

棉花市场

周度报告

(2022.4.1-2022.4.8)



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. 4. 1-2022. 4. 8)

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	- 6 -
2.1 郑棉主连价格分析	- 6 -
2.2 ICE 美棉价格分析	- 7 -
2.3 郑棉仓单数量分析	- 8 -
第三章 下游棉纱市场分析	- 8 -
第四章 宏观经济	- 9 -
第五章 行情预测	- 9 -

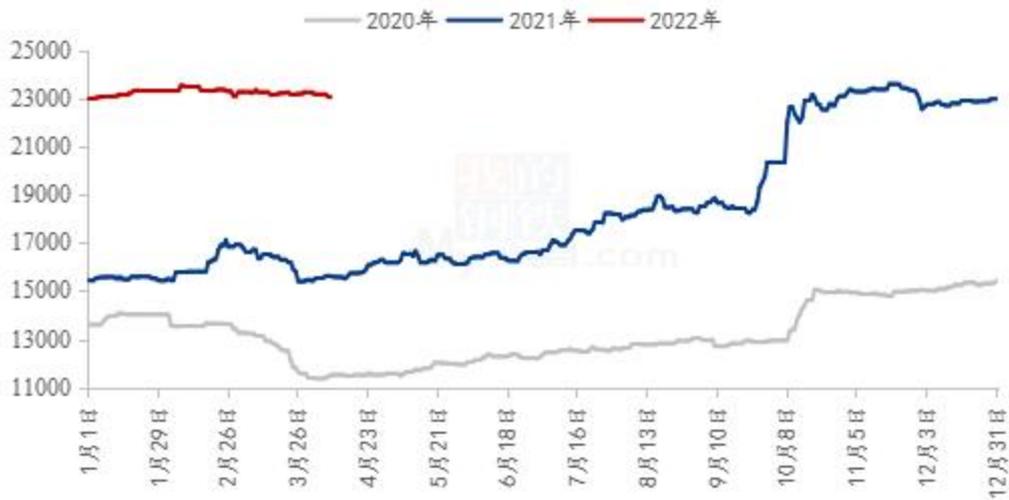
本周核心观点

内外棉期货周度价格重心均有所回落，棉花现货价格回调，纱线价格回调，因需求低迷、疫情影响物流，市场购销进入半停滞状态。

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)	4月8日 主流报价 (元/吨)	4月1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	22800	22900	-100	-0.44%	公重带票
	阿克苏	新疆棉	22600	22700	-100	-0.44%	公重带票
	巴州	新疆棉	22600	22700	-100	-0.44%	公重带票
	奎屯	新疆棉	22500	22750	-250	-1.10%	公重带票
	乌鲁木齐	新疆棉	22550	22700	-150	-0.66%	公重带票
	昌吉	新疆棉	22550	22700	-150	-0.66%	公重带票
	石河子	新疆棉	22550	22700	-150	-0.66%	公重带票
	哈密	新疆棉	22700	22950	-250	-1.09%	公重带票
山东	博州	新疆棉	22600	22850	-250	-1.09%	公重带票
	青岛	澳棉	25300	25400	-100	-0.39%	净重带票
	青岛	美棉	24200	24200	0	0.00%	净重带票
	青岛	巴西棉	23200	23300	-100	-0.43%	净重带票
菏泽	新疆棉	23000	23200	-200	-0.86%	公重带票	
江苏	盐城	新疆棉	23300	23400	-100	-0.43%	公重带票
湖北	武汉	新疆棉	23100	23300	-200	-0.86%	公重带票
河北	衡水	新疆棉	23050	23200	-150	-0.65%	公重带票
河南	郑州	新疆棉	23000	23250	-250	-1.08%	公重带票

数据来源：钢联数据

新疆市场棉花价格小幅下降，周度下跌 100-250 元/吨不等，当前 3128B，强力 28 机采棉价格 22500-22800 元/吨，手采棉 22700-23000 元/吨。内地市场新疆棉价格小幅下降，周度下跌区间 100-250 元/吨，当前 3128B，强力 28 机采棉价格 23000-23300 元/吨，手采棉 23100-23600 元/吨。郑棉期价震荡下行，部分贸易企业降基差促销，敞口资源报价亦有松动，下游刚需采购，成交难以上量。受防疫工作要求影响，部分市场汽车运输受限，新疆棉通过铁路发运至内地为主。新疆棉区春耕春播工作陆续开展，近期天气较为有利，棉农种植积极性较高。

