

# 棉花市场月度报告

(2021年11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](mailto:liangh@mysteel.com)

电话：021-26093961

# 目录

本月核心观点.....	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.....	4 -
1.4 储备棉轮出情况分析.....	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 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.....	8 -
第六章 宏观经济.....	9 -
第七章 行情预测.....	9 -

## 本月核心观点

11月国内棉花期现价格联动，整体下降；因原料价格较高、订单稀少，下游纺企需求疲软态势明显；叠加疫情、国际关系影响，交易重心下滑明显。后期关注仓单压力、期现价差、内外价差、纺纱利润变化。

## 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)

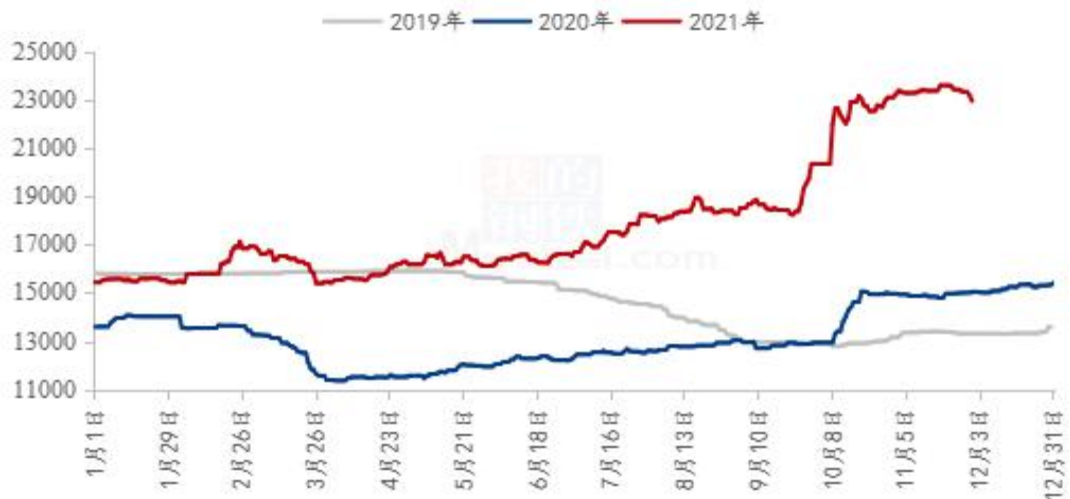


图 1 2019-2021 年国内 3128 棉花价格走势

表 1 11 月国内主要地区棉花价格

省份	城市	等级 (双28)	11月30日 主流报价 (元/吨)	10月29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	22800	23300	-500	-2.15%	公重带票
	阿克苏	新疆棉	22600	23500	-900	-3.83%	公重带票
	巴州	新疆棉	22800	23700	-900	-3.80%	公重带票
	奎屯	新疆棉	23000	23600	-600	-2.54%	公重带票
	乌鲁木齐	新疆棉	22700	23300	-600	-2.58%	公重带票
	昌吉	新疆棉	22700	23300	-600	-2.58%	公重带票
	石河子	新疆棉	22700	23300	-600	-2.58%	公重带票
	哈密	新疆棉	23100	23300	-200	-0.86%	公重带票
	博州	新疆棉	23100	23400	-300	-1.28%	公重带票
山东	青岛	澳棉	24400	24500	-100	-0.41%	净重带票
	青岛	美棉	24000	23400	+600	2.56%	净重带票
	青岛	巴西棉	22800	22800	0	0.00%	净重带票
	菏泽	新疆棉	22900	22900	0	0.00%	公重带票
江苏	盐城	新疆棉	23000	23600	-600	-2.54%	公重带票
湖北	武汉	新疆棉	22900	22900	0	0.00%	公重带票
河北	衡水	新疆棉	22800	23000	-200	-0.87%	公重带票
河南	郑州	新疆棉	23100	22900	+200	0.87%	公重带票

