

棉花市场

周度报告

(2022.7.8-2022.7.15)



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. 7. 8-2022. 7. 15)

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 -

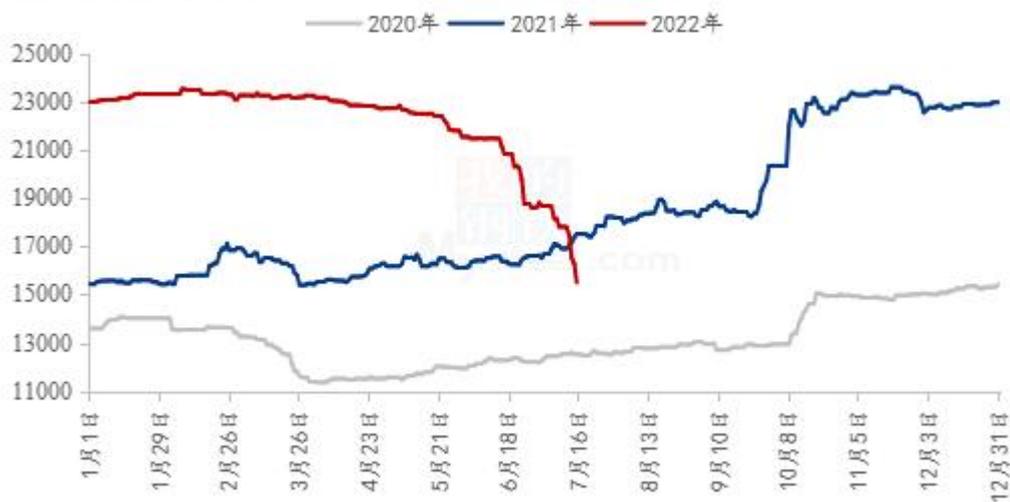
本周核心观点

宏观经济释放利空，内外棉期货大跌，国内启动储备棉轮入，棉花现货价格持续下跌，纱线价格下调，棉花供大于需，市场氛围偏悲观。

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（单位：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)	7月15日 主流报价 (元/吨)	7月8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	15000	17400	-2400	-13.79%	公重带票
	阿克苏	新疆棉	14800	17300	-2500	-14.45%	公重带票
	巴州	新疆棉	15000	17300	-2300	-13.29%	公重带票
	奎屯	新疆棉	15000	17200	-2200	-12.79%	公重带票
	乌鲁木齐	新疆棉	14800	17100	-2300	-13.45%	公重带票
	昌吉	新疆棉	14800	17100	-2300	-13.45%	公重带票
	石河子	新疆棉	14800	17100	-2300	-13.45%	公重带票
	哈密	新疆棉	15050	17250	-2200	-12.75%	公重带票
山东	博州	新疆棉	15050	17250	-2200	-12.75%	公重带票
	青岛	澳棉	21300	23800	-2500	-10.50%	净重带票
	青岛	美棉	18600	21700	-3100	-14.29%	净重带票
	青岛	巴西棉	17500	20600	-3100	-15.05%	净重带票
江苏	菏泽	新疆棉	15500	17800	-2300	-12.92%	公重带票
江苏	盐城	新疆棉	15950	18350	-2400	-13.08%	公重带票
湖北	武汉	新疆棉	15400	17700	-2300	-12.99%	公重带票
河北	衡水	新疆棉	15400	17800	-2400	-13.48%	公重带票
河南	郑州	新疆棉	15500	17700	-2200	-12.43%	公重带票

数据来源：钢联数据

新疆市场棉花价格大幅下跌，跌 2200-2500 元/吨，周环比跌幅 12.75%-14.45%，当前 3128B 新疆机采棉 14800-15050 元/吨。内地市场棉花价格大幅下跌，跌 2200-2400 元/吨，周环比跌幅 12.92%-13.48%，当前 3128B 新疆机采棉 15400-15950 元/吨。郑棉期货急速下行，市场悲观氛围浓郁，下游纺企谨慎操作，补库意愿偏弱，贸易商出货平淡。目前新疆棉花进入花铃期，大部分棉区坐桃率较高，棉花长势较好，棉农积极加强田间管理工作。

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下调 2500-3100 元/吨, 美金报价下调 4-7 美分/磅, 零星小量成交。当前青岛港清关巴西棉 M 1-1/8 基差结算净重价 17400-17600 元/吨, 港口美金报价 123-125 美分/磅; 清关 2021 年美棉 31-3-36 基差净重结算 18200-18500 元/吨, 港口美金报价 127-128 美分/磅; 2021 年贝宁棉 M1-1/8 基差价 16800-17000 元/吨, 美金报价 121-123 美分/磅。内外棉期货大跌, 棉企报价意愿不强, 市场价格混乱, 基差价格与一口价相差较大, 清关货源较少, 美金货源较多但买方询价意愿较低, 整体购销进入半停滞状态。

