

郑棉延续高位震荡 价格重心小幅向上

■【市场概况】

本周郑棉行情整体较稳定，处于高位震荡中，受到新棉收购等基本落地以及总体供需、下游需求的影响，加之美棉企稳，郑棉有小幅上涨。整体来看农产品板块表现比较稳定强势，农产品大多处于高位震荡状态，郑棉期货周度涨幅达 0.6%。NYBOT2 号棉花合约以及 M 级进口棉港价格在本周涨幅达 0.3%。纱线价格在本周也呈现上涨，涨幅达 1.24%，棉花仓单较上周五增加 822 张，总仓单 3430 张。棉纱仓单 0 张。

金石期货 JINSHI FUTURES		棉花每周数据跟踪				
指标名称	单位	11月15日	11月19日	涨跌量	涨跌幅	
期货收盘价(活跃合约):棉花	元/吨	21615	21745	130.00	0.60%	
中国棉花价格指数:328	元/吨	22657	22710	53.00	0.23%	
期货收盘价(活跃合约):NYBOT 2号棉花	元/吨	114.80	115.14	0.34	0.30%	
进口棉价格指数(FC Index):M:到港价	元/吨	131.98	130.70	-1.28	-0.97%	
期货收盘价(活跃合约):棉纱	元/吨	29360	29725	365.00	1.24%	
中国纱线价格指数(CY Index):OEC10S	元/吨	17900	17700	-200.00	-1.12%	
中国纱线价格指数(CY Index):C32S	元/吨	30000	29700	-300.00	-1.00%	
中国纱线价格指数(CY Index):JC40S	元/吨	34800	34450	-350.00	-1.01%	
仓单数量:一号棉花	张	2608	3430	822.00	31.52%	
仓单数量:棉纱	张	0	0	0.00	0.00%	

■【行情热点】

本周总体走势受到利好预期以及外盘强势影响，整体走势较强期价小幅上涨，呈现高位震荡趋势，整体基本面情况逐步明确，新棉收购工作接近尾声，总体产量方面较去年同期相比明显下降。下游需求方面，一方面达到消费旺季，一方面出口情况有所好转。周中中美领导人视频会议也将取消关税利好棉价推上预期。美棉方面，据美国农业部发布的美棉出口的数据来看，截止到 11 月 11 日当周，美国 2021

年度陆地棉净签约 31003 吨，较上周增加 7%。仓单数据方面的变化体现在仓单预报数量有所提高，受国储棉抛储的影响，今年实盘上压力较小，近期也存在移仓换月的迹象。后续值得关注的是下游需求的数据以及中美关系的进一步发展，都将是影响棉价下一步走向的因素。

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、 国家主席习近平 11 月 16 日上午同美国总统拜登举行视频会晤。双方就事关中美关系发展的战略性、全局性、根本性问题以及共同关心的重要问题进行了充分、深入的沟通 and 交流。这也是首次中美两国领导人进行视频会议，也是中美两国外交进入新格局。

2、 据美国农业部 (USDA)，11.5-11.11 日一周美国 2021/22 年度陆地棉净签约 31003 吨 (含签约 31615 吨，取消前期签约 612 吨)，较前一周增加 7%，但较近四周平均减少 46%；装运 2021/22 年度陆地棉 17667 吨，较前一周减少 11%，但较近四周平均减少 24%。净签约本年度皮马棉 4672 吨，较前一周增加 212%；装运皮马棉 1474 吨，较前一周减少 32%。新年度陆地棉签约 1633 吨，无皮马棉签约。

3、 截止 11 月 18 日储备棉投放销售资源 20022.492 吨，实际成交 14993.709 吨，成交率 74.88%。平均成交价格 19971 元/吨，较前一日上涨 365 元/吨，折 3128 价格 21325 元/吨，较前一日上涨 225 元/吨。10 月 8 日至 11 月 18 日累计成交总量 485570.203 吨，成交率 61.72%。



4、据海关统计数据，2021 年 10 月我国棉纱进口量 15 万吨，同比下降 11.8%，环比下降 21.1%。2021 年 1 到 10 月我国累计进口棉纱 183 万吨，同比增加 18.1%。2021/22 年度我国累计进口棉纱 34 万吨，同比减少 2.9%。

