

# 棉花市场月度报告

(2022年1月)



## 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](mailto:liangh@mysteel.com)

电话：021-26093961

# 目录

本月核心观点	- 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	- 4 -
第二章 棉花期货市场分析	- 4 -
2.1 郑棉主连价格分析	- 4 -
2.2 ICE 美棉价格分析	- 5 -
2.3 郑棉仓单数量统计	- 6 -
第三章 棉花进出口数据分析	- 6 -
第四章 棉花商业库存统计分析	- 7 -
第五章 下游棉纱市场分析	- 8 -
5.1 棉纱价格分析	- 8 -
5.2 棉纱进口数据分析	- 9 -
5.3 纺企开机情况统计	- 9 -
5.4 纺企原料库存情况统计	- 10 -
5.5 纺企纱线库存情况统计	- 11 -
第六章 宏观经济	- 11 -
第七章 行情预测	- 11 -

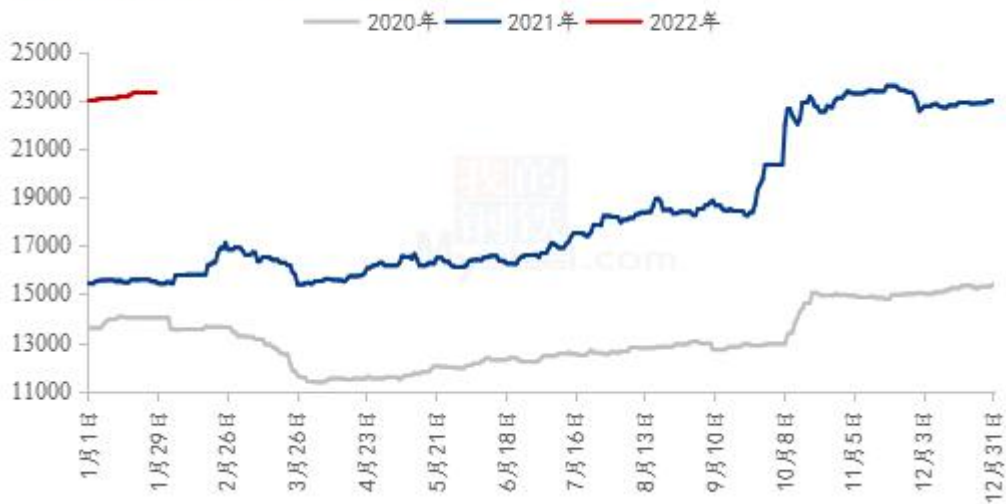
## 本月核心观点

本月棉花、棉纱价格小幅上涨，主因期现回归逻辑，市场购销因春节假期来临逐步走淡，关注节后复工复产下游订单与需求节奏。

## 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)	1月29日主流报价 (元/吨)	12月31日主流报价 (元/吨)	月度涨跌	月度涨跌幅	结算方式
新疆	喀什	新疆棉	22900	22400	+500	2.23%	公重带票
	阿克苏	新疆棉	23100	22400	+700	3.13%	公重带票
	巴州	新疆棉	22900	22500	+400	1.78%	公重带票
	奎屯	新疆棉	23000	22400	+600	2.68%	公重带票
	乌鲁木齐	新疆棉	22800	22300	+500	2.24%	公重带票
	昌吉	新疆棉	22800	22400	+400	1.79%	公重带票
	石河子	新疆棉	22800	22300	+500	2.24%	公重带票
	哈密	新疆棉	23200	23000	+200	0.87%	公重带票
山东	博州	新疆棉	23100	22800	+300	1.32%	公重带票
	青岛	澳棉	25400	24800	+600	2.42%	净重带票
	青岛	美棉	24300	23600	+700	2.97%	净重带票
	青岛	巴西棉	23500	23000	+500	2.17%	净重带票
菏泽	新疆棉	23300	22900	+400	1.75%	公重带票	
江苏	盐城	新疆棉	23600	23400	+200	0.85%	公重带票
湖北	武汉	新疆棉	23400	23250	+150	0.65%	公重带票
河北	衡水	新疆棉	23200	23000	+200	0.87%	公重带票
河南	郑州	新疆棉	23200	22900	+300	1.31%	公重带票

