

棉花市场周度报告

(2021.12.10-2021.12.17)



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

我的
钢铁
Mysteel.com

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

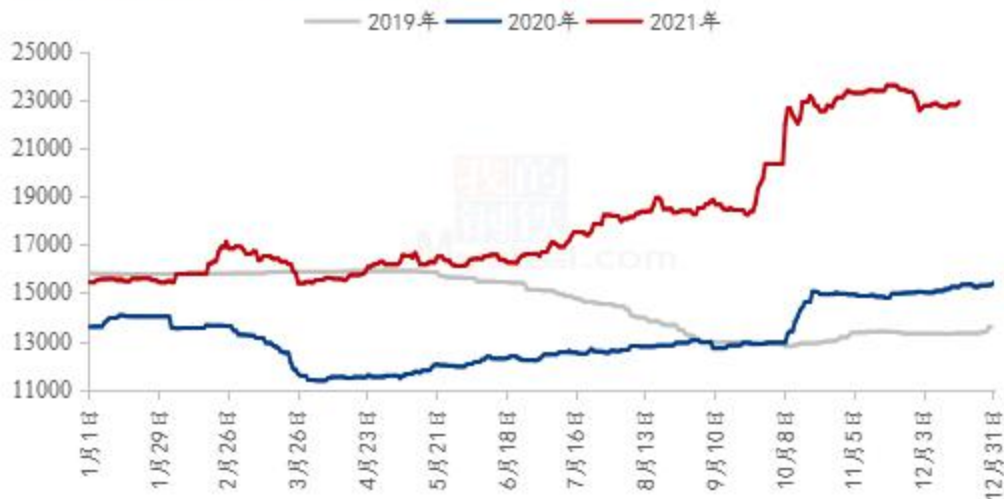
本周核心观点

本周新疆地区停止加工棉花轧花厂数量增多，棉花日度加工、入库数量缩减，棉花出疆数量增多，各地区棉价涨跌互现，但成交依旧受限于价格高企、需求疲软，短期市场购销预计难以好转。

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17日 主流报价 (元/吨)	12月10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	22700	0	0.00%	公重带票
	阿克苏	新疆棉	22300	22600	-300	-1.33%	公重带票
	巴州	新疆棉	22400	22300	+100	0.45%	公重带票
	奎屯	新疆棉	22300	22600	-300	-1.33%	公重带票
	乌鲁木齐	新疆棉	22300	22300	0	0.00%	公重带票
	昌吉	新疆棉	22500	22300	+200	0.90%	公重带票
	石河子	新疆棉	22300	22300	0	0.00%	公重带票
	哈密	新疆棉	23000	23100	-100	-0.43%	公重带票
山东	博州	新疆棉	22500	22800	-300	-1.32%	公重带票
	青岛	澳棉	24300	24300	0	0.00%	净重带票
	青岛	美棉	23700	23800	-100	-0.42%	净重带票
	青岛	巴西棉	23000	22800	+200	0.88%	净重带票
江苏	菏泽	新疆棉	22700	22500	+200	0.89%	公重带票
	盐城	新疆棉	23400	23100	+300	1.30%	公重带票
湖北	武汉	新疆棉	23300	22750	+550	2.42%	公重带票
河北	衡水	新疆棉	22900	22600	+300	1.33%	公重带票
河南	郑州	新疆棉	22900	22800	+100	0.44%	公重带票

新疆部分地区棉花价格下跌 100-300 元/吨，3128B 新疆机采棉 22300-23000 元/吨，手采棉 22500-22900 元/吨。内地地区棉花价格涨 100-550 元/吨，3128B 新疆机采棉 22700-23400 元/吨，手采棉 22800-23700 元/吨。轧花厂加工进度已达 80%左右，市场供应量持续，预计月底可结束加工任务。由于现货销售价格难以兑现成本，加之下游需求仍未大量启动，多数厂家继续持货观望，市场成交依旧疲软。地产棉方面，3128B 皮棉毛重报价 21000 元/吨，轧花厂加工量少，市场需求不景气。

