

USDA 报告提振外围 支撑棉价上涨

■【市场概况】

本周郑棉整体表现较强，郑棉主力合约延续上涨趋势，进一步向10月中旬的历史高位靠拢，棉花现货本周也稳步上涨，棉价小幅上涨。美棉本周强势上涨，重新达到近十年来的新高。郑棉期货周度涨幅达0.8%。NYBOT2号棉花合约以及M级进口棉港价格在本周涨幅达3.82%。纱线价格在本周也呈现上涨，涨幅达3.68%，棉花仓单较上周五增加900张，总仓单16544张。棉纱仓单151张。

金石期货 JINSHI FUTURES		棉花每周数据跟踪			
	单位	1月10日	1月14日	涨跌量	涨跌幅
期货收盘价(活跃合约):棉花	元/吨	21165	21335	170.00	0.80%
中国棉花价格指数:328	元/吨	22374	22460	86.00	0.38%
期货收盘价(活跃合约):NYBOT 2号棉花	元/吨	115.36	119.77	4.41	3.82%
进口棉价格指数(FC Index):M:到港价	元/吨	131.25	133.07	1.82	1.39%
期货收盘价(活跃合约):棉纱	元/吨	28630	28745	115.00	0.40%
中国纱线价格指数(CY Index):OEC10S	元/吨	17200	17300	100.00	0.58%
中国纱线价格指数(CY Index):C32S	元/吨	28500	28800	300.00	1.05%
中国纱线价格指数(CY Index):JC40S	元/吨	33200	33450	250.00	0.75%
仓单数量:一号棉花	张	15644	16544	900.00	5.75%
仓单数量:棉纱	张	52	151	99.00	190.38%

■【行情热点】

本周国内外棉价均有所上涨，国内外棉价都重回前期历史高点，呈现偏强趋势，国内主要受到期现逐步回归的影响和纺企、贸易商对节后市场回暖预期带动的影响。外国棉价方面主要受到USDA最新供需报告的利多影响，以及美棉签约表现较好的影响。宏观方面，原油的强势也带动大宗商品的强势反弹。下游方面，在棉花上涨的带动下，下游防线市场整体表现较好，虽市场持续走弱，近期订单并无好转。

但市场信心和预期在年后价格将有所上涨，对年后市场的回暖都又较强信心。

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、周内 USDA 月报发布，数据显示 2021/22 年度美国产量预期 383.7 万吨，较上月调减 14.4 万吨，减幅 3.6%；出口预期 326.6 万吨，较上月调减 10.9 万吨，减幅 3.2%；期末库存预期 69.7 万吨，较上月调减 4.3 万吨，减幅 5.8%。此外，美棉出口周报显示陆地棉签约骤增，中国签约增幅近两倍。

2、到 2022 年 1 月 16 日 24 点，2021 棉花年度全国共有 1063 家棉花加工企业按照棉花质量检验体制改革方案的要求加工棉花并进行公证检验，检验数量 22409308 包，检验重量 506.08 万吨。

3、根据国家统计局公告，2021 年中国棉花播种面积 3028 千公顷，比上年下降 4.4%；单位面积产量每公顷 1893 公斤，每公顷产量比上年增长 1.5%；总产量 573 万吨，比上年下降 3.0%。2021/22 年度棉花产量预测数据与国家统计局公告基本一致，种植面积和单产预测数据根据公告进行调整，其他供需预测数据与上月保持一致。

4、据国家棉花市场监测系统数据，截至 2022 年 1 月 6 日，全国新棉采摘已经结束，交售率为 99.0%，同比提高 0.3 个百分点，加工率和销售率分别为 92.7%和 22.1%，同比分别下降 3.8 和 25.5 个百

