

棉花市场月度报告

(2021 年 12 月)



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

目录

本月核心观点	- 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	- 4 -
第二章 棉花期货市场分析	- 4 -
2.1 郑棉主连价格分析	- 4 -
2.2 ICE 美棉价格分析	- 5 -
2.3 郑棉仓单数量统计	- 6 -
第三章 棉花进出口数据分析	- 6 -
第四章 棉花商业库存统计分析	- 7 -
第五章 下游棉纱市场分析	- 8 -
5.1 棉纱价格分析	- 8 -
5.2 棉纱进口数据分析	- 9 -
5.3 纺企开机情况统计	- 9 -
5.4 纺企原料库存情况统计	- 10 -
5.5 纺企纱线库存情况统计	- 10 -
第六章 宏观经济	- 11 -
第七章 行情预测	- 11 -

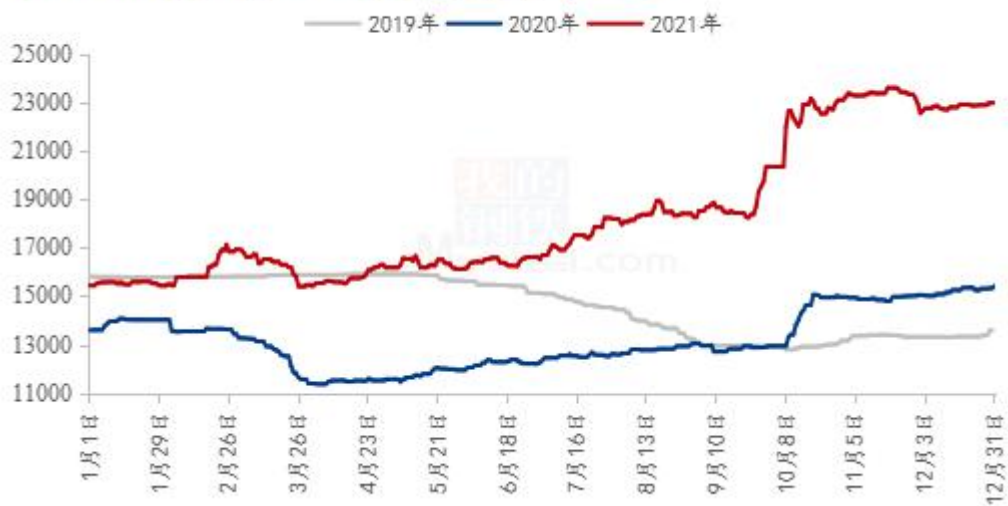
本月核心观点

本月棉花加工进入尾声，棉花销售不佳，下游需求不明显，棉花、棉纱现货价格持续阴跌，但上下游行情略有背离，基本面积弱格局明显。

第一章 棉花现货市场分析

1.1 国内棉花价格分析

(2019-2021年) 国内3128棉花价格走势图 (元/吨)



省份	城市	等级 (双28)	12月31日 主流报价 (元/吨)	11月30日 主流报价 (元/吨)	月度涨跌	月度涨跌幅	结算方式
新疆	喀什	新疆棉	22400	22800	-400	-1.75%	公重带票
	阿克苏	新疆棉	22400	22600	-200	-0.88%	公重带票
	巴州	新疆棉	22500	22800	-300	-1.32%	公重带票
	奎屯	新疆棉	22400	23000	-600	-2.61%	公重带票
	乌鲁木齐	新疆棉	22300	22700	-400	-1.76%	公重带票
	昌吉	新疆棉	22400	22700	-300	-1.32%	公重带票
	石河子	新疆棉	22300	22700	-400	-1.76%	公重带票
	哈密	新疆棉	23000	23100	-100	-0.43%	公重带票
	博州	新疆棉	22800	23100	-300	-1.30%	公重带票
山东	青岛	澳棉	24800	24400	+400	1.64%	净重带票
	青岛	美棉	23600	24000	-400	-1.67%	净重带票
	青岛	巴西棉	23000	22800	+200	0.88%	净重带票
	菏泽	新疆棉	22900	22900	0	0.00%	公重带票
江苏	盐城	新疆棉	23400	23000	+400	1.74%	公重带票
湖北	武汉	新疆棉	23250	22900	+350	1.53%	公重带票
河北	衡水	新疆棉	23000	22800	+200	0.88%	公重带票
河南	郑州	新疆棉	22900	23100	-200	-0.87%	公重带票

