

棉花市场 月度报告

(2022 年 4 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4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	- 7 -
第四章 棉花商业库存统计分析	- 8 -
第五章 下游棉纱市场分析	- 9 -
5.1 棉纱价格分析	- 9 -
5.2 棉纱进口数据分析	- 10 -
5.3 纺企开机情况统计	- 11 -

5.4 纺企原料库存情况统计.....	- 11 -
5.5 纺企纱线库存情况统计.....	- 13 -
第六章 宏观经济.....	- 13 -
第七章 行情预测.....	- 14 -

本月核心观点

棉花期货价格月度呈现外强内弱格局，国内供需宽松，花、纱价格下跌，购销不旺，短期形势不佳。

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(元/吨)



数据来源：钢联数据

图 1 2020-2022 年国内 3128 棉花价格走势

表 1 棉花现货价格月度对比

单位：万吨

省份	城市	等级 (双28)	4月29日 主流报价 (元/吨)	3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	22300	23000	-700	-3.04%	公重带票
	阿克苏	新疆棉	22200	22700	-500	-2.20%	公重带票
	巴州	新疆棉	22200	22800	-600	-2.63%	公重带票
	奎屯	新疆棉	22250	22800	-550	-2.41%	公重带票
	乌鲁木齐	新疆棉	22250	22700	-450	-1.98%	公重带票
	昌吉	新疆棉	22250	22800	-550	-2.41%	公重带票
	石河子	新疆棉	22250	22700	-450	-1.98%	公重带票
	哈密	新疆棉	22450	23000	-550	-2.39%	公重带票
	博州	新疆棉	22300	22900	-600	-2.62%	公重带票
山东	青岛	澳棉	25400	25400	0	0.00%	净重带票
	青岛	美棉	24100	24200	-100	-0.41%	净重带票
	青岛	巴西棉	23000	23300	-300	-1.29%	净重带票
	菏泽	新疆棉	22600	23200	-600	-2.59%	公重带票
江苏	盐城	新疆棉	23100	23500	-400	-1.70%	公重带票
湖北	武汉	新疆棉	22900	23350	-450	-1.93%	公重带票
河北	衡水	新疆棉	22850	23250	-400	-1.72%	公重带票
河南	郑州	新疆棉	22800	23300	-500	-2.15%	公重带票

数据来源：钢联数据

本月新疆市场棉花价格大幅下跌，跌 450-700 元/吨，3128B 新疆机采棉 22200-22450 元/吨，手采棉 22300-22500 元/吨。内地市场棉花价格大幅下跌，跌 400-600 元/吨，3128B 新疆机采棉 22600-23100 元/吨，手采棉 22700-23400 元/吨。由于轧花厂库存高位，且资金还款期限临近，叠加下游纺企需求持续低迷，多数厂家无奈降价销售。但市场现货成交依旧清淡，纺企补库需求释放不足。新疆春播工作已全面结束，大部分棉田已出苗，棉农积极投入苗期田间管理工作。

1.2 国际棉花价格分析



数据来源: 钢联数据

图 2 2020-2022 年青島港进口棉花价格走势

港口外棉清关人民币报价月度下跌 100-300 元/吨, 美金报价小幅上调 2-3 美分/磅, 市场成交逐步走弱。当前青島港 2021 年印度棉 M1-5/32 报价 21800-22000 元/吨, 美金报价 145-147 美分/磅; 2021 年巴西棉 M 1-5/32 报价 23100-23200 元/吨, 美金报价 145-147 美分/磅; 2021 年度美棉 EMOT 31-3-36 报价 23800-24000 元/吨, 美金报价 150-152 美分/磅。美金与人民币价格分化, 内外棉期货走势略有分化, 外强内弱格局明显; 另我国国内纺织企业需求不旺, 叠加新冠疫情导致货物流通受阻、汽运成本增加, 市场成交弱化趋势明显。

港口库存整体呈现周度、月度上涨格局, 主因仓库货源“出大于入”。从数据来看, 3 月我国外棉进口量环比增加, 美棉、巴西棉大量到港, 但出货不畅, 故进口棉呈现逐步累库态势。若后续市场消费不佳、内外棉价倒挂形势延续, 我国主要港口进口棉商业库存预计继续增长。

