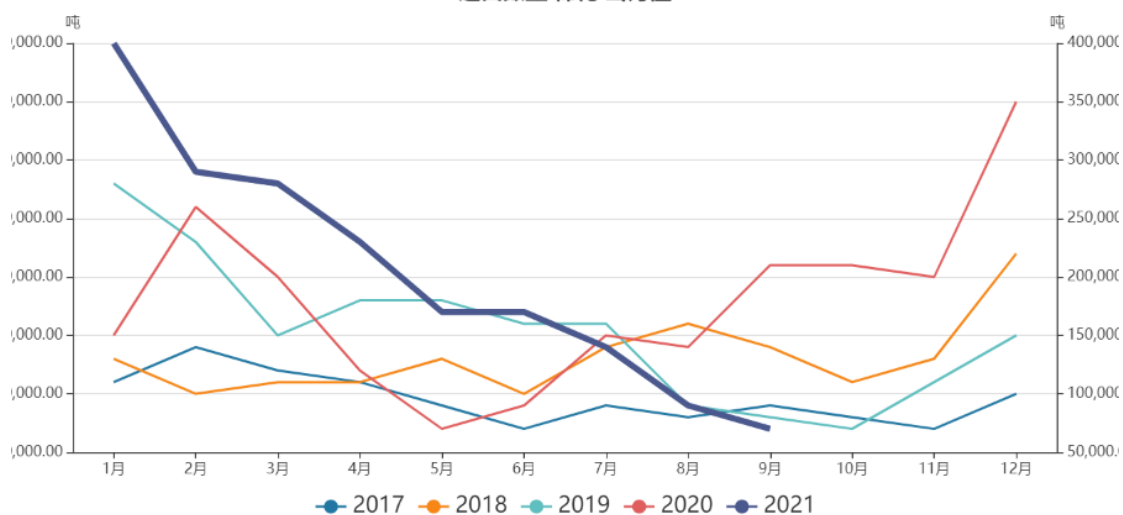
国内棉花供需平衡



Wind

4、中国棉花月度进口量季节性

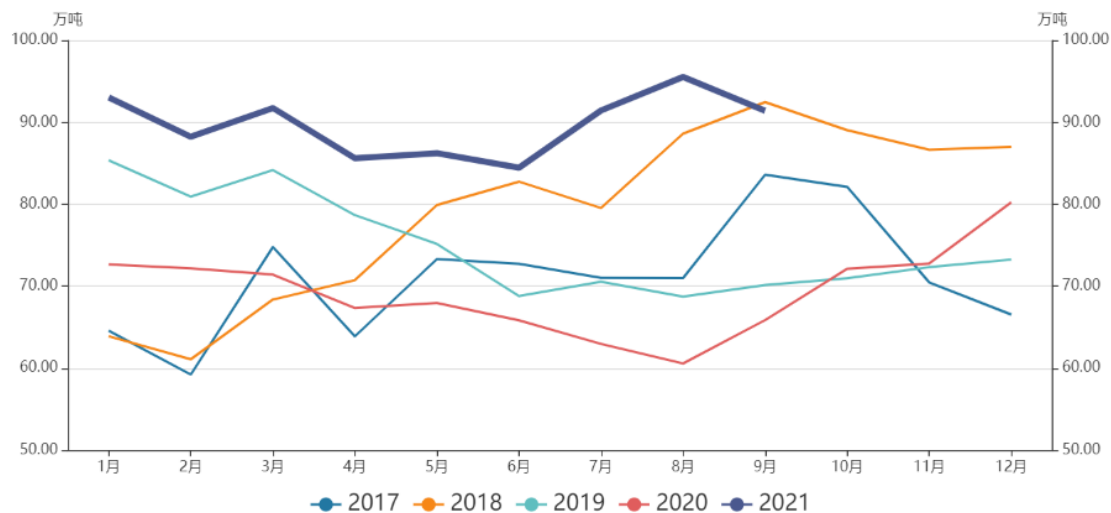
进口数量:棉花:当月值



Wind

5、中国棉花工业库存季节性

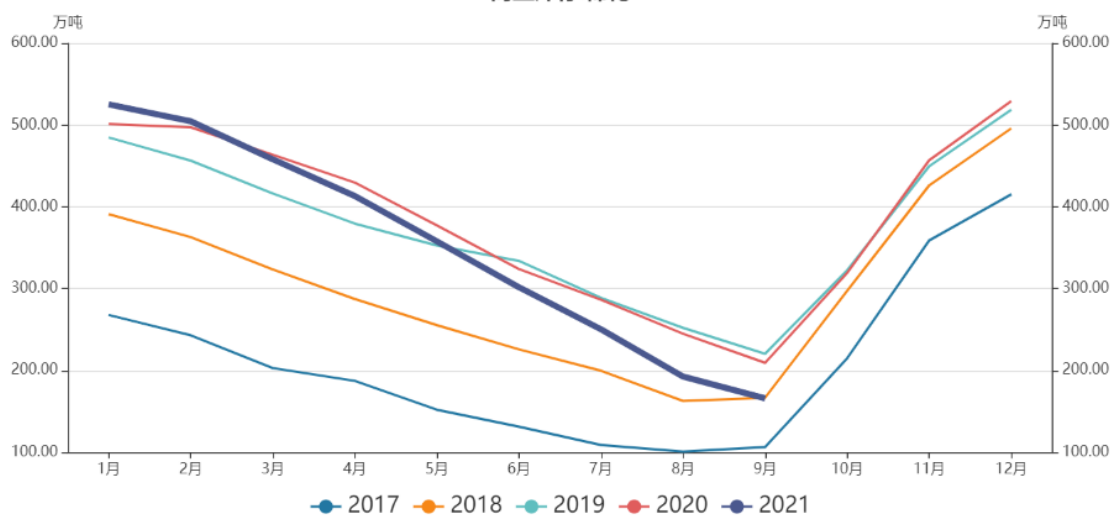
