

棉花市场周度报告

(2021.12.3-2021.12.10)



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

目录

本周核心观点.....	2 -
第一章 棉花现货市场分析.....	2 -
1.1 国内棉花价格分析.....	2 -
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.....	3 -
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 郑棉仓单数量统计.....	6 -
第三章 下游棉纱市场分析.....	7 -
第四章 宏观经济.....	7 -
第五章 行情预测.....	7 -

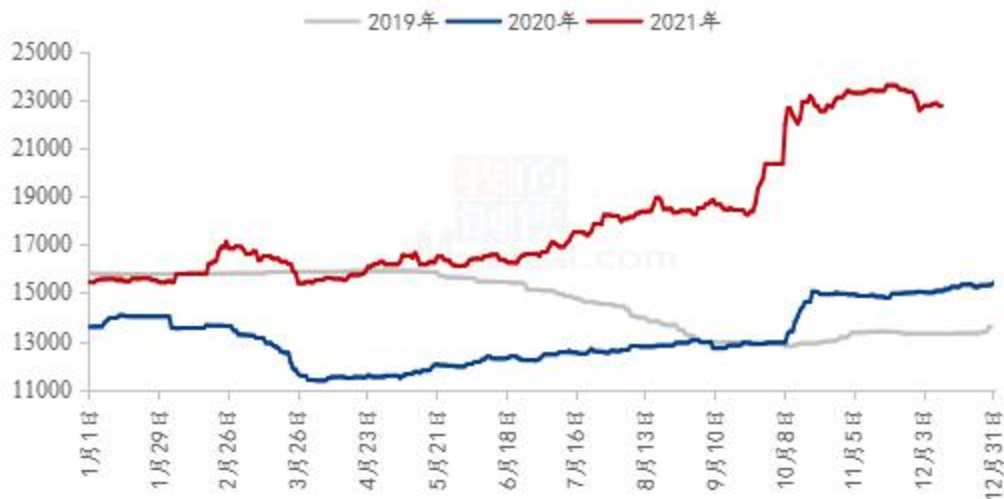
本周核心观点

北半球棉花正收购加工中，销售进度整体因高价、需求走弱而慢于同期；下游纺织端库存逐步累积、纺纱即期利润倒挂、购销偏淡；棉花市场成本与需求端博弈，叠加外围环境影响，震荡格局为主。

第一章 棉花现货市场分析

1.1 国内棉花价格分析

(2019-2021年) 国内3128棉花价格走势图 (元/吨)



省份	城市	等级 (双28)	12月10日主流报价 (元/吨)	12月3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	22700	22700	0	0.00%	公重带票
	阿克苏	新疆棉	22600	22650	-50	-0.22%	公重带票
	巴州	新疆棉	22300	22400	-100	-0.45%	公重带票
	奎屯	新疆棉	22600	22700	-100	-0.44%	公重带票
	乌鲁木齐	新疆棉	22300	22400	-100	-0.45%	公重带票
	昌吉	新疆棉	22300	22400	-100	-0.45%	公重带票
	石河子	新疆棉	22300	22400	-100	-0.45%	公重带票
	哈密	新疆棉	23100	23100	0	0.00%	公重带票
山东	博州	新疆棉	22800	22800	0	0.00%	公重带票
	青岛	澳棉	24300	24000	+300	1.25%	净重带票
	青岛	美棉	23800	23700	+100	0.42%	净重带票
	青岛	巴西棉	22800	22700	+100	0.44%	净重带票
菏泽	新疆棉	22500	22600	-100	-0.44%	公重带票	
江苏	盐城	新疆棉	23100	23100	0	0.00%	公重带票
湖北	武汉	新疆棉	22750	22800	-50	-0.22%	公重带票
河北	衡水	新疆棉	22600	22700	-100	-0.44%	公重带票
河南	郑州	新疆棉	22800	22800	0	0.00%	公重带票