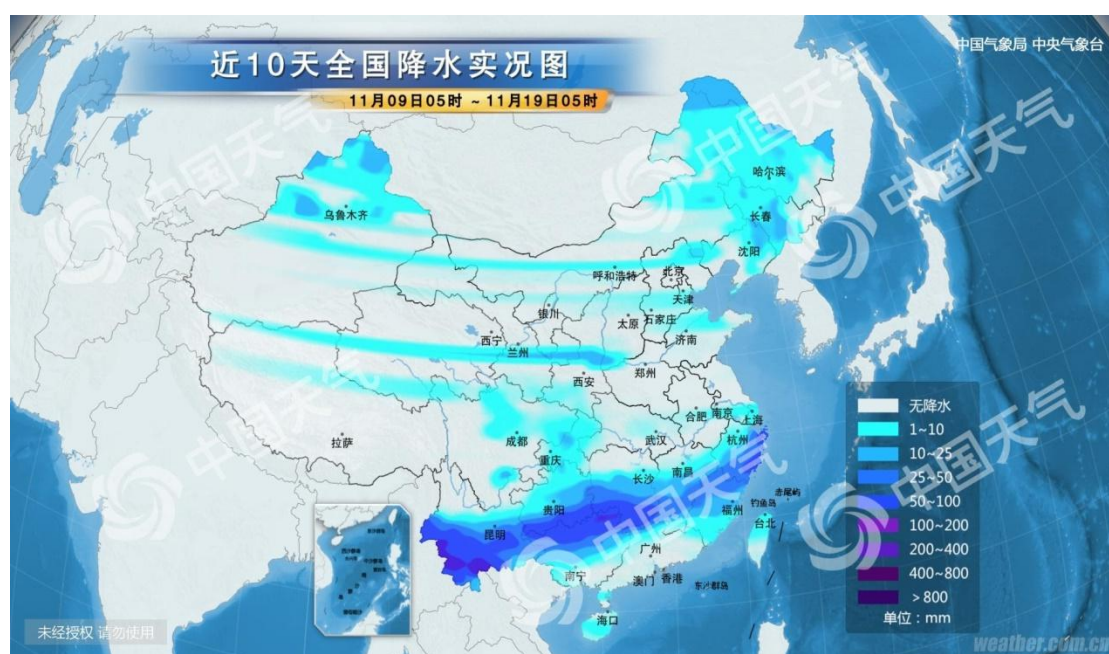
■ 【操作建议】

01 合约前期多单可继续持有。

■ 【产业图表】

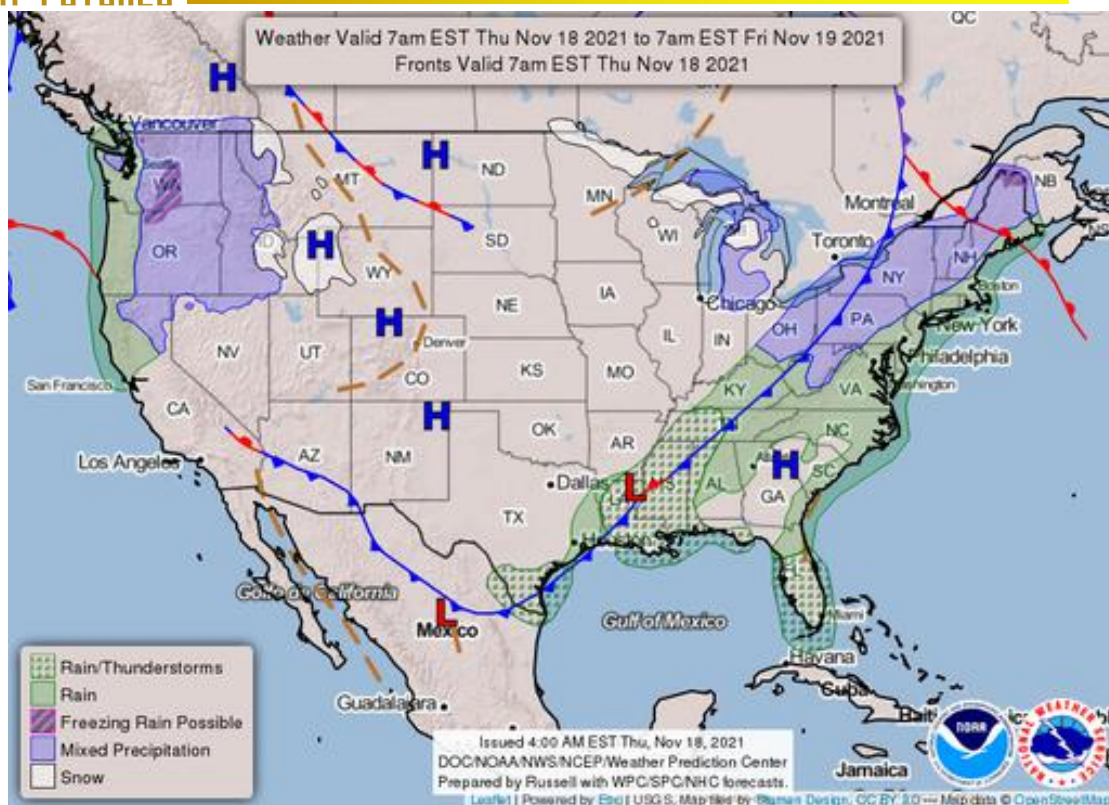
一、天气及供应方面

1、预计新疆地区将迎来降雪天气



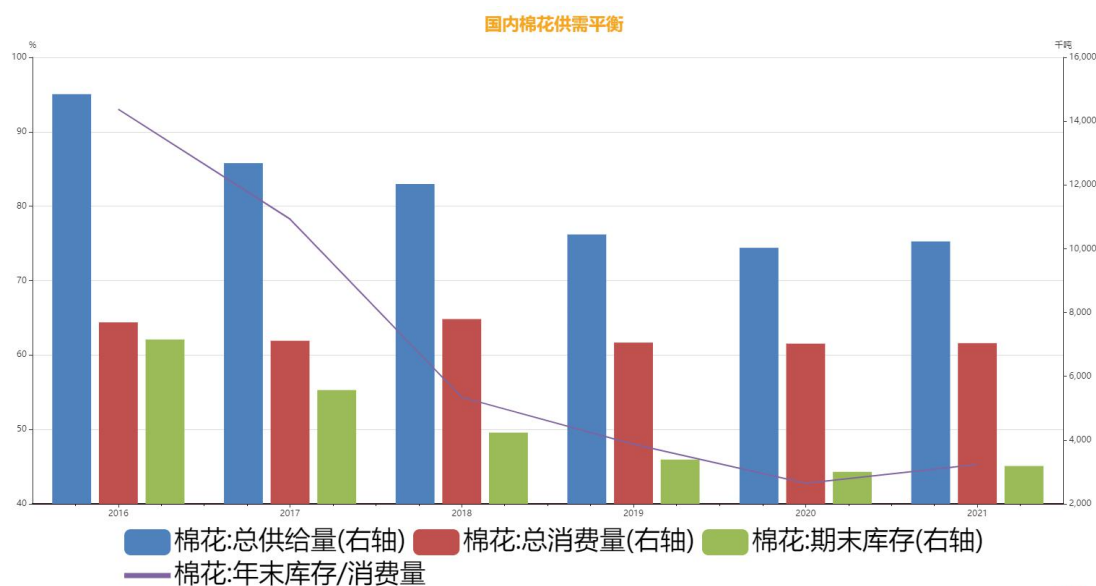
未来一周全疆各地将逐步迎来降温、降雪天气。

2、美棉区采摘整体顺利运行



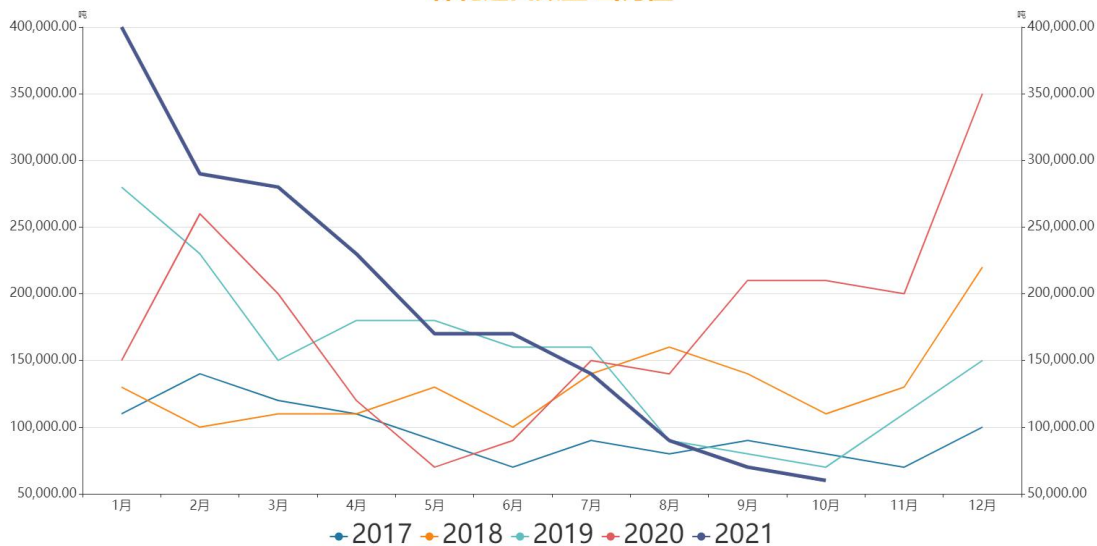
美棉各棉区天气较好，整体有利于采摘工作正常运行，西南棉区有干旱迹象。