分点。全国新棉质量较上一年度有明显提升，据中国纤维质量监测中心数据，全国新棉的长度级、马克隆值、断裂比强度等质量指标均比上年有大幅提高。

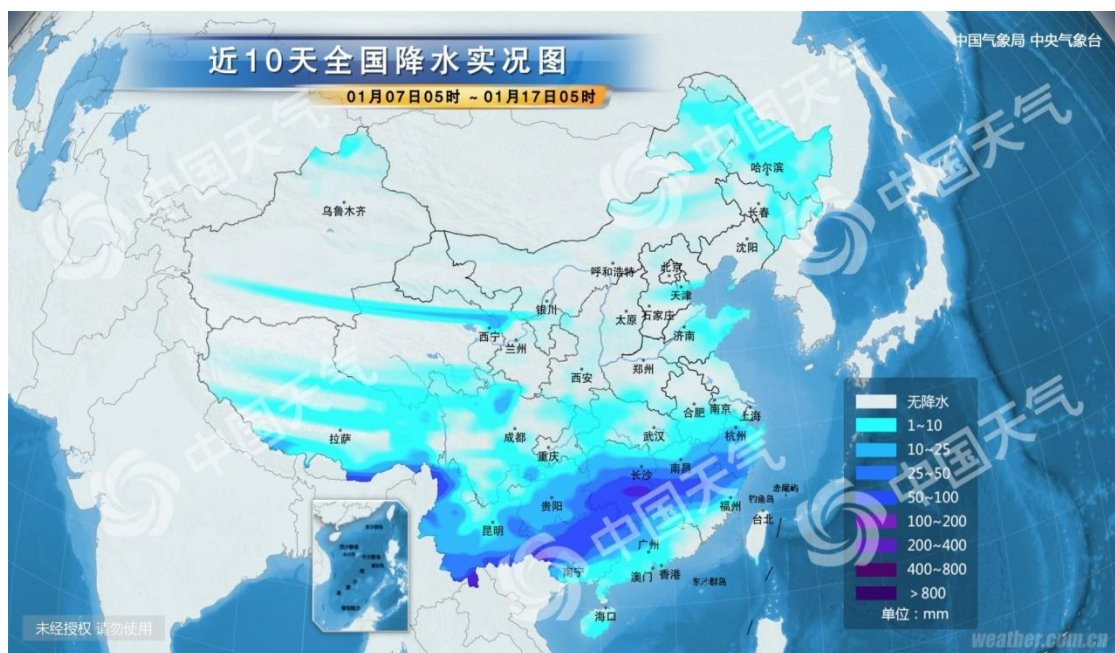
■ 【操作建议】

05 合约前期多单可继续持有。

■ 【产业图表】

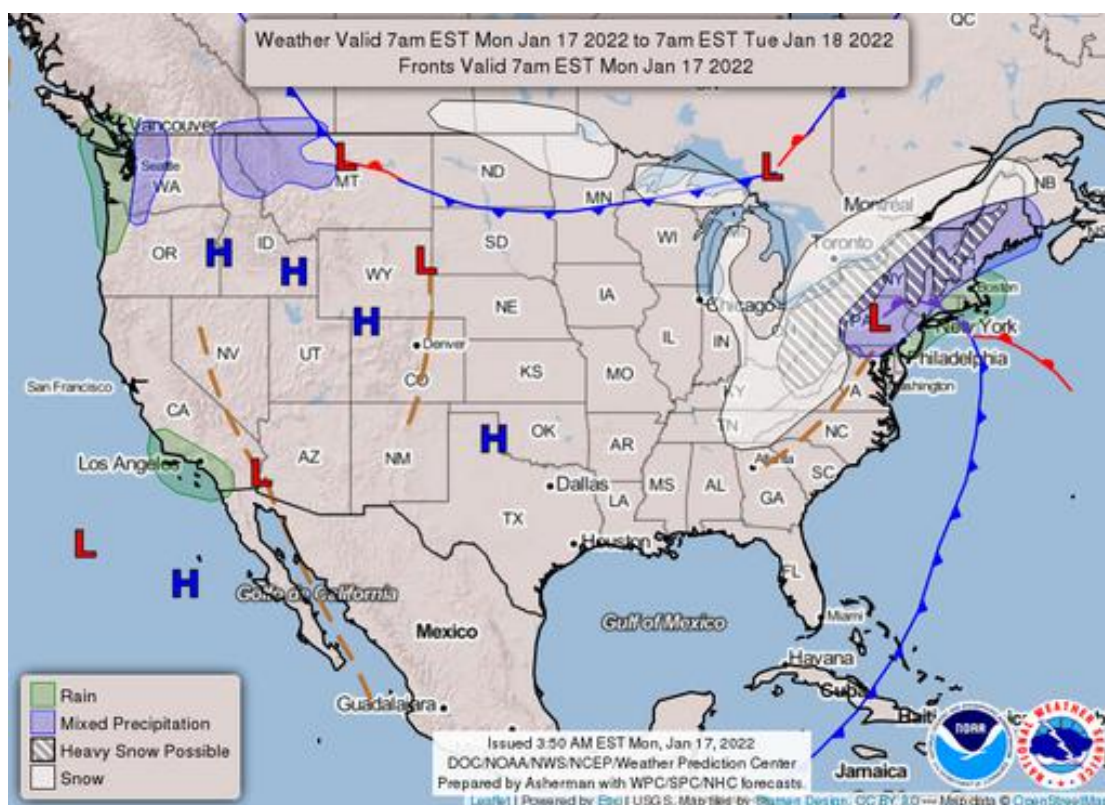
一、天气及供应方面

1、预计北疆地区有大风大雾天气



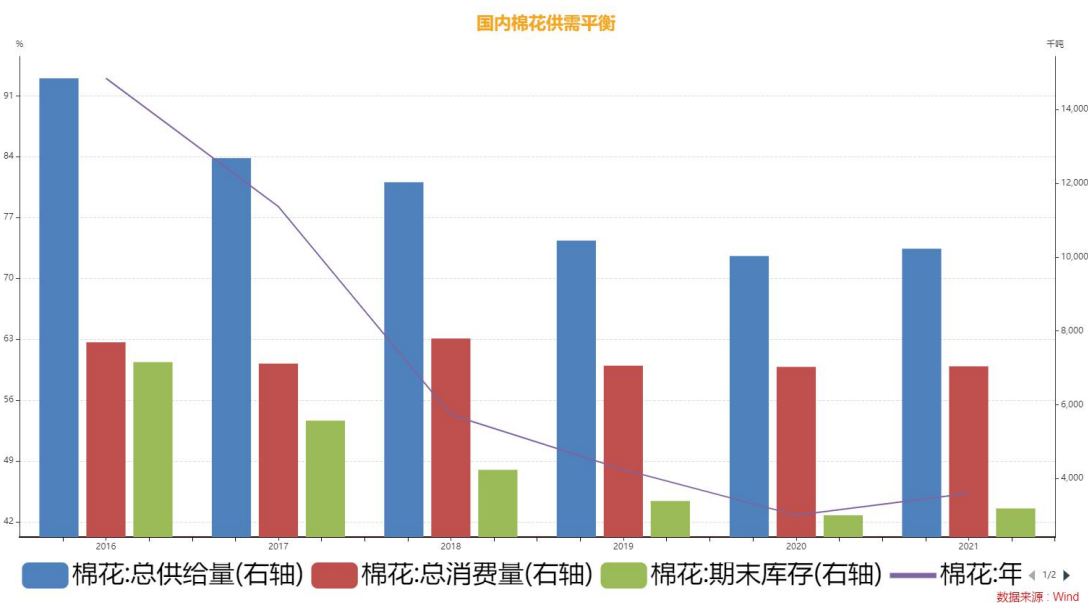
