

# 棉花市场 周度报告

(2022. 5. 27-2022. 6. 2)



## 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. 5. 27-2022. 6. 2)

## 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 -

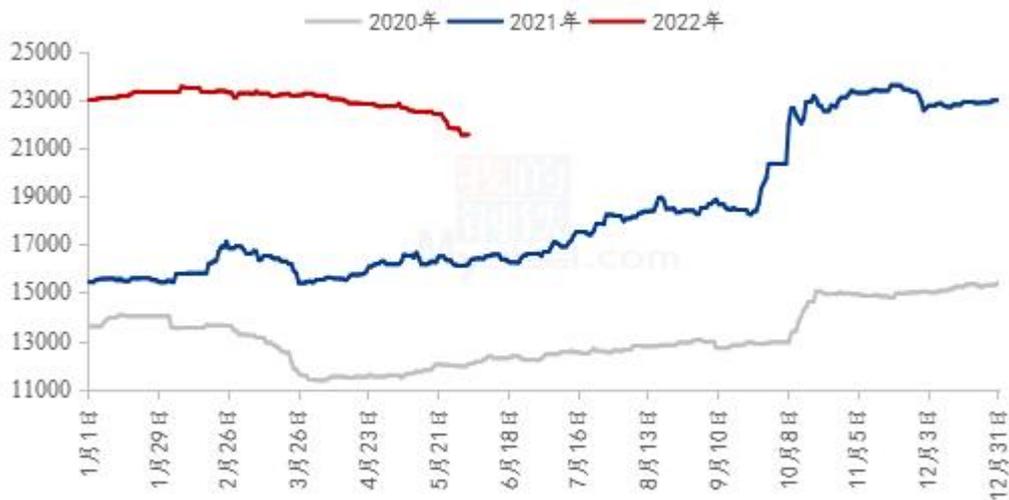
## 本周核心观点

棉花生长进度良好，目前已开始现蕾；棉花现货价格下跌，市场逢低刚需采购；下游棉纱价格微跌，订单跟进不足，行业运转稍显滞胀。

## 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(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)	6月2日 主流报价 (元/吨)	5月27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	20950	21300	-350	-1.64%	公重带票
	阿克苏	新疆棉	21000	21300	-300	-1.41%	公重带票
	巴州	新疆棉	20900	21300	-400	-1.88%	公重带票
	奎屯	新疆棉	20800	21050	-250	-1.19%	公重带票
	乌鲁木齐	新疆棉	20900	21050	-150	-0.71%	公重带票
	昌吉	新疆棉	20900	21050	-150	-0.71%	公重带票
	石河子	新疆棉	20900	21050	-150	-0.71%	公重带票
	哈密	新疆棉	20850	21100	-250	-1.18%	公重带票
山东	博州	新疆棉	20850	21100	-250	-1.18%	公重带票
	青岛	澳棉	25300	25400	-100	-0.39%	净重带票
	青岛	美棉	24300	24000	+300	1.25%	净重带票
	青岛	巴西棉	22900	22800	+100	0.44%	净重带票
菏泽	新疆棉	21400	21800	-400	-1.83%	公重带票	
江苏	盐城	新疆棉	21900	22300	-400	-1.79%	公重带票
湖北	武汉	新疆棉	21550	21700	-150	-0.69%	公重带票
河北	衡水	新疆棉	21500	21800	-300	-1.38%	公重带票
河南	郑州	新疆棉	21500	21700	-200	-0.92%	公重带票

数据来源：钢联数据

新疆市场棉花价格普跌 150-400 元/吨，3128B 新疆机采棉 20800-21000 元/吨，手采棉 20900-21300 元/吨。内地市场棉花价格普跌 150-400 元/吨，3128B 新疆机采棉 21400-21900 元/吨，手采棉 21500-22200 元/吨。棉花期价走低，下游逢低挂盘补库，但由于前期棉价多次下探，纺企补库力度有所减弱，成交未有放量，目前轧花厂 2021/22 年度棉花库存压力仍大。地产棉方面，由于棉花期价走低，地产棉现货成交缓慢，弱三级价格 21000-21300 元/吨，库存低位。

