

# 棉花市场周度报告

(2021.12.17-2021.12.24)



## 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

|                       |       |
|-----------------------|-------|
| 本周核心观点                | - 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 | - 3 - |
| 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        | - 5 - |
| 2.3 郑棉仓单数量统计          | - 6 - |
| 第三章 下游棉纱市场分析          | - 6 - |
| 第四章 宏观经济              | - 7 - |
| 第五章 行情预测              | - 7 - |

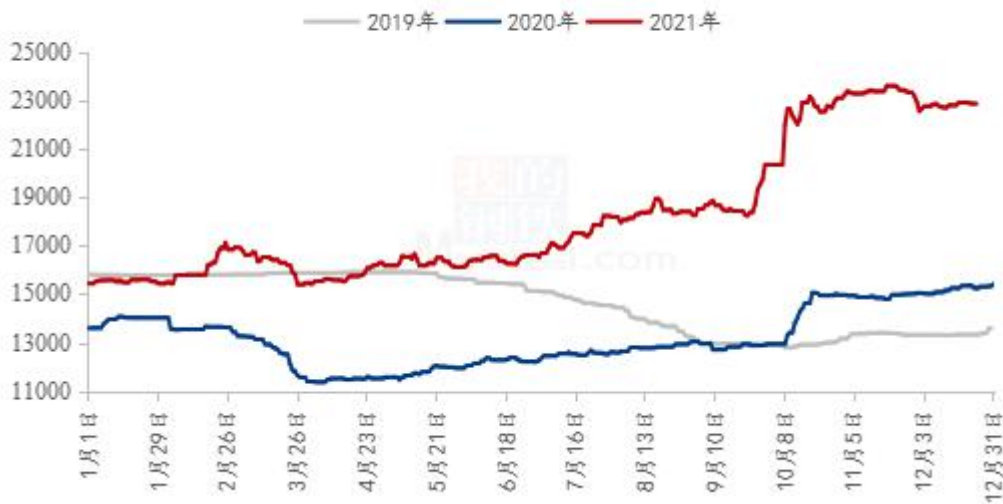
## 本周核心观点

新疆地区棉价承压，内地地区疆棉价格因运费上涨而暂稳，成交受限于价格高企、需求疲软，短期市场购销清淡；下游整体订单不佳形势维持，谨慎心态较重。

## 第一章 棉花现货市场分析

### 1.1 国内棉花价格分析

(2019-2021年) 国内3128棉花价格走势图 (元/吨)



| 省份 | 城市   | 等级<br>(双28) | 12月24日<br>主流报价<br>(元/吨) | 12月17日<br>主流报价<br>(元/吨) | 周度涨跌   | 周度涨跌幅  | 结算方式 |
|----|------|-------------|-------------------------|-------------------------|--------|--------|------|
| 新疆 | 喀什   | 新疆棉         | 22400                   | 22700                   | -300   | -1.32% | 公重带票 |
|    | 阿克苏  | 新疆棉         | 22250                   | 22300                   | -50    | -0.22% | 公重带票 |
|    | 巴州   | 新疆棉         | 22300                   | 22400                   | -100   | -0.45% | 公重带票 |
|    | 奎屯   | 新疆棉         | 22300                   | 22300                   | 0      | 0.00%  | 公重带票 |
|    | 乌鲁木齐 | 新疆棉         | 22300                   | 22300                   | 0      | 0.00%  | 公重带票 |
|    | 昌吉   | 新疆棉         | 22500                   | 22500                   | 0      | 0.00%  | 公重带票 |
|    | 石河子  | 新疆棉         | 22300                   | 22300                   | 0      | 0.00%  | 公重带票 |
|    | 哈密   | 新疆棉         | 23000                   | 23000                   | 0      | 0.00%  | 公重带票 |
| 山东 | 博州   | 新疆棉         | 22500                   | 22500                   | 0      | 0.00%  | 公重带票 |
|    | 青岛   | 澳棉          | 24500                   | 24300                   | +200   | 0.82%  | 净重带票 |
|    | 青岛   | 美棉          | 23400                   | 23700                   | -300   | -1.27% | 净重带票 |
|    | 青岛   | 巴西棉         | 22900                   | 23000                   | -100   | -0.43% | 净重带票 |
| 菏泽 | 新疆棉  | 22650       | 22700                   | -50                     | -0.22% | 公重带票   |      |
| 江苏 | 盐城   | 新疆棉         | 23400                   | 23400                   | 0      | 0.00%  | 公重带票 |
| 湖北 | 武汉   | 新疆棉         | 23300                   | 23300                   | 0      | 0.00%  | 公重带票 |
| 河北 | 衡水   | 新疆棉         | 22900                   | 22900                   | 0      | 0.00%  | 公重带票 |
| 河南 | 郑州   | 新疆棉         | 22900                   | 22900                   | 0      | 0.00%  | 公重带票 |