未来一周预计北疆部分地区大风预警及大雾预警持续有效 局部有阴雾(雪)天气。

2、美中南&东南雨雪来临



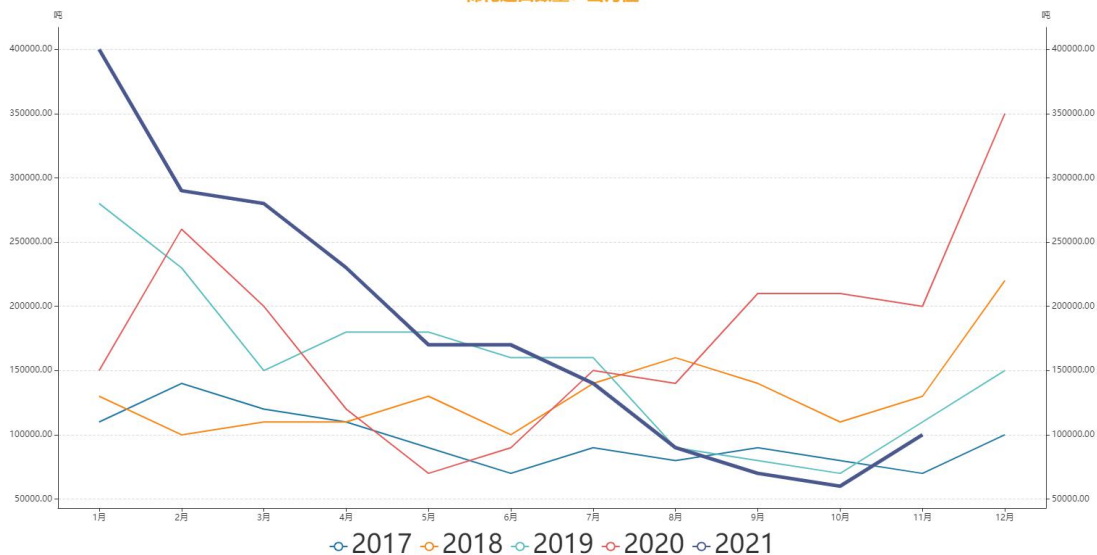
美棉东南棉区近日将出现雨雪天气，中南棉区北部周五多云，气温较高，周六小到中雨。

3、中国棉花供需库存走势



4、中国棉花月度进口量季节性

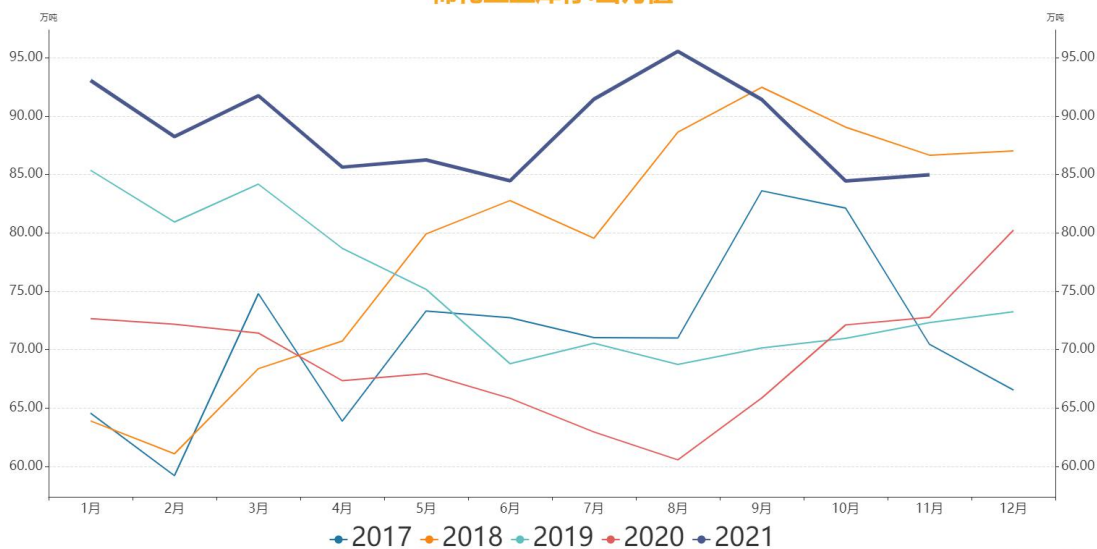
棉花进口数量: 当月值



数据来源: Wind