新疆部分地区棉花价格下跌 50-100 元/吨，3128B 新疆机采棉 22300-22700 元/吨，手采棉 22500-22900 元/吨。内地部分地区棉花价格下跌 50-100 元/吨，3128B 新疆机采棉 22500-23100 元/吨，手采棉 22600-23400 元/吨。国内棉花价格整体表现偏弱，新疆轧花厂一口价资源价格相对坚挺，短期降价销售意愿不强，贸易商基差资源价格低于一口价，销售表现活跃，但受制于需求不佳整体成交量不大。地产棉方面，因籽棉价格走低，部分厂家收购工作进入停滞阶段，仍在收购的厂家日收购量也多不足 2、3 万斤，市场购销氛围偏冷清。

1.2 国际棉花价格分析

2020-2021 年青島港进口棉贸易商清关报价 (单位: 元/吨)



港口外棉清关人民币报价周度上涨 100-300 元/吨，美金报价上调 2-5 美分/磅，成交依旧难以起量，但棉企报价货源增多。整体来看，港口外棉价格经历上周超跌后本周反弹，但幅度不强，主因市场需求不佳，叠加清关外棉与新疆棉价格优势缺失；当前 2021 年度巴西棉 M1-1/8 报价 22900-23200 元/吨；2020 年度印度棉 M1-5/32 报价 21000-21200 元/吨；2020 年度美棉 31-3-38 报价 24000-24200 元/吨。港口库存依旧偏低，外棉到港量不及出库量，但库存下降趋势略有放缓。

1.3 2021 年度棉花加工进度统计分析

2020-2021年新疆地区棉花加工进度统计 (万吨)



截至 12 月 9 日 24 时，2021/22 年度新疆地区皮棉累计加工 398.36 万吨，较去年同期减少 13.98 万吨，减幅继续收窄至 3.39%，整体加工进度仍慢于去年同期。9 日当日新疆皮棉加工 4.83 万吨，较去年同期增加 0.31 万吨，增幅 6.86%。

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: 吨)



据 USDA 最新数据，截止 12 月 2 日当周，2021/22 年度美国陆地棉净签约量为 8.33 万吨，装运 2.5 万吨；2021/22 年度美国皮马棉净签约量为 1546 吨，装运量为 1894 吨。

其中中国 2021/22 年度美国陆地棉净签约量 3.35 万吨，装运量 7348 吨；2021/22 年度美国皮马棉净签约量 91 吨，装运量 431 吨。本年度累计净签约量 549878 吨。

当前美棉主要签约与出口国家依旧为中国，中国未来 2-3 个月，将继续保持签约与装船，届时中国港口美棉到港逐步增多。

第二章 棉花期货市场分析

2.1 郑棉主连价格分析



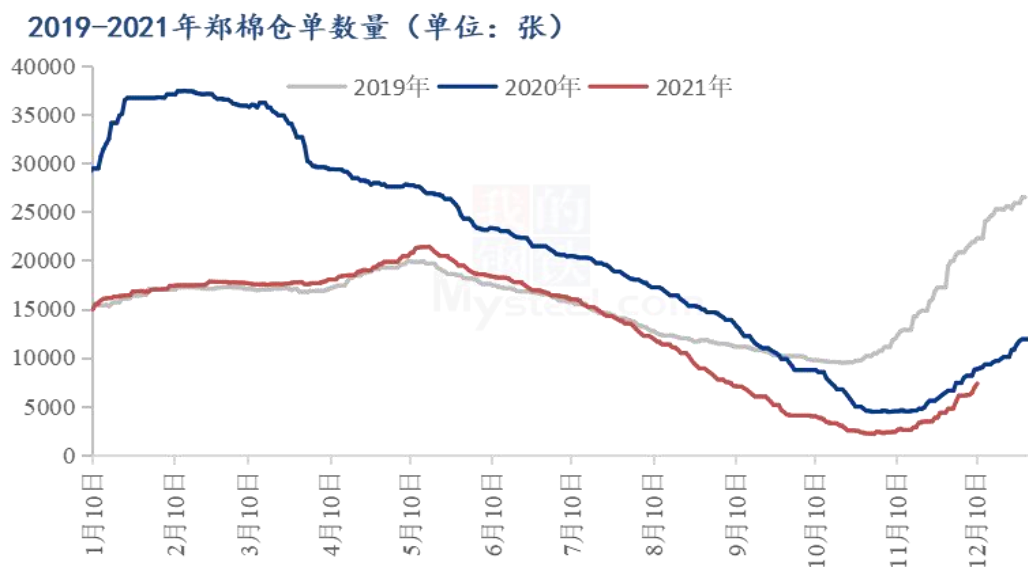
本周郑棉主连大幅下跌，周度跌 1255，跌幅 6.04%，收于 19540，盘中最高 19930，最低 19215，总手 127.0 万手，减少 49.2 万手，持仓 40.0 万手，增加 10.2 万手，结算 19588；本周郑棉主连呈震荡下跌趋势，当前新疆地区棉花价格稳中有降，内地棉价亦普遍下跌，新棉加工成本高企，现货销售利润多处于亏损状态。轧花厂存惜售心理，下游需求一般，不过出货较为积极，后道订单跟进不及预期，原材料库存充足，采购并不积极。预计郑棉期价或维持弱势震荡运行。