2020-2021年新疆地区棉花加工进度统计 (万吨)



截至 12 月 23 日 24 时，2021/22 年度新疆地区皮棉累计加工 456.57 万吨，较去年同期减少 9.7 万吨，减幅继续收窄至 2.08%，整体加工进度仍慢于去年同期。23 日新疆皮棉加工 3.6 万吨，较去年同期增加 0.02 万吨，增幅 0.60%。

#### 1.4 美棉周度出口情况分析

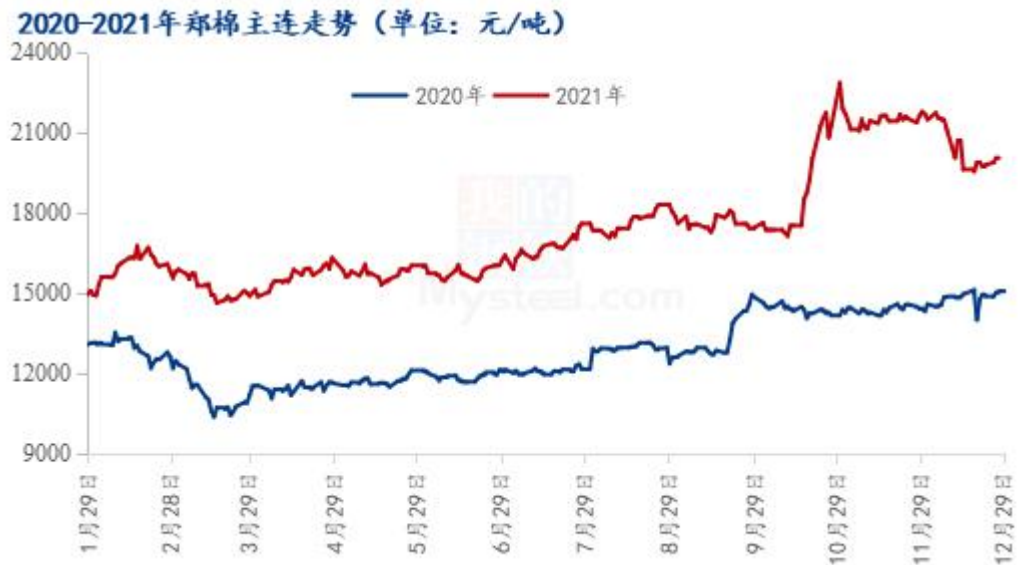
2019-2021年度中国美棉累计签约情况 (单位: 吨)



美国农业部报告显示，2021 年 12 月 10-16 日，2021/22 年度美国陆地棉净签约量为 5.53 万吨，较前周减少 15%，较前四周平均值减少 21%；陆地棉装运量为 2.97 万吨，与前周持平，较前四周平均值增长 27%。其中中国签约 1.56 万吨，装运 1.32 万吨。2021/22 年度美国皮马棉净签约量为 1474 吨，较前周显著增长，较前四周平均值减少 20%；出口装运量为 1021 吨，较前周减少 47%，较前四周平均值减少 30%。其中中国签约 159 吨，装运 500 吨。整体来看，本年度中国对 2021/22 年度美棉累计净签约量 57.77 万吨，累计装运量 16.66 万吨，装运进度 28.8%。

