

棉花市场

周度报告

(2022.3.4-2022.3.11)



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

棉花市场周度报告

(2022. 3. 4-2022. 3. 11)

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

本周核心观点	3
第一章 棉花现货市场分析	3
1.1 国内棉花价格分析	3
1.2 国际棉花价格分析	4
1.3 2021 年度棉花加工进度统计分析	5
第二章 期货市场分析	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	8
第五章 行情预测	9

本周核心观点

内外棉期货价格周度重心小幅上移，棉花现货价格涨跌互现，成交相对不旺；下游纺织厂价格稳定，订单不旺，库存偏高，观望情绪较重。需求未能开启，棉价反弹动力不佳。

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)

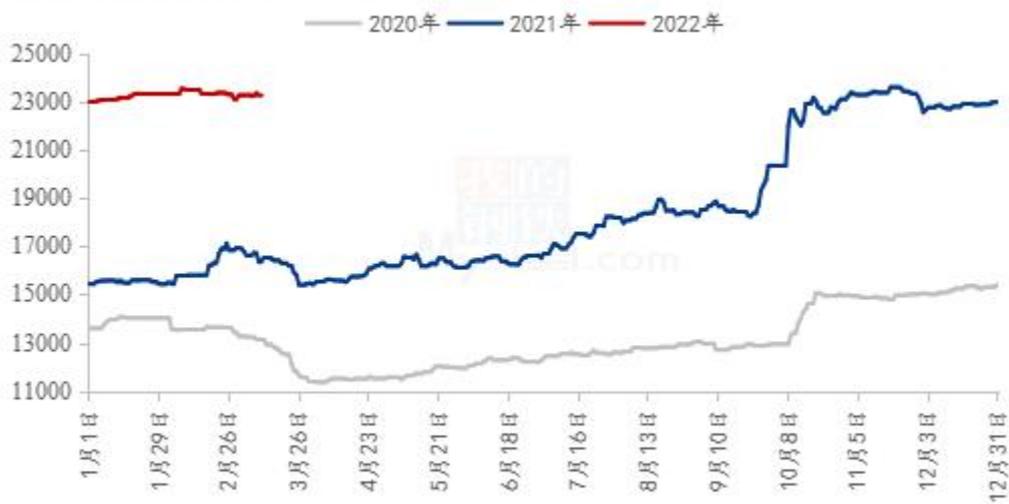


表 1 国内棉花价格走势

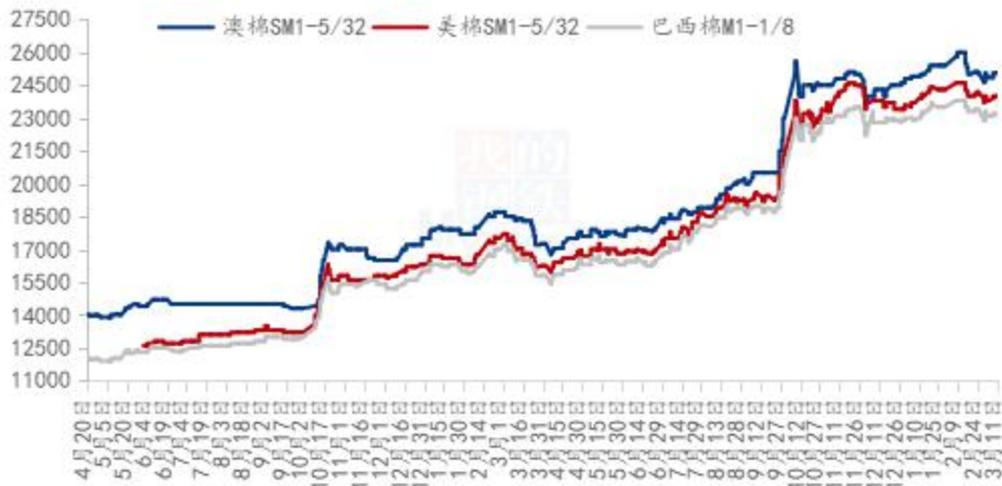
单位：万吨

省份	城市	等级 (双28)	3月11日 主流报价 (元/吨)	3月4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	23000	23050	-50	-0.22%	公重带票
	阿克苏	新疆棉	22750	22700	+50	0.22%	公重带票
	巴州	新疆棉	22900	22900	0	0.00%	公重带票
	奎屯	新疆棉	22800	22800	0	0.00%	公重带票
	乌鲁木齐	新疆棉	22800	22750	+50	0.22%	公重带票
	昌吉	新疆棉	22800	22750	+50	0.22%	公重带票
	石河子	新疆棉	22800	22750	+50	0.22%	公重带票
	哈密	新疆棉	23100	23100	0	0.00%	公重带票
