

棉花市场 周度报告

(2022.3.25-2022.4.1)



Mysteel 农产品

编辑：梁浩、甘俊丽、刘美、杨萍、

卢冲、帅预灵

邮箱：liangh@mysteel.com

电话：021-26093961

传真：021-66896937

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

棉花市场周度报告

(2022. 3. 18-2022. 3. 25)

研究方法及标准

报告中的数据皆为本机构自有的调研数据，我们通过与市场业内人士的电话交流、在线交流、实地调研等方式对报告中数据进行验证和修正，以力求真实的反馈市场情况，并给出相应的结论，为客户的决策提供必要的帮助和参考。

报告可信度及声明

Mysteel 农产品力求以最详实的信息为客户提供指导与帮助，但对于据此报告做出的任何商业决策可能产生的风险，本机构不承担任何法律责任。

目 录

棉花市场周度报告	- 2 -
本周核心观点	- 1 -
第一章 棉花市场现货分析	- 1 -
1.1 国内棉花价格分析	- 1 -
1.2 国际棉花价格分析	- 3 -
1.3 2021 年度棉花加工进度统计分析	- 4 -
1.4 美棉周度出口情况分析	- 4 -
第二章 棉花期货市场分析	- 5 -
2.1 郑棉主连价格分析	- 5 -
2.2 ICE 美棉价格分析	- 6 -
2.3 郑棉仓单数量分析	- 7 -
第三章 下游棉纱市场分析	- 7 -
第四章 宏观经济	- 8 -
第五章 行情预测	- 8 -

本周核心观点

期货外强内弱格局运行，棉花现货价格涨跌互现，轧花厂惜售情绪减弱，市场成交不佳；下游纺织厂价格企稳，纺纱利润亏损，产销弱于同期；短期棉花基本面偏弱运行。

第一章 棉花市场现货分析

1.1 国内棉花价格分析

(2020-2022年) 国内3128棉花价格走势图 (元/吨)



数据来源：钢联数据

图 1 2020-2022 年国内 3128 棉花价格走势

表 1 棉花现货价格周度对比

单位：万吨

省份	城市	等级 (双28)	4月1日 主流报价 (元/吨)	3月25日 主流报价 (元/吨)	周度涨跌	周度涨跌幅	结算方式
新疆	喀什	新疆棉	22900	23050	-150	-0.65%	公重带票
	阿克苏	新疆棉	22700	22800	-100	-0.44%	公重带票
	巴州	新疆棉	22700	22800	-100	-0.44%	公重带票
	奎屯	新疆棉	22750	22700	+50	0.22%	公重带票
	乌鲁木齐	新疆棉	22700	22700	0	0.00%	公重带票
	昌吉	新疆棉	22700	22800	-100	-0.44%	公重带票
	石河子	新疆棉	22700	22700	0	0.00%	公重带票
	哈密	新疆棉	22950	22900	+50	0.22%	公重带票
山东	博州	新疆棉	22850	22800	+50	0.22%	公重带票
	青岛	澳棉	25400	25300	+100	0.40%	净重带票
	青岛	美棉	24200	24100	+100	0.41%	净重带票
	青岛	巴西棉	23300	23200	+100	0.43%	净重带票
菏泽	新疆棉	23200	23000	+200	0.87%	公重带票	
江苏	盐城	新疆棉	23400	23500	-100	-0.43%	公重带票
湖北	武汉	新疆棉	23300	23300	0	0.00%	公重带票
河北	衡水	新疆棉	23200	23250	-50	-0.22%	公重带票
河南	郑州	新疆棉	23250	23200	+50	0.22%	公重带票

数据来源：钢联数据

新疆部分地区棉花价格下调 50-100 元/吨，3128B 新疆机采棉 22700-22900 元/吨，手采棉 22900-23100 元/吨。内地地区棉花价格普跌 50-100 元/吨，3128B 新疆机采棉 23100-23400 元/吨，手采棉 23200-23700 元/吨。国内棉花价格维持震荡运行，部分贸易商为加快销售下调基差 50-100 元/吨，现货价格相对坚挺，市场成交好转暂不明显，下游需求仍维持弱势。地产棉方面，籽棉交售量少，质量较好的籽棉收购价 5.1-5.2 元/斤，3 级棉成交价 21000-21500 元/吨，毛重带票，成交平缓。

1.2 国际棉花价格分析



数据来源: 钢联数据

图 2 2020-2022 年青岛港进口棉花价格走势

港口外棉清关人民币周度上调 100 元/吨, 美金报价上调 1-4 美分/磅, 市场成交量十分清淡。当前青岛港 2021 年印度棉 M1-5/32 报价 21800-22000 元/吨, 美金报价 135-136 美分/磅; 2021 年巴西棉 M 1-5/32 报价 23300-23500 元/吨, 美金报价 146-147 美分/磅; 2020 年度美棉 EMOT GC31-3-36 报价 23800-24000 元/吨, 美金报价 152-154 美分/磅。纺企需求不旺, 成交较上周走弱; 另因防疫工作影响, 汽运难寻, 港口提货车辆较为零星。

