

第一部分 棉花市场

本周(2010年8月23-27日),国内现货成交依然稀少,价格小幅下跌,抛储行情回暖。国际棉价强势上涨。棉纱和涤短价格下滑。

第二部分 棉纺市场

本周(8月23-27日),棉纱价格、部分品种坯布价格继续下跌,销售量保持平稳。近期,棉纱、棉布销售情况仍未好转,价格小幅下跌,市场成交较为清淡;而涤棉纱、涤棉布目前产销形势良好,部分品种供不应求。

第三部分 国际市场

本周(8月23-27日),美元指数受阻于83附近后下跌,为商品价格提供上涨机会,ICE棉花期货借势上涨,并且在美棉销售业绩上佳的推动下,12月合约连破阻力,盘中最高达到87.30美分/磅,创下2008年4月份以来的最高纪录。截至8月27日,12月合约结算价为86.07美分/磅,较前周上涨2.52美分/磅。

中国棉花市场周报

2010年8月30日总第166期

中储棉花信息中心

本期作者:

杨晓丽 yangxl@cncotton.com
010-58931122-273

魏 玮 weiwei@cncotton.com
010-58931122-274

王 超 wangchao@cncotton.com
010-58931122-253

近期其他相关报告

中国棉花市场月报(9月)

中国棉花工业库存报告(9月)

影响国棉市场涨跌因素列表(9月)

中国纺织经济运行报告(2010年1-7月)

如需索取上述资料,请联系我们

010-58931136

更多内容,请登陆中国棉花网

www.cncotton.com

第一部分 棉花市场

国内棉价小幅下滑 国际棉价强势上涨

本周(2010年8月23-27日),国内现货成交依然稀少,价格小幅下跌,抛储行情回暖。国际棉价强势上涨。棉纱和涤短价格下滑。

一、 国棉销售进度持续缓慢 抛储均价有所反弹

据国家棉花市场监测系统监测,截至2010年8月27日,被调查企业销售率98.0%,同比提高34.4个百分点(考虑上年收储因素后,同比降低0.6个百分点)较过去三年提高13.5个百分点,其中内地销售率97.8%,同比提高17.1个百分点;新疆销售率98.4%,同比提高44.1个百分点。按照本年度国内棉花预计产量675.7万吨测算,截至8月27日,全国累计销售皮棉660.9万吨,同比增加166.0万吨,较过去三年增加57.0万吨。

本周,受冀鲁豫棉区前期遭遇强降雨天气和外棉价格强势上涨等因素的影响,纺织企业积极采购储备棉,竞拍行情有所回暖。当周计划抛储量6.8万吨,全部成交,平均成交价格17710元/吨,较上周上涨145元/吨,涨幅0.8%,折标准级棉价18107元/吨,较上周上涨243元/吨,涨幅1.4%。截至8月27日,抛储累计成交19.9万吨,等级3.69级,平均长度28.33毫米,完成总计划的33.2%,平均成交价格17795元/吨,折标准级棉价18100元/吨,低于同期内地标准级棉均价22元/吨。

本周,各大主产区新棉吐絮及采摘数量有所增多,有企业已零星收购。长江流域及西北内陆地区天气良好,棉花单产前景谨慎乐观;黄河流域阴雨天气持续,少数地区棉田涝灾较重,不过单产仍有望高于上年。

二、 国内棉价小幅下跌

本周,储备棉销售升温,现货成交依然清淡,价格小幅下跌,郑棉期货近月合约临近交割,持仓下降,价格明显下滑。8月27日,代表内地标准级棉均价的国家棉花价格B指数18077元/吨,较上周下跌58元/吨,跌幅0.3%。郑州棉花期货9月合约结算价18365元/吨,较上周下跌120元/吨,跌幅0.6%。北京全国棉花交易市场电子撮合交易9月合同均价18653元/吨,较上周上涨456元/吨,涨幅2.5%;合肥国家棉花交易中心电子撮合交易9月合同结算价18010元/吨,较上周上涨130元/吨,涨幅0.7%。