	博州	新疆棉	22800	22800	0	0.00%	公重带票
山东	青岛	澳棉	25050	24850	+200	0.80%	净重带票
	青岛	美棉	24000	23800	+200	0.84%	净重带票
	青岛	巴西棉	23200	23100	+100	0.43%	净重带票
	菏泽	新疆棉	23200	23200	0	0.00%	公重带票
江苏	盐城	新疆棉	23500	23500	0	0.00%	公重带票
湖北	武汉	新疆棉	23400	23450	-50	-0.21%	公重带票
河北	衡水	新疆棉	23200	23350	-150	-0.64%	公重带票
河南	郑州	新疆棉	23300	23300	0	0.00%	公重带票

新疆部分地区棉花价格涨跌不一，幅度均在 50 元/吨，3128B 新疆机采棉 22800-22950 元/吨，手采棉 23000-23200 元/吨。内地部分地区棉花价格下调 50-150 元/吨，3128B 新疆机采棉 23200-23500 元/吨，手采棉 23300-23800 元/吨。国内棉花价格震荡运行，部分轧花厂一口价资源挺价意愿松动，贸易企业基差资源价格随期价小幅波动，下游纺织企业逢低刚需采购，成交维持清淡局面。地产棉方面，3 级皮棉价格 21000-21500 元/吨，毛重带票，成交不快。

1.2 国际棉花价格分析

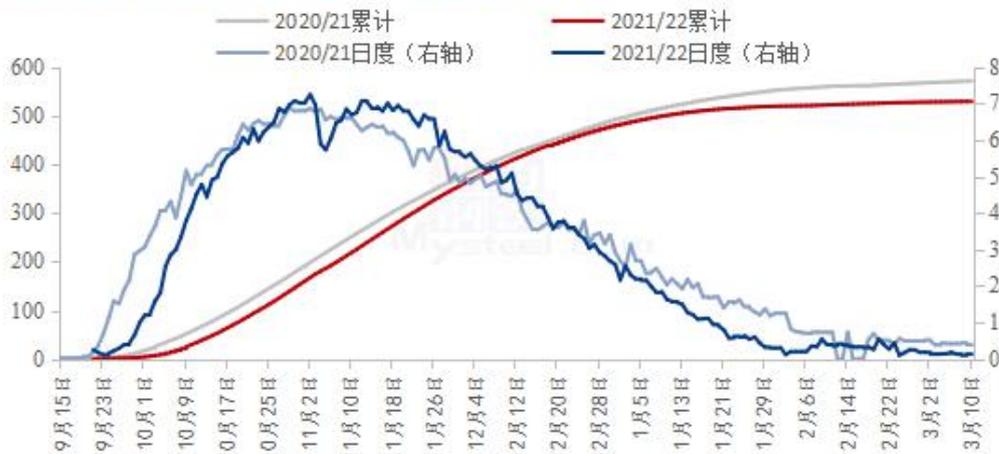
2020-2022年青島港进口棉貿易商清关报价(单位：元/吨)



港口外棉清关人民币报价周度上调 100-200 元/吨，美金报价上调 0.5-1 美分/磅，市场购销不旺，成交小量为主。当前青岛港 2021 年印度棉 M1-5/32 报价 21600-22800 元/吨，美金报价 130-131 美分/磅；2021 年巴西棉 M 1-5/32 报价 23300-23500 元/吨，美金报价 139.5-141 美分/磅；，2020 年度美棉 EMOT GC31-3-36 报价 23700-23900 元/吨，美金报价 143-144 美分/磅。港口部分仓库外棉出入库因防疫影响稍有受阻，叠加纺企需求较小，港口汽运拉货一般，导致库存继续小量增加中。

