

棉花市场周度报告

(2021.12.31-2022.1.7)



Mysteel 农产品

编辑：梁浩、甘俊丽、刘美、杨萍、卢冲、帅预灵

邮箱：yangp@mysteel.com

电话：021-26094002

**我的
钢铁**
Mysteel.com

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 郑棉仓单数量统计.....	6 -
第三章 下游棉纱市场分析.....	7 -
第四章 宏观经济.....	7 -
第五章 行情预测.....	8 -

本周核心观点

本周国内地区棉价上涨，纺企刚需补库，市场购销依旧不旺；下游纯棉纱价格略跟涨棉花原料，但买方市场压价行为明显，整体订单形势不佳，谨慎观望心态较重。

第一章 棉花现货市场分析

1.1 国内棉花价格分析

(2020-2022年) 国内3128棉花价格走势图 (元/吨)

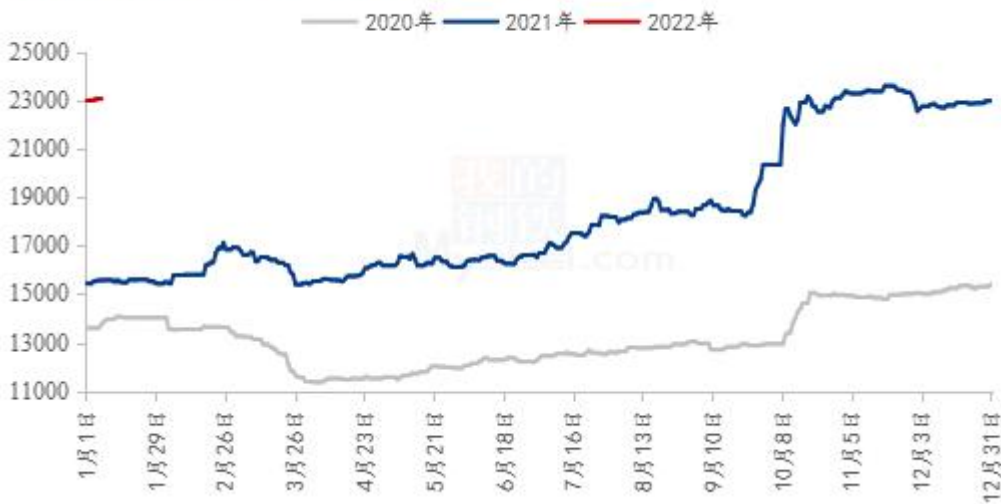


图 1 2020-2022 年国内 3128 棉花价格走势

表 1 周度国内主要地区棉花价格统计

省份	城市	等级 (双28)	1月7日 主流报价 (元/吨)	12月31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	22500	22400	+100	0.45%	公重带票
	阿克苏	新疆棉	22500	22400	+100	0.45%	公重带票
	巴州	新疆棉	22600	22500	+100	0.44%	公重带票
	奎屯	新疆棉	22600	22400	+200	0.89%	公重带票
	乌鲁木齐	新疆棉	22400	22300	+100	0.45%	公重带票
	昌吉	新疆棉	22500	22400	+100	0.45%	公重带票
	石河子	新疆棉	22400	22300	+100	0.45%	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	22800	22800	0	0.00%	公重带票
	青岛	澳棉	24900	24800	+100	0.40%	净重带票
	青岛	美棉	23700	23600	+100	0.42%	净重带票
	青岛	巴西棉	22900	23000	-100	-0.43%	净重带票
菏泽	新疆棉	23000	22900	+100	0.44%	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	23350	23250	+100	0.43%	公重带票
河北	衡水	新疆棉	23100	23000	+100	0.43%	公重带票
河南	郑州	新疆棉	23000	22900	+100	0.44%	公重带票

新疆地区棉花价格稳中有涨，上调 100-200 元/吨不等，当前 3128B 机采棉价格 22400-22600 元/吨，手采棉 22700-22900 元/吨，强力 28。内地新疆棉价格稳中有升，涨 100 元/吨左右，当前 3128B 机采棉价格 23000-23400 元/吨，手采棉 23100-23700 元/吨，强力 28。新疆棉累计加工量近 500 万吨，大部分轧花厂已基本结束 2021/22 年度加工任务，由于市场价格远低于成本价，棉企挺价意愿较强，部分棉企基本没有销售。随着年关临近，下游纱厂节前小批量备货意愿略有提高，整体市场交投氛围难有升温，观望心态依旧较浓。内地籽棉价格基本稳定，大部分轧花厂收购量偏少，下游询单增加，地产棉报价稳中有涨，成交相对不佳。

