

棉花市场周度报告

(2022.2.11-2022.2.18)



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 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.....	5 -
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.....	7 -
第五章 行情预测.....	7 -

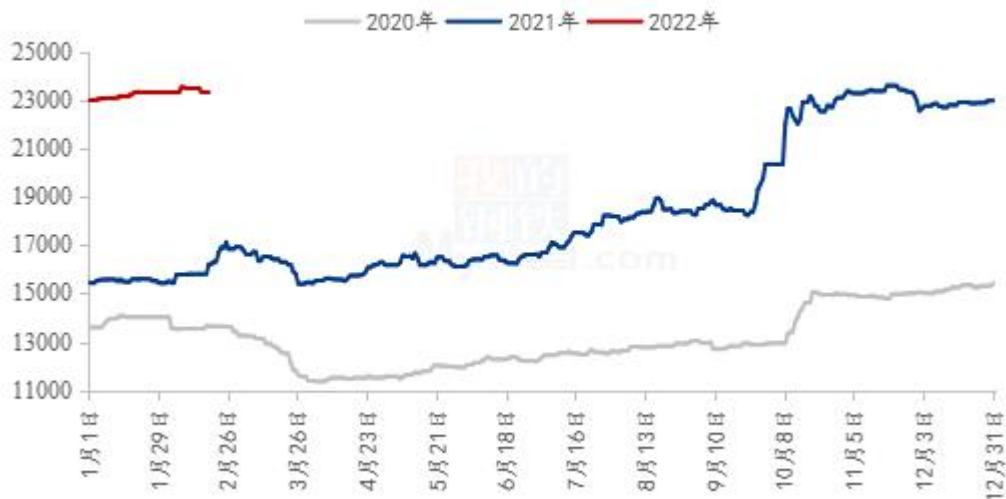
本周核心观点

本周内外棉期货价格受宏观环境与新年度种植预估数据影响出现大幅下调，棉花现货价格也大幅回落，基差成交放量；下游纺织厂逐步复工复产，纱价相对坚挺，等待后市需求到来。

第一章 棉花现货市场分析

1.1 国内棉花价格分析

(2020-2022年) 国内3128棉花价格走势图 (元/吨)



省份	城市	等级 (双28)	2月18日 主流报价 (元/吨)	2月11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	23000	23200	-200	-0.86%	公重带票
	阿克苏	新疆棉	22750	23200	-450	-1.94%	公重带票
	巴州	新疆棉	22900	23200	-300	-1.29%	公重带票
	奎屯	新疆棉	22900	23100	-200	-0.87%	公重带票
	乌鲁木齐	新疆棉	22850	23100	-250	-1.08%	公重带票
	昌吉	新疆棉	22850	23100	-250	-1.08%	公重带票
	石河子	新疆棉	22850	23100	-250	-1.08%	公重带票
	哈密	新疆棉	23200	23300	-100	-0.43%	公重带票
山东	博州	新疆棉	23000	23200	-200	-0.86%	公重带票
	青岛	澳棉	25000	26000	-1000	-3.85%	净重带票
	青岛	美棉	24000	24600	-600	-2.44%	净重带票
	青岛	巴西棉	23300	23800	-500	-2.10%	净重带票
菏泽	新疆棉	23200	23500	-300	-1.28%	公重带票	
江苏	盐城	新疆棉	23600	23600	0	0.00%	公重带票
湖北	武汉	新疆棉	23600	23600	0	0.00%	公重带票
河北	衡水	新疆棉	23450	23550	-100	-0.42%	公重带票
河南	郑州	新疆棉	23300	23400	-100	-0.43%	公重带票

新疆地区棉花价格普跌 100-450 元/吨，3128B 新疆机采棉 22850-23000 元/吨，手采棉 23050-23200 元/吨。内地部分地区棉花价格下跌 100-300 元/吨，3128B 新疆机采棉 23200-23600 元/吨，手采棉 23300-23900 元/吨。下游纺企节后订单不佳，原料棉花采购力度相对薄弱，补库多以逢低采购为主。因期价走低，新疆棉基差销售略显活跃，轧花企业一口价现货资源报价坚挺，让利意愿不强。地产棉方面，相较新疆棉价格，地产棉略有优势，部分厂家成交尚可，3128 价格 21000-21700 元/吨，毛重带票。