2.2 ICE 美棉价格分析



本周 ICE 美棉花主大幅上涨，周度上涨 2.66 美分/磅，涨幅 2.56%，盘中最高 107.35，最低 104.05，收于 106.69 美分/磅。本周 ICE 美棉花主呈大幅上涨趋势，主要受助于美国金融市场普遍走高推动，加之美国农业部 (USDA) 12 月供需报告中下调 2021/22 年度全球产量及年末库存预估。预计下周 ICE 美棉或将维持震荡偏强运行。

2.3 郑棉仓单数量统计



12月10日，郑棉注册仓单 7340 张，较上一交易日增加 392 张；有效预报 1795 张，较上一交易日减少 104 张；仓单及预报总量 9135 张，折合棉花 36.54 万吨。

第三章 下游棉纱市场分析

2019-2021年纯棉32s环锭纺价格走势（单位：元/吨）



纯棉纱市场行情延续弱势整理，部分地区纺企纱线价格下调 500-1000 元/吨，纺企库存压力增加，原料价格高企，短期暂无采购计划，全国纯棉 32s 环锭纺均价 29410 元/吨，周环比跌幅 1.64%；市场纯棉纱线消费下降，化纤消费增加，部分纺企棉花原料库存能维持到月底，后续要结合订单及利润情况进行采购计划，下游织厂订单乏力，停产降开机现象普遍，短期难有改善；预计短期棉纱价格震荡运行。

第四章 宏观经济

1、12月9日，中国人民银行网站发布公告称，为加强金融机构外汇流动性管理，中国人民银行决定，自2021年12月15日起，上调金融机构外汇存款准备金率2个百分点，即外汇存款准备金率由现行的7%提高到9%。

2、国家统计局9日发布数据显示，11月全国CPI（居民消费价格指数）同比上涨2.3%，环比上涨0.4%。PPI（工业生产者出厂价格指数）同比上涨12.9%，环比持平。当月PPI与CPI同比涨幅的“剪刀差”缩小。

3、美东时间12月8日，美国众议院审议通过禁止中国涉疆产品进口的“维吾尔强迫劳动预防法案”。

第五章 行情预测

本周美国农业部公布了12月预测供需报告，报告中本月度全球产量预测小幅下

调 0.2%。全球消费量调增 0.1%，全球棉花期末库存下调 1.4%，整体来看供需报告偏多；但内外期货上涨不明显，主因国际关系略有变化，导致市场谨慎。而回到美国、中国棉花采摘加工，当前美国、中国棉花采摘基本结束，棉花加工过半，棉花销售进度均低于去年同期；高价棉叠加需求疲软导致市场购销难以放量。整体来看，新年度供应端稳定、需求端整体维持偏弱、国家关系不稳、疫情消息不断的格局下，棉花现货价格阴跌格局保持，郑棉主连震荡寻求运行重心为主。

资讯编辑：帅预灵 021-26093600

资讯监督：朱喜安 021-26093675

资讯投诉：陈杰 021-26093100