5、中国棉花工业库存季节性

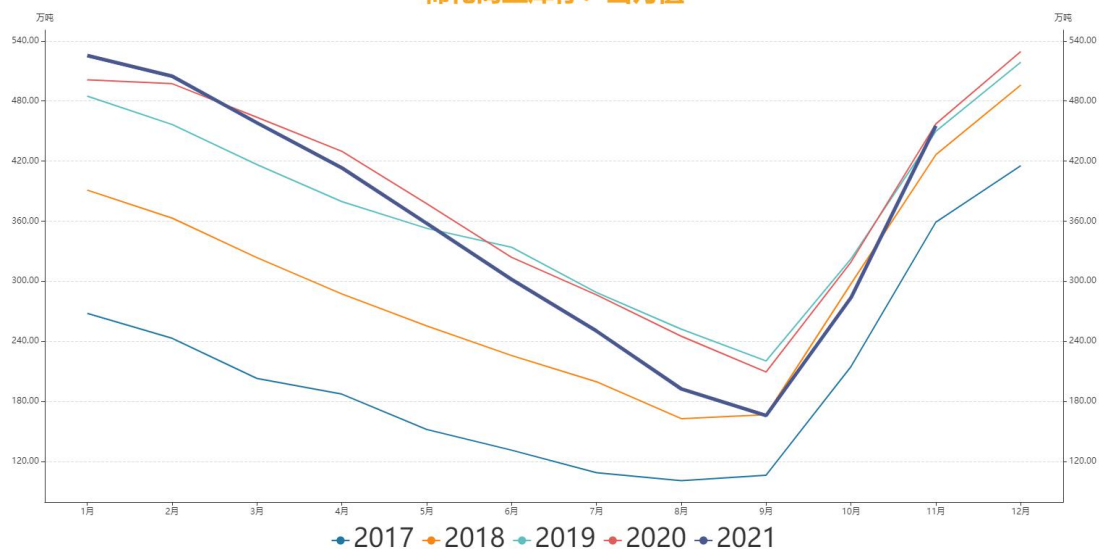
棉花工业库存: 当月值



数据来源: Wind

6、中国棉花商业库存季节性

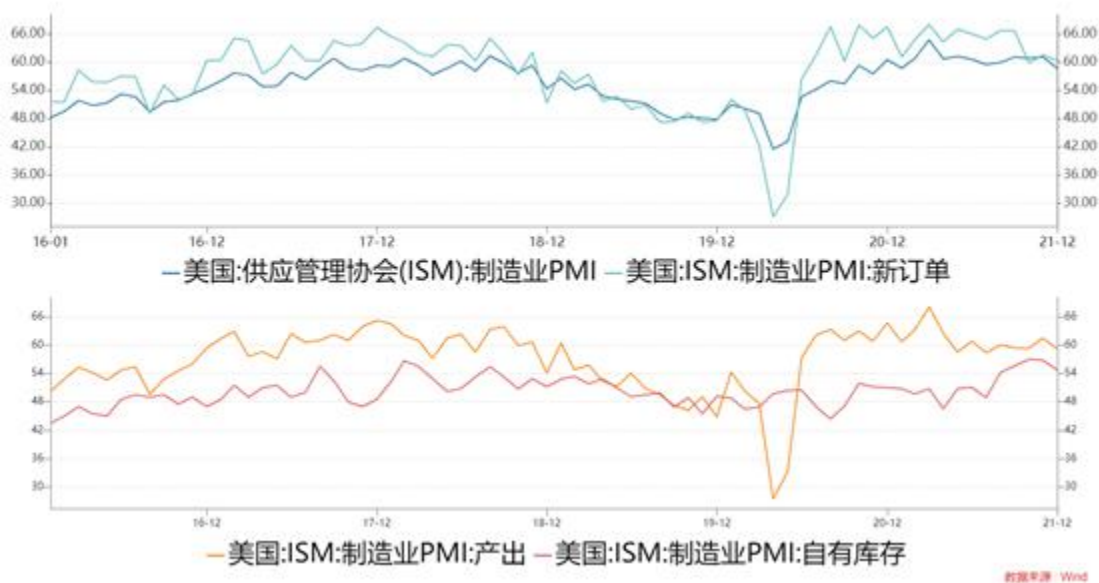
棉花商业库存：当月值



数据来源：Wind

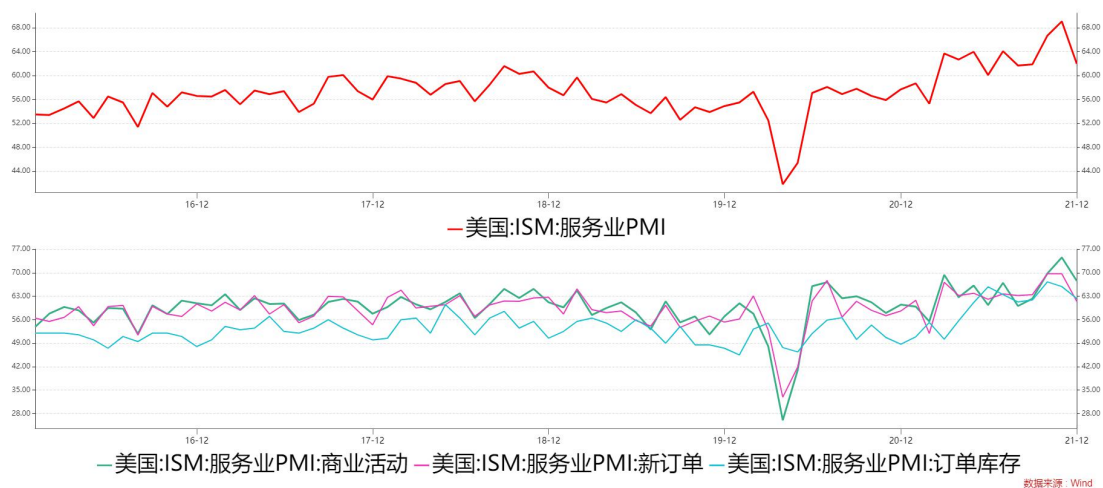
二、宏观及需求方面

1、美国制造业 pmi

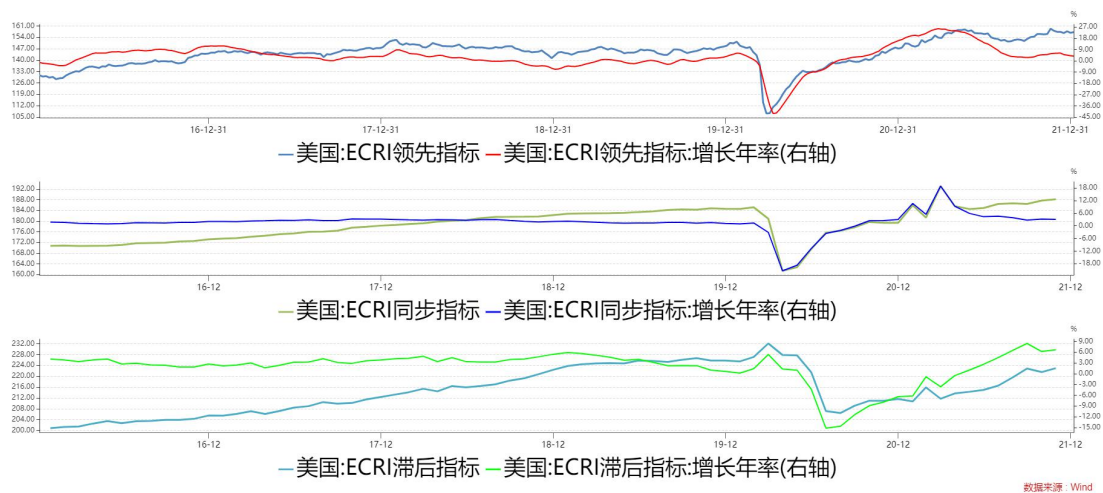