工业库存:棉花



Wind

6、中国棉花商业库存季节性

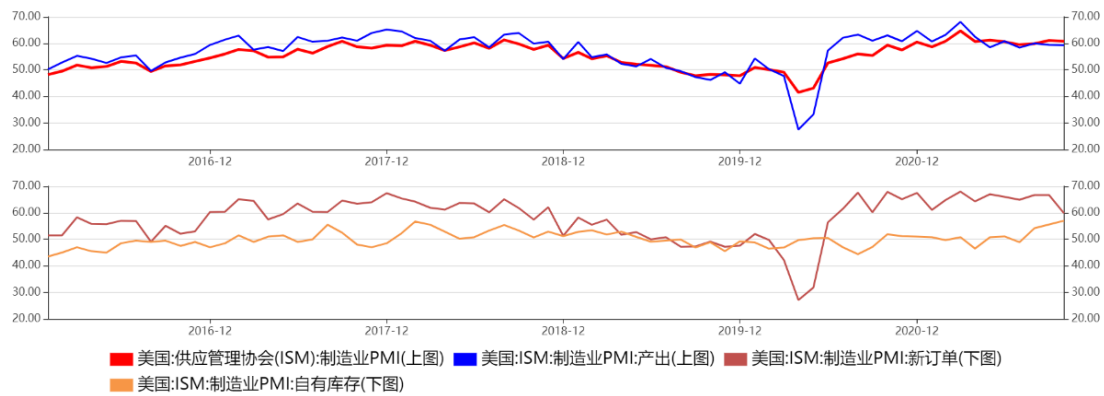
商业库存:棉花



Wind

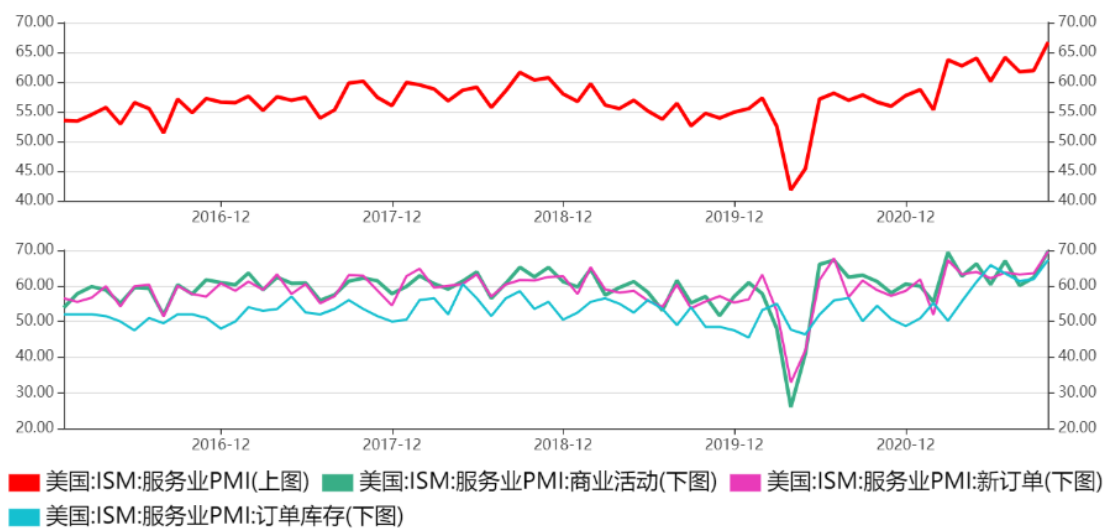
二、宏观及需求方面

1、美国制造业 pmi



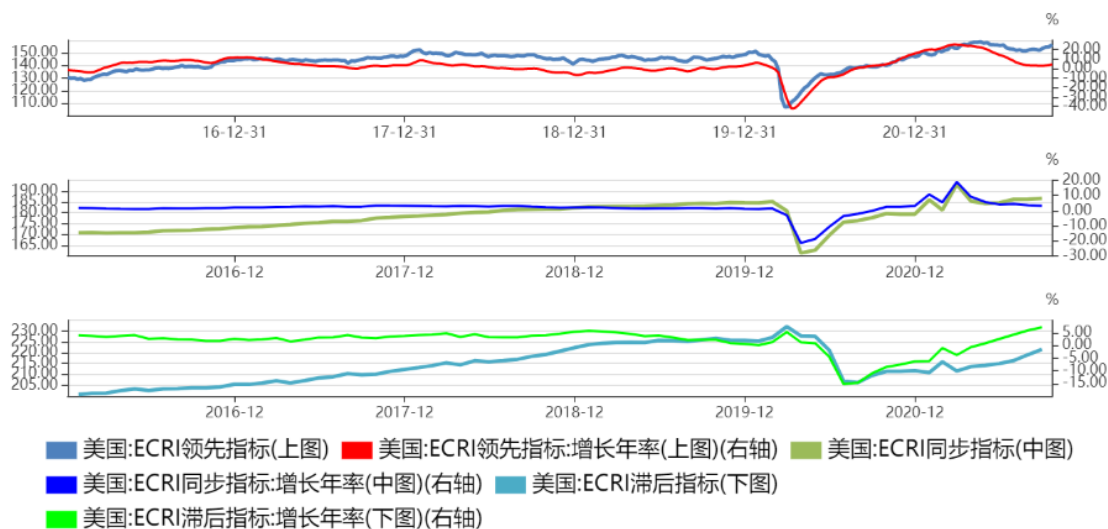
Wind