三、 国际棉价强势上行

巴基斯坦棉花因洪灾而大幅减产,本周美棉销售保持强劲势头,国际棉价继续上涨。8月27日,ICE棉花期货10月合约结算价89.03美分/磅,较上周上涨1.88美分/磅,涨幅2.2%,12月合约结算价86.07美分/磅,较上周上涨2.52美分/磅,涨幅3.0%;代表进口棉中国主港到岸均价的国际棉花指数(M级)为96.72美分/磅,较上周上涨2.57美分/磅,涨幅2.7%。按1%关税计算,折人民币到厂价16948元/吨(以6.8001

汇率计算), 低于国内市场 1129 元/吨, 价差较上周缩小 525 元/吨; 按滑准税计算, 折人民币到厂价 17355 元/吨, 低于国内市场 722 元/吨, 价差较上周缩小 521 元/吨。

四、 棉纱和涤短价格均有所下滑

本周, 纺织企业销售意愿较强, 下游买家观望氛围浓厚, 棉纱价格继续下跌; 受下游采购力度减弱影响, 涤纶短纤价格小幅下滑。8 月 27 日, 32 支纯棉普梳纱报价 26120 元/吨, 较上周下跌 250 元/吨, 跌幅 0.9%, 较 6 月 25 日的高点下跌 4.0%; 涤短报价 9440 元/吨, 较上周下跌 80 元/吨, 跌幅 0.8%。

五、 后市展望

国际棉市呈现强势格局。近期欧美经济数据多数表现疲软, 令市场对经济复苏可能中断的忧虑再起。本周标普将爱尔兰的长期主权信用评级从 AA 下调至 AA-, 为 1995 年以来最低水平; 据美国全国房地产经济人协会数据, 7 月份二手房销量骤降 27%。尽管外部环境不佳, 但强势的供需基本面给棉价上涨注入动力。一是巴基斯坦棉花大规模减产已成定局。受洪灾影响, 信德省棉花预计减产 25.5 万吨, 导致该国 2010/11 年度 238 万吨的产量目标无法实现。二是美棉销售形势旺盛。据美国农业部美棉出口报告, 8 月 13-19 日美棉净出口签约量 11.07 万吨, 继续保持强劲势头; 2010/11 年度前三周美棉出口签约量累计 73.62 万吨, 为上年同期的 6.1 倍。预计在新年度全球供应紧张的支撑下, 后期国际棉价仍具上涨动能, 但来自宏观经济面的压力或将限制棉价涨幅。

国内棉市有望平稳过渡。进入本年度的最后一周, 现货资源所剩不多, 成交依然稀少。纺织企业原料采购青睐储备棉, 参与竞拍企业数量较上周增加, 成交均价小幅回升, 基本稳定在 18000 元/吨附近, 与现货价格接轨。目前, 国内新棉长势整体向好, 部分棉区开始零星采摘, 湖北等省有企业开秤收购, 籽棉价格在 3.8-4.2 元/斤之间, 基本符合市场预期。此外, 尽管前期冀鲁豫遭遇强降雨, 当地新棉单产仍有望高于上年实际产量。若后期天气正常, 9 月上中旬国内新棉即将上市, 市场焦点将逐渐转向新年度。综上所述, 未来一段时间内, 资源供给将以新棉和国储棉双轨并行为主要特点, 新旧年度国内棉市有望实现平稳过渡。

