

棉花市场 月度报告

(2022年3月)



Mysteel 农产品

编辑：梁浩、甘俊丽、刘美、杨萍、

电话：021-26093961

卢冲、帅预灵

传真：021-66896937

邮箱：liangh@mysteel.com

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

棉花市场月度报告

(2022年3月)

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

棉花市场月度报告	- 2 -
本月核心观点	- 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	- 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	- 6 -
2.3 郑棉仓单数量分析	- 7 -
第三章 棉花进出口数据分析	- 7 -
第四章 棉花商业库存统计分析	- 8 -
第五章 下游棉纱市场分析	- 9 -
5.1 棉纱价格分析	- 9 -
5.2 棉纱进口数据分析	- 10 -
5.3 纺企开机情况统计	- 11 -

5.4 纺企原料库存情况统计.....	- 11 -
5.5 纺企纱线库存情况统计.....	- 12 -
第六章 宏观经济.....	- 13 -
第七章 行情预测.....	- 13 -

本月核心观点

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棉花价格走势图 (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 棉花现货价格月度对比

单位：万吨

省份	城市	等级 (双28)	3月31日 主流报价 (元/吨)	2月28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	23000	22850	+150	0.66%	公重带票
	阿克苏	新疆棉	22700	22600	+100	0.44%	公重带票
	巴州	新疆棉	22800	22700	+100	0.44%	公重带票
	奎屯	新疆棉	22800	22600	+200	0.88%	公重带票
	乌鲁木齐	新疆棉	22700	22650	+50	0.22%	公重带票
	昌吉	新疆棉	22800	22650	+150	0.66%	公重带票
	石河子	新疆棉	22700	22650	+50	0.22%	公重带票
	哈密	新疆棉	23000	22900	+100	0.44%	公重带票
山东	博州	新疆棉	22900	22600	+300	1.33%	公重带票
	青岛	澳棉	25400	24650	+750	3.04%	净重带票
	青岛	美棉	24200	23900	+300	1.26%	净重带票
	青岛	巴西棉	23300	22900	+400	1.75%	净重带票
菏泽	新疆棉	23200	23000	+200	0.87%	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	23350	23350	0	0.00%	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	23300	23100	+200	0.87%	公重带票

数据来源：钢联数据

新疆地区棉花价格普遍上涨，涨 50-300 元/吨，月环比涨幅 0.22%-1.33%，目前 3128B 新疆机采棉 22700-23000 元/吨，手采棉 22800-23200 元/吨。内地地区棉花价格普遍上涨，涨 50-200 元/吨，月环比涨幅 0.22%-0.87%，目前 3128B 新疆机采棉 23200-23500 元/吨，手采棉 23300-23800 元/吨。棉花现货价格呈现震荡运行态势，因加工成本支撑，轧花厂报价较坚挺。叠加下游旺季行情不显，原料补库需求偏弱，整体市场现货成交难以放量，行情略显清淡。地产棉方面，皮棉毛重报价 21000-21500 元/吨，价格持稳，因需求不佳，轧花厂理性加工，随轧随出货。

1.2 国际棉花价格分析



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月度上调 300-700 元/吨, 美金报价上调 8-11 美分/磅, 市场成交量逐步收缩。当前青岛港 2021 年印度棉 M1-5/32 报价 21800-22000 元/吨, 美金报价 135-136 美分/磅; 2021 年巴西棉 M 1-5/32 报价 23300-23500 元/吨, 美金报价 146-147 美分/磅; 2020 年度美棉 EMOT GC31-3-36 报价 23800-24000 元/吨, 美金报价 152-154 美分/磅。

美金价格较清关人民币价格涨幅较大, 主因 ICE 美棉花主带动, 但实际成交存很大商议空间。另因美金价格走高, 内外棉价格倒挂, 市场询单问价走弱。3 月较多巴西、美国、印度新花到港, 港口库存增加明显; 棉花出库因需求不旺、防疫工作影响走弱。

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30日24时，2021/22年度新疆地区皮棉累计加工530.65万吨，同比减少45.72万吨，减幅扩大至7.93%，加工量仍低于去年同期。30日当日新疆皮棉加工0.04万吨，同比减少0.09万吨，减幅69.23%。