11月新疆地区棉花价格先涨后跌，整体下跌200-900元/吨不等，目前3128B机采棉22600-23000元/吨，手采棉22900-23200元/吨。内地新疆棉价格先涨后跌，涨跌幅200-600元/吨，波动幅度相对较小，目前3128B机采棉22800-23100元/吨，手采棉23000-23300元/吨。2021/22年度籽棉交售进入尾声，新疆棉陆续上市，棉花加工、公检累计值稍低于2020年同期，轧花厂亏本销售意愿偏低，贸易商积极销售基差货源，整体市场成交氛围较弱。铁路运费上调，公路略有下跌，出疆发运量增加，但由于下游贸易企业、内地纺织厂移库需求不高，发运量同比仍偏少。

## 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）



图 2 2020-2021 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涨跌互现，月度变化100-600元/吨；美金报价月度上涨0.5-5美分/磅，市场成交整体受价格高企、在港货源较少压制。本月进口棉价格经历先涨后跌形式，整体价格较十月底涨跌不均，如2020年度澳棉新花SM1-5/32市场报价下跌100元/吨，当前报价24300-24500元/吨；2020年度美棉31-3-37报价24000-24200，环比涨600元/吨，主因港口货源稀缺，棉企挺价意愿较强；2021年度巴西棉M1-1/8报价22800-23000元/吨，环比无涨跌，主因新花成本支撑较强。市场成交中上旬成交尚可，但主要集中在中棉、中纺竞拍专场，贸易商成交较少；中下旬因货源稀缺、价格上涨、纺企需求不旺，成交走弱；届时市场报价多为远期和即期，基差也略有上调。港口库存本月也出现较大幅度下降，主因港口出库大于入库，同比库存也处于低位。



### 1.3 2021 年度棉花加工进度统计分析



图3 2020-2021 年棉花加工进度统计

截至2021年11月29日24时，2021/22年度新疆地区皮棉累计加工344.62万吨，较去年同期减少19.26万吨，减幅继续收窄至5.29%，但整体加工进度仍慢于去年同期。29日当日新疆皮棉加工5.74万吨，较去年同期增加0.84万吨，增幅17.21%。

### 1.4 储备棉轮出情况分析

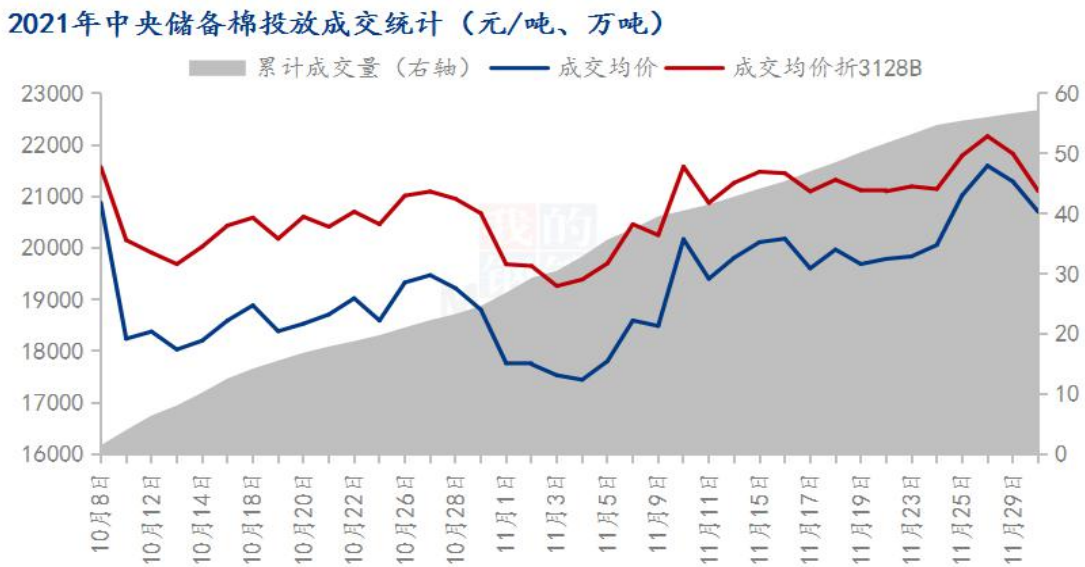


图4 2021 年中央储备棉投放成交统计

11月份中央储备棉投放挂拍47.57万吨，实际成交32.57万吨，成交率68.48%，其中新疆棉成交61857.55吨，地产棉成交225492.03吨，进口棉成交38386.72吨。成

