





瑞达期货研究院

农产品组 棉花期货周报 2022年1月7日

联系方式：研究院微信号



邮箱：rdyj@rdqh.com

瑞达期货王翠冰

期货从业资格证：F3030669

投资咨询从业资格证 Z0015587



关注瑞达研究院微信公众号

Follow us on WeChat

棉花

一、核心要点

1、周度数据

| 观察角度 | 名称 | 上一周 | 本周 | 涨跌 |
|------|---------|-------|-------|--------|
| 期货 | 收盘（元/吨） | 20715 | 21010 | +295 |
| | 持仓（万手） | 43.6 | 44.3 | +0.7 |
| | 前20名净持仓 | 24070 | 11683 | -12387 |
| 现货 | 棉花（元/吨） | 22107 | 22326 | +219 |
| | 棉纱（元/吨） | 28300 | 28500 | +200 |

2、多空因素分析

| 利多因素 | 利空因素 |
|-------------------------------------|--|
| 本周纺织企业纱线、坯布开机均上调，且纱线库存下降明显，产成品累库放缓。 | 据棉花信息网统计的数据来看，截至11月底全国棉花商业库存总量为455.21万吨，较上月大幅增 |

| | |
|--|--|
| <p>美国农业部公布的 12 月全球棉花供需报告中：2021/22 年度全球总产量预期较上月调减 4.7 万吨至 2647 万吨，消费量预期调增 4 万吨至 2706 万吨，全球期末库存量调减 25.7 万吨至 1867 万吨。2021/22 年度全球棉花需求小幅增加、产量、期末库存调减，整体全球棉花库存比继续下滑，数据相对偏多。</p> | <p>加 171.57 万吨。 据美国农业部(USDA)报告显示，2021 年 12 月 24-30 日，2021/22 年度美国陆地棉出口签约量 32506 吨，较前周下降 26%，较前四周均值下降 48%</p> |
| <p>据中国海关总署最新数据显示，2021 年 11 月，我国出口纺织品服装 286.6 亿美元，同比增长 16.55%，环比下降 0.97%。</p> | <p>11 月棉花工业库存为 84.97 万吨，环比上升 0.52 万吨。</p> |

周度观点策略总结：本周郑棉 2205 合约期价继续反弹，周度涨幅约 1.5%。本周棉价跟随外棉向上反弹，目前印度棉上市较为缓慢，美棉需求增强，支撑棉价。国内市场：目前多数新棉货源集中于轧花厂手中，加之成本高企，短期对棉花货源仍较为惜售。另外美棉及印度棉等外围市场偏强，对国内棉价起到带动作用。关注下周最近 USDA 报告。操作上，建议郑棉 2205 合约短期在 20300-21700 元/吨区间高抛低吸。棉纱期货 2205 合约短期观望为主。

二、周度市场数据

1、ICE期棉花非商业净多持仓情况

图1：ICE期棉非商业净持仓情况



数据来源：WIND 瑞达期货研究院（右轴为净持仓标尺）

据美国商品期货交易委员会数据显示，截至 2021 年 12 月 28 日，美棉期货非商业多头头寸为 103562 手，较前一周增加 3670 手；非商业空头持仓为 12673 手，较前一周增加 518 手；净多持仓为 90889 手，较上周增加 3152 手，净多头持仓开始小幅增持。

