

棉花市场周度报告

(2022.02.25-2022.03.04)



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

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.....	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.....	8 -
第五章 行情预测.....	8 -

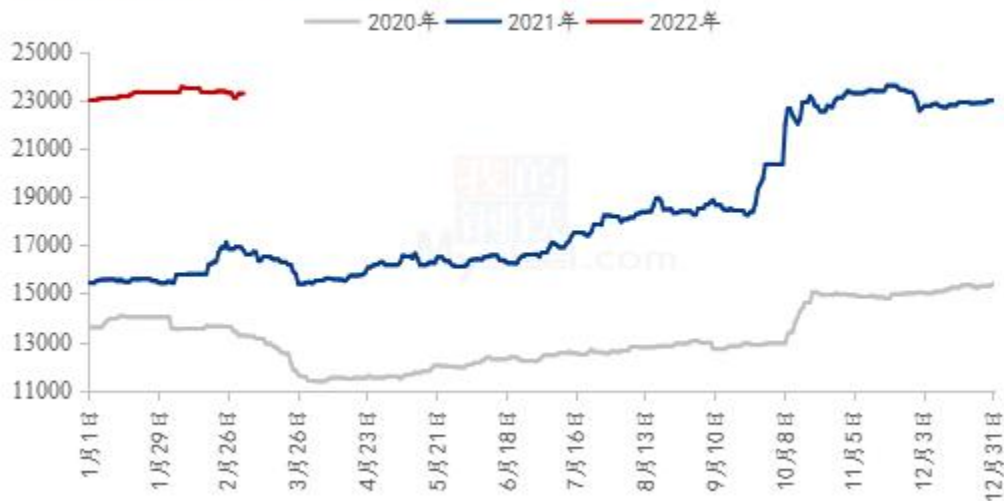
本周核心观点

内外棉期货价格重心下移，棉花现货加工基本结束，价格小幅回落，成交相对不旺；下游纺织厂价格小幅下跌，订单不旺，库存偏高，观望情绪较重。

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)



省份	城市	等级 (双28)	3月4日 主流报价 (元/吨)	2月25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	23050	22950	+100	0.44%	公重带票
	阿克苏	新疆棉	22700	22700	0	0.00%	公重带票
	巴州	新疆棉	22900	22900	0	0.00%	公重带票
	奎屯	新疆棉	22800	22800	0	0.00%	公重带票
	乌鲁木齐	新疆棉	22750	22800	-50	-0.22%	公重带票
	昌吉	新疆棉	22750	22800	-50	-0.22%	公重带票
	石河子	新疆棉	22750	22800	-50	-0.22%	公重带票
	哈密	新疆棉	23100	23100	0	0.00%	公重带票
	博州	新疆棉	22800	22800	0	0.00%	公重带票
山东	青岛	澳棉	24850	25000	-150	-0.60%	净重带票
	青岛	美棉	23800	24100	-300	-1.24%	净重带票
	青岛	巴西棉	23100	23300	-200	-0.86%	净重带票
	菏泽	新疆棉	23200	23200	0	0.00%	公重带票
江苏	盐城	新疆棉	23500	23600	-100	-0.42%	公重带票
湖北	武汉	新疆棉	23450	23500	-50	-0.21%	公重带票
河北	衡水	新疆棉	23350	23300	+50	0.21%	公重带票
河南	郑州	新疆棉	23300	23350	-50	-0.21%	公重带票

新疆市场棉花价格先涨后降，周度涨跌 50-100 元/吨不等，当前 3128B，强力 28 机采棉价格 22700-23050 元/吨，手采棉 22850-23250 元/吨。内地市场新疆棉价格小幅波动，周度涨跌区间 50-100 元/吨，当前 3128B，强力 28 机采棉价格 23200-23500 元/吨，手采棉 23300-23800 元/吨。由于市场价与轧花厂加工成本持续倒挂，新疆棉销售进度缓慢，3 月 1 日开始铁路运费调整后，大部分出疆线路运费下调，当前新疆监管库库存压力仍较大。纺企刚需采购，郑棉期价保持区间震荡，整体成交量较一般。