2、美国服务业 pmi



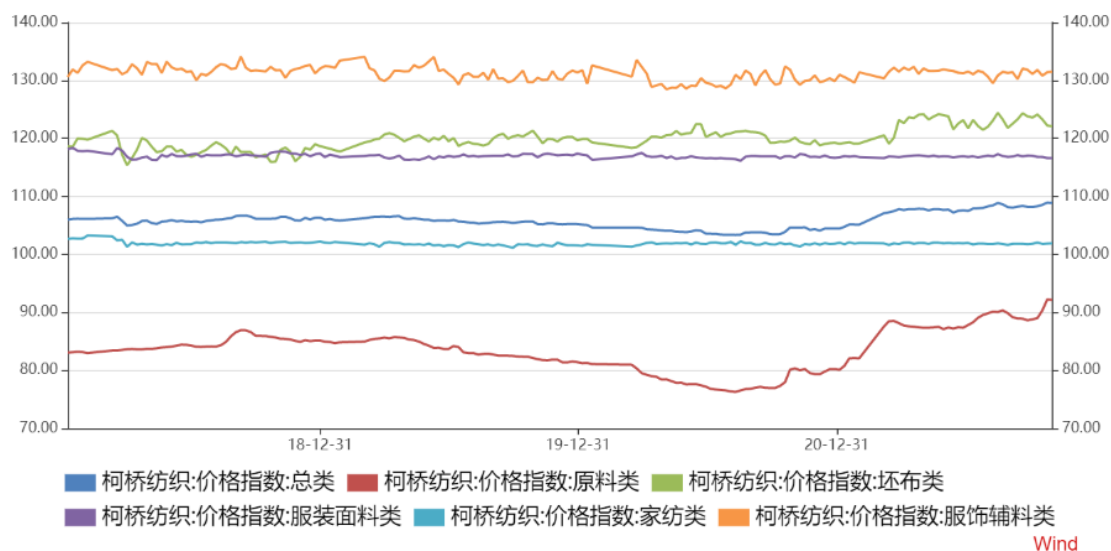
Wind

3、美国 ECRI 先行指标

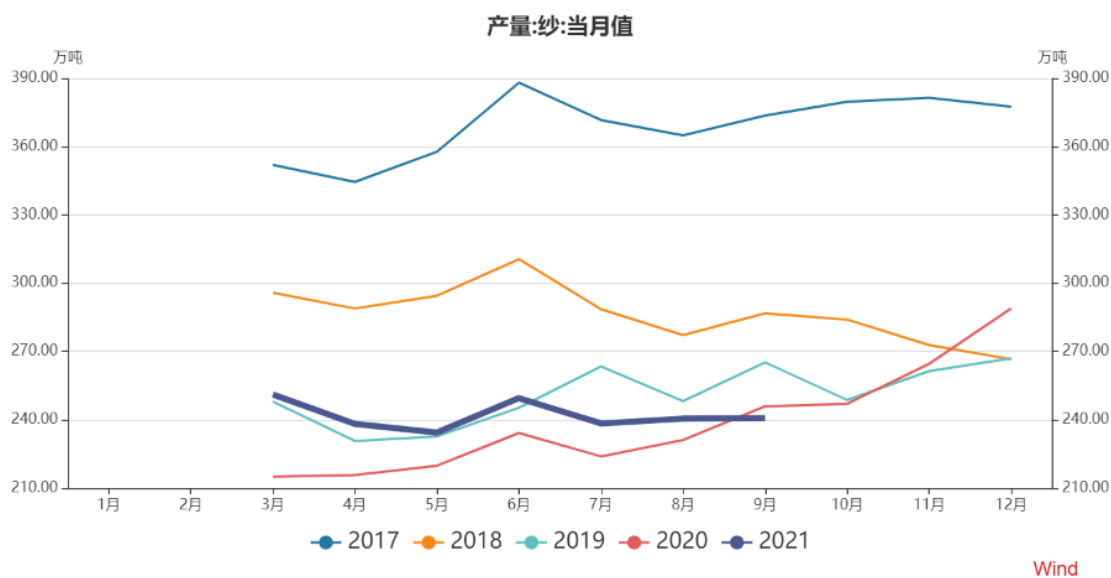


Wind

4、中国柯桥纺织价格指数

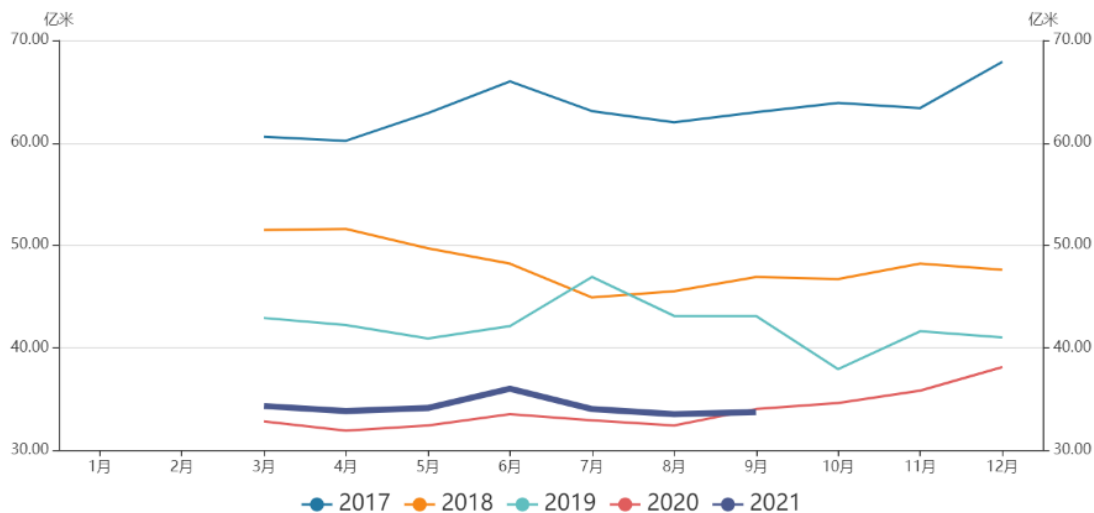


5、中国纱线产量季节性