1.3 2021 年度棉花加工进度统计分析



数据来源：钢联数据

图 3 2020-2021 年度新疆地区棉花加工进度统计

截至3月31日24时，2021/22年度新疆地区皮棉累计加工530.7万吨，同比减少45.74万吨，减幅为7.93%，加工量仍低于去年同期。31日当日新疆皮棉加工0.05万吨，同比减少0.02万吨，减幅28.57%。

1.4 美棉周度出口情况分析

2019-2021年度中国美棉累计签约情况 (单位：万吨)

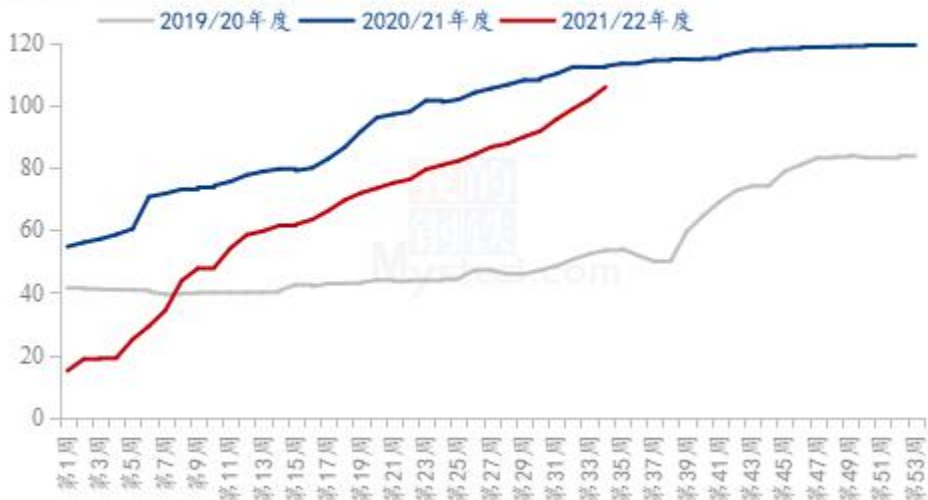


图 4 2019-2021 年度中国美棉累计签约情况

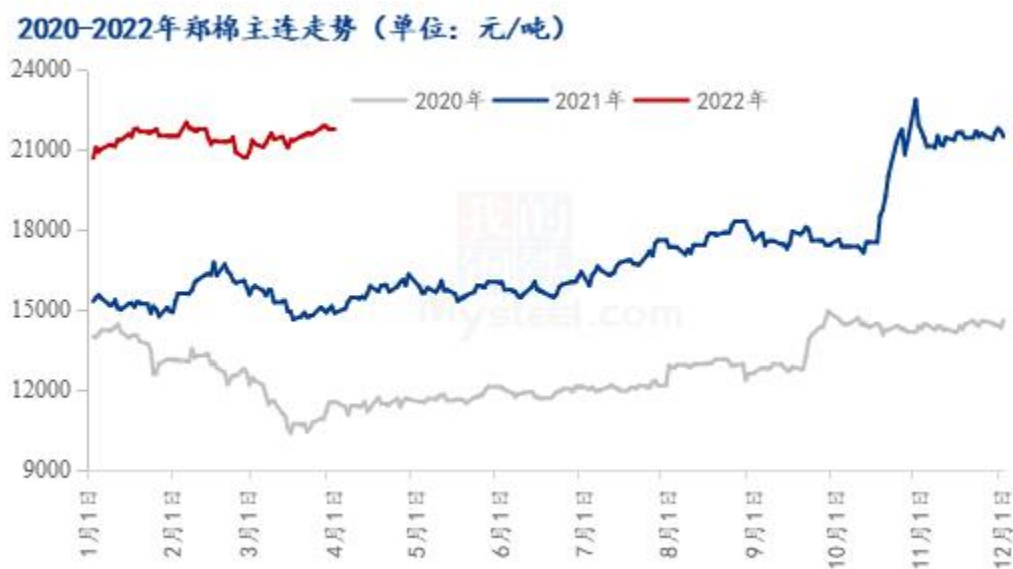
据美国农业部(USDA)报告显示，2022 年 3 月 18-24 日，2021/22 年度美国陆地棉出口签约量 53118 吨，较前周下降 24%，较前四周均值下降 32%；出口装运 75160 吨，较前周下降 25%，前四周均值下降 8%。其中中国签约 40179 吨，装运 20407 吨。

2021/22 年度美国皮马棉出口签约量 1680 吨，较前周明显增加，前四周均值增加 27%；出口装运 2747 吨，较前周明显增加，较前四周均值增加 2%。其中中国签约 204 吨，装运 704 吨。

2021/22 年度美棉总签约量 332.2 万吨，签约进度完成 103.5%；累计装运 156.8 万吨，装运率 47.2%。其中中国累计签约美棉 105.9 万吨，装运 50.9 万吨。

