

棉花市场周度报告

(2021.11.27-2021.12.3)



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 -

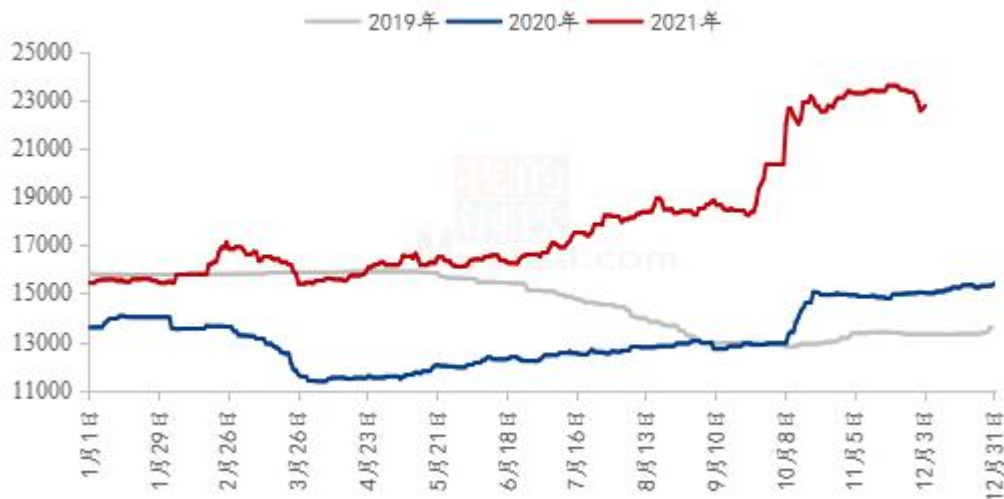
本周核心观点

棉花期现价格均出现大跌，市场报价混乱，但轧花厂持货观望心态较重，暂无低价甩货心理；国储棉暂停投放，以稳定棉价；纯棉纱价格暂稳，部分企业暂停报价，市场交投清淡，纺企库存积压、纺纱即期利润为负。整体来看市场进入低迷状态。

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)

