

# 棉花市场 周度报告

(2022.5.20-2022.5.27)



## 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

传真：021-66896937

我的  
钢铁  
Mysteel.com

农产品

---

# 棉花市场周度报告

(2022. 5. 20–2022. 5. 27)

## 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	- 1 -
第一章 棉花市场现货分析	- 1 -
1.1 国内棉花价格分析	- 1 -
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 -
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	- 6 -
2.3 郑棉仓单数量分析	- 7 -
第三章 下游棉纱市场分析	- 7 -
第四章 宏观经济	- 8 -
第五章 行情预测	- 8 -

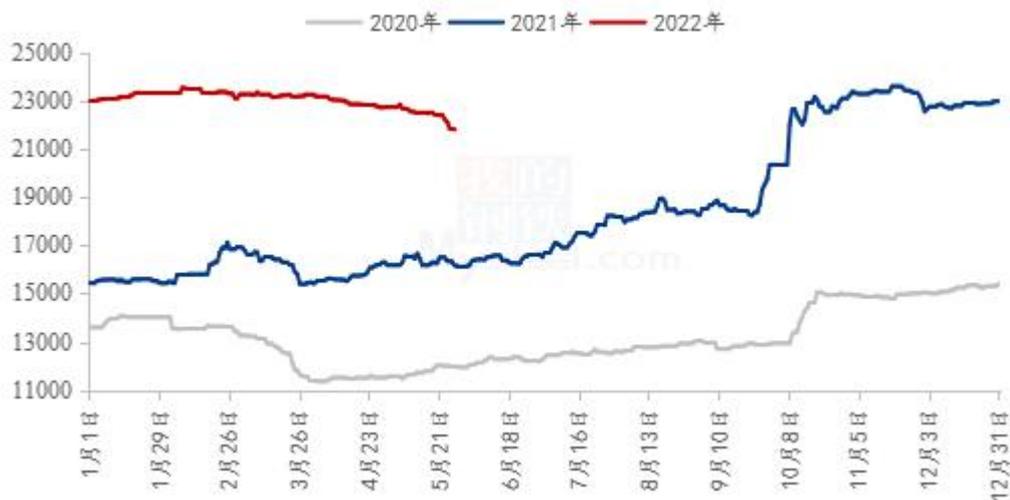
## 本周核心观点

内外棉花需求走弱，棉价下跌；纱线价格微跌，产销氛围不佳，但纺纱即期利润修复，预计郑棉短期下跌完成。

## 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棉花价格走势图 (元/吨)



数据来源：钢联数据

图 1 2020-2022 年国内 3128 棉花价格走势

表 1 棉花现货价格周度对比

单位：万吨

省份	城市	等级 (双28)	5月27日 主流报价 (元/吨)	5月20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	21300	21900	-600	-2.74%	公重带票
	阿克苏	新疆棉	21300	21850	-550	-2.52%	公重带票
	巴州	新疆棉	21300	21900	-600	-2.74%	公重带票
	奎屯	新疆棉	21050	21750	-700	-3.22%	公重带票
	乌鲁木齐	新疆棉	21050	21700	-650	-3.00%	公重带票
	昌吉	新疆棉	21050	21700	-650	-3.00%	公重带票
	石河子	新疆棉	21050	21700	-650	-3.00%	公重带票
	哈密	新疆棉	21100	21900	-800	-3.65%	公重带票
	博州	新疆棉	21100	21800	-700	-3.21%	公重带票
山东	青岛	澳棉	25400	25600	-200	-0.78%	净重带票
	青岛	美棉	24000	24200	-200	-0.83%	净重带票
	青岛	巴西棉	22800	23100	-300	-1.30%	净重带票
	菏泽	新疆棉	21800	22400	-600	-2.68%	公重带票
江苏	盐城	新疆棉	22300	22700	-400	-1.76%	公重带票
湖北	武汉	新疆棉	21700	22450	-750	-3.34%	公重带票
河北	衡水	新疆棉	21800	22450	-650	-2.90%	公重带票
河南	郑州	新疆棉	21700	22400	-700	-3.13%	公重带票

数据来源：钢联数据

本周新疆市场棉花价格大幅下跌，跌 550-800 元/吨，3128B 新疆机采棉 21050-21300 元/吨。内地市场棉花价格普遍下跌，跌 400-700 元/吨，3128B 新疆机采棉 700-22300 元/吨。本周郑棉期货大幅下挫，贸易商基差销售基差资源，下游纺企逢低点价采购原料，市场交投氛围尚可，但整体市场棉花销售进度滞缓。目前新疆天气稳定，棉花生长进度较快，部分地区棉田已进入 6 片真叶期，株高 15-20 厘米，预计近期将对棉苗进行水肥滴灌工作。