本月新疆地区棉花价格大幅上涨，涨 200-700 元/吨，3128B 机采棉价格 22800-

23100 元/吨，手采棉 23000-23350 元/吨。内地地区棉花棉花价格普涨，涨 150-300 元/吨，3128B 机采棉价格 23200-23600 元/吨，手采棉价格 23300-23900 元/吨。新棉加工接近尾声，轧花厂加工任务基本结束，但因现货价格难以兑现成本，多数厂家继续持棉盼涨，销售进度远低于去年同期。临近年关，市场放假氛围浓郁，企业陆续停工停产，纺企原料补库偏弱，市场交投清淡不佳。地产棉方面，3128B 皮棉毛重报价 20500-21000 元/吨，价格稳定，轧花厂库存低位，随加工随出货。

## 1.2 国际棉花价格分析

2020-2022年青島港进口棉贸易商清关报价(单位:元/吨)

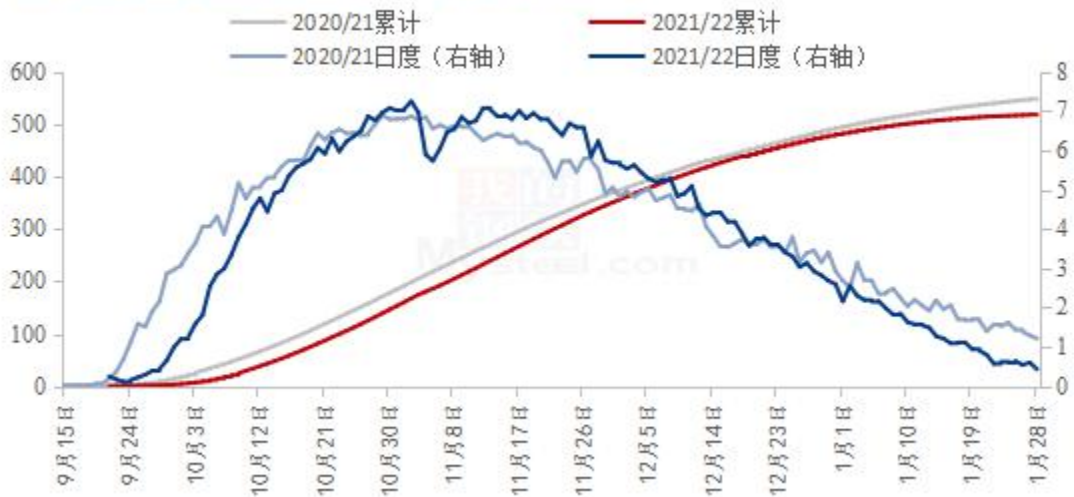


港口外棉清关人民币报价上调 500-700 元/吨不等，美金报价上调 4.5-5.5 美分/磅，市场成交与 12 月略为相近，港口棉花出入库较 12 月略有增量。整体来看，本月青岛港外棉报价主要以巴西棉、印度棉、美棉、西非棉为主，当前 2021 年清关巴西棉 M 1-5/32 一口价 23600-23900 元/吨，2020 年度美棉 31-3-36 净重基差报价 23900-24100 元/吨，2020 年印度棉 M 1-5/32 报价 21700-21900 元/吨，价格重心震荡上移。另外，春节小长假来临并未带动下游纺企大量备货热情，出口商、棉花贸易商也持货沾涨而交货热情不高。

港口外棉库存以印度棉占库为主，美棉资源主控在中纺、中棉企业中，库存相对稳定，巴西新花在 1 月大量到港，贸易报价增多，库增略有增量；港口外棉总库存保持稳定，处于年度低位。