6、中国坯布产量季节性

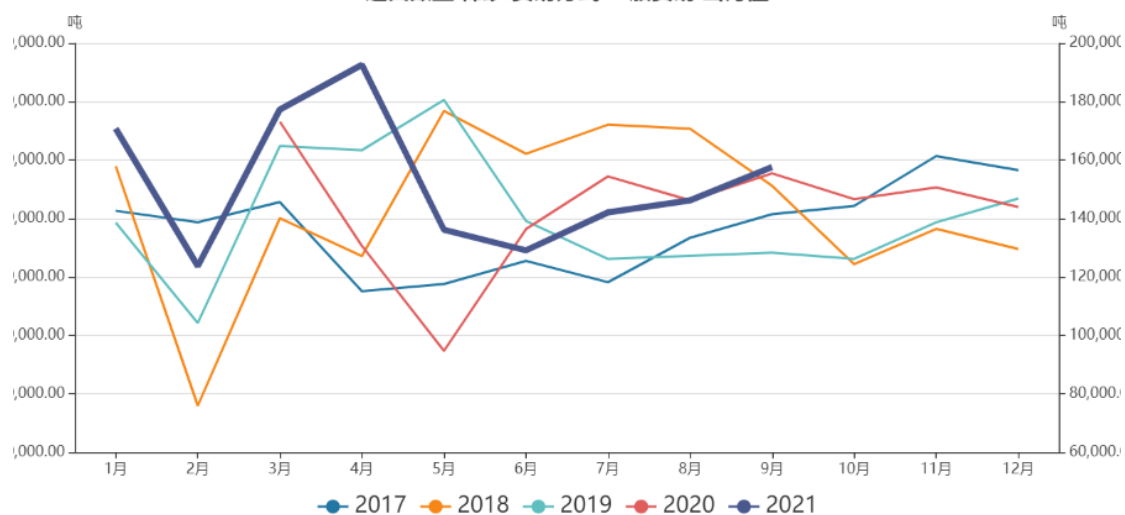
产量:布:当月值



Wind

7、中国棉纱出口量季节性

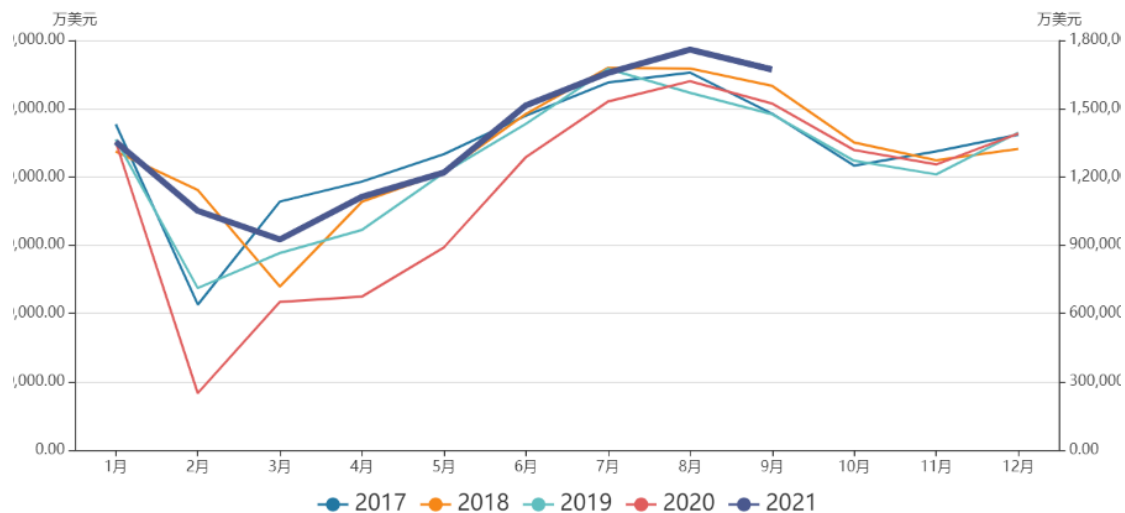
进口数量:棉纱:贸易方式:一般贸易:当月值



Wind

8、中国服装出口额

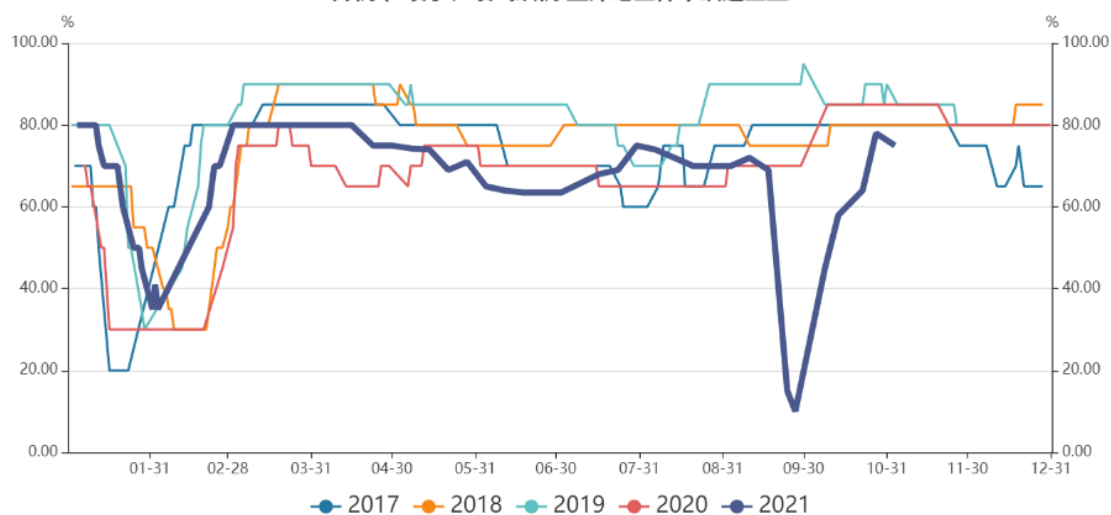
