

# 棉花市场

# 月度报告

(2022年5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5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 .....	- 5 -
2.1 郑棉主连价格分析 .....	- 5 -
2.2 ICE 美棉价格分析 .....	- 6 -
2.3 郑棉仓单数量分析 .....	- 7 -
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 -

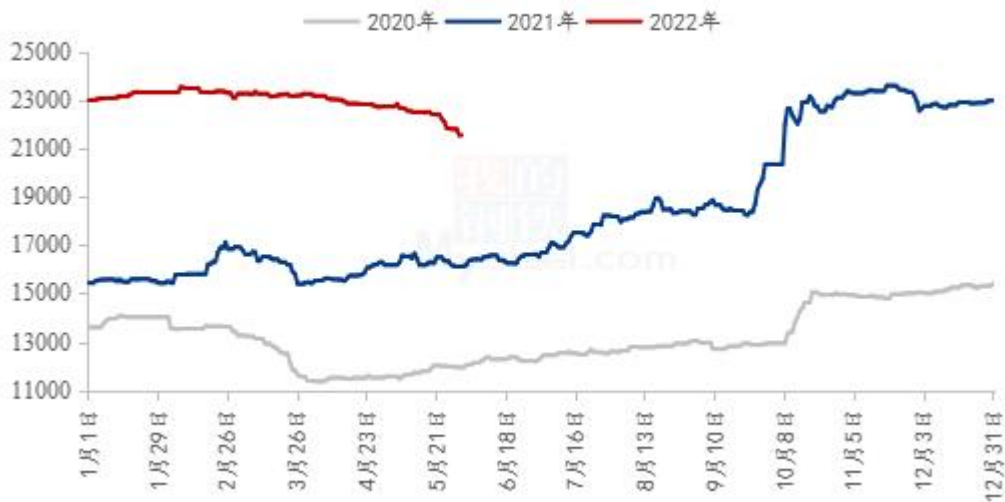
## 本月核心观点

新疆棉花生长良好，棉花现货价格下跌，棉纱价格承压，产业链整体购销偏弱，价格承压格局维持。

## 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)	5月31日 主流报价 (元/吨)	4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	21000	22300	-1300	-5.83%	公重带票
	阿克苏	新疆棉	21000	22200	-1200	-5.41%	公重带票
	巴州	新疆棉	21000	22200	-1200	-5.41%	公重带票
	奎屯	新疆棉	21000	22250	-1250	-5.62%	公重带票
	乌鲁木齐	新疆棉	20900	22250	-1350	-6.07%	公重带票
	昌吉	新疆棉	20900	22250	-1350	-6.07%	公重带票
	石河子	新疆棉	20900	22250	-1350	-6.07%	公重带票
	哈密	新疆棉	21050	22450	-1400	-6.24%	公重带票
	博州	新疆棉	21050	22300	-1250	-5.61%	公重带票
山东	青岛	澳棉	25200	25400	-200	-0.79%	净重带票
	青岛	美棉	24000	24100	-100	-0.41%	净重带票
	青岛	巴西棉	22800	23000	-200	-0.87%	净重带票
	菏泽	新疆棉	21500	22600	-1100	-4.87%	公重带票
江苏	盐城	新疆棉	21900	23100	-1200	-5.19%	公重带票
湖北	武汉	新疆棉	21550	22900	-1350	-5.90%	公重带票
河北	衡水	新疆棉	21500	22850	-1350	-5.91%	公重带票
河南	郑州	新疆棉	21600	22800	-1200	-5.26%	公重带票

数据来源：钢联数据

5月新疆地区棉花价格持续下降，下跌1200-1400元/吨不等，目前3128B机采棉20900-21000元/吨，手采棉21100-21300元/吨。内地新疆棉价格持续下行，下跌1100-1350元/吨，目前3128B机采棉21500-21900元/吨，手采棉21600-22200元/吨。2021年度棉花销售进度缓慢，为促进走货，部分售棉企业一口价、基差下调，部分轧花厂亏本销售意愿仍旧较低。纺织市场行情无明显改善，工厂原料采购积极性偏低，5月下旬郑棉期价重心持续下移，市场成交量稍有增加。新疆棉花整体生长情况较为良好，部分区域出现不利天气影响，棉农加强田间管理，及时做好补种及病虫害防治工作。

