

棉花市场

周度报告

(2022.3.18-2022.3.25)



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. 3. 18-2022. 3. 25)

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（月）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	- 2 -
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	- 3 -
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 郑棉仓单数量分析	- 5 -
第三章 下游棉纱市场分析	- 6 -
第四章 宏观经济	- 6 -
第五章 行情预测	- 7 -

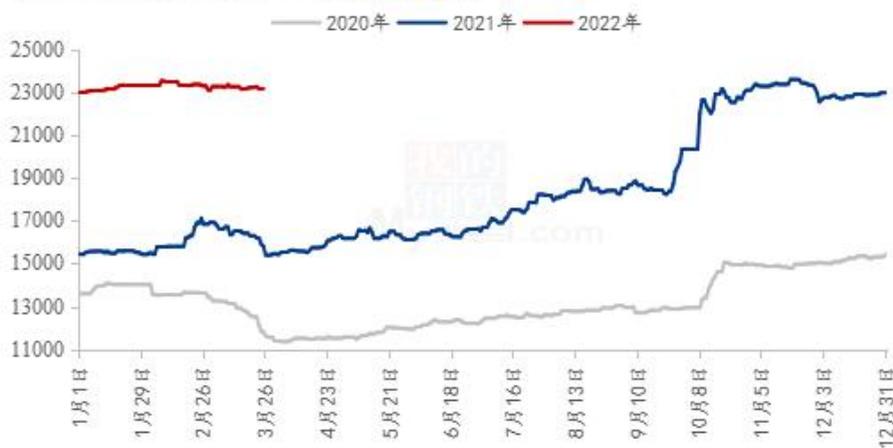
本周核心观点

棉花市场表现外强内弱，国内棉花现货价格涨跌互现，轧花厂惜售情绪减弱，市场成交不佳；下游纺织厂价格企稳，订单不旺，库存偏高；短期棉花基本面偏弱运行。

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)



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

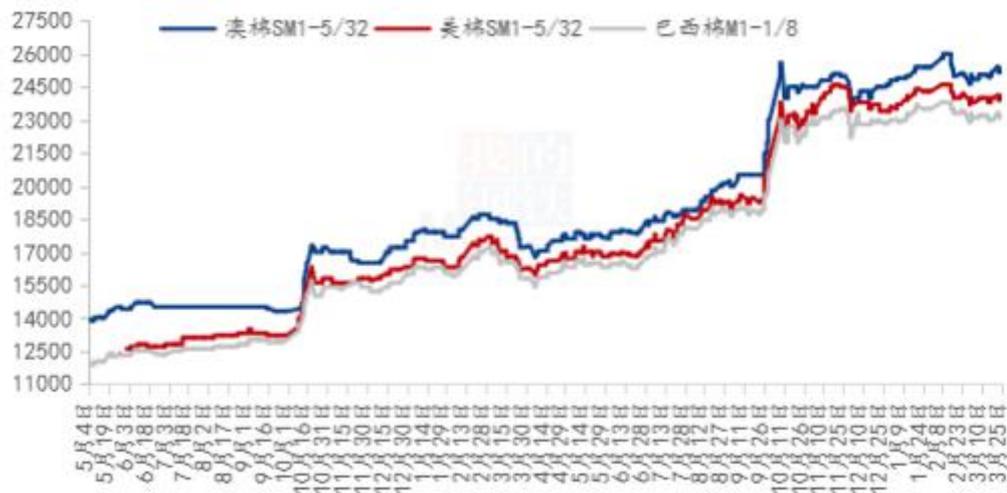
省份	城市	等级 (双28)	3月25日 主流报价 (元/吨)	3月18日 主流报价 (元/吨)	周度涨跌	周度涨跌幅	结算方式
新疆	喀什	新疆棉	23050	23000	+50	0.22%	公重带票
	阿克苏	新疆棉	22800	22800	0	0.00%	公重带票
	巴州	新疆棉	22800	22900	-100	-0.44%	公重带票
	奎屯	新疆棉	22700	22800	-100	-0.44%	公重带票
	乌鲁木齐	新疆棉	22700	22750	-50	-0.22%	公重带票
	昌吉	新疆棉	22800	22750	+50	0.22%	公重带票
	石河子	新疆棉	22700	22750	-50	-0.22%	公重带票
	哈密	新疆棉	22900	23000	-100	-0.43%	公重带票
山东	博州	新疆棉	22800	22700	+100	0.44%	公重带票
	青岛	澳棉	25300	25200	+100	0.40%	净重带票
	青岛	美棉	24100	24000	+100	0.42%	净重带票
	青岛	巴西棉	23200	23000	+200	0.87%	净重带票
菏泽	新疆棉	23100	23200	-100	-0.43%	公重带票	
江苏	盐城	新疆棉	23500	23400	+100	0.43%	公重带票
湖北	武汉	新疆棉	23300	23350	-50	-0.21%	公重带票
河北	衡水	新疆棉	23250	23200	+50	0.22%	公重带票
河南	郑州	新疆棉	23200	23200	0	0.00%	公重带票

