

棉花市场 月度报告

(2022年6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

传真：021-66896937

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

棉花市场月度报告

(2022年6月)

研究方法及标准

报告中的数据皆为本机构自有的调研数据，我们通过与市场业内人士的电话交流、在线交流、实地调研等方式对报告中数据进行验证和修正，以力求真实的反馈市场情况，并给出相应的结论，为客户的决策提供必要的帮助和参考。

报告可信度及声明

Mysteel 农产品力求以最详实的信息为客户提供指导与帮助，但对于据此报告做出的任何商业决策可能产生的风险，本机构不承担任何法律责任。

目 录

棉花市场月度报告	- 2 -
本月核心观点	- 1 -
第一章 棉花市场现货分析	- 1 -
1.1 国内棉花价格分析	- 1 -
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 郑棉仓单数量分析	- 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	- 10 -

5.4 纺企原料库存统计.....	- 11 -
5.5 纺企纱线库存情况统计.....	- 12 -
第六章 宏观经济.....	- 12 -
第七章 行情预测.....	- 13 -

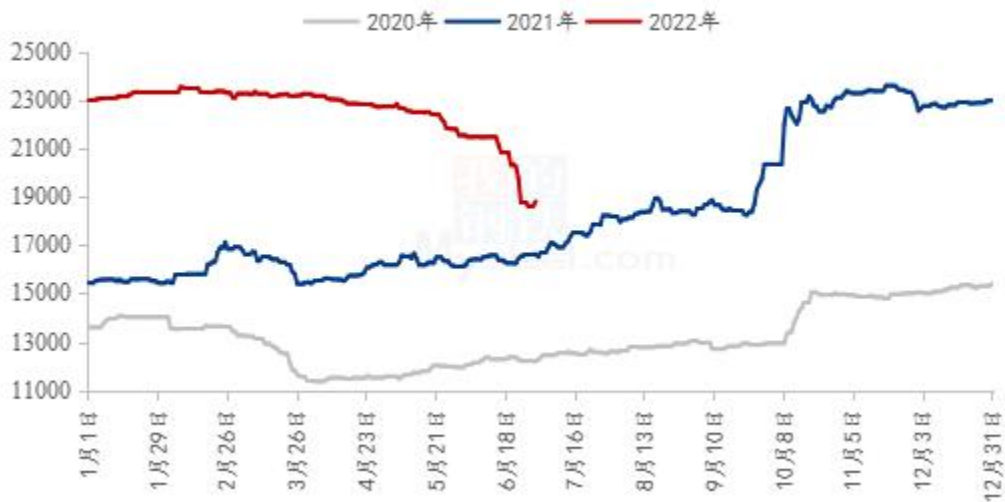
本月核心观点

新疆棉花整体长势良好，但现货价格跟随郑棉主连大幅下调，棉纱价格跌幅相对棉花跌幅较小，纱厂纺纱利润回归，订单不佳，市场谨慎心理较强。

第一章 棉花市场现货分析

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)



数据来源：钢联数据

图 1 国内 3128 棉花价格走势图

表 1 棉花现货价格月度对比

单位：万吨

省份	城市	等级 (双28)	6月30日 主流报价 (元/吨)	5月31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	18200	21000	-2800	-13.33%	公重带票
	阿克苏	新疆棉	18100	21000	-2900	-13.81%	公重带票
	巴州	新疆棉	18200	21000	-2800	-13.33%	公重带票
	奎屯	新疆棉	18500	21000	-2500	-11.90%	公重带票
	乌鲁木齐	新疆棉	18200	20900	-2700	-12.92%	公重带票
	昌吉	新疆棉	18200	20900	-2700	-12.92%	公重带票
	石河子	新疆棉	18150	20900	-2750	-13.16%	公重带票
	哈密	新疆棉	18550	21050	-2500	-11.88%	公重带票
	博州	新疆棉	18550	21050	-2500	-11.88%	公重带票
山东	青岛	澳棉	24600	25200	-600	-2.38%	净重带票
	青岛	美棉	23100	24000	-900	-3.75%	净重带票
	青岛	巴西棉	21950	22800	-850	-3.73%	净重带票
	菏泽	新疆棉	18700	21500	-2800	-13.02%	公重带票
江苏	盐城	新疆棉	19150	21900	-2750	-12.56%	公重带票
湖北	武汉	新疆棉	18800	21550	-2750	-12.76%	公重带票
河北	衡水	新疆棉	18800	21500	-2700	-12.56%	公重带票
河南	郑州	新疆棉	19100	21600	-2500	-11.57%	公重带票