1.3 2021 年度棉花加工进度统计分析



数据来源：钢联数据

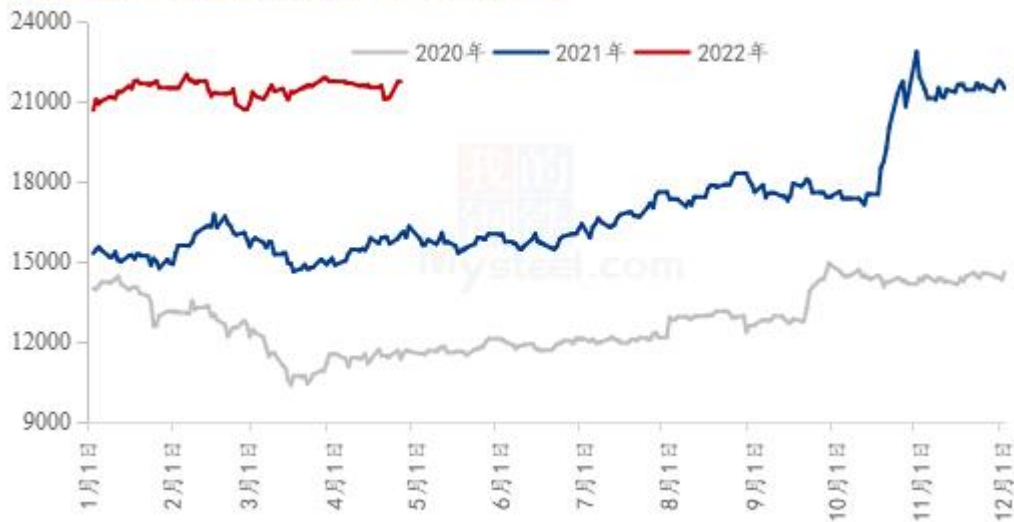
图 3 2020-2021 年度新疆地区棉花加工进度统计

截至4月28日24时，2021/22年度新疆地区皮棉累计加工531.36万吨，同比减少46.67万吨，减幅为8.07%，加工量仍低于去年同期。4月当月新疆棉累计加工0.66万吨。

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）



数据来源：钢联数据

图 4 2020-2022 年郑棉主连走势

郑棉主连小幅上涨，月度上涨 15，涨幅 0.07%，收盘 21770 元/吨，盘中最高 21935，最低 20995，总手 307.2 万手，增加 164.9 万手，持仓 34.5 万手，增加 7.3 万手，结算 21506；郑棉期货在近一个月呈探底回升走势，国内棉花基本面弱势运行，供应端环境偏宽松，棉花商业库存较去年同期偏高，叠加下游纺企订单行情疲软，在外盘大幅拉高走势支撑下，郑棉涨势略缓。预计下月郑棉主连或维持 21500-22000 元/吨区间震荡格局。

