

棉花市场周度报告

(2021.11.19-2021.11.26)



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 储备棉轮出情况分析.....	5 -
1.5 美棉周度出口情况分析.....	5 -
第二章 棉花期货市场分析.....	6 -
2.1 郑棉主连价格分析.....	6 -
2.2 ICE 美棉价格分析.....	7 -
2.3 郑棉仓单数量统计.....	7 -
第三章 下游棉纱市场分析.....	8 -
第四章 宏观经济.....	9 -
第五章 行情预测.....	9 -

本周核心观点

新疆棉价格下跌 50-600 元/吨，市场价格混乱，交投氛围不佳；港口外棉人民币涨跌互现、美金价格暂稳，成交逐渐放缓；纯棉纱市场价格暂稳，行情持续弱势，下游织厂转短单销售。

第一章 棉花现货市场分析

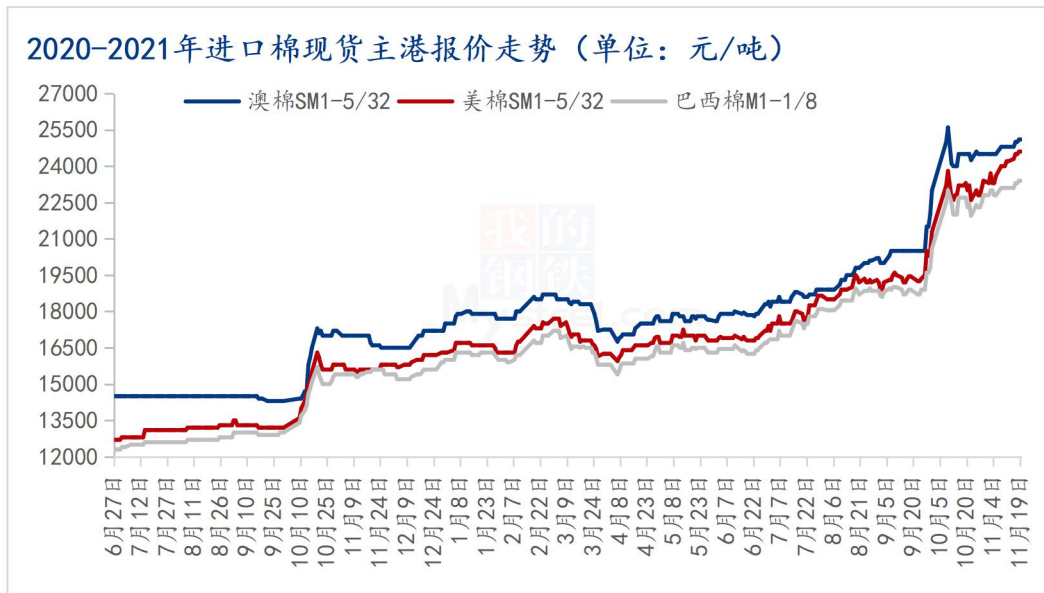
1.1 国内棉花价格分析



省份	城市	等级 (双28)	11月26日 主流报价 (元/吨)	11月19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	23100	23500	-400	-1.70%	公重带票
	阿克苏	新疆棉	23050	23350	-300	-1.28%	公重带票
	巴州	新疆棉	23150	23500	-350	-1.49%	公重带票
	奎屯	新疆棉	23200	23500	-300	-1.28%	公重带票
	乌鲁木齐	新疆棉	23200	23300	-100	-0.43%	公重带票
	昌吉	新疆棉	23200	23300	-100	-0.43%	公重带票
	石河子	新疆棉	23200	23300	-100	-0.43%	公重带票
	哈密	新疆棉	23300	23500	-200	-0.85%	公重带票
山东	博州	新疆棉	23200	23300	-100	-0.43%	公重带票
	青岛	澳棉	25000	25100	-100	-0.40%	净重带票
	青岛	美棉	24500	24600	-100	-0.41%	净重带票
	青岛	巴西棉	23500	23400	+100	0.43%	净重带票
菏泽	新疆棉	23300	23500	-200	-0.85%	公重带票	
江苏	盐城	新疆棉	23400	24000	-600	-2.50%	公重带票
湖北	武汉	新疆棉	23350	23600	-250	-1.06%	公重带票
河北	衡水	新疆棉	23200	23500	-300	-1.28%	公重带票
河南	郑州	新疆棉	23450	23500	-50	-0.21%	公重带票

