

第一部分 棉花市场

本周(2010年8月2-6日),国棉销售进度缓慢,国内棉价小幅下跌,国际棉价继续上涨。棉纱价格持续下滑,涤短价格保持平稳。

第二部分 棉纺市场

本周(8月2-6日),棉纱价格继续下跌,销售量小幅下降;多数品种坯布保持平稳,销售量与上周基本持平。近期棉纱市场相对疲弱,成交量不大,市场看跌情绪不断蔓延;坯布市场成交同样表现清淡,但棉布价格目前已出现止跌迹象。

第三部分 国际市场

本周(8月2-6日),ICE棉花期货受到基金追捧,并且在技术图形以及外部市场的影响下强势上涨,12月合约突破了被交易商认为的“难以逾越”的80美分阻力之后,引发了更多买盘涌入,将12月合约推向81.78美分的两年以来的最高位置。截至8月6日,12月合约结算价为80.23美分/磅,较前周上涨1.47美分/磅。

中国棉花市场周报

2010年8月9日总第163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(8月)

中国棉花工业库存报告(8月)

影响国棉市场涨跌因素列表(8月)

中国纺织经济运行报告(2010年1-6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

国内棉价小幅下跌 国际棉价继续上涨

本周(2010年8月2-6日),国棉销售进度缓慢,国内棉价小幅下跌,国际棉价继续上涨。棉纱价格持续下滑,涤短价格保持平稳。

一、 国内皮棉销售进度缓慢

据国家棉花市场监测系统监测,截至2010年8月6日,被调查企业销售率97.5%,同比提高33.9个百分点(考虑上年收储因素后,同比降低1.0个百分点)较过去三年提高14.0个百分点,其中内地销售率96.9%,同比提高16.3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6日,全国累计销售皮棉657.7万吨,同比增加162.8万吨,较过去三年增加62.2万吨。

本周,国内各大产棉区气温较高,雨量适中,棉花长势乐观。尽管各项生长指标仍不及去年同期,但部分地区新花采摘推迟时间有望缩短。据调查,安徽无为部分棉花开始吐絮。病虫害方面,西北内陆棉区发生面积较大,棉农正积极进行防控,其他棉区危害较轻。

二、 国内棉价小幅下跌

本周,现货市场仍在等待抛储政策正式出台,棉商售棉积极性提高,但纺织企业采购谨慎,棉价小幅下跌。8月6日,内地标准级棉均价18162元/吨,较上周下跌38元/吨,跌幅0.2%。郑州棉花期货9月合约结算价18405元/吨,较上周下跌215元/吨,跌幅1.2%。北京全国棉花交易市场电子撮合交易9月合同均价17670元/吨,较上周上涨32元/吨,涨幅0.2%;合肥国家棉花交易中心电子撮合交易9月合同结算价17680元/吨,较上周下跌110元/吨,跌幅0.6%。

三、 国际棉价继续上涨

目前,进口棉中国主港即期报价进一步减少,仅有零星报价,实际成交以10月份以后交货的远期合同为主。本周,在美元指数下跌、国际粮价上涨及棉花现货需求较旺等因素的推动下,国际棉价继续上涨。8月6日,ICE棉花期货10月合约结算价84.40美分/磅,较上周上涨2.04美分/磅,涨幅2.5%,12月合约结算价80.23美分/磅,较上周上涨1.47美分/磅,涨幅1.9%;代表进口棉主流价格的中国主港报价(M级)91.12美分/磅,较上周上涨2.20美分/磅,涨幅2.5%。按1%关税计算,折人民币进口成本15928元/吨(以6.7730汇率计算),低于国内市场2234元/吨,价差较上周缩小408元/吨;按滑准税计算,折人民币进口成本16344元/吨,低于国内市场1818元/吨,价差较上周缩小405元/吨。

四、 棉纱价格继续下跌 涤短价格保持平稳

本周，棉纱价格小幅下滑，涤纶短纤价格保持平稳。8月6日，32支纯棉普梳纱报价26590元/吨，较上周下跌90元/吨，跌幅0.3%，较年初上涨25.8%；涤短报价9500元/吨，与上周基本持平，较年初下跌0.1%。