第二章 棉花期货市场分析

2.1 郑棉主连价格分析



数据来源：钢联数据

图 5 2020-2022 年郑棉主连走势

郑棉主连震荡下跌，周度跌 50，跌幅 0.23%，收盘 21740 元/吨；盘中最高 22000，最低 20970，总手 84.4 万手，减少 12776 手，持仓 26.4 万手，减少 39468 手，结算 21787；当前国内棉市供应宽松，皮棉整体销售缓慢，国内棉花现货价格稳中有升，轧花厂亏本出货意愿增强，但市场成交不佳。下游纺织市场形势严峻，疫情反弹导致物流不畅，市场交投略显不足。预计郑棉期价或维持区间震荡态势。

2.2 ICE 美棉价格分析



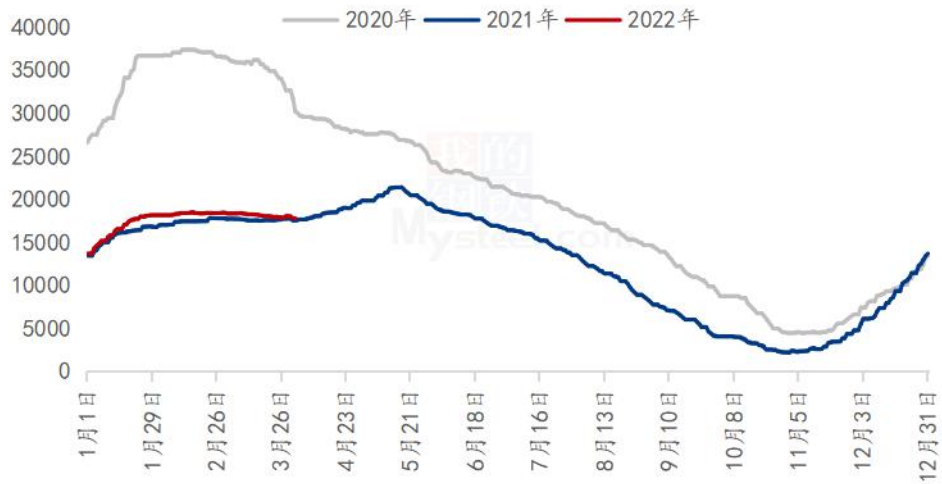
数据来源：钢联数据

图 6 2020-2022 年 ICE 美棉花主走势

ICE 美棉花主冲高回落，周度下跌 0.36 美分/磅，跌幅 0.26%，盘中最高 141.80 最低 134.05，收于 135.54 美分/磅。近期 ICE 美棉花主呈冲高回落态势，主要受助于美棉需求强劲推动，加之美国得州干旱存在美棉供应短缺预期而上涨，不过昨日随着美元指数走强，ICE 美棉高位下跌。预计下周 ICE 美棉或将维持震荡横盘态势。

2.3 郑棉仓单数量分析

2020-2022年郑棉仓单数量（单位：张）



数据来源：钢联数据

图 7 2020-2022 年郑棉仓单数量

4月1日，郑棉注册仓单 17713 张，较上一交易日减少 76 张；有效预报 652 张，较上一交易日减少 10 张；仓单及预报总量 18365 张，折合棉花 73.46 万吨。

第三章 下游棉纱市场分析

2020-2022年纯棉32s环锭纺价格走势（单位：元/吨）



数据来源：钢联数据

图 8 2020-2022 年纯棉 32s 环锭纺价格走势

纯棉纱市场购销淡稳，原料价格高位，下游需求疲软，大部分织厂及贸易商谨慎观望采购，纺企棉纱报价调整待市而估，市场多为询价压价，实单议价延续弱勢，全国纯棉 32s 环锭纺均价 29620 元/吨，周环比持平；纺企纺纱利润空间逐步被压缩，不少棉纺厂已陷入亏本经营，整体产销弱于同期，积极观望以待调整价格，预计短期棉纱价格震荡运行。

第四章 宏观经济

1、据国家统计局最新数据显示，3 月份中国制造业采购经理指数（PMI）为 49.5%，比上月下降 0.7 个百分点，低于临界点，制造业总体景气水平有所回落。

2、3 月东盟国家制造业采购经理指数为 51.7，低于 2 月的 52.5。这是该指数连续第 6 个月高于 50 点，但也是连续第 2 个月下降，并且达到了 6 个月来的最低点。

3、世界大型企业联合会（Conference Board）29 日发布的数据显示，3 月份美国消费者信心指数意外微升，从 2 月份的 105.7 点升至 107.2 点，显示强劲的就业增长一定程度上抵消了美国消费者对通胀高企的担忧。

第五章 行情预测

外棉因新棉种植面积预估增长、美元走强、资金获利了结等因素价格重心震荡小幅下调；国内供需宽松，市场流通节奏慢于同期，棉价重心略有走弱。棉花现货价格涨跌互现，市场询单、成交清淡，部分轧花企业挺价意愿松动，棉企基差重心也整体下移；下游纯棉纱市场气氛不佳，市场走货滞缓，部分地区纺企及织厂开机负荷下降，纺纱利润已全面亏损，产业链终端形势低迷。整体来看，棉花基本面积弱较久，棉价上涨受阻；但新花种植、主力合约换月在即，远近月价差收缩、内外棉花、棉纱价格倒挂，故郑棉上涨通道暂未关闭。

资讯编辑：刘美 021-66896764

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100