数据来源：钢联数据

新疆市场棉花价格涨跌互现，涨跌 100 元/吨以内，当前新疆机采棉 3128B 价格为 22700-23050 元/吨，手采棉 3128B 价格为 22900-23250 元/吨，强力 28。内地市场新疆棉价格略有波动，幅度 100 元/吨以内，当前新疆机采棉 3128B 价格为 23100-23500 元/吨，手采棉 3128B 价格为 23200-23800 元/吨，强力 28。郑棉期价重心略有上移，部分轧花厂小量抛货回笼资金，贸易商报价积极，下游纺企买兴不强，观望氛围较浓，市场整体成交依旧清淡。受公共卫生防控升级，部分省市交通运输无法正常进行，另外汽车运费上涨，工厂基本选择就近拿货，新疆棉出疆发运持续放缓。

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)



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涨跌互现，幅度上调 100 元/吨，美金报价大幅上调 3-6 美分/磅，市场看货企业较少，成交清淡。当前青岛港 2021 年印度棉 M1-5/32 报价 21800-22000 元/吨，美金报价 133-134 美分/磅；2021 年巴西棉 M 1-5/32 报价 23200-23400 元/吨，美金报价 143-144.5 美分/磅；2020 年度美棉 EMOT GC31-3-36 报价 23800-24000 元/吨，美金报价 153-154.5 美分/磅。目前棉花形式外强内弱，价格出现倒挂，棉企下调远期货源基差，纺企对进口棉青睐度下降；港口棉花出入库已恢复正常，受防疫工作影响汽运相对难寻。

1.3 2021 年度棉花加工进度统计分析



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3月24日24时，2021/22年度新疆地区皮棉累计加工530.35万吨，同比减少44.92万吨，减幅扩大至7.81%，加工量仍低于去年同期。24日当日新疆皮棉加工0.07万吨，同比减少0.15万吨，减幅68.18%。

1.4 美棉周度出口情况分析



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3月11-17日，2021/22年

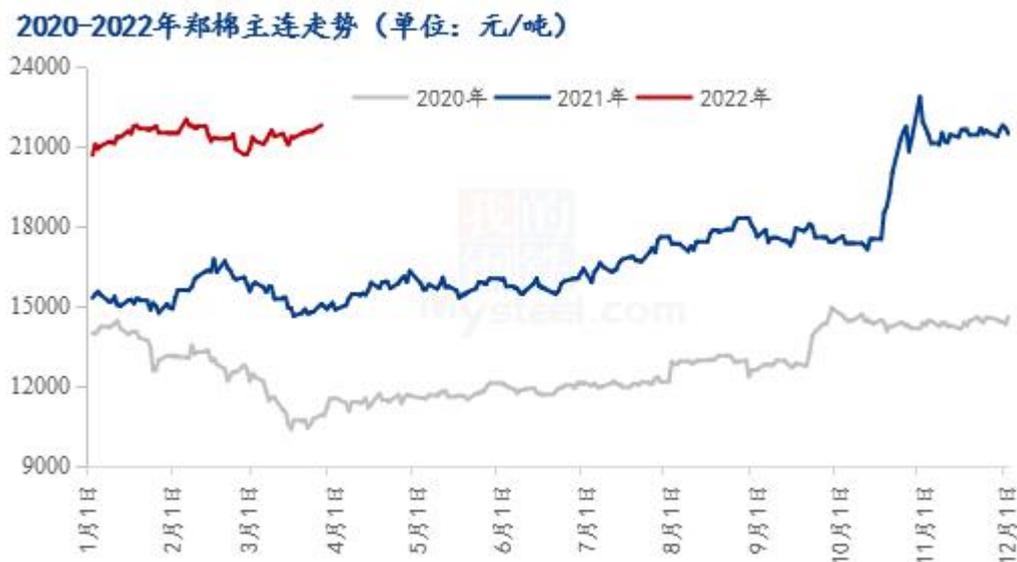
度美国陆地棉出口签约量 69803 吨，较前周下降 17%，较前四周均值下降 7%；出口装运量 100493 吨，营销年度新高，较前周增长 36%，前四周均值增长 29%；中国签约 29555 吨，装运 39385 吨。

2021/22 年度美国皮马棉出口签约量 681 吨，较前周下降 76%，前四周均值下降 53%；出口装运量 1317 吨，较前周下降 25%，较前四周均值下降 61%；中国签约 159 吨，装运 454 吨。

2021/22 年度美国皮棉总签约量 326.7 万吨，签约进度完成 100%，累计装运 149 万吨，装运率 45.6%。其中，中国累计签约美棉 101.9 万吨，装运 48.8 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