出口金额:服装及衣着附件:当月值



Wind

9、盛泽织机开工率

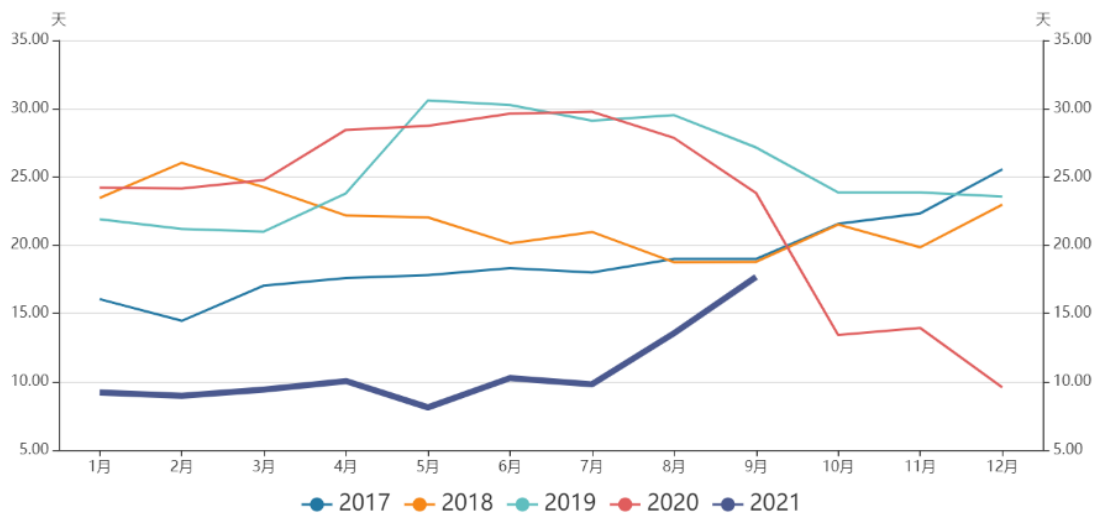
开机率:喷水、喷气织机:盛泽地区样本织造企业



Wind

10、纱线库存天数

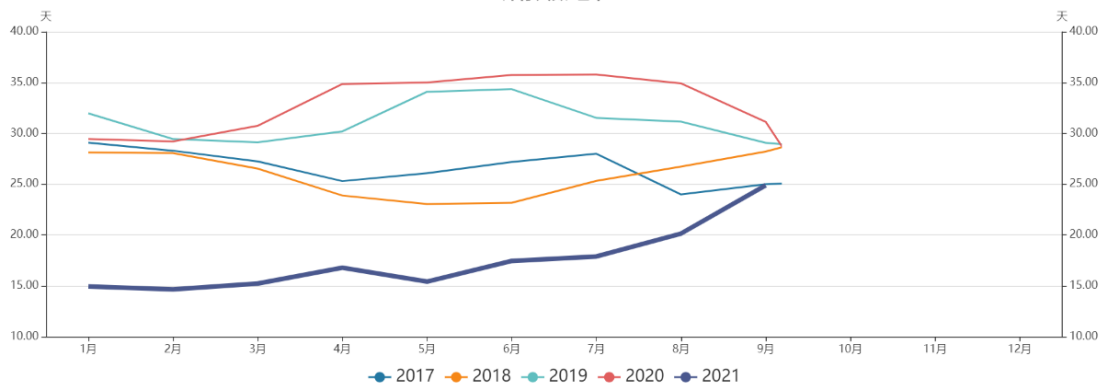
库存天数:纱线



Wind