数据来源：钢联数据

6月新疆市场新疆棉价格普跌2500-2900元/吨，3128机采棉18150-18550元/吨，3128手采棉18400-18600元/吨。内地市场新疆棉价格亦普跌2500-2800元/吨，3128机采棉18700-19150元/吨，3128手采棉18800-19450元/吨。进入6月份，外部环境风险加剧，叠加国内基本面持续疲弱，国内棉花价格多次大幅下跌探底。由于棉花价格跌势明显，部分棉企、贸易商暂停货源报价，等待行情企稳；下游采购补库心态愈加谨慎，担忧原料棉花价格继续下行。棉纺市场上下游观望情绪浓烈，皮棉成交氛围持续清淡。当前新疆棉花整体长势良好，进度快于同期7-10天，大部分棉田进入盛花期，棉农也陆续开展打顶工作；由于近期高温天气持续，棉区需加强田间管理，保证水肥供应。

1.2 国际棉花价格分析



数据来源: 钢联数据

图 2 2020-2022 年青岛港进口棉贸易商清关报价

港口外棉清关人民币报价月度下调 600-900 元/吨, 美金价格下调 3-8 美分/磅, 市场刚需逢低基差成交, 棉企相对挺价意愿较强。当前青岛港清关巴西棉 M 1-1/8 基差结算净重价 21800-22000 元/吨, 美金在库报价 139-141 美分/磅; 清关 2021 年美棉 31-3-36 基差净重结算 22700-22900 元/吨, 美金在库报价 145-146 美分/磅; 2020 年印度棉 M1-5/32 基差价 19600-19800 元/吨, 美金报价 140-142 美分/磅。

郑棉期货月度大跌, 进口棉市场基差报价跟跌, 部分棉企上调基差或暂停报价; 一口价小幅下跌, 跌幅不及基差报价; 市场价格差异较大, 价格较为混乱, 但较新疆棉价格高企, 港口清关现货也相对较少, 故成交不及新疆棉量大。

港口出货依旧小量为主, 整体氛围较为清淡, 看货人员较少、提货车辆较为零星, 港口库存稳中小降。

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)



数据来源：钢联数据

图 3 2020-2021 年度新疆地区棉花加工进度统计

截至 6 月 29 日 24 时，2021/22 年度新疆地区皮棉累计加工 531.46 万吨，同比减少 46.86 万吨，减幅为 8.10%。

第二章 棉花期货市场分析

2.1 郑棉主连价格分析

2020-2022 年郑棉主连走势 (单位：元/吨)

