

# 棉花市场

# 周度报告

( 2022.4.15-2022.4.22 )



## 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. 15-2022. 4. 22)

## 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	- 1 -
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	- 2 -
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 郑棉仓单数量分析	- 6 -
第三章 下游棉纱市场分析	- 7 -
第四章 宏观经济	- 7 -
第五章 行情预测	- 8 -



## 本周核心观点

棉花春播进入中后期，整体进程良好；棉花现货价格小幅下跌，轧花厂惜售情绪减弱，市场成交不佳；下游纺织厂价格暂稳，产销弱于同期；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



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

省份	城市	等级 (双28)	4月22日主流报价 (元/吨)	4月15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	22350	22550	-200	-0.89%	公重带票
	阿克苏	新疆棉	22300	22400	-100	-0.45%	公重带票
	巴州	新疆棉	22350	22400	-50	-0.22%	公重带票
	奎屯	新疆棉	22250	22300	-50	-0.22%	公重带票
	乌鲁木齐	新疆棉	22300	22350	-50	-0.22%	公重带票
	昌吉	新疆棉	22300	22350	-50	-0.22%	公重带票
	石河子	新疆棉	22300	22350	-50	-0.22%	公重带票
	哈密	新疆棉	22500	22500	0	0.00%	公重带票
	博州	新疆棉	22400	22400	0	0.00%	公重带票
山东	青岛	澳棉	25300	25000	+300	1.20%	净重带票
	青岛	美棉	24000	23800	+200	0.84%	净重带票
	青岛	巴西棉	23100	23000	+100	0.43%	净重带票
	菏泽	新疆棉	22800	22800	0	0.00%	公重带票
江苏	盐城	新疆棉	23100	23200	-100	-0.43%	公重带票
湖北	武汉	新疆棉	22950	22950	0	0.00%	公重带票
河北	衡水	新疆棉	22850	22900	-50	-0.22%	公重带票
河南	郑州	新疆棉	22800	22800	0	0.00%	公重带票

新疆市场棉花价格普遍下跌，跌 50-200 元/吨，3128B 新疆机采棉 22250-22500 元/吨，手采棉 22400-22650 元/吨；内地市场棉花价格小幅下跌，个别区域下跌 50-100 元/吨，3128B 新疆机采棉 22800-23100 元/吨，手采棉 22900-23400 元/吨。由于资金成本压力增加，轧花厂现货出售情绪增强，但下游原料补库需求偏弱，采购心态略偏谨慎，棉花现货交投氛围清淡。新疆春播工作进入收尾阶段，由于前期气温稳定、土壤墒情较好，棉农植棉进展顺利，个别早播棉田已有出苗情况。

## 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)



数据来源: 钢联数据

图 2 2020-2022 年青岛港进口棉贸易商清关报价

港口外棉清关人民币报价周度上调 100-300 元/吨，美金报价上调 1 美分/磅，市场刚需小量走货，整体氛围较为清淡。当前青岛港 2021 年印度棉 M1-5/32 报价 21800-22000 元/吨，美金报价 145-146 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 31-3-36 报价 23800-24000 元/吨，美金报价 150-152 美分/磅。棉价上涨主因期货重心上移、棉企持货成本增加、低价货源减少导致市场价格重心上移；价格上涨但下游买家买账心理不强，实单成交压价明显；港口出货也较为零星，市场汽运难寻且价格上涨，棉花入库数量较多，库存增加明显。

### 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 21 日 24 时，2021/22 年度新疆地区皮棉累计加工 531.34 万吨，同比减少 46.53 万吨，减幅为 8.05%，加工量仍低于去年同期。21 日新疆皮棉加工量为 0.01 万吨，同比减少 0.04 万吨，降幅 80%。

## 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 4 月 8-14 日, 2021/22 年度美国陆地棉出口签约 11464 吨, 为销售年度低点, 较前周下降 15%, 较前四周均值下降 70%; 装运 83332 吨, 较前周增长 10%, 前四周均值下降 6%。其中中国签约 1067 吨, 装运 33324 吨。

2021/22 年度美国皮马棉出口签约量 863 吨, 较前周增长 79%, 前四周均值下降 20%; 出口装运 3337 吨, 较前周下降 19%, 较前四周均值上升 22%。其中中国签约 0 吨, 装运 1180 吨。

2021/22 年度美棉总签约量 333.3 万吨, 签约进度完成 103.8%; 累计装运 165.5 万吨, 装运率 49.7%。其中中国累计签约美棉 105 万吨, 装运 61.1 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 140，跌幅 0.65%，收盘 2145 元/吨；盘中最高 21780，最低 21355，总手 66.8 万手，减少 40685 手，持仓 30.4 万手，增加 18.2 万手，结算 21502；当前国内各地疫情防控形势仍然严峻，棉花现货价格弱稳，轧花厂出货意愿较强；不过下游订单不足，纺企利润持续处于亏损状态，限制棉花需求。但下游纺织采购指数有所回升，国内棉花商业库存供应有所下降。预计郑棉期价或维持区间震荡态势。

## 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 2.99 美分/磅，跌幅 2.17%，盘中最高 144.00，最低 136.82，收于 137.86 美分/磅。近期 ICE 美棉花主呈震荡下跌态势，主要受累于美棉出口销售数据疲软拖累，令美棉需求前景蒙阴。同时大宗商品走势集体疲弱以及美元指数走强对市场造成一定利空。预计下周 ICE 美棉或将维持弱势震荡态势。

## 2.3 郑棉仓单数量分析



数据来源：钢联数据

图 7 2020-2022 年郑棉仓单数量

截至 4 月 22 日，郑棉注册仓单 17028 张，较上一交易日减少 121 张；有效预报 1081 张，较上一交易日减少 6 张；仓单及预报总量 18109 张，折合棉花 72.44 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

纯棉纱市场交投偏淡，纺企谨慎观望，根据自身纱线库存来合理控制产销，报价随行就市，一单一议，终端需求偏弱，订单跟进乏力，市场部分棉纱价格存在虚高，织厂接单利润不佳，全国纯棉 32s 环锭纺均价 29331 元/吨，周环比持平；整体市场棉纱供大于求，下游需求疲软，订单传导不畅，纱线端的库存高位运行，布行及织厂随用随采，按单采购补库，预计短期棉纱价格震荡运行。

### 第四章 宏观经济

1、美联储主席鲍威尔表示，将在 5 月份的会议上讨论加息 50 个基点。FOMC 略微加快行动步伐是适宜的。

2、IMF 下调全球经济增长预期，上调通胀预期。预计 2022 年全球经济将增长 3.6%，较此前预测下调 0.8%，并全面调降了各大主要经济体今年的增速预期。

3、中国第一季度 GDP 同比增长 4.8%，市场预期为 4.2%，去年第四季度为 4.0%。

4、国务院副总理刘鹤出席全国保障物流畅通促进产业链供应链稳定电视电话会议并讲话，要求努力实现“民生要托底、货运要畅通、产业要循环”。

## 第五章 行情预测

郑棉主连重心高位震荡，国内棉花现货价格小幅下跌，轧花企业挺价销售意愿松动，市场小量成交为主；下游纯棉纱市场价格暂稳，走货滞缓，部分地区纺企及织厂开机负荷下降，产业链终端形势低迷。整体来看，产业链运转不畅，悲观氛围较浓，短期棉价向好态势暂无。

资讯编辑：梁浩 021-26093961

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100