图2：近五年CFTC美棉净持仓变化走势

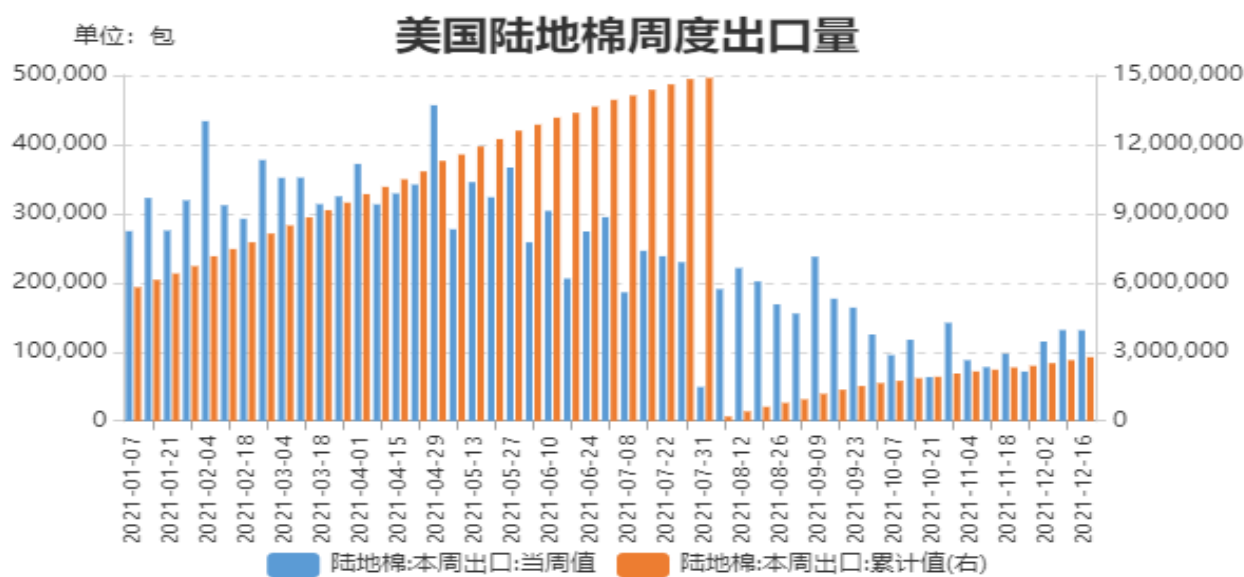


数据来源：WIND 瑞达期货研究院

CFTC 美棉净持仓处于近五年相对居高水平。

美国陆地棉周度出口销售情况

图3：美陆棉周度出口销售



数据来源：美国农业部，WIND

据美国农业部（USDA），12月30日止当周，美国2021/2022市场年度棉花出口销售净增14.32万包，较前一周减少26%，较前四周均值下滑48%。

2、国际棉花现货价格指数

图4：国际棉花现货价格指数：Cotlook：A指数

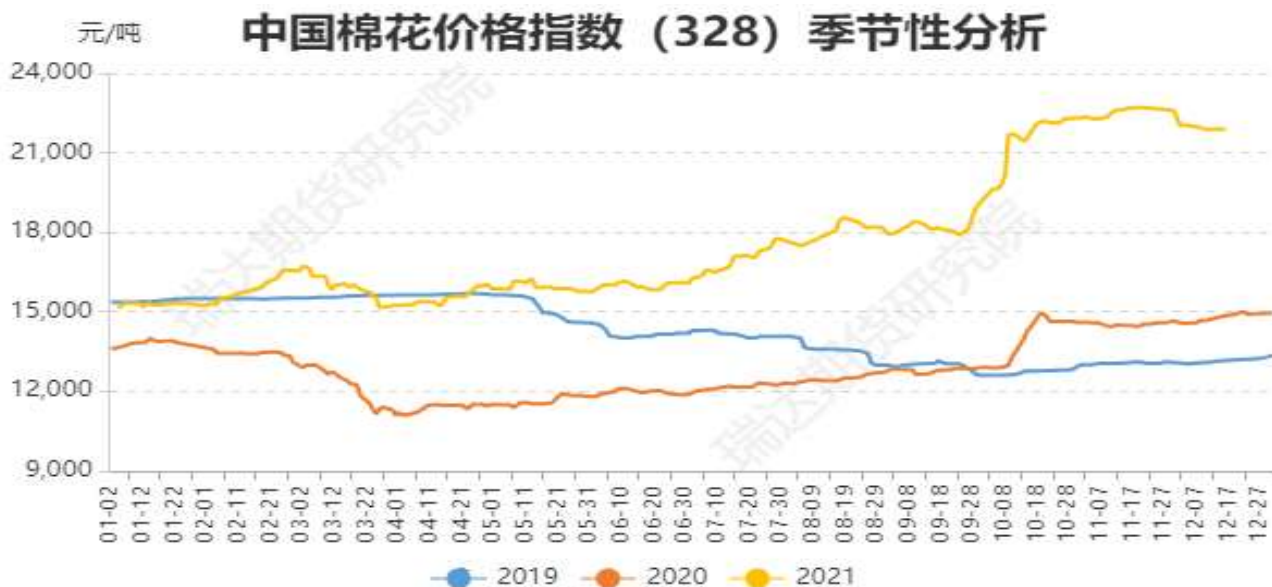


数据来源：WIND

截止6日，国际棉花现货价格指数：Cotlook：A指数为128.5美分/磅。（备注：Cotlook A指数是指每日国际上十五个陆地棉品种折算成M级1-1/32英寸运到北欧的报价中五个最便宜报价的平均价。）

3、中国棉花价格指数走势

图5：中国棉花价格指数走势



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截止2022年1月7日，中国棉花价格指数3128B为22326元/吨，较上一周上涨了219元/吨。