数据来源：Wind

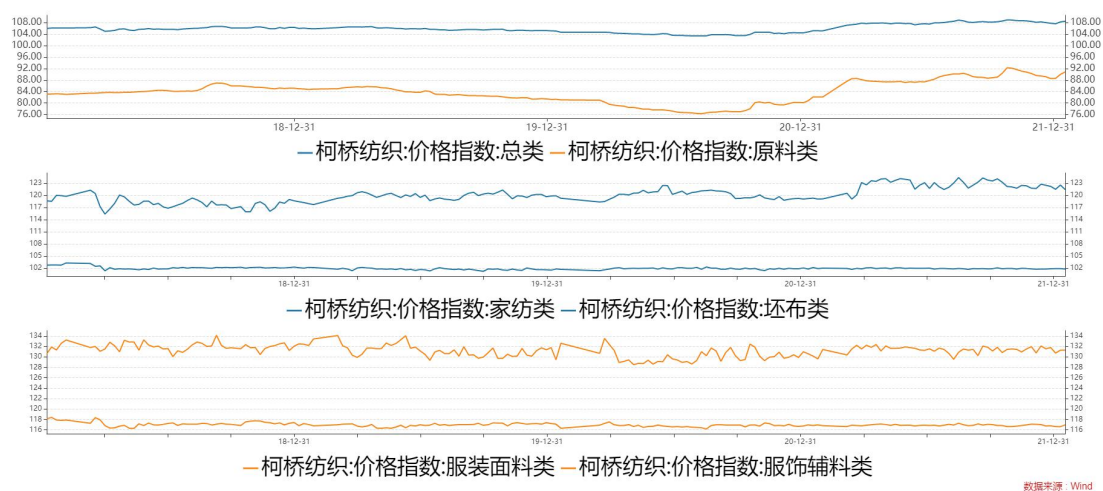
2、美国服务业 pmi



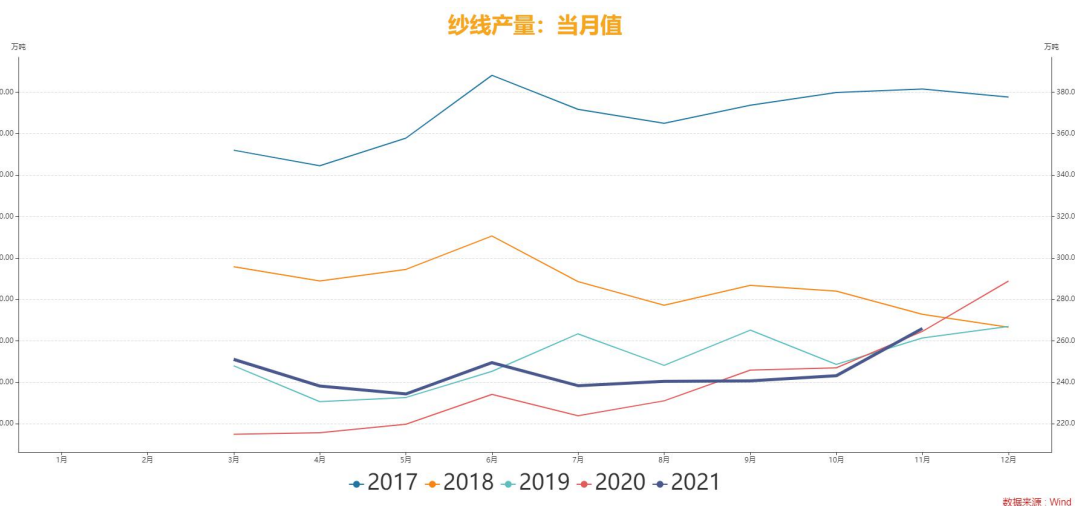
3、美国 ECRI 先行指标



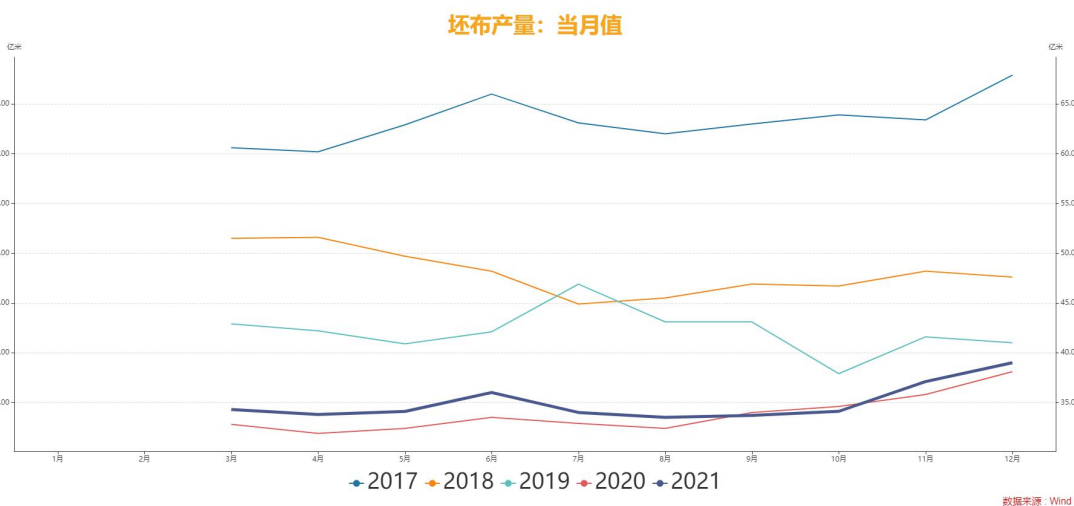
4、中国柯桥纺织价格指数



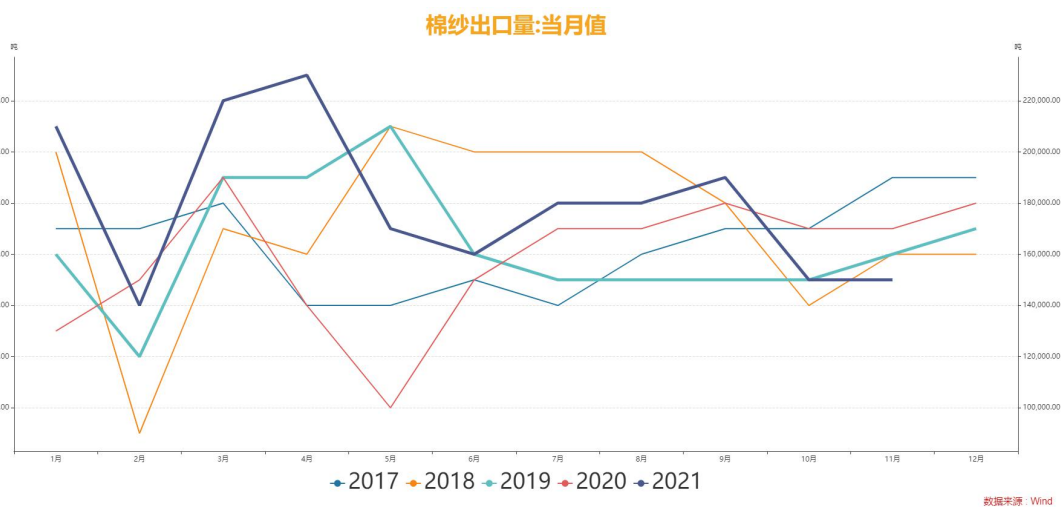
5、中国纱线产量季节性