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涨跌互现，幅度 100-200 元/吨；美金报价上调 1-2 美分/磅，成交因需求、指标、性价比因素相对清淡。当前港口 2021 年度巴西棉 M1-1/8 报价 22900-23200 元/吨；2020 年印度棉 M1-5/32 报价 21000-21200 元/吨；2020 年度美棉 31-3-38 报价 24000-24200 元/吨；较新疆棉价格优势不明显，其中港口印度棉居多，巴西棉略有新棉到港，但价格较高，美棉因是陈棉指标一致性较差，纺企也无较大购买意愿。整体来看，外棉整体出货依旧不快，部分即期人民币基差美棉成交略有增量，但资源有限；市场出库以前期挂单即将到期从而成交货源为主。

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 16 日 24 时，2021/22 年度新疆地区皮棉累计加工 430.21 万吨，较去年同期减少 10.65 万吨，减幅继续收窄至 2.42%，整体加工进度仍慢于去年同期。16 日当日新疆皮棉加工 4.18 万吨，较去年同期增加 0.65 万吨，增幅 18.41%。

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: 吨)



美国农业部报告显示，2021 年 12 月 3-9 日，2021/22 年度美国陆地棉净签约量为 6.5 万吨，较前周减少 25%，较前四周平均值增长 5%；装运量为 2.98 万吨，较前周增长 15%，较前四周平均值增长 46%。其中中国 2021/22 年度美国陆地棉净签约 2.3 万吨，装运量 9321 吨。

2021/22 年度美国皮马棉净签约量为 159 吨，较前周下降 90%，较前四周平均值减少 95%；出口装运量为 1928 吨，较前周减少 3%，较前四周平均值增长 42%。其中中国签约 0 吨，装运 204 吨。

本年度中国对美棉累计净签约量 561972 吨，累计装运量 152895 吨，预计到港高峰期为次年 2 月-4 月，中国国内港口当前美棉库存偏低。

第二章 棉花期货市场分析

2.1 郑棉主连价格分析



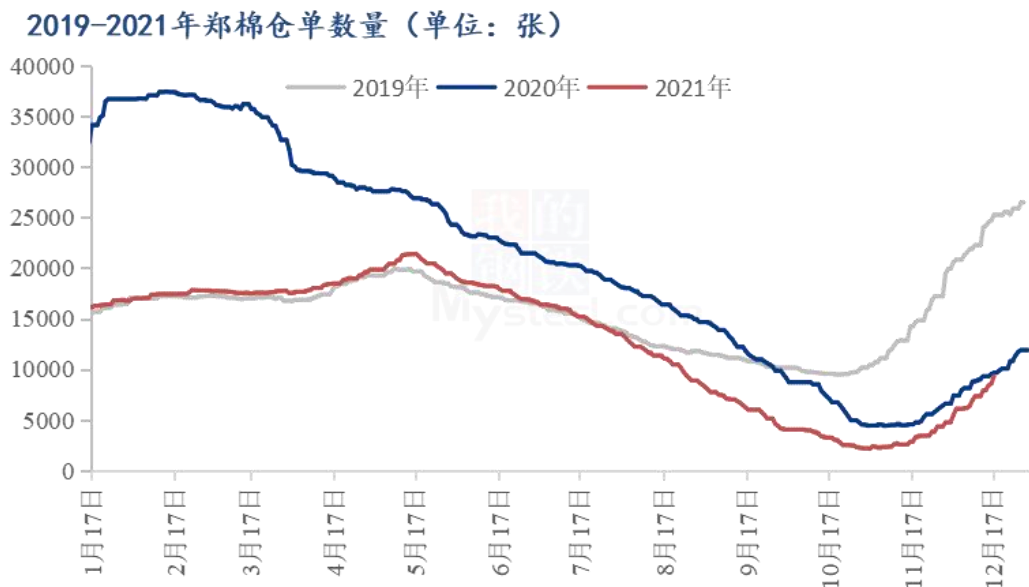
本周郑棉主连大幅上涨，涨 340，涨幅 1.74%，收盘 19880 元/吨；盘中最高 20250，最低 19325，总手 147.5 万手，增加 20.5 万，持仓 40.1 万手，增加 445 手，结算 19613；本周郑棉主连呈大幅上行趋势，当前国内棉价呈反弹运行，因新棉注册仓单成本偏高，空头减持推升期价。下游纺企订单需求不畅，成品库存累库明显增加。短期郑棉受美棉波动影响明显。预计郑棉期价或维持震荡偏强运行。