1.2 国际棉花价格分析



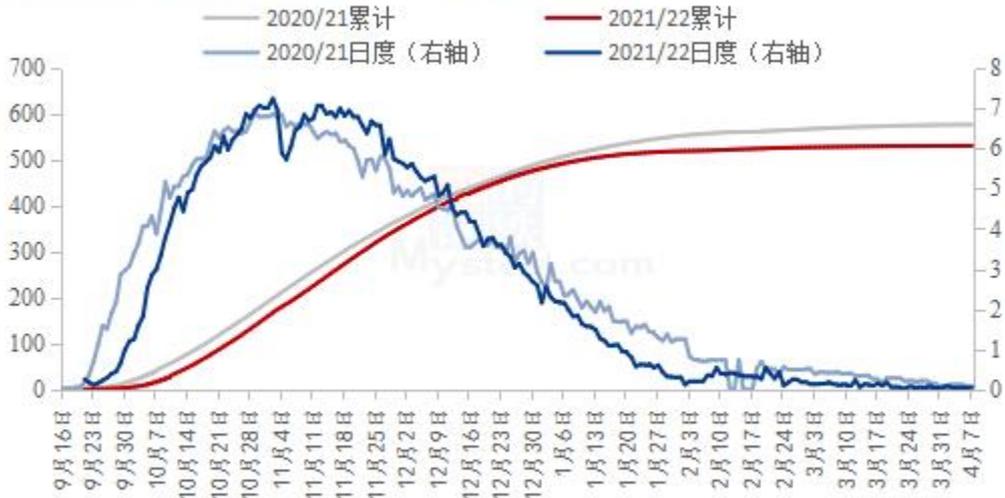
数据来源: 钢联数据

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价格周度下调 100 元/吨, 美金报价下调 1.5 美分/磅, 市场成交十分清淡。当前青岛港 2021 年印度棉 M 1-5/32 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 23300-23400 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 152-153 美分/磅。因纺企需求低迷、疫情汽运车辆难寻、内外棉价倒挂等因素影响, 进口棉成交、出货基本进入半停滞阶段; 整体报价较为混乱, 贸易商销售压力倍增。

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)



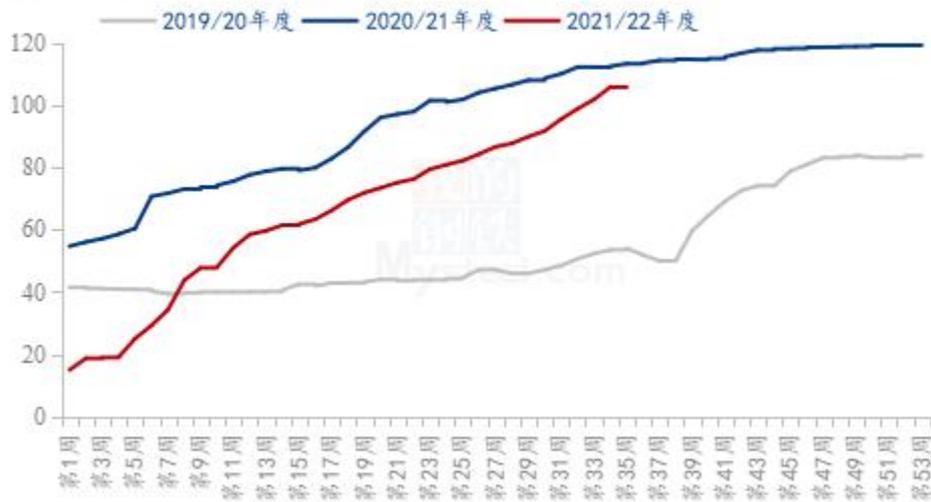
数据来源: 钢联数据

图 3 2020-2021 年度新疆地区棉花加工进度统计

截至 4 月 7 日 24 时, 2021/22 年度新疆地区皮棉累计加工 531.03 万吨, 同比减少 46.12 万吨, 减幅扩大至 7.99%, 加工量仍低于去年同期。7 日当日新疆皮棉加工 0.02 万吨, 同比减少 0.06 万吨, 减幅 75.00%。