## 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 100-200 元/吨, 美金报价下调 2-3 美分/磅, 市场逢低基差点价成交较多, 但整体需求依旧不旺。当前青岛港清关巴西棉 M 1-1/8 净重一口价 22700-22800 元/吨, 美金报价 143-145 美分/磅; 清关美棉 31-3- 36 净重一口价 23600-23800 元/吨, 美金报价 153-155 美分/磅; 2020 年印度棉 M1-5/32 报价 21000-21300 元/吨, 美金报价 144-144 美分/磅。因内外棉价倒挂, 国际棉企远期及即期美金报价进口棉成交清淡, 港口现货一口价保税未通关货源成交也较为鲜少, 清关人民币货源成交相对尚可但不及同期, 棉企报价相对坚挺, 但买方压价明显。

港口库存先涨后跌, 主因纺企节后复工复产, 存刚需补库, 叠加新疆棉出疆较少, 进口棉清关货源略有企业关注, 港口出货稍有增加; 而外棉到港量下降, 其中青岛港保税货源增加不明显, 清关外棉库存下降, 港口货源“出略大于入”。

### 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5月30日24时, 2021/22年度新疆地区皮棉累计加工531.43万吨, 同比减少46.89万吨, 减幅为8.11%, 加工量低于去年同期。5月当月累计加工0.06万吨。



## 第二章 棉花期货市场分析

### 2.1 郑棉主连价格分析



数据来源: 钢联数据

图 4 2020-2022 年郑棉主连走势

郑棉主连大幅下跌，月度下跌 1115，跌幅 5.12%，收盘 20655 元/吨，盘中最高 22035，最低 20060，总手 376.8 万手，增加 69.5 万手，持仓 34.4 万手，减少 1284 手，结算 21022；郑棉期货在近一个月呈大幅下挫走势，国内棉花基本面维持弱势运行，棉市供应压力较大，纺企逢低采购，下游交投氛围一般，纺织淡季来临使得市场观望情绪浓厚。随着郑棉大幅下挫，下跌动能减弱，但下游弱势令价格反弹无力，预计下月郑棉主连或维持横盘震荡运行。

## 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 139.16 美分/磅, 月度大跌 7.53 美分/磅, 跌幅 5.13%, 盘中最高 155.95, 最低 139.05, ICE 美棉期货月中呈冲高回落态势, 月初冲高主要受助于市场对美国西得州的干旱天气的操作, 而后 ICE 美棉大幅下跌其原因一方面承压于美棉主产区得州降雨天气增多缓解旱情, 另一方面高棉价压缩了下游纺企利润, 加之美棉出口销售数据不佳, 市场需求忧虑加重。预计下月 ICE 美棉或继续维持震荡下行态势。