## 1.2 国际棉花价格分析



数据来源: 钢联数据

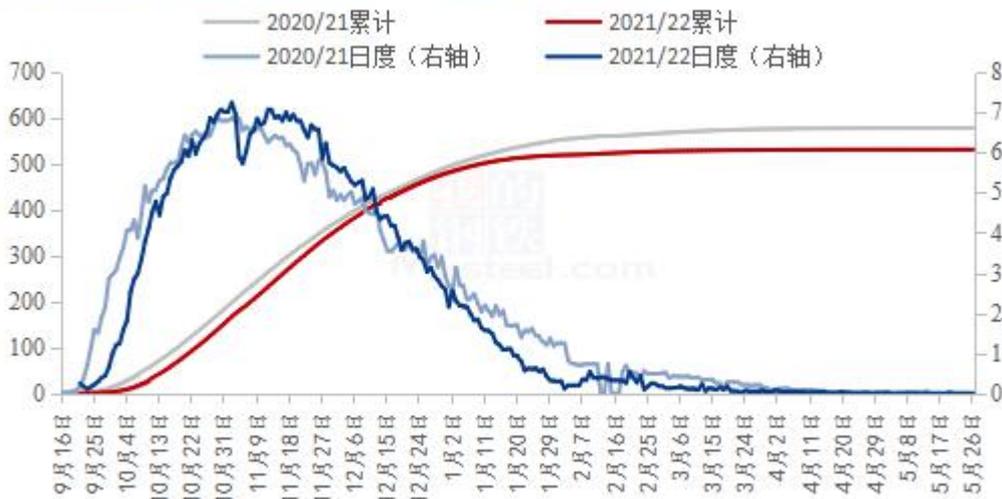
图 2 2020-2022 年青岛港进口棉花价格走势

港口外棉清关人民币报价周度下调 200-300 元/吨, 美金报价下调 1-3 美分/磅, 市场逢低基差点价稍有增量。当前青岛港清关巴西棉 M 1-1/8 净重一口价 22800-23000 元/吨, 美金报价 143-145 美分/磅; 清关美棉 31-3-36 净重一口价 23800-24000 元/吨, 美金报价 156-159 美分/磅; 2020 年印度棉 M1-5/32 报价 21600-21800 元/吨; 美金报价 145-147 美分/磅。

纺企存刚需补库, 叠加内外棉期货价格大跌, 部分基差货源成交; 但因内外棉价倒挂, 外棉成交量不及新疆棉。贸易商一口价基本暂稳, 但实单议价空间扩大, 市场货源交易重心价格明显下移; 而外棉到港量不及同期, 贸易商清关意愿不强, 港口库存小幅下降中。

### 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）



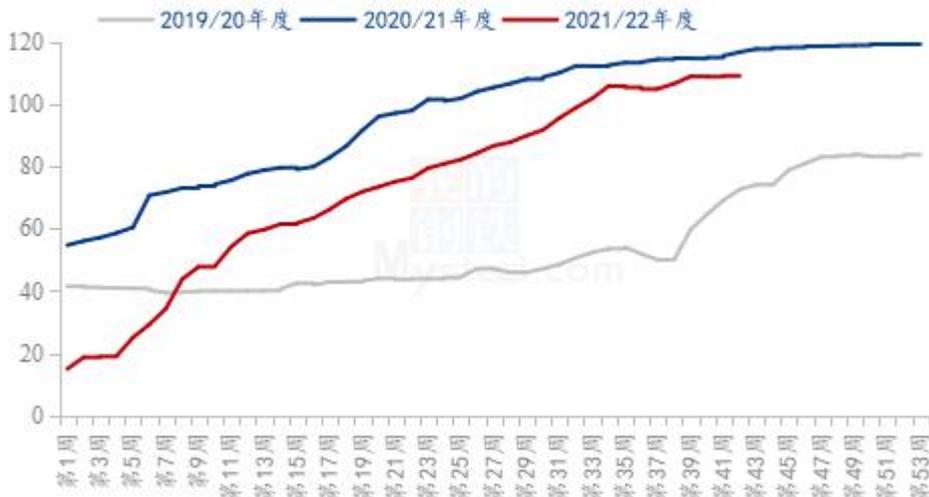
数据来源：钢联数据

图 3 2020-2021 年度新疆地区棉花加工进度统计

截至5月26日24时，2021/22年度新疆地区皮棉累计加工531.43万吨，同比减少46.89万吨，减幅为8.11%，加工量仍低于去年同期。

### 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）



数据来源：钢联数据

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 5 月 13-19 日, 2021/22 年度美国陆地棉出口签约 8399 吨, 较前周下降 67%, 较前四周均值下降 70%; 出口装运 72300 吨, 较前周下降 7%, 较前四周均值下降 16%。其中中国签约 1430 吨, 装运 20453 吨。