交均价 19067 元/吨，折 3128B 价格 20604 元/吨，最高价 24340 元/吨，最低价 16030 元/吨。

## 第二章 棉花期货市场分析

### 2.1 郑棉主连价格分析



图 5 2020-2021 年郑棉主连走势

11月郑棉主连暴跌，跌1290，跌幅6.04%，收盘20055元/吨，盘中最高21990，最低20035，总手574.2万手，减少401.8万手，持仓38.4万手，减少64751，结算21469；本月郑棉期货大幅下跌态势，主要受外盘走疲拖累，同时近期国内籽棉收购接近尾声，收购价格持续下跌，本年度交售、加工进度慢于去年水平，新棉集中上市，加之储备棉轮出持续且进口棉可能增加，棉花现货供应逐步进入宽松状态。下游纺企工业库存增加明显，订单需求未明显改善，产成品累库现象导致纱厂对棉花采购心态谨慎，棉花实际需求无大程度提升。预计下月郑棉主连或维持弱势震荡格局。

## 2.2 ICE 美棉价格分析

2020-2021年ICE美棉花主走势（单位：美分/磅）

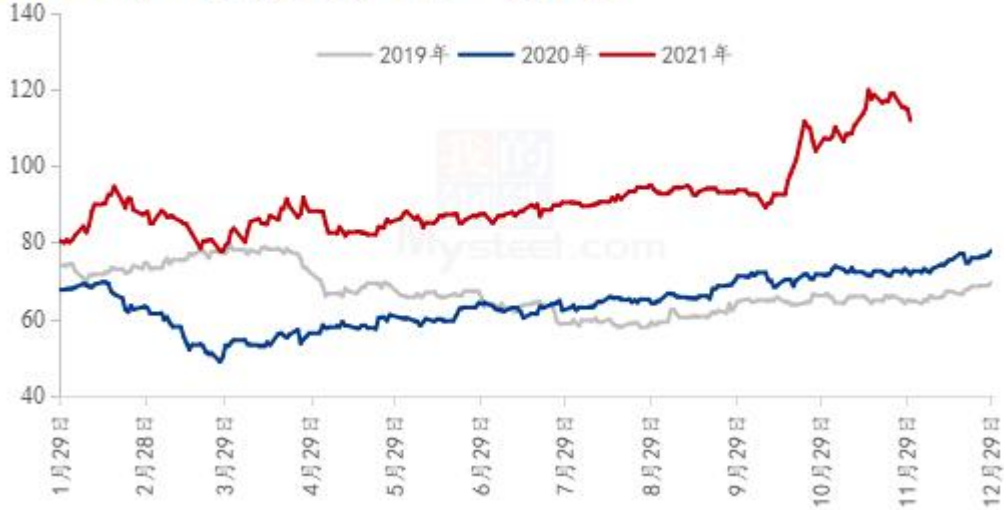


图 6 2020-2021 年 ICE 美棉花主走势

11月ICE美棉花主夜盘收于111.35美分/磅，月度下跌3.80，跌幅3.41%，盘中最高121.67，最低107.17，本月美棉期货波动较大，月初受美元走软以及受USDA调降全球库存预估提振而大涨，中旬维持高位震荡，不过随后下旬因新的变异毒株的发现冲击市场人气，并引发对棉花需求的担忧，市场氛围低迷。预计下月ICE美棉或维持震荡下行态势。