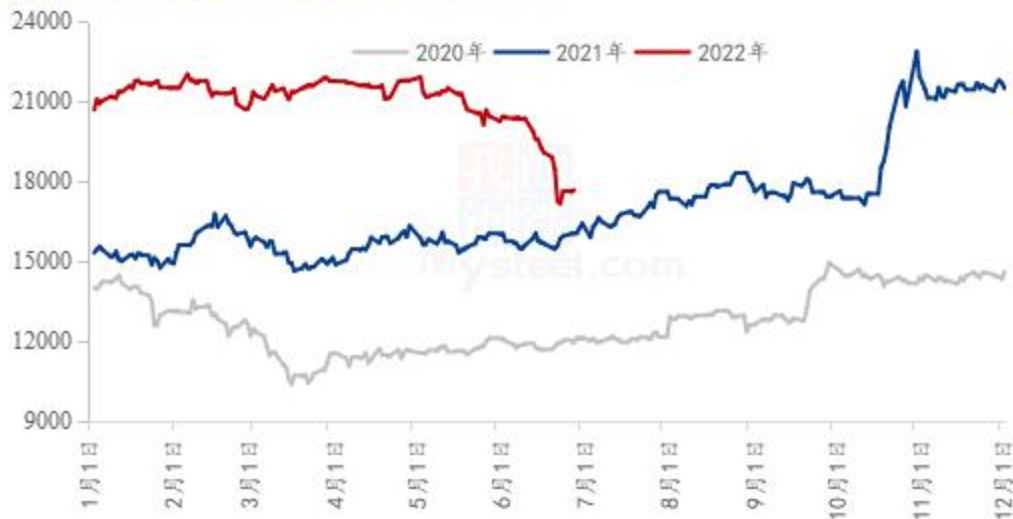


图 4 2020-2022 年郑棉主连走势

郑棉主连大幅下跌，月度下跌 3080，跌幅 14.91%，收盘 17575 元/吨，盘中最高 20630，最低 16505，总手 563.5 万手，增加 186.8 万手，持仓 27.9 万手，减少 64644 手，结算 18779；郑棉期货近一个月都呈大幅下挫态势，国内棉花现货成交冷清，宏观情绪打压市场人气，市场观望情绪较重，上游企业亏损严重，部分企业暂停报价，下游纺企依旧随用随买，棉纱、坯布库存累积，对于后市并不乐观。预计下月郑棉主连或维持弱势震荡运行。

2.2 ICE 美棉价格分析



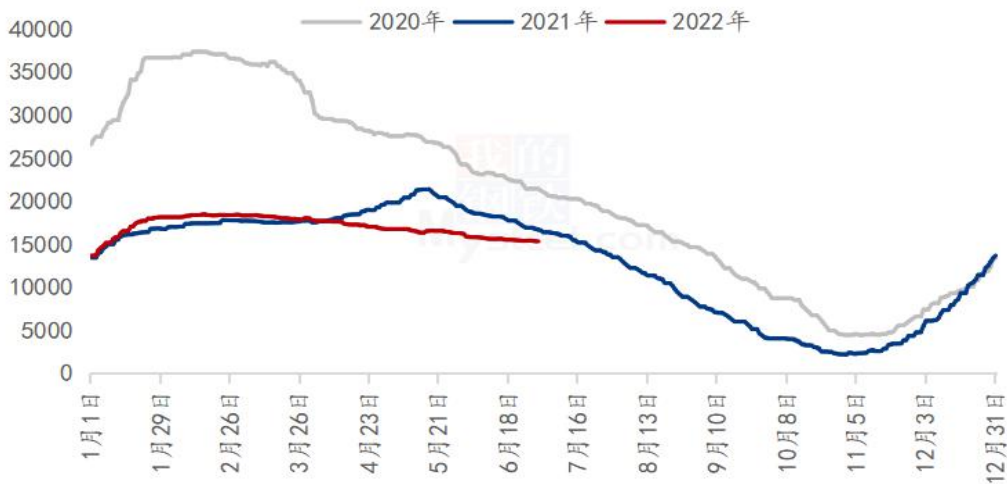
数据来源：钢联数据

图 5 2020-2022 年 ICE 美棉花主走势

ICE 美棉花主收于 97.48 美分/磅，月度大跌 41.56 美分/磅，跌幅 29.89%，盘中最高 141.90，最低 91.20，ICE 美棉期货月中呈大幅回落态势，在美联储加息持续发力的情况下，全球经济衰退风险加剧，市场对美棉需求担忧难以消退。加之美股和大宗商品出现恐慌性抛售，叠加棉花消费的下降压力，ICE 美棉出现大跌。月末虽有短暂超跌反弹，但美元再度走强和得州将迎暴风雨导致棉价回吐全部涨幅。预计下月 ICE 美棉或继续维持弱势震荡态势。