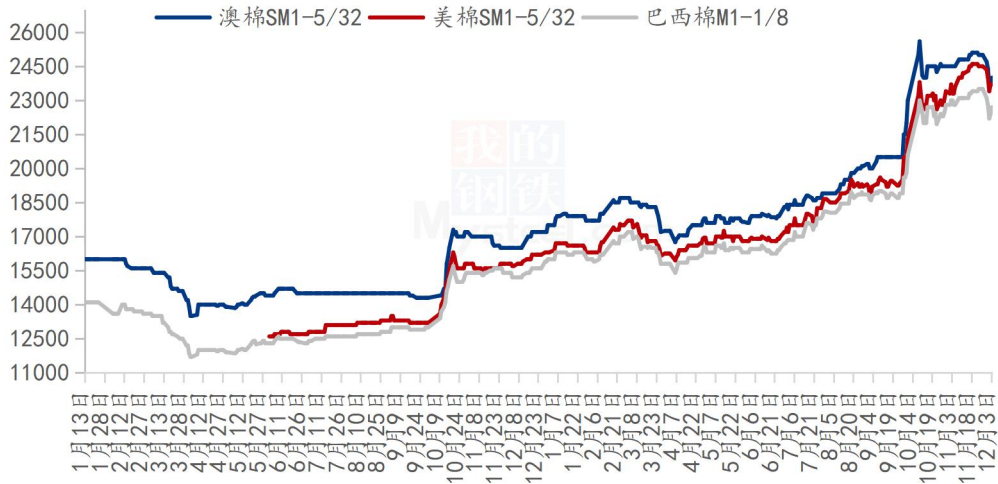


省份	城市	等级 (双28)	12月3日 主流报价 (元/吨)	11月26日 主流报价 (元/吨)	周度涨跌	周度涨跌幅	结算方式
新疆	喀什	新疆棉	22700	23100	-400	-1.73%	公重带票
	阿克苏	新疆棉	22650	23050	-400	-1.74%	公重带票
	巴州	新疆棉	22400	23150	-750	-3.24%	公重带票
	奎屯	新疆棉	22700	23200	-500	-2.16%	公重带票
	乌鲁木齐	新疆棉	22400	23200	-800	-3.45%	公重带票
	昌吉	新疆棉	22400	23200	-800	-3.45%	公重带票
	石河子	新疆棉	22400	23200	-800	-3.45%	公重带票
	哈密	新疆棉	23100	23300	-200	-0.86%	公重带票
山东	博州	新疆棉	22800	23200	-400	-1.72%	公重带票
	青岛	澳棉	24000	24500	-500	-2.04%	净重带票
	青岛	美棉	23700	23400	+300	1.28%	净重带票
	青岛	巴西棉	22700	22800	-100	-0.44%	净重带票
河南	菏泽	新疆棉	22600	23300	-700	-3.00%	公重带票
江苏	盐城	新疆棉	23100	23400	-300	-1.28%	公重带票
湖北	武汉	新疆棉	22800	23350	-550	-2.36%	公重带票
河北	衡水	新疆棉	22700	23200	-500	-2.16%	公重带票
河南	郑州	新疆棉	22800	23450	-650	-2.77%	公重带票

新疆地区棉花价格下跌 200-750 元/吨，3128B 新疆机采棉 22400-22700 元/吨，手采棉 22600-22950 元/吨。内地地区棉花价格下跌 100-700 元/吨，3128B 新疆机采棉 22600-23100 元/吨，手采棉 22700-23400 元/吨。受期价走低影响，国内棉花价格均呈现下跌，部分贸易企业上调点价资源基差，但价格仍低于一口价资源，点价出货相对较好，但市场实际成交量增幅不大，下游原料采购需求不强。地产棉方面，籽棉价格也出现下调，收购价 4.8-5.2 元/斤，下调 0.2 元/斤，轧花厂收购量收窄，皮棉现货成交不佳。

1.2 国际棉花价格分析

2020-2021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 800-1000 元/吨，美金报价下调 11-12.5 美分/磅，成交略有增量，但受限于资源较少、棉企低价甩货情绪较低。本周 ICE 美棉花主、郑棉主连大幅下挫，带动外棉现货美金、人民币报价大幅跟跌，部分企业上调人民币基差，回补跌幅，但纺企买货意愿不强，导致价格整体依旧处于下跌格局。另外因市场货源也较少，部分一口价资源成本较高棉企从而挺价，导致市场报价较为混乱，当前 2020 年度美棉 31-3-36 报价 23600-23800 元/吨，2021 年度巴西棉 M1-1/8 报价 22600-23000 元/吨，印度棉 M1-5/32 报价 20300-20800 元/吨。

1.3 2021 年度棉花加工进度统计分析

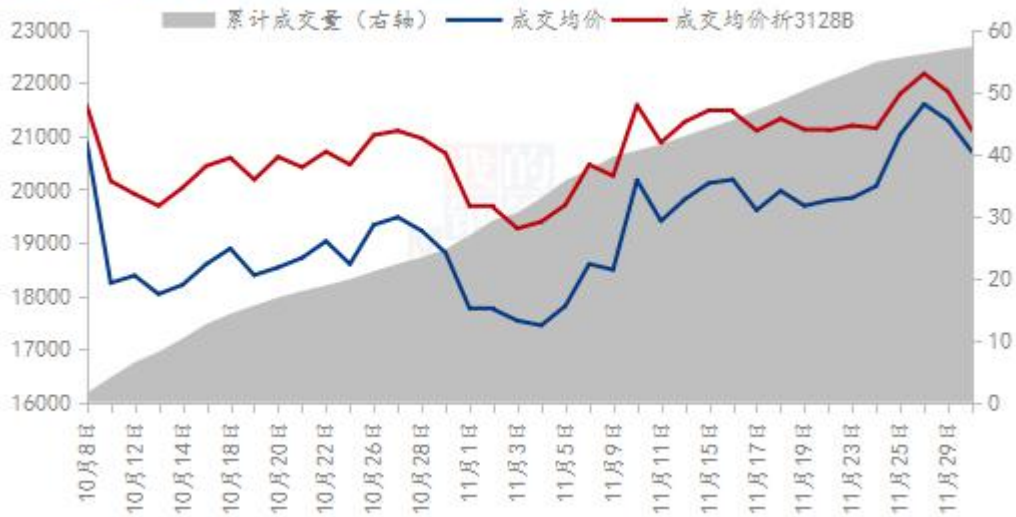
2020-2021年棉花加工进度统计（万吨）



截至 12 月 2 日 24 时，2021/22 年度新疆地区皮棉累计加工 361.46 万吨，较去年同期减少 17.23 万吨，减幅继续收窄至 4.55%，整体加工进度仍慢于去年同期。2 日当日新疆皮棉加工 5.53 万吨，较去年同期增加 0.58 万吨，增幅 11.72%。