## 2.3 郑棉仓单数量分析

2020-2022年郑棉仓单数量（单位：张）



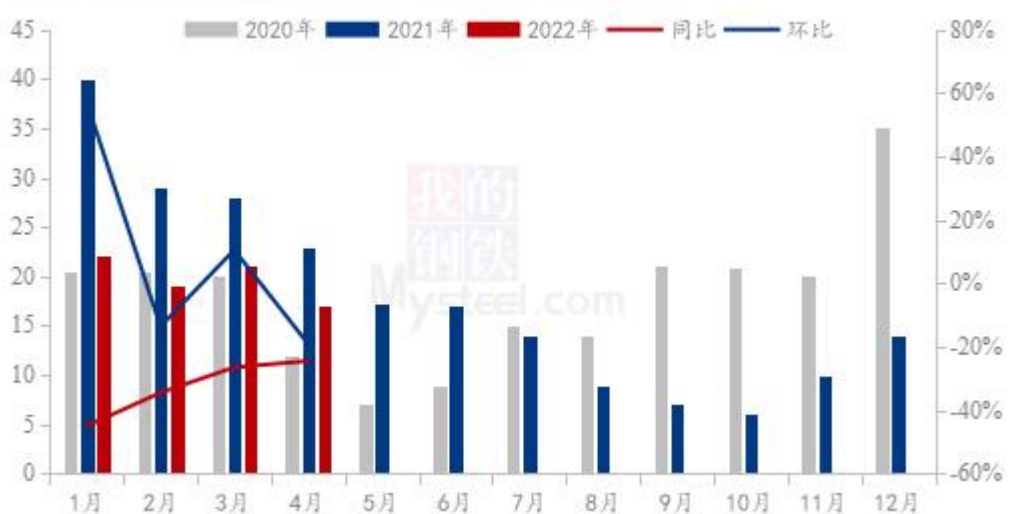
数据来源：钢联数据

图 6 2020-2022 年郑棉仓单数量

截至5月31日，郑棉注册仓单16162张，较上一交易日减少69张；有效预报818张，较上一交易日减少20张，仓单及预报总量16980张，折合棉花67.92万吨。

## 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

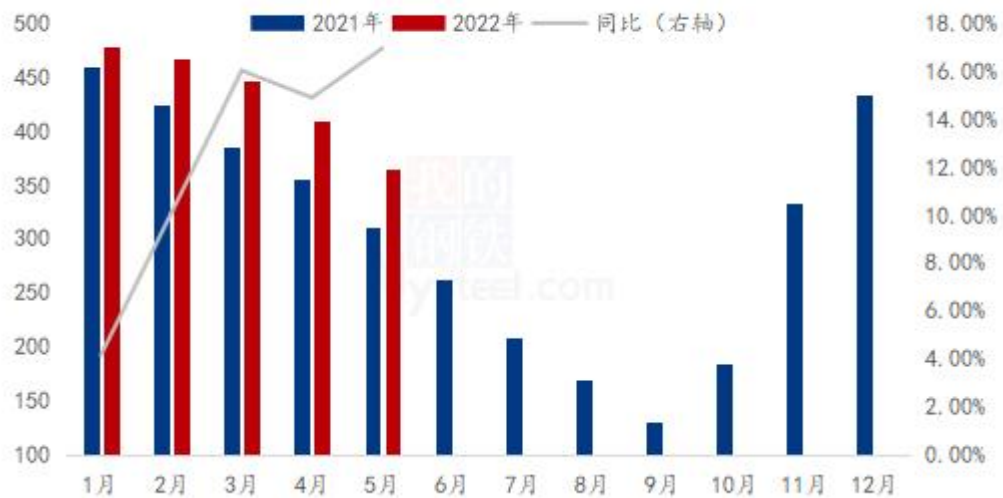
据海关统计数据显示，2022 年 4 月我国棉花进口 17.3 万吨，环比减少 15.17%，同比减少 24.80%；2022 年 1-4 月累计进口棉花 79.0 万吨，同比减少 34.22%；2021/22 年度(2021.9-2022.4)累计进口棉花 115 万吨，同比减少 46.1%。

从当月棉花进口结构来看，美棉进口 13.4 万吨，占当月总进口量 77.43%，位列第一；巴西棉进口 2.5 万吨，占比 14.49%，排名第二；第三大进口量为埃及棉，进口 0.3 万吨，占比 1.91%；其中印度棉因出口禁令及价格高企，4 月我国仅进口 887 吨，占比 0.51%，进口量下降明显。

当前外棉到港高峰期已过、市场需求不旺、内外棉价倒挂，棉企买货、装运到港积极性不高，预计后续我国外棉到港量仍存下调空间。

## 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

5 月棉花商业库存呈现小幅收窄趋势，总量 41364.78 万吨，较 4 月减少 44.21 万吨，环比减幅 10.81%，较 2021 同期增加 52.9 万吨，同比增幅 16.96%。库存同比增加的主要原因：一是轧花厂销售进度滞缓，较去年同期慢 40%左右，供给端释放有限；二是棉花期现价加速下跌，下游纺企采购谨慎，随采随用为主。三是下游旺季不旺，订单表现不佳，部分纺企限产停产，棉花消耗缓慢。当前供应端环境仍显充裕，下游