3、中国棉花供需库存走势



4、中国棉花月度进口量季节性

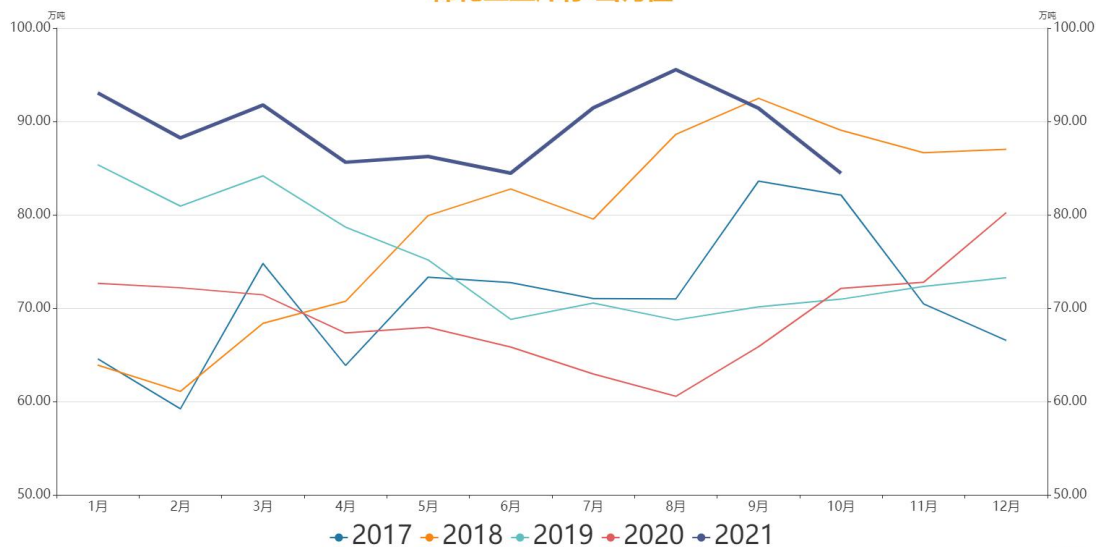
棉花进口数量:当月值



Wind

5、中国棉花工业库存季节性

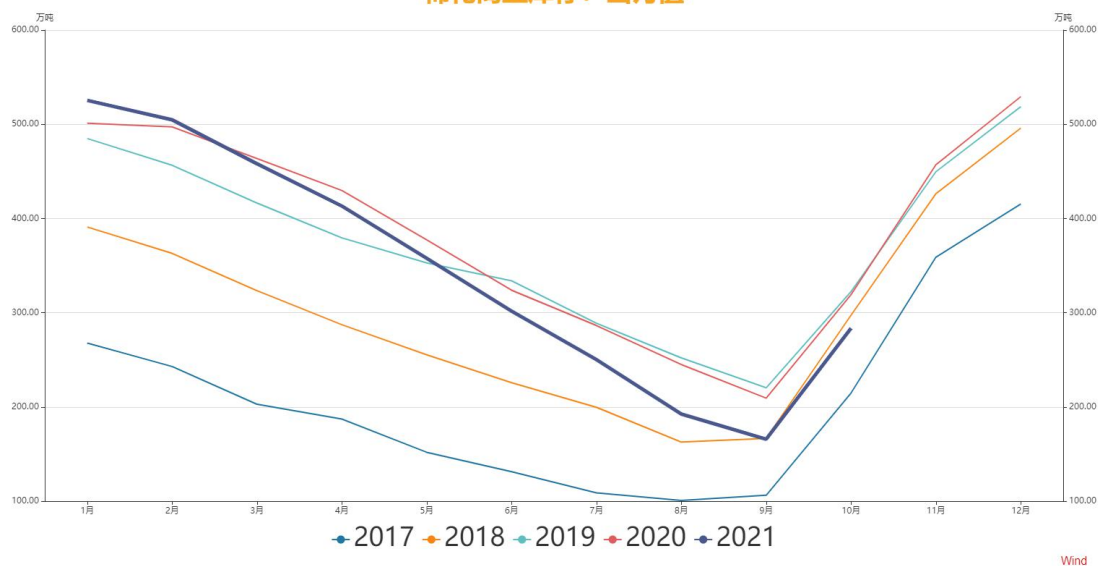
棉花工业库存:当月值



Wind

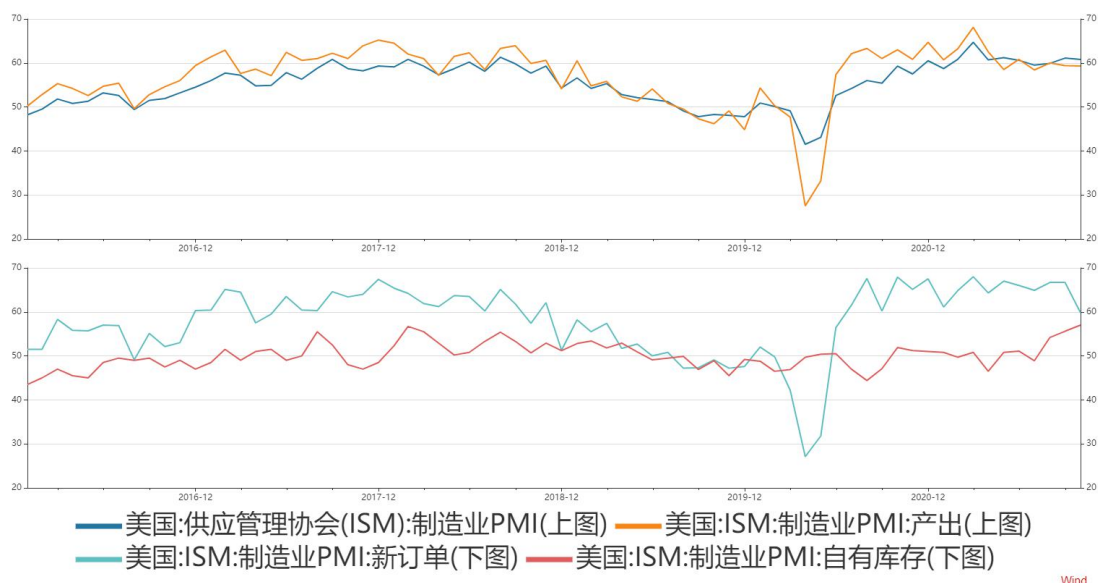
6、中国棉花商业库存季节性

棉花商业库存：当月值

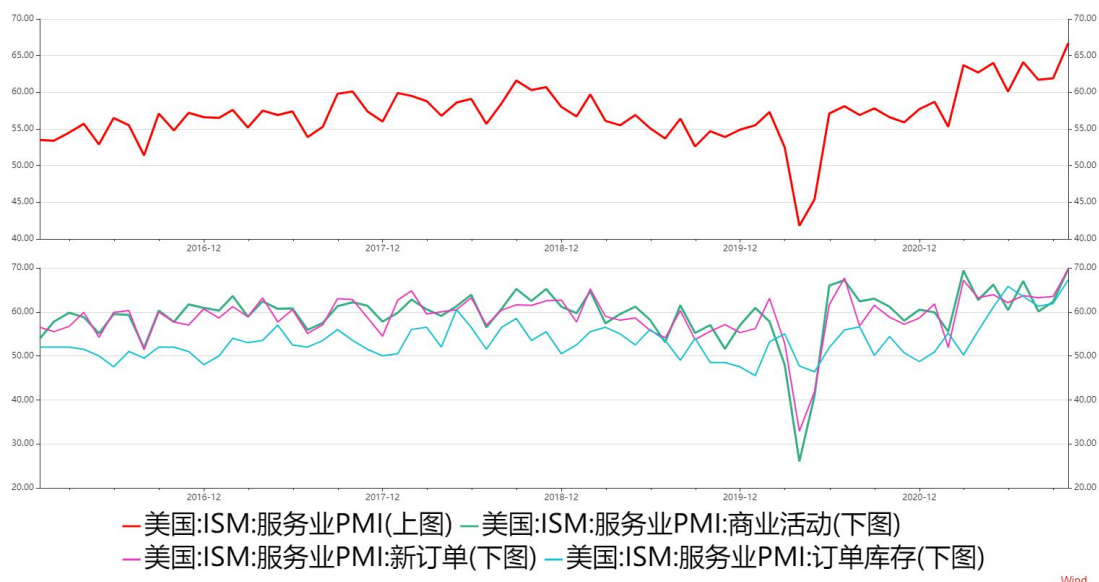


