

棉花市场

周度报告

(2022.8.19-2022.8.26)



编辑：梁浩、甘俊丽、刘美、杨萍、

电话：021-26093961

卢冲、帅预灵

传真：021-66896937

邮箱：liangh@mysteel.com

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

棉花市场周度报告

(2022. 8. 19–2022. 8. 26)

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

| | |
|----------------------|--------|
| 棉花市场周度报告 | - 2 - |
| 本周核心观点 | - 1 - |
| 第一章 棉花市场关键指标汇总 | - 1 - |
| 第二章 棉花市场行情回顾 | - 2 - |
| 2.1 棉花市场价格分析 | - 2 - |
| 2.2 郑棉主连价格分析 | - 4 - |
| 2.3 ICE 美棉价格分析 | - 5 - |
| 2.4 内外棉价差分析 | - 6 - |
| 2.5 郑棉仓单数量统计 | - 7 - |
| 第三章 供应情况分析 | - 7 - |
| 3.1 轧花企业开机 | - 7 - |
| 3.2 皮棉公检情况 | - 8 - |
| 3.3 美棉周度出口情况分析 | - 9 - |
| 3.4 进口棉库存情况 | - 9 - |
| 第四章 需求情况分析 | - 10 - |
| 4.1 纺企开机 | - 10 - |

| | |
|---------------------|--------|
| 第五章 利润情况分析..... | - 11 - |
| 5.1 轧花厂加工利润..... | - 11 - |
| 5.2 纺织厂纺纱即期利润..... | - 11 - |
| 第六章 相关品分析..... | - 11 - |
| 6.1 棉籽价格..... | - 11 - |
| 6.2 棉纱价格..... | - 12 - |
| 第七章 市场关注热点..... | - 13 - |
| 第八章 市场心态解读..... | - 14 - |
| 第九章 棉花后市影响因素分析..... | - 15 - |
| 第十章 行情预测..... | - 17 - |

本周核心观点

国内棉花供应充足，新疆棉消费受外部因素抑制，纺织传统旺季暂无明显迹象。Mysteel 预计未来一周棉花价格或震荡下行，关注纱厂接单情况。

第一章 棉花市场关键指标汇总

表 1 棉花市场关键指标价格汇总

| | 类别 | 8月19日 | 8月26日 | 涨跌 | 单位 |
|----|----------|--------|--------|------|------|
| 价格 | 全国皮棉均价 | 16041 | 16121 | 80 | 元/吨 |
| | 进口棉价格 | 24289 | 24453 | 164 | 元/吨 |
| | 长绒棉价格 | 44000 | 44000 | 0 | 元/吨 |
| | 棉籽价格 | 3770 | 3750 | -20 | 元/吨 |
| | 棉纱价格 | 25245 | 25224 | -21 | 元/吨 |
| | 郑棉主力 | 14810 | 15110 | 300 | 元/吨 |
| | ICE 美棉 | 112.70 | 114.18 | 1.48 | 美分/磅 |
| 供应 | 轧花企业开机 | 1.41 | 1.41 | 0 | % |
| | 皮棉公检情况 | 543.15 | 543.15 | 0 | 吨 |
| | 进口棉库存 | 37.7 | 34.1 | -3.6 | 吨 |
| 需求 | 纺企开机 | 53.6 | 55.2 | 2.9 | % |
| 利润 | 轧花厂利润 | -5358 | -5278 | 80 | 元/吨 |
| | 纺企纺纱即期利润 | 2599.9 | 2490.9 | -109 | 元/吨 |