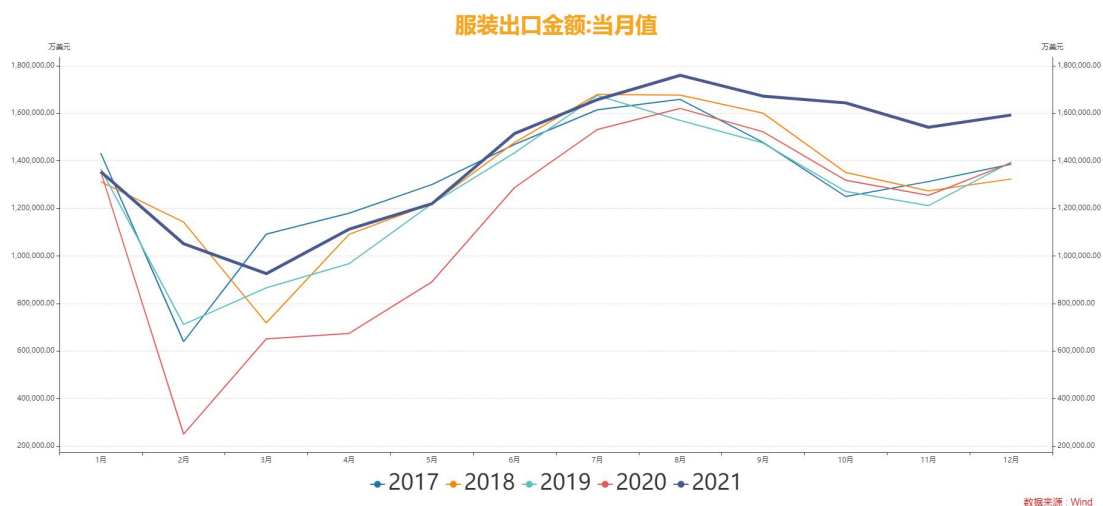
6、中国坯布产量季节性



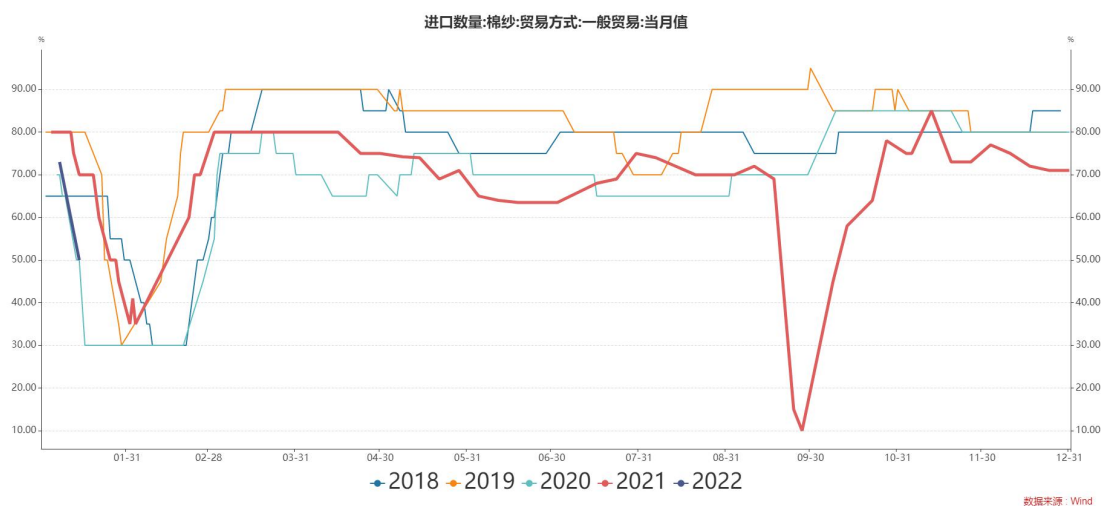
7、中国棉纱出口量季节性



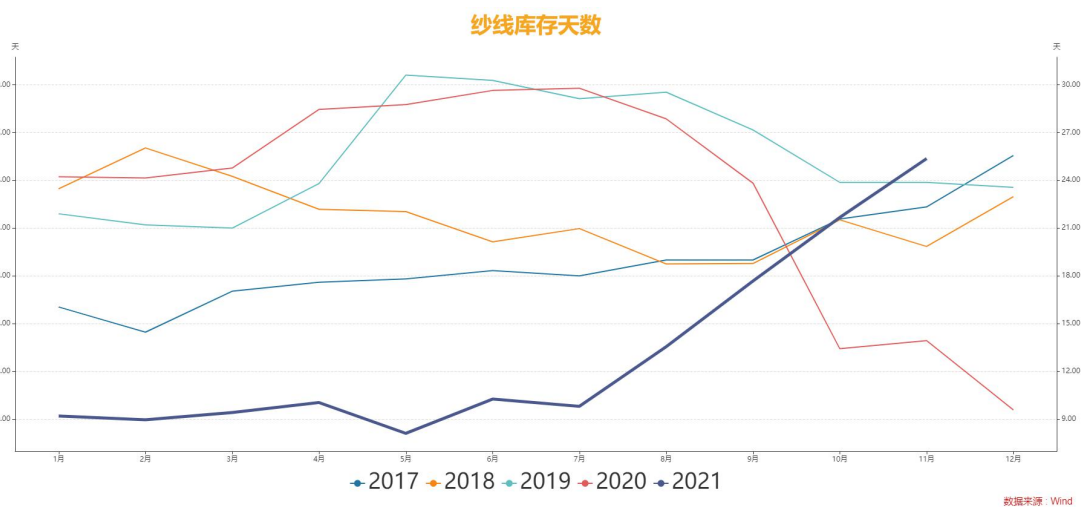
8、中国服装出口额



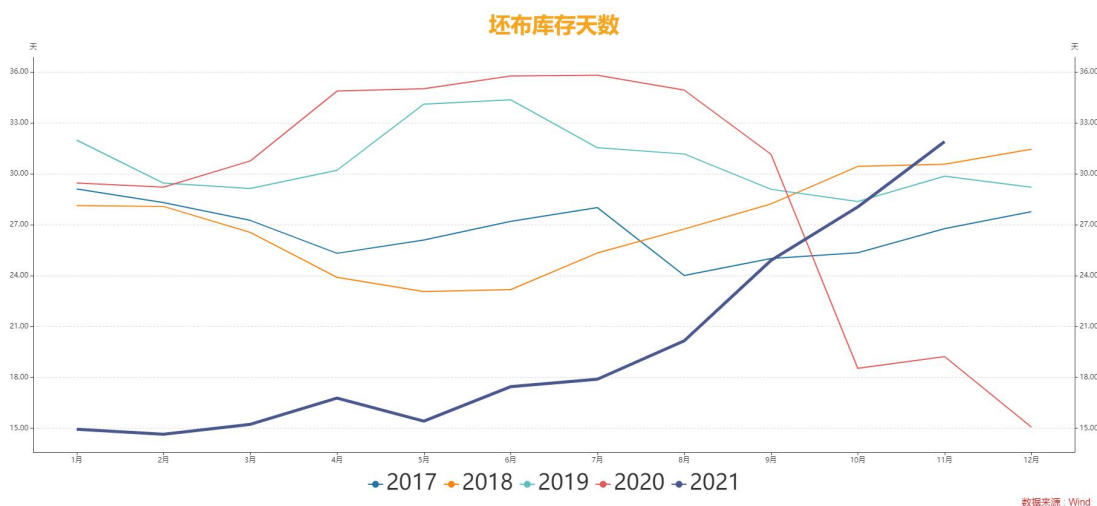
9、盛泽织机开工率



10、纱线库存天数