### 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)

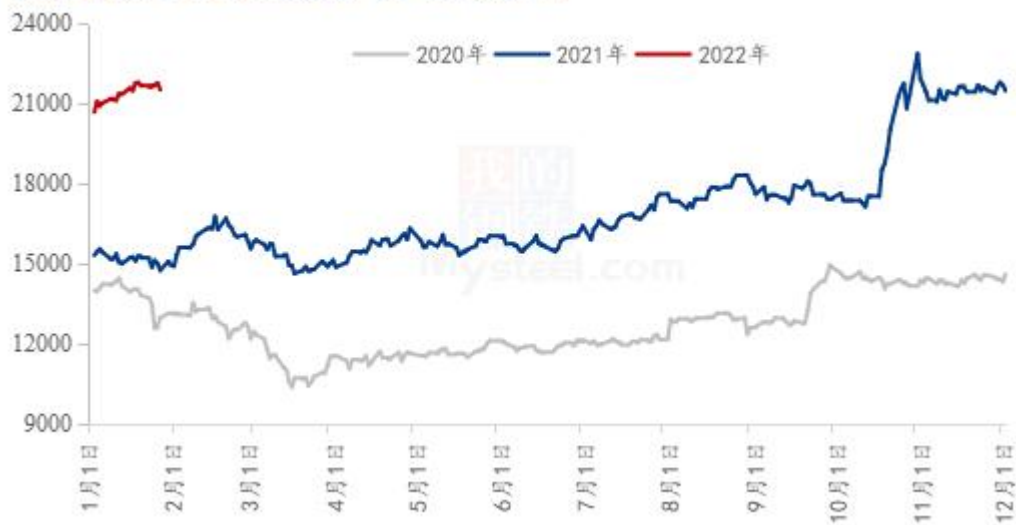


截至1月28日24时，2021/22年度新疆地区皮棉累计加工518.27万吨，较去年同期减少30.37万吨，减幅继续扩大至5.54%，整体加工进度仍慢于去年同期。28日当日新疆皮棉加工0.43万吨，较去年同期减少0.78万吨，减幅64.49%。

## 第二章 棉花期货市场分析

### 2.1 郑棉主连价格分析

2020-2022年郑棉主连走势 (单位: 元/吨)

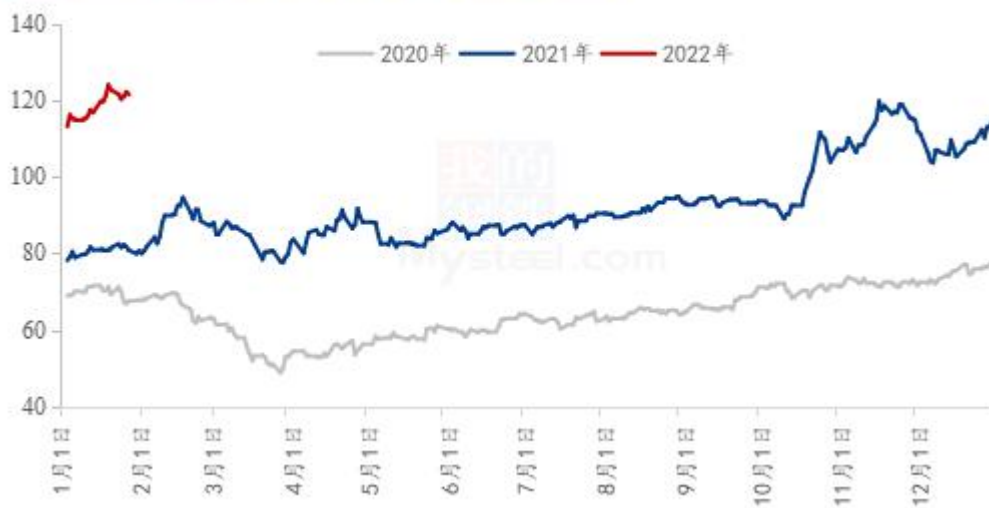


本月郑棉主连大幅上涨，涨780，涨幅3.77%，收盘21495元/吨，盘中最高21875，最低20590，总手410.3万手，减少177.7万手，持仓39.6万手，减少3.66

