

棉花市场月度报告

(2022年2月)



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

我的
钢铁
Mysteel.com

目录

本月核心观点	- 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	- 4 -
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 郑棉仓单数量统计	- 6 -
第三章 棉花进出口数据分析	- 6 -
第四章 棉花商业库存统计分析	- 7 -
第五章 下游棉纱市场分析	- 7 -
5.1 棉纱价格分析	- 7 -
5.2 棉纱进口数据分析	- 8 -
5.3 纺企开机情况统计	- 9 -
5.4 纺企原料库存情况统计	- 9 -
5.5 纺企纱线库存情况统计	- 10 -
第六章 宏观经济	- 10 -
第七章 行情预测	- 11 -

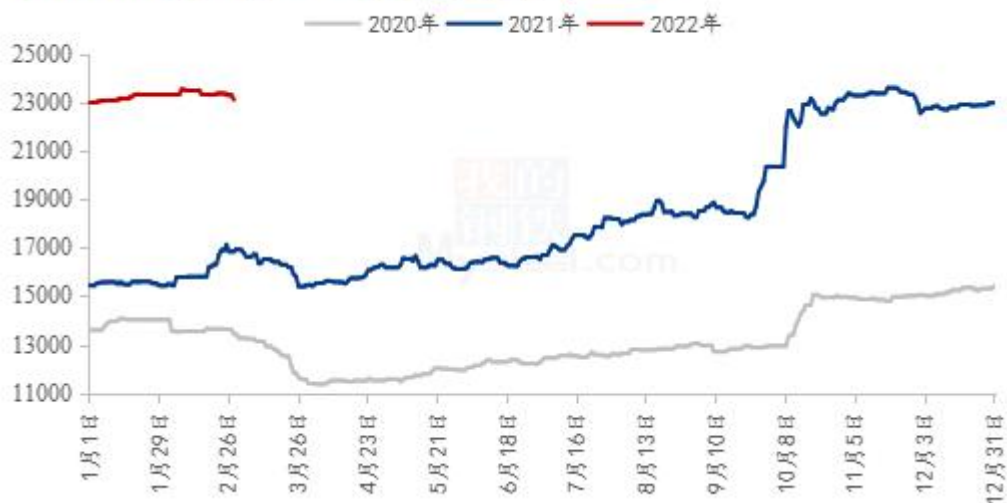
本月核心观点

棉花现货价格先涨后跌，月度重心大幅下滑；棉纱价格跟跌，市场成交偏弱；产业运行整体较为弱势，等待需求回归。

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)



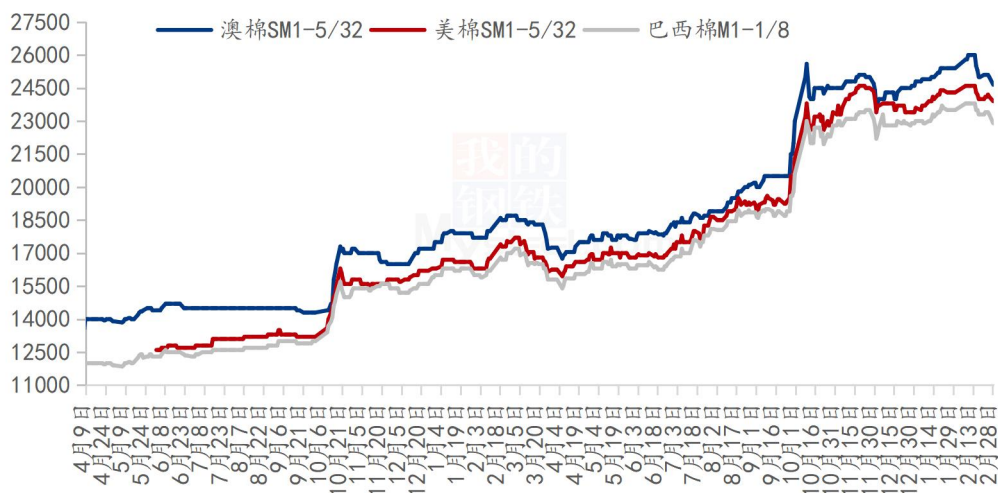
省份	城市	等级 (双28)	2月28日主流报价 (元/吨)	1月29日主流报价 (元/吨)	月度涨跌	月度涨跌幅	结算方式
新疆	喀什	新疆棉	22850	22900	-50	-0.22%	公重带票
	阿克苏	新疆棉	22600	23100	-500	-2.16%	公重带票
	巴州	新疆棉	22700	22900	-200	-0.87%	公重带票
	奎屯	新疆棉	22600	23000	-400	-1.74%	公重带票
	乌鲁木齐	新疆棉	22650	22800	-150	-0.66%	公重带票
	昌吉	新疆棉	22650	22800	-150	-0.66%	公重带票
	石河子	新疆棉	22650	22800	-150	-0.66%	公重带票
	哈密	新疆棉	22900	23200	-300	-1.29%	公重带票
山东	博州	新疆棉	22600	23100	-500	-2.16%	公重带票
	青岛	澳棉	24650	25400	-750	-2.95%	净重带票
	青岛	美棉	23900	24300	-400	-1.65%	净重带票
	青岛	巴西棉	22900	23500	-600	-2.55%	净重带票
江苏	盐城	新疆棉	23000	23300	-300	-1.29%	公重带票
湖北	武汉	新疆棉	23400	23600	-200	-0.85%	公重带票
河北	衡水	新疆棉	23350	23400	-50	-0.21%	公重带票
河南	郑州	新疆棉	23200	23200	0	0.00%	公重带票
			23100	23200	-100	-0.43%	公重带票