1.2 国际棉花价格分析

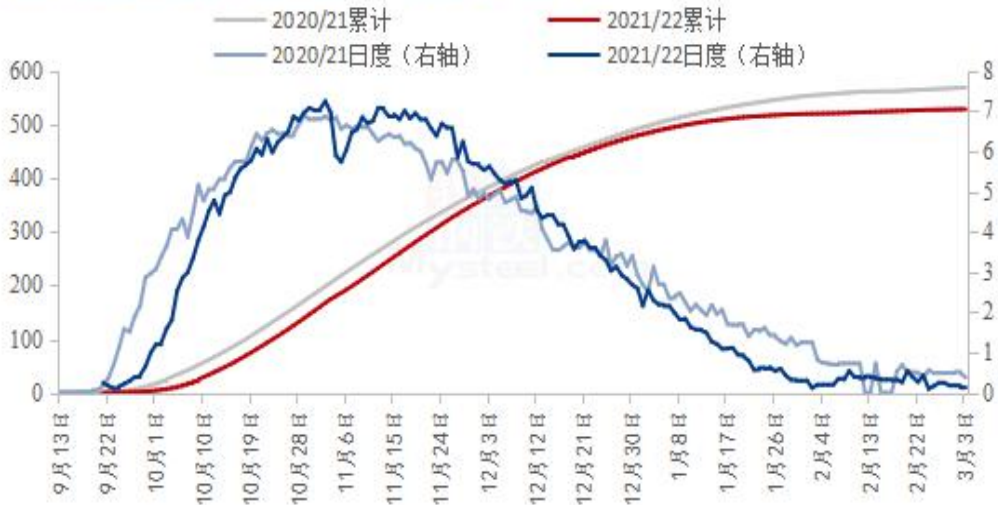
2020-2022年青岛港进口棉贸易商清关报价(单位:元/吨)



港口外棉清关人民币报价周度下调 100-300 元/吨，美金报价下调 1-2.5 美分/磅，市场基差货源逢低成交尚可。当前，青岛港 2021 年印度棉 M1-5/32 报价 21600-22700 元/吨，美金报价 131.5-132.5 美分/磅；2021 年巴西棉 M 1-5/32 报价 23200-23400 元/吨，美金报价 139-140 美分/磅；2020 年度美棉 EMOT GC31-3-36 报价 23500-23700 元/吨，美金报价 145-146 美分/磅。纺企需求不旺，市场成交不及同期；因纺纱利润亏损、内外棉价差扩大，外棉美金货源近期成交相对好于清关人民币货源。港口库存出货略有增加，但因外棉到港量也较大，故外面库存呈现增长状态。

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)



截至3月3日24时，2021/22年度新疆地区皮棉累计加工528.08万吨，同比减少40.34万吨，减幅扩大至7.10%，加工量仍低于去年同期。3日当日新疆皮棉加工0.13万吨，同比减少0.25万吨，减幅65.79%。

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)



据美国农业部(USDA)报告显示，2022年2月15-24日，2021/22年度美国陆地棉出口签约量79132吨，较前周增长41%，较前四周均值增长51%；装运量80381吨，较前周下降6%，前四周均值增长14%。其中中国签约17207吨，装运32597吨。

2021/22年度美国皮马棉出口签约量1680吨，较前周增长51%，前四周均值增长40%；装运量2497吨，较前周下降39%，较前四周均值下降23%。其中中国签约499吨，装运431吨。

2021/22 年度美国皮棉总签约量 302.94 万吨，签约进度完成 92.6%，累计装运 123.43 万吨，装运率 40.74%。其中中国累计签约美棉 91.77 万吨，装运 39.48 万吨。

第二章 棉花期货市场分析

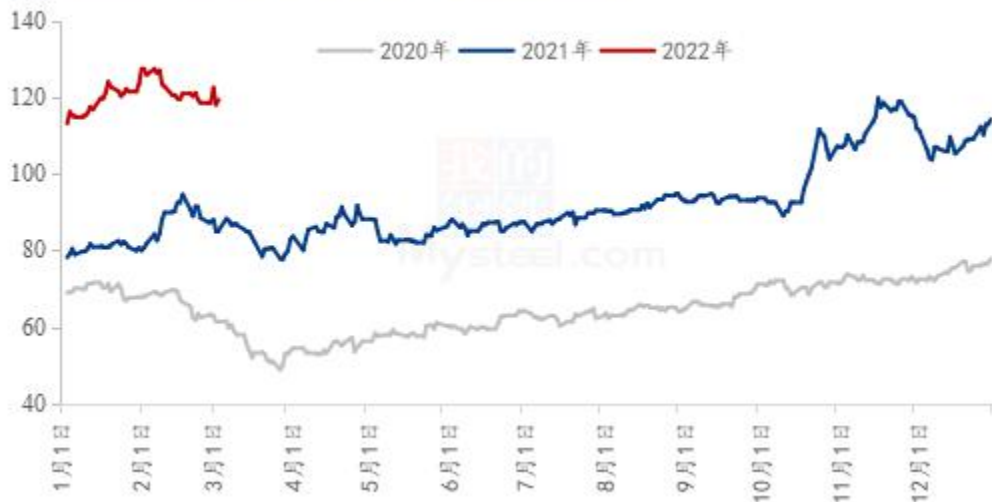
2.1 郑棉主连价格分析



郑棉主连震荡上涨，周度上涨 190，涨幅 0.91%，收盘 21080 元/吨；盘中最高 21430，最低 20640，总手 114.3 万手，增加 70044 手，持仓 35.6 万手，减少 35795 手，结算 21051；当前国内棉市供应处于充足阶段，皮棉整体销售缓慢，轧花厂惜售挺价较强。另外进口棉到港量明显增加，纺企持有新年度配额，市场可供采购原料选择多样化。下游受实质订单不佳影响，原料补库较少，多以刚需为主；国内棉市整体基本面仍相对偏弱，但下方成本支撑较强，国际宏观环境不确定性仍存。预计郑棉期价或维持弱势震荡态势。