国内主产区棉花现货价格走势

图6：主产区棉花现货价格走势

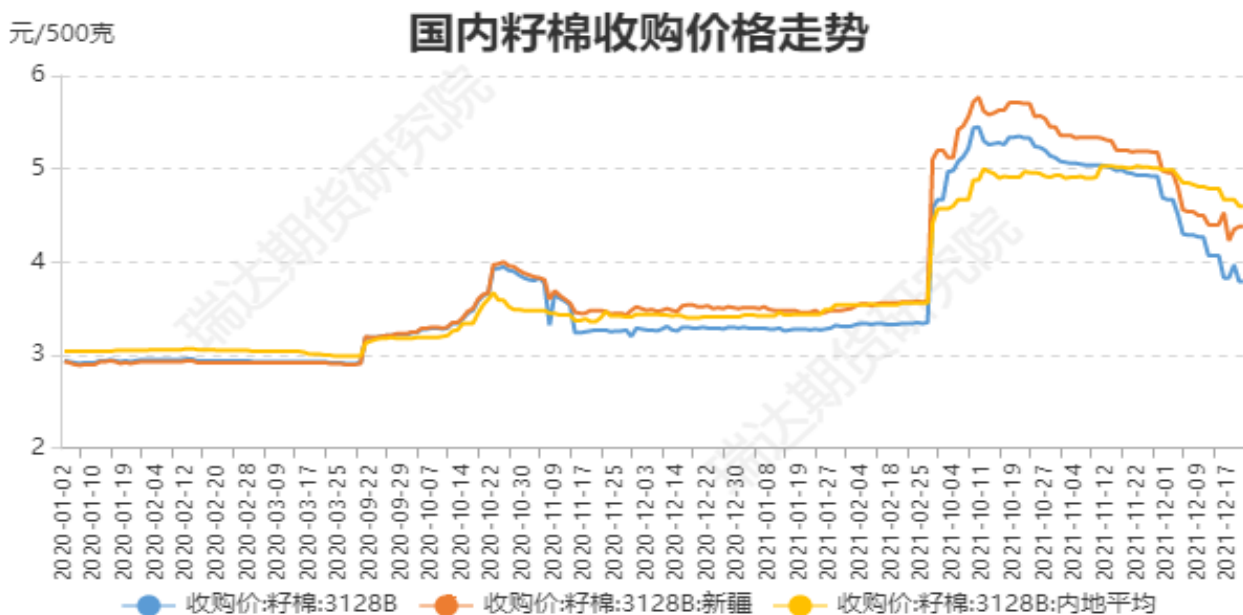


数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截止 2022 年 1 月 7 日, 新疆棉花现货价格为 22310 元/吨; 河北现货价格为 21550 元/吨。

国内籽棉收购价格走势

图7: 国内籽棉收购价格走势



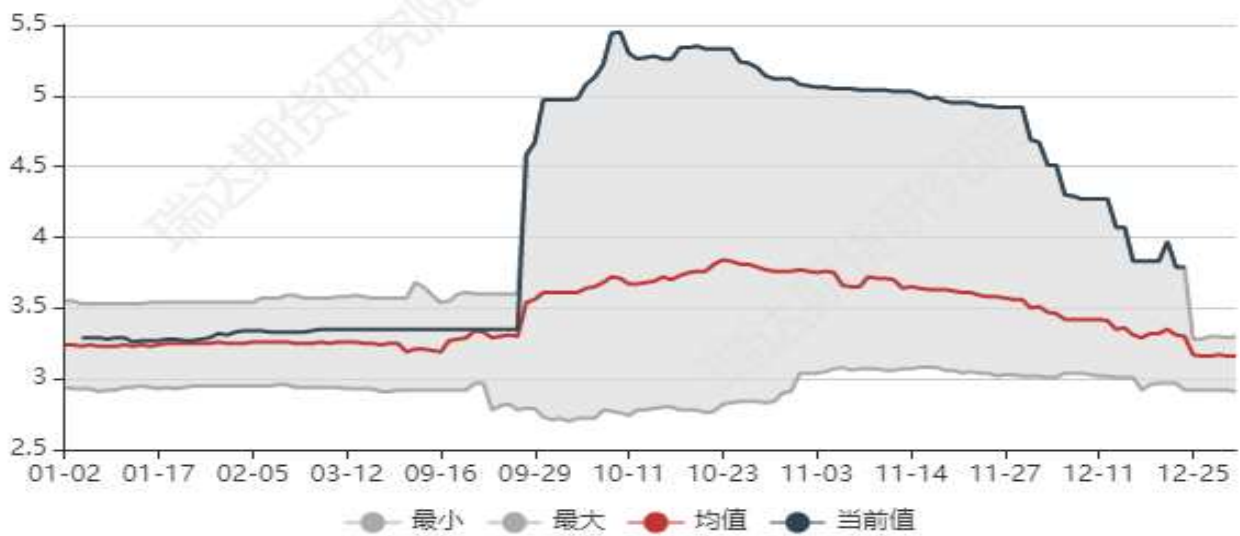
数据来源: 新闻整理 瑞达期货研究院

截止 2022 年 1 月 6 日, 全国籽棉 3128B 收购价格为 3.81 元/斤, 新疆籽棉 3128B 平均收购价格为 4.38 元/斤, 内地籽棉 3128B 平均价格为 4.67 元/斤。

