



## 棉花周报

## 棉将持续跌后，本周或小幅回调

### 杜真真

产业经济学硕士

电话：025-66605259

邮箱：duzhenzhen.1314@163.com

### 一、一周行情总览

	开盘	最高	最低	收盘	涨跌幅	总持仓	持仓增减
美棉 07	167.4	169.4	164	165.6	-1.08%	75393	-1562
郑棉—1109	28000	28445	27400	28335	0.3%	413912	18870

### 二、一周要闻回顾

1、4月19日，我国社科院发布《农村经济绿皮书：中国农村经济形势分析与预测（2010—2011）》。绿皮书指出，2011年我国棉花种植面积会明显恢复，估计能够达到550万公顷，棉花总产量能够恢复到650万吨以上的水平。

2、4月20日，据外电报道，印度棉花公司的最新数据显示，上周(4月11-17日)，印度各产棉区的新花上市量均超过去年同期，总上市量达到8.7万吨，环比增长50%，同比增长62.5%，创下历史同期最高水平。究其原因，主要是近期棉价走弱，棉农纷纷出售手中存棉。照目前的棉价走势看，预计后期上市量还将进一步增加，本年度印度棉丰产几成定局。

3、4月20日近日，印尼财政部发布部长令，决定自今年3月23日起对进口的相关税号梭织棉布(包括未漂及漂过的)加征关税，为期三年，税率由第一年的每公斤11.68万印尼盾(约15美元)，逐年减少至第三年的每公斤10.22万印尼盾。

4、4月20日，全球纺织网报道，2011年1-3月棉、化纤纺织及印染精加工业（500万元以上固定资产投资额）累计实现投资2791205万元，同比34.39%，增速较2010年全年水平（21.61%）变化12.78个百分点。

5、4月20日，华东地区涤纶短纤市场行情止跌趋稳，其中1.4D\*38mm直纺涤纶短纤市场主流出厂报盘价格集中在13700—13900元/吨附近，与上一交易日相比，基本无变动；市场高价成交受阻。

6、4月21日，印度官方前期预测本年度季风降雨量（6月至9月）将与往年平均水平持平，大概在98%左右。从印度新棉播种情况看，今年印度棉花种植面积增加迹象明显。2009年同期印度种植面积为106.01万公顷，今年已经完成112.33万公顷，同比增加6%。

6、新疆日报22日消息称，今年，新疆各地及早谋划，提前安排，积极筹备资金，春耕备耕工作正在有序推进。目前新疆春耕农作物种植意向呈现“三增三减”，即棉花、甜菜和以打瓜为主的其它农作物面积增加，粮食、油料、蔬菜面积减少。其中棉花种植意向为1474万亩，增加56万亩。

7、4月22日，孟山都公司总裁David Rhylander称，美国农业部可能低估了棉花种植面积，Rhylander预计美国2011年棉花种植面积在1280-1300万英亩。



### 三、基本面分析

消息面，今年美国农户的棉花种植面积可能将高于政府预估，因棉价上扬刺激农户的种植兴趣，且可能出现棉花的套种。根据各部门会商数据，判断2011年度的棉花产量仅有670万吨，而消费量则预计在1100万吨左右。

这意味着，本年度棉花的供求缺口大致在400万吨，在储备棉有限的情况下，估计有300万吨左右的缺口需要通过进口来弥补。

现货市场继续下调，部分地区报价虽然保持稳定，但成交量较小。国内部分小型纺织企业由于经营压力大，停产现象继续扩大；开机的纺织厂替代性明显，纯棉纱的销售依旧不乐观，企业在低迷中继续等待行业的好转，采取的策略一方面是折价销售，一方面降低原料库存。近日新疆棉销售也趋于变缓，持货企业报价已不如原来坚挺，开始降价销售。由于下游接受能力趋弱，整体市场处于弱势震荡中。