11、坯布库存天数

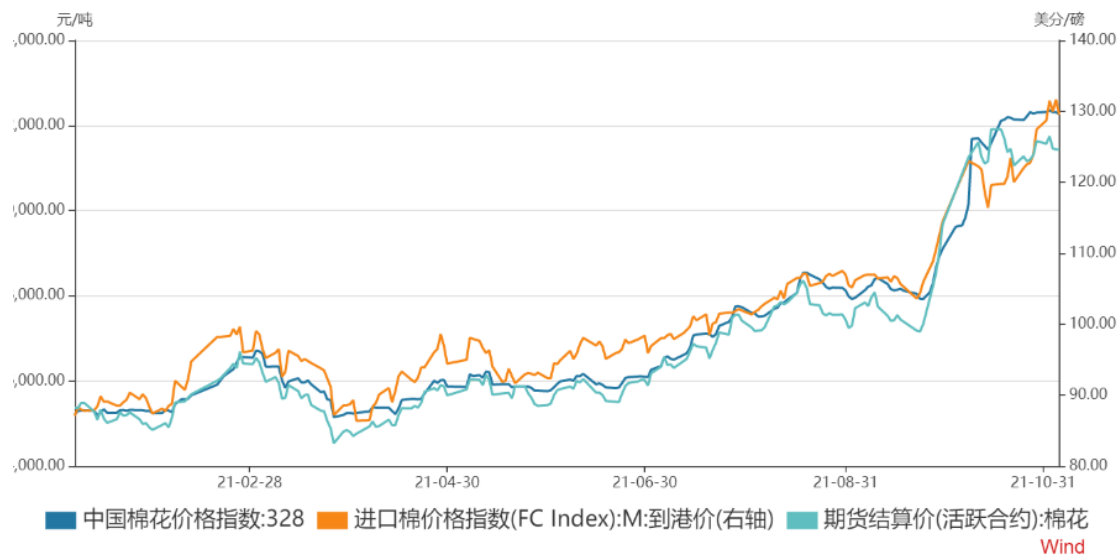
库存天数:坯布



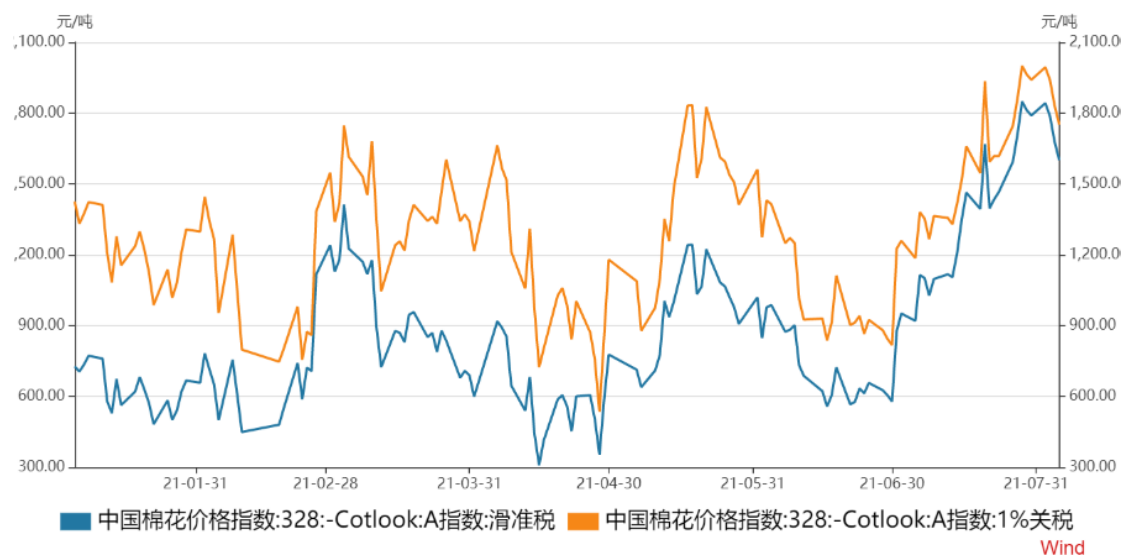
Wind

三、期现市场相关数据

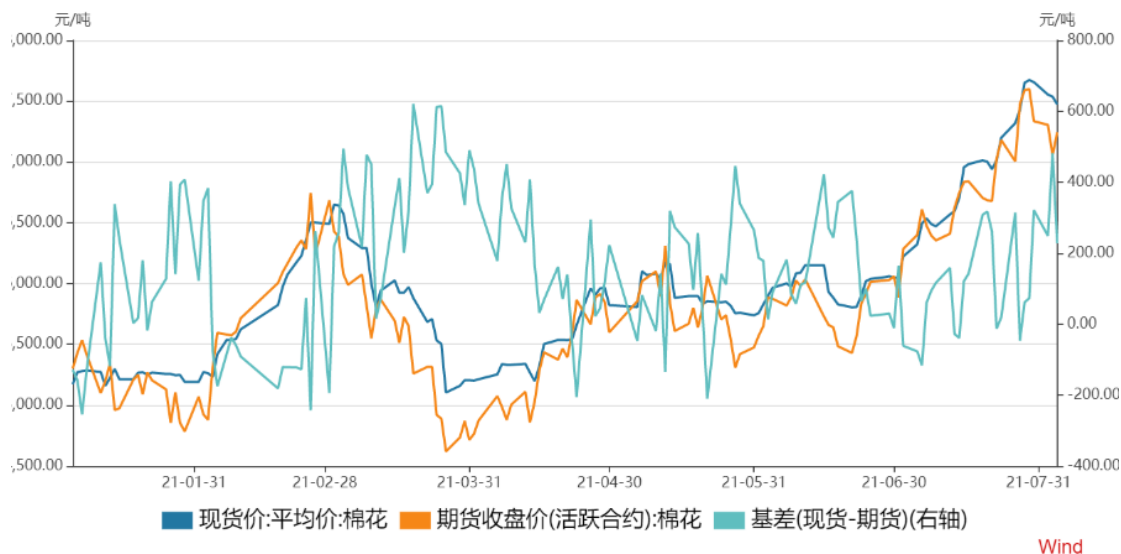
1、国内外棉花价格走势图



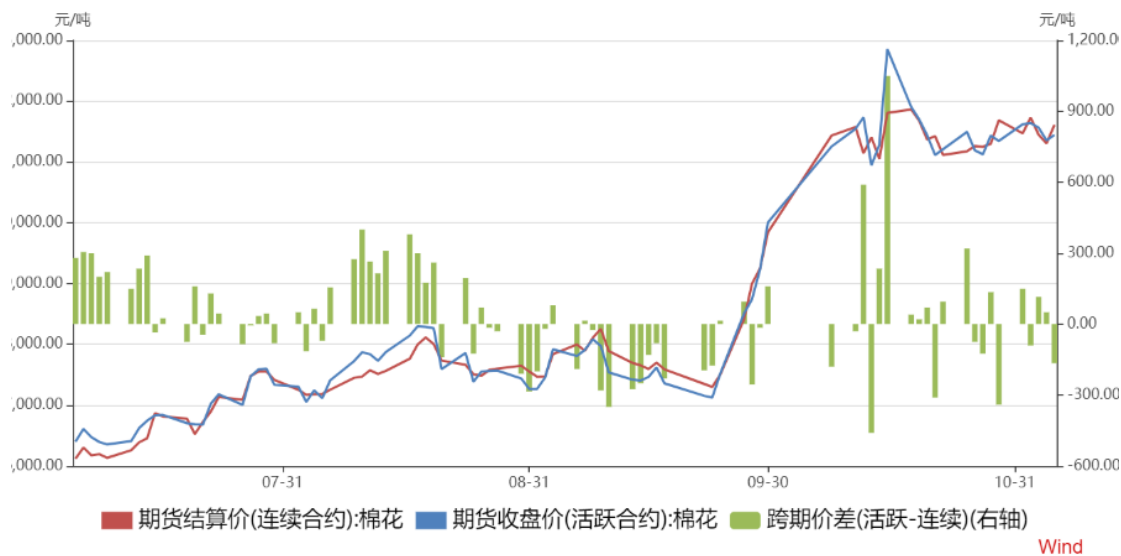