1.2 国际棉花价格分析



图 2 2020-2022 年青岛港进口棉贸易商清关报价

本周港口外棉涨跌互现，幅度 100-300 元/吨；美金报价上调 2-7 美分/磅，市场询单问价尚可，但成交相对较少。整体来看，价格承压主要以中低品质的美棉、巴西棉为主，中高品质美棉、巴西棉价格稳中有涨；另外印度棉价格涨幅较大，主因印度国内棉价大涨，并限制其出口。当前青岛港 2021 年清关巴西棉 M 1-1/8 一口价 22800-22900 元/吨、2020 年度美棉 31-3-36 净重基差报价 23200-23400 元/吨；M1-5/32 巴西棉报价 23100-23200 元/吨、美棉 21-2-37 报价 23700-23800 元/吨；2020 度清关印度棉 M 1-5/32 净重报价 21200-21500 元/吨。港口仓库出货尚可，主因前期中纺销售锁基差 12 月底结算的高品质美棉、巴西棉交售，部分纺企于此机会完成节前补货。

1.3 2021 年度棉花加工进度统计分析



图 3 2020-2021 年度棉花加工进度统计

截至 2022 年 1 月 6 日 24 时，2021/22 年度新疆地区皮棉累计加工 493.95 万吨，较去年同期减少 15.03 万吨，减幅继续扩大至 2.95%，整体加工进度仍慢于去年同期。6 日当日新疆皮棉加工 2.16 万吨，较去年同期减少 0.19 万吨，减幅 7.96%。

1.4 美棉周度出口情况分析



图 4 2019-2021 年度中国美棉累计签约情况

美国农业部报告显示，2021 年 12 月 24-30 日，2021/22 年度美国陆地棉净签约量为 3.25 万吨，较前周减少 26%，较前四周平均值减少 48%；陆地棉装运量为 2.38

万吨，较前减少 35%，较前四周平均值减少 22%。其中中签约 1.06 万吨，装运 8686 吨。

2021/22 年度美国皮马棉净签约量为 998 吨，较前周减少 38%，较前四周平均值减少 17%；出口装运量为 1633 吨，较前周增长 3%，与前四周平均值持平。其中中国签约 590 吨，装运 476 吨。

整体来看，美国棉花签约量与装运量较上周双双下降，中国签约与装运量也较上周下降 30%左右，主因近期外棉价格持续上涨，价格高企，市场买货意愿不强；另外中国国内需求暂未释放，而春节小长假临近，导致数据不佳。

第二章 棉花期货市场分析

2.1 郑棉主连价格分析

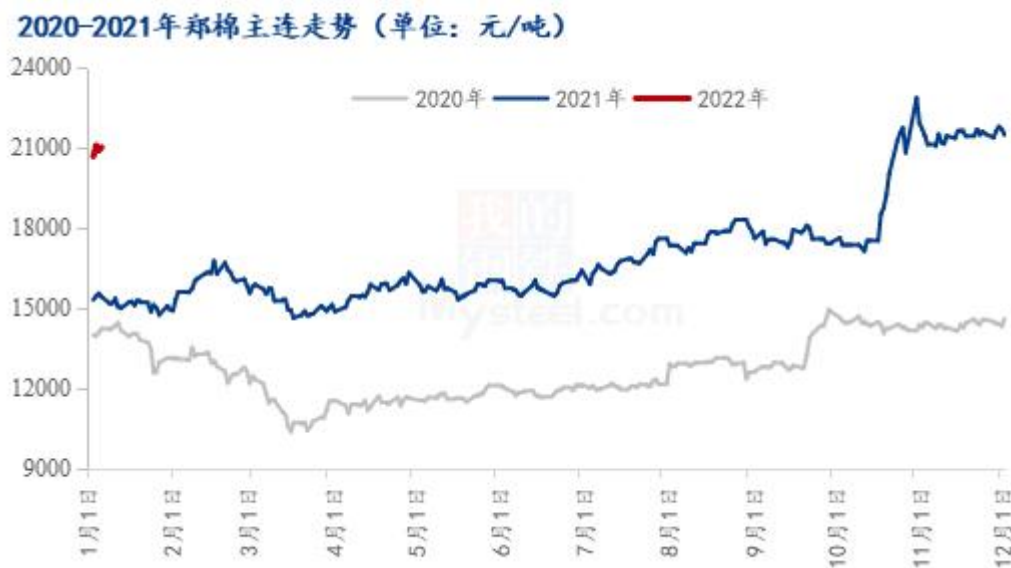


图 5 2020-2022 年郑棉主连走势

郑棉主连大幅上涨，涨 730，涨幅 3.65%，收盘 20715 元/吨；盘中最高 20735，最低 19905，总手 113.9 万手，增加 11.3 万，持仓 43.2 万手，增加 19564 手，结算 20270；本周郑棉主连受外棉价格拉高推动呈震荡大涨趋势，价格重心有所上移。当前国内棉花现货价格坚挺，主要是新棉成本过高使得轧花厂与贸易商挺价，不过现货成交氛围仍未明显好转，叠加存假假期临近背景下，下游纺企以少量刚需采购为主。由于纺企仍旧处于亏损状态，补库热情较低，纱厂开机率略有下滑。短期棉市整体偏震荡。预计郑棉期价或维持震荡横盘运行。