近五年新疆籽棉收购价格区间性分析

图8: 新疆籽棉平均收购区间性分析

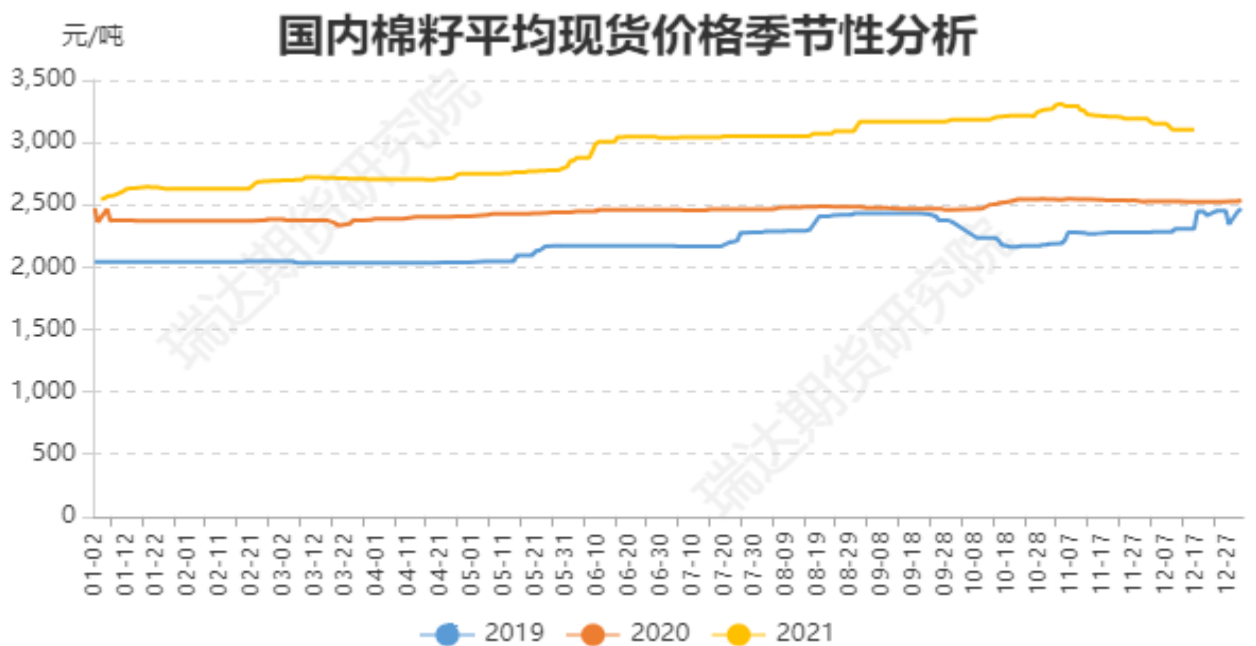
全国籽棉：3128B 收购平均价格区间分析走势



数据来源：新闻整理 瑞达期货研究院
新疆籽棉平均收购价格处于近五年均价上方。

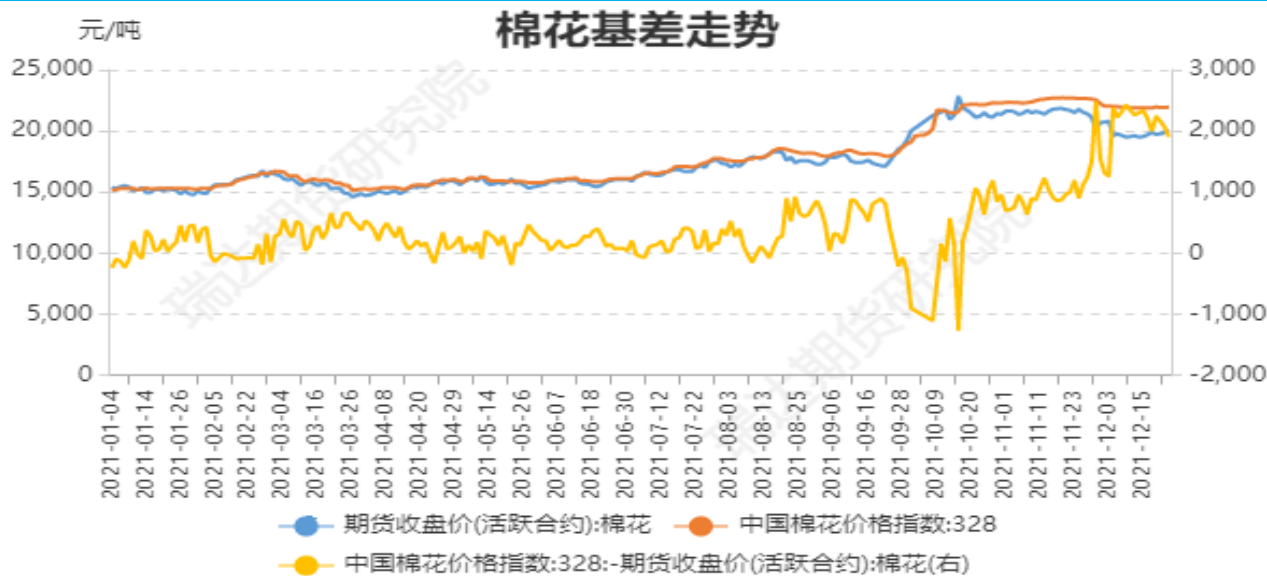
国内棉籽平均现货价格季节性分析

图9：国内棉籽平均现货价格季节性分析



数据来源：新闻整理 瑞达期货研究院
截止 2022 年 1 月 6 日，国内棉籽平均现货价格 3121 元/吨，持稳为主。

图10：棉花基差走势



数据来源：WIND 瑞达期货研究院（右轴为基差）

截止 2022 年 1 月 7 日，棉花 3128B 价格指数与郑棉 2205 合约的基差为+1316 元/吨。

4、进口棉花价格走势

图11：进口棉花价格走势



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截止 2022 年 1 月 6 日，进口棉花价格指数：滑准税港口提货价（M）20540 元/吨；进口棉花价格指数配额港口提货价（1%）20435 元/吨。

