

下游消费淡季末期，郑棉底部支撑明显

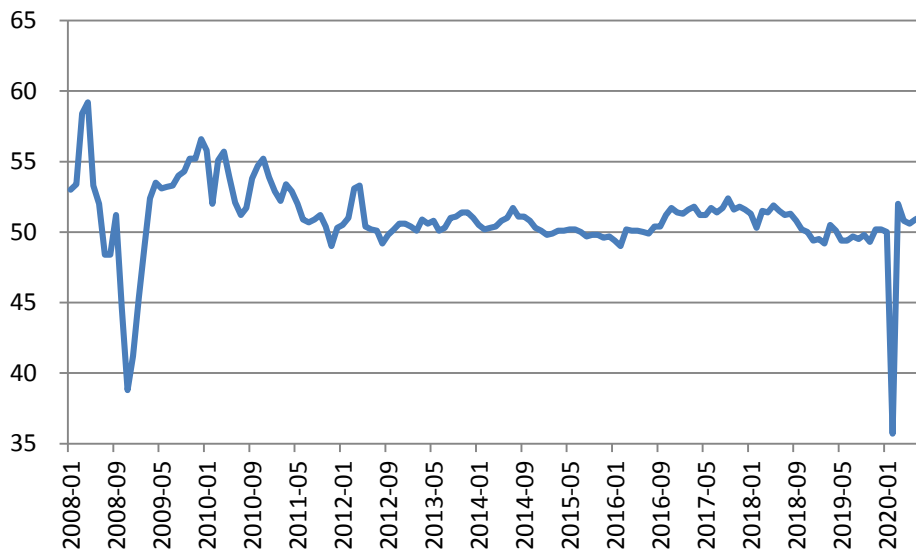
美棉播种面积大幅下调实锤落地，得州优良率好转后再次下降，棉价下降&天气忧虑使得美棉从 60 美分涨至 65 美分。国内储备棉抛储持续 100%成交，下游消费淡季持续。在美棉的带动下郑棉呈偏强震荡走势，多次突破万二关口后回落。随着疫情后的恢复及国内淡季后的复苏，郑棉底部或将抬升。

制造业 PMI 出口订单表现亮眼

根据国家统计局在 7 月 30 日公布的数据显示，7 月份中国制造业采购经理指数（PMI）为 51.1%，预期 50.8，前值 50.9。中国制造业 PMI 已经连续五个月实现扩张，非制造业扩张速度持续回升，经济增长势头进一步确认。

从各项分指标来看，生产指数为 54.0%，绝大部分行业的生产指数均高于临界点，其中纺织服装服饰疫情以来首次升至临界点以上；新订单指数为 51.7%，连续 3 个月回升；新出口订单指数为 48.4%，高于上月 5.8 个百分点。随着全球主要经济体逐渐放松隔离封锁措施恢复经济活动，以及我国出台的一系列稳外贸政策措施落地生效，制造业进出口显著回暖，预计 7 月的纺织服装出口表现可能好于预期。

制造业 PMI 指数



得州优良率下降，天气担忧仍在

美国农业部（USDA）周四公布的出口销售报告显示，7 月 23 日止当周，美国 2019/2020 年度陆地棉出口销售净增 11.87 万包，较前一周及前四周均值显著增加。其中，对中国大陆出口销售净增 2.21 万包。当周，美国 2020/2021 年度陆地棉出口销售净增 9,500 包。出口净销售三周来首度转正，支撑棉价。同时，美国主要棉花产区的热带风暴和飓风天气也带来

支撑。

热带飓风“汉娜”上周二在美国得州南部登陆，得州南部的作物肯定受到损害，目前还无法确定损失的程度，但过量的降雨会令棉絮从棉铃中脱落。另外，据美国飓风中心预测，今年第9号热带风暴“伊萨亚斯”目前正向西北方向移动，预计于本周末在美国东南佛罗里达州登陆。如果热带风暴按目前预测的轨迹发展，可能给美国东南主产棉区带来重要影响。而棉花主产区德克萨斯州和乔治亚州天气将更加炎热干燥，也令投资者担心。