新疆地区棉花价格普遍下调，区间 50-500 元/吨，3128B 新疆机采棉 22600-22850

元/吨，手采棉 22750-23050 元/吨。内地多数地区棉花价格下跌，区间 50-300 元/吨，3128B 新疆机采棉 23000-24000 元/吨，手采棉 23100-23700 元/吨。春节后国内现货价格整体呈先涨后跌的态势，市场观望情绪浓厚，下游因新接订单不足补库相对谨慎，以逢低采购为主，皮棉成交难以放量。当前上游轧花厂待销库存高企，因成本支撑报价坚挺，21/22 年度棉花销售进度远低于同期。地产棉方面，节后籽棉交售量走低，市场流通货源不足，皮棉现货价格相对稳定，3128 地产棉 21000-21700 元/吨，毛重带票，成交平平。

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)

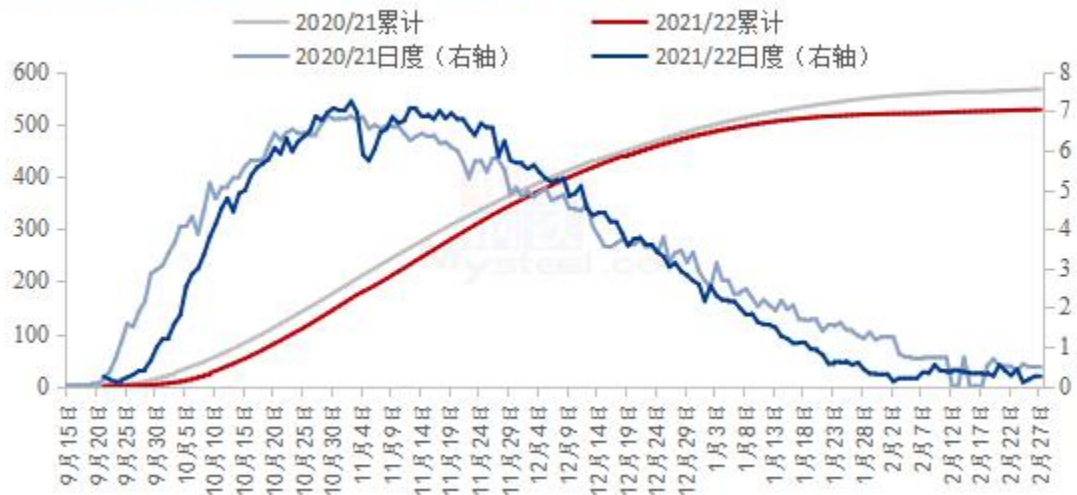


港口外棉清关人民币报价月度跌 400-750 元/吨；美金报价涨跌互现，幅度 0.5-4 美分/磅，市场成交主要集中在期货大幅下跌阶段。