2.2 ICE 美棉价格分析

2020-2022年ICE美棉花主走势（单位：美分/磅）

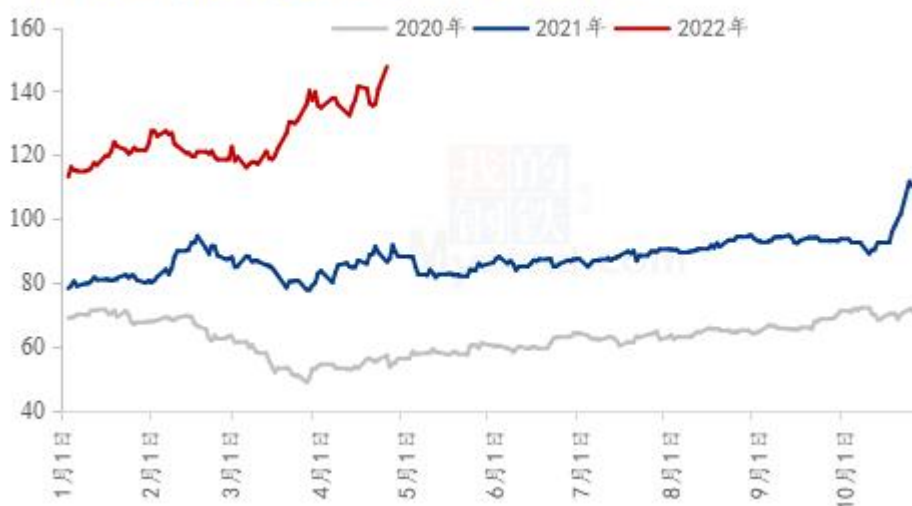


图 5 2020-2022 年 ICE 美棉花主走势

ICE 美棉花主夜盘收于 147.68 美分/磅，月度大涨 12.14 美分/磅，涨幅 8.96%，盘中最高 149.26，最低 131.58，ICE 美棉期货月末涨幅较大，主要受助于 ICE 美棉 7 月合约销售未点价合约大量存在，市场资金逼仓情绪较为高涨；加之目前美国西得克萨斯的干旱、中南棉区种植的推迟引发了市场对新棉种植面积与产量的担忧；同时美棉周度出口数据强劲支撑棉价，预计下月 ICE 美棉或继续维持震荡上行态势。

2.3 郑棉仓单数量分析

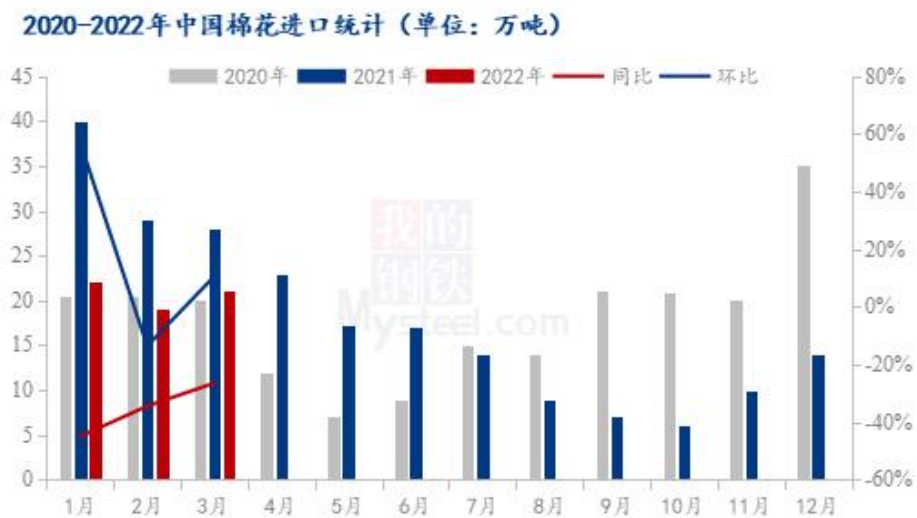


数据来源：钢联数据

图 6 2020-2022 年郑棉仓单数量

截至 4 月 29 日，郑棉注册仓单 16763 张，较上一交易日减少 37 张；有效预报 1196 张，较上一交易日减少 59 张；仓单及预报总量 17959 张，折合棉花 71.84 万吨。

第三章 棉花进出口数据分析



数据来源：钢联数据

图 7 2020-2022 年中国棉花进口统计

据海关统计数据，2022年3月我国棉花进口量20.42万吨，环比增1.9万吨，增幅约10.5%；同比减7万吨，减幅26.5%。

2022年1-3月我国棉花进口62万吨，同比下降约36.2%；2021/22年度(2021.9-2022.3)累计进口棉花100万吨，同比减少48.5%。

从3月棉花进口结构来看，美棉进口14.44万吨，占3月棉花进口总量的70.7%，位列第一；其次为巴西棉，进口3.43万吨，占进口总量16.8%；排名第三的为布基纳法索，进口0.45万吨，占2.2%；印度棉进口量（2310吨）掉至本月第七位，占比1.6%。从2022年1-3月累计量来看，进口美棉28.52万吨，占比最高在46%；巴西棉23.77万吨，位居第二，占比38%；印度棉2.94万吨排在第三，占比5%。