1.4 储备棉轮出情况分析

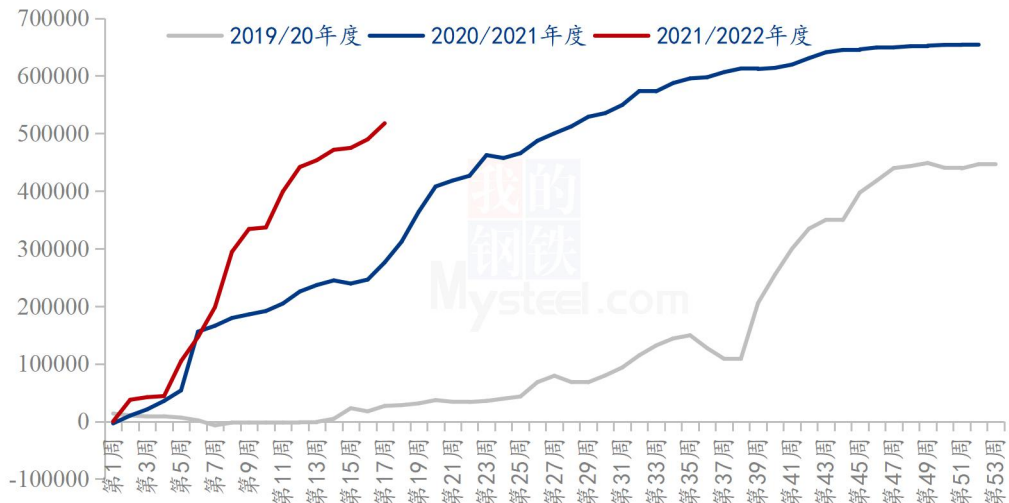
2021年中央储备棉投放成交统计（元/吨、万吨）



2021年第二批中央储备棉投放自2021年12月1日起暂停，重新启动时间待定。截止11月30日，2021年储备棉投放总量91.2万吨，成交量57.24万吨，成交率62.76%，其中新疆棉成交18.49万吨，地产棉成交34.90万吨，进口棉成交3.84万吨。平均成交价格18930元/吨，折3128价格20565元/吨，成交最高价24340元/吨，成交最低价16010元/吨。

1.5 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：吨）



据美国农业部报告显示，2021年11月19-25日，2021/22年度美国陆地棉净签约量为8.5万吨，较前周增长90%，较前四周平均值现在增长；其中中国签约2.8万吨。2021/22年度美国皮马棉净签约量为1451吨，创本年度最低，较前周减少65%，

较前四周平均值减少 67%；中国为主要签约国，签约量 589 吨。

美国 2021/22 年度陆地棉装运量为 1.62 万吨，较前周减少 27%，较前四周平均值减少 29%；其中中国装运 5375 吨。美国 2021/22 年度皮马棉出口装运量为 522 吨，较前周减少 63%，较前四周平均值减少 69%；中国装运量为 0。

截至 2011 年 25 日，中国累计签约美国 2021/22 年度棉花 517633.06 吨。

第二章 棉花期货市场分析

2.1 郑棉主连价格分析



本周郑棉主连大幅下跌，周度跌 605，跌幅 2.83%，收于 20795，盘中最高 21380，最低 19685，总手 170.2 万手，增加 76.1 万手，持仓 28.7 万手，减少 13.5 万手，结算 20616；本周郑棉主连呈震荡下跌趋势，棉花现货价格亦稳步下调，当前 12 月储备棉轮出暂停，基本符合预期，进口棉及国产棉货源较多，市场供应相对充足。下游纺企工业库存增加明显，纱厂对棉花原料采购相对谨慎，且急于采购大量原料库存，市场观望心态明显。外围环境系统性风险加大的情况下，下游纺企订单不足及产成品库存累加抑制纺企对原料采购积极性，不过下方成本支撑仍存，郑棉期价或维持弱势震荡运行。