附件 1: 2010 年 8 月 23-27 日棉花、棉纱价格表

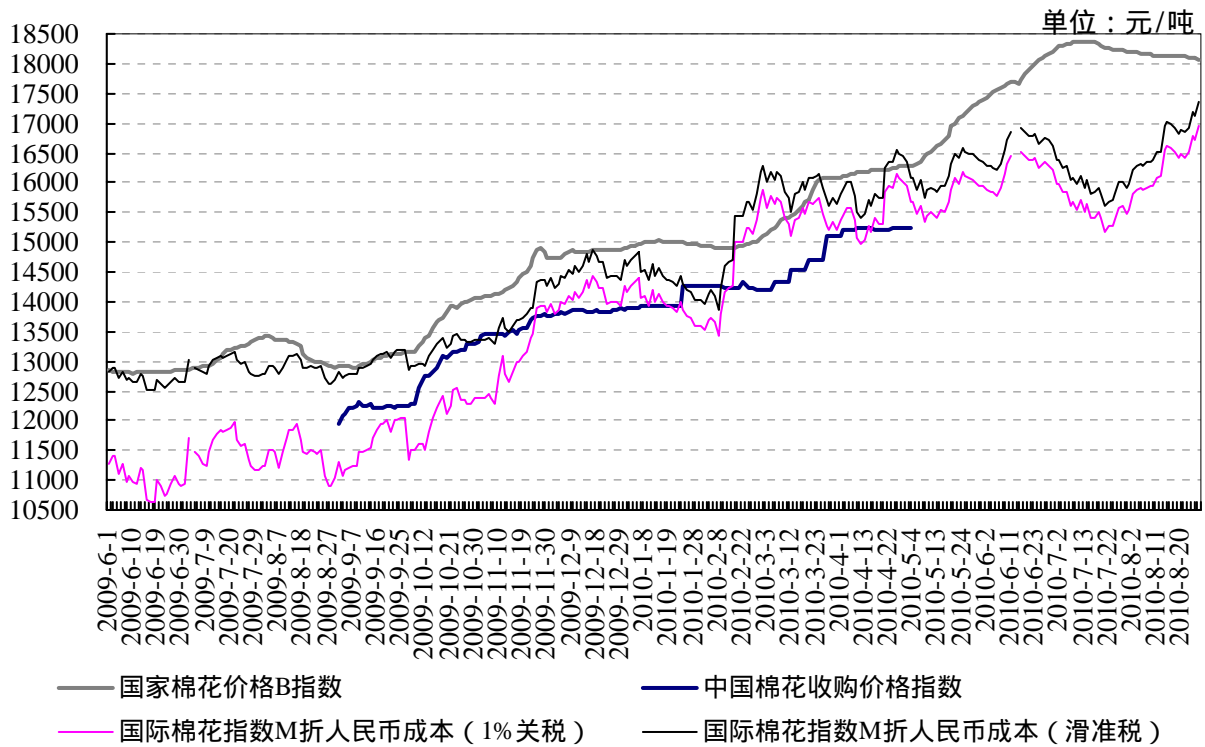
附件 2: 近一年以来棉花价格走势

附件 1 :

2010 年 8 月 23-27 日棉花、棉纱价格表

项 目	单 位	8 月 27 日	比上期±	比上期±%
国家棉花价格 B 指数	元/吨	18077	-58	-0.3
郑棉期货 CF1009 合约结算价 (328 级棉)	元/吨	18365	-120	-0.6
全国棉花交易市场电子撮合 MA1009 合同均价	元/吨	18653	+456	+2.5
国家棉花交易中心电子撮合 CA1009 合同结算价	元/吨	18010	+130	+0.7
国际棉花指数 (M 级)	美分/磅	96.72	+2.57	+2.7
ICE 棉花期货 2010 年 10 月合约结算价	美分/磅	89.03	+1.88	+2.2
C32S 普梳纱市场交易价	元/吨	26120	-250	-0.9
1.4D×38mm 涤纶短纤 (棉型)	元/吨	9440	-80	-0.8
美元兑人民币	-	6.8001	+0.0117	+0.2

附件 2 :



近一年来棉花价格走势

第二部分 棉纺市场

棉价保持相对平稳 涤棉产品销售较好

本周（8月23-27日），棉纱价格、部分品种坯布价格继续下跌，销售量保持平稳。近期，棉纱、棉布销售情况仍未好转，价格小幅下跌，市场成交较为清淡；而涤棉纱、涤棉布目前产销形势良好，部分品种供不应求。

棉纱市场：本周，棉纱价格继续下跌，销售量保持平稳。8月27日，在各主要代表品种中，纯棉普梳32支纱均价为26120元/吨，比上周下跌0.95%；纯棉精梳40支纱均价为30860元/吨，比上周下跌0.64%；涤棉45支纱均价为21830元/吨，比上周下跌0.09%；气流纺10支纱均价为16990元/吨，比上周下跌0.29%。