2.2 ICE 美棉价格分析

2020-2022年ICE美棉花主走势（单位：美分/磅）



图 6 2020-2022 年 ICE 美棉花主走势

本周 ICE 美棉花主震荡上涨，周度上涨 2.21 美分/磅，涨幅 1.96%，盘中最高 117.68，最低 112.76，收于 114.86 美分/磅。本周 ICE 美棉花主呈大幅上涨趋势，主要受助于美棉需求强劲预期提振，加之随着美元走弱以及印度棉价大涨导致出口大减推动。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

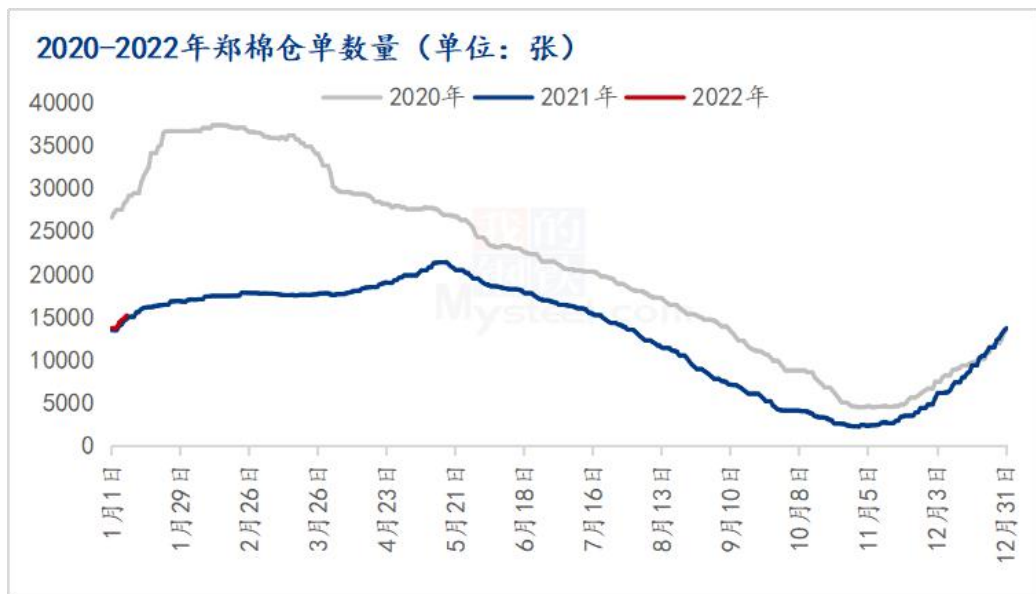


图 7 2020-2022 年郑棉仓单数量统计

截至 2022 年 1 月 7 日，郑棉注册仓单 15157 张，较上一交易日增加 345 张；有

效预报 1626 张，较上一交易日减少 88 张；仓单及预报总量 16783 张，折合棉花 67.13 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

纯棉纱市场行情延续弱势整理，原料短期偏强运行带动部分纺企试探性上调报价 300-500 元/吨，实际成单价格可商，全国纯棉 32s 环锭纺均价 29012 元/吨，周环比涨幅 0.11%；下游终端需求疲软，库存压力明显增加，市场采购谨慎，纺企老客户前期意向长单持续跟踪，但多反映小单占比略高；预计短期棉纱价格震荡运行。

第四章 宏观经济

1、2022 年 1 月 1 日，区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）正式生效，首批生效的国家包括文莱、柬埔寨、老挝、新加坡、泰国、越南等东盟 6 国和中国、日本、新西兰、澳大利亚等非东盟 4 国。

2、美国联邦储备委员会在 5 日公布的 2021 年 12 月货币政策会议纪要中，释放可能提前上调联邦基金利率并启动资产负债表缩减进程的信号。外界对美联储加息的预期不断强化，令全球金融市场走势面临压力。

3、随着美国疫情持续升温并继续对公共卫生以及经济康复造成冲击，美国国会民主与共和两党参议员讨论考虑推出新一轮的经济纾困方案。

第五章 行情预测

本周内外棉花主连价格较为强势，出现较大幅度上移，棉花现货价格跟涨，但市场买货价格与销售价格相差较大，导致整体成交不佳；下游棉纱价格略有上调，但库存积压增多，短期虽有春节订单，但谨慎情绪较强。整体来看，棉价重心上移，但市场交易较少，有价无市行为表明棉价上方压力较大；但春节临近，刚需补库维持，预计棉价下跌空间也有限。

资讯编辑：杨萍 021-26094002

资讯监督：朱喜安 021-26093675

资讯投诉：陈杰 021-26093100