当前青岛港 2021 年清关巴西棉 M 1-5/32 报价 23000-23200 元/吨，美金报价 138-139 美分/磅；2020 年印度棉 CCI M1-5/32 报价 21400-21600 元/吨，美金报价 131-132 美分/磅；2020 年度美棉 EMOT GC31-3-36 报价 23400-23500 元/吨，美金报价 142-143 美分/磅。港口外棉价格月度呈现先涨后跌状态，市场成交以巴西棉、美棉、西非棉、印度棉为主，其中因 2021 年滑准税配额即将到期、内外棉价差扩大因素保税库美金货源成交在本月中下旬成交增量。

而港口外棉库存在本月大幅增加，主因巴西棉、美棉、印度棉大量到港，棉花出库缓慢，“入大于出”导致库存增加明显，但对比去年同期，港口外棉库存偏低。

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)

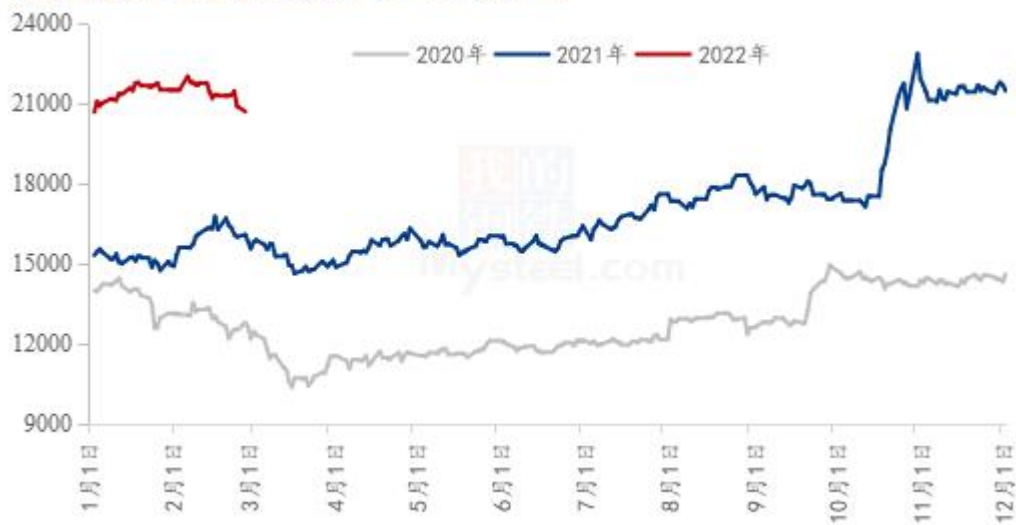


截至2月27日24时，2021/22年度新疆地区皮棉累计加工527.46万吨，同比减少39.08万吨，减幅扩大至6.90%，加工量仍低于去年同期。27日当日新疆皮棉加工0.24万吨，同比减少0.25万吨，减幅51.02%。

第二章 棉花期货市场分析

2.1 郑棉主连价格分析

2020-2022年郑棉主连走势 (单位: 元/吨)

