

棉花市场周度报告

(2022.1.31-2022.2.11)



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.....	5 -
2.3 郑棉仓单数量统计.....	6 -
第三章 下游棉纱市场分析.....	6 -
第四章 宏观经济.....	7 -
第五章 行情预测.....	7 -

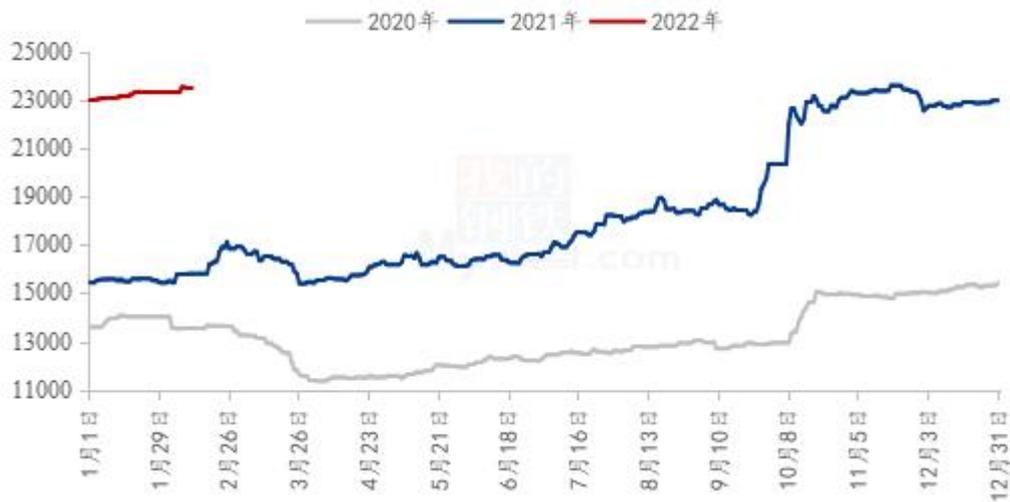
本周核心观点

本周内外棉期货价格重心上移，棉花现货价格跟涨，零星小单成交；下游纺织厂逐步复工复产，需求缓慢启动中。

第一章 棉花现货市场分析

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)



省份	城市	等级 (双28)	2月11日主流报价 (元/吨)	1月31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	23200	22900	+300	1.31%	公重带票
	阿克苏	新疆棉	23200	23100	+100	0.43%	公重带票
	巴州	新疆棉	23200	22900	+300	1.31%	公重带票
	奎屯	新疆棉	23100	23000	+100	0.43%	公重带票
	乌鲁木齐	新疆棉	23100	22800	+300	1.32%	公重带票
	昌吉	新疆棉	23100	22800	+300	1.32%	公重带票
	石河子	新疆棉	23100	22800	+300	1.32%	公重带票
	哈密	新疆棉	23300	23200	+100	0.43%	公重带票
山东	德州	新疆棉	23200	23100	+100	0.43%	公重带票
	青岛	澳棉	26000	25400	+600	2.36%	净重带票
	青岛	美棉	24600	24300	+300	1.23%	净重带票
	青岛	巴西棉	23800	23500	+300	1.28%	净重带票
江苏	菏泽	新疆棉	23500	23300	+200	0.86%	公重带票
湖北	盐城	新疆棉	23600	23600	0	0.00%	公重带票
河北	武汉	新疆棉	23600	23400	+200	0.85%	公重带票
河南	衡水	新疆棉	23550	23200	+350	1.51%	公重带票
	郑州	新疆棉	23400	23200	+200	0.86%	公重带票

新疆市场棉花价格全线上调，上涨 100-300 元/吨不等，当前 3128B 机采棉价格 23100-23200 元/吨，手采棉 23300-23500 元/吨，强力 28。内地市场新疆棉价格稳中有涨，上涨 200-350 元/吨不等，3128B 机采棉价格 23400-23600 元/吨，手采棉价格 23500-23900 元/吨，强力 28。受国际棉价春节期间上涨支撑，国内售棉企业报价坚挺，但下游接受能力有限，短期内拿货需求较低，虽然期价稍有下跌，但市场有价无市仍旧明显。随着产业链加工企业复工，物流发运陆续恢复，新疆棉出疆运输以节前成交资源为主。