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 4 2020-2022 年郑棉主连走势

郑棉主连大幅上涨, 月度上涨 1035, 涨幅 5.00%, 收盘 21755 元/吨, 盘中最高 22000, 最低 20670, 总手 472.1 万手, 增加 135.0 万手, 持仓 27.2 万手, 减少 11.6 万手, 结算 21389; 现阶段郑棉期货呈震荡上涨态势, 主要受外盘大涨影响, 国际宏观局势趋于缓和, 棉花现货价格稳中有涨, 市场报价相对坚挺, 但高棉价向下游传导不畅, 纺织市场整需求偏弱, 加之局部地区疫情封锁尚未结束, 物流发货仍较缓慢, 国内棉纱价格由稳转跌; 花纱价格背离, 皮棉销售压力加剧。预计下月郑棉主连或维持区间震荡格局。

2.2 ICE 美棉价格分析



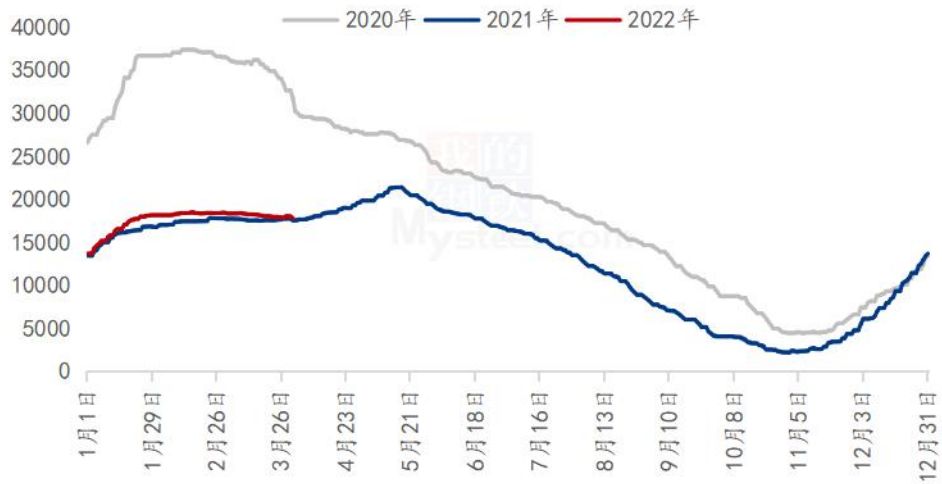
数据来源: 钢联数据

图 5 2020-2022 年 ICE 美棉花主走势

ICE 美棉花主夜盘收于 139.81 美分/磅, 月度大涨 21.0 美分/磅, 涨幅 17.68%, 盘中最高 141.8, 最低 115.37, ICE 美棉期货月末涨幅较大, 主要受助于宏观环境趋于缓和, 市场资金大幅流入; 同时美棉主产区得州地区旱情依旧存在减产预期。加之美棉出口周报数据强劲支撑, 多头氛围增强使得美棉期货呈上行趋势。预计下月 ICE 美棉或继续维持震荡上行态势。

2.3 郑棉仓单数量分析

2020-2022年郑棉仓单数量（单位：张）



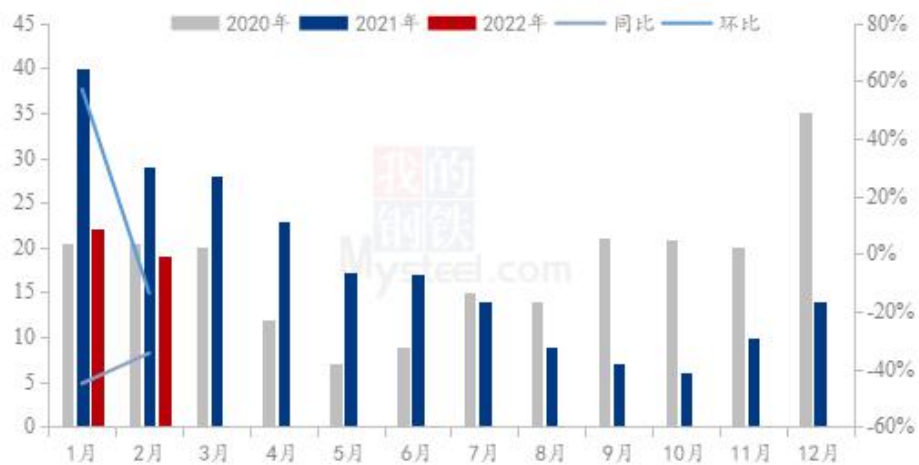
数据来源：钢联数据

图 6 2020-2022 年郑棉仓单数量

3月31日，郑棉注册仓单 17789 张，较上一交易日减少 200 张；有效预报 662 张，较上一交易日增加 10 张；仓单及预报总量 18451 张，折合棉花 73.80 万吨。