五、 后市展望

多项因素有利国际棉价稳中偏强。本周，ICE棉花期货12月合约突破80美分/磅整数关口，创近两年来新高。支撑国际棉价上涨的因素：一是美元指数持续下跌。截至8月6日，美元指数较近期高点累计下跌8.9%，同期CRB指数累计上涨11.5%；二是国际粮价飙升。8月5日俄罗斯宣布年底前禁止粮食出口，刺激美麦期货价格进一步上涨，7月份累计涨幅达42%，为半个多世纪以来最大单月涨幅；三是美棉出口活跃。据美国农业部出口报告，7月23-29日当周美棉出口装运量8.15万吨，较上周增长17.8%，较前四周平均值增长23.3%；四是ICE期棉登记库存进一步减少。8月6日登记库存30440包，较上一交易日减少9123包。考虑到上述因素，近期国际棉价有望保持稳中偏强态势。

国内棉价弱势运行。自7月中旬以来，国内棉市运行格局由强转弱。主要原因有：一是国内经济增速逐渐放缓，加之汇改重启，纺织企业接单趋于谨慎，出口受到影响。7月份国内棉纱行情明显降温，截至8月6日，纱价连续六周下跌，累计跌幅达1.6%。二是抛储、增发配额等政策发挥出良好的调控作用。棉花企业惜售心理明显缓解，不少纺织企业准备参与国储棉竞拍，对原料采购持观望态度。三是新棉长势乐观。目前国内主产棉区气温较高，棉花生长加速，部分棉区已开始吐絮，南方大雨对棉花长势影响有限。综上所述，在下游需求动力转弱的背景下，抛储政策一旦落实，市场供需形势有望进一步缓和，短期国内棉市或将继续弱势运行。

附件1：2010年8月2-6日棉花、棉纱价格表

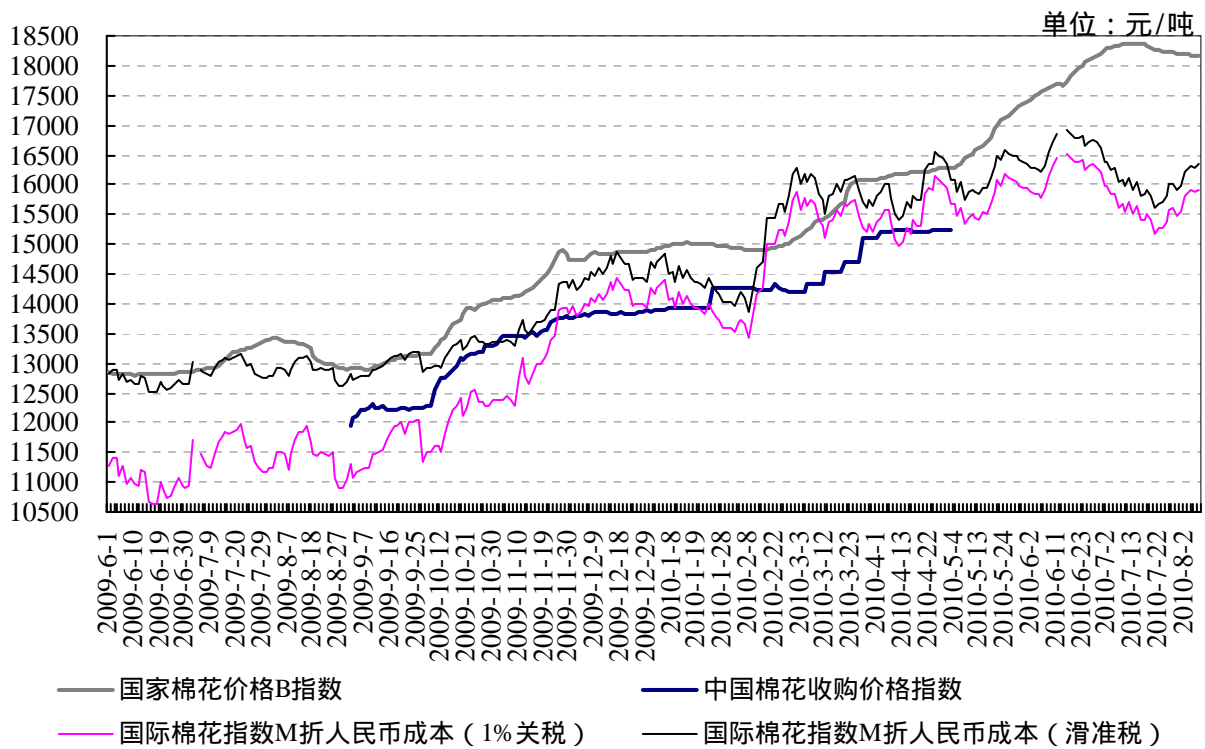
附件2：近一年以来棉花价格走势图

附件 1 :

