

棉花市场周度报告

(2021.11.12-2021.11.19)



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 储备棉轮出情况分析.....	5 -
1.5 美棉周度出口情况分析.....	5 -
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 郑棉仓单数量统计.....	7 -
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

新疆地区新疆棉价格阴跌，下跌 50-150 元/吨；内地新疆棉价格上涨 200-400 元/吨，仓库库存紧张，成交清淡；港口外棉清关人民币报价上涨 300 元/吨，美金报价上涨 1-2 美分/磅，港口出货速度放缓，美棉周度签约和装运再度减少，中国需求略显乏力，超卖现象现象；棉花市场需求不佳，产业传导不畅，短期棉花现货价格维持震荡运行，期现价差震荡缩窄。

第一章 棉花现货市场分析

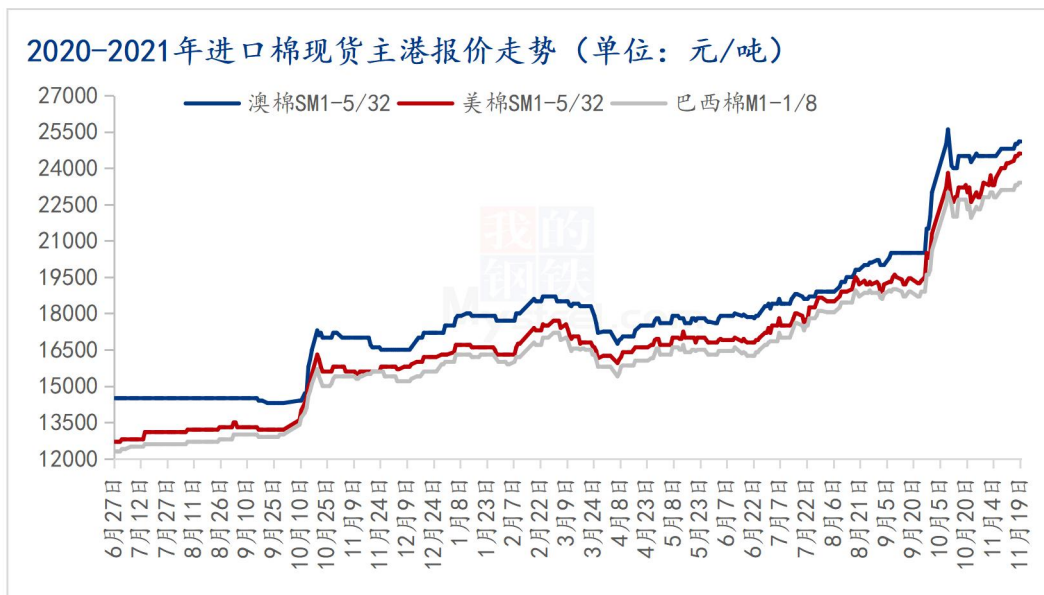
1.1 国内棉花价格分析



省份	城市	等级 (双28)	11月19日 主流报价 (元/吨)	11月12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	23500	23500	0	0.00%	公重带票
	阿克苏	新疆棉	23350	23500	-150	-0.64%	公重带票
	巴州	新疆棉	23500	23550	-50	-0.21%	公重带票
	奎屯	新疆棉	23500	23500	0	0.00%	公重带票
	乌鲁木齐	新疆棉	23300	23300	0	0.00%	公重带票
	昌吉	新疆棉	23300	23300	0	0.00%	公重带票
	石河子	新疆棉	23300	23300	0	0.00%	公重带票
	哈密	新疆棉	23500	23500	0	0.00%	公重带票
	博州	新疆棉	23300	23300	0	0.00%	公重带票
山东	青岛	澳棉	25100	24800	+300	1.21%	净重带票
	青岛	美棉	24600	24200	+400	1.65%	净重带票
	青岛	巴西棉	23400	23100	+300	1.30%	净重带票
	菏泽	新疆棉	23500	23200	+300	1.29%	公重带票
江苏	盐城	新疆棉	24000	23600	+400	1.69%	公重带票
湖北	武汉	新疆棉	23600	23400	+200	0.85%	公重带票
河北	衡水	新疆棉	23500	23300	+200	0.86%	公重带票
河南	郑州	新疆棉	23500	23500	0	0.00%	公重带票