第三章 棉花进出口数据分析

2020-2022年中国棉花进口统计（单位：万吨）



数据来源：钢联数据

图 7 2020-2022 年中国棉花进口统计

据海关总署数据显示,2022 年 1 月我国进口棉花 23 万吨,环比增长约 64.3%,同比下降约 43.1%。2022 年 2 月我国进口棉花 19 万吨,环比下降约 17.4%,同比下降约 36.1%。

2022 年 1-2 月我国棉花进口 41 万吨, 同比下降约 40.1%; 2021/22 年度 (2021.9-2022.2) 我国棉花进口 79 万吨, 同比下降约 52.4%。

从 1 月棉花进口结构来看, 巴西棉居于首位, 进口 12.3 万吨, 占比 53.78%; 美棉进口 6.5 万吨, 列于第二位, 占 28.42%; 印度棉进口 2.3 万吨, 排在第三, 占 9.95%。

从 2 月棉花进口结构来看, 巴西棉依旧处于第一位, 进口量 8.1 万吨, 占比 43.72%; 美棉进口位于第二, 数量 7.6 万吨, 占 41.11%; 贝宁棉 0.6 万吨, 占 3.43%, 居于第三。

从 2022 年前 2 个月累计量来看, 进口巴西棉 20.3 万吨, 占比最高在 49.27%; 美棉 14.1 万吨, 位居第二, 占比 34.11%; 印度棉 2.7 万吨排在第三, 占比 6.65%。

我国增发滑准税配额, 叠加当前处于进口棉到港高峰期, 预计未来 1-2 个月棉花进口量存增长空间。

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)

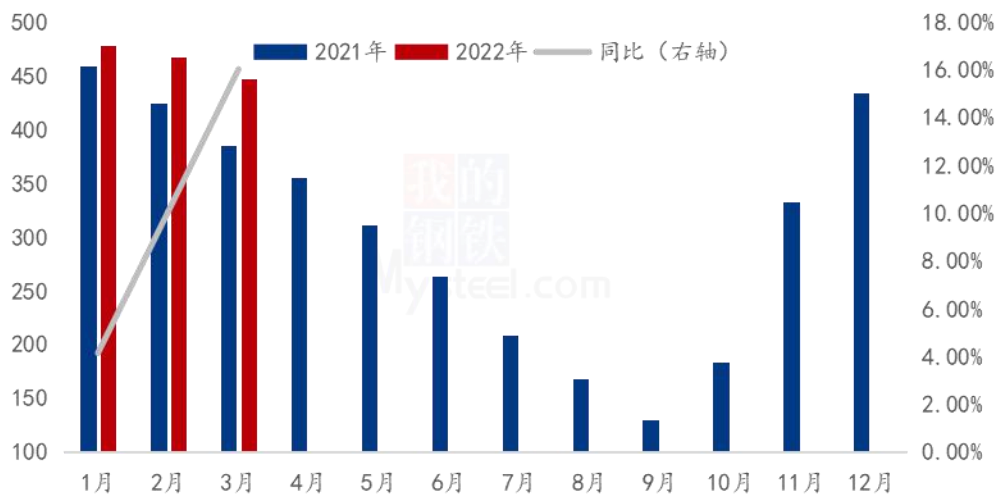


图 8 2021-2022 年棉花商业库存情况

3月棉花商业库存呈现小幅收窄趋势，总量447.33万吨，较上月减少20.67万吨，环比减幅4.41%，较去年同期增加61.82万吨，同比增幅16.04%。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，厂家库存高位；二是受疫情影响，物流有所受限，加之终端需求疲软，下游纺企开机负荷下降，市场订单较少，原料补库能力不足。当前供应端环境仍显充裕，下游需求疲软，棉花去库节奏缓慢，预计下月棉花商业库存小幅收窄。