万手，结算 21352；现阶段郑棉期货呈震荡上涨态势，主要受外盘反弹带动，国际局部区域的不稳定性，对棉花给予强力支撑，国内皮棉加工成本偏高，价格重心继续上移。随着春节假期的临近，棉纺业放假停产，近期纺企进入短暂停滞，纺企停产降开机现象增加；郑棉期货波动空间逐步收窄，节前行情波动较小。预计下月郑棉主连或维持震荡横盘格局。

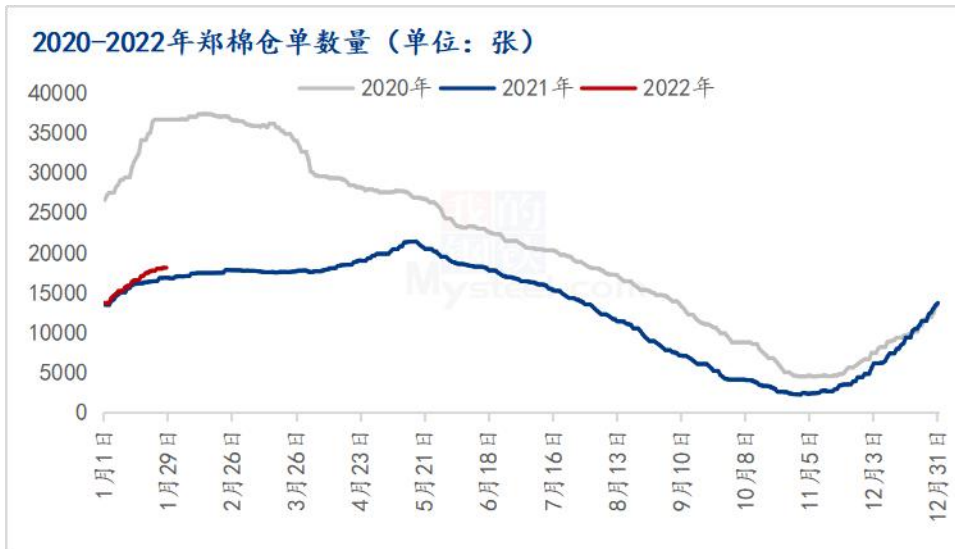
## 2.2 ICE 美棉价格分析

2020-2022年ICE美棉花主走势（单位：美分/磅）



本月 ICE 美棉花主夜盘收于 121.56 美分/磅，月度上涨 8.91，涨幅 7.91%，盘中最高 124.78，最低 112.76，ICE 美棉期货月中涨幅较大，USDA 月度供需报告下调美国棉花产量和年末库存预估，同时美棉市场存在需求强劲预期，加之印度 CAI 下调棉花产量预测等利好因素推动。不过受美元走强及避险情绪打压，使得市场氛围蒙阴。预计下月 ICE 美棉或维持震荡横盘态势。

## 2.3 郑棉仓单数量统计



1月28日, 郑棉注册仓单18150张, 较上一交易日增加55张; 有效预报1127张, 较上一交易日增加84张; 仓单及预报总量19277张, 折合棉花77.11万吨。

