

棉花市场周度报告

(2022.1.14-2022.1.21)



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

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.....	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 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 -

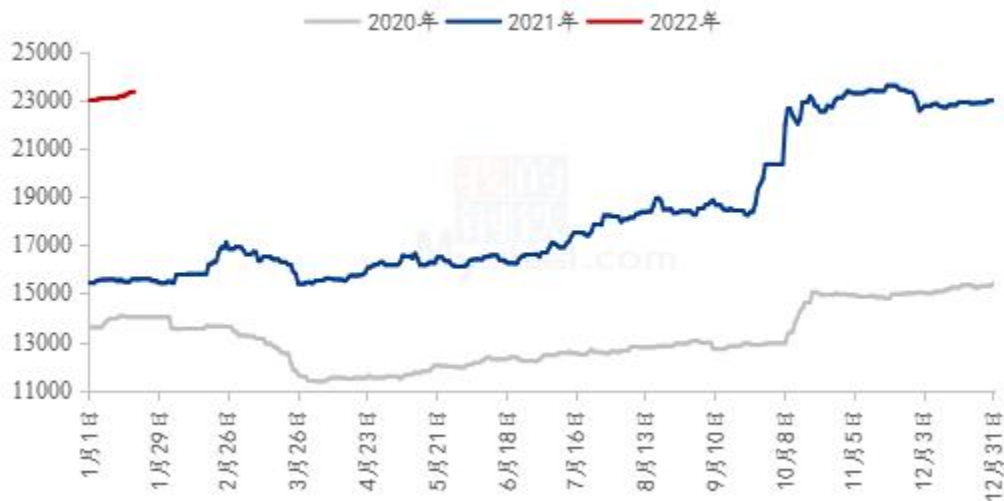
本周核心观点

内外棉期货大幅上涨，棉花现货价格跟涨，但购销清淡；下游纺织厂逐步进入放假阶段，交易基本进入半停滞状态。

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)	1月21日 主流报价 (元/吨)	1月14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	22900	22700	+200	0.88%	公重带票
	阿克苏	新疆棉	23100	22700	+400	1.76%	公重带票
	巴州	新疆棉	22900	22650	+250	1.10%	公重带票
	奎屯	新疆棉	23000	22800	+200	0.88%	公重带票
	乌鲁木齐	新疆棉	22800	22600	+200	0.88%	公重带票
	昌吉	新疆棉	22800	22700	+100	0.44%	公重带票
	石河子	新疆棉	22800	22600	+200	0.88%	公重带票
	哈密	新疆棉	23200	23100	+100	0.43%	公重带票
山东	博州	新疆棉	23100	23000	+100	0.43%	公重带票
	青岛	澳棉	25400	25000	+400	1.60%	净重带票
	青岛	美棉	24400	24000	+400	1.67%	净重带票
	青岛	巴西棉	23600	23200	+400	1.72%	净重带票
菏泽	新疆棉	23300	23050	+250	1.08%	公重带票	
江苏	盐城	新疆棉	23600	23500	+100	0.43%	公重带票
湖北	武汉	新疆棉	23400	23350	+50	0.21%	公重带票
河北	衡水	新疆棉	23200	23100	+100	0.43%	公重带票
河南	郑州	新疆棉	23200	23100	+100	0.43%	公重带票

新疆地区棉花价格小幅上涨，上涨 100-400 元/吨不等，3128B 机采棉价格 22800-23100 元/吨，手采棉 23000-23350 元/吨，强力 28。内地地区新疆棉价格小幅上调，上涨 50-250 元/吨不等，3128B 机采棉价格 23200-23600 元/吨，手采棉价格 23300-23900 元/吨，强力 28。近期外盘强势上涨，带动郑棉逐步上行，棉花现货报价上调，但由于年底纺企采购需求逐渐走低，市场购销氛围较弱，观望为主。新疆棉加工量逾 510 万吨，销售进度迟缓，出疆运输缓慢，国内棉花商业库存总量达年度峰值，基本面供大于需，高棉价传导不畅。

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上调 400 元/吨，美金报价上调 3-4.5 美分/磅，市场询单、成交清淡。当前青岛港 2021 年清关巴西棉 M 1-5/32 一口价 23800-24000 元/吨，美金报价 140-141 美分/磅；2020 年度美棉 31-3-36 净重基差报价 24000-24200 元/吨，2020 年印度棉 M 1-5/32 报价 21800-22000 元/吨。近期巴西新花陆续到港，贸易报价增多，美棉控货依旧以中纺、中棉国字企业为主，占库主要以印度棉数量比较大，成交中高等级高品质指标的澳棉、美棉、巴西棉等出货冷清。另外近期 ICE 美棉花主突破 120 美分并形成新高，出口商、棉花贸易商持货沽涨而交货热情不高，棉纺企业、中间商等买家短期点价成交的意愿继续下降，后期外棉 on call 面临推迟履约或违约的执行压力。