2.2 ICE 美棉价格分析

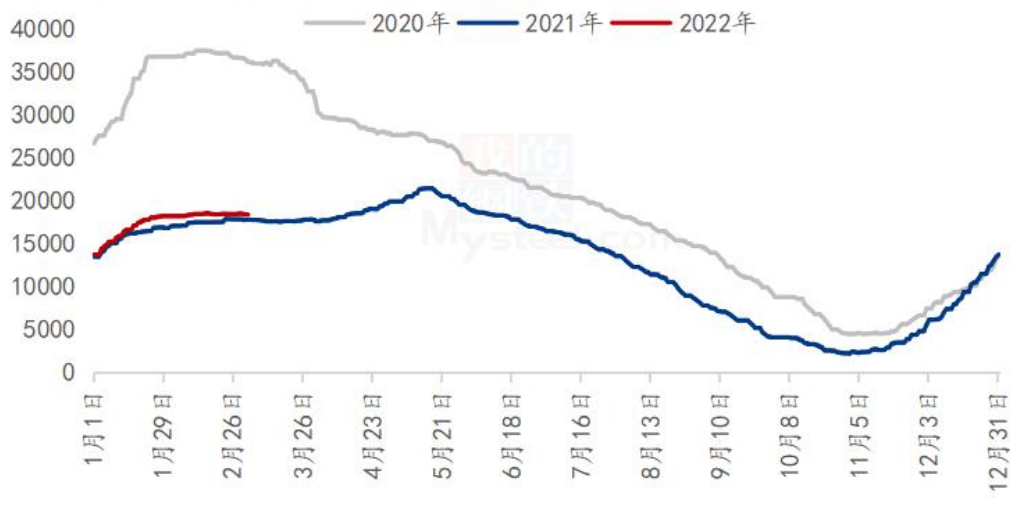
2020-2022年ICE美棉花主走势（单位：美分/磅）



ICE 美棉花主小幅上涨，周度上涨 0.80 美分/磅，涨幅 0.67%，盘中最高 123.31，最低 116.71，收于 119.40 美分/磅。本周 ICE 美棉花主呈震荡回暖态势，主要受助于全球谷物和原油涨势推动，加之美棉出口数据利好，美棉期货有企稳向上反弹趋势。预计下周 ICE 美棉或将维持震荡偏强态势。

2.3 郑棉仓单数量统计

2020-2022年郑棉仓单数量（单位：张）



3月4日，郑棉注册仓单 18342 张，较上一交易日增加 12 张；有效预报 732 张，较上一交易日减少 45 张；仓单及预报总量 19074 张，折合棉花 76.30 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）



纯棉纱市场行情不温不火，购销淡稳，部分地区纺企纱线价格下调 100-300 元/吨，有价无市，纱厂成品库存逐渐累库，整体市场旺季不旺，贸易商及织厂随用随采，观望氛围浓郁，全国纯棉 32s 环锭纺均价 29651 元/吨，周环比跌幅 0.03%，纺企原料成本高企，纺纱利润亏损，出货积极，开机负荷正常，以销定产，走货销售压力偏大，整体产销弱于同期，预计短期棉纱价格震荡运行。

第四章 宏观经济

1、2月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为50.2%，比上月上升0.1个百分点，继续高于临界点，制造业景气水平略有上升。

2、十三届全国人大五次会议于2022年3月5日在北京召开，全国政协十三届五次会议于2022年3月4日在北京召开。

3、巴西对外贸易秘书处公布的出口数据显示，巴西2月出口棉花16.69万吨，较2021年同期减少29.14%。

4、USDA最新出口销售报告显示，2021/22年度美国陆地棉出口签约量79132吨，较前周增长41%，较前四周均值增长51%；2021/22年度美国陆地棉出口装运量80381吨，较前周下降6%，前四周均值增长14%。

第五章 行情预测

内外棉期货价格于本周因国际宏观环境波动较大，美联储加息预期时间临近，市场需求较弱，原油、谷物走势带动等，运行空间波动较大，价格重心整体下移。棉花现货价格跟随期货小幅下跌，市场成交不旺；下游纯棉纱价格小幅跟跌，订单不佳，纺纱即期利润亏损，成品库存持续累库。整体来看，棉花价格偏空消息较多，棉价重心下移；但市场买盘情绪存在，叠加下游原料偏低，“金三银四”行情在即，棉价底部支撑暂较强，后续关注国际消息及下游需求变化。

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