二、宏观及需求方面

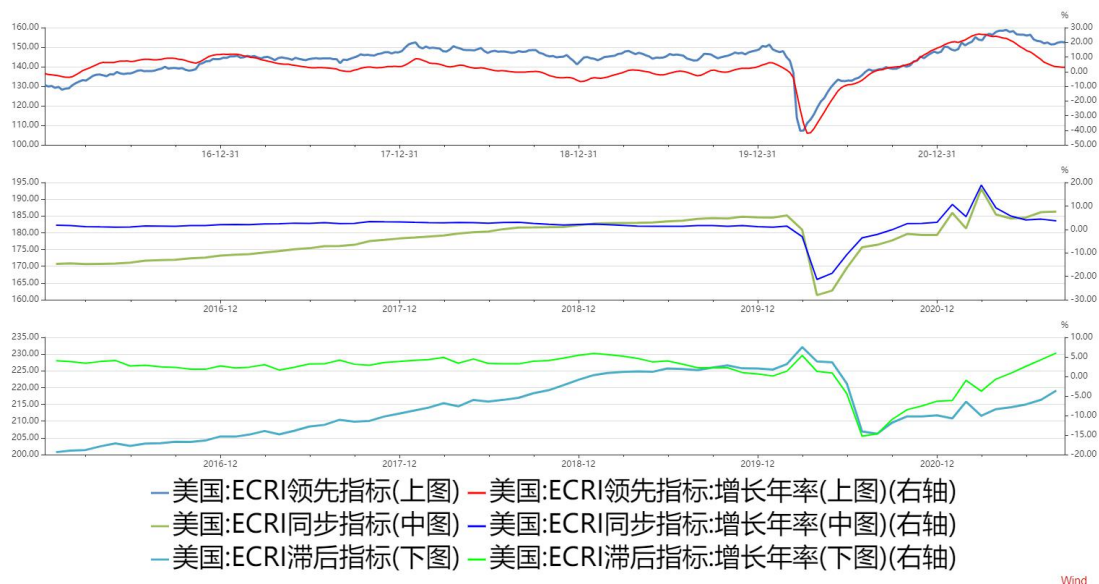
1、美国制造业 pmi



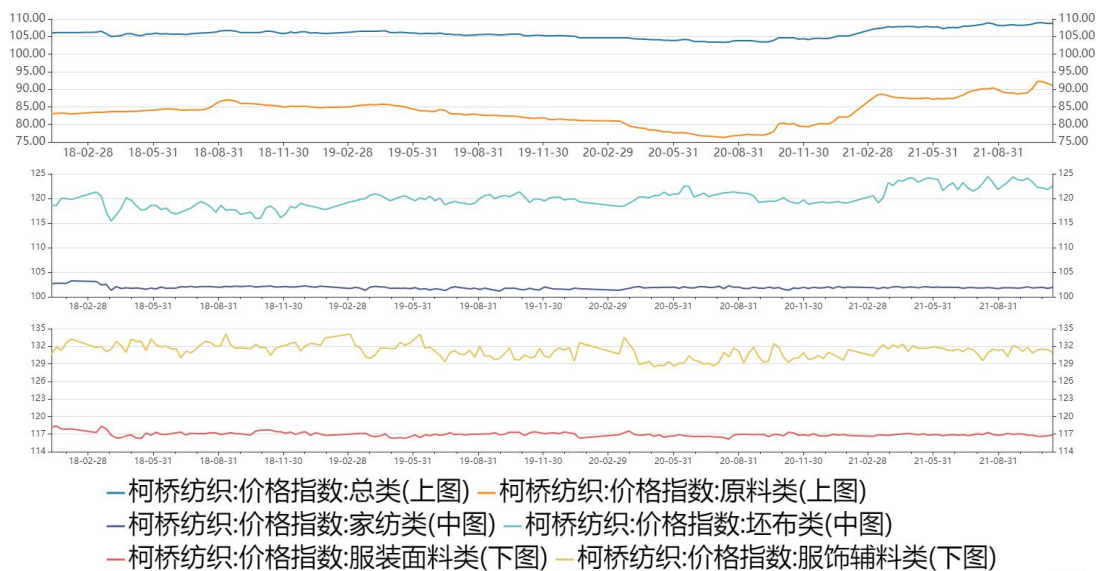
2、美国服务业 pmi



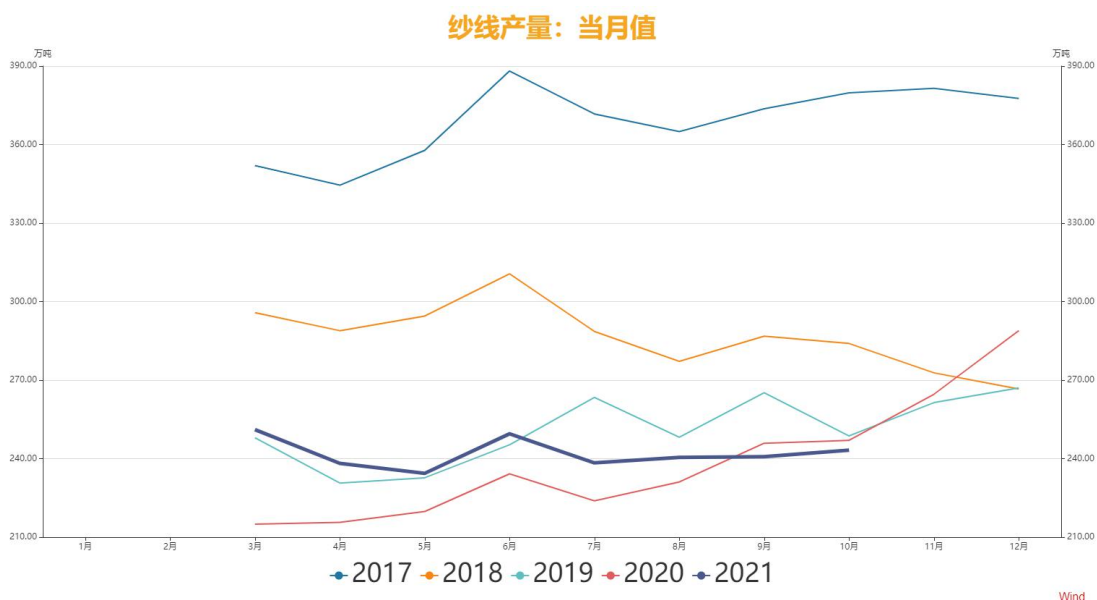
3、美国 ECRI 先行指标



4、中国柯桥纺织价格指数

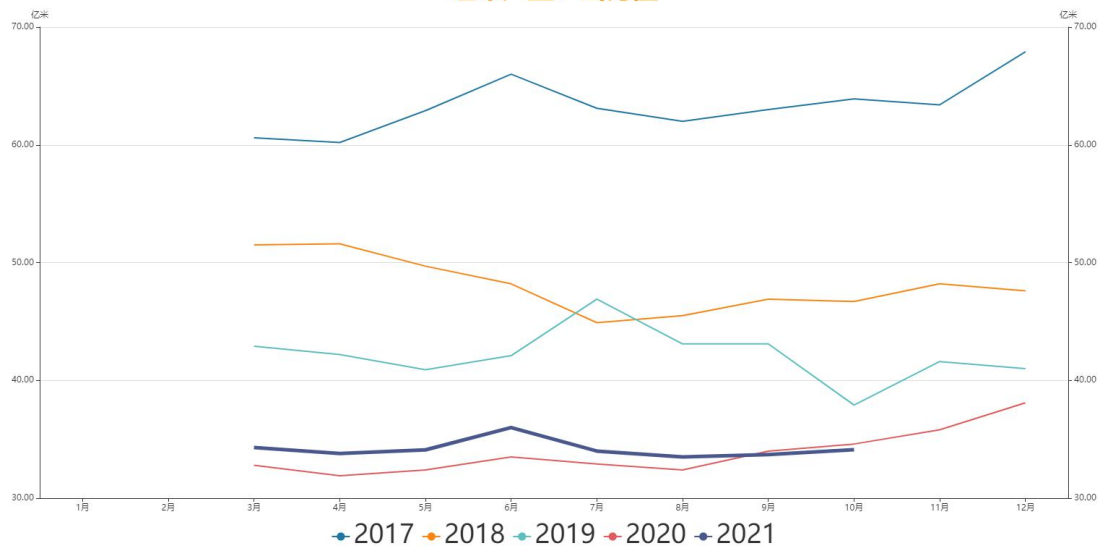


5、中国纱线产量季节性



6、中国坯布产量季节性

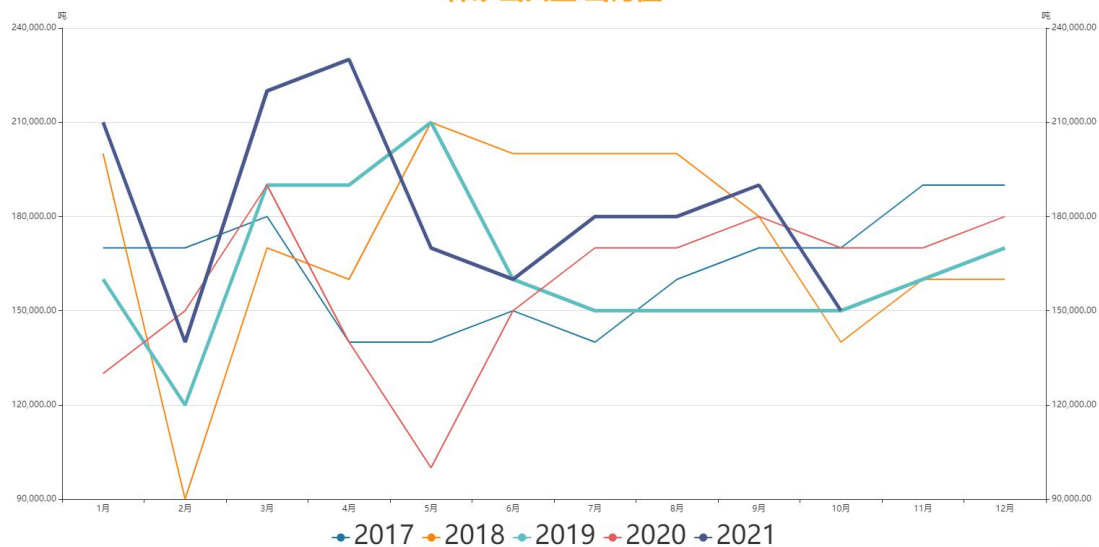