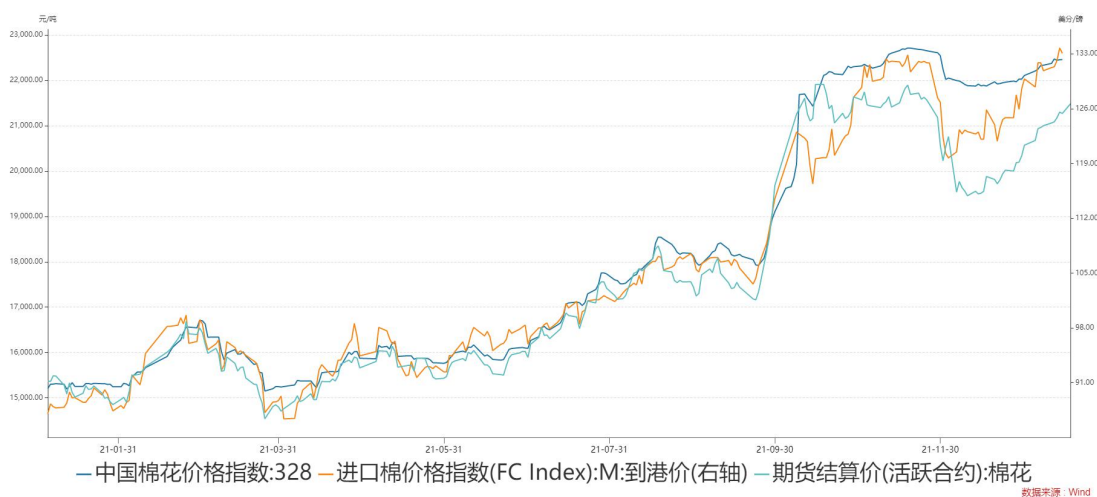


11、坯布库存天数

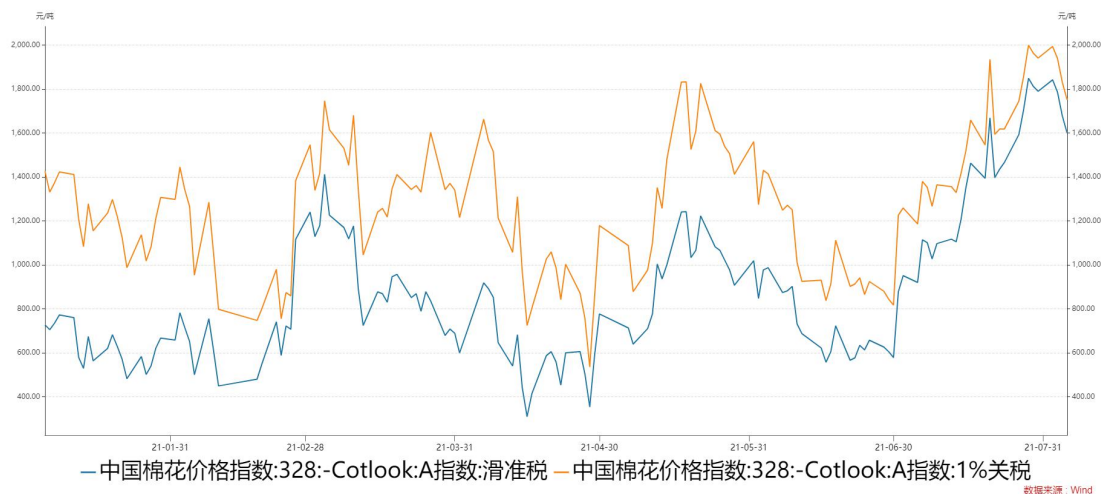


三、期现市场相关数据

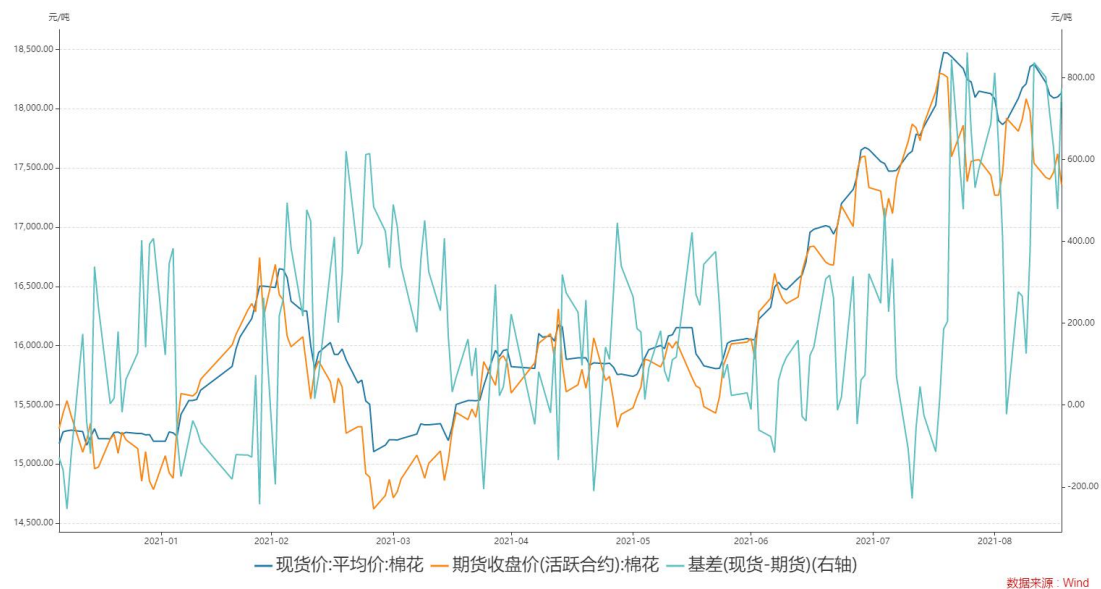
1、国内外棉花价格走势图



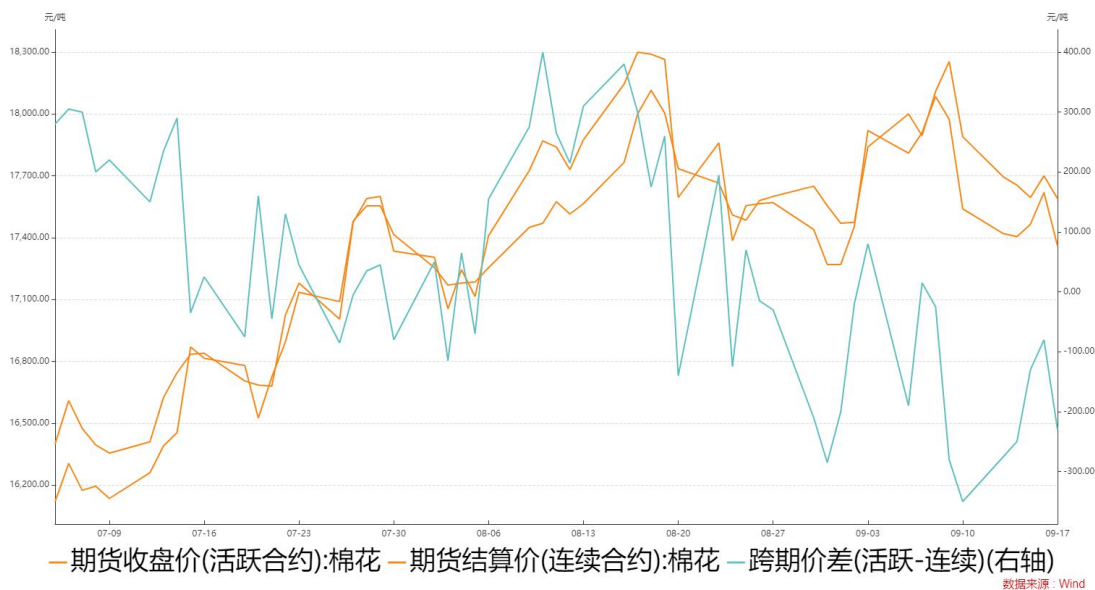
2、国内棉花进口利润



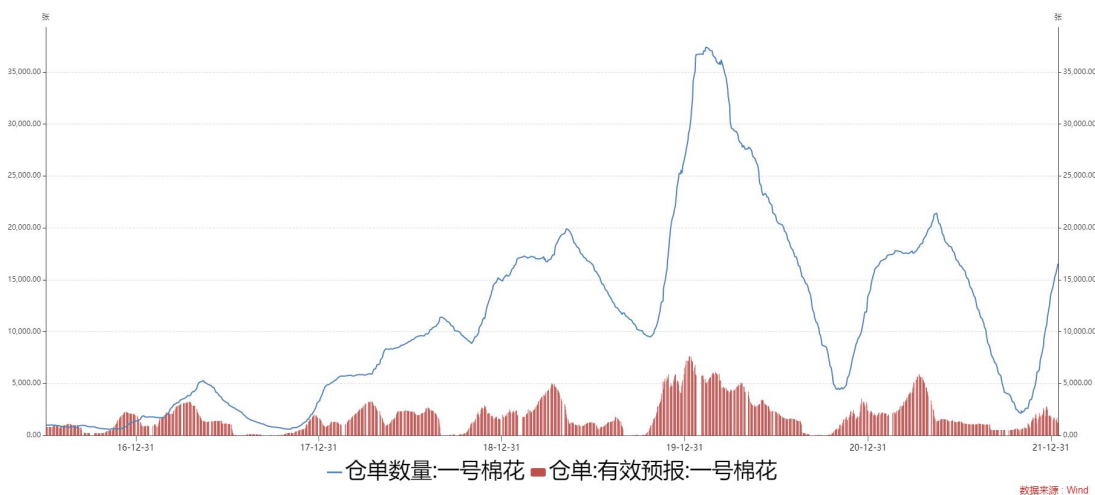