1.2 国际棉花价格分析

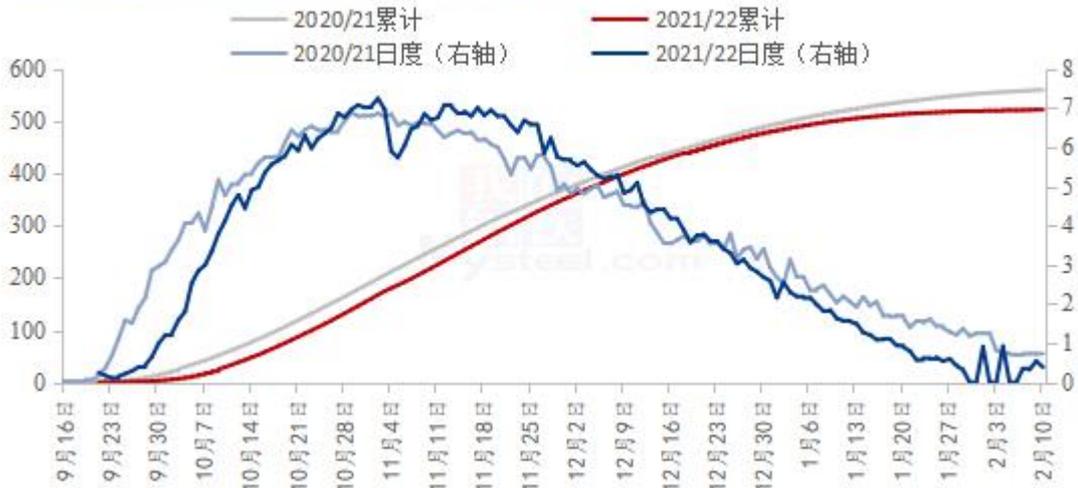
2020-2022年青岛港进口棉贸易商清关报价(单位:元/吨)



港口外棉清关人民币报价较节前上调 300-600 元/吨，美金报价较节前上调 3-5.5 美分/磅，市场成交零星为主。青岛港 2021 年清关巴西棉 M 1-5/32 一口价 23700-24000 元/吨，美金报价 144-145 美分/磅；2020 年度美棉 EMOT GC31-3-36 净重报价 24100-24300 元/吨，美金 150-150.5 美分/磅；2020 年印度棉 S-6 M1-5/32 报价 22000-22200 元/吨，美金报价 136-136.5 美分/磅。纺企需求不旺，采购意愿不强，但其中巴西棉与内地库新疆棉价格优势略有突出，询单问价及成交在近两日稍有增加。整体来看，港口外棉出库量较少，节后到港量增加，预计库存逐步累加。

1.3 2021 年度棉花加工进度统计分析

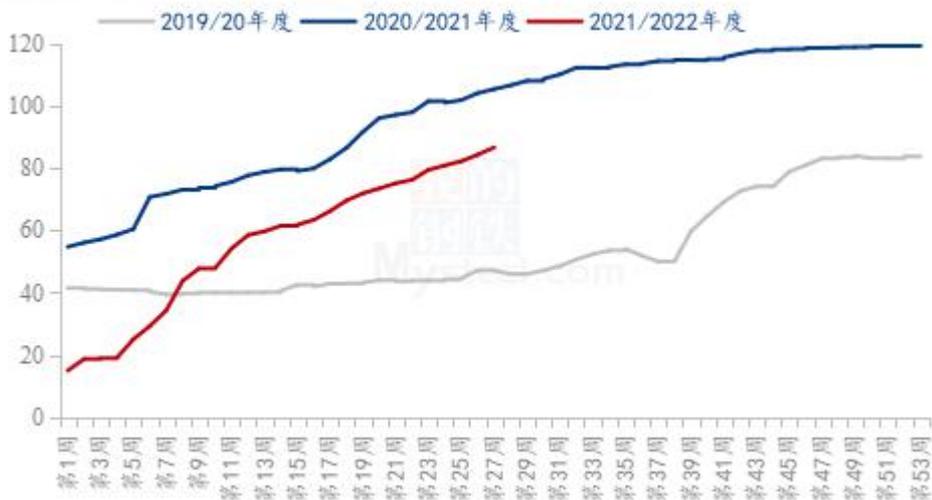
2020-2021年度新疆地区棉花加工进度统计 (万吨)



截至 2 月 10 日 24 时，2021/22 年度新疆地区皮棉累计加工 522.02 万吨，较去年同期减少 37.92 万吨，减幅继续扩大至 6.77%，整体加工进度仍慢于去年同期。10 日当日新疆皮棉加工 0.39 万吨，较去年同期减少 0.34 万吨，减幅 46.45%。

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)