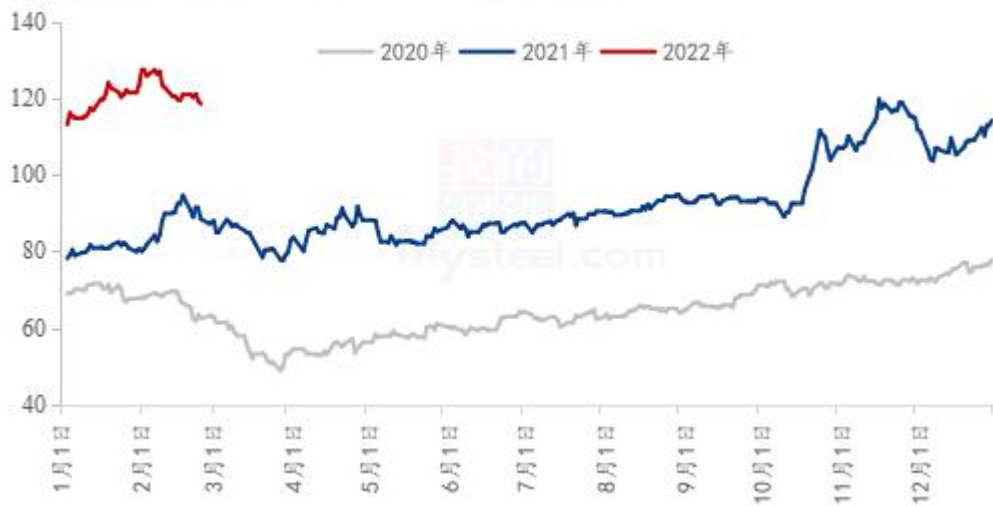


郑棉主连大幅下跌，月度下跌775，跌幅3.61%，收盘20720元/吨，盘中最高22210，最低20640，总手337.1万手，减少73.2万手，持仓38.8万手，减少8076

手，结算 21420；现阶段郑棉期货呈震荡下跌态势，主要受外盘下挫影响，国际宏观局势的紧张，市场避险情绪显著升温使得交投低迷，棉花产业链上下游存在一定博弈，棉花现货价格相对坚挺，高棉价向下游传导不畅，纺织市场整体交投氛围偏弱，下游终端订单不佳导致纺企产成品库存高企，不少纱厂仍处于亏损状态。预计下月郑棉主连或维持弱势震荡格局。

2.2 ICE 美棉价格分析

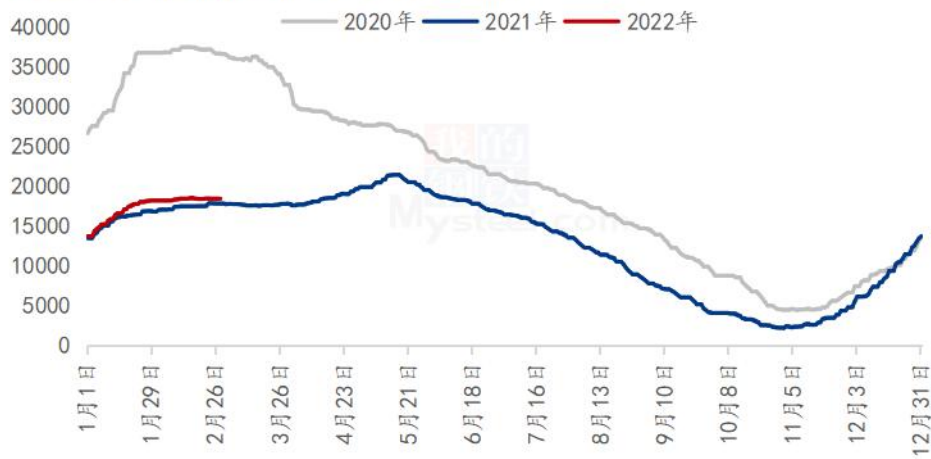
2020-2022年ICE美棉花主走势（单位：美分/磅）



ICE 美棉花主夜盘收于 118.60 美分/磅，月度下跌 8.92，跌幅 7.52%，盘中最高 129.37，最低 115.86，ICE 美棉期货月中跌幅较大，主要受累于宏观环境趋于紧张，市场避险因素激增，加之美元指数走强打压，空头氛围增强使得美棉期货呈拐头向下趋势。预计下月 ICE 美棉或继续震荡下跌态势。