## 2.3 郑棉仓单数量统计

2020-2021年郑棉仓单数量（单位：张）

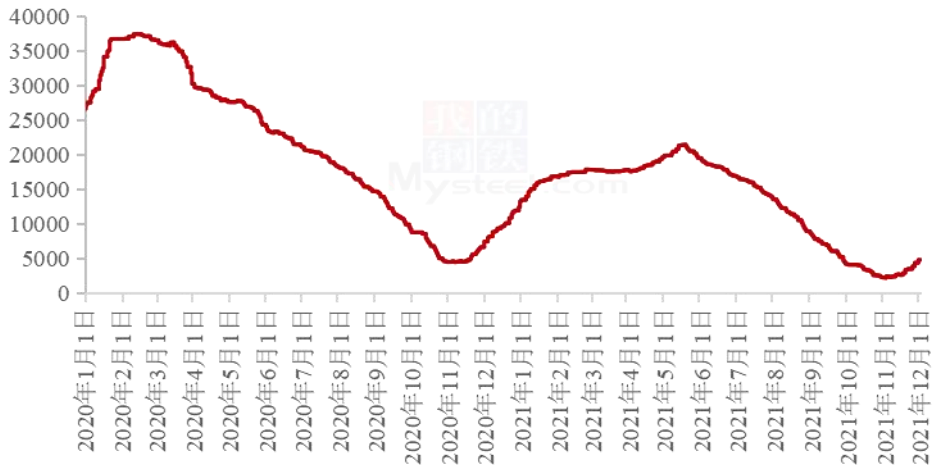


图 7 2019-2021 年郑棉仓单数量统计

截止 2021 年 11 月 30 日，郑棉注册仓单 4744 张，较上一交易日减少 1 张；有效预报 1960 张，较上一交易日增加 278 张；仓单及预报总量 6704 张，折合棉花 26.816 万吨。

### 第三章 棉花进出口数据分析

2019-2020 年棉花进口量统计（单位：万吨）

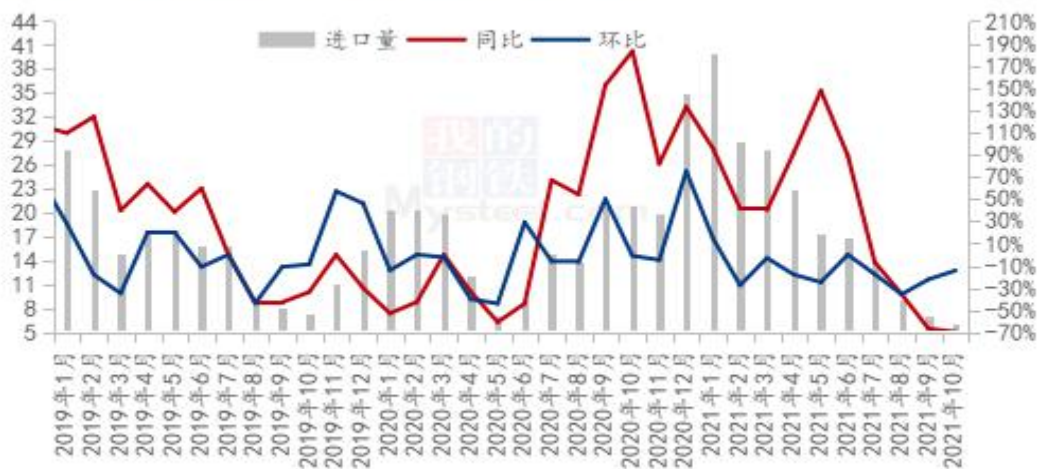


图 8 2019-2020 年棉花进口量统计

据海关统计数据来看，10 月中国棉花进口 6.3 万吨，环比减少 1 万吨，减幅 14.3%，同比减少 15 万吨，减幅 69.5%；2021 年 1-10 月我国进口棉花 191 万吨，同比增加 19.0%。2021/22 年度我国进口棉花 13 万吨，同比减少 69.0%。

从棉花进口结构来看，美棉进口量 2.8 万吨，占比 44.12%；巴西棉排名第二，进口 1.6 万吨，占比 25.14%；贝宁棉进口 0.4 万吨，占比 6.18%；印度棉花进口量大幅下滑，不足千吨。从 2021 年前 10 个月累计量来看，进口美棉 77.9 万吨，占比 40.70%；巴西棉 50.6 万吨，占比 26.47%；印度棉 40.2 万吨，占比 21.01%。