2.2 ICE 美棉价格分析

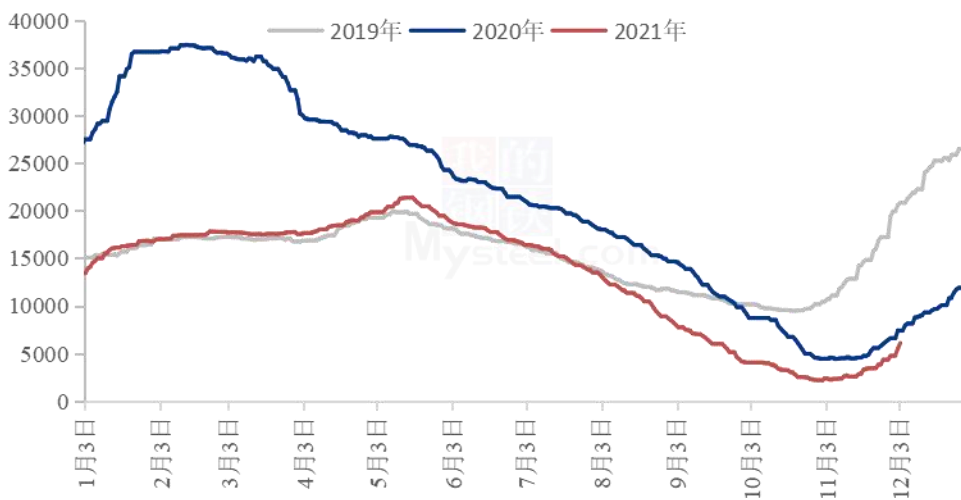
2020-2021年ICE美棉花主走势（单位：美分/磅）



本周 ICE 美棉花主大幅暴跌，周度下跌 8.28 美分/磅，跌幅 0.46%，盘中最高 113.58，最低 102.50，收于 103.64 美分/磅。本周 ICE 美棉花主呈大幅下跌趋势，主要受累于市场担忧奥密克戎变种毒株可能影响棉花需求，加之美国棉花生产报告显示新棉收获进度赶超往年。预计下周 ICE 美棉或将维持震荡下行格局。

2.3 郑棉仓单数量统计

2019-2021年郑棉仓单数量（单位：张）



12月3日，郑棉注册仓单 6092 张，较上一交易日增加 589 张；有效预报 1165 张，较上一交易日减少 438 张；仓单及预报总量 7257 张，折合棉花 29.028 万吨。

第三章 下游棉纱市场分析

2019-2021年纯棉32s环锭纺价格走势（单位：元/吨）



纯棉棉纱市场行情延续弱势整理，国外新型变种毒株出现冲击市场情绪，并引发对棉花需求的担忧，使得未来消费端边际走弱预期增强，棉花期货价格下挫，市场信心不足，观望氛围浓郁；部分纺企试探性下调报价 200-500 元/吨，交投偏淡，全国纯棉 32s 环锭纺均价 29901 元/吨，周环比跌幅 0.08%；目前籽棉收购基本结束，轧花厂加工进入高峰期，新棉供应持续增加，下游纱厂对原料采购积极性不高，订单跟进乏力，库存逐步增加，短期难有改善；预计短期棉纱价格震荡运行。

第四章 宏观经济

宏观因素

1、国家统计局公布的 11 月制造业采购经理指数为 50.1%，比上月上升 0.9 个百分点，位于临界点以上。

2、美国供应管理协会（ISM）公布的数据显示，随着新订单的增加，以及工厂增加生产和招聘，美国 11 月 ISM 制造业指数 61.1，预期 61.2，10 月数值为 60.8。

3、印度 11 月份制造业采购经理人指数（PMI）进一步扩张至 57.6，比上月上升 1.7 个百分点，为近 10 个月的最高水平，连续第 5 个月处于 50 上方。

4、欧盟统计局最新公布数据显示，受能源价格大幅上涨等因素影响，11 月欧元区通胀率持续攀升，按年率计算达 4.9%，创 25 年新高。

第五章 行情预测

因南非 omicron 病毒引发了市场的恐慌情绪，内外棉期货价格出现较大幅度下跌；郑棉主连因抛储暂停、轧花厂挺价因素超跌略有反弹。皮棉现货价格周度下跌，但棉企低价出货意愿不强；下游棉纱市场价格阴跌，悲观情绪较重，订单及纺纱即期利润不佳。综上所述，需求偏弱拖累棉价，郑棉已超跌反弹，短期预计震荡需求支撑为主，市场交易重心预计难以大幅上移。

资讯编辑：刘美 021-66896764

资讯监督：朱喜安 021-26093675

资讯投诉：陈杰 021-26093100