5、棉花进口利润走势

图12：进口棉花成本利润走势



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截止 2022 年 1 月 6 日，进口棉花滑准税港口提货价（M）成本利润为 1793 元/吨；进口棉配额港口提货价（1%）成本利润为 1898 元/吨。

棉纱进口利润季节性分析

图13：进口棉纱利润季节性分析

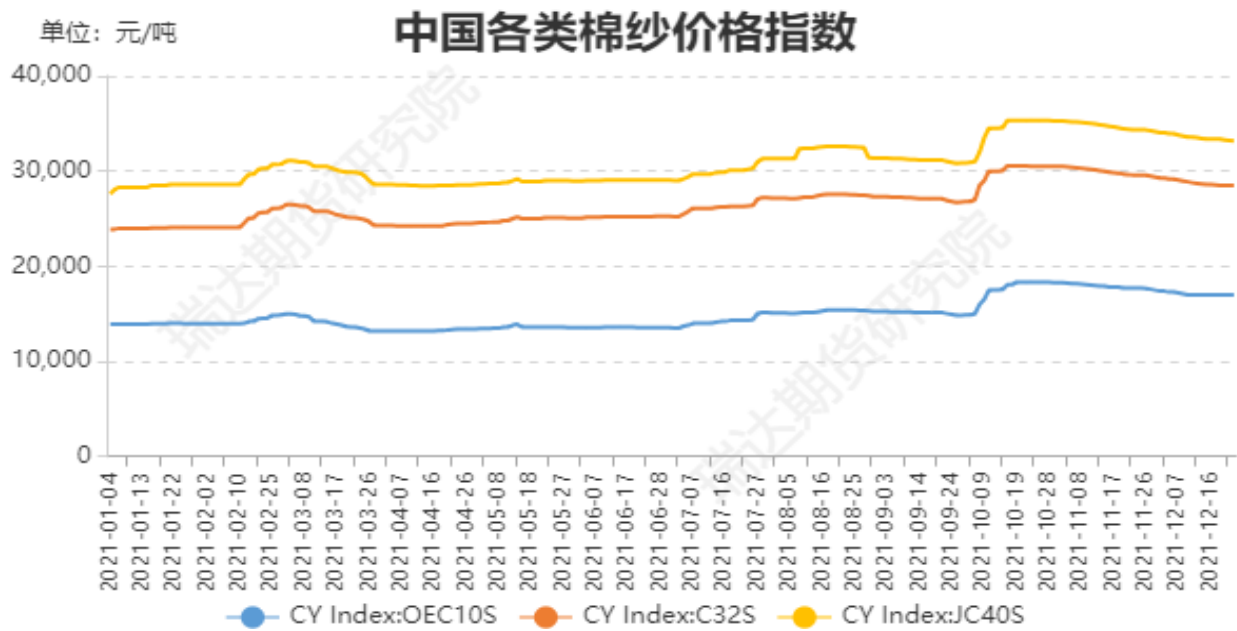


数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截止 2022 年 1 月 6 日，进口棉纱港口提货价 C32S 成本利润为-302 元/吨。