坯布产量：当月值



Wind

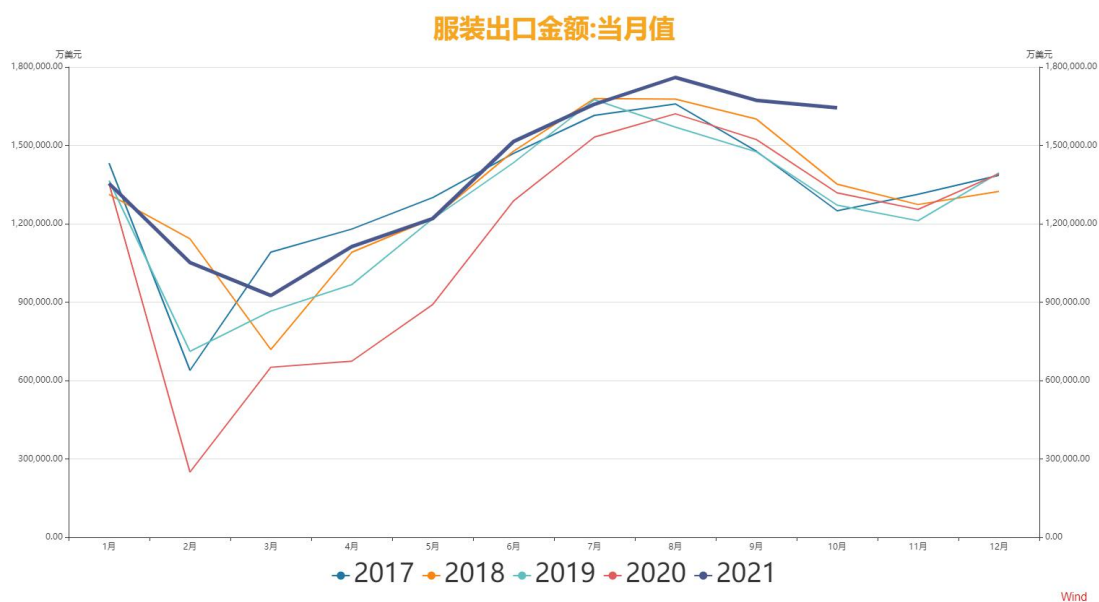
7、中国棉纱出口量季节性

棉纱出口量：当月值

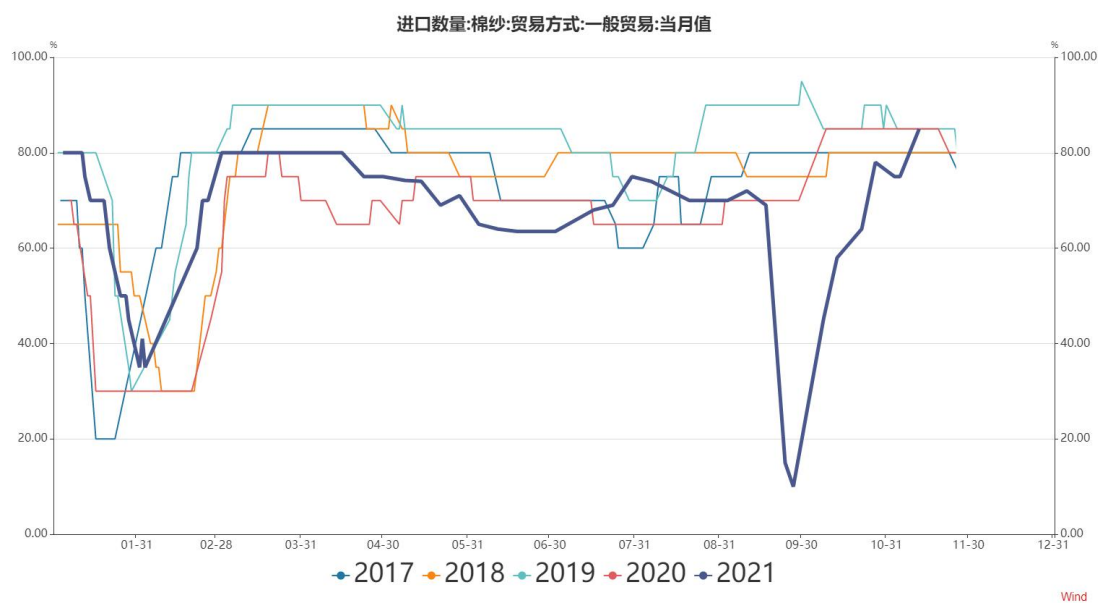


Wind

8、中国服装出口额

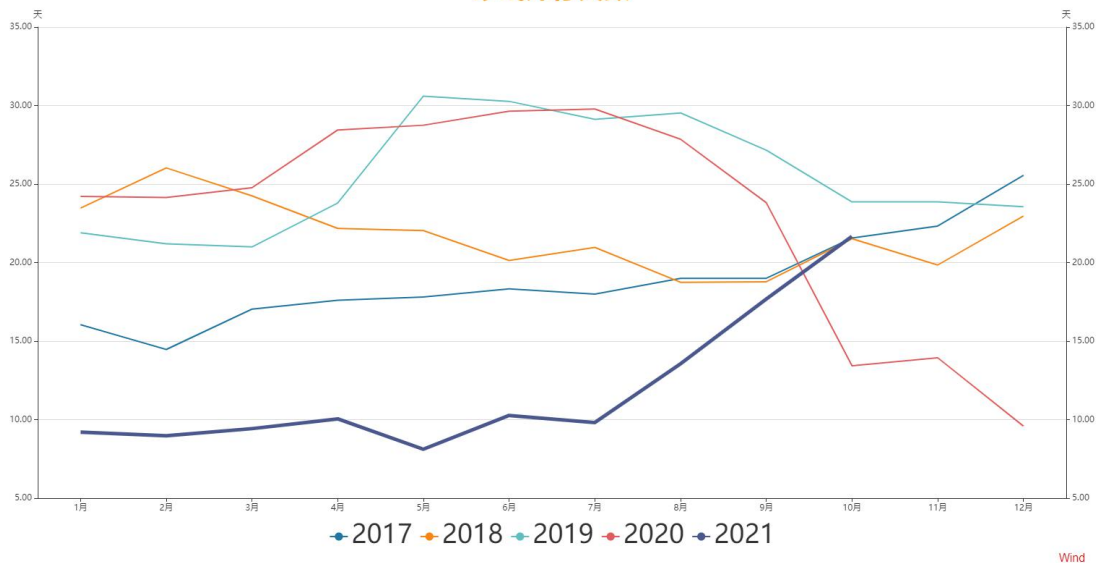


9、盛泽织机开工率



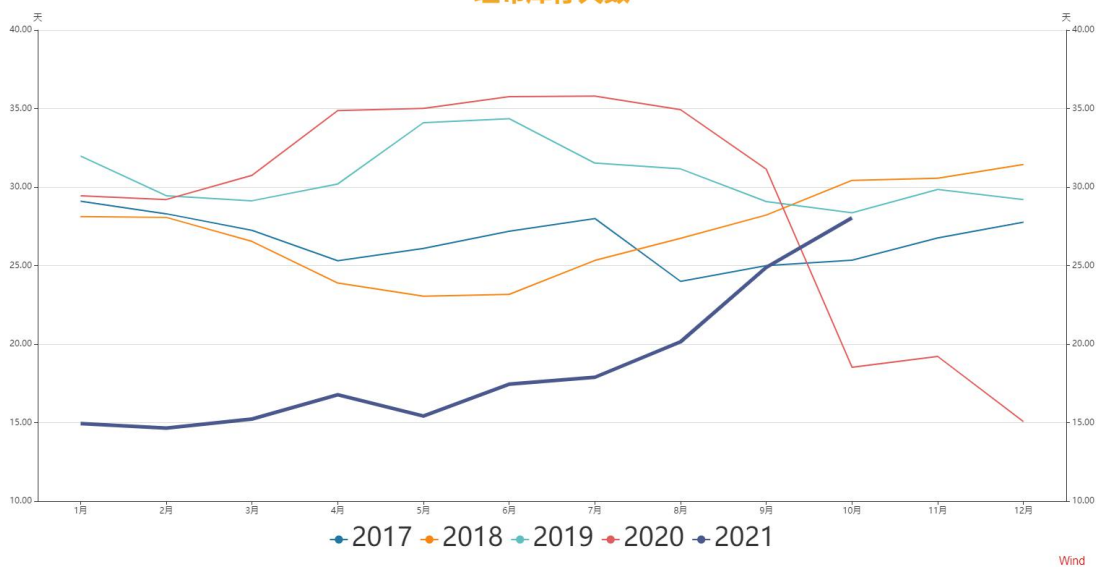
10、纱线库存天数

纱线库存天数



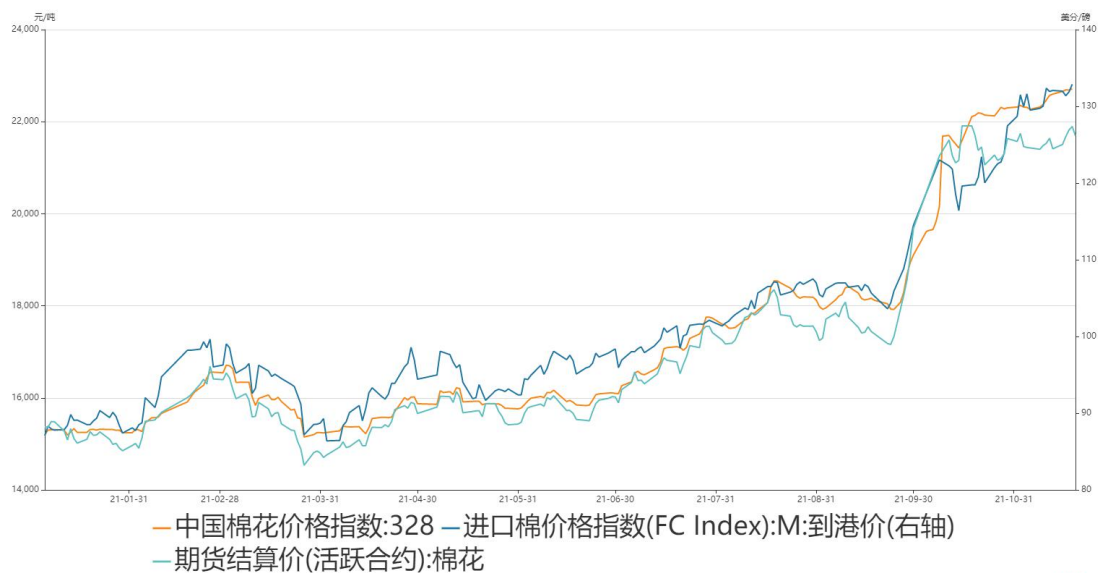