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

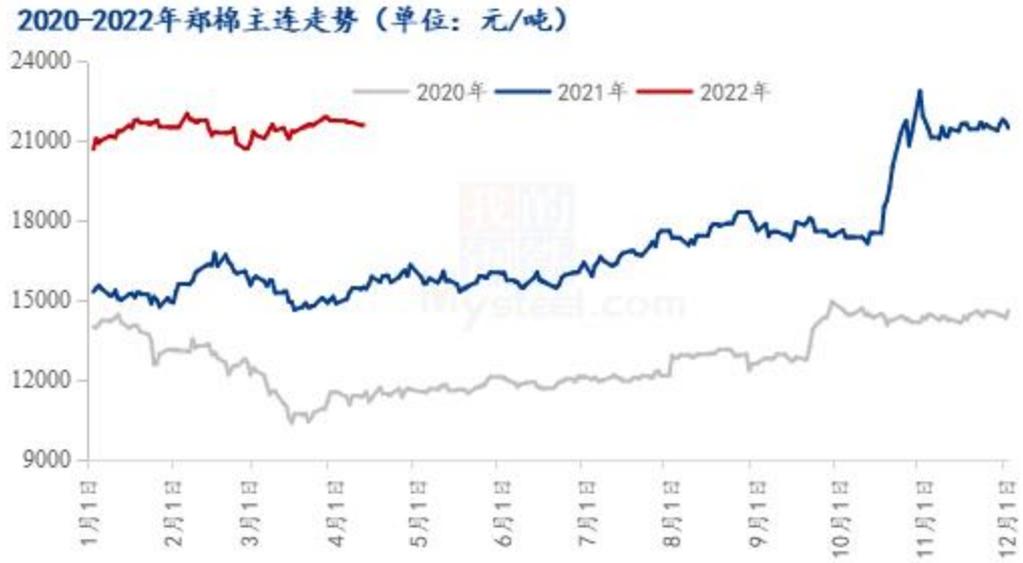
据美国农业部(USDA)报告显示, 2022年3月25-31日, 2021/22年度美国陆地棉出口签约量14278吨, 为销售年度低点, 较前周下降73%, 较前四周均值下降80%; 出口装运量103399吨, 为营销年度新高, 较前周增长38%, 前四周均值增长28%。其中中国取消5425吨签约, 装运38885吨。

2021/22年度美国皮马棉出口签约量1498吨, 较前周下降11%, 前四周均值上升13%; 出口装运量2769吨, 较前周和较前四周均值增长1%。中国签约999吨, 装运295吨。

2021/22年度美国皮棉总签约量328.28万吨, 签约进度完成102.3%, 累计装运159.62万吨, 装运率48.62%。其中中国累计签约美棉105.5万吨, 装运54.8万吨。

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

郑棉主连震荡下跌，周度下跌 135，跌幅 0.62%，收盘 21605 元/吨；盘中最高 21935，最低 21470，总手 45.6 万手，减少 38.8 万手，持仓 23.7 万手，减少 27150 手，结算 21638；当前国内棉花现货价格稳中有降，皮棉整体销售依旧缓慢；轧花厂亏本出货意愿增强，市场成交偏弱。下游纺织市场订单略显不足，纺企利润处于持续亏损状态，原料补库需求略显不足。不过二季度开始国内棉花商业库存开始下降。预计郑棉期价或维持高位震荡态势。