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1月20日24时，2021/22年度新疆地区皮棉累计加工513.47万吨，较去年同期减少23.75万吨，减幅继续扩大至4.42%，整体加工进度仍慢于去年同期。20日当日新疆皮棉加工0.9万吨，较去年同期减少0.75万吨，减幅45.61%。

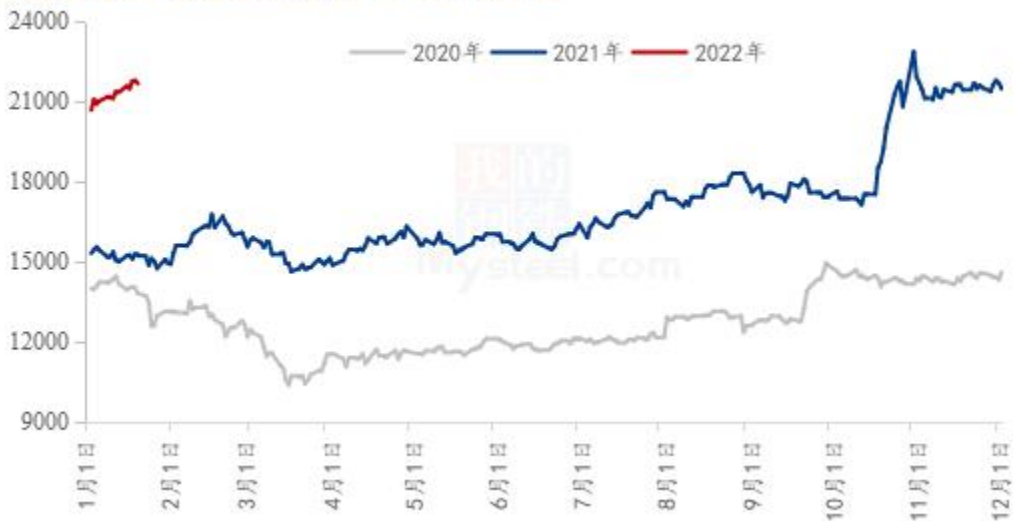
1.4 美棉周度出口情况分析

本周因马丁路德金纪念日，美棉周度出口数据报告延迟发布，当前暂无最新数据。

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)

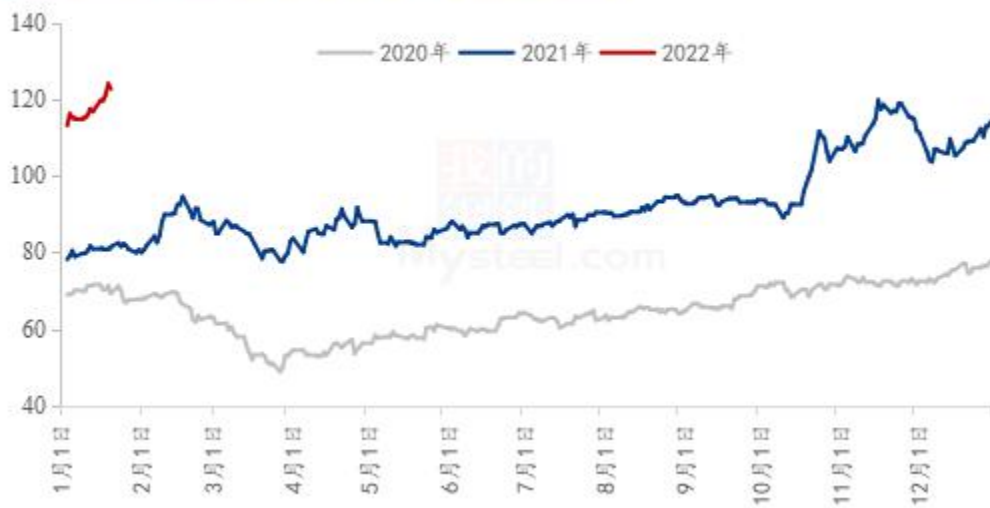


郑棉主连大幅上涨，涨325，涨幅1.52%，收盘21660元/吨；盘中最高21840，

最低 21240，总手 111.3 万手，增加 6.55 万，持仓 43.0 万手，减少 18435 手，结算 21578；本周郑棉主连受外棉价格大涨推动呈趋势大涨行情，价格重心继续上移。近期在棉花强势上涨的背景下，棉纱现货价格继续上升，但下游接受度一般。随着春节假期的临近，下游停工休假情况逐渐增多，成交量减少。纺企库存较前期有所减少，但水平仍然相对较高。预计郑棉期价或维持震荡上涨态势。