2.3 郑棉仓单数量统计

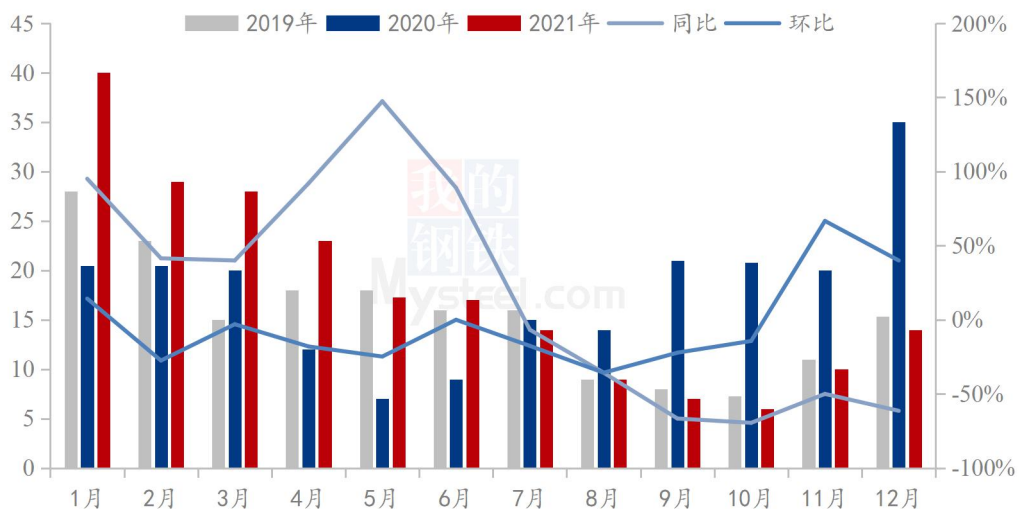
2020-2022年郑棉仓单数量（单位：张）



2月28日，郑棉注册仓单18448张，较上一交易日增加60张；有效预报809张，较上一交易日减少162张；仓单及预报总量19257张，折合棉花77.02万吨。

第三章 棉花进出口数据分析

2019-2021年中国棉花进口统计（单位：万吨）

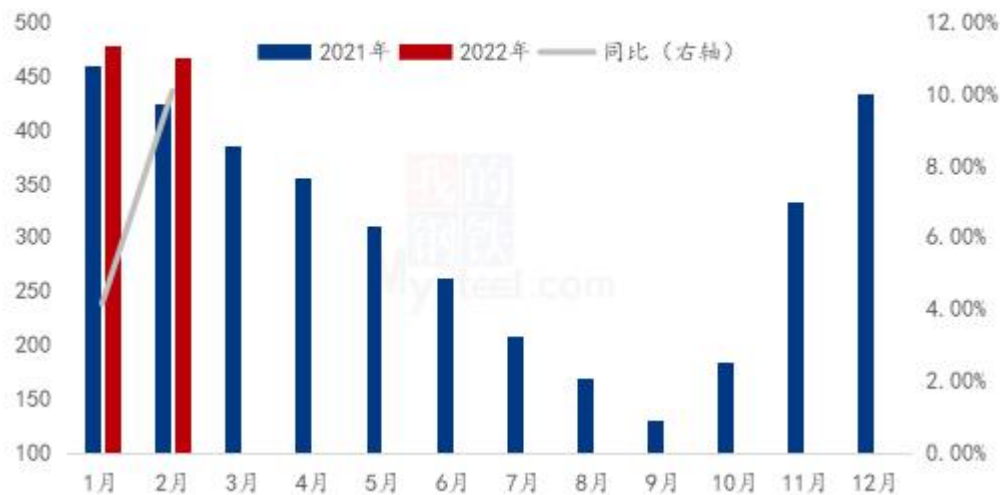


据海关总署消息，从2020年开始，为与国家统计局相关数据的发布时间安排一致，1月份和2月份的进出口数据将合并发布。

2月港口外棉到港进入高峰期，巴西新棉、美国新棉、印度陈棉大量到港；但因价格高企、海运紧张、出口限制等问题，棉花到港量预计不及去年同期。

第四章 棉花商业库存统计分析

2021-2022年棉花商业库存情况（单位：万吨）



2月棉花商业库存稳中有降，总量468万吨，较上月减少10.71万吨，环比减幅2.24%，较去年同期增加42.86万吨，同比增幅10.08%。库存同比增加的主要原因：一是轧花厂惜售挺价，销售进度同比偏慢，去库节奏滞缓；二是下游纺企订单不佳，刚需补库为主，原料库存维持低位。当前新棉加工基本结束，市场进入去库趋势，但下游纺企未来订单仍不明朗，补库热情一般，预计下月棉花商业库存小幅减少。