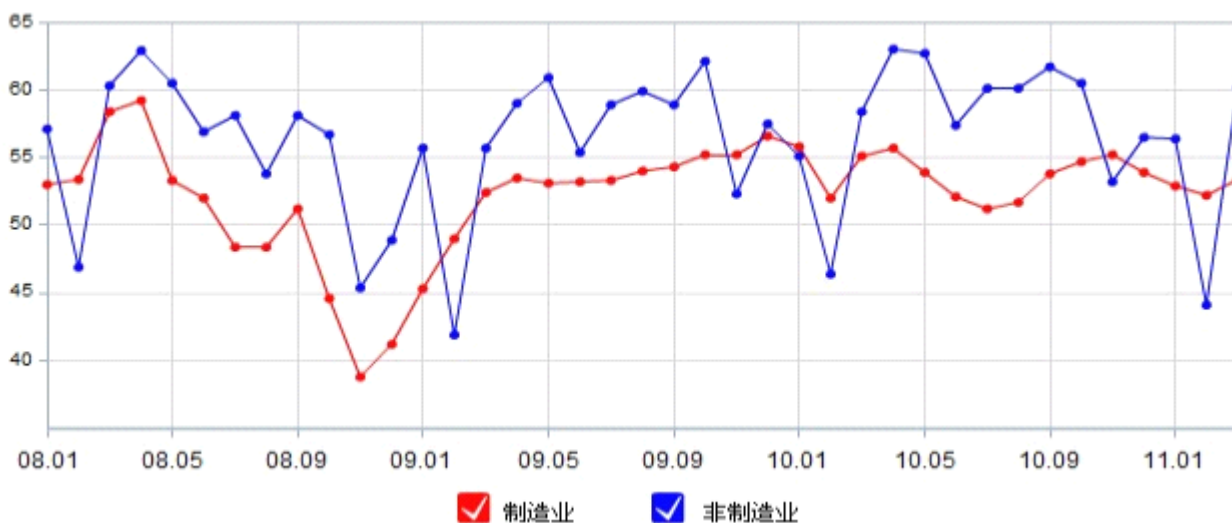
我们的观点：进入4月份，北半球新棉陆续下种，天气因素炒作将逐渐兴起，目前美国德州干旱，或影响棉花种植，从而支撑棉价。建议4月回避空单，抛空继续等待。