2010 年 8 月 2-6 日棉花、棉纱价格表

项 目	单 位	8 月 6 日	比上期±	比上期±%
国家棉花价格 B 指数	元/吨	18162	-38	-0.2
郑棉期货 CF1007 合约结算价 (328 级棉)	元/吨	18405	-215	-1.2
全国棉花交易市场电子撮合 MA1007 合同均价	元/吨	17670	+32	+0.2
国家棉花交易中心电子撮合 CA1007 合同结算价	元/吨	17680	-110	-0.6
进口棉中国主港即期报价 (M 级)	美分/磅	91.12	+2.20	+2.5
ICE 棉花期货 2010 年 7 月合约结算价	美分/磅	84.40	+2.04	+2.5
C32S 普梳纱市场交易价	元/吨	26590	-90	-0.3
1.4D×38mm 涤纶短纤 (棉型)	元/吨	9500	0	0.0
美元兑人民币	-	6.7730	-0.0020	0.0

附件 2 :



近一年来棉花价格走势

第二部分 棉纺市场

纱布销售疲软 棉价继续走弱

本周（8月2-6日），棉纱价格继续下跌，销售量小幅下降；多数品种坯布保持平稳，销售量与上周基本持平。近期棉纱市场相对疲弱，成交量不大，市场看跌情绪不断蔓延；坯布市场成交同样表现清淡，但棉布价格目前已出现止跌迹象。

棉纱市场：本周，棉纱价格继续下跌，销售量小幅下降。8月6日，在各主要代表品种中，纯棉普梳32支纱均价为26590元/吨，比上周下跌0.34%；纯棉精梳40支纱均价为31350元/吨，比上周下跌0.35%；涤棉45支纱均价为21910元/吨，比上周下跌0.23%；气流纺10支纱均价为17070元/吨，比上周下跌0.23%。

棉布市场：本周，多数品种坯布保持平稳，销售量与上周基本持平。从相关机构发布的坯布价格指数看，8月6日，CGR30（人棉坯布）的价格指数为5.56元/米，比上周下跌0.36%；CGC32（全棉坯布）的价格指数为6.21元/米，CGT/C45（涤棉坯布）的价格指数为5.2元/米，CGOE10（牛仔布）的价格指数为12.1元/米，均与上周持平。

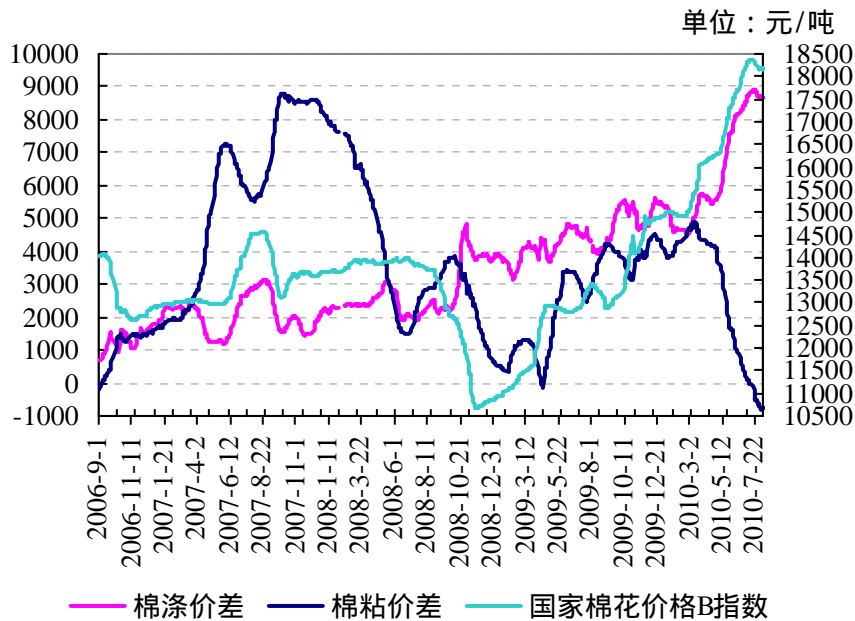
纺织企业：近期棉纱市场相对疲弱，成交量不大，下游企业观望心理较强。部分纺纱企业为回笼资金，已开始大幅降价，市场看跌情绪不断蔓延。坯布市场成交同样表现清淡，但棉布价格目前已出现止跌迹象，涤棉坯布价格还有小幅上涨。随着纱价走软，部分企业略显担忧，据了解，一些前期在高价位采购棉花的企业目前正加快生产以消化棉花库存，还有部分纺织企业开始出售棉花现货。

