

棉花市场

周度报告

(2022.3.11-2022.3.18)



Mysteel 农产品

编辑：梁浩、甘俊丽、刘美、杨萍、卢冲、 电话：021-26093961
帅预灵

邮箱：liangh@mysteel.com

棉花市场周度报告

(2022. 3. 11-2022. 3. 18)

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	- 4 -
第一章 棉花市场现货分析	- 4 -
1.1 国内棉花价格分析	- 4 -
1.2 国际棉花价格分析	- 5 -
1.3 2021 年度棉花加工进度统计分析	- 6 -
1.4 美棉周度出口情况分析	- 6 -
第二章 棉花期货市场分析	- 7 -
2.1 郑棉主连价格分析	- 7 -
2.2 ICE 美棉价格分析	- 8 -
2.3 郑棉仓单数量分析	- 8 -
第三章 下游棉纱市场分析	- 9 -
第四章 宏观经济	- 9 -
第五章 行情预测	- 10 -

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，轧花厂惜售情绪减弱，但市场成交不旺；下游纺织厂价格微跌，订单不旺，库存偏高，需求未能开启，市场运转较为弱勢。

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)

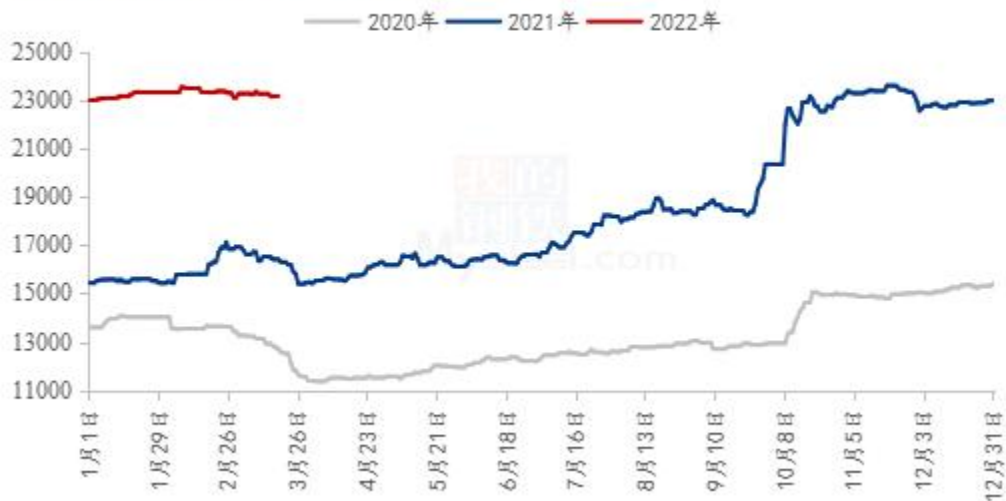


图 1 2020-2022 年国内 3128 棉花价格走势

省份	城市	等级 (双28)	3月18日 主流报价 (元/吨)	3月11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	23000	0	0.00%	公重带票
	阿克苏	新疆棉	22800	22750	+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	22750	22800	-50	-0.22%	公重带票
	昌吉	新疆棉	22750	22800	-50	-0.22%	公重带票
	石河子	新疆棉	22750	22800	-50	-0.22%	公重带票
	哈密	新疆棉	23000	23100	-100	-0.43%	公重带票
	博州	新疆棉	22700	22800	-100	-0.44%	公重带票
山东	青岛	澳棉	25200	25050	+150	0.60%	净重带票
	青岛	美棉	24000	24000	0	0.00%	净重带票
	青岛	巴西棉	23000	23200	-200	-0.86%	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	23400	23500	-100	-0.43%	公重带票
湖北	武汉	新疆棉	23350	23400	-50	-0.21%	公重带票
河北	衡水	新疆棉	23200	23200	0	0.00%	公重带票
河南	郑州	新疆棉	23200	23300	-100	-0.43%	公重带票

新疆地区棉花价格稳中有跌，跌 50-100 元/吨，3128B 新疆机采棉 22700-23000 元/吨，手采棉 22950-23200 元/吨。内地地区棉花价格小幅下跌，跌 50-100 元/吨，3128B 新疆机采棉 23200-23400 元/吨，手采棉 23300-23700 元/吨。因资金成本压力增加，轧花厂惜售情绪有所减弱，积极销售现货资源。下游购销热情不佳，补库节奏刚需为主，叠加疫情防控措施升级，市场消费信心不足，棉花成交维持清淡局面。地产棉方面，皮棉毛重报价 21000-21500 元/吨，价格坚挺，下游需求不振，轧花厂出货受阻。