总体来看，我国棉花进口势头因需求不旺不及同期，环比小增，后续4月棉花进口量或因外棉到港高峰期而维持在20万吨左右。

第四章 棉花商业库存统计分析



数据来源: 钢联数据

图 8 2021-2022 年棉花商业库存情况

4月棉花商业库存呈现小幅收窄趋势, 总量418.24万吨, 较3月减少29.09万吨, 环比减幅6.50%, 较2021年同期增加65万吨, 同比增幅15.60%。库存同比增加的主要原因: 一是轧花厂前期惜售挺价, 销售进度滞缓, 造成库存积压; 二是物流运输影响, 由于国内各地疫情防控防疫措施升级, 人员出行、交通运输均受管控, 货物流通受阻。三是下游需求疲软拖累, 下游纺企开机负荷下降, 市场订单较少, 原料补库谨慎。当前供应端环境仍显充裕, 下游补库情绪不佳, 棉花去库节奏缓慢, 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

2020-2022年纯棉32s环锭纺价格走势（单位：元/吨）



数据来源：钢联数据

图 9 2020-2022 年纯棉 32s 环锭纺价格走势

纯棉纱市场交投偏淡，纺企以销定产，旺季不旺，需求疲软，原料价格高位，下游需求疲软，大部分织厂及贸易商谨慎观望采购，纺企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，全国纯棉 32s 环锭纺均价 29238 元/吨，月环比跌幅 1.29%；纺企纺纱利润空间逐步被压缩，不少棉纺厂已陷入亏本经营，整体产销弱于同期，积极观望以待调整价格，后道订单不足，下游部分织厂降开机来缓解库存压力，出货缓慢，预计短期棉纱价格震荡运行。

5.2 棉纱进口数据分析



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 3 月我国进口棉纱线 12 万吨, 环比增幅 20%, 同比降幅 44.7%。2022 年 1-3 月我国进口棉纱线 38 万吨, 同比降幅 34.7%。3、4 月份纺织市场并未迎来传统“金三银四”旺季, 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; 加之汇率持续贬值, 进口纱以往低价的竞争优势已然不复存在, 国内纺织行情极度不景气。2022 年 3 月我国进口棉纱中, 印度纱的数量为 4927 吨, 占比不到 4%, 印度纱进口数量大幅减少, 受新冠疫情影响, 目前较多外单担心中国新冠疫情影响交期, 都转到了东南亚, 印度当地纺织需求旺盛, 纺纱厂排单紧凑, 加之印度已经取消棉花进口关税, 印度国内棉花价格继续上涨, 导致印度棉纱出口价格上涨过度, 棉纱出口需求持续受压。

5.3 纺企开机情况统计



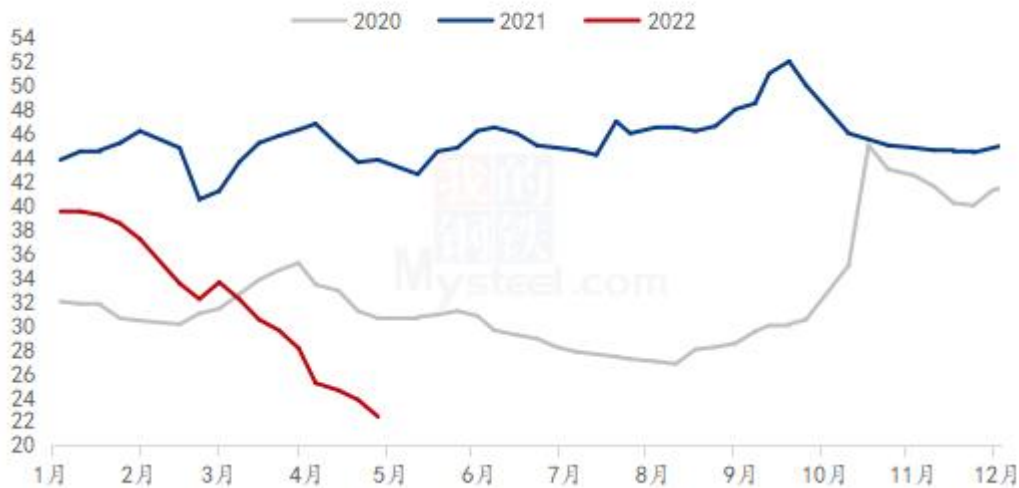
数据来源：钢联数据

图 11 2020-2022 年主流纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截止 4 月底，主流地区纺企开机负荷为 76.2%，月环比减幅 7.6%，同比减幅 17.5%。部分地区规模 5 万锭以下的工厂处于停机状态，下游后道订单跟进不足，个别工厂月底或五一期间存减停产计划，预计短期纺企开机负荷或将持续下降。