新疆地区棉花价格普跌，区间 100-600 元/吨不等，3128B 新疆机采棉价格 22300-23000 元/吨，手采棉 22500-23200 元/吨。内地地区棉花价格涨跌不一，区间 200-400 元/吨，3128B 新疆机采棉价格 22900-23400 元/吨，手采棉价格 23000-23700 元/吨。随着疆内棉花加工进入尾声，新棉加工成本基本定型，普遍高出市场价格至少 1000 元/

吨以上，期现价格倒挂严重，轧花企业处于亏本状态，部分资金压力较大的企业低价处理部分货源，但整体销售进度约两成左右，远低于同期水平，贸易商及纺织厂接货意愿不强，纱厂原料库存大多 30 天左右，节前备货热情不高。地产棉方面，随着年关临近，农户籽棉交售意愿增强，局部地区厂家收购略有增量，但加工周期较往年偏长，厂家皮棉库存多处低位，弱三级皮棉价格 20500-20700 元/吨，毛重带票。

1.2 国际棉花价格分析

2020-2021年青島港进口棉贸易商清关报价(单位:元/吨)



本月港口外棉清关人民币报价涨跌互现，幅度 200-400 元/吨；美金报价涨相对持稳，但月中涨跌幅度较大；市场按需采购，整体成交不旺。当前当前青岛港 2021 年清关巴西棉 M 1-1/8 一口价 22900-23100 元/吨，较月初上涨 200 元/吨，主因新棉到港，质量略有提升，价格微涨；2020 年度美棉 31-3-36 净重基差报价 23200-23400 元/吨，较月初下跌 400 元/吨，主因中纺、中棉增加高品质货源报价，导致市场价格承压，叠加新疆棉价格下调，为缩减价差，抢占市场，棉企挺价心理削弱；2020 度清关印度棉 M 1-5/32 净重报价 21000-21200 元/吨，价格企稳，主因印度削减棉花出口，导致棉企略有持货观望。

整个市场成交、出货相对不旺，纺企需求不明显，港口库存相对低位，导致成交难以放量，短期市场格局预计难以改变。

1.3 2021 年度棉花加工进度统计分析

2020-2021年新疆地区棉花加工进度统计（万吨）



截至12月30日24时，2021/22年度新疆地区皮棉累计加工477.85万吨，较去年同期减少12.16万吨，减幅继续扩大至2.48%，整体加工进度仍慢于去年同期。30日当日新疆皮棉加工2.68万吨，较去年同期减少0.72万吨，减幅21.24%。

第二章 棉花期货市场分析

2.1 郑棉主连价格分析

2020-2021年郑棉主连走势（单位：元/吨）



本月郑棉主连暴涨，涨660，涨幅3.29%，收盘20715元/吨，盘中最高20870，最低19215，总手587.6万手，增加13.4万手，持仓43.6万手，增加52253手，结

算 19914；现阶段郑棉期货呈震荡上涨态势，主要受外盘反弹提振，棉花加工进入尾声，棉花销售不佳，轧花厂挺价意愿较强。由于市场行情清淡，下游纺企采购新花纺纱利润微薄；纷纷下调了开机率，减少产量，降低产品库存规模，棉市继续上行面临较大压力。预计下月郑棉主连或维持震荡格局。