11、坯布库存天数

坯布库存天数



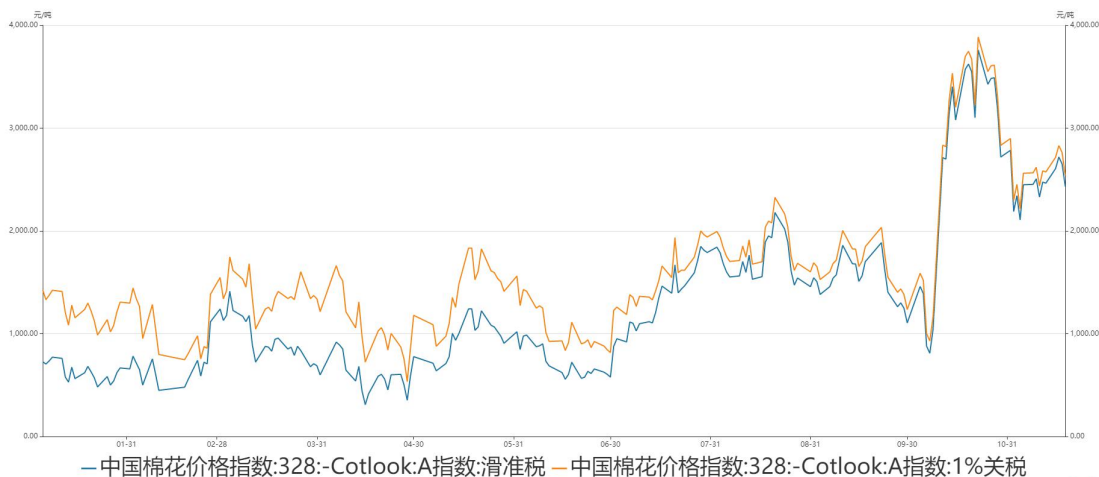
三、期现市场相关数据

1、国内外棉花价格走势图



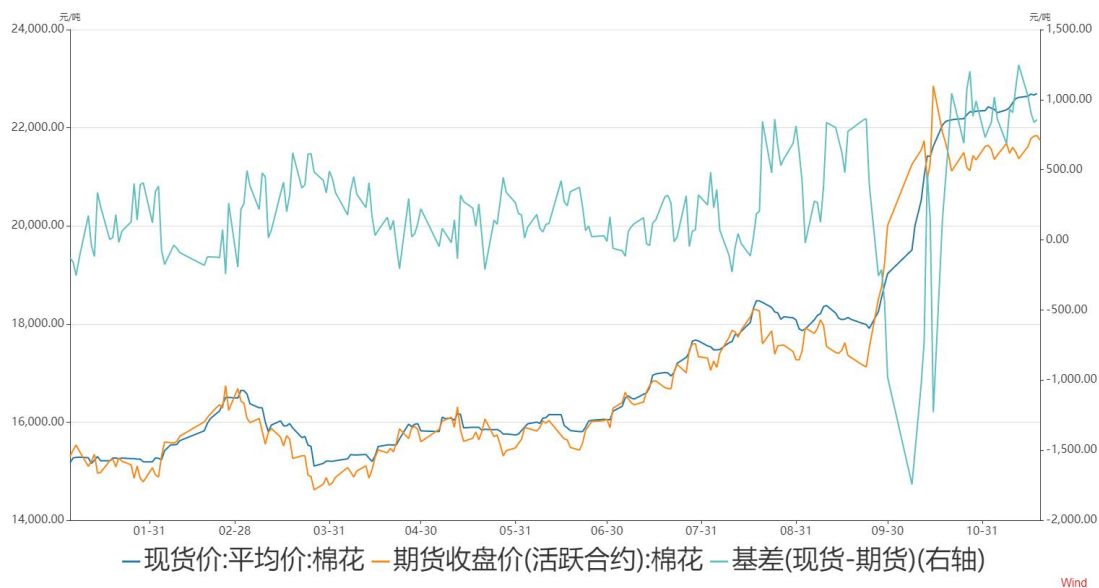
Wind

2、国内棉花进口利润

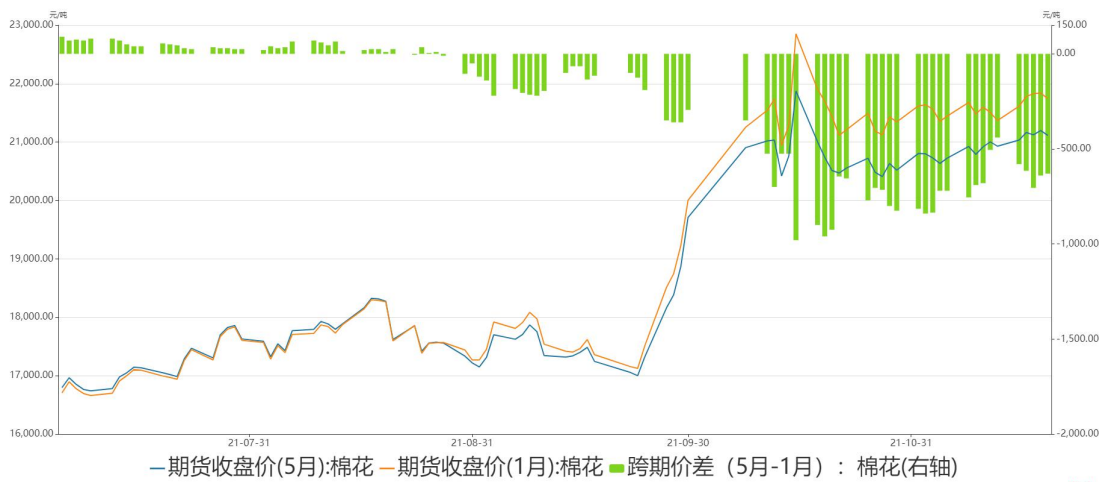


Wind

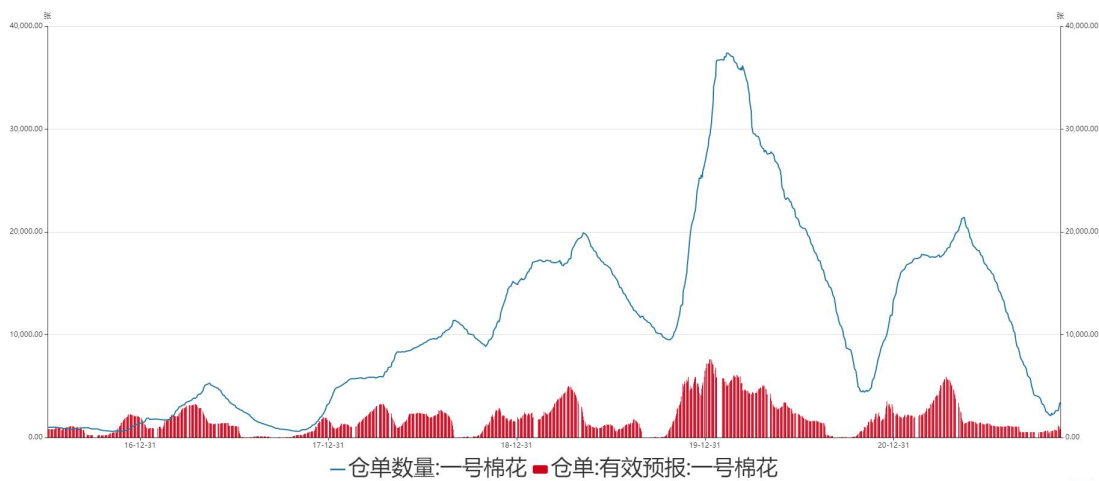
3、棉花主力合约基差走势



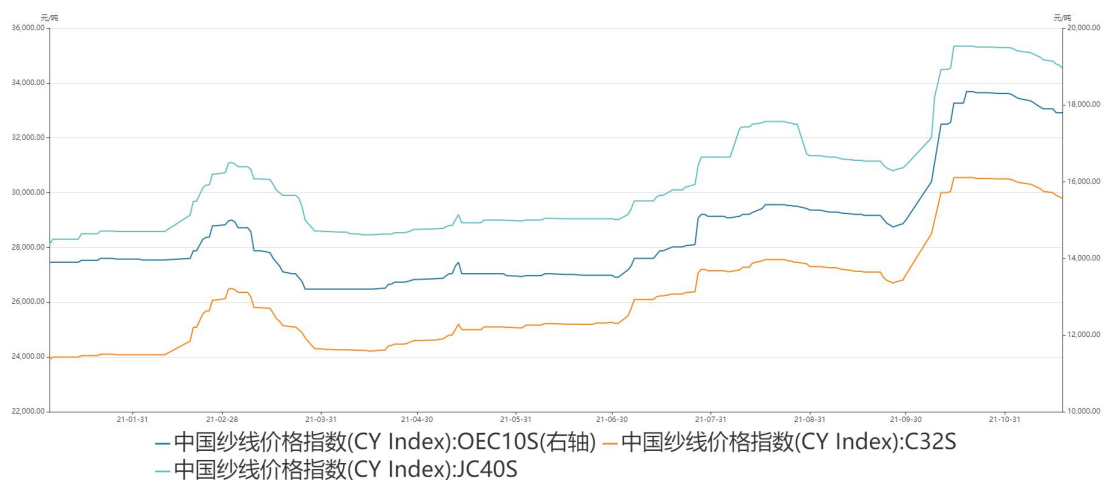