1.2 国际棉花价格分析



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涨跌互现，幅度 100-200 元/吨，美金报价上调 0.5-1 美分/磅，市场成交未见明显变化，纺企刚需补库小量采购为主。当前青岛港 2021 年印度棉 M1-5/32 报价 21600-21800 元/吨，美金报价 131-132 美分/磅；2021 年巴西棉 M 1-5/32 报价 23200-23400 元/吨，美金报价 141-142 美分/磅；2020 年度美棉 EMOT GC31-3-36 报价 23700-23900 元/吨，美金报价 144-145 美分/磅。港口防疫工作增强，棉花入库略受影响；出库作业正常，但汽运相对难寻，仓库提货、出库情况相对放缓。港口外棉库存以巴西棉、印度棉、美棉为主，其中青岛港美棉、巴西棉居多，张家港印度棉居多。

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)

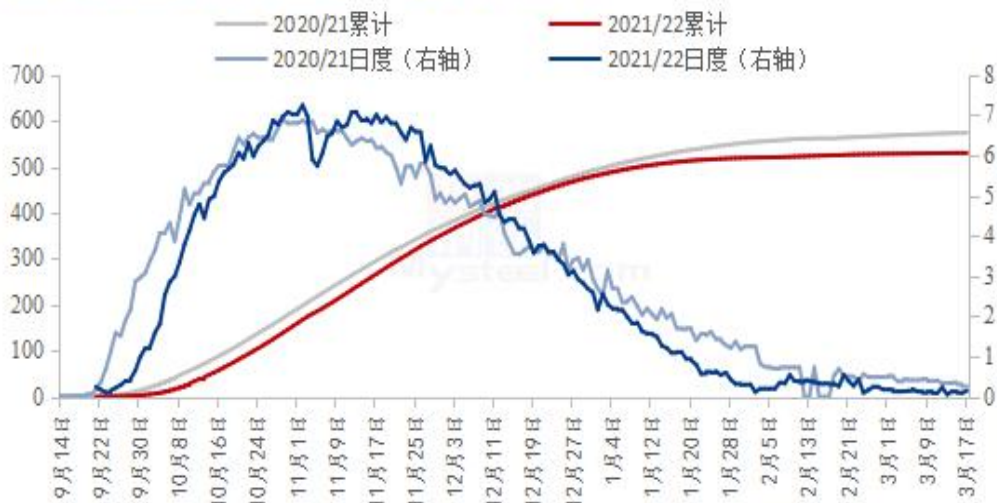


图 3 2020-2021 年度新疆地区棉花加工进度统计

截至3月17日24时，2021/22年度新疆地区皮棉累计加工529.86万吨，同比减少43.7万吨，减幅扩大至7.62%，加工量仍低于去年同期。17日当日新疆皮棉加工0.15万吨，同比减少0.08万吨，减幅34.78%。

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)



图 4 2019-2021 年度中国美棉累计签约情况

据美国农业部 (USDA) 报告显示, 2022 年 3 月 4-10 日, 2021/22 年度美国陆地棉出口签约量 84308 吨, 较前周增长 5%, 较前四周均值增长 34%; 出口装运量 73889 吨, 较前周增长 1%, 前四周均值下降 2%。其中中国签约 32847 吨, 装运 27626 吨。

2021/22 年度美国皮马棉出口签约量 2792 吨, 较前周和前四周均值显著增加; 出口装运量 1771 吨, 较前周下降 65%, 较前四周均值下降 45%。其中中国签约 91 吨。

2021/22 年度美国皮棉总签约量 319.7 万吨, 签约进度完成 99.3%, 累计装运 138.8 万吨, 装运率 43.4%。其中中国累计签约美棉 98.6 万吨, 装运 44.8 万吨。