5.4 纺企原料库存情况统计

2020-2022年主流地区纺企棉花库存情况(天)



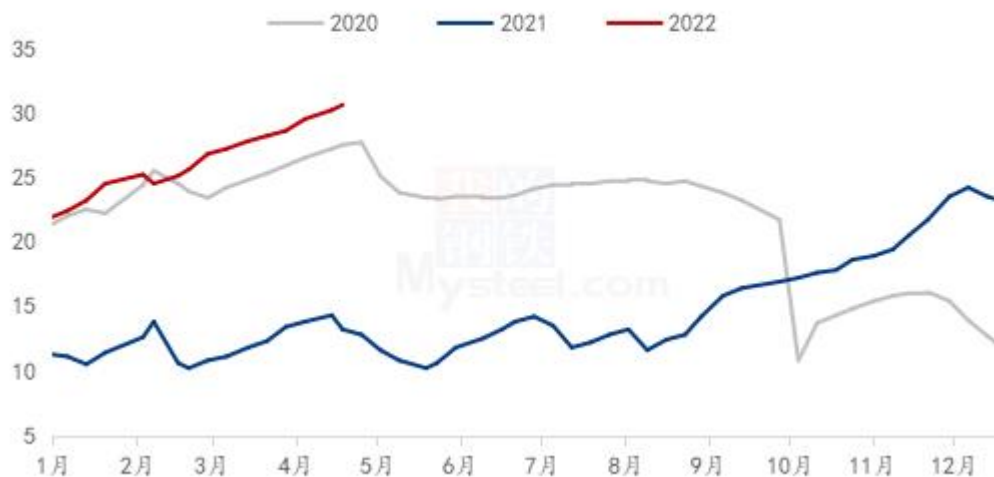
数据来源：钢联数据

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 4 月底，主流地区纺企棉花库存折存天数为 22.4 天，月环比减幅 20.3%，同比减幅 48.8%。受疫情影响，部分地区物流陷入停摆状态，棉花仓储库出入库等受到制约；棉价高位运行，纺企纱线成品库存压力较大，纺纱利润已全面亏损，对原料采购积极性不高，随用随采，预计短期纺企棉花库存或将持续下降。

5.5 纺企纱线库存情况统计

2020-2022年主流地区纺企库存情况(单位:天)



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 4 月底, 主要地区纺企纱线库存为 30.6 天, 月环比增幅 10.1%, 同比增幅 131.8%。纺企纱线成品库存压力较大, 处于近三年较高水平, 市场持续低迷状态, 部分纺企为减少库存压力出现抛货现象, 但效果一般, 下游订单跟进乏力, 在需求本就疲软的行情下叠加淡季的来临, 预计纺企库存或将增加。

第六章 宏观经济

1、高盛日前发布报告指出, 预计 6 月美联储再次加息 50 个基点, 余下每次会议加息 25 个基点。

2、4 月 28 日, 离岸人民币兑美元一度跌破 6.65 关口, 日内跌逾 600 点。

3、1—3 月份, 全国规模以上工业企业实现利润总额 19555.7 亿元, 同比增长 8.5%。

4、为支持实体经济发展, 促进综合融资成本稳中有降, 中国人民银行决定于 2022 年 4 月 25 日下调金融机构存款准备金率 0.25 个百分点 (不含已执行 5% 存款准备金率的金融机构)。

第七章 行情预测

内外棉期货主连月度运行依旧保持外强内弱形势，ICE美棉花主持续突破新高，郑棉主连宽幅震荡运行为主。国内棉花、棉纱现货价格承压，商业库存居于近三年高位，纺织厂开机下降，产业链传导不畅；北半球新棉播种开启，中国市场整体进度良好，美国市场干旱问题引发供应担忧。整体来看，我国棉花供需宽松，需求不佳状态持续较久对棉价阻碍较大，后续棉价重心上移难度较大，波动则关注市场订单、新棉天气、棉花外部环境消息影响。

资讯编辑：卢冲 021-26094279

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100