## 第三章 棉花进出口数据分析



据海关统计数据, 2021年12月我国棉花进口量14万吨, 环比增加4万吨, 增幅约40%; 同比减少约21万吨, 减幅约61.4%。

2021年我国累计进口棉花215万吨, 同比减少0.6%。2021/22年度(2021.9-2022.8)累计进口棉花37万吨, 同比减少61.9%。

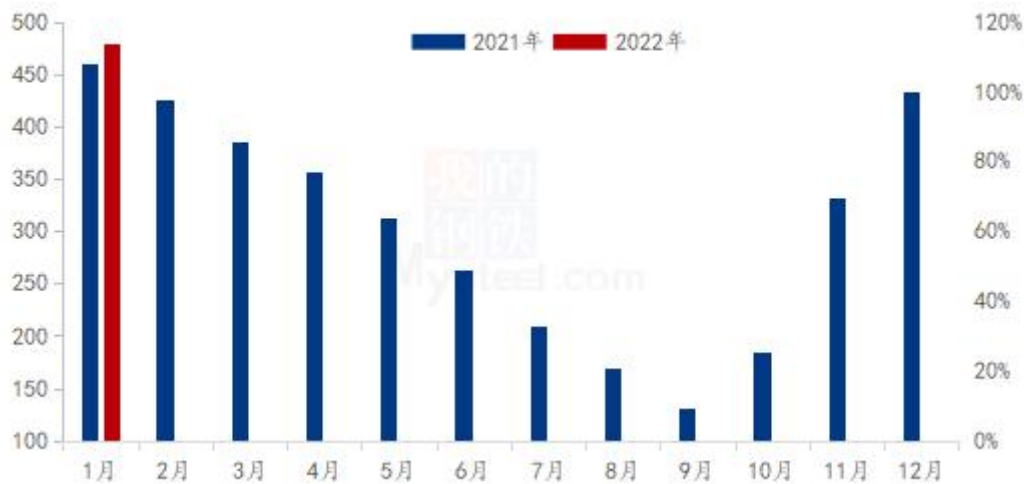
从具体分国别情况来看, 2021年12月我国棉花进口占比最大量为巴西棉, 进口

8.7万吨，约占当月总进口量64%；美棉进口量减少，进口2.2万吨，占比约为16%；排名第三位印度棉，进口量0.8万吨，占比6%。

整体来看，中国进口美棉总量同比减少；巴西棉维持了贸易战以来的强劲增长态势，且其进口份额首次突破30%；国内贸易商大量采购CCI储备棉，因此印度棉进口量大幅增加；大国关系影响之下，澳棉进口总量再度减少。

## 第四章 棉花商业库存统计分析

2021-2022年棉花商业库存情况（单位：万吨）



1月棉花商业库存继续增加，总量478.71万吨，较上月增加44.46万吨，环比增幅10.24%，较去年同期增加19.09万吨，同比增幅4.15%。当前轧花厂基本处于停产状态，新棉供应量已达峰值，预计年后将进入去库存阶段。整体上看，疆内新棉库存亦有开始减少。不过部分籽棉收购量较大的企业将延续至节后加工。国内皮棉加工成本偏高，支撑犹在。春节过后，纺企节后补库意愿增强，需求回暖。预计下月棉花商业库存会有所减少。