第五章 下游棉纱市场分析

5.1 棉纱价格分析



图 9 2020-2022 年纯棉 32s 环锭纺价格走势

纯棉纱市场购销淡稳，“金三”传统纺织旺季并未出现，受疫情影响，部分地区纺织市场暂停营业，纺企被迫停工10-15天，市场以销定产，走货销售压力偏大，整体产销弱于去年同期水平，全国纯棉32s环锭纺均价29620元/吨，月环比跌幅0.14%；下游织布厂需求疲软，纺企接收订单量依旧较少，下单谨慎观望，预计短期棉纱价格震荡运行。

5.2 棉纱进口数据分析



图 10 2020-2022 年棉纱进口数量统计

据海关数据统计, 2022年1月我国进口棉纱线15万吨, 环比增长7.1%, 同比降幅25.5%; 2022年2月我国进口棉纱线10万吨, 环比降幅33.3%, 同比降幅32.2%。2022年1-2月我国进口棉纱线25万吨, 同比降幅28.5%, 市场需求明显减少, 订单跟进乏力; 数据显示, 排名前五的进口国为越南、巴基斯坦、印度、马来西亚、乌兹别克斯坦, 合计占总进口量的88.8%; 其中越南纱进口量排名第一, 占总进口纱量53.7%, 今年棉纺市场外销需求偏弱, 中低端纱线需求比较集中, 市场电商平台订单居多, 用于生产牛仔布、针织布8s-16s赛络纺纱线及OE20s、26s、30s等; 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3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



图 11 2020-2022 年主流纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截止 3 月底，主流地区纺企开机负荷为 84.5%，周环比减幅 0.82%，同比增幅 5.6%。受疫情影响，部分地区纺织市场暂停营业，加之下游需求不畅，纺企开机出现下降，现阶段纺企走货依旧以老客户签单为主，新签订单小而散，下游厂商询单问价居多，下单基本以小批量和打样为主，整体市场走货滞缓，需求疲软，预计短期纺企开机负荷或将持续下降。

5.4 纺企原料库存情况统计

2020-2021年主流地区纺企棉花库存情况(天)

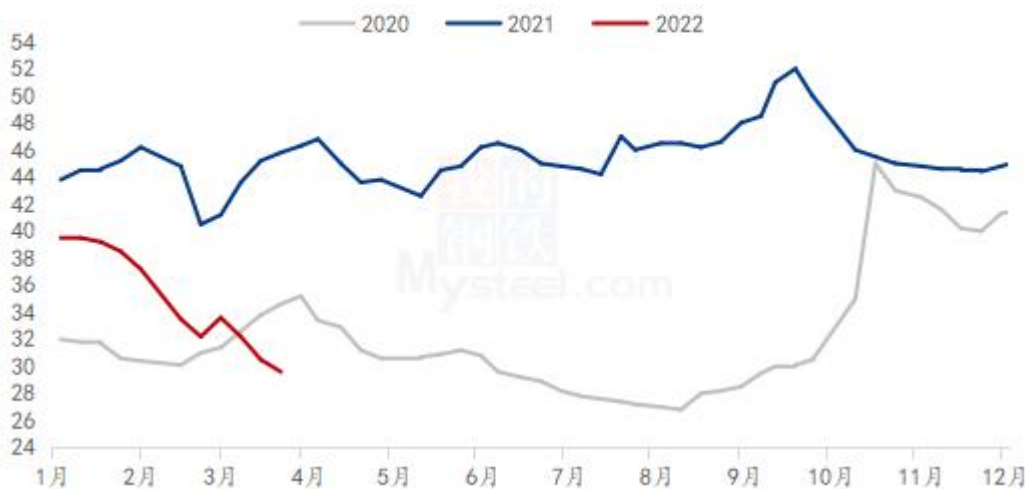


图 12 2020-2022 年主流地区纺企棉花库存情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截止 3 月底，主流地区纺企棉花库存折存天数为 29.6 天，周环比减幅 2.9%，同比减幅 35.3%。国内疫情大面积扩散，部分地区物流陷入停摆状态，棉花仓储库出入库等受到制约，加之下游市场悲观心态浓郁，整体交投氛围偏淡，销量疲软；纺企采购基本停滞，一口价货源和基差点价货源询报盘为主，少量成交，预计短期纺企棉花库存或将持续下降。