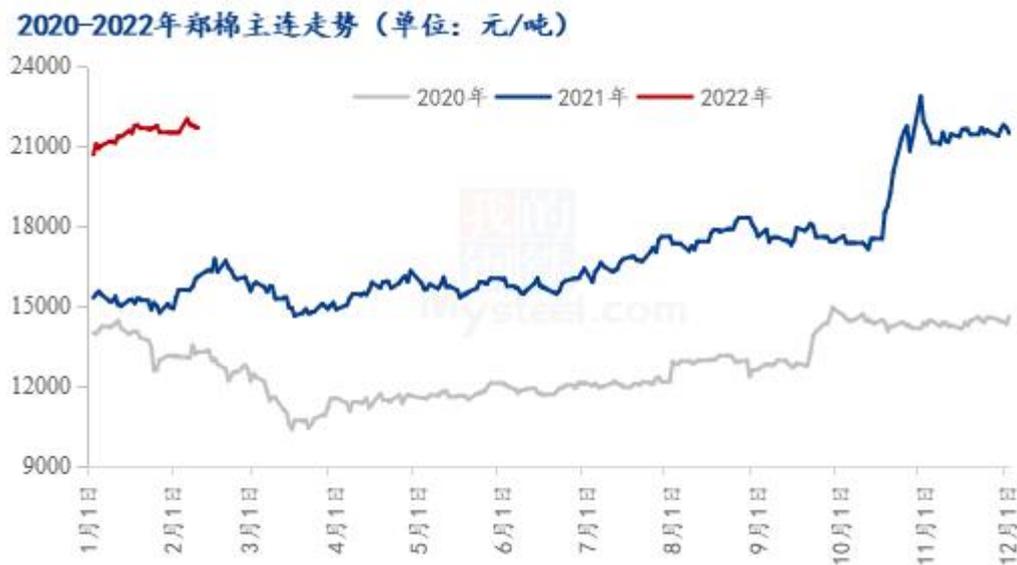


据美国农业部(USDA)报告显示，2022 年 1 月 28 日-2 月 3 日，2021/22 年度美国陆地棉出口签约量 42040 吨，较前周下降 44%，较前四周均值下降 47%；出口装运量 68032 吨，较前周下降 1%，前四周均值增长 38%。美国皮马棉出口签约量 1203 吨，较前周下降 34%，前四周均值增长 19%；皮马棉出口装运量 4744 吨，销售年度最高点，较前周增长 49%，明显高于前四周均值。2021/22 年度美棉签约量 302.2 万吨，签约进度已完成 91%，累计装运量 99.87 万吨，装运率 33.05%。

其中中国 2021/22 年度美国陆地棉签约 22882 吨，装运 34890 吨；皮马棉签约 817 吨，装运 1930 吨。

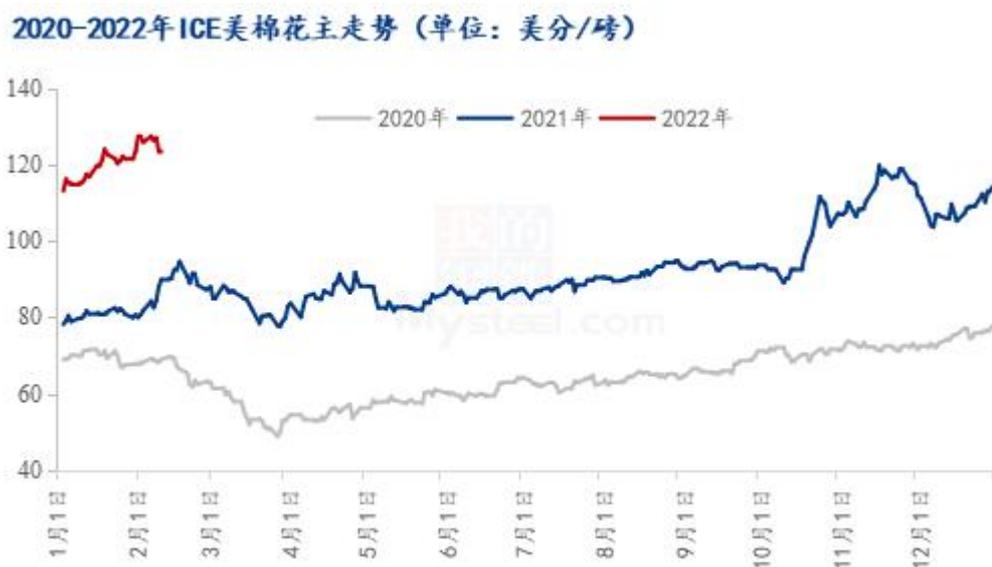
第二章 棉花期货市场分析

2.1 郑棉主连价格分析



郑棉主连大幅上涨，较节前周度上涨 260，涨幅 1.21%，收盘 21755 元/吨；盘中最高 22210，最低 21620，总手 86.0 万手，减少 17.7 万，持仓 38.9 万手，减少 6676 手，结算 21856；郑棉主连受春节期间外棉价格大涨推动出现冲高，但随后出现回落态势，短期仍维持震荡行情。近期国内棉花现货价格节后小幅补涨，棉企销售积极，但市场购销清淡；下游织厂开机尚未完全恢复，采购意愿及需求疲软。纺企库存较节前有所减少，但水平仍然较高。预计郑棉期价或维持震荡横盘态势。