6、中国各类棉纱价格指数走势

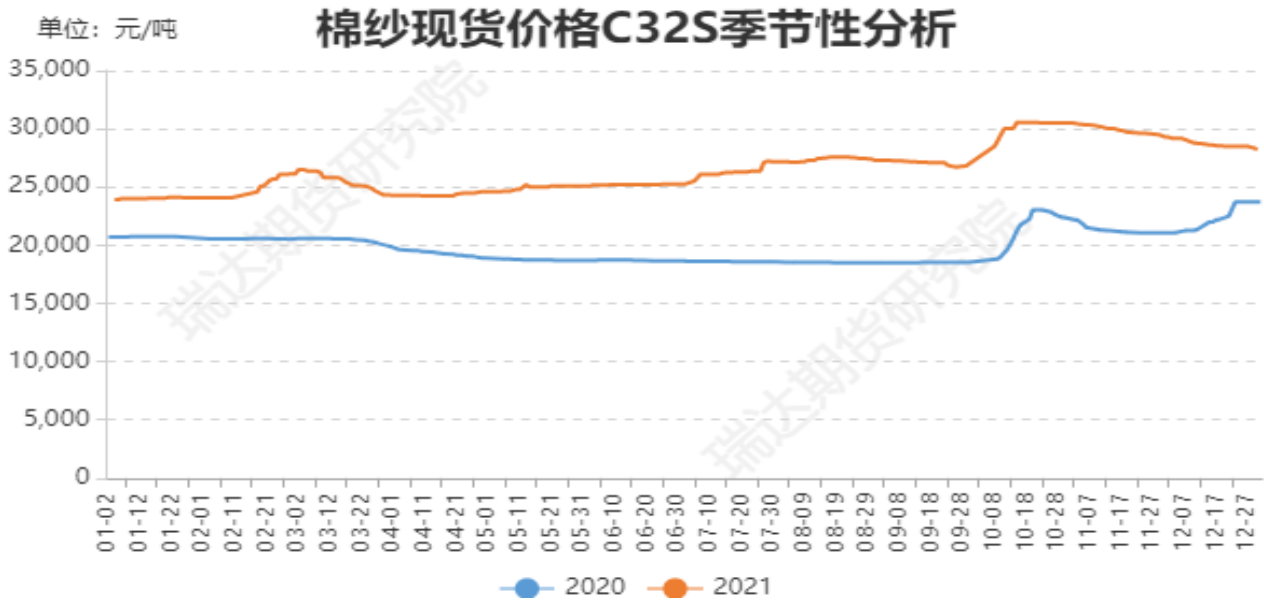
图14：中国各类棉纱价格指数走势



数据来源：瑞达期货研究院 WIND

截止 2022 年 1 月 7 日，CY index：OEC10s（气流纱）为 17200 元/吨；CY index：OEC10s（普梳纱）为 28500 元/吨；CY index：OEC10s（精梳纱）为 33200 元/吨。