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)

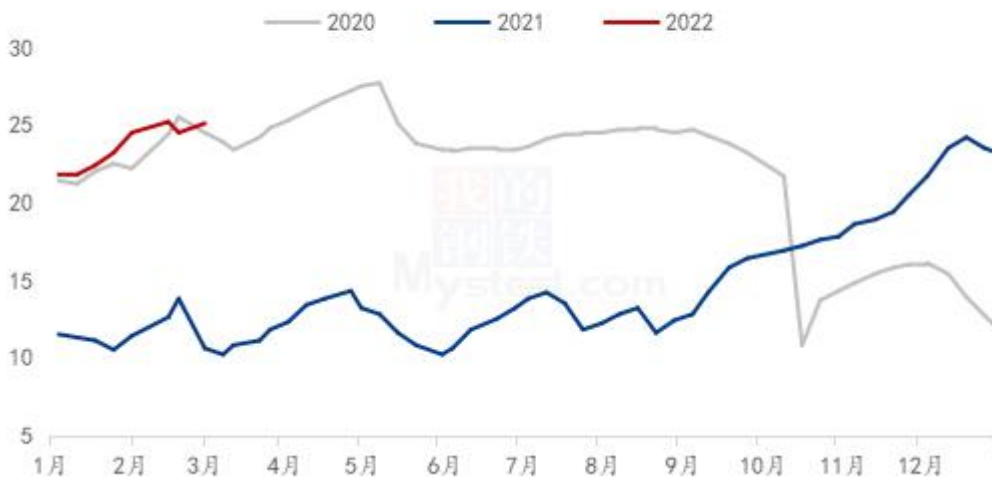


图 13 2020-2022 年主流地区纺企库存情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截止 3 月底，主要地区纺企纱线库存为 27.8 天，周环比增幅 2.2%，同比增幅 135.6%。纺企纱线成品库存压力较大，处于近三年较高水平，各地区纱厂内成品库存逐渐增加，受疫情影响，部分地区棉纱发运受阻，棉花价格高企，纺厂采购刚需补库，部分纺厂改纺用棉量少的人棉混纺、涤棉混纺来降低纯棉纱线的产量；终端需求偏弱，订单跟进乏力，织厂接单利润不佳，预计短期纺企库存或将持续增加。

第六章 宏观经济

1、据统计局数据，3 月份制造业 PMI 为 49.5%，制造业生产经营活动总体有所放缓，采购经理指数回落至收缩区间。

2、国资委要求中央企业做好 2022 年服务业小微企业和个体工商户房租减免工作，对 2022 年被列为疫情中高风险地区所在县级行政区域内承租中央企业房屋的服务业小微企业和个体工商户减免当年 6 个月租金，其他地区减免 3 个月租金。

3、美国 3 月 ADP 就业人数增加 45.5 万人，预估为增加 45 万人，前值为增加 47.5 万人。美国第四季度实际 GDP 年化季率终值为 6.9%，预期为 7.1%，前值为 7.0%。

4、美联储加息靴子周三终于落地，美联储联邦公开市场委员会(FOMC)如市场预期将联邦基准利率区间上调 25 个基点至 0.25%-0.50%区间，为 2018 年 12 月以来首次加息。

第七章 行情预测

受国际关系变化、美联储加息政策落地、供需格局的收紧、资金的逼仓行为，ICE 美棉花主、郑棉主连月度涨跌较大，但外强内弱格局明显，外棉强势突破新高，国内棉价小幅跟涨。国内棉花现货价格小涨，轧花厂亏本出货意愿增强，但市场成交不佳；下游纯棉纱价格小幅下跌，市场走货滞缓，部分地区纺企及织厂开机负荷下降，纺纱利润已全面亏损，产业链终端形势低迷。整体来看，国内棉花基本面积弱，但后续也存逼仓可能，关注下游需求、远近月仓单及新年度种植情况。

资讯编辑：卢冲 021-26094279

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100