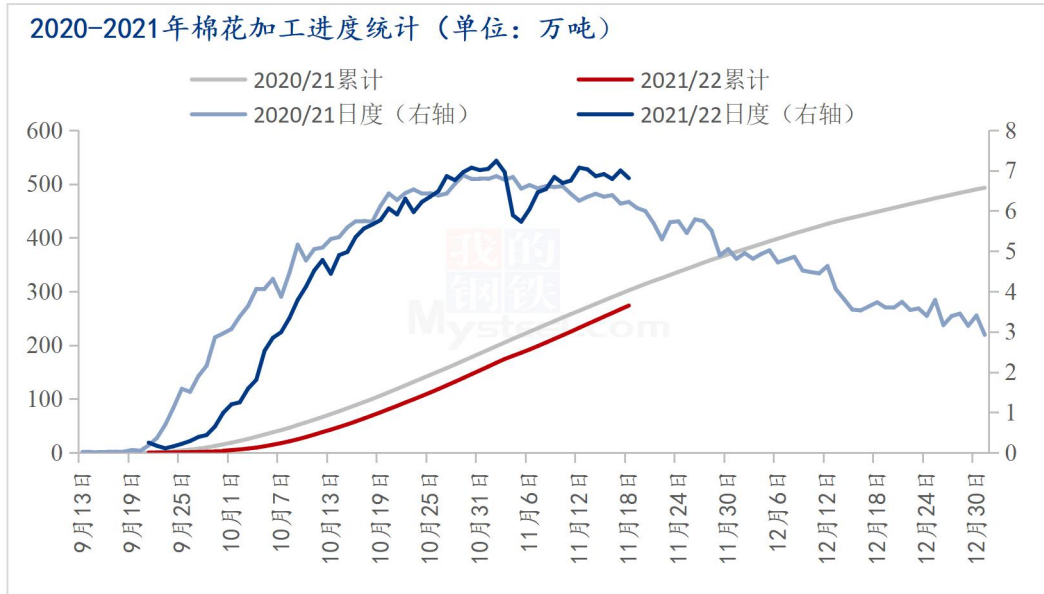
新疆部分地区皮棉价格下跌 50-150 元/吨，其中 3128 机采棉公定价 23300-23500 元/吨，3128 手采棉公定价 23500-23800 元/吨；内地多数地区皮棉价格上涨 200-400 元/吨，3128 机采棉公定价 23500-24000 元/吨，3128 手采公定价 23600-24300 元/吨。因内地地区陈棉库存稀少，新棉少量移库，市场流通货源不多，皮棉价格表现坚挺；新疆地区新棉供应增加，现货整体成交仍清淡，部分地区价格稳中有降。地产棉方面，下游买兴不强，但因加工成本偏高，皮棉价格相对稳定，4 级皮棉 21000 元/吨左右，3 级皮棉 21500 元/吨左右。

1.2 国际棉花价格分析



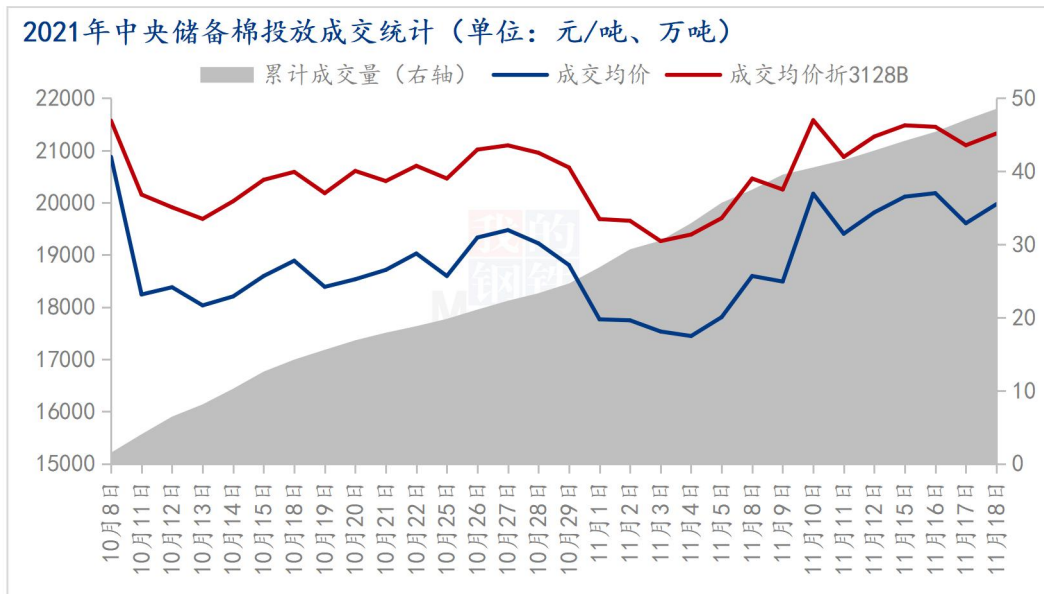
港口外棉清关人民币报价周度整体上调 300 元/吨，美金报价上调 1-2 美分/磅，市场成交呈现放缓状态。目前巴西棉 M1-1/8 的净重报价 23500-23800 元/吨，美金报价 138-139 美分/磅；印度棉 S-6 M1-5/32 报价 21500-21700 元/吨，美金报价 124-125 美分/磅。棉企挺价、跟涨意愿较强，主因港口库存较少、ICE 美棉花主上涨、内外棉价格略存优势；但近持续的价格上涨、储备棉投放量的增加、高品质货源的缺失，市场成交走淡。另外，即期与远期美棉、巴西棉在售资源也较少，基差略有上调，纺企买货情绪谨慎，港口外棉库存下降速度放缓。