郑棉主连震荡上涨，周度上涨 300，涨幅 1.40%，收盘 21790 元/吨；盘中最高 21795，最低 21315，总手 85.6 万手，减少 10.3 万手，持仓 30.4 万手，减少 12269 手，结算 21587；当前国内棉市供应压力较大，皮棉整体销售进度缓慢，下游市场需求仍未有所改善，纯棉纱市场交投氛围清淡，疫情封锁导致国内部分地区物流发货不畅。纺企新接订单稀少，降价出货现象增加。市场信心略显不足。不过外棉偏强走势下，郑棉下方整体支撑较强。预计郑棉期价或维持区间震荡态势。

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 美棉花主大幅上涨, 周度上涨 4.25 美分/磅, 涨幅 3.35%, 盘中最高 132.96, 最低 127.1, 收于 131.11 美分/磅。本周 ICE 美棉花主呈大幅上行态势, 主要受助于市场供应忧虑和需求增加憧憬推动, 加之美棉周度出口数据强劲提供支撑, 同时国际宏观局势趋于缓和缓解了市场紧张情绪。预计下周 ICE 美棉或将维持震荡上行态势。

2.3 郑棉仓单数量分析

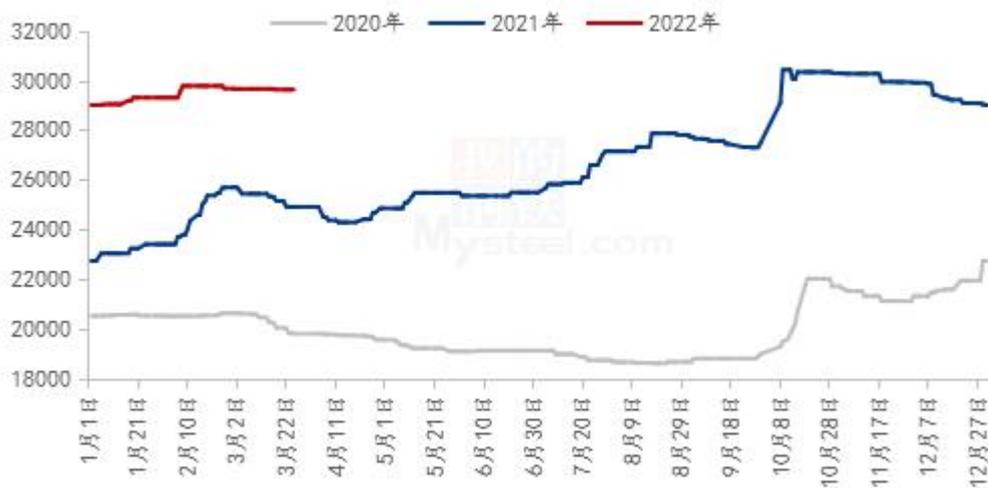


图 7 2020-2022 年郑棉仓单数量

截止 3 月 25 日，郑棉注册仓单 17874 张，较上一交易日减少 68 张；有效预报 788 张，较上一交易日增加 5 张；仓单及预报总量 18662 张，折合棉花 74.65 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

纯棉纱市场行情交投偏淡，纺企纱线成品库存高企，开机负荷下降，后续订单跟进乏力，大部分织厂及贸易商仍以观望为主，全国纯棉 32s 环锭纺均价 29620 元/吨，周环比持平；下游需求仍是行情导向，当前订单量明显不足，部分织造厂已执行降开机以作调整，预计短期棉纱价格震荡运行。

第四章 宏观经济

1、3 月 18 日晚，中、美国家领导人举行视频通话，两国元首就中美关系等共同关心的问题坦诚深入交换了意见。

2、当地时间 3 月 23 日，美国贸易代表办公室 (USTR) 发表声明，宣布重新豁免对 352 项从中国进口商品的关税，该新规定将适用于在 2021 年 10 月 12 日至 2022 年 12 月 31 日之间进口自中国的商品。

3、当地时间3月24日，联合国贸发会议发布贸易和发展报告，将2022年全球经济增长预测从3.6%下调至2.6%，发达经济体加息以及全球金融市场的无序变动可能对发展中经济体造成毁灭性打击。

第五章 行情预测

因国际关系缓和、美联储加息落地，内外棉期货主连重心上移，美棉需求强劲，ICE美棉突破前期高位。棉花现货价格涨跌互现，市场询单、成交清淡，部分轧花企业挺价意愿松动；下游纯棉纱市场气氛不佳，后道订单乏力，纱线成品库存持续增加，纺纱即期利润亏损，改纺情况出现。整体来看，棉花基本面消息弱势运行，但棉价上涨通道暂未关闭，短期震荡为主，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：杨萍 021-26094002

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100