第二章 棉花期货市场分析

2.1 郑棉主连价格分析

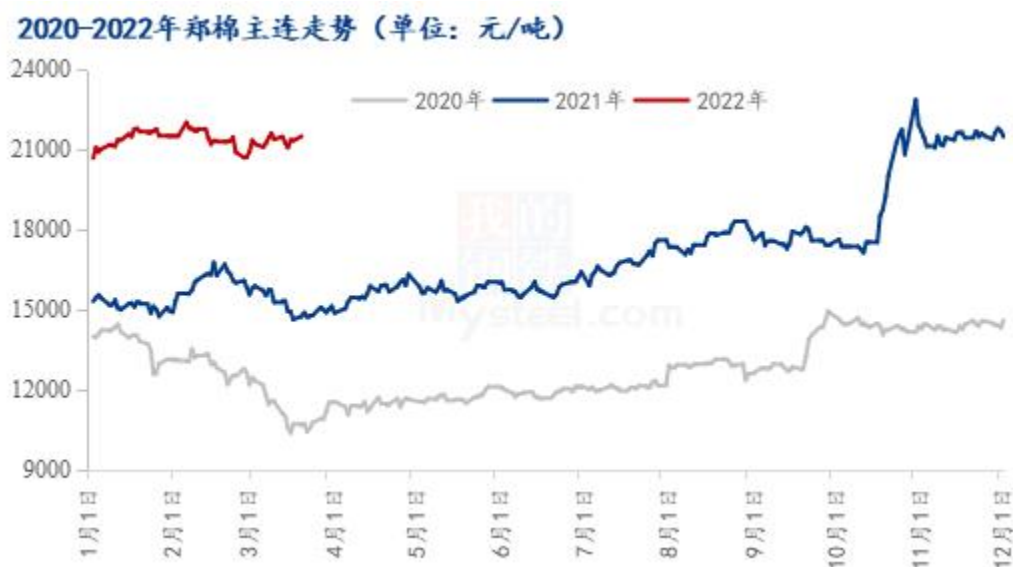


图 5 2020-2022 年郑棉主连走势

郑棉主连震荡小涨, 周度上涨 20, 涨幅 0.09%, 收盘 21490 元/吨; 盘中最高 21550, 最低 20970, 总手 96.0 万手, 减少 39.5 手, 持仓 31.6 万手, 增加 5775 手, 结算 21268; 当前国内棉市供应充足, 皮棉整体销售缓慢, 棉花基本面偏弱运行, 棉价上涨动力不足, USDA 美棉周度出口报告强劲对棉价存在支撑; 另外短期下游需求不佳, 纺企刚需补库为主, 即期利润依旧处于亏损状态, 市场交投略显不足。预计郑棉期价或维持震荡态势。

2.2 ICE 美棉价格分析



图 6 2020-2022 年 ICE 美棉花主走势

ICE 美棉花主小幅上涨，周度上涨 0.92 美分/磅，涨幅 0.75%，盘中最高 122.67 最低 117.05，收于 122.06 美分/磅。本周 ICE 美棉花主呈震荡上行态势，主要受助于美元指数走弱推动，加之美棉周度出口数据强劲，同时国际宏观局势的好转也缓解了市场紧张情绪。预计下周 ICE 美棉或将维持震荡偏强态势。