## 第五章 下游棉纱市场分析

### 5.1 棉纱价格分析

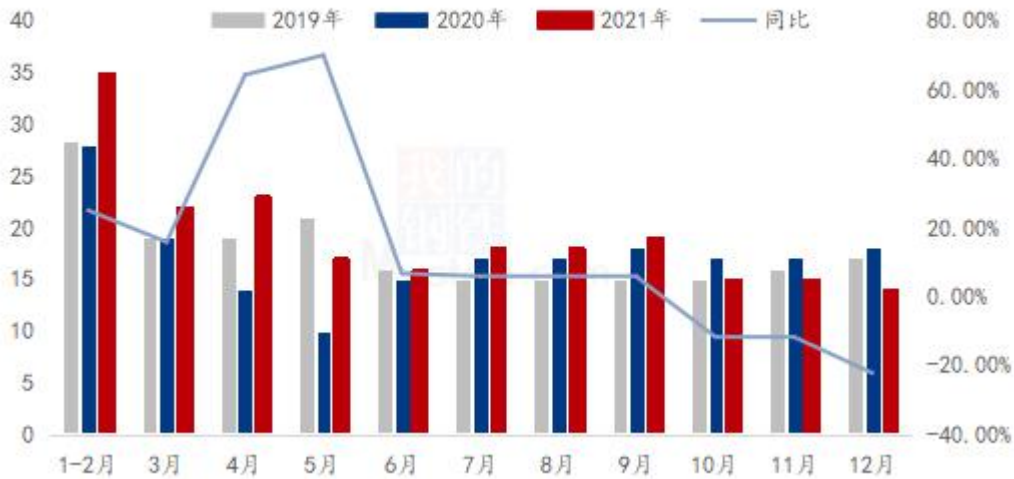
2020-2022年纯棉32s环锭纺价格走势（元/吨）



纯棉纱市场行情延续弱势整理，全国纯棉 32s 环锭纺均价 29296 元/吨，月环比涨幅 1.01%，棉纱价格呈震荡上行趋势，主要原因是外盘需求强劲，原料价格震荡上行，成本支撑较强，国内多数货源集中于轧花厂手中，成本高企，棉花货源惜售心态浓郁；加之进口纱价格持续上涨，导致内外纱价格倒挂 2000 元/吨以上，大幅增强了国产纱及其制品的竞争和出口优势，刺激国内棉纱消费；月底临近春节，市场大部分纺企及贸易商已放假，物流发运停止，年后恢复正常，接单预售模式为主；节后随着传统旺季“金三银四”的到来，或将迎来补库需求，预计节后棉纱价格支撑较强，偏强运行。

## 5.2 棉纱进口数据分析

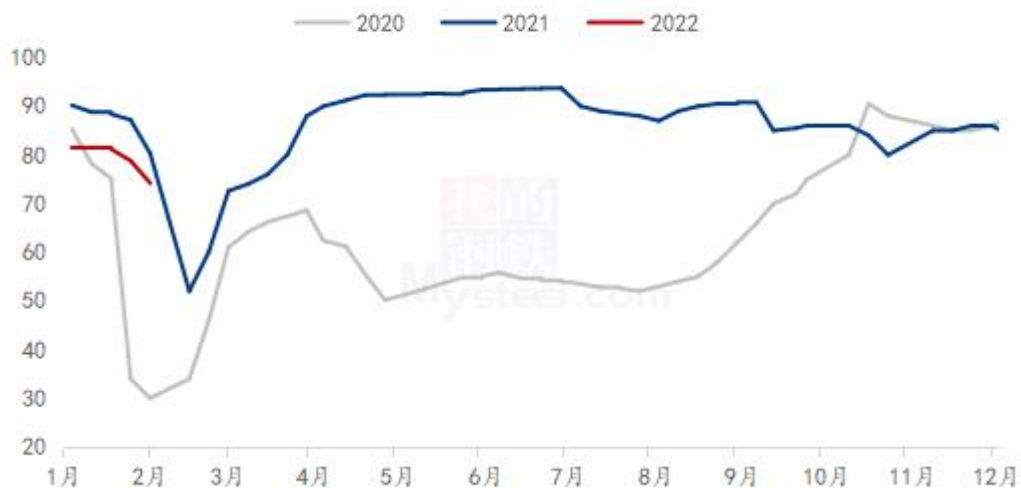
2019-2021年棉纱进口数量统计 (万吨)



据海关数据统计，2021年12月我国棉纱线进口量14万吨，环比减少6.7%，同比减少22.2%。2021年1-12月累计进口量212万吨，同比增加12.3%；2021/22棉花年度（9月-12月），中国累计进口棉纱线63万吨，同比上一年度减少10%。1月进口纱市场成交偏淡，外盘价格高企，内外纱价格倒挂，贸易商订货心态谨慎，加之仓库进口纱供应偏紧，贸易商惜售情绪不断升温；预计1月份我国棉纱进口量环比下降。

## 5.3 纺企开机情况统计

2020-2022年主流地区纺企开机情况 (%)



据Mysteel农产品数据监测，截止1月底，主流地区纺企开机负荷为74.2%，环比减幅8.9%，同比减幅7.5%。临近春节假期，主流地区纺企开机负荷逐渐下降，部分工厂在

月底已放假停工，对车间进行卫生管理及设备检修，但部分规模大厂依旧坚守节前最后一班岗，开机维持高位，维持机器生产，大部分纺企春节期间放假 7-10 天，初七恢复生产。