1.2 国际棉花价格分析

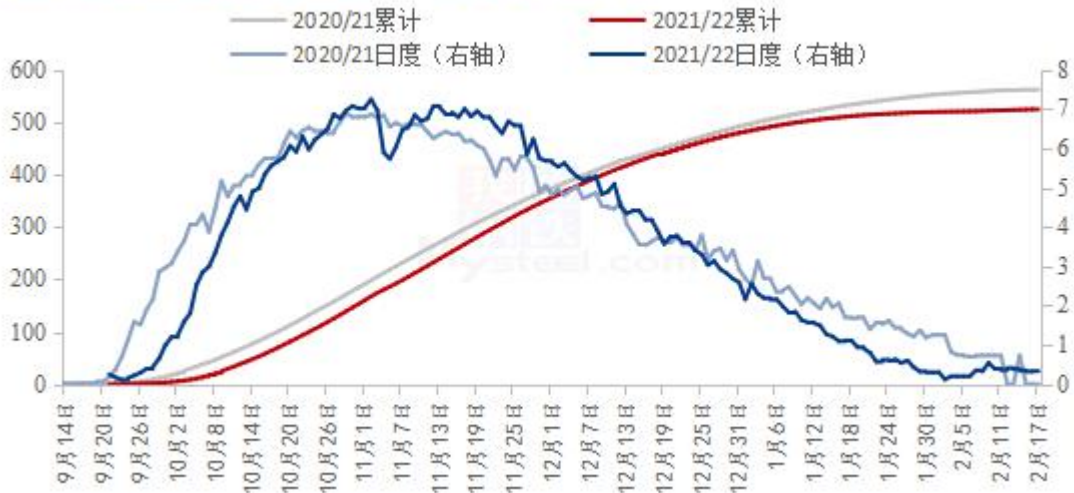
2020-2022年青岛港进口棉贸易商清关报价(单位:元/吨)



港口外棉清关人民币价格周度下调 500-1000 元/吨，美金报价下调 2-4 美分/磅，市场基差点价成交较好。青岛港 2021 年清关巴西棉 M 1-5/32 报价 23300-23500 元/吨，美金报价 141-141.5 美分/磅；2020 年印度棉 CCI M1-5/32 报价 21400-21500 元/吨，美金报价 131.5-132.5 美分/磅；12020 年度美棉 EMOT GC31-3-36 报价 23600-23800 元/吨，美金报价 145.5-146.5 美分/磅。市场成交以巴西棉为主，主因其价格与质量较新疆棉略有优势；印度棉、美棉因品质或价格因素成交略差，纺企节后补货情绪在本周得到释放。

1.3 2021 年度棉花加工进度统计分析

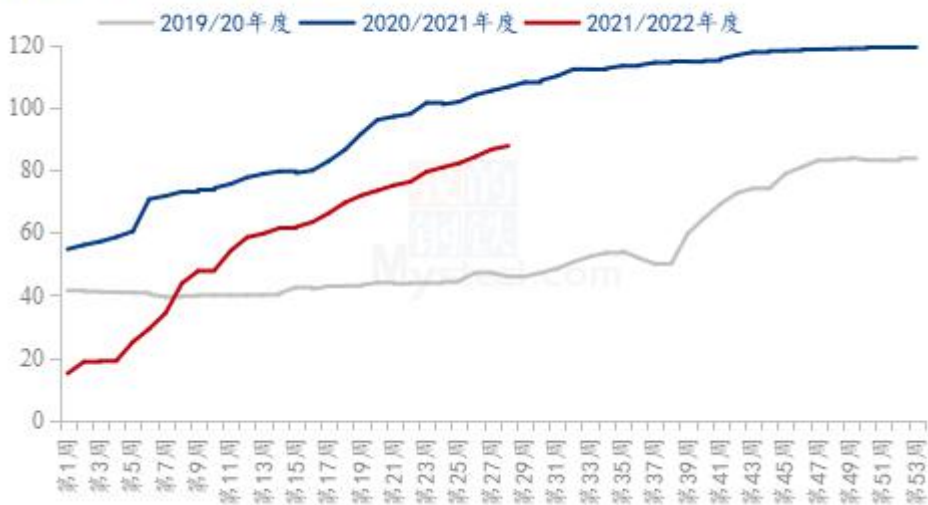
2020-2021年度新疆地区棉花加工进度统计 (万吨)



截至2月17日24时，2021/22年度新疆地区皮棉累计加工 524.48 万吨，较去年同期减少 36.92 万吨，减幅缩小至 6.58%，整体加工进度仍慢于去年同期。

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)



据美国农业部(USDA)报告显示，2022年2月4-10日，2021/22年度美国陆地棉出口签约量 35980 吨，较前周下降 14%，较前四周均值下降 46%；出口装运量 61290 吨，较前周下降 10%，前四周均值增长 8%。其中中国签约 10851 吨，装运 26559 吨。2021/22 年度美国皮马棉出口签约量 704 吨，较前周下降 42%，前四周均值下降 40%；出口装运量 144 吨，较前周下降 78%，较前四周均值下降 61%。中国签约 91 吨，装运 477 吨。

2021/22 年度美棉签约量 305.8 万吨，签约进度完成 90.6%；累计装运量 106 万吨，装运率 34.66%。其中中国累计签约美棉 87.84 万吨，占美棉总签约 28.7%；装运 32.22 万吨，装运率 36.68%。