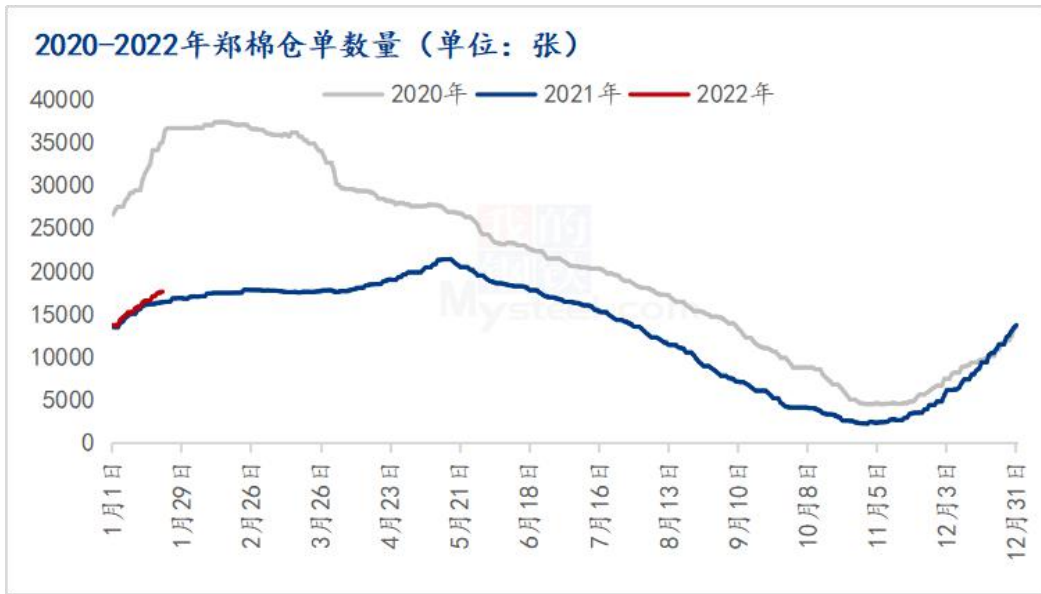
2.2 ICE 美棉价格分析

2020-2022年ICE美棉花主走势 (单位: 美分/磅)



本周 ICE 美棉花主大幅上涨，周度上涨 3.0 美分/磅，涨幅 2.50%，盘中最高 124.78，最低 119.05，收于 122.77 美分/磅。本周 ICE 美棉花主呈大幅上涨态势，主要受助于印度 2021/22 年度棉花产量预估遭调降，以及美棉需求强劲，加之国际大宗商品涨势提振。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



1月21日，郑棉注册仓单 17720 张，较上一交易日增加 142 张；有效预报 847 张，较上一交易日减少 3 张；仓单及预报总量 18567 张，折合棉花 74.27 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)



纯棉纱市场行情延续弱势整理，短期原料棉花现货价格偏强，外盘表现强劲，纺企观望情绪较浓，大多谨慎操作，下游部分织造厂已停工放假，全国纯棉 32s 环锭纺均价 29296 元/吨，周环比涨幅 0.42%；临近年底，纺企逐渐进入放假阶段，规模以上大厂开机负荷较高，且对明年开春行情普遍持乐观态度；预计短期棉纱价格震荡运行。

第四章 宏观经济

1、临近农历新年假期，央行公开市场本周加大净投放力度，同时下调 MLF、逆回购、LPR 利率。本周央行累计净投放资金 4500 亿元，创三周最大净投放规模。具体来看，周一至周五，央行连续开展 1000 亿元 7 天期逆回购操作，利率均为 2.10%，而此前为 2.2%。另外，本周共有 500 亿逆回购到期，周一至周五均为 100 亿元。

2、根据巴基斯坦统计局（PBS）周一公布的数据显示，12 月巴基斯坦纺织服装出口同比增长率为 15.89%。据悉，本财年上半年巴基斯坦纺织品和服装出口同比增长 26% 至 93.8 亿美元，这主要得益于卢比大幅贬值和全球需求稳步上升。

3、2021 年 12 月越南出口纺织服装 36.15 亿美元，环比增长 18.74%，同比增长 43.6%；出口纱线 12.39 万吨，环比下降 21.22%，同比增长 11.86%。

4、CAI 棉花作物委员会预计，2021/22 年度印度棉花供应总量为 4381.3 万包，其中期初库存 750 万包，产量 3481.3 万包，进口量 150 万包，国内消费量调增 100 万包至 3450 万包，出口量维持在 480 万包，低于上年度的 780 万包，期末库存为 451.3 万包，低于上年度的 750 万包。

第五章 行情预测

印度棉花协会下调印度新年棉花产量，叠加国际市场需求强劲，ICE 美棉大涨并形成新高；郑棉主连因我国货币政策逆周期调节操作及外盘影响，也大幅拉涨，价格重心上移明显。棉花现货价格跟涨，但交易疲软，短期轧花厂依旧持货沽涨；下游棉纱价格跟随原料小涨，市场交投气氛逐渐走淡，织厂陆续放假停止补库，纺企进入收尾阶段，物流陆续停发。整体来看，现货市场因春节假期来临购销基本处于半停滞状态，价格短期受外盘影响较多，波动空间较大，关注节后纺企原料补充情况。

资讯编辑：帅预灵 021-26093600

资讯监督：朱喜安 021-26093675

资讯投诉：陈杰 021-26093100