## 1.2 国际棉花价格分析



数据来源: 钢联数据

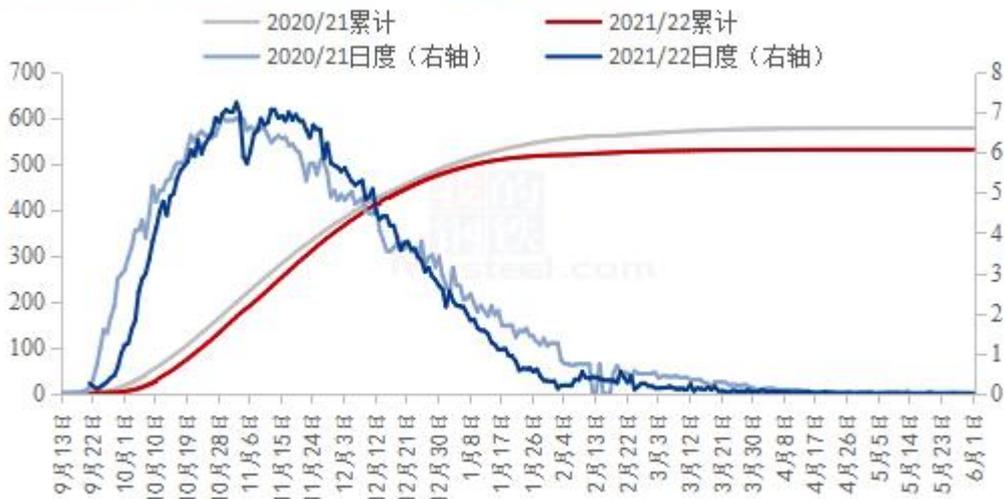
图2 2020-2022年青岛港进口棉花价格走势

港口外棉清关人民币报价周度上调100-300元/吨,美金报价下调2-3美分/磅,市场逢低基差点价成交,整体购销不旺。当前青岛港清关巴西棉M1-1/8净重一口价22900-23000元/吨,美金报价143-145美分/磅;清关美棉31-3-36净重一口价23900-24100元/吨,美金报价153-155美分/磅;2020年印度棉M1-5/32报价21400-21600元/吨,美金报价144-144美分/磅。

因内外棉价格倒挂,棉企通关意愿较低,纺企存刚需补库,导致港口清关货源逐步减少;保税区美金货源成交较少,库存小幅增加。港口提货车辆维持,外棉到港量减少,外棉在库资源数量继续下降。

### 1.3 2021 年度棉花加工进度统计分析

2020-2021 年度新疆地区棉花加工进度统计 (万吨)



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

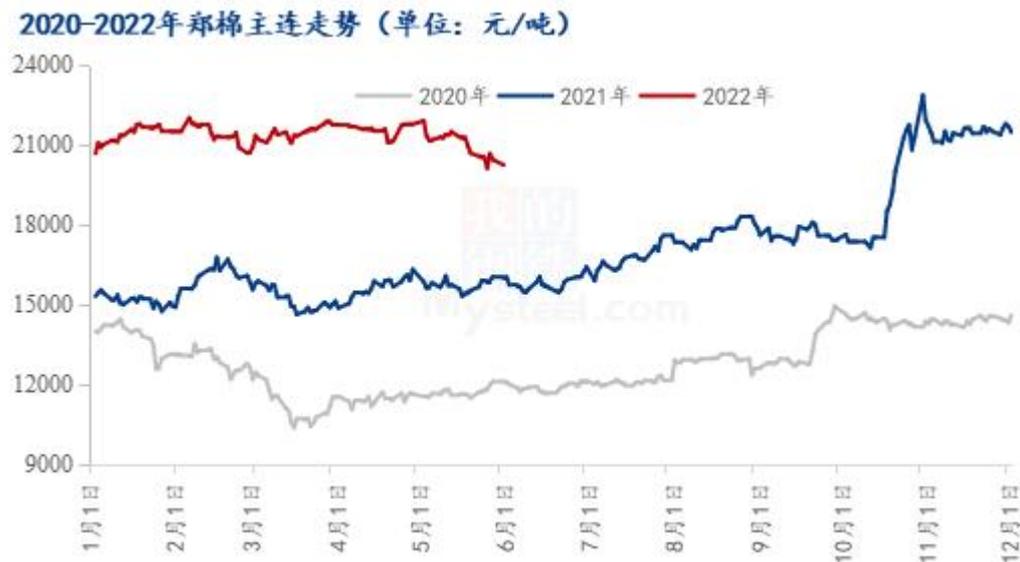
截至6月1日24时, 2021/22年度新疆地区皮棉累计加工531.43万吨, 同比减少46.89万吨, 减幅为8.11%, 加工量低于去年同期。