1.3 2021 年度棉花加工进度统计分析



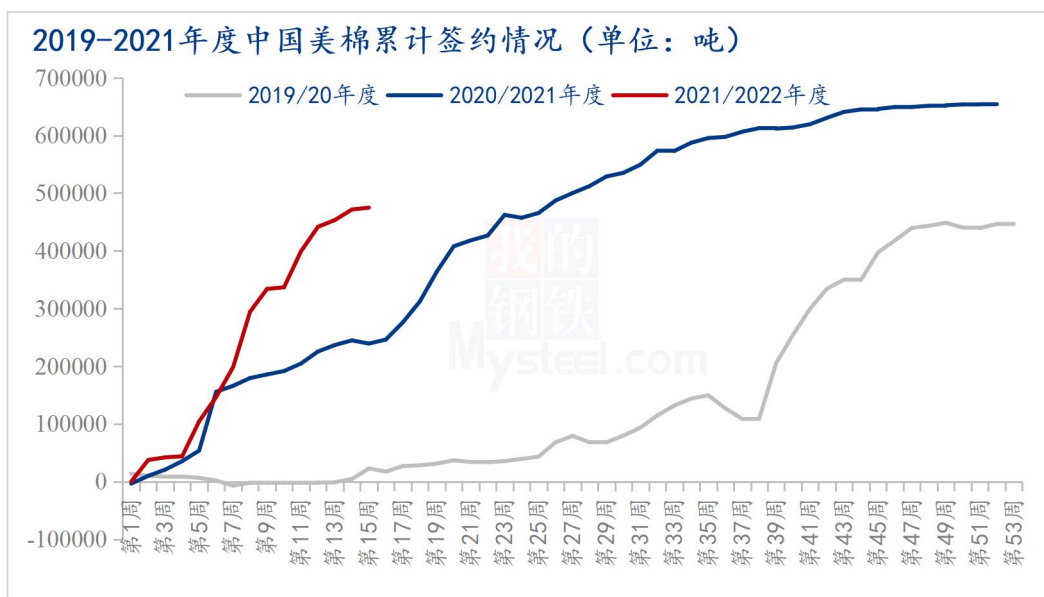
截至11月17日24时，2021/22年度新疆地区皮棉累计加工266.9万吨，较去年同期减少28.86万吨，减幅9.76%，整体加工进度慢于去年。17日当日新疆皮棉加工7万吨，较去年同期增加0.82万吨，增幅13.27%。

1.4 储备棉轮出情况分析



截止11月18日当周，中央储备棉投放上市量10.02万吨，实际成交7.01万吨，成交率69.97%，其中新疆棉成交11057吨，地产棉成交44978吨，进口棉成交14065吨。成交均价20495元/吨，折3128B价格21314元/吨，最高价24340元/吨，最低价17250元/吨。