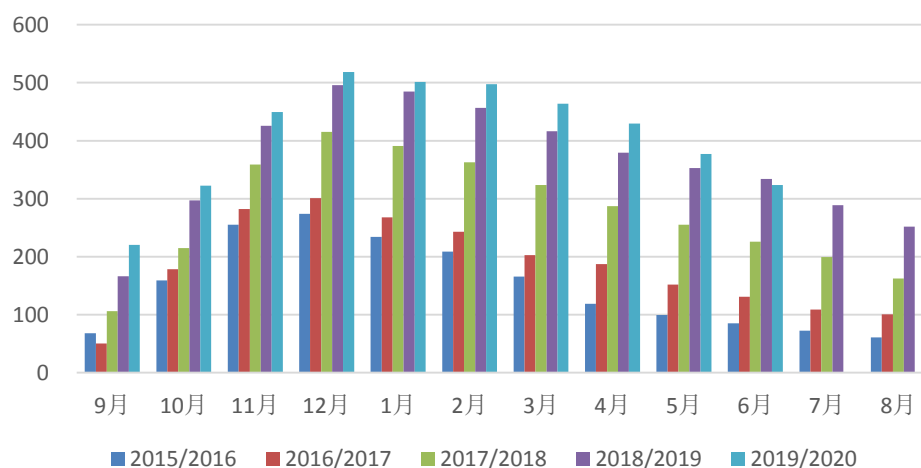
美国农业部(USDA)在每周作物生长报告中公布称，截至2020年8月2日当周，棉花优良率为45%，前一周为49%，去年同期为54%。当周，棉花现蕾率为91%，前一周为84%，去年同期为92%，五年均值为91%。当周，棉花结铃率为54%，之前一周为42%，去年同期为55%，五年均值为55%。其中，得州新棉生长优良率为25%，较上周下降6个百分点，连续三周好转后再次下降。

商业库存季节性下降，储备棉全部成交

截止6月底，国内棉花商业库存为323.89万吨，环比下降53.5万吨，同比上升10万吨，升幅较上个月大幅回落。其中，内地库占比126万吨。因储备棉价格具有较强竞争优势，抛储以来持续100%成交。7月1日至7月31日，累计计划出库18.92万吨，实际成交18.92万吨，成交率为100%。第六周(8月3日-7日)储备棉轮出销售底价为11851元/吨(折标准级3128B)，较前一周下跌51元/吨。

截至8月2日，新疆累计确诊病例590例，其中乌鲁木齐市586例、喀什地区2例，昌吉州1例，兵团1例。新疆地区自疫情爆发以来，疆内皮棉运输情况受到不同程度影响，皮棉铁路运输可以正常运转，但皮棉公路运输方面影响较大。

棉花商业库存季节性下降



下游开机率继续下滑，坯布库存下降

世界新冠疫情仍在加速恶化，除中国以外的大部分国家仍处于抗疫关键期，这对我国的纺织品服装出口造成较大的冲击。从当前市场行情来看，下游纺织企业在淡季中挣扎前行，近日部分地区表现略有好转。分地区来看，广东市场有所好转，出货量上升；江苏、浙江地区一般；河北、山东地区略有回暖。整体而言，国内纺织、坯布厂开机率仍在持续下滑，纱线产成品库存攀升：截止上周末，纱厂开机负荷为 **48.3**，周同比下降 **0.3** 个百分点，坯布厂开机负荷为 **44.9**，周环比下降 **0.4** 个百分点；纱厂产成品库存为 **32.6** 天，周环比上升 **0.4** 天，坯布产成品库存为 **33.1** 天，周环比持平。

美国实播面积大减，得州炎热干旱的天气引发市场对产量的担忧；国内疫情稳定，市场预期逐渐企稳，下游消费处于淡季末期，部分地区有启动的苗头。不过棉花市场整体处于供大于求的状态，再加上中美关系等外围环境还存在巨大的不确定性，短期内棉价可能维持偏强震荡格局。

棉花：下游消费淡季末期，底部支撑明显

2020-08-04 10:19:05

☆ 添加收藏

征稿(作者：弘业期货 王晓蕾) --美棉播种面积大幅下调实锤落地，得州优良率好转后再次下降，棉价下降&天气忧虑使得美棉从60美分涨至65美分。国内储备棉抛储持续100%成交，下游消费淡季持续。在美棉的带动下，郑棉呈偏强震荡走势，多次突破万二关口后回落。随着疫情后的恢复及国内淡季后的复苏，郑棉底部或将抬升。

制造业PMI出口订单表现亮眼

根据国家统计局在7月30日公布的数据显示，7月份中国制造业采购经理指数（PMI）为51.1%，预期50.8，前值50.9。中国制造业PMI已经连续五个月实现扩张，非制造业扩张速度持续回升，经济增长势头进一步确认。

从各项分指标来看，生产指数为54.0%，绝大部分行业的生产指数均高于临界点，其中纺织服装服饰疫情以来首次升至临界点以上；新订单指数为51.7%，连续3个月回升；新出口订单指数为48.4%，高于上月5.8个百分点。随着全球主要经济体逐渐放松隔离封锁措施恢复经济活动，以及我国出台的一系列稳外贸政策措施落地生效，制造业进出口显著回暖，预计7月的纺织服装出口表现可能好于预期。

制造业PMI指数



注：以上相关报道未经核实，无法保证其准确性，文华对您的交易结果概不负责。