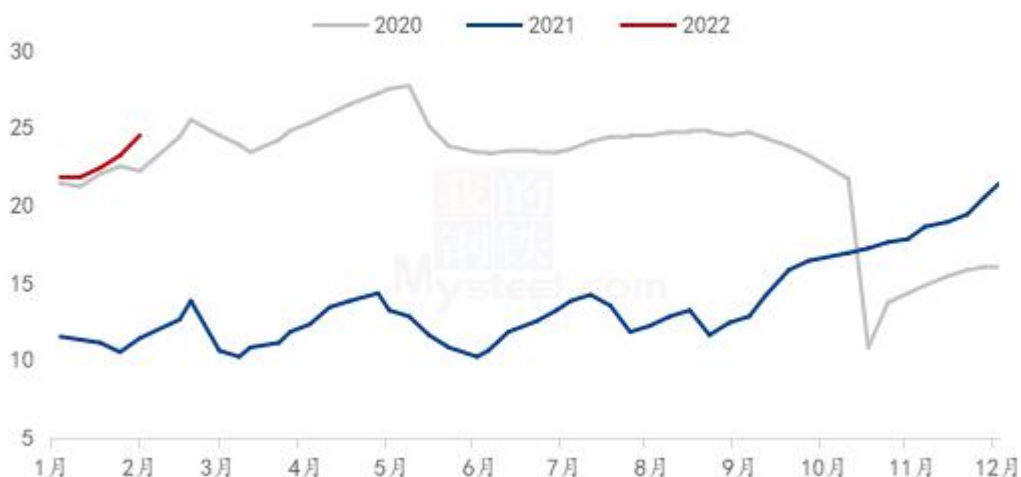
## 5.4 纺企原料库存情况统计



据 Mysteel 农产品数据监测，截止 1 月底，主流地区纺企棉花库存折存天数为 37.2 天，环比减幅 7.5%，同比减幅 19.5%。1 月份原料价格偏强震荡运行，纺企采购谨慎，基本接单生产，按需补库；国内部分出口型纺企为了规避风险和减少麻烦，减少使用新疆棉，采购外棉补充原料库存。

## 5.5 纺企纱线库存情况统计

2020-2022年主流地区纺企库存情况(天)



据 Mysteel 农产品数据监测，截止 1 月底，主流地区纺企纱线库存为 24.5 天，环比增幅 5.6%，同比增幅 114.9%。1 月份纺企纱线库存逐渐累库，需求不佳，后道订单跟进乏力，下游织厂及布行虽有补库但订单量小，短单、散单为主，部分实单均为刚需，今年纺企放假时间普遍早于去年，主要原因是棉价处于高位，风险增加，为了降低库存风险，企业提前安排放假，纺企整体库存水平较高。

## 第六章 宏观经济

1、国际货币基金组织(IMF)当地时间 25 日发布《世界经济展望报告》更新内容，预计 2022 年全球经济将增长 4.4%，较去年 10 月预测值下调 0.5 个百分点。

2、美联储主席鲍威尔表示，通货膨胀仍然远远高于美联储的长期目标，预计将在今年内下降，美联储打算在 3 月会议上提高利率。

3、国家统计局：2021 年，全国规模以上工业企业实现利润总额 87092.1 亿元，比上年增长 34.3%，比 2019 年增长 39.8%，两年平均增长 18.2%。

4、商务部：2021 年我国对外贸易再创新高。全年货物进出口 39.1 万亿元，增长 21.4%，其中出口增长 21.2%，进口增长 21.5%。

## 第七章 行情预测

郑棉主连、ICE 美棉花主重心上移，整体维持偏强走势；棉花现货价格跟涨，期

现价差、内外价差逐步缩窄，棉花现货成交因价格、需求弱受限；下游棉纱即期纺纱利润倒挂，库存高企；织造厂订单下降，出口订单暂未打开。整体来看，1月棉花运行依旧成本、价差为主，下游需求暂未阻碍棉价；春节后市场产销恢复正常，预计存在刚需补库，支撑棉价高位运行。

资讯编辑：甘俊丽 021-26094262

资讯监督：朱喜安 021-26093675

资讯投诉：陈杰 021-26093100