第五章 下游棉纱市场分析

5.1 棉纱价格分析

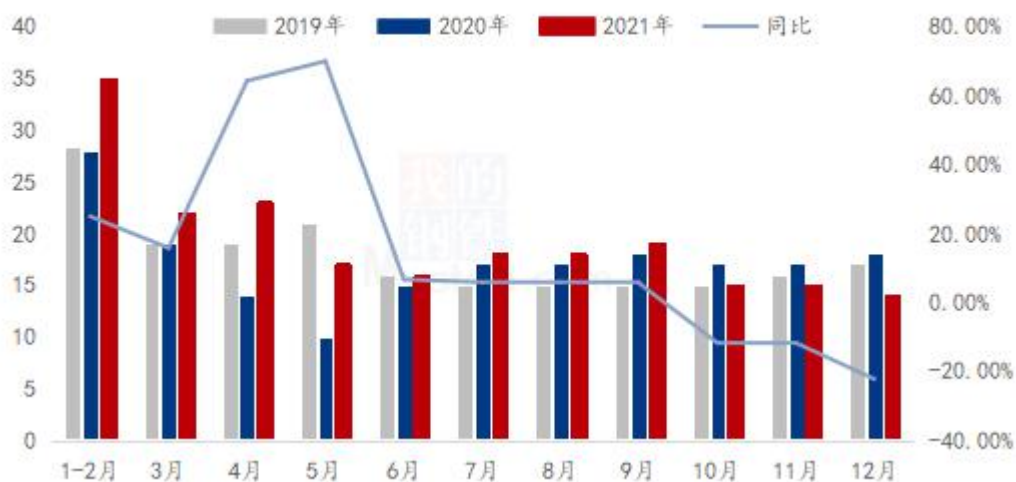
2020-2022年纯棉32s环锭纺价格走势（单位：元/吨）



纯棉纱市场行情不温不火，全国纯棉 32s 环锭纺均价 29662 元/吨，月环比涨幅 1.2%，2 月棉纱价格先涨后跌，春节后受原料价格上涨影响，大部分纺企上调纱线报价 500-1000 元/吨，市场逐渐步入正常生产、接单节奏，客户年前没有操作的订单节后陆续下单，纺企及贸易商挺价意愿较强；月末棉纱市场有价无市，部分纺企小幅下调棉纱报价 100-300 元/吨，贸易商及下游织造厂小单、分批量拿货，刚需补库；纺企出货积极，开机负荷正常，以销定产，库存高位，走货销售压力偏大，整体产销弱于同期，预计短期棉纱价格震荡运行。

5.2 棉纱进口数据分析

2019-2021年棉纱进口数量统计（单位：万吨）



据海关总署消息，从 2020 年开始，为与国家统计局相关数据的发布时间安排一致，1 月份和 2 月份的棉纱进口数据将合并发布。2 月份进口纱市场交投偏淡，中国各主港印度/越南包漂 C32 棉纱人民币报价多集中在 32000-32500 元/吨，高于河南、山东、江苏等地同指标 C32 棉纱出厂价 2000 元/吨左右；进口纱外盘价格高企，内外纱价格倒挂，贸易商订货心态谨慎；预计 2022 年 1-2 月份棉纱进口量或将低于 2021 年同期水平。

5.3 纺企开机情况统计



据 Mysteel 农产品数据监测，截止 2 月底，主流地区纺企开机负荷为 84.1%，环比增幅 13.3%，同比增幅 15.8%。大部分纺企正月初五、初六开始复工复产，主流地区纺企开机负荷逐渐上升，恢复至正常水平，从纺企接单情况来看，不甚乐观，年前订单陆续交付完毕，新签订单交投偏淡，后道新单续补略显乏力，后续关注织厂、布行接单情况。