1.5 美棉周度出口情况分析

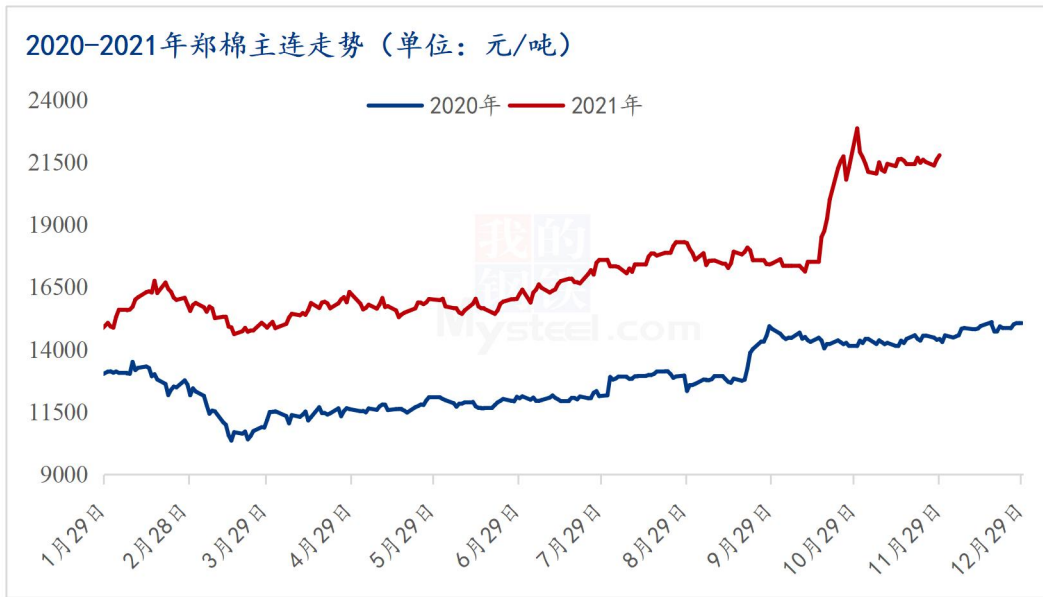


据美国农业部(USDA)报告显示，2021年11月5-11日，2021/22年度美国陆地棉出口签约量31031吨，较前周增长7%，前四周均值下降46%；出口装运量17683吨，较前周下降11%，前四周均值下降24%。其中中国签约3065吨，装运量装运4654吨，签约量与装运量同步下降。但2021/22年度中国签约美棉数据显示，当前中国对美棉

需求依旧较大，美棉签约明显高于前两年数据；环比参考，因价格高企、美棉超卖，中国美棉签约短期进入瓶颈期。

第二章 棉花期货市场分析

2.1 郑棉主连价格分析



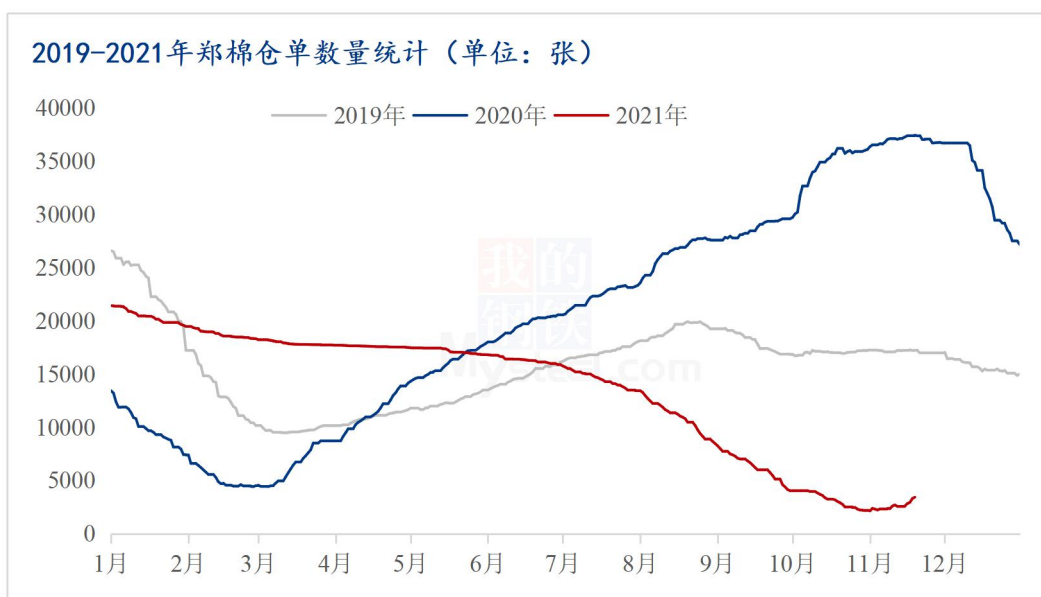
郑棉主连大幅上涨，周度涨 375，涨幅 1.75%，收于 21745，盘中最高 21980，最低 21290，总手 102.2 万手，减少 39.8 万手，持仓 42.4 万手，减少 7368 手，结算 21709；本周郑棉主连维持震荡上涨趋势，当前新疆棉花进入集中加工阶段，市场可用棉数量增加，叠加储备棉轮出持续且进口棉可能增加，棉花现货供应逐步进入宽松状态，不过成本仍高企，支撑棉价。下游纺企库存继续累库为主，订单需求未明显改善，对于原料基本持谨慎态度。总体上，基本面变化不大，但新棉成本基本加固，成本端仍对棉花市场有较强支撑，预计郑棉期价仍将维持震荡上行格局。