4、棉花 15 合约价差走势



5、郑棉注册仓单和有效预报

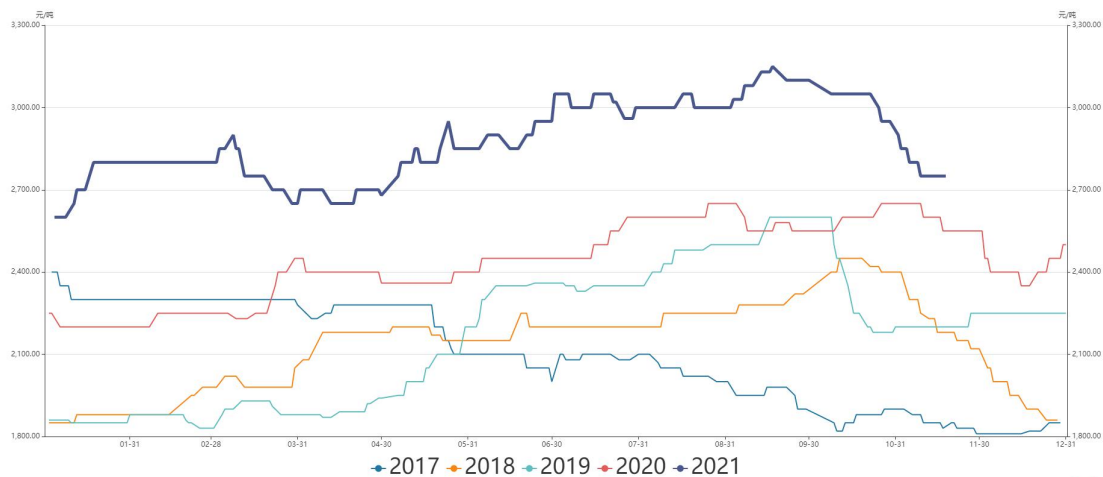


6、国产纱线价格走势



Wind

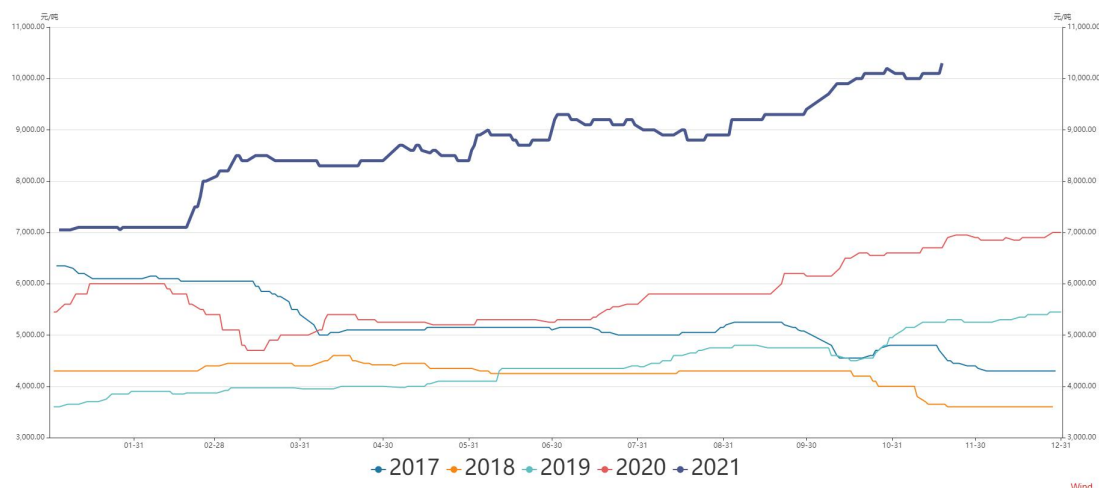
7、新疆棉粕出厂价



Wind

8、新疆三级棉籽油出厂价





作者：朱皓天 从业资格号：F3056907 投资咨询证书：Z0016204

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，如与金石期货有限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有限公司的立场，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有限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。未经金石期货有限公司允许批准，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“金石期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。