5.4 纺企原料库存情况统计

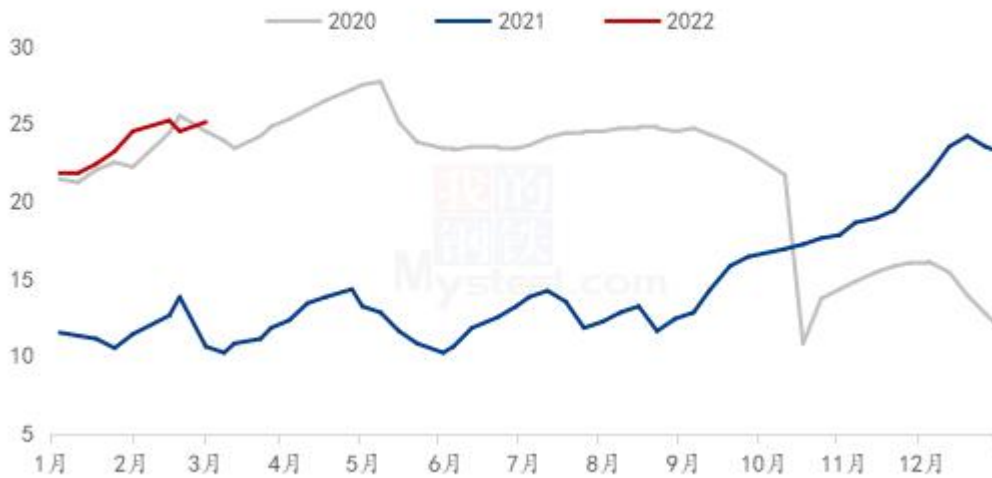


据 Mysteel 农产品数据监测，截止 2 月底，主流地区纺企棉花库存折存天数为

33.6 天，环比减幅 9.6%，同比减幅 18.4%。2 月份原料价格震荡下行，纺企采购谨慎，接单生产，按需补库，观望氛围浓郁，期望棉价企稳后再进行补库；月末棉价大幅下跌，市场贸易商一口价质优价高，成交偏淡，部分基差点价货源购销顺畅，纺企逢低采购补库。

5.5 纺企纱线库存情况统计

2020-2022年主流地区纺企库存情况(单位:天)



据 Mysteel 农产品数据监测，截止 2 月底，主流地区纺企纱线库存为 25.1 天，环比增幅 2.4%，同比增幅 136.7%。2 月份纺企纱线库存逐渐累库，下游需求疲软，棉纱出货受阻，订单传导不畅，纺企以销定产，库存高位运行，走货销售压力偏大；下游织厂及布行虽有补库但订单量小，短单、散单为主，部分实单均为刚需；部分纺企反映纺纱利润微薄，当库存积压到一定数量时，会进行降价走量来缓解库存压力，进行资金回笼。

第六章 宏观经济

宏观

1、2 月 10 日，美国劳工统计局公布数据显示，美国 1 月 CPI 再度爆表，同比上涨 7.5%，高于市场此前预期的 7.3%，也高于前值 7%，为 1982 年 2 月以来最快涨幅。这已是该数据连续第九个月达到或超过 5%。

2、国家统计局最新发布数据显示，1 月份 CPI 同比上涨 0.9%，略低于市场预期的 1%，涨幅比上月回落 0.6 个百分点；1 月份 PPI 同比上涨 9.1%，低于市场预期的

9.5%，涨幅比上月回落 1.2 个百分点。

3、美联储 16 日公布的 1 月份货币政策会议纪要显示，由于美国通货膨胀持续高企加剧不安情绪，美联储或最快于 3 月份上调利率水平。

4、2 月 22 日，2022 年中央一号文件公布，提出全面推进乡村振兴重点工作，完善棉花目标价格政策，严格落实耕地利用优先序。

第七章 行情预测

内外棉期货于本月运行空间较大，呈现先涨后跌格局，价格重心较 1 月下移，其主要因国际政治形势紧张、美联储加息预期临近、新年度棉花种植预期良好、下游需求不佳。而国内棉花现货价格跟随期货大跌，市场成交逢低放量，但整体销售进度偏慢，轧花厂持货较多；下游纯棉纱价格跟跌，订单不佳，纺纱即期利润亏损，成品库存持续累库。整体来看，棉价高估值导致市场运行空间受限，期现回归等理念打压棉价，棉价长期看空，短期等待下游需求启动从而企稳甚至小幅反弹。

资讯编辑：刘美 021-66896764

资讯监督：朱喜安 021-26093675

资讯投诉：陈杰 021-26093100