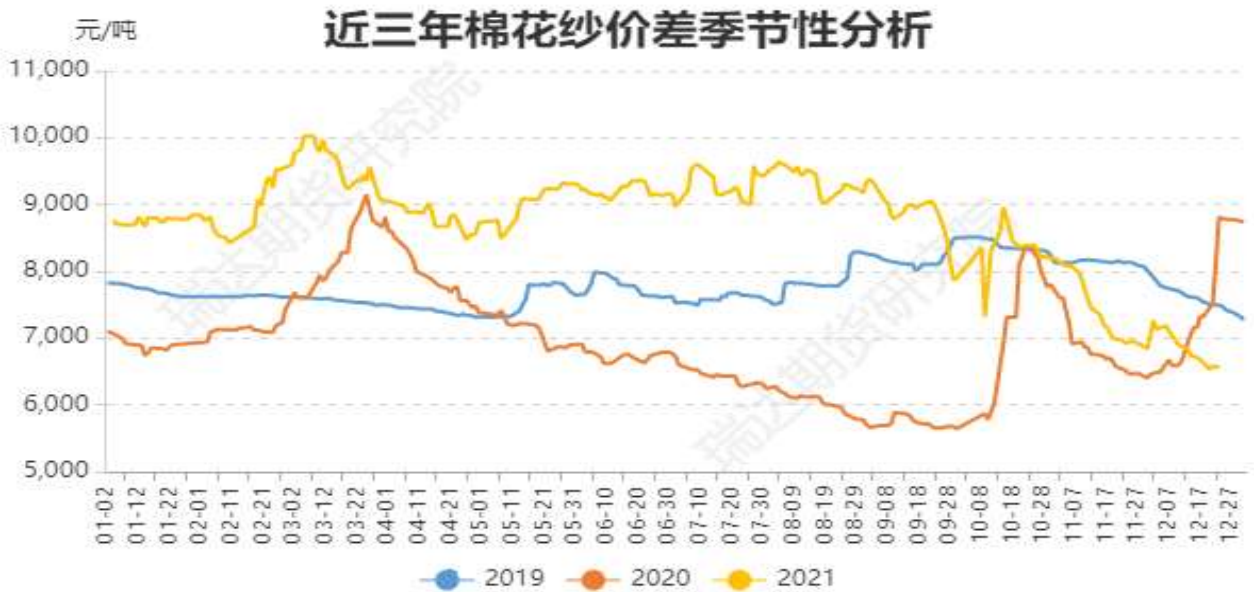
图15：棉纱现货C32s价格处于偏高水平



数据来源：瑞达研究院 wind

近三年国内棉花、棉纱现货价差季节性分析

图16：国内棉花、棉纱现货价差走势



数据来源：瑞达期货研究院 WIND

截止 2022 年 1 月 7 日，中国棉花价格指数 3128B 与中国棉纱价格指数 C32s 价差为 6174 元/吨。

近五年国内棉花、棉纱现货价差区间性分析

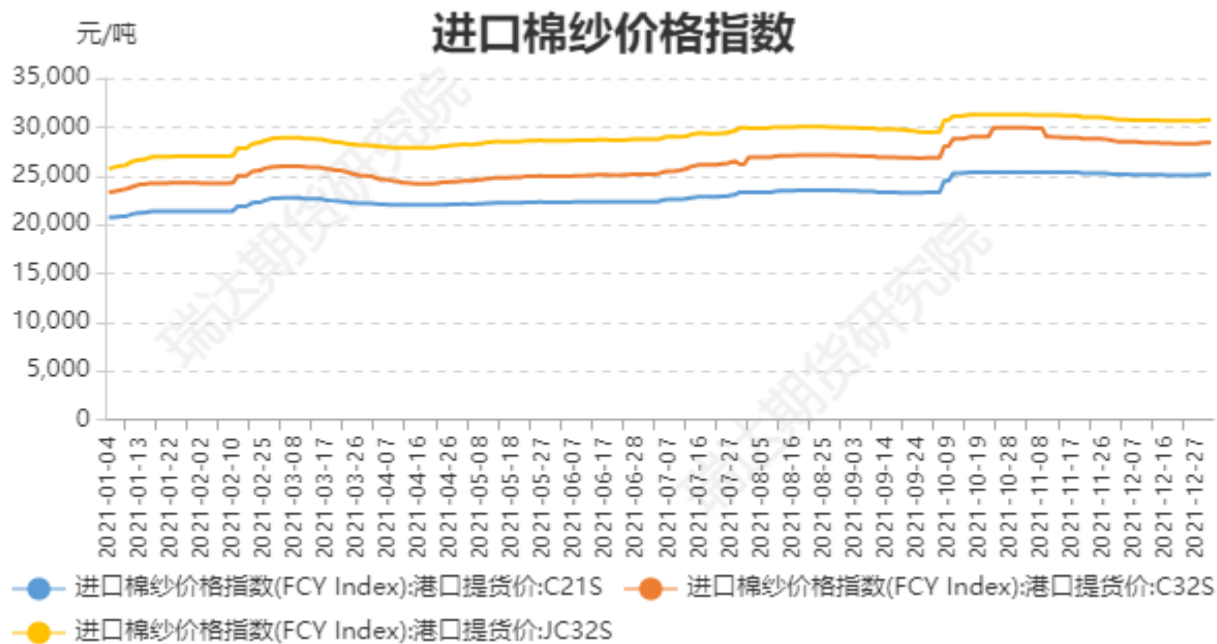
图17：国内棉花、棉纱现货价差区间性分析



数据来源：瑞达期货研究院 WIND

近五年来棉花与棉纱现货价差开始降至均值下方。

图18：进口棉纱价格走势走势

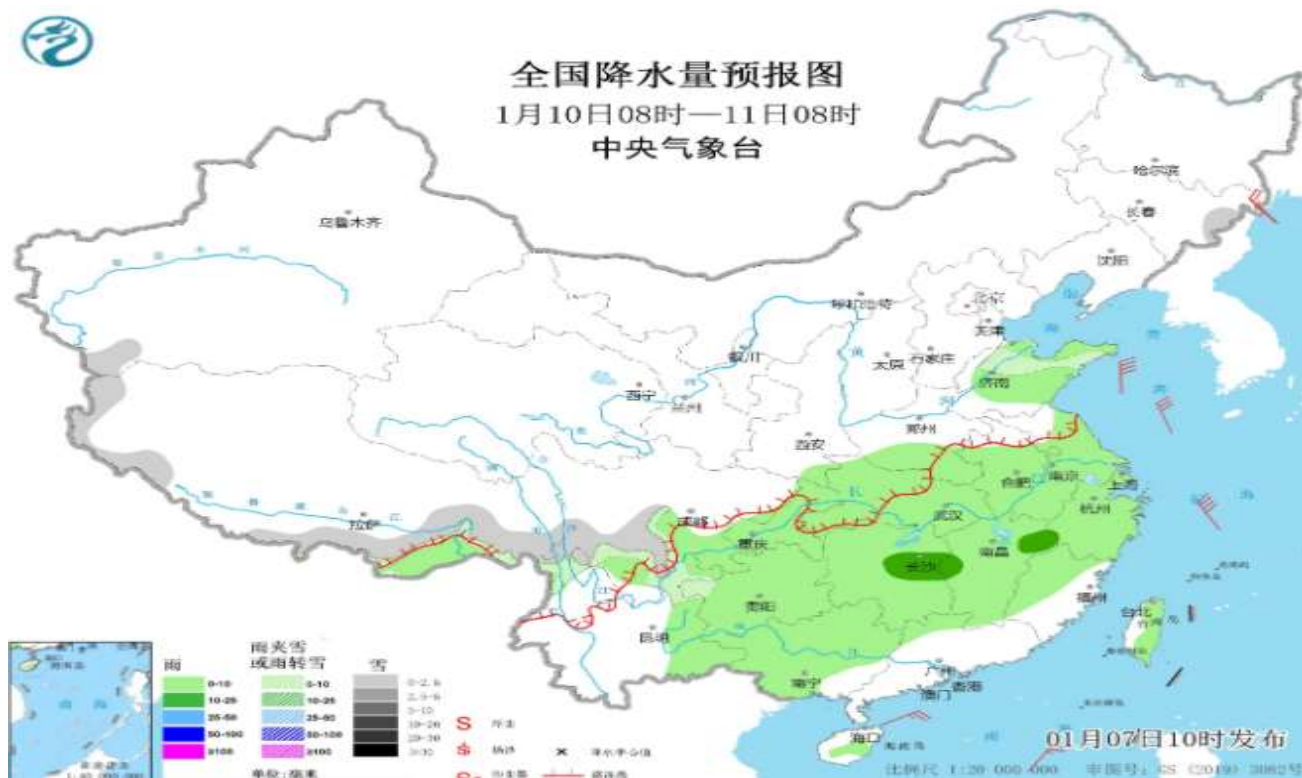


数据来源：瑞达研究院 wind