采购原料刚需，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



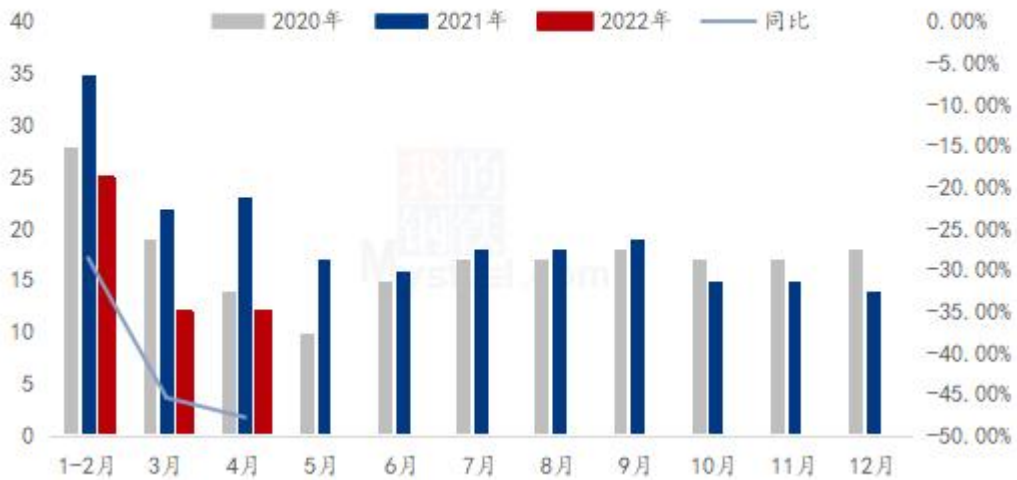
数据来源：钢联数据

图 9 2020-2022 年纯棉 32s 环锭纺价格走势

纯棉纱市场交投偏淡，棉花价格大幅下跌，纺企纺纱利润亏损严重，心态较为迷茫，对后市多看空，补货意愿较弱；部分厂商以价换量操作居多，价格支撑乏力，使得价格水平继续下移，全国纯棉 32s 环锭纺均价 29125 元/吨，月环比跌幅 0.39%；下游织厂及贸易商为规避风险，下单谨慎，观望氛围浓郁，后道订单跟进乏力，订单成交多一单一议，预计短期棉纱价格震荡运行。

## 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 4 月我国进口棉纱线 12 万吨，环比持平，同比下降 48.9%。2022 年 1-4 月我国进口棉纱线 49 万吨，同比下降 38.8%。2022 年 4 月，我国进口棉纱线主要来自越南，其占比为 56%；其次是乌兹别克斯坦，占比 14%；第三是巴基斯坦，其占比 11%；马来西亚第四，占比为 5%。现阶段外棉成本严重倒挂，常规进口纱高于国产纱 2500 元/吨左右，纯棉纱市场成交一般，下游实际订单仍然较少，织厂刚需补库为主，开机持续创造新低，仍有部分企业端午计划继续开启停产计划，预计棉纱进口量或将减少。

### 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 5 月底，主流地区纺企开机负荷为 63.2%，月环比减幅 17.1%，同比减幅 32.3%。纺企订单跟进不足，通过降低开机率来缓解当前生产与经营的矛盾和困难，部分工厂端午节存减停产计划，预计短期纺企开机负荷或将持续下降。

### 5.4 纺企原料库存统计



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 5 月底，主流地区纺企棉花库存折存天数为 20.4 天，月环比减幅 8.9%，同比减幅 55.8%。棉花价格大幅下探，厂商心态开始波动，低价资源出现且成交偏弱；纺企逢低挂盘点价采购棉花，厂商信心小幅回升，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

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 5 月底，主要地区纺企纱线库存为 30.2 天，月环比减幅 1.3%，同比增幅 196.1%。部分纺企反映气流纺原料价格上涨，气流纺纱出货相对其他品种纱线顺畅，走货依旧以老客户签单为主；纱厂库存压力较大，出货意愿强烈，订单在机生产，减少库存积压，但下游需求疲软叠加贸易商采购情绪低落，纱厂库存消化进度偏慢。

## 第六章 宏观经济

1、5月4日，美联储公开市场委员会（FOMC）在5月议息会议后宣布加息 50bp，将联邦基金利率区间提升至 0.75%-1%区间，并公布了缩表方案，均符合市场预期。



2、5月份，制造业采购经理指数（PMI）为49.6%，虽低于临界点，但较4月上升2.2个百分点，制造业总体景气水平有所改善。

3、国务院发布《关于印发扎实稳住经济一揽子政策措施的通知》，包括六个方面共33项措施。

## 第七章 行情预测

内外棉期货主连月度价格均呈现下跌，棉花现货价格跟跌，纺企刚性逢低补库为主；下游棉纱价格承压，纺企纺纱利润亏损，产销弱于同期，悲观情绪较重。整体来看，棉花基本面较弱，宏观及外围消息偏空较多，短期棉价重心震荡下移为主，长期格局依旧悲观。

资讯编辑：梁浩 021-26093961

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100