港口库存略有增加, 主因市场需求不旺, 棉花出库较少; 而美棉、西非棉到港入库正常, 外棉库存开始增加; 港口库存以美棉、巴西棉、西非棉为主, 澳棉、印度棉货源较少。

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）



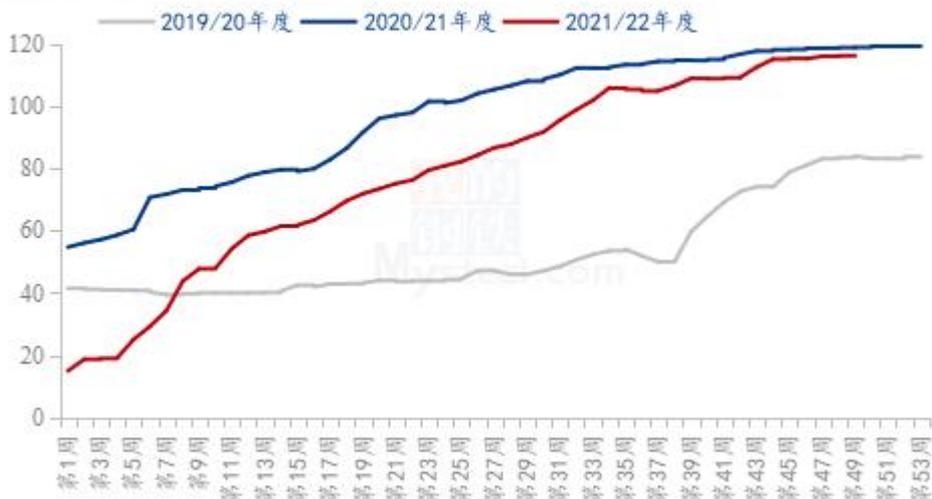
数据来源：钢联数据

图 3 2020-2021 年度新疆地区棉花加工进度统计

截至7月14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%。

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 7 月 1-7 日, 2021/22 年度美国陆地棉出口签约 2315 吨, 为营销年度最低点, 较前周下降 73%, 较前四周均值下降 68%; 出口装运 70983 吨, 较前周下降 17%, 较前四周均值下降 14%。其中中国签约 272 吨, 装运 16798 吨。

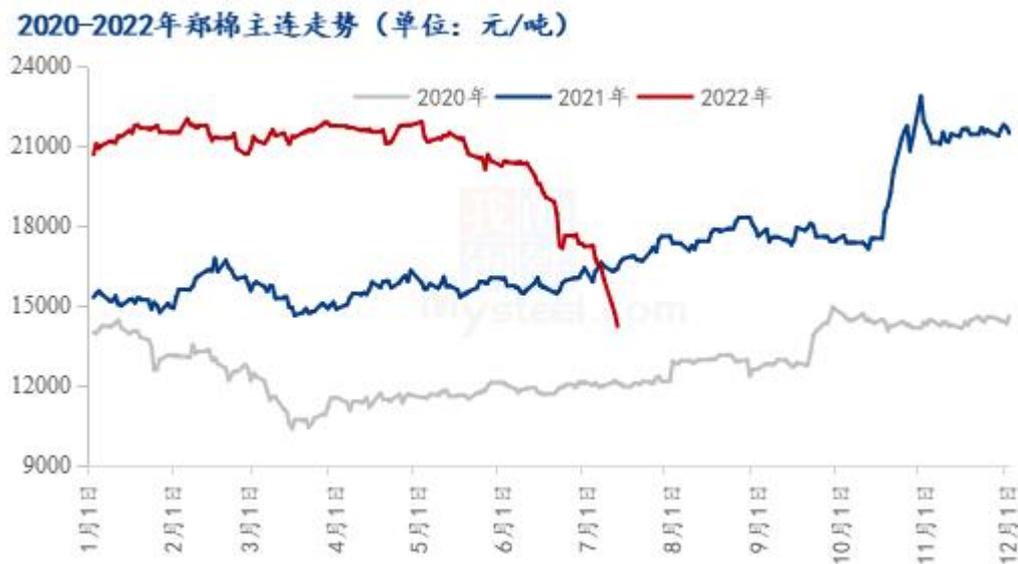
2021/22 年度美国皮马棉出口签约 295 吨, 较前周增长 43%, 前四周均值增长 36%; 出口装运 999 吨, 较前周下降 59%, 较前四周均值下降 40%。其中中国无签约, 装运 636 吨。