2.2 ICE 美棉价格分析



ICE 美棉花主大幅下跌，较春节期间周度下跌 3.26 美分/磅，跌幅 2.65%，盘中最高 127.32，最低 122.74，收于 123.20 美分/磅。本周 ICE 美棉花主呈震荡下跌态势，主要受累于 USDA 月度报告显示 2021/22 年度美国棉花出口量小幅减少，期末库存环比上升；以及印度棉花新年度种植面积与产量预增，加之美棉周度出口销售数据疲弱影响。预计下周 ICE 美棉或将维持震荡偏弱运行。

2.3 郑棉仓单数量统计

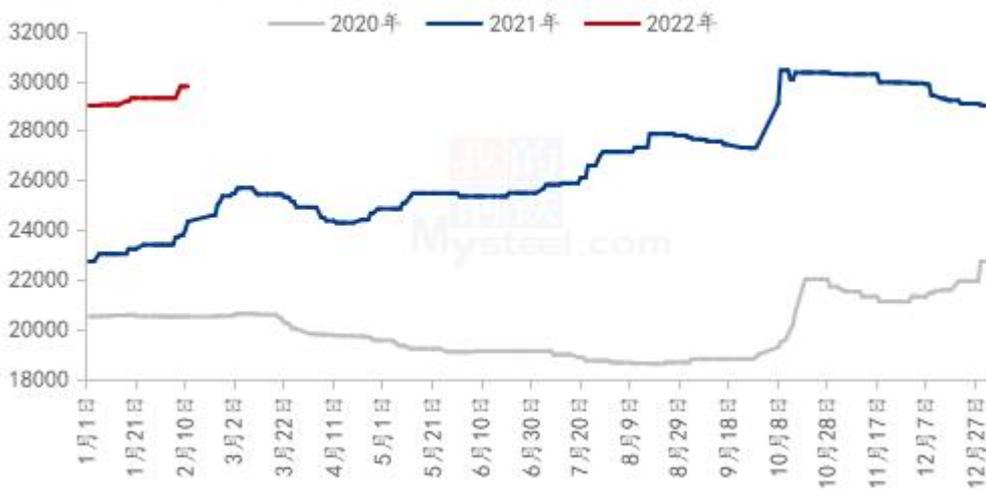
2020-2022年郑棉仓单数量（单位：张）



2月11日，郑棉注册仓单 18390 张，较上一交易日减少 9 张；有效预报 1191 张，较上一交易日增加 100 张；仓单及预报总量 19581 张，折合棉花 78.32 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）



纯棉纱市场行情不温不火，大部分纺企正月初五、初六开始复工复产，受原料价格上涨影响，部分地区纺企试探性上调纱线报价 300-800 元/吨，市场有价无市，年前订单交货为主，全国纯棉 32s 环锭纺均价 29768 元/吨，上涨 472 元/吨，周环比涨幅 1.61%；下游织厂开机尚未完全恢复，采购意愿及需求不强，目前新签订单较少，市场需求分化比较明显；预计短期棉纱价格震荡运行。

第四章 宏观经济

1、印度棉花协会预计，在即将到来的 2022/23 年度，印度所有 10 个主要棉花生产州的棉花种植面积将扩大 20-25%。

2、USDA2 月供需报告数据显示，2021/22 年度全球棉花产量、期末库存下调，消费量小幅上调，2021/22 年度美棉出口量下调，期末库存上调。

3、2 月 10 日，美国劳工统计局公布数据显示，美国 1 月 CPI 再度爆表，同比上涨 7.5%，高于市场此前预期的 7.3%，也高于前值 7%，为 1982 年 2 月以来最快涨幅。这已是该数据连续第九个月达到或超过 5%。

第五章 行情预测

春节期间及节后内外棉价格大幅冲高后略有回落，但价格重心较节前上移；同步 USDA2 月报告公布，美棉周度出口报告公布，报告从全球角度中性偏多，美国方面数据小幅压制棉价。国内棉花现货价格节后小幅补涨，棉企销售积极，但市场购销清淡；下游纺企陆续复工复产，节前订单在机生产为主，新签订单偏淡。综合来看，国内棉花价格偏高叠加需求暂未释放对棉价上涨略有阻碍，但期现回归及外棉价格奠定国内棉价底部；故预计短期棉价震荡等待纺企金三银四需求复苏。

资讯编辑：梁浩 021-26093961

资讯监督：朱喜安 021-26093675

资讯投诉：陈杰 021-26093100