

# 棉花市场

# 周度报告

( 2022.6.2-2022.6.10 )



## 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

传真：021-66896937

我的  
钢铁  
Mysteel.com

农产品

---

# 棉花市场周度报告

(2022. 6. 2-2022. 6. 10)

## 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

棉花市场周度报告 .....	- 2 -
本周核心观点 .....	- 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 -
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 郑棉仓单数量分析 .....	- 7 -
第三章 下游棉纱市场分析 .....	- 7 -
第四章 宏观经济 .....	- 8 -
第五章 行情预测 .....	- 8 -

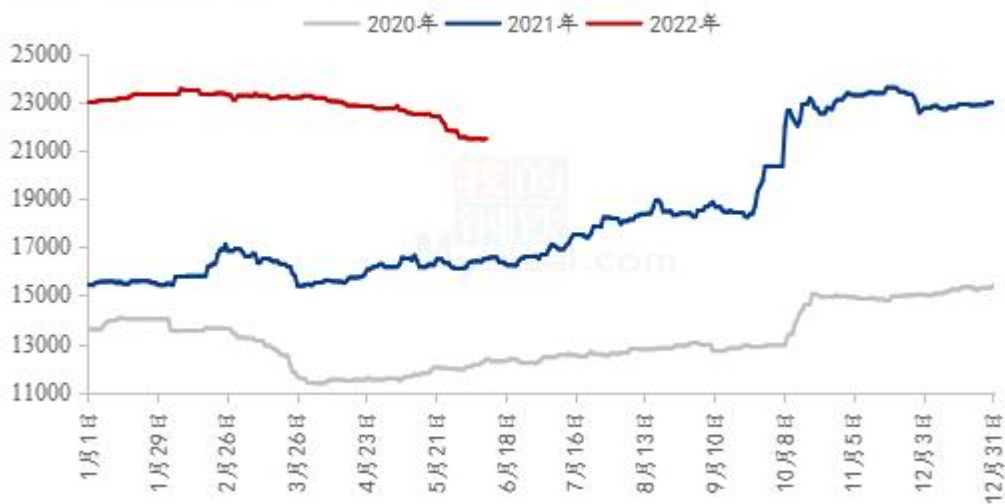
## 本周核心观点

国内棉花现货价格周度涨跌互现，纱线价格微跌，产业链价格传导不畅，下游需求走弱，市场氛围较为悲观。

## 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 棉花现货价格周度对比

单位：万吨

省份	城市	等级 (双28)	6月10日 主流报价 (元/吨)	6月2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	20950	20950	0	0.00%	公重带票
	阿克苏	新疆棉	20950	21000	-50	-0.24%	公重带票
	巴州	新疆棉	20900	20900	0	0.00%	公重带票
	奎屯	新疆棉	20900	20800	+100	0.48%	公重带票
	乌鲁木齐	新疆棉	20900	20900	0	0.00%	公重带票
	昌吉	新疆棉	20900	20900	0	0.00%	公重带票
	石河子	新疆棉	20900	20900	0	0.00%	公重带票
	哈密	新疆棉	20950	20850	+100	0.48%	公重带票
	博州	新疆棉	20950	20850	+100	0.48%	公重带票
山东	青岛	澳棉	25300	25300	0	0.00%	净重带票
	青岛	美棉	24200	24300	-100	-0.41%	净重带票
	青岛	巴西棉	22900	22900	0	0.00%	净重带票
	菏泽	新疆棉	21400	21400	0	0.00%	公重带票
江苏	盐城	新疆棉	21900	21900	0	0.00%	公重带票
湖北	武汉	新疆棉	21600	21550	+50	0.23%	公重带票
河北	衡水	新疆棉	21500	21500	0	0.00%	公重带票
河南	郑州	新疆棉	21450	21500	-50	-0.23%	公重带票

数据来源：钢联数据

新疆市场棉花价格基本上涨，涨 100 元/吨，3128B 新疆机采棉价格 20900-20950 元/吨，手采棉 21000-21250 元/吨。内地市场棉花价格变动不大，3128B 新疆机采棉价格 21400-21900 元/吨，手采棉价格 21500-22200 元/吨。郑棉期货震荡整理，贸易商积极销售基差资源，下游纺企挂单点位偏低，市场现货成交量少。轧花厂销售进度缓慢，资金还贷压力逐渐增加，挺价意愿有所松动。新疆棉花生长已进入现蕾期，平均株高 30-40 厘米，每株 3-4 台果枝，整体长势较 2021 年同期快了 7 天左右。