当前北半球棉花均在加工中，叠加海运费较高、疫情反复、市场棉价较高，预计 11 月中国棉花进口继续保持低位，难有较大增量。



## 第四章 棉花商业库存统计分析

2020-2021年棉花商业库存情况（单位：万吨）

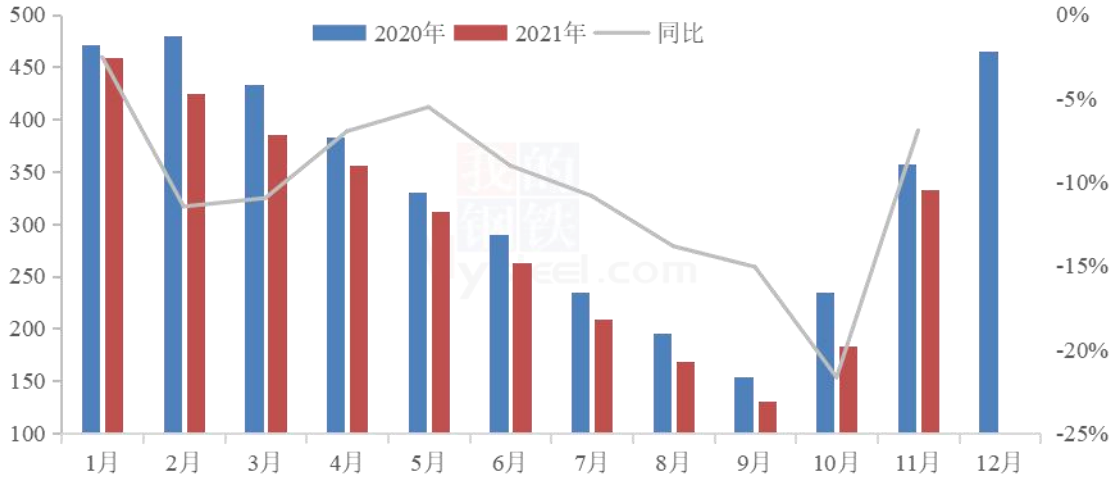


图9 2020-2021年棉花商业库存情况

11月棉花商业库存持续上升，月末总量332.7万吨，较上月增加149.1万吨，环比增幅81.2%，较去年同期减少24.72万吨，同比减幅6.92%。当前轧花厂加工进入高峰期，新棉供应量增加，且棉价宽幅下行，纺企采购心态谨慎，叠加下游需求走弱态势。预计下月棉花商业库存继续大幅增加。

## 第五章 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）



图10 2019-2021年纯棉32s环锭纺价格走势

纯棉纱市场行情延续弱势整理，纺企出货节奏放缓，库存逐步增加，下游客户询盘价居多，实际成交较少，实单量大可商，全国纯棉 32s 环锭纺均价 29901 元/吨，月环比跌幅 1.24%；月末新型变种毒株出现，使得未来消费端边际走弱预期增强，棉纱期货价格大幅下挫，市场信心不足，观望氛围浓郁；下游坯布出货不畅，市场备货积极性不高，随用随买，新单跟进乏力，织造厂接单利润不佳；预计短期棉纱价格震荡下行。

## 第六章 宏观经济

1.2021 年 11 月 16 日上午，国家主席习近平在北京同美国总统拜登举行视频会晤，双方就事关中美关系发展的战略性、全局性、根本性问题以及共同关心的重要问题进行了充分、深入的沟通和交流。

2.2021 年 11 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 50.1%，比上月上升 0.9 个百分点，位于临界点以上，制造业重回扩张区间。

3.世界卫生组织消息，南非发现了一种新型新冠病毒，被命名为奥密克戎（Omicron），受其蔓延冲击，11 月底欧美股市纷纷跳水，国际油价遭遇重挫，大宗商品市场暴跌。

## 第七章 行情预测

11 月棉花价格整体以箱体震荡为主，以成本因素运行时间较长，月底因南非 omicron 病毒引发了市场的恐慌情绪，期货价格出现较大幅度下跌。而现货市场，新棉采摘基本结束，棉花加工过半，皮棉成本定性，现货价格阴跌，销售整体不佳；下游棉纱市场积弱格局明显，产成品库存小幅累库中。整体来看，棉花市场交易格局略有改变，内外价差略有修复，但期现价差依旧相对过大，后期需求不旺与成本、仓单压力继续博弈，预计波动较大，棉价重心将会下移。

资讯编辑：杨萍 021-26094002

资讯监督：朱喜安 021-26093675

资讯投诉：陈杰 021-26093100