1.3 2021 年度棉花加工进度统计分析

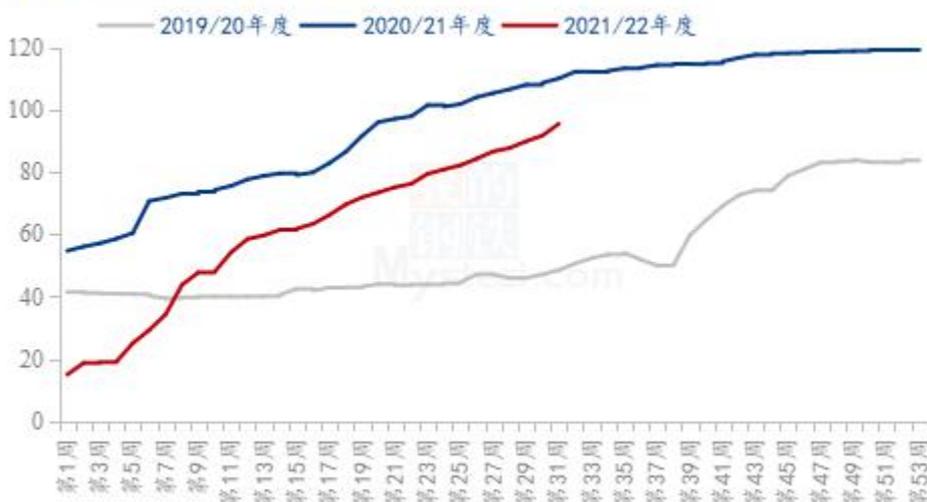
2020-2021年度新疆地区棉花加工进度统计 (万吨)



截至3月10日24时，2021/22年度新疆地区皮棉累计加工 529.01 万吨，同比减少 42.32 万吨，减幅扩大至 7.41%，加工量仍低于去年同期。10日当日新疆皮棉加工 0.09 万吨，同比减少 0.31 万吨，减幅 77.50%。

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2月25日-3月3日,2021/22年度美国陆地棉出口签约量80403吨,较前周增长2%,较前四周均值增长51%;出口装运量72935吨,较前周下降9%,前四周均值下降1%。其中中国签约38658吨,装运24698吨。

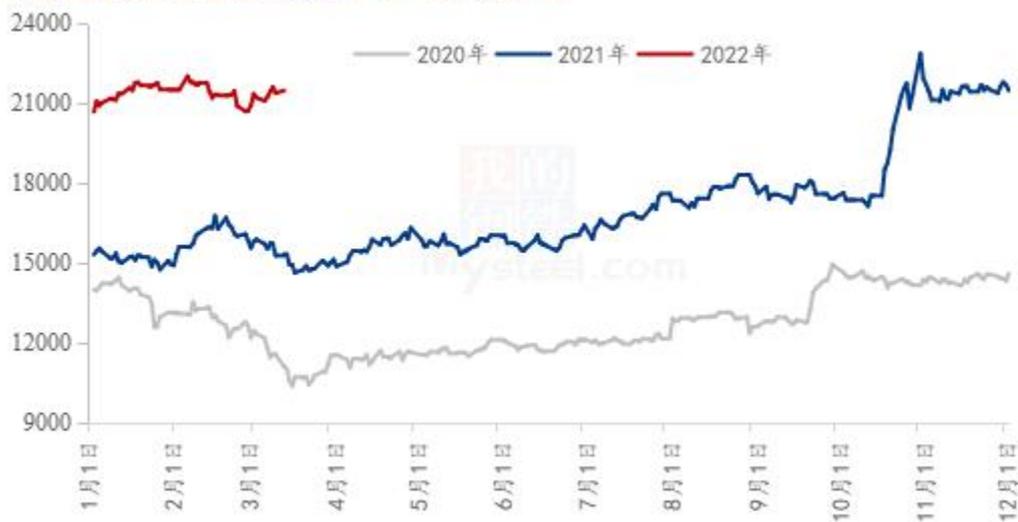
2021/22年度美国皮马棉出口签约量159吨,较前周下降91%,前四周均值下降87%;出口装运量5108吨,营销年度最高点,较前周明显增加,较前四周均值增加65%。其中中国签约0吨,装运840吨。

2021/22年度美国皮棉总签约量310.99万吨,签约进度完成96.68%,累计装运131.23万吨,装运率42.2%。其中中国累计签约美棉95.6万吨,装运42.03万吨。