棉布市场：本周，部分品种坯布价格下跌，销售量保持平稳。从相关机构发布的坯布价格指数看，8月27日，CGOE10（牛仔布）的价格指数为12.08元/米，比上周下跌0.17%；CGJC40（全棉精梳）价格7.76元/米，比上周下跌0.26%；CGR30（人棉坯布）的价格指数为5.53元/米，比上周上涨0.18%；CGC32（全棉坯布）的价格指数为6.2元/米，CGT/C45（涤棉坯布）的价格指数为5.2元/米，均与上周持平。

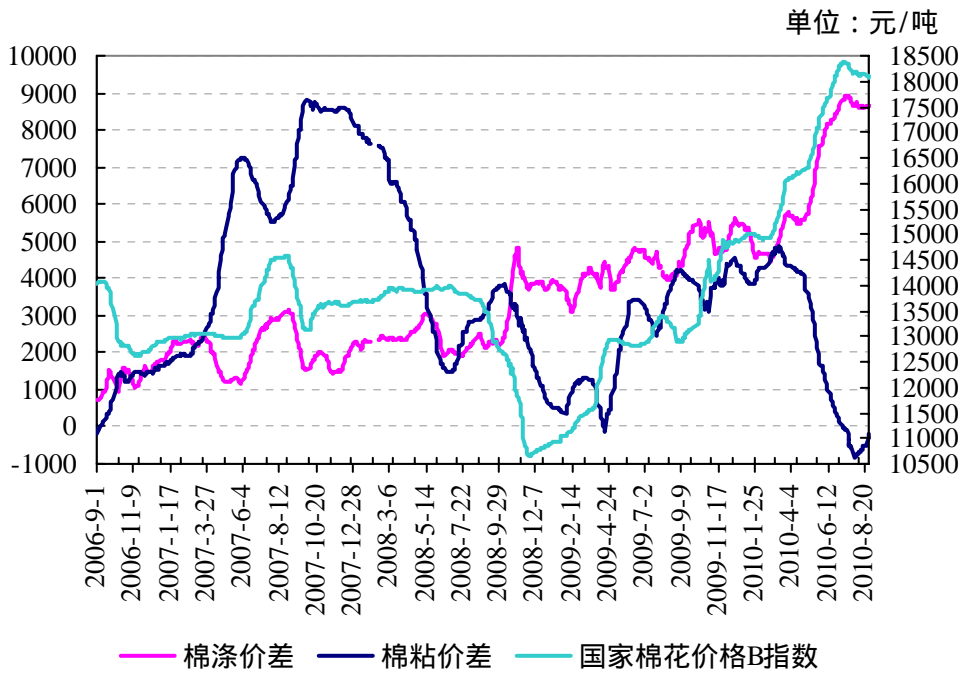
纺织企业：近日部分棉花主产区出现持续阴雨天气，棉花减产预期再次抬头，郑棉、电子撮合价格均明显上涨。储备棉抛售稳步推进，纺织企业竞拍积极，成交价折328级棉均价维持在18100元/吨左右；现货市场虽然成交相对清淡，但价格仍基本稳定。

近期，棉纱、棉布销售情况仍未见好转，价格小幅下跌，市场成交较为清淡；而涤棉纱、涤棉布目前产销形势良好，部分品种供不应求。部分纺织企业反映，目前涤棉产品销售形势整体好于纯棉产品，一些企业已经开始积极调整产品结构，降低生产用棉比例，增加涤纶、粘胶等化学纤维的用量，以适应市场的变化。