本周新疆地区棉花价格延续跌势，跌 100-400 元/吨，3128B 新疆机采棉 23050-23300 元/吨，手采棉 23330-23450 元/吨。本周内地地区棉花价格大幅下挫，跌 50-600 元/吨，3128B 新疆机采棉 23200-23450 元/吨，手采棉 23400-23700 元/吨。轧花厂加工进入高峰期，新棉供应持续上量，由于新棉加工成本偏高，部分棉企惜售情绪偏浓。部分贸易商销售一口价资源，但因下游购销不佳，市场交投氛围略淡，新棉成交少量。地产棉方面，3128B 皮棉毛重报价 21000-21500 元/吨，轧花厂随加工随出货，库存低位。

1.2 国际棉花价格分析



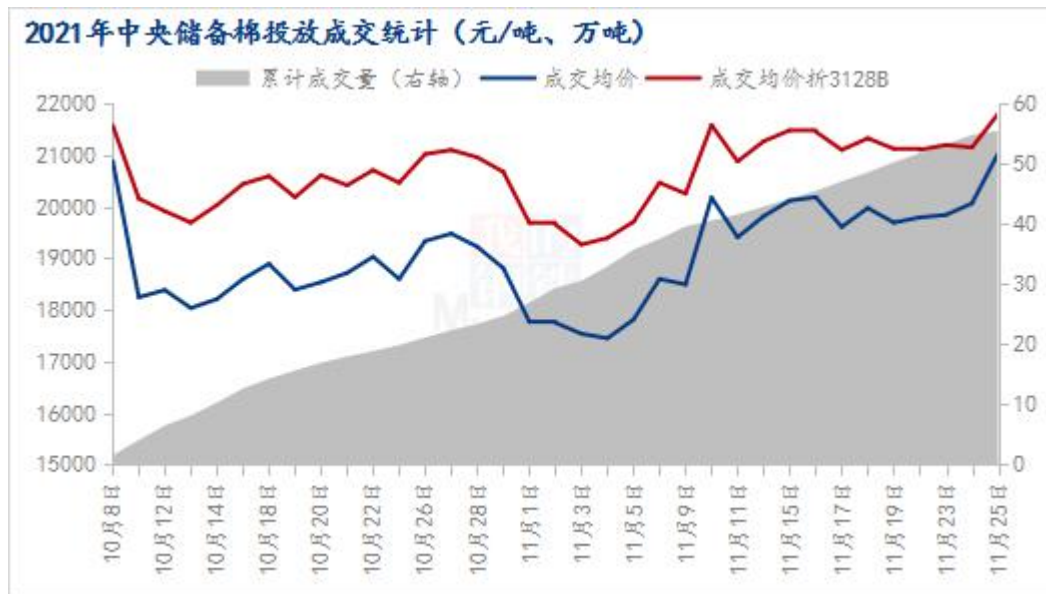
港口外棉清关人民币报价周度价格涨跌互现，幅度 100 元/吨，美金报价暂稳，市场成交呈现放缓状态。目前巴西棉 M1-1/8 的净重报价 23500-23800 元/吨，美金报价 138-139 美分/磅；印度棉 S-6 M1-5/32 报价 21500-21700 元/吨，美金报价 124-125 美分/磅。棉企挺价、跟涨意愿较强，主因港口港口库存较少、ICE 美棉花主上涨、内外棉价格略存优势；但近持续的价格上涨、储备棉投放量的增加、高品质货源的缺失，市场成交走淡。另外，即期与远期美棉、巴西棉在售资源也较少，基差略有上调，纺企买货情绪谨慎，港口外棉库存下降速度放缓。

1.3 2021 年度棉花加工进度统计分析



截至 11 月 25 日 24 时，2021/22 年度新疆地区皮棉累计加工 320.25 万吨，较去年同期减少 21.69 万吨，减幅 6.34%，整体加工进度仍慢于去年同期。25 日当日新疆皮棉加工 6.58 万吨，较去年同期增加 1.13 万吨，增幅 20.73%。