2.2 ICE 美棉价格分析



本周 ICE 美棉花主大幅上涨，周度上涨 3.59 美分/磅，涨幅 3.38%，盘中最高 109.79，最低 105.45，收于 109.71 美分/磅。本周 ICE 美棉花主呈大幅上涨趋势，主要受助于美元走软和美国棉花出口整体正面等推动，加之美国棉花需求强劲的预期支撑。预计下周 ICE 美棉或将维持震荡上行态势。

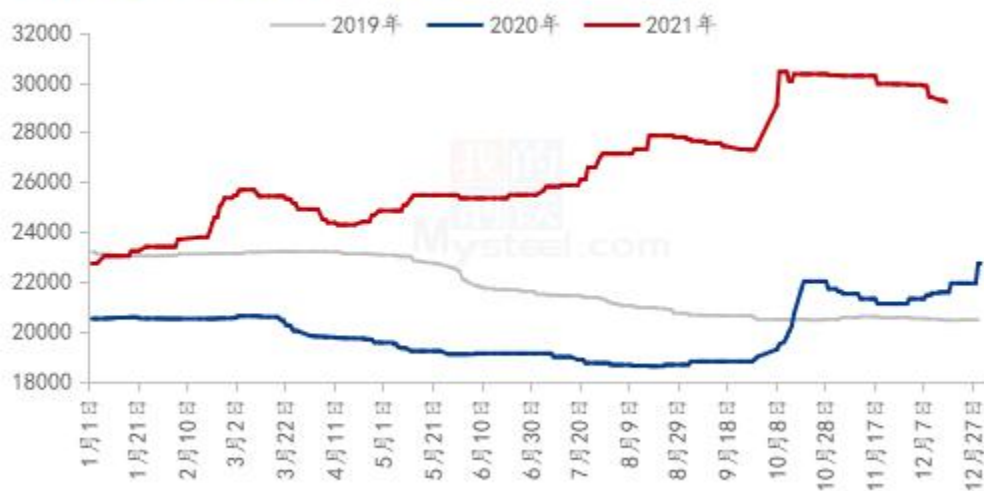
2.3 郑棉仓单数量统计



12月17日，郑棉注册仓单 9318 张，较上一交易日增加 719 张；有效预报 2390 张，较上一交易日减少 244 张；仓单及预报总量 11708 张，折合棉花 46.832 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）



纯棉纱市场行情延续弱势整理，需求不佳，纺企订单少且利润微薄，成品库存高位运行，全国纯棉 32s 环锭纺均价 29206 元/吨，周环比跌幅 0.69%，短期原料皮棉现货价格偏强；纺企常规品种出货积极，下游后续订单跟进不足，整体产销弱于同期，积极观望以待调整纱价，预计短期棉纱价格震荡运行。

第四章 宏观经济

1、欧元区 12 月综合 PMI 初值 53.4，预期 54.4，前值 55.4；12 月制造业 PMI 初值 58，预期 57.8，前值 58.4。

2、美联储 FOMC 12 月点阵图显示，所有委员均预计美联储将在 2022 年开始加息，具体为 2022 年和 2023 年分别加息三次，每次加息 25 个基点。

3、据统计局，11 月社会消费品零售总额、发电量和规模以上工业增加值分别同比增长 3.9%、0.2%和 3.8%；

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。

第五章 行情预测

本周美棉周度销售报告数据显示较好，拉涨 ICE 美棉花主，同步带动国内郑棉主连上涨。但国内基本面相对疲软，统计局数据显示国内新棉产量小量减少，棉花加工进入尾声，棉花销售进度不佳，棉价阴跌；下游棉纱价格也持续下调，新签订单较少，库存累积，降机台、停产等情况开始出现。整体来看，当前成本与需求继续博弈，原料棉花行情与下游棉纱略有背离，区间震荡格局继续维持，关注疫情、国内外政策引导。

资讯编辑：甘俊丽 021-26094262

资讯监督：朱喜安 021-26093675

资讯投诉：陈杰 021-26093100