附件1：2006/07年度以来棉涤、棉粘价差及328级棉价格走势

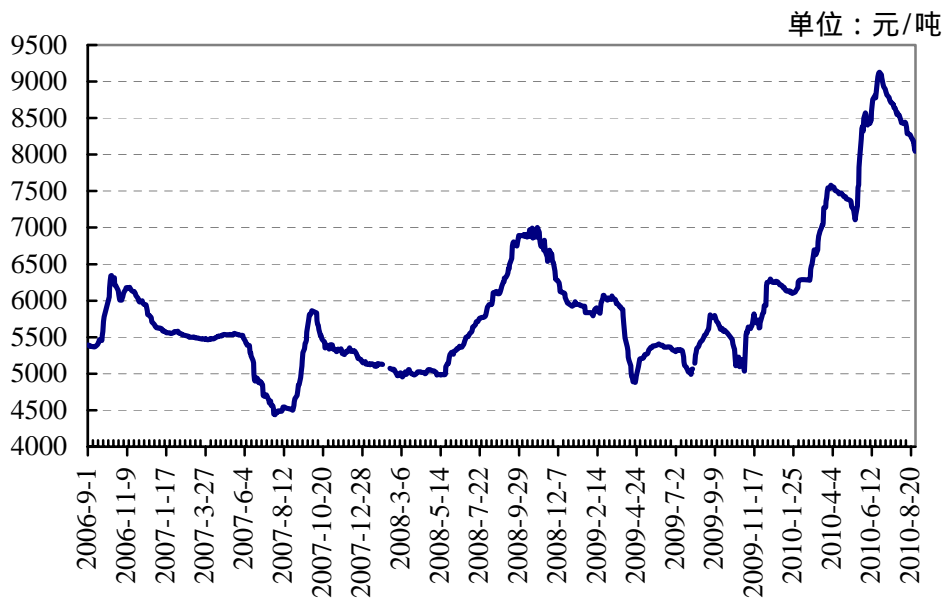
附件2：2006/07年度以来C32S与328级棉差价图

附件 1 :



2006/07 年度以来棉涤、棉粘价差及 328 级棉价格走势

附件 2 :



2006/07 年度以来 C32S 与 328 级棉价差走势图

第三部分 国际市场

ICE 期货市场强势格局难改

本周（8月23-27日），美元指数受阻于83附近后下跌，为商品价格提供上涨机会，ICE棉花期货借势上涨，并且在美棉销售业绩上佳的推动下，12月合约连破阻力，盘中最高达到87.30美分/磅，创下2008年4月份以来的最高纪录。截至8月27日，12月合约结算价为86.07美分/磅，较前周上涨2.52美分/磅。

本周，美元指数结束上周的上涨势头，最高触及83.559后下跌，大宗商品止跌反弹，其中原油期货大涨3日。尽管当周公布的经济数据不尽如人意，道琼斯指数盘中跌破了万点关口，但美联储主席伯南克发表的讲话为市场注入一针“强心剂”，伯南克表示，美联储将全力确保美国经济实现复苏，他的讲话刺激美股大幅收高。

良好的外部市场令投机多头积极介入市场，推动棉价连续上涨。根据ICE期货交易所的统计，截至8月20日，棉花期货投机净多头率为13%，已经是连续第四周出现增长。本来投资者担心近期持续上涨的棉价会影响到美棉销售，但事实证明，全球市场需求旺盛，虽然中国纺织厂的注意力集中在国内储备棉抛售上，暂时远离了国际市场，但其他国家后来居上，填补了中国的缺口。USDA公布的美棉出口周报显示，8月13-19日，美棉出口签约量达到11.07万吨，其中巴西进口量高达4.07万吨，位居榜首，中国进口量却不足1万吨。美棉出口签约量已经连续两周在10万吨以上，市场强烈的需求让多头寻找到做多理由，12月合约一路飙升到87美分之上。

相比一个多月以前，ICE期货已经累计上涨了20%，虽然说多头随时会平仓获利，但市场的强势格局很难改变。从本周后半段看，整个大宗商品市场有止跌反弹之势，并且在新棉没有上市之前，棉花市场供应紧张的局面会一直持续，这将为棉价提供有力支撑，因此ICE价格将继续维持在高位，如果市场出现新的利好则会继续有所突破。

本报告所载的全部内容只供参考之用，并不构成投资建议。中储棉花信息中心认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的绝对准确性或完整性，用户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断，本报告所载内容反映的是中国棉花网在最初发表本报告日期的判断，中储棉花信息中心不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。