3、棉花主力合约基差走势



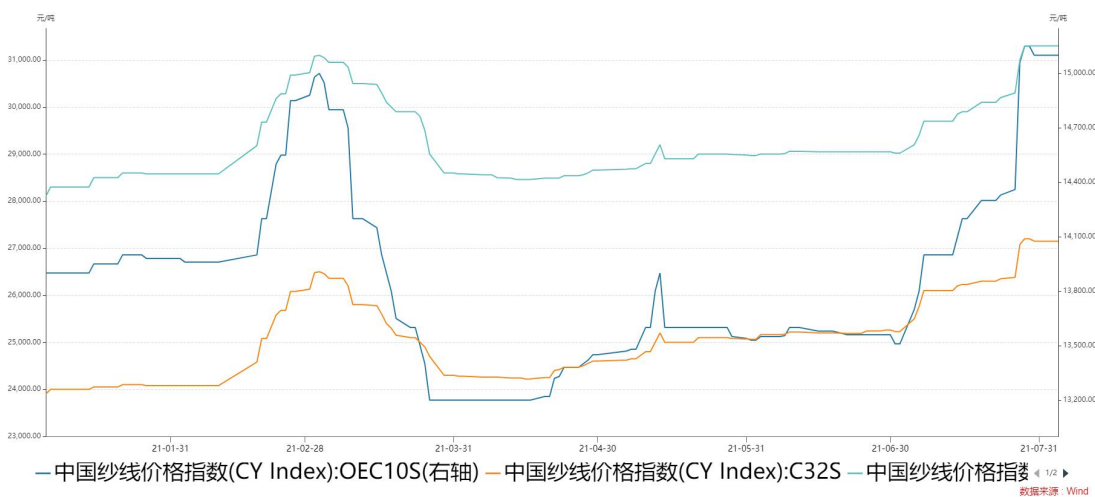
4、棉花 15 合约价差走势



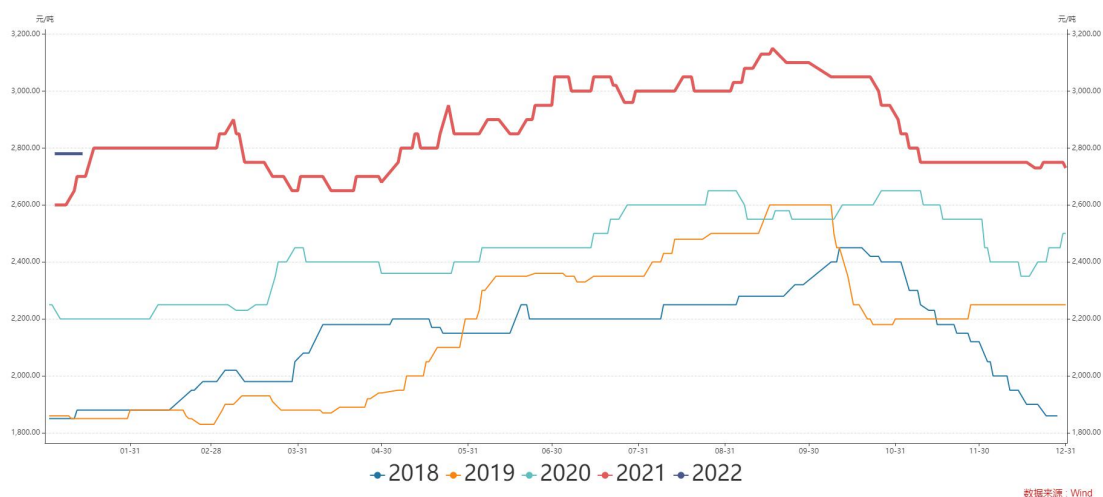
5、郑棉注册仓单和有效预报



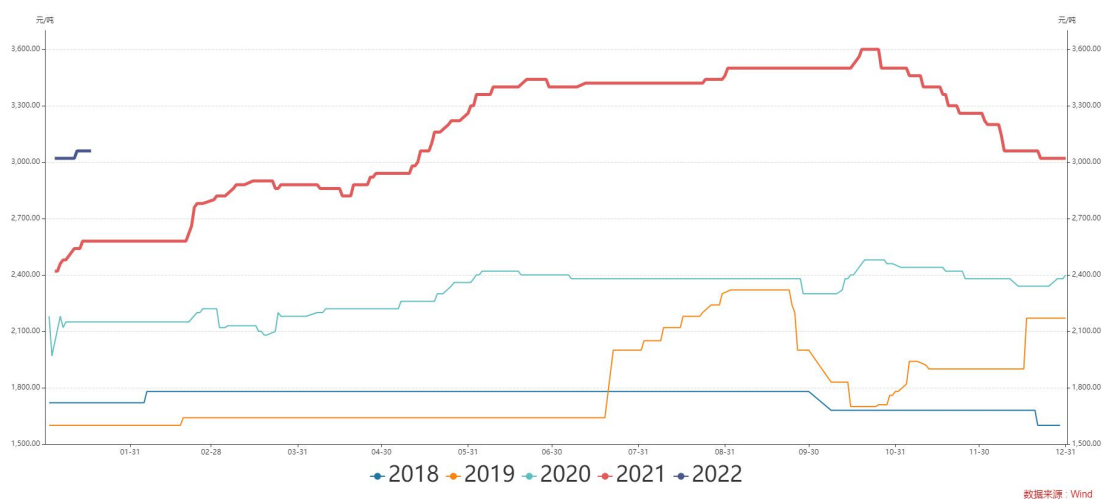
6、国产纱线价格走势



7、新疆棉粕出厂价



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。