2.3 郑棉仓单数量分析

2020-2022年郑棉仓单数量（单位：张）



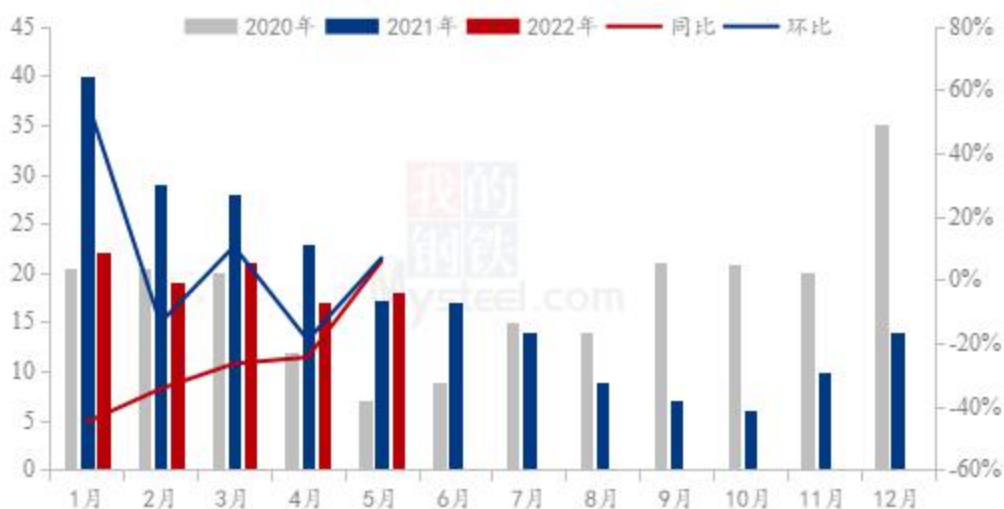
数据来源：钢联数据

图 6 2020-2022 年郑棉仓单数量

截至 6 月 30 日，郑棉注册仓单 15274 张，较上一交易日减少 61 张；有效预报 861 张，较上一交易日减少 32 张，仓单及预报总量 16135 张，折合棉花 64.54 万吨。

第三章 棉花进出口数据分析

2020-2022年中国棉花进口统计（单位：万吨）



数据来源：钢联数据

图 7 2020-2022 年中国棉花进口统计

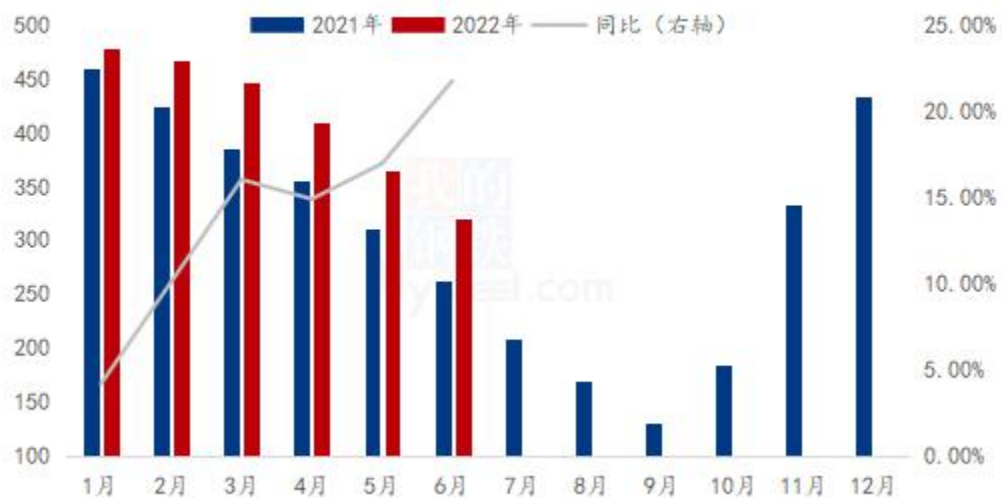
据海关数据统计，2022 年 5 月我国进口棉花 18.2 万吨，环比增加 5.20%，同比增加 5.20%。2022 年 1-5 月中国累计进口棉花 97.2 万吨，同比减少 29.26%；2021/22 年度 (2021.9-2022.5) 我国进口棉花约 135 万吨，同比下降约 42.3%。