2.2 ICE 美棉价格分析

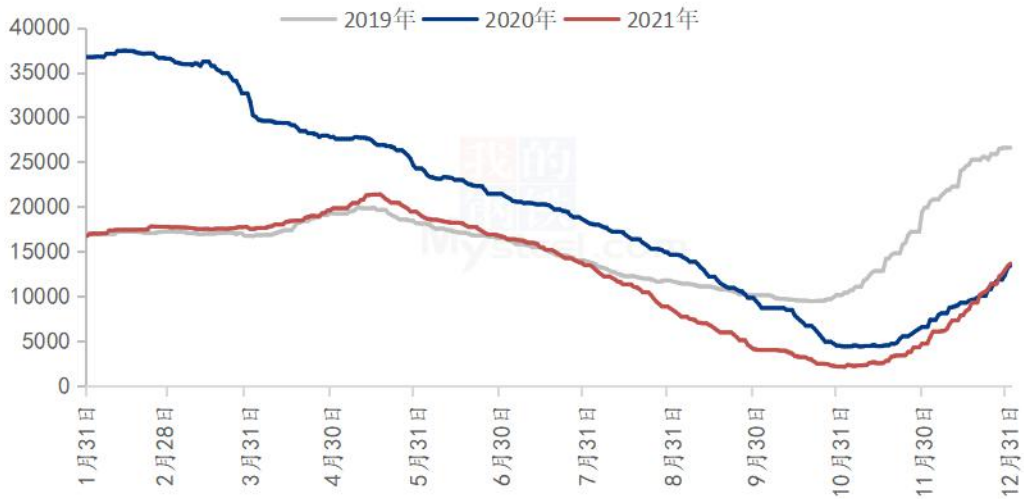
2020-2021年ICE美棉花主走势（单位：美分/磅）



本月 ICE 美棉花主夜盘收于 114.31 美分/磅，月度上涨 7.90，涨幅 7.42%，盘中最高 115.33，最低 102.50，ICE 美棉期货近期涨幅较大，美国农业部月度供需报告下调全球产量及库存预估，同时美棉市场存在需求强劲预期，加之美元指数走软等利好因素推动。不过因新的变异毒株的扩散冲击市场人气，使得市场氛围蒙阴。预计下月 ICE 美棉或维持震荡横盘态势。

2.3 郑棉仓单数量统计

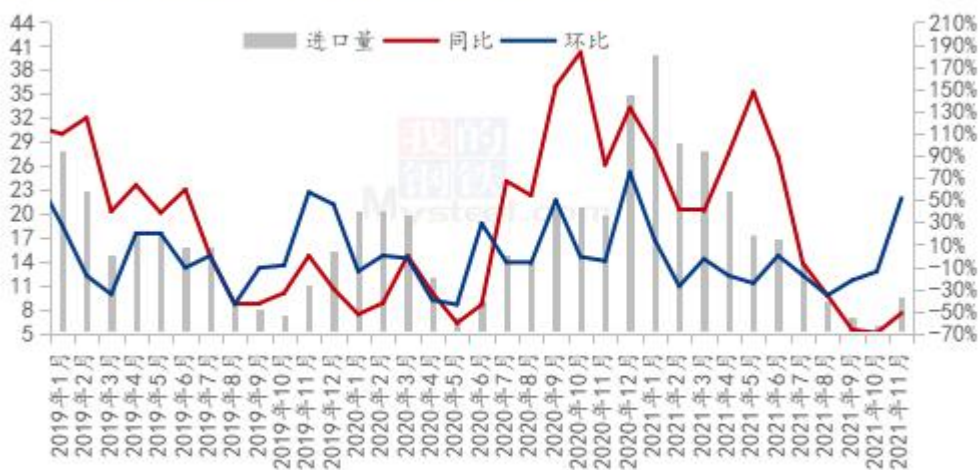
2019-2021年郑棉仓单数量（单位：张）



12月31日，郑棉注册仓单 13681 张，较上一交易日增加 290 张，较去年同期增加 248 张；有效预报 1784 张，较上一交易日增加 11 张；仓单及预报总量 15465 张，折合棉花 61.86 万吨。

第三章 棉花进出口数据分析

2019-2021年棉花进口量统计（单位：万吨）



2021年11月，我国进口棉花 9.50 万吨，环比增长 51.67%，同比下降 51.68%；2021年1-11月，我国累计进口棉花 200.79 万吨，同比增长 11.34%；2021/22 年度，我国累计进口棉花 23.11 万吨，同比下降 62.43%。

当月，棉花进口量从国别来看，巴西棉为我国最大进口量，进口 5.1 万吨，当月

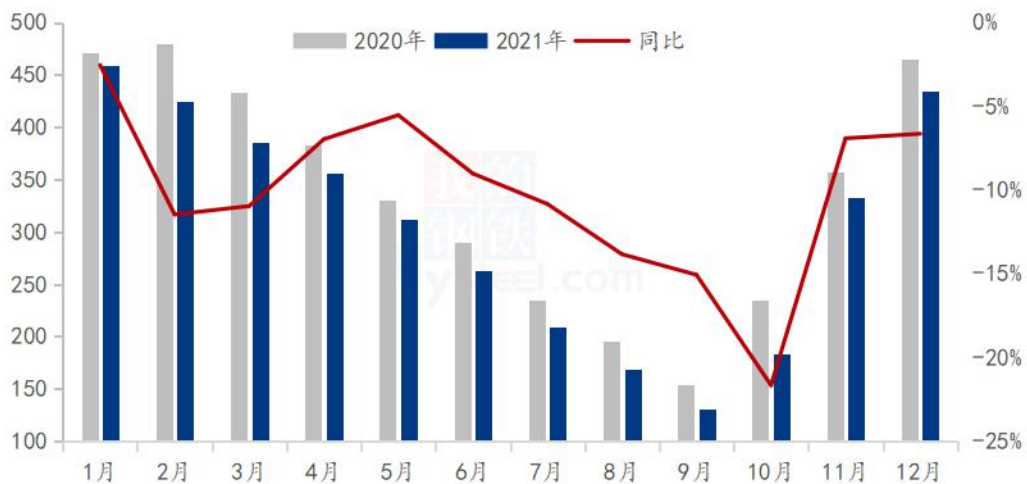
占比 53.19%；其次为美棉，进口量 2.9 万吨，占比 30.02%；布基纳法索棉排在第三，进口量 0.5 万吨，占比在 4.75%。而印度棉花进口总量在 741 吨，因印度政策、价格等因素影响，跌破近三年新低。