## 1.2 国际棉花价格分析



数据来源: 钢联数据

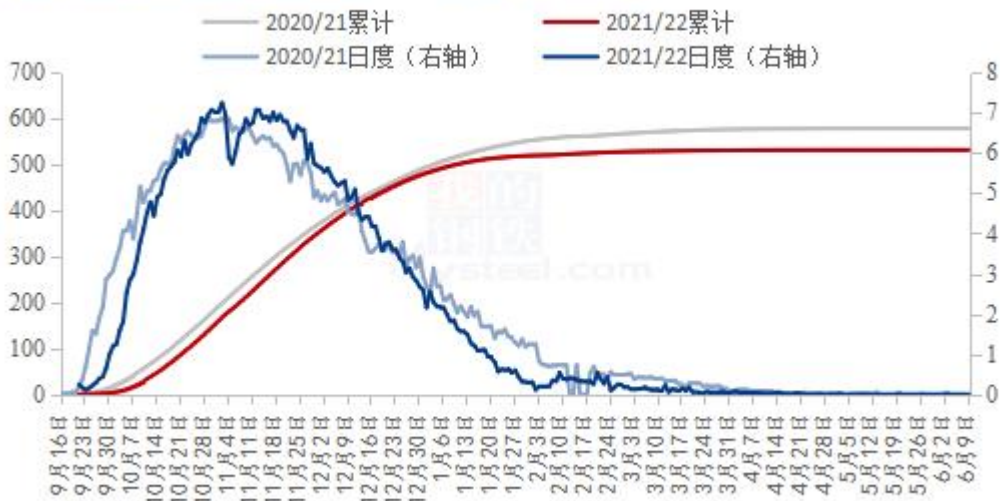
图 2 2020-2022 年青岛港进口棉花价格走势

港口外棉清关人民币报价周度稳定, 美金报价下调 1-2 美分/磅, 港口成交、出货清淡。当前青岛港清关巴西棉 M 1-1/8 净重一口价 22900-23000 元/吨, 美金报价 140-142 美分/磅; 美棉 31-3-36 净重一口价 23900-24100 元/吨, 美金报价 149-151 美分/磅; 2020 年印度棉 M1-5/32 报价 21400-21600 元/吨, 美金报价 141-143 美分/磅。

因汇率下降、纺企刚需存在、美金价格下跌, 棉企清关外棉意愿增强, 但港口清关货源库存依旧偏低, 保税美金货源较多。整体来看, 港口库存周度小幅下降, 主因到港量较少, 纺企维持刚需补库心态。

### 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）



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6月9日24时，2021/22年度新疆地区皮棉累计加工531.46万吨，同比减少46.86万吨，减幅为8.10%，周度累计加工量为0.01万吨。

### 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：万吨）



数据来源：钢联数据

图 4 2019-2021 年度中国美棉累计签约情况

据美国农业部(USDA)报告显示, 2022 年 5 月 27 日-6 月 2 日, 2021/22 年度美国陆地棉出口签约 58838 吨, 较前周下降 27%, 较前四周均值高 96%; 出口装运 76249 吨, 较前周下降 31%, 较前四周均值下降 11%。其中, 中国签约 25992 吨, 装运 21656 吨。

2021/22 年度美国皮马棉出口签约量 91 吨, 较前周增长 11%, 前四周均值下降 80%; 出口装运量 2520 吨, 较前周下降 25%, 较前四周均值上升 15%。其中, 中国签约量为 0, 装运量 1022 吨。

2021/22 年度美国皮棉总签约量 362.95 万吨, 签约进度完成 113%, 累计装运 246.11 万吨, 装运率 67.8%。其中, 中国累计签约美棉 115.2 万吨, 装运 80.25 万吨。

## 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 5 2020-2022 年郑棉主连走势

郑棉主连小幅上涨, 周度上涨 40, 涨幅 0.20%, 收盘 20320 元/吨; 盘中最高 20575, 最低 20155, 总手 73.5 万手, 减少 11.4 万手, 持仓 32.9 万手, 减少 10138 手, 结算 20377; 当前国内棉价维持弱势震荡, 皮棉现货供应充足, 新疆棉企还款压力增