### 四、技术面分析



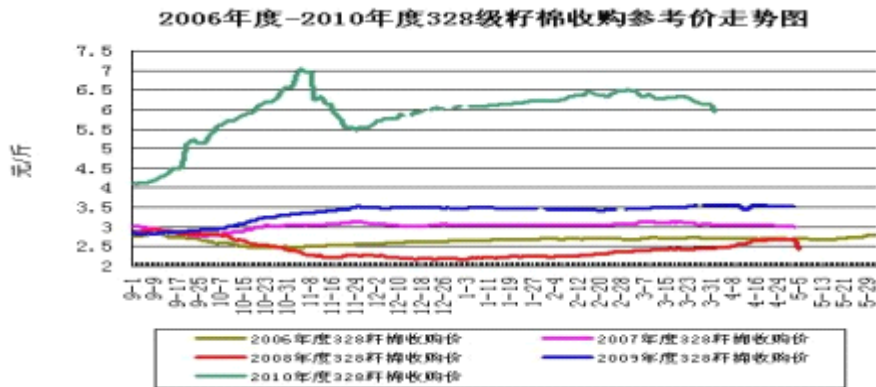
### 五、数据资料：

#### 1、PMI 指数：

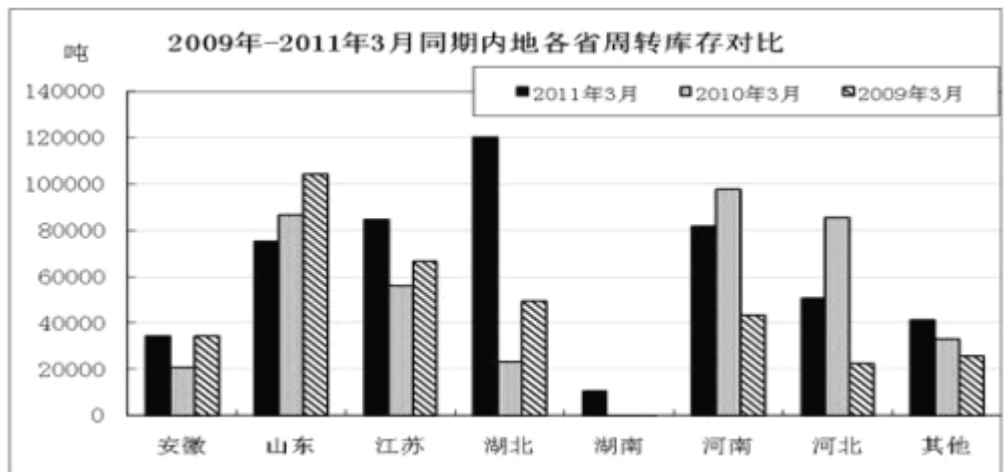




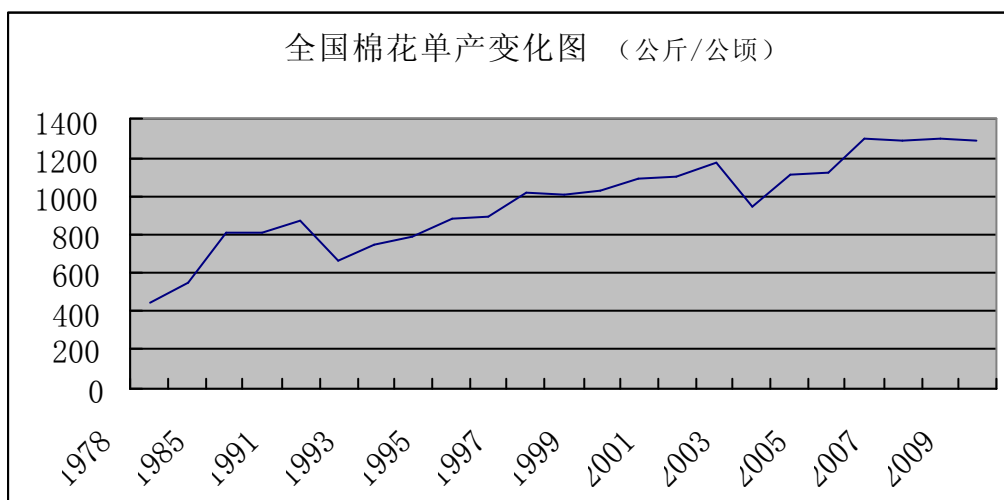
## 2、产量方面：



## 3、棉籽价格：

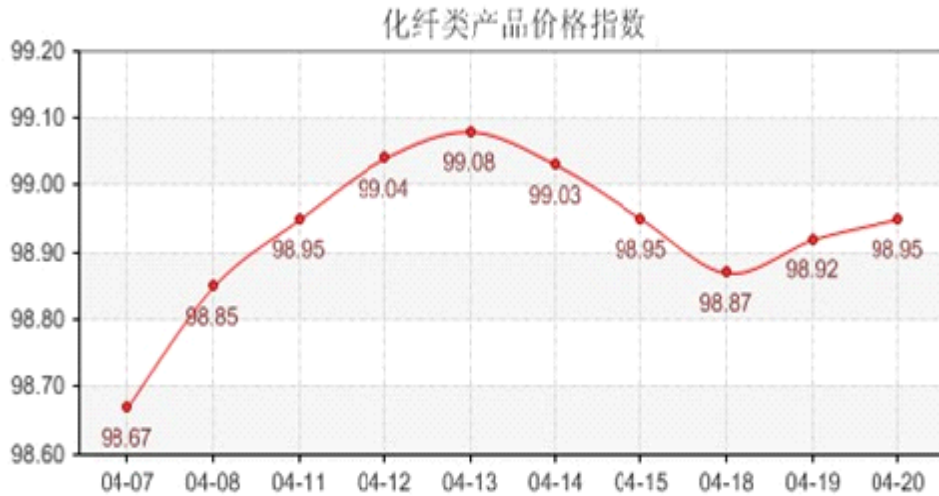


## 4、库存：

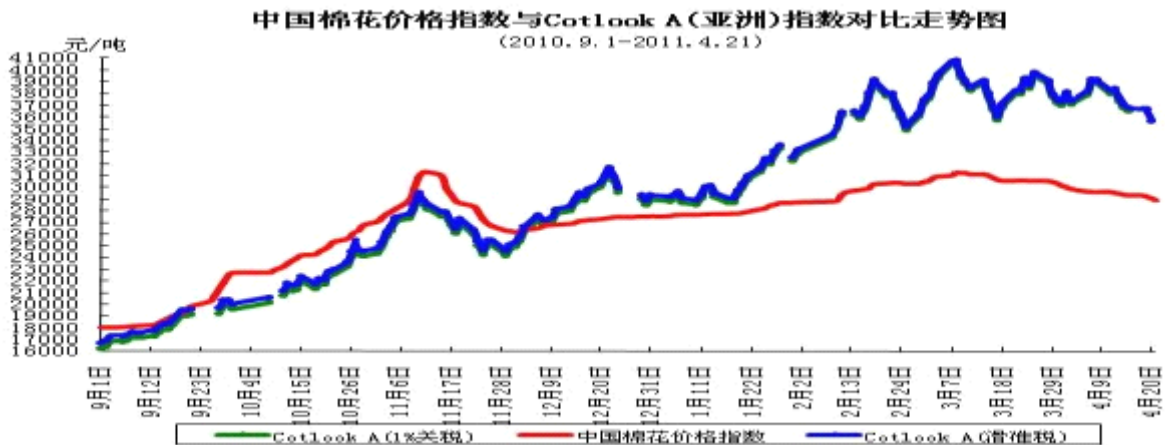




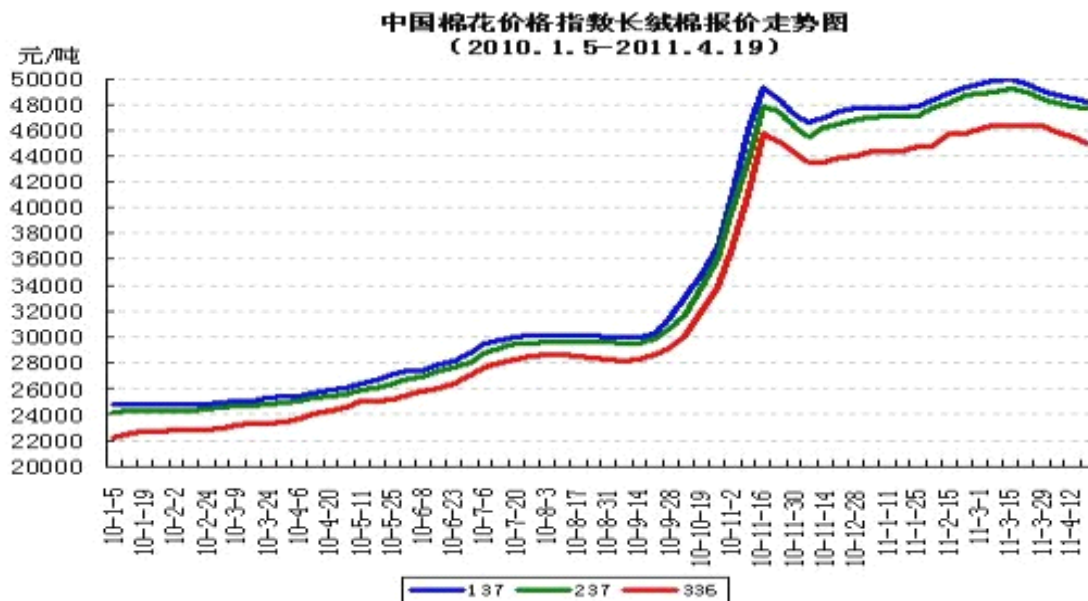
### 5、替代品价格:



### 6、价格指数:



注：Cotlook A指数折算为到中国港口提货价（含关税和港口费用），中国棉花价格指数为到厂价





**本报告提供的有关期市/股市的投资策略及分析报告等信息仅供参考，期市/股市有风险，入市须谨慎！本公司不对因本报告资料全部或部分内容产生的或因依赖该资料而引致的任何损失承担任何责任！投资者应仔细审阅相关金融产品的合同文件等以了解其风险因素，或寻求专业的投资顾问的建议。**

**本报告所载的资料于刊载日期属恰当充分，您在阅读时资料的准确性或完整性已发生变化。本报告刊登的所有资料可予以更改或修订而毋须事前通知，尽管昊恩投资并不承诺定期更新本报告内容。公司并不对第三者所提供之有关资料的准确性、充足性或完整性作出任何保证，公司或其股东及雇员概不对于本报告期内第三者所提供之资料的任何错误或遗漏负任何法律责任！**