## 第二章 棉花期货市场分析

### 2.1 郑棉主连价格分析



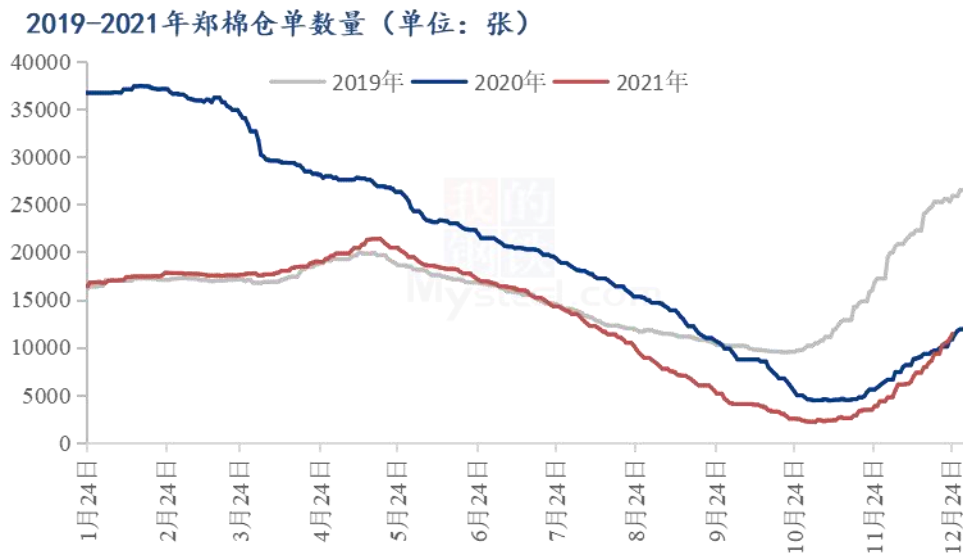
郑棉主连小幅上涨，涨 105，涨幅 0.53%，收盘 19985 元/吨；盘中最高 20100，最低 19580，总手 102.7 万手，减少 44.8 万，持仓 41.3 万手，增加 11950 手，结算 19854；郑棉主连呈震荡上行趋势，价格重心有所上移。当前国内轧花厂与下游仍在博弈中，新棉成本过高使得轧花厂与贸易商挺价，而下游订单普遍较差，有提前放假预期，补库热情较低，现阶段仍维持刚需补库。短期棉市整体趋稳。预计郑棉期价或维持震荡偏强运行。

### 2.2 ICE 美棉价格分析



ICE 美棉花主震荡上涨，上涨 1.74 美分/磅，涨幅 1.62%，盘中最高 109.45，最低 104.15，收于 109.15 美分/磅。ICE 美棉花主呈大幅上涨趋势，主要受助于因本周美元回撤，且谷物和石油市场走强推动，加之随着市场对变种病毒影响的担忧缓解，棉花的需求前景强劲；预计下周 ICE 美棉或将维持震荡偏强运行。

## 2.3 郑棉仓单数量统计



12月24日，郑棉注册仓单 11424 张，较上一交易日增加 541 张；有效预报 2431 张，较上一交易日减少 272 张；仓单及预报总量 13855 张，折合棉花 55.42 万吨。

## 第三章 下游棉纱市场分析



纯棉纱市场行情延续弱势整理，部分纺企下调纱线报价 200-500 元/吨，市场报价混乱，价格竞争激烈，纺企纱线库存有所增加，出货积极，部分厂商低价处理去库存，实单成交一单一议，报价随行就市，全国纯棉 32s 环锭纺均价 29075 元/吨，周环比跌幅 0.45%，当前终端市场订单表现一般，部分实单均为市场刚需，厂商积极应对寻单出货，实际需求采购仍需时日恢复，预计短期棉纱价格震荡运行。

## 第四章 宏观经济

1、以所谓“强迫劳动”为由，美国总统拜登当地时间 23 日签署一项法案，禁止从中国新疆地区进口几乎所有商品。中国外交部此前就该法案曾作出回应称，美方一些政客为了实现“以疆制华”的图谋，对新疆无所不用其极地造谣抹黑。

2、中国海关总署，2021 年 11 月中国进口棉花 10 万吨，环比增 4 万吨，增幅 66.67%，同比减 10 万吨，减幅 50%；进口棉纱 15 万吨，环比持平，同比下降 11.8%。

## 第五章 行情预测

美棉周度装运数据显示较好，拉涨 ICE 美棉花主；郑棉因 1 月临近交割，期现回归的背景下郑棉期价整体表现偏强，价格重心略有抬升。但国内基本面依旧疲软，如棉花加工进入尾声，减产预期缩减，棉花销售进度不佳，市场买货价格与销售价格相差较大；下游棉纱价格阴跌，纺企在机订单比例下调，库存压力累积。整体来看，原料棉花行情与下游棉纱略有背离，叠加春节临近，市场谨慎心理增强，预计棉价区间震荡为主，另外关注疫情以及国内外政策引导。

资讯编辑：梁浩 021-26093961

资讯监督：朱喜安 021-26093675

资讯投诉：陈杰 021-26093100