2、国内棉花进口利润



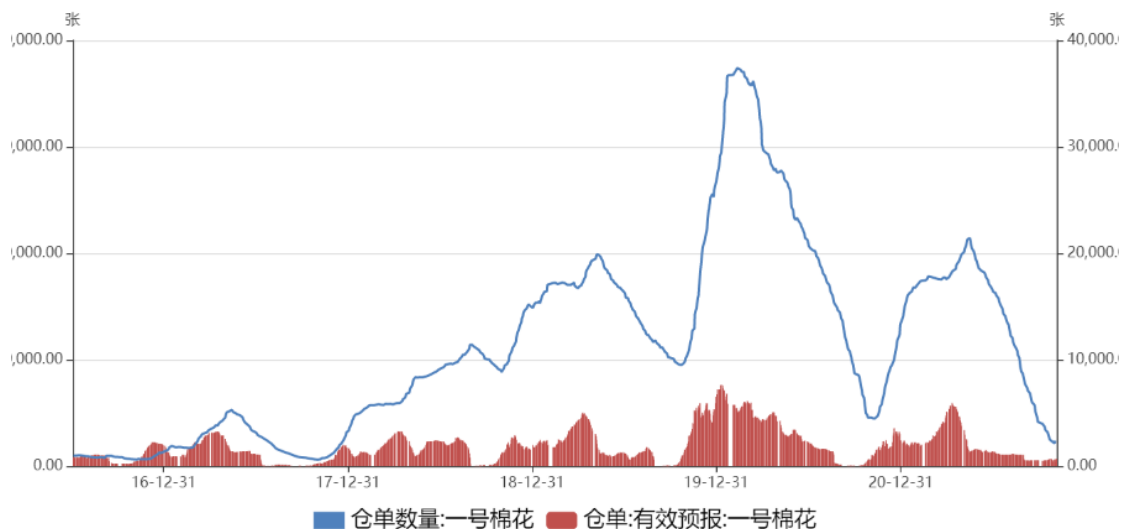
3、棉花主力合约基差走势



4、棉花 15 合约价差走势



5、郑棉注册仓单和有效预报



Wind

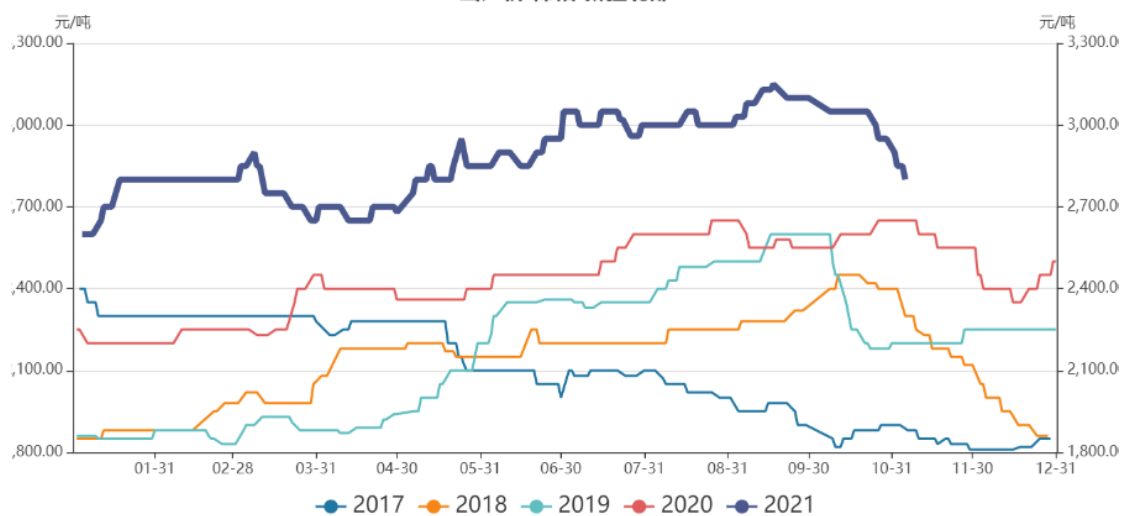
6、国产纱线价格走势



Wind