2.2 ICE 美棉价格分析



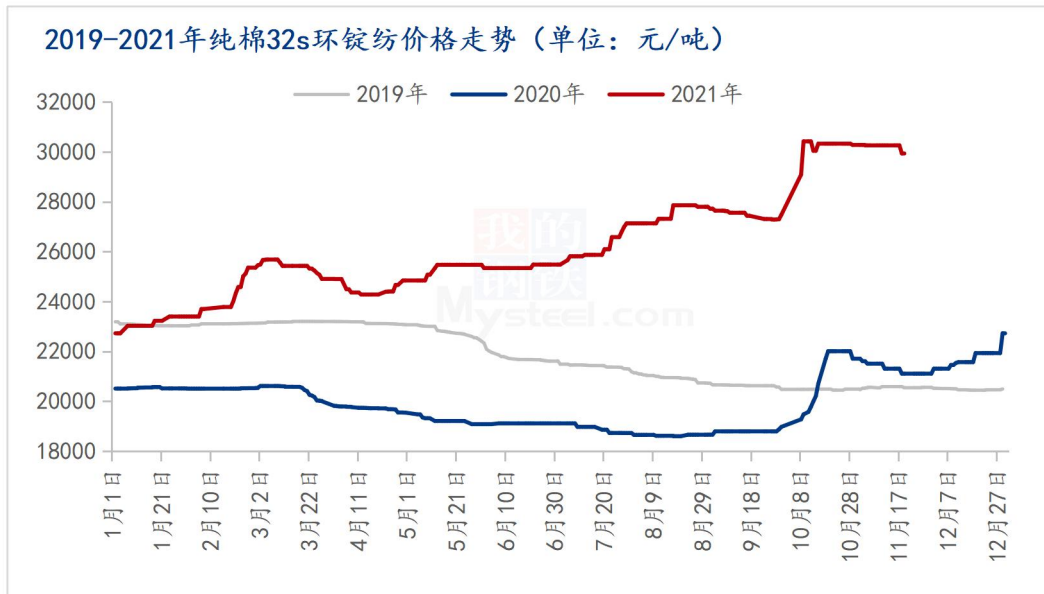
ICE 美棉花主小幅上涨，周度上涨 0.36 美分/磅，涨幅 0.31%，盘中最高 118.50，最低 113.61，收于 115.36 美分/磅。本周 ICE 美棉花主呈震荡上涨趋势，主要受大宗商品市场普遍的买盘动能激励，且受到合约展期交易的支撑。不过本周的美棉周度出口销售报告显示，最大消费国中国的购买活动疲弱限制了美棉涨幅。预计下周 ICE 美棉或将维持高位震荡格局。

2.3 郑棉仓单数量统计



11月19日，郑棉注册仓单 3430 张，较上一交易日增加 125 张；有效预报 854 张，较上一交易日增加 124 张；仓单及预报总量 4284 张，折合棉花 17.136 万吨。

第三章 下游棉纱市场分析



纯棉纱市场行情延续弱势整理，部分地区纺企棉纱价格下跌 500 元/吨，纺企出货节奏放缓，库存逐步增加，下游客户询单问价居多，实际成交较少，实单量大可商，全国纯棉 32s 环锭纺均价 29934 元/吨，下跌 325 元/吨，周环比跌幅 1.07%；纺企对新年度棉花采购依旧积极性不高，市场订单减少，观望情绪较浓，大多谨慎操作；虽下游需求不佳，但厂家采购新年度棉花来纺纱的利润已处于亏损阶段，价格下行空间有限，预计短期棉纱价格震荡运行。

第四章 宏观经济

1、2021年11月16日上午，国家主席习近平同美国总统拜登举行视频会晤，会晤就中美关系和双方共同关心的问题交换意见。

2、美国商务部周二报告称，美国10月零售额增长1.7%，是3月份以来最大涨幅且连续三个月实现增长，超过经济学家1.4%增长的预期。

3、英国11月消费者信心指数从10月的-17升到-14，为四个月内首次上升，10月创2021年初实行抗疫封锁以来的最低水平。

4、英国10月消费者价格指数（CPI）同比上涨4.2%，高于9月份的3.1%，也超出市场预期的3.9%，创下2011年11月以来的最高点。

第五章 行情预测

当前新棉采摘进入尾声，交售指标下降，加工进入高峰期，减产情绪发酵；皮棉现货一口价成交略有增加，但整体走货相对清淡，价格阴跌；下游纯棉纱交投气氛不佳，价格下跌，纺企库存略增。综上所述，国内棉花市场当前需求难以启动；但短期棉价运行以成本、产量、政策主要因素为引导，略有支撑，短期箱体震荡为主。

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