从 2021 年前 11 个月累计量来看，我国进口美棉 80.7 万吨，占比 40.20%；巴西棉进口 55.7 万吨，占比 27.73%；印度棉进口 40.3 万吨，占比 20.05%。

12 月棉花进口量，预计较 11 月持平，主因当前棉价较高、市场需求不佳、海外船运紧张。

第四章 棉花商业库存统计分析

2020-2021 年棉花商业库存情况（单位：万吨）



12 月棉花商业库存稳中有增，总量 434.34 万吨，较上月增加 101.64 万吨，环比增幅 30.55%，较去年同期减少 30.91 万吨，同比减幅 6.64%。当前轧花厂加工即将接近尾声，新棉供应量增速放缓，预计下年度 1 月份将收尾。但由于新棉成本高企，轧花厂惜售，市场销售进度缓慢，加之下游原料补库能力偏弱，市场去库不足。预计下月棉花商业库存小幅增加。

第五章 下游棉纱市场分析

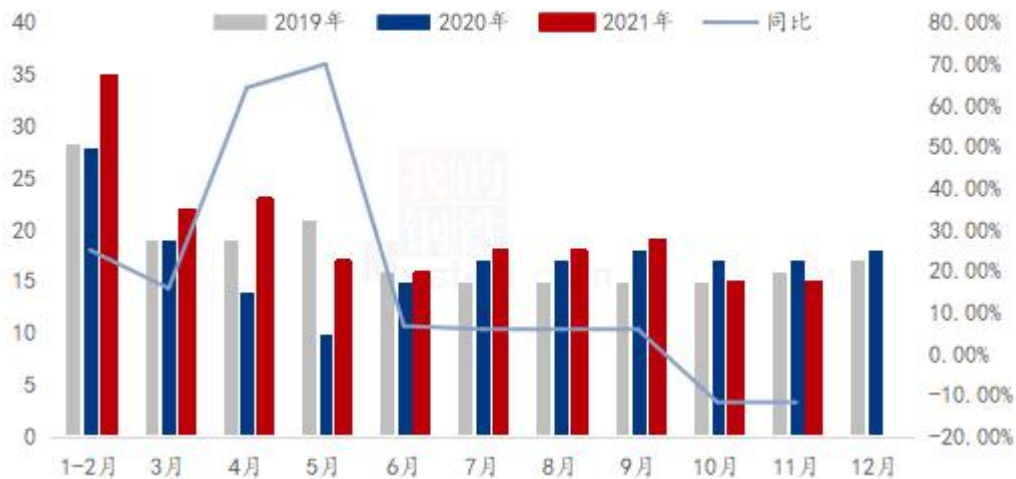
5.1 棉纱价格分析



纯棉纱市场行情延续弱势整理，纺企出货节奏放缓，整体市场需求不佳，交投偏淡，全国纯棉 32s 环锭纺均价 29002 元/吨，月环比跌幅 3.01%，12 月份棉纱价格呈下行趋势，主要原因是下游需求不佳，订单跟进不及时，导致纺企及贸易商常规品种库存大幅增加，部分厂商棉纱价格下跌 500-1000 元/吨出货，但成交依旧不是很理想，下游年前备货行情暂未启动，刚需订单随用随采，实际需求采购仍需时日恢复，预计短期棉纱价格震荡运行。