2021/22 年度美国皮马棉出口签约量 931 吨, 较前周增长 80%, 前四周均值下降 20%; 装运 1249 吨, 较前周下降 47%, 较前四周均值下降 50%。其中中国无签约, 装运 227 吨。2021/22 年度美国皮棉总签约量 348.96 万吨, 签约进度完成 108.7%, 累计装运 226.93 万吨, 装运率 65.03%。其中中国累计签约美棉 109.36 万吨, 装运 74.25 万吨。

## 第二章 棉花期货市场分析

### 2.1 郑棉主连价格分析



数据来源: 钢联数据

图 5 2020-2022 年郑棉主连走势

郑棉主连大幅暴跌, 周度下跌 745, 跌幅 3.50%, 收盘 20540 元/吨; 盘中最高 21260, 最低 20335, 总手 116.1 万手, 增加 37.8 万手, 持仓 35.4 万手, 增加 55554 手, 结算 20737; 当前国内供应仍较宽松, 美得州降雨预报对于旱情担忧减缓, 叠加高棉价抑制需求, 郑棉随外棉大幅下挫, 下游交投氛围走弱, 国内棉市情绪低迷。整体看, 内外棉价联动下行, 期现基差走强, 需求走弱的迹象愈发明显。预计

价格维持震荡下行趋势。

## 2.2 ICE 美棉价格分析



数据来源: 钢联数据

图 6 2020-2022 年 ICE 美棉花主走势

ICE 美棉花主大幅下跌, 周度下跌 2.46 美分/磅, 跌幅 1.72%, 盘中最高 147.14, 最低 140.36, 收于 140.54 美分/磅。近期 ICE 美棉花主呈大幅下行态势, 主要受累于美棉周度出口销售数据疲软影响; 加之美棉主产区得州出现降雨预报存在增产预期; 同时市场担忧经济衰退冲击棉花消费。预计下周 ICE 美棉或将维持弱势震荡格局。

## 2.3 郑棉仓单数量分析

2020-2022年郑棉仓单数量（单位：张）



数据来源：钢联数据

图 7 2020-2022 年郑棉仓单数量

截至5月27日，郑棉注册仓单16295张，较上一交易日减少13张；有效预报795张，较上一交易日减少45张，仓单及预报总量17090张，折合棉花68.36万吨。

## 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）



数据来源：钢联数据

图 8 2020-2022 年纯棉 32s 环锭纺价格走势

纯棉纱市场交投偏弱，棉花价格大幅下探，厂商心态开始波动，低价资源出现且成交偏弱，纺企逢低补库，纺纱成本降低，即期纺纱利润由负转正，全国纯棉 32s 环锭纺均价 29135 元/吨，周环比跌幅 0.04%；整体市场需求依旧较差，纺纱厂成品库存累积较多，出货不畅，预计短期棉纱价格震荡运行。

## 第四章 宏观经济

1、央行印发《关于推动建立金融服务小微企业敢贷愿贷能贷会贷长效机制的通知》，要求做好资金保障和渠道建设，夯实能贷的基础。发挥好货币政策工具总量和结构双重功能，用好降准、再贷款再贴现、普惠小微贷款支持工具，持续增加普惠小微贷款投放。

2、国务院召开全国稳住经济大盘电视电话会议。中共中央政治局常委、国务院总理李克强作重要讲话：要确保中央经济工作会议和政府工作报告确定的政策上半年基本实施完成，国务院常务会确定的稳经济一揽子政策 5 月底前都要出台实施细则。

3、美国总统拜登周一在东京表示，他正在考虑取消对中国的一些关税壁垒，并强调说这些壁垒不是他的政府设置的。

## 第五章 行情预测

因需求担忧及供应压力小幅缓解，内外期货价格周度大跌；棉花现货价格也出现明显下调，纺企逢低刚需补货，市场成交量略有增加但不及同期；下游棉纱价格小幅下跌，纺企被动补充原料主动去成品纱库存，谨慎心理明显。当前棉花基本面较弱，关注 ICE 美棉情绪及经济因素影响，预计郑棉短期筑底完成，后续震荡走势为主。

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