截止 2022 年 1 月 7 日，进口棉纱价格指数（FCY index）：港口提货价 C21S 为 25516 元/吨；进口棉纱价格指数（FCY index）：港口提货价 C32S 为 28802 元/吨；进口棉纱价格指数（FCY index）：港口提货价 JC32S 为 31170 元/吨。

7、棉花主产区天气

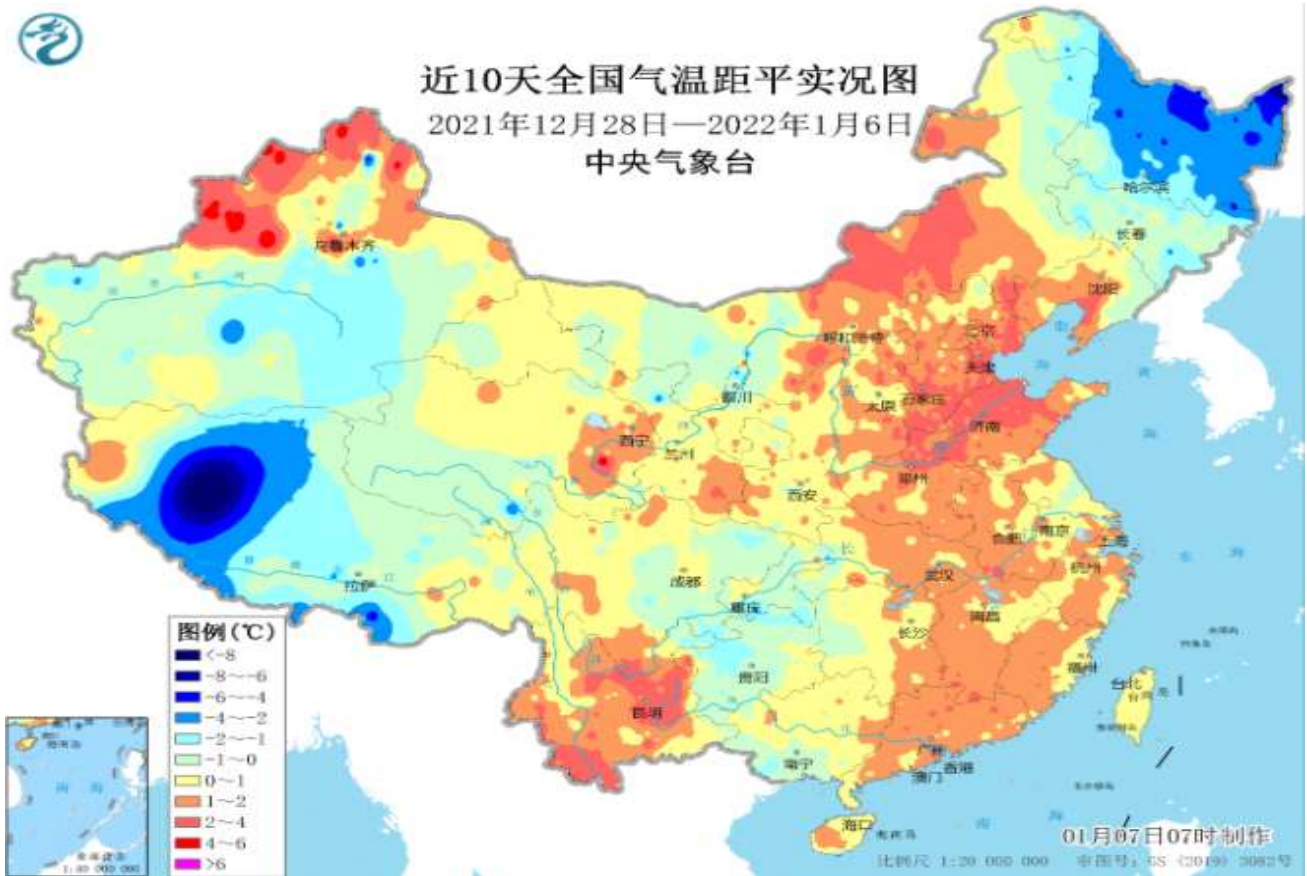
图19：新疆降水预报



数据来源：中国天气网

未来一周，受冷空气影响，我国大部地区自北向南气温下降4~8℃；西北地区东部、黄淮北部、江汉西部等地有雨夹雪或雪；西南地区东部、江汉东部、江淮及其以南大部地区将有小雨，局地中雨。

图20：产区气温情况



数据来源：中央气象台

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