5.2 棉纱进口数据分析

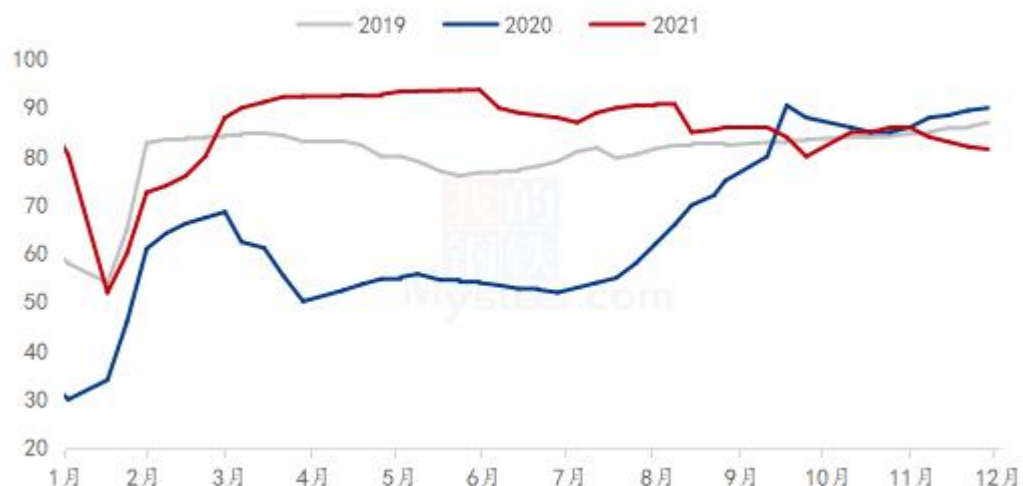
2019-2021年棉纱进口数量统计 (单位: 万吨)



据海关数据统计，2021年11月我国进口棉纱15万吨，环比持平，同比下降11.8%。2021年1-11月我国进口棉纱198万吨，同比增加15.1%。2021/22年度（2021年9-11月）我国进口棉纱49万吨，同比减少5.8%。12月份进口纱市场供应偏紧，部分品种销售完就出现缺货现象；东南亚等国纺服企业产能逐渐恢复至疫前水平及中国至东南亚主要港口海运费暴涨，欧美、日韩等国订单向东南亚回流的趋势明显，我国纺服企业对进口棉纱的消费需求下滑，加之外盘价格较高，贸易商订纱心态谨慎，预计12月棉纱进口量环比下降。

5.3 纺企开机情况统计

2019-2021年主流地区纺企开机情况 (%)



据 Mysteel 农产品数据监测，截止 12 月底，主流地区纺企开机负荷为 81.5%，环比减幅 5.2%，同比减幅 9.4%。目前纺企纺纱已全面亏损，但开机依旧维持高位，维持工人生产，担心停机后工人流失；部分纺企认为春节后下游市场传统旺季将至，订单形势或将转好。

5.4 纺企原料库存情况统计



据 Mysteel 农产品数据监测，截止 12 月底，主流地区纺企棉花库存折存天数为 40.2 天，环比减幅 10.3%，同比减幅 6.3%。12 月份原料价格偏强运行，纺企采购谨慎，基本接单生产，按需补库。

5.5 纺企纱线库存情况统计



据 Mysteel 农产品数据监测，截止 12 月底，主流地区纺企纱线库存为 23.2 天，环比增幅 13.2%，同比增幅 94.9%。12 月份纺企纱线库存逐渐累库，需求不佳，后道订单跟进乏力，下游织厂及布行虽有补库但订单量小，短单、散单为主，部分实单均为刚需，厂商积极应对寻单出货，实际需求采购仍需时日恢复，纺企整体库存水平较高。

第六章 宏观经济

1、国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会 31 日公布的数据显示，12 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 50.3%，比上月上升 0.2 个百分点，连续两月回升并高于荣枯线。

2、以所谓“强迫劳动”为由，美国总统拜登当地时间 12 月 23 日签署一项法案，禁止从中国新疆地区进口几乎所有商品。

3、为加强金融机构外汇流动性管理，中国人民银行决定，自 2021 年 12 月 15 日起，上调金融机构外汇存款准备金率 2 个百分点，即外汇存款准备金率由现行的 7% 提高到 9%。

4、12 月 15 日，央行下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点（不含已执行 5% 存款准备金率的金融机构），释放长期资金约 1.2 万亿元，开展了 5000 亿元中期借贷便利（MLF）操作和 100 亿元逆回购操作。

5、12 月 20 日，中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，1 年期 LPR（贷款市场报价利率）为 3.8%，相较此前的 3.85% 下降 5 个基点，5 年期以上 LPR 为 4.65%，保持不变。这是 1 年期 LPR 今年内的首次下调，也是 2020 年 4 月之后的首次下调。

第七章 行情预测

12 月，郑棉主连价格大涨大跌，并完成换月，其中以成本、期现回归因素运行时间较长。现货市场，棉花加工进入尾声，皮棉成本定型，现货价格因需求不佳阴跌，且销售慢于去年同期；下游棉纱市场积弱格局明显，产品库存持续累库，订单续约不佳。整体来看，棉花市场交易格局以期现回归为主；未来春节临近，市场避险情绪增加，成本与需求博弈更为激烈，棉价上行压力明显。

资讯编辑：梁浩 021-26093961

资讯监督：朱喜安 021-26093675

资讯投诉：陈杰 021-26093100