大，压制棉价反弹空间。下游纺企进入传统淡季，交投氛围清淡，后续订单不足。整体看，国内经济刺激政策以及疫情好转有望提振市场，但下游需求没有明显改善。预计郑棉期价还将维持弱势震荡格局。

## 2.2 ICE 美棉价格分析



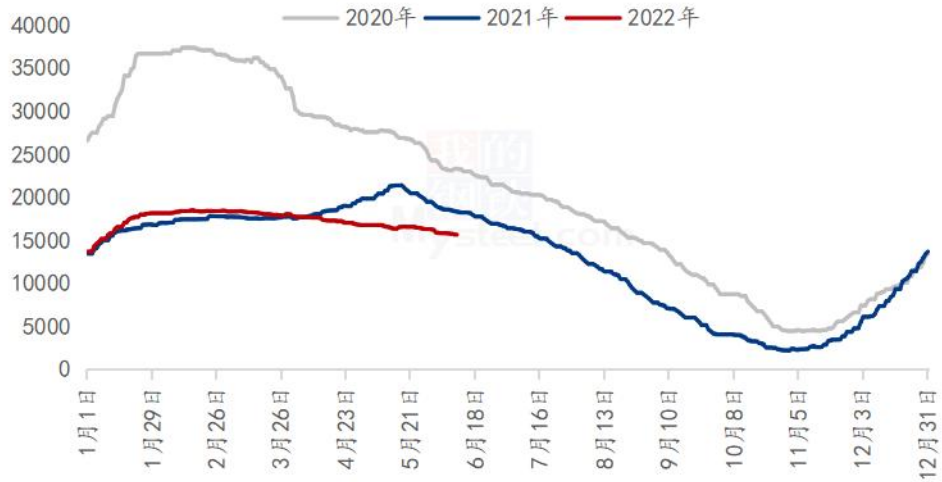
数据来源：钢联数据

图 6 2020-2022 年 ICE 美棉花主走势

ICE 美棉花主大幅下调，周度下跌 13.6 美分/磅，跌幅 9.79%，盘中最高 141.90，最低 121.50，收于 125.34 美分/磅。近期 ICE 美棉花主调仓换月后价格出现大幅下调，不过调仓后的 12 合约整体呈震荡上涨趋势。主要受助于纺织厂点价和大宗商品普涨的带动，加之美棉周度出口销售数据强劲，ICE 美棉有望继续上行。预计下周 ICE 美棉或将维持偏强震荡格局。

## 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 7 2020-2022 年郑棉仓单数量

截至6月10日，郑棉注册仓单15615张，较上一交易日减少27张；有效预报1149张，较上一交易日增加29张，仓单及预报总量16764张，折合棉花67.06万吨。

## 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）



数据来源：钢联数据

图 8 2020-2022 年纯棉 32s 环锭纺价格走势

纯棉纱市场购销淡稳，纺企实单成交商谈气氛表现平平，通过降低开机率来缓解当前生产与经营的矛盾和困难，严格控制产销，避免资金压力及胀库风险，全国纯棉 32s 环锭纺均价 29104 元/吨，周环比跌幅 0.07%；下游需求仍是行情导向，当前订单量明显不足，部分织造厂已执行降开机以作调整，预计短期棉纱价格震荡运行。

## 第四章 宏观经济

1、欧洲央行计划 7 月加息 25 个基点，预计将在 9 月再次加息；决定自 2022 年 7 月 1 日起停止资产购买计划的净资产购买。

2、世界银行将 2022 年全球经济增长预期下调了近 1/3 至 2.9%，较 1 月份的预测下降了 1.2 个百分点，该机构同时表示，2023 年和 2024 年的增速可能会在这一水平附近徘徊。

3、中国 5 月财新服务业 PMI 为 41.4，前值 36.2；5 月财新中国综合 PMI 录得 42.2，高于 4 月 5 个百分点，显示近期疫情形势好转带动经济景气度回升，但疫情约束仍然明显。

## 第五章 行情预测

内外棉花期货价格大跌后小幅反弹，周度震荡重心相对稳定；棉花现货价格涨跌互现，市场购销清淡；下游棉纱价格小幅下跌，订单逐步减少，纺企调整开机避免资金及胀库风险，心态较为悲观。整体来看，国内棉花基本面略有走弱，棉价反弹力度不强，短期依旧震荡等待消息指引为主。

资讯编辑：杨萍 021-26094002

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100