第二章 棉花期货市场分析

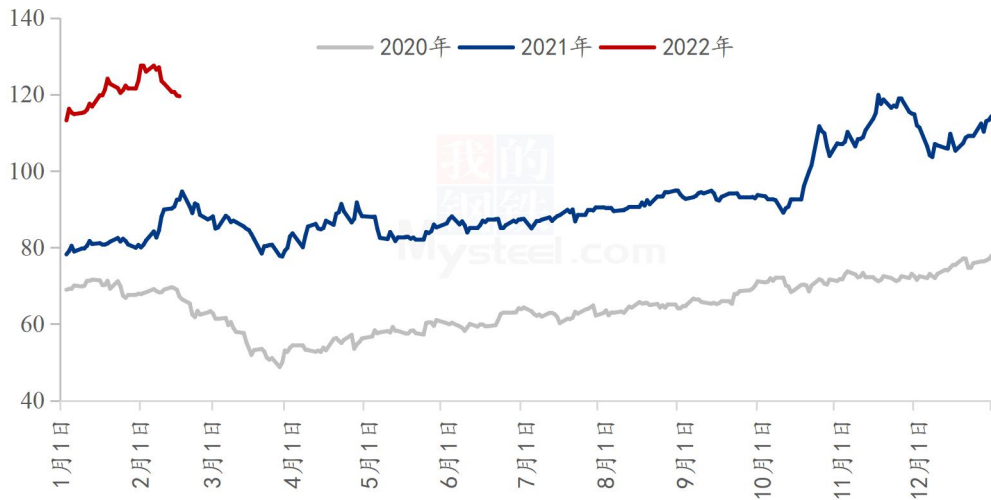
2.1 郑棉主连价格分析



郑棉主连大幅下跌，周度下跌 470，跌幅 2.16%，收盘 21285 元/吨；盘中最高 21890，最低 21025，总手 114.6 万手，增加 28.6 万，持仓 38.3 万手，减少 6353 手，结算 21398；郑棉主连受外棉大跌影响而出现回落，但随着春节后纺企的逐步复工复产，补库预期为棉价提供有力支撑，不过短期仍需关注下游订单情况。受纺织利润依旧亏损态势影响，棉市驱动上行动力不足；加之市场预计金三银四需求可能并不乐观。预计郑棉期价或维持震荡横盘态势。

2.2 ICE 美棉价格分析

2020-2022年ICE美棉花主走势（单位：美分/磅）



ICE 美棉花主大幅下跌，周度下跌 3.32 美分/磅，跌幅 2.78%，盘中最高 123.17，最低 118.76，收于 119.52 美分/磅。本周 ICE 美棉花主呈大幅下跌态势，主要受累于受美元走强打压，且谷物市场走疲传导到美国棉花市场。加之美棉周度出口销售数据疲弱影响。预计下周 ICE 美棉或将维持震荡偏弱运行。

2.3 郑棉仓单数量统计

2020-2022年郑棉仓单数量（单位：张）



2月18日，郑棉注册仓单 18351 张，较上一交易日减少 41 张；有效预报 1152 张，较上一交易日增加 77 张；仓单及预报总量 19503 张，折合棉花 78.01 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）



纯棉纱市场行情延续弱势整理，纺企多持观望心态，以老客户续单偏多，新单以询价为主。纺企当前在机生产备货增多，新单签订缩减显著，库存压力增加，全国纯棉 32s 环锭纺均价 29768 元/吨，周环比持平，郑棉宽幅震荡，纺企随用随买，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、国家统计局最新发布数据显示，1 月份居民消费价格（CPI）同比上涨 0.9%，略低于市场预期的 1%，涨幅比上月回落 0.6 个百分点。

2、国家统计局最新发布数据显示，1 月份工业生产者出厂价格（PPI）同比上涨 9.1%，低于市场预期的 9.5%，涨幅比上月回落 1.2 个百分点。

3、美联储 16 日公布的 1 月份货币政策会议纪要显示，由于美国通货膨胀持续高企加剧不安情绪，美联储或最快于 3 月份上调利率水平。

4、巴西全国商品、服务和旅游贸易联合会（CNC）16 日公布的数字显示，受通胀和投入成本增加影响，在连续两个月增长之后，2 月巴西商业企业家信心指数（ICEC）环比下滑 1.2% 至 119.3 点。

第五章 行情预测

近期国际宏观环境略显紧张，美联储加息预期也较为明显，资金市场避险情绪较高；另外 NCC 发布美国 2022 年棉花种植意向调查结果，预计棉花种植面积为 1.200 万英亩，同比增加 7.3%，另外印度、巴西新年度棉花种植面积、产量预估均有增长，基本面消息略为偏空，导致内外棉期货均出现大跌。棉花现货价格跟随期货出现下跌，市场成交放量；下下游纯棉纱价格稳定，交投清淡，观望情绪较浓；织厂复工复产，新单暂未下达。整体来看，棉花价格受外围消息大幅下挫，但市场买盘情绪尚可，整数关口支撑力度较强，后续关注下游需求端的表现。

资讯编辑：卢冲 021-26094279

资讯监督：朱喜安 021-26093675

资讯投诉：陈杰 021-26093100