2021/22 年度美国皮棉总签约量 366.2 万吨, 签约进度完成 114.1%, 累计装运 286.9 万吨, 装运率 78.3%。其中中国累计签约美棉 116.4 万吨, 装运 92.5 万吨。

2022/23 年度美国陆地棉出口签约量累计 105.5 万吨, 其中中国累计签约 22.7 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

郑棉主连大幅下跌, 周度下跌 2250 元/吨, 跌幅 13.67%, 收盘 14215 元/吨; 盘中最高 16960 元/吨, 最低 13560 元/吨, 总手 268.2 万手, 增加 55.7 万手,

持仓 28.3 万手，增加 8650 手，结算 15099；当前国内棉花基本面依旧弱势，市场情绪低迷，现货成交清淡，下游棉纱延续弱势，纺企用棉成本下降，但采购意愿较弱，成品库存持续累库。宏观悲观情绪持续蔓延，市场人气不佳，大宗商品集体重挫。预计郑棉期价还将维持弱势震荡态势。

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 美棉花主大幅下跌，周度下跌 12.01 美分/磅，跌幅 12.55%，盘中最高 96.69 美分/磅，最低 82.54 美分/磅，收于 83.71 美分/磅。近期 ICE 美棉花主大幅下挫，美元指数持续走强，加之美国 6 月份 CPI 升至 9.1% 显示通胀压力仍在加大，引发美联储继续大力度加息的预期，市场看跌情绪更趋严重，ICE 棉花期货继续重挫。目前宏观环境不断恶化，基本面也出现了明显松动。预计下周 ICE 美棉或将维持弱势震荡趋势。

2.3 郑棉仓单数量分析

2020-2022年郑棉仓单数量（单位：张）



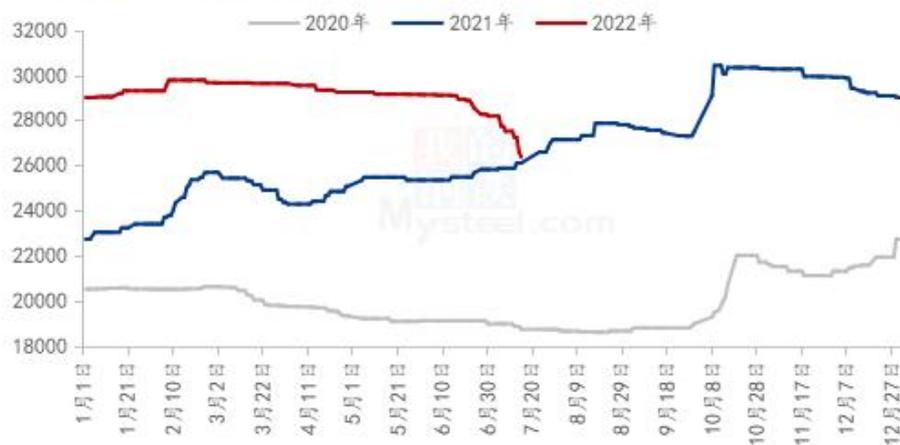
数据来源：钢联数据

图 7 2020-2022 年郑棉仓单数量

截至 7 月 15 日，郑棉注册仓单 14736 张，较上一交易日减少 124 张；有效预报 594 张，较上一交易日减少 17 张，仓单及预报总量 15330 张，折合棉花 61.32 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

纯棉纱市场成交偏淡，棉纱现货价格连续下跌，市场情绪较弱，交易氛围略显冷清，投机需求基本停滞，终端采购亦是观望、按需，整体市场活跃度不高，全国纯棉 32s 环锭纺均价 26603 元/吨，周环比跌幅 4.16%；原材料价格持续下行，市场情绪低迷，终端采购并未缓解，整体成交差，预计短期棉纱价格震荡下行。

第四章 宏观经济

- 1、美联储布拉德表示暂不考虑一次性加息 100 基点。
- 2、美国劳工部公布数据显示，美国 6 月 CPI 同比上涨 9.1%，创 40 年来最高纪录。
- 3、海关统计显示，今年上半年，我国外贸进出口总值 19.8 万亿元，同比增长 9.4%。

第五章 行情预测

美国经济收紧，叠加全球棉花需求走弱，内外棉期货大跌；国内棉花供应宽松，国内启动储备棉轮入，但棉花现货价格依旧下跌；下游棉纱价格持续下降，市场订单匮乏，纺织产业淡季深入。短期来看，宏观经济与棉花基本面消息暂无较大改善，预计棉价弱势震荡等待新消息指引。

资讯编辑：杨萍 021-26094002

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100