从当月棉花进口结构来看，美棉依旧占据我国进口量第一位置，进口 14.4 万吨，占当月进口量 78.90%，环比增加 7.22%；巴西棉进口 1.7 万吨，位居第二，占当月进口量 9.57%，环比减少 30.52%；贝宁棉排在第三，进口 0.5 万吨，占当月进口量 2.97%；而印度棉仅进口 321 吨，占比 0.51%，环比持续大幅减少。

整体来看，5 月中国棉花进口总量环比同比均略有回升，但增幅相对较小，主因市场存刚需，后续棉花供应进入青黄不接阶段，预计我国外棉到港量增涨空间不大。

第四章 棉花商业库存统计分析

2021-2022 年棉花商业库存情况 (单位: 万吨)



数据来源: 钢联数据

图 8 2021-2022 年棉花商业库存情况

6 月棉花商业库存呈现小幅收窄趋势，总量 320.79 万吨，较 5 月减少 43.99 万吨，环比减幅 12.06%，较 2021 同期增加 57.35 万吨，同比增幅 21.77%。库存同比增加的主要原因：一是轧花厂库存高位，销售进度较同期偏慢，供给端释放有限；二是棉花期现价加速下跌，下游纺企谨慎观望，采购原料刚需。三是下游淡季氛围凸显，订单表现不佳，部分纺企限产停产，棉花消费减少。传统淡季深入，下游

纺企行情表现疲软，新单跟进不足，原料消化缓慢，预计下月棉花商业库存小幅收窄。

第五章 下游棉纱市场分析

5.1 棉纱价格分析



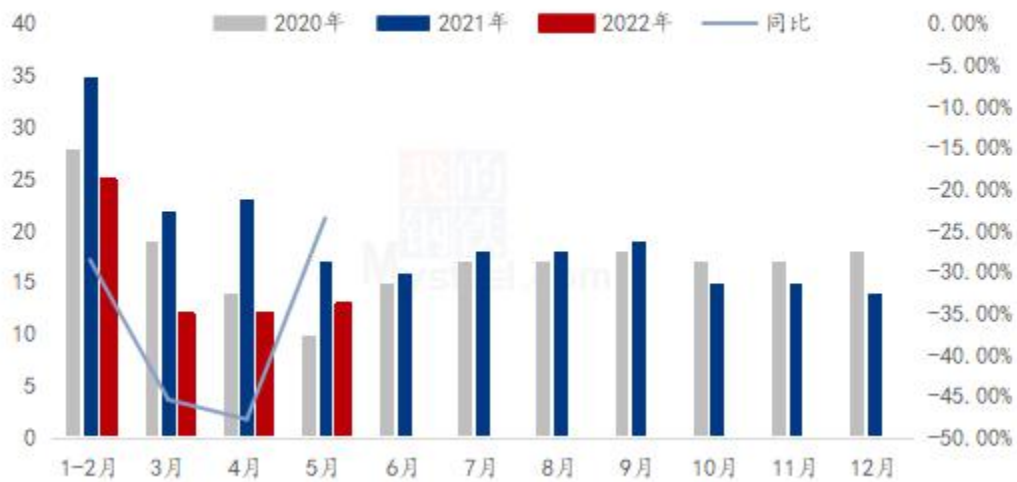
数据来源：钢联数据

图 9 2020-2022 年纯棉 32s 环锭纺价格走势

纯棉纱市场购销淡稳，纺企后道订单跟进不足，通过降低开机率来缓解当前生产与经营的矛盾和困难，纯棉 32s、40s 纱线常规品种出货不畅，库存压力较大，部分纺企气流纺粗支纱走货相对顺畅，订单在机生产；厂商棉纱报价调整待市而估，市场多为询价压价，实单议价延续弱势，下游织厂刚需补库，一单一议，在机生产以老客户为主，全国纯棉 32s 环锭纺均价 28175 元/吨，月环比跌幅 3.26%；终端客户并无明显采购意愿，多为刚需补库，严格控制产销，避免资金压力及胀库风险，预计短期棉纱价格震荡下行。

5.2 棉纱进口数据分析

2020-2022年棉纱进口数量统计 (单位: 万吨)