1.4 储备棉轮出情况分析



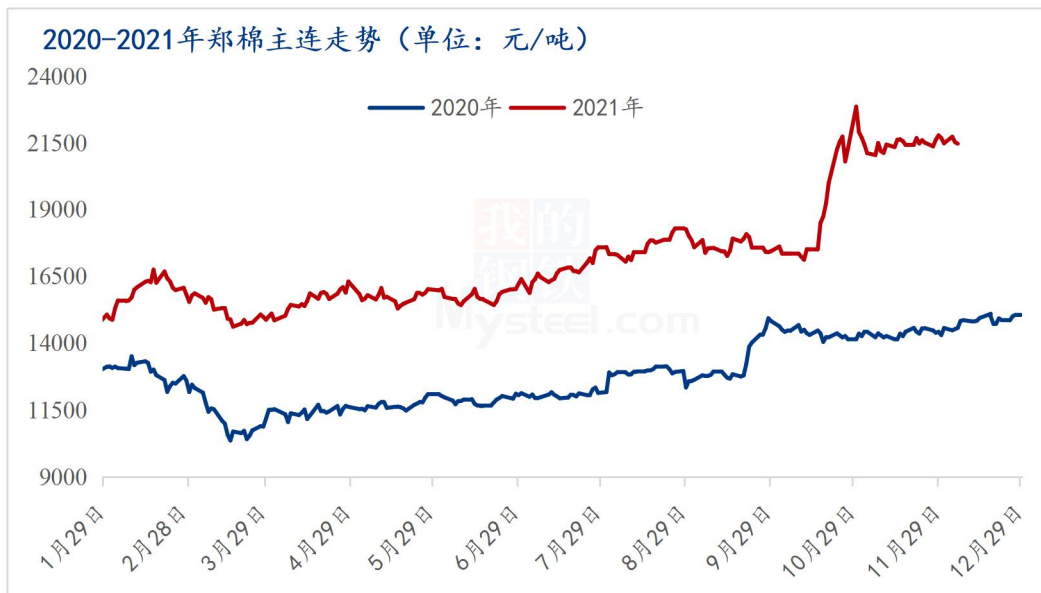
截止11月25日当周，中央储备棉投放上市量95167.3吨，实际成交69282.0吨，成交率72.8%，其中新疆棉成交10024.5吨，地产棉成交44053.3吨，进口棉成交15204.2吨。成交均价19965元/吨，折3128B价格21208元/吨，最高价24140元/吨，最低价17110元/吨。