第二章 期货市场分析

2.1 郑棉主连价格分析

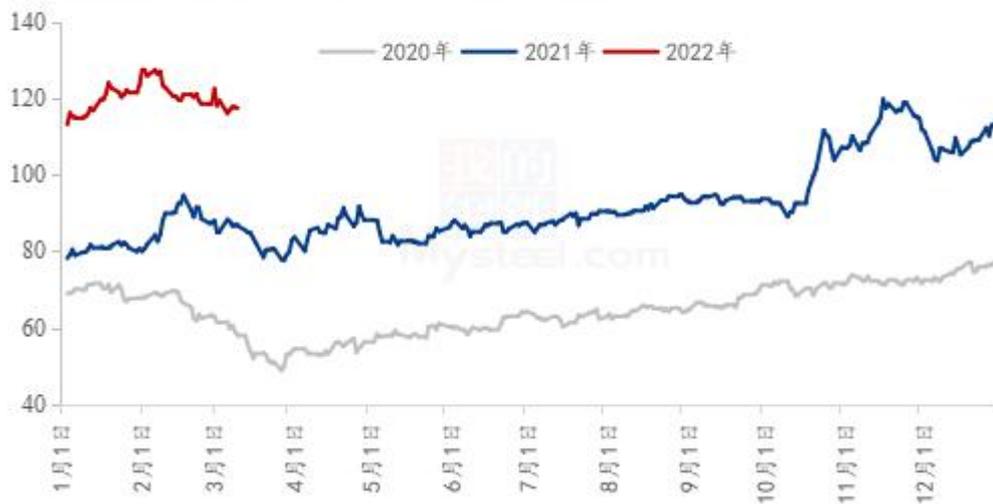
2020-2022年郑棉主连走势(单位:元/吨)



郑棉主连震荡上涨,周度上涨390,涨幅1.85%,收盘21470元/吨;盘中最高21665,最低20950,总手135.5万手,增加21.2手,持仓31.0万手,减少46098手,结算21304;当前国内棉市供应充足,皮棉整体销售缓慢,USDA月度供需报告影响偏中性,周度出口报告强劲对棉价存在支撑,另外短期下游需求承压,整体呈偏弱走势;纺企即期;利润依旧处于亏损状态,市场采购动力略显不足。预计郑棉期价或维持震荡态势。

2.2 ICE 美棉价格分析

2020-2022年ICE美棉花主走势（单位：美分/磅）



ICE 美棉花主小幅上涨，周度上涨 0.89 美分/磅，涨幅 0.77%，盘中最高 119.16，最低 115.37，收于 117.04 美分/磅。本周 ICE 美棉花主呈震荡上行态势，主要受助于全球谷物和原油涨势推动，加之美棉周度出口数据强劲，不过月度供需报告数据调整有限，对市场影响较小，美棉期货窄幅震荡明显。预计下周 ICE 美棉或将维持震荡横盘态势。

2.3 郑棉仓单数量统计

2020-2022年郑棉仓单数量（单位：张）



3月11日，郑棉注册仓单 18241 张，较上一交易日减少 58 张；有效预报 497 张，较上一交易日减少 41 张；仓单及预报总量 18738 张，折合棉花 74.95 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）



纯棉纱市场行情交投偏淡，原料价格高企，贸易商一口价货源质优价高，纺企采购谨慎观望，随用随采，后道新单签订缩减显著，库存压力增加，全国纯棉 32s 环锭纺均价 29651 元/吨，周环比持平；下游大部分织厂采用接单定织、快产快销模式，满负荷开机，通过零库存规避生产风险，预计短期棉纱价格震荡运行。

第四章 宏观经济

1、美国劳工部 10 日发布数据显示，美国 2 月份消费者价格指数（CPI）环比上涨 0.8%，同比上涨 7.9%，创 1982 年 1 月以来最大同比涨幅。

2、国家统计局最新发布数据显示，2 月份我国工业生产者出厂价格指数（PPI）环比上涨 0.5%，同比上涨 8.8%。

3、国家统计局最新发布数据显示，2 月份我国居民消费价格指数（CPI）环比上涨 0.6%，同比上涨 0.9%。

4、中国物流与采购联合会最新发布数据显示，2 月份全球制造业采购经理指数（PMI）为 54.9%，较上月小幅上升 0.2 个百分点，连续 2 个月稳定在 54% 以上，显示全球经济延续复苏趋势。

第五章 行情预测

国内外棉期货价格重心因原油等大宗商品强势带涨，USDA 最新报告下调全球产量与库存奠定短期棉价底部。而棉花现货价格涨跌互现，市场成交不旺；下游纯棉纱价格暂稳，但实单压价行为较大，纺企后续订单不佳，纺纱即期利润亏损，成品库存持续累库。整体来看，棉花基本面消息暂稳，“金三银四”暂未启动形式稍显弱势，预计继续保持震荡，后续关注国际消息及下游需求变化。

资讯编辑：甘俊丽 021-26094262

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100