近期，河北、河南、山东及江苏等地区均反映新棉长势良好，前期播种时间推迟所带来的不利影响得到缓解，同时，由于抛储政策日益临近，纺织企业采购积极性不高，国内棉价继续走弱，3级棉价距前期高位约有100-300元/吨的下跌幅度，销售速度继续放缓。

附件1：2006/07年度以来棉涤、棉粘价差及328级棉价格走势

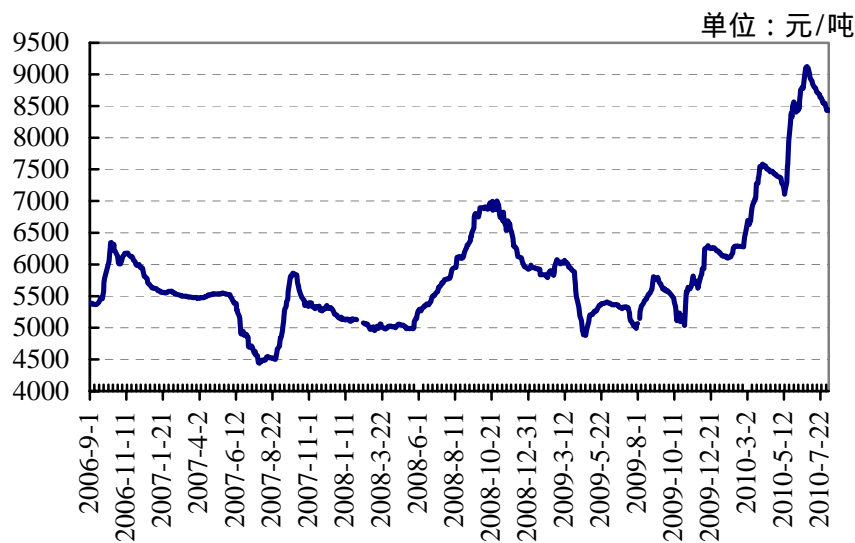
附件2：2006/07年度以来C32S与328级棉差价图

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

谨防市场连续上涨后的调整力度

本周(8月2-6日), ICE 棉花期货受到基金追捧, 并且在技术图形以及外部市场的影响下强势上涨, 12月合约突破了被交易商认为的“难以逾越”的80美分阻力之后, 引发了更多买盘涌入, 将12月合约推向81.78美分的两年以来的最高位置。截至8月6日, 12月合约结算价为80.23美分/磅, 较前周上涨1.47美分/磅。

从市场情况看, ICE 期货市场延续上周的上涨势头, 登记库存数量持续下降继续为棉价提供支撑, 但多头在棉价攀升到80美分附近之后略显犹豫, 并在该位置遭到获利盘以及套期保值盘的压力。8月5日, 受到天气干旱致使小麦减产的影响, 俄罗斯宣布在今年剩余时间禁止小麦出口, 由此导致美国小麦价格大幅上涨。ICE 市场经过调整并借着小麦价格飙升的东风一举突破80美分。

ICAC 在其8月份月报中预测, 2010/11年度美棉产量将提高50%, 全球棉花产量提高15%。表面上看, 全球棉花产量增加对市场不利, 但实际上根据USDA的统计数字, 截至7月29日, 2010/11年度的美棉已经销售了大约78万余吨, 按照398.4万吨的产量计算, 销售进度已经达到了20%。也就是说, 在美国新棉上市之前, 一部分新棉已经被订购, 如果顺利的话能够在年底之前装运, 而更多的新棉要等到明年才能装运。基于这个角度, 市场供应紧张的局面显而易见, 棉价大幅上涨也在情理之中。

不过下周市场将面临几个不利因素: 首先, 棉价大幅上涨以及中国抛售储备棉的消息会使得一部分外棉客户流失, 从而导致美棉销售进度放缓。从美棉出口周报情况看, 上周美棉出口签约量较前周减少了7%; 其次, 市场已经超买, 技术图形连续上行后有回调需要; 最后, 美国经济复苏缓慢, 同时小麦在大幅上涨之后跌停, 商品走势存在不确定性。因此, 下周ICE市场高位面临调整, 投资者需要持谨慎态度看涨棉价。

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。