2.2 ICE 美棉价格分析



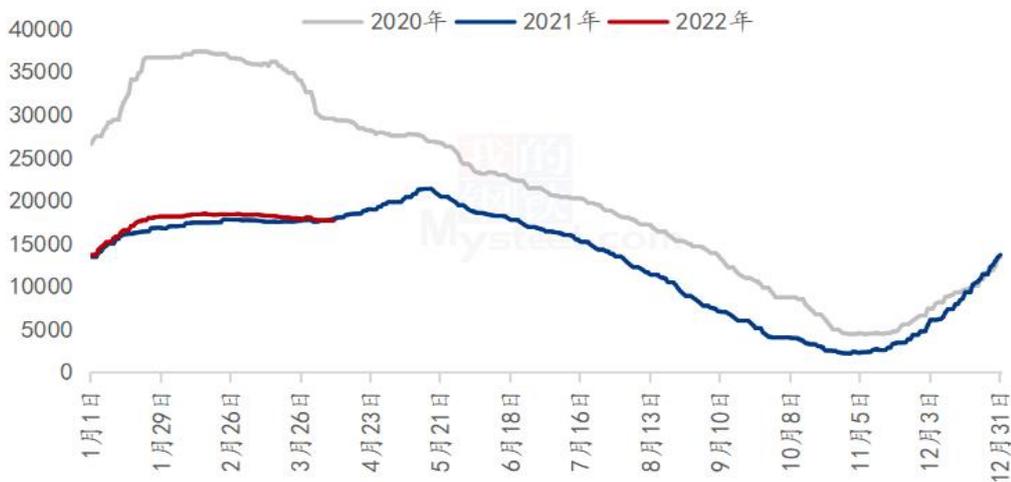
数据来源：钢联数据

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 1.57 美分/磅，跌幅 1.16%，盘中最高 140.45，最低 132.66，收于 134.84 美分/磅。近期 ICE 美棉花主呈震荡下跌态势，主要受累于疲弱的美棉出口周度数据，同时美股下跌加剧市场的负面情绪。加之美元指数走强压制，使得 ICE 美棉连续下跌。预计下周 ICE 美棉或将维持弱势横盘态势。

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 7 2020-2022 年郑棉仓单数量

截至4月8日，郑棉注册仓单17630张，较上一交易日减少23张；有效预报742张，较上一交易日减少2张；仓单及预报总量18372张，折合棉花73.49万吨。

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，纺企新接订单较少，新旧订单接续状况不佳，理性控制产销，资金回笼为主要任务，让利促销现象较为普遍，全国纯棉 32s 环锭纺均价 29533 元/吨，周环比跌幅 0.3%；现阶段市场棉纱供大于求，后道订单不足，部分纺企订单量较去年同期下降 5-6 成；下游部分织厂计划降开机来缓解库存压力，常规品种在机生产，出货缓慢；预计短期棉纱价格震荡运行。

第四章 宏观经济

1、美联储公布了 3 月货币政策会议纪要，暗示最早将从 5 月份开始以每月最高 950 亿美元的幅度缩减资产负债表规模，进一步收紧整体信贷，同时还表示可能需要 1 次或者多次加息 50 个基点。

2、欧元区 3 月服务业 PMI 录得 55.6，高于预期的 54.8，为 2021 年 11 月以来新高。美国 3 月 ISM 非制造业 PMI 为 58.3，预期 58.4，前值 56.5；3 月 Markit 服务业 PMI 终值 58，预期及初值均为 58.9。

3、美国劳工部公布的报告显示，美国 3 月季调后非农就业人口增加 43.1 万人，小幅低于预期的增加 49 万人，创去年 11 月以来最小增幅；美国截至 4 月 2 日当周初请失业金人数降至 16.6 万人，为 1968 年 11 月以来的最低水平，远低于市场预期的 20 万人。

4、4 月 6 日，国际能源署确认释放 1.2 亿桶石油储备，国际油价应声大跌，WTI 原油跌破 100 美元/桶重要关口，4 月 7 日最低点一度跌至 93.81 美元/桶。

第五章 行情预测

受宏观因素与需求清淡影响，内外棉期货价格回调；棉花现货价格下跌，轧花企业挺价意愿松动；下游纯棉纱价格下跌，成品纱线累库明显，纺纱即期利润亏损；国内市场因疫情导致物流受阻，市场悲观情绪发酵。整体来看，棉花基本面弱势，后续关注宏观经济、棉花种植方面消息影响。

资讯编辑：帅预灵 021-26093600

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100