2.3 郑棉仓单数量分析

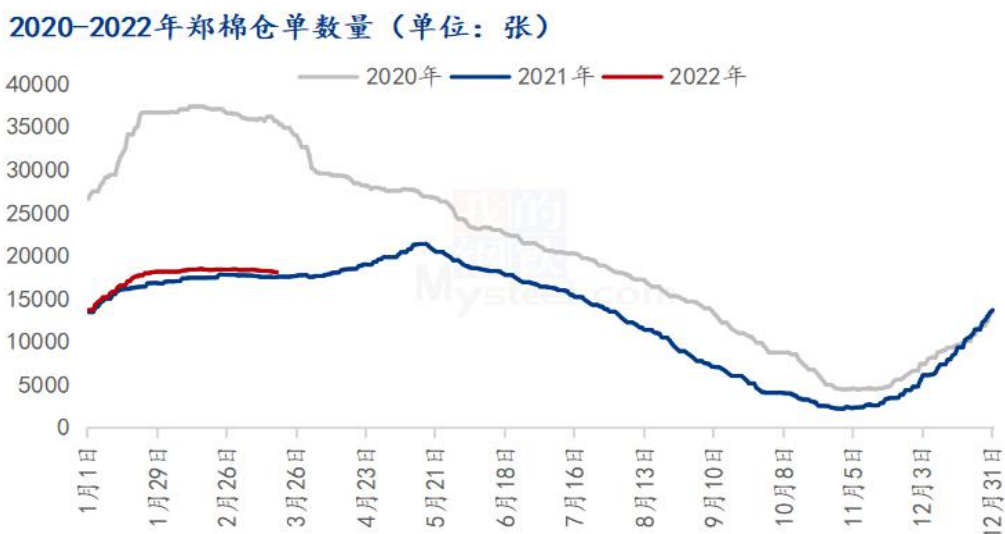


图 7 2020-2022 年郑棉仓单数量

3月18日，郑棉注册仓单 18032 张，较上一交易日减少 55 张；有效预报 624 张，较上一交易日增加 109 张；仓单及预报总量 18656 张，折合棉花 74.62 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）

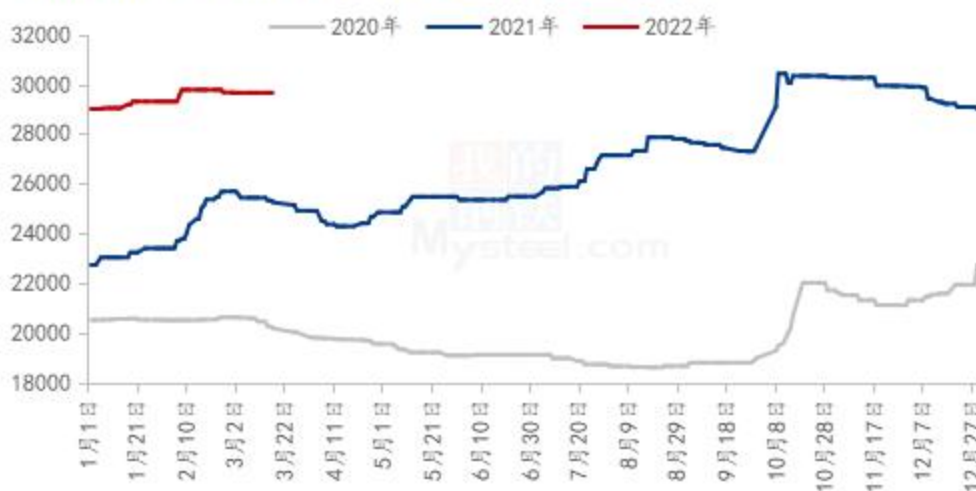


图 8 2020-2022 年纯棉 32s 环锭纺价格走势

纯棉纱市场行情交投偏淡，郑棉偏强震荡运行，纺企逢低采购，谨慎观望，根据自身纱线库存来合理控制产销，报价随行就市，一单一议，全国纯棉 32s 环锭纺均价 29620 元/吨，周环比跌幅 0.1%；终端需求偏弱，订单跟进乏力，市场部分棉纱价格存在虚高，织厂接单利润不佳，预计短期棉纱价格震荡运行。

第四章 宏观经济

1、英国央行宣布加息 25 个基点至 0.75%，符合预期，将借贷成本恢复至疫情前水平。英国央行坦言，二季度通胀率或从 7.25% 涨至 8% 左右，之后可能会进一步攀升。

2、美联储加息靴子周三终于落地，美联储联邦公开市场委员会 (FOMC) 如市场预期将联邦基准利率区间上调 25 个基点至 0.25%-0.50% 区间，为 2018 年 12 月以来首次加息。

3、国务院金融稳定发展委员会召开专题会议，关于宏观经济运行，一定要落实党中央决策部署，切实振作一季度经济，货币政策要主动应对，新增贷款要保持适度

增长。

第五章 行情预测

棉花基本面消息平稳，受美元走弱、国际关系缓和内外棉期货主连重心上移。棉花现货价格涨跌互现，市场成交不旺；下游纯棉纱市场气氛不佳，传统金三银四行情未见启动，纱线成品库存持续增加，纺纱即期利润亏损。整体来看，棉花基本面消息弱势运行，棉价上涨动力不佳，后续关注国际消息、下游需求变化及新年度棉花种植消息。

资讯编辑：梁浩 021-26093961

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100