### 1.4 美棉周度出口情况分析

因端午假期, 周报发布日期提前, 美棉周度出口数据暂未更新。

## 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 4 2020-2022 年郑棉主连走势

郑棉主连大幅下跌，周度下跌 260，跌幅 1.27%，收盘 20280 元/吨；盘中最高 20720，最低 20060，总手 85.0 万手，减少 31.1 万手，持仓 33.9 万手，减少 15151 手，结算 20374；当前国内棉价维持弱势，皮棉现货供应充足，棉花商业库存维持高位，仓单数量小幅减少，纺企随用随买，观望心态较强，后续订单依然不足。整体看，郑棉经过大幅下挫后，下跌动能有所减弱，下方存在支撑力度，多空双方心态谨慎。预计价格维持偏弱震荡趋势。

## 2.2 ICE 美棉价格分析



数据来源：钢联数据

图 5 2020-2022 年 ICE 美棉花主走势

ICE 美棉花主大幅下跌，周度下跌 2.99 美分/磅，跌幅 2.15%，盘中最高 142.00，最低 134.13，收于 136.17 美分/磅。近期 ICE 美棉花主呈大幅下行态势，主要受累于美元指数上涨以及国际大宗商品价格普跌影响；加之美国得州持续降雨继续利空市场，ICE 美棉下探至本轮回调新低。目前市场缺乏利多因素，预计下周 ICE 美棉或将维持弱势震荡格局。

## 2.3 郑棉仓单数量分析

2020-2022年郑棉仓单数量（单位：张）



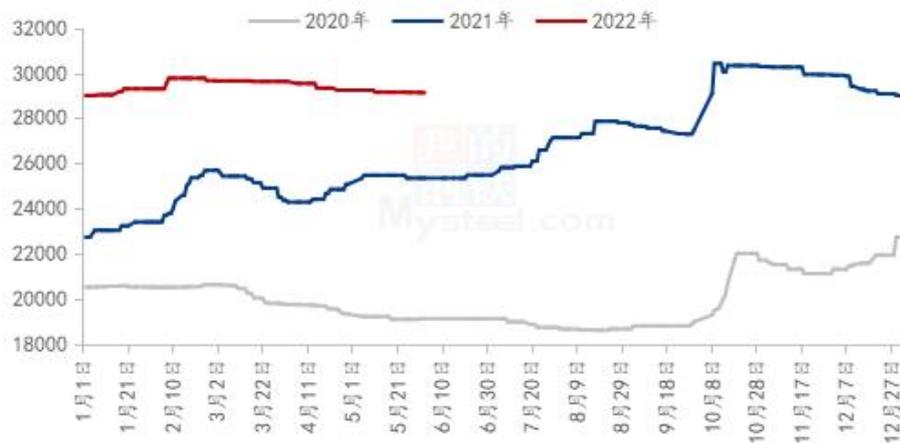
数据来源：钢联数据

图 6 2020-2022 年郑棉仓单数量

截至6月2日，郑棉注册仓单 15821 张，较上一交易日减少 71 张；有效预报 896 张，较上一交易日增加 25 张，仓单及预报总量 16717 张，折合棉花 66.87 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 7 2020-2022 年纯棉 32s 环锭纺价格走势

纯棉纱市场购销淡稳，纺企后道订单跟进不足，通过降低开机率来缓解当前生产与经营的矛盾和困难，部分工厂端午节存减停产计划，全国纯棉 32s 环锭纺均价 29125 元/吨，周环比跌幅 0.03%；下游织厂采购意愿减弱，按需采购，需求偏弱叠加成本支撑不足，现货价格短期看还有一定下行空间，预计短期棉纱价格震荡下行。

## 第四章 宏观经济

1、中国 5 月制造业及非制造业采购经理指数（PMI）双双回升至 49.6 及 47.8，二者虽然仍处于收缩区间，但总体景气度已经有所改善，且表现均优于预期。

2、印度 5 月份制造业采购经理人指数（PMI）从上个月的 54.7 略降至 54.6。这是这一数据连续第 11 个月处于 50 以上的扩张区间。

3、5 月 31 日，发改委表示，全力推动扎实稳住经济一揽子政策措施尽快落地见效，加大宏观政策调节力度，靠前发力、适当加力，着力打通制约经济循环的卡点堵点，合理扩大有效需求，确保粮食、能源、产业链供应链安全稳定。

## 第五章 行情预测

郑棉主连宽幅震荡，棉花现货价格下跌，市场逢低点价刚需采购为主；下游纯棉纱市场价格微跌，纺纱即期利润修复但纺企订单跟进不足。整体来看，产业链运转不畅，悲观氛围较浓，长期看跌形势维持，短期棉价超跌，叠加国内宏观经济宽松政策，或存反弹空间。

资讯编辑：卢冲 021-26094279

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100