数据来源: 钢联数据

图 10 2020-2022 年棉纱进口数量统计

据海关数据显示, 2022 年 5 月我国进口棉纱线约 13 万吨, 增加约 1 万吨, 同比下降约 22.4%。2022 年 1-5 月我国进口棉纱线约 63 万吨, 同比下降约 36.6%。2021/22 年度(2021.9-2022.5)我国进口棉纱线 125 万吨, 同比下降约 25.1%。郑棉 CF2209 合约连续下破多个关口, 国产棉纱报价也随之大幅下调; 与印度、巴基斯坦、越南等国内纱价倒挂幅度扩大, 贸易商采购成本较高, 转而采购国产棉纱, 部分纺织企业反馈低支气流纺纱线及混纺纱线走货顺畅, 订单相对纯棉 32s、40s 纱线较好, 订单在机生产, 库存低位运行, 但是现在大部分出口欧美订单都需要用进口棉花来纺, 进口棉精落供应紧张, 价格相对坚挺; 现阶段终端需求支撑不足, 棉纱现货市场交投乏力, 需求端疲态依旧难改, 国内棉纱现货市场仍不容乐观, 进口纱以往低价的竞争优势已然不复存在, 预计后续棉纱进口量或将下降。

5.3 纺企开机情况统计



数据来源：钢联数据

图 11 2020-2022 年主流地区纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截止 6 月底，主流地区纺企开机负荷为 55.4%，月环比减幅 12.3%，同比减幅 40.9%。淡季深入，纺企限产、减产、停产现象较为普遍，主要原因还是后道需求不足，订单匮乏，预计短期纺企开机负荷维持低位。

5.4 纺企原料库存统计



数据来源：钢联数据

图 12 2020-2022 年主流地区纺企棉花库存情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截止 6 月底，主流地区纺企棉花库存折存天数为 20.8 天，月环比增幅 1.9%，同比减幅 53.5%。棉花价格大幅下探，纺企逢低补库，观望氛围浓郁，信心不足，待棉花价格企稳后会考虑采购，大部分纺企采购成本在 19500-21000 元/吨，低位补仓有所显现，但纺企采购原料积极性依旧不高，随用随买为主。

5.5 纺企纱线库存情况统计



数据来源: 钢联数据

图 13 2020-2022 年主流地区纺企库存情况

据 Mysteel 农产品数据监测, 截止 6 月底, 主要地区纺企纱线库存为 33.2 天, 月环比增幅 9.9%, 同比增幅 140.5%。主流地区纺企库存折存天数增加, 6 月纺织企业淡季更淡, 订单跟进不足, 厂商观望氛围浓郁, 心态较为迷茫, 对后市多看空, 补货意愿较弱, 库存消化缓慢, 进一步垒高; 下游织厂刚需补库, 一单一议, 在机生产以老客户为主, 纺企整体库存水平处于高位, 需要时间消化。

第六章 宏观经济

1、美联储梅斯特称, 支持 7 月加息 75 个基点。美国通胀可能会进一步升高, 但预计美国经济不会发生衰退。

2、IMF 将 2022 年美国经济增长预测从 3.7% 下调至 2.9%, 将 2023 年增长预测从 2.3% 下调至 1.7%。

3、美联储理事鲍曼支持在 7 月会议上加息 75 个基点, 7 月之后的几次会议适合升息 50 基点。美联储主席鲍威尔重申将继续加息打赢物价攻坚战, 但不保证能避免衰退并强调私营稳定币不可能成为数字美元。

4、国家发改委回应: 3 月份以来, 我国经济发展环境的复杂性、严峻性、不确定性上升, 稳增长、稳就业、稳物价面临新的挑战。为应对更为复杂困难局面, 发改委从解决两难多难问题出发, 常态化充实完善政策储备工具箱, 将根据情

况适时及时出台。

第七章 行情预测

郑棉主连上涨，棉花现货价格暂稳，市场报价混乱，成交相对清淡；下游棉纱价格暂稳，市场依旧处于淡季，需求较差，纱企成品库存累积。短期来看，棉价大跌出现反弹，但支撑性有待验证，另外关注国内棉花轮换政策消息变化。

资讯编辑：甘俊丽 021-26094262

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100