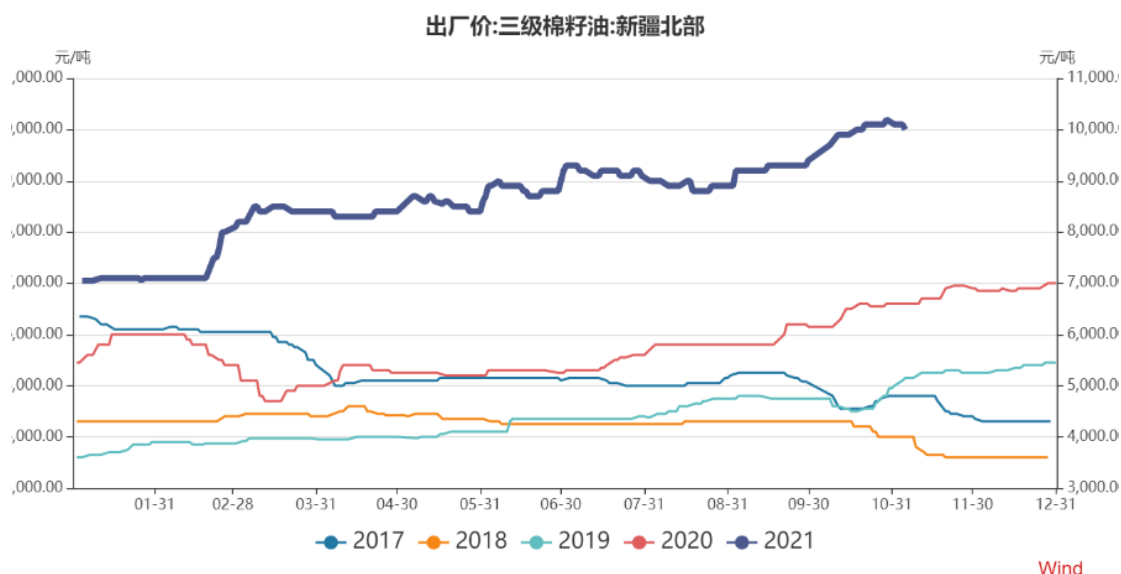
7、新疆棉粕出厂价

出厂价:棉粕:新疆北部



Wind

8、新疆三级棉籽油出厂价



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

免责条款：

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。