1.5 美棉周度出口情况分析

因11月25日（周四）为美国感恩节假期，每周四USDA发布的美棉周度出口报告暂未发布。

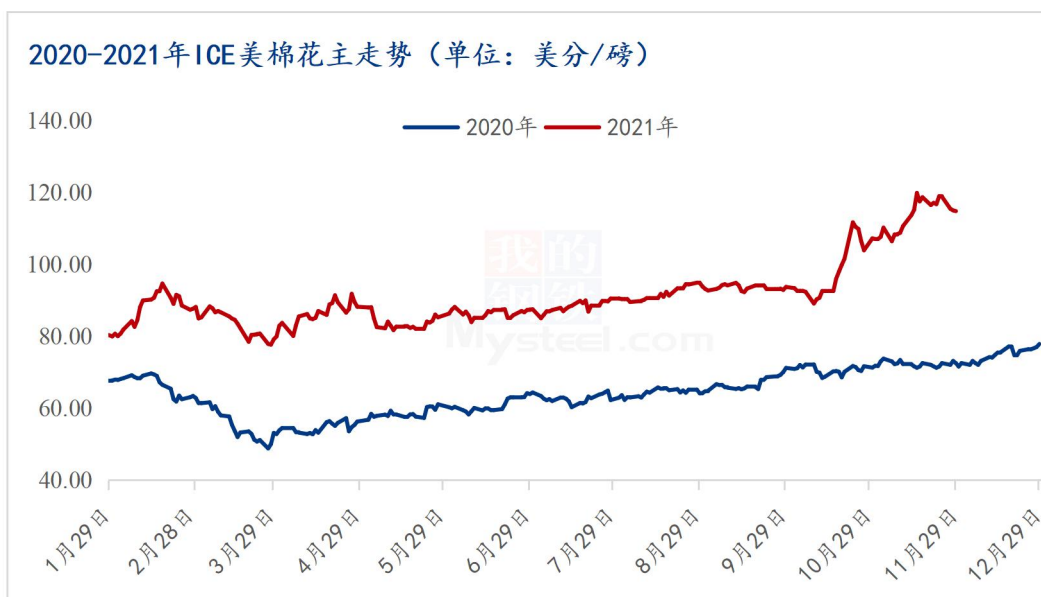
第二章 棉花期货市场分析

2.1 郑棉主连价格分析



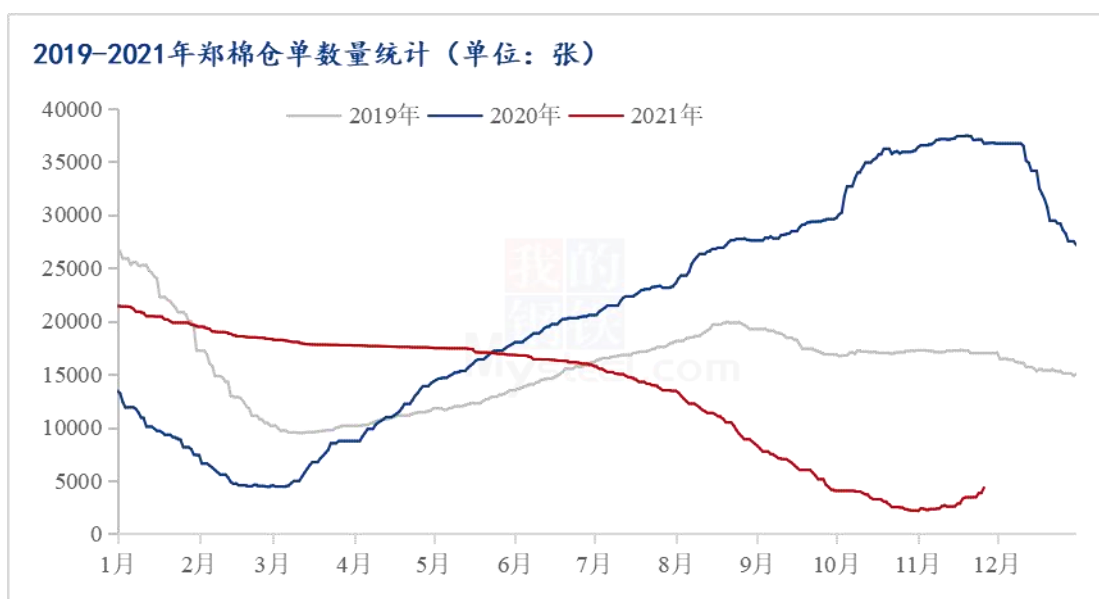
郑棉主连大幅下跌，周度跌 345，跌幅 1.59%，收于 21400，盘中最高 21845，最低 21400，总手 94.1 万手，减少 8.19 万手，持仓 42.1 万手，减少 2265 手，结算 21592；本周郑棉主连呈震荡下跌趋势，棉花现货价格亦稳步下调，当前储备棉轮出持续且进口棉可能增加，棉花现货供应逐步进入宽松状态，不过成本仍高企，加之外围环境因素向好，支撑棉价。下游纺企工业库存增加明显，订单需求未明显改善，产成品累库现象导致纱厂对棉花采购心态谨慎，棉花实际需求无大程度提升。总体上，基本面变化不大，预计棉价维持震荡整理态势。

2.2 ICE 美棉价格分析



ICE 美棉花主小幅下跌，周度下跌 0.54 美分/磅，跌幅 0.46%，盘中最高 116.50，最低 114.60，收于 115.94 美分/磅。本周 ICE 美棉花主呈震荡下跌趋势，主要因受美元走强打压，当周美国棉花收割率为 75%，较前周有所加快。同时中国需求下滑导致抛压加剧。预计下周 ICE 美棉或将维持高位震荡格局。

2.3 郑棉仓单数量统计



11月26日，郑棉注册仓单 4337 张，较上一交易日增加 486 张；有效预报 1550 张，较上一交易日减少 185 张；仓单及预报总量 5887 张，折合棉花 23.55 万吨。

第三章 下游棉纱市场分析



纯棉纱市场行情延续弱势整理，市场常规品种订单一般，出货缓慢，纺企对外报价坚挺，需求端暂无向好表现，零星小单成交为主，新单采购刚需补库；全国纯棉32s环锭纺均价29924元/吨，周环比跌幅0.03%；下游织厂为了适应快消市场的需求，长单减少，转向短单销售模式，一单一议；预计短期棉纱价格震荡运行。

第四章 宏观经济

1、美联储 11 月政策会议纪要显示，决策者对加速缩减购债持开放态度，强调加息时机亦需灵活。

2、美国 10 月核心 PCE 物价指数同比升 4.1%，创 1991 年来新高，预期升 4.1%，前值升 3.6%；环比升 0.4%，预期升 0.4%，前值升 0.2%。

3、商务部表示，将适时出台新一轮稳外贸政策举措，确保外贸运行在合理区间，同时出台《关于高质量实施 RCEP 的指导意见》，为国内各地方、各行业利用好协定机遇，实现更好发展做好指导和服务。数据显示，1-10 月，我国进出口总额 4.89 万亿美元，规模已超去年全年，再创新高。

4、中国宏观经济论坛（CMF）发布报告称，2021 年中国宏观经济持续复苏，但受基数因素和下半年复苏势头放缓影响，前高后低态势明显，预计第四季度实际 GDP 增长 3.9%，全年经济增长 8.1%，实现全年 6%以上增长目标。

第五章 行情预测

当前储备棉投放速度放缓，地产棉占比减少，成交均价略有提升，新花陆续上市，市场价格偏低，轧花厂销售意愿不积极，贸易商观望居多；纱厂订单稀缺，库存压力放大，利润成压缩趋势。市场存在多空分歧，关注宏观面消息，预计短期内棉价震荡偏弱。

资讯编辑：卢冲 021-26094279

资讯监督：朱喜安 021-26093675

资讯投诉：陈杰 021-26093100