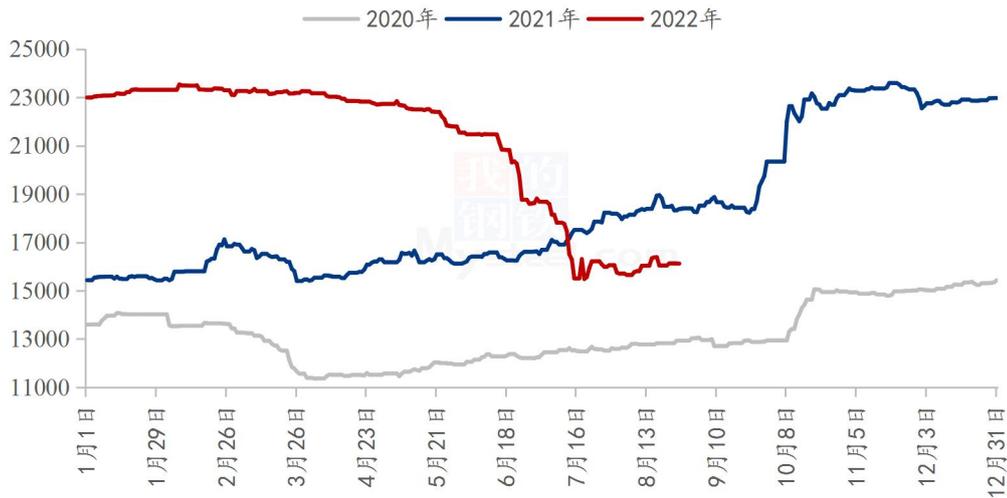
数据来源：钢联数据

第二章 棉花市场行情回顾

2.1 棉花市场价格分析

2.1.1 全国皮棉均价

2020-2022年国内3128棉花价格走势图（单位：元/吨）



数据来源：钢联数据

图 1 2020-2022 年国内 3128 棉花价格走势图

截止 2022 年 8 月 26 日，全国 3128B 皮棉均价 16121 元/吨，周环比上涨 0.5%。其中新疆市场 3128B 新疆机采棉价格 15650-15800 元/吨，手采棉 15750-16100 元/吨；内地市场棉花价格 3128B 新疆机采棉价格 16050-16450 元/吨，手采棉价格 16150-16750 元/吨。近期国内棉花价格运行态势整体平稳，贸易商和轧花企业顺势销售以减轻库存压力，下游纺企因订单尚未明显回暖，多保持随用随买的原料采购模式。受新冠疫情防控影响，疆内部分棉花仓储库货物发运仍受限，且新年度棉花即将上市，棉花供应端压力仍大。

2.1.2 进口棉价格

2021-2022年青岛港美棉M1-1/8人民币报价(单位:元/吨)



数据来源: 钢联数据

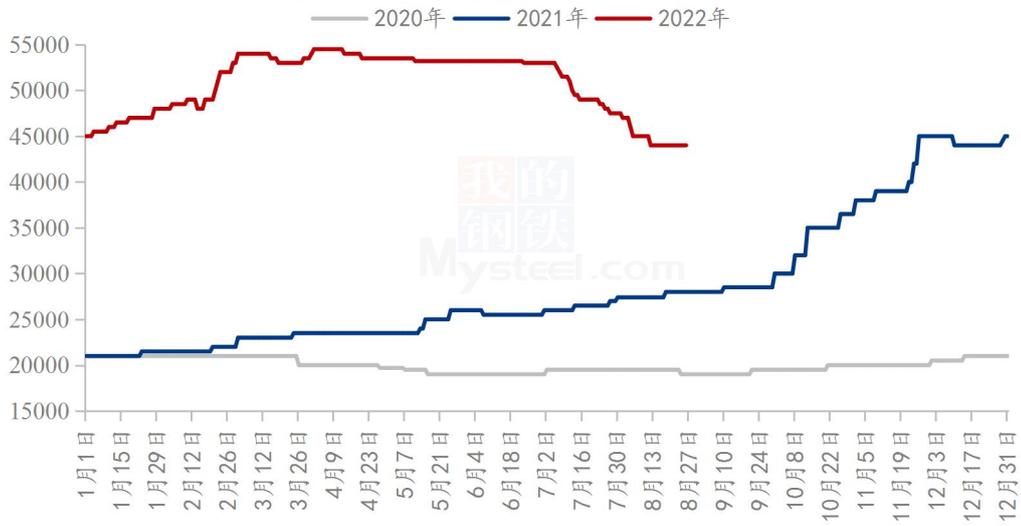
图 2 2020-2022 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截止至 8 月 26 日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币报价 20300 元/吨, 周度上涨 100 元/吨, 涨幅 0.5%。市场一口价居多, 棉企挺价意愿较强, 纺企刚需少量采购为主; 当前青岛港清关巴西棉 M 1-1/8 净重一口价 20000-20200 元/吨, 清关 2021 年美棉 31-3-37 一口价净重报 20500-20600 元/吨, 2021 年贝宁棉 M1-1/8 基差价 18200-18300 元/吨。

进口棉人民币货源较少, 市场价格混乱, 买方压价较为明显, 纺企询单、问价淡稳; 远期现货及保税在库美金货源较多, 销售压力较大, 同步到港量减少明显。

2.1.3 长绒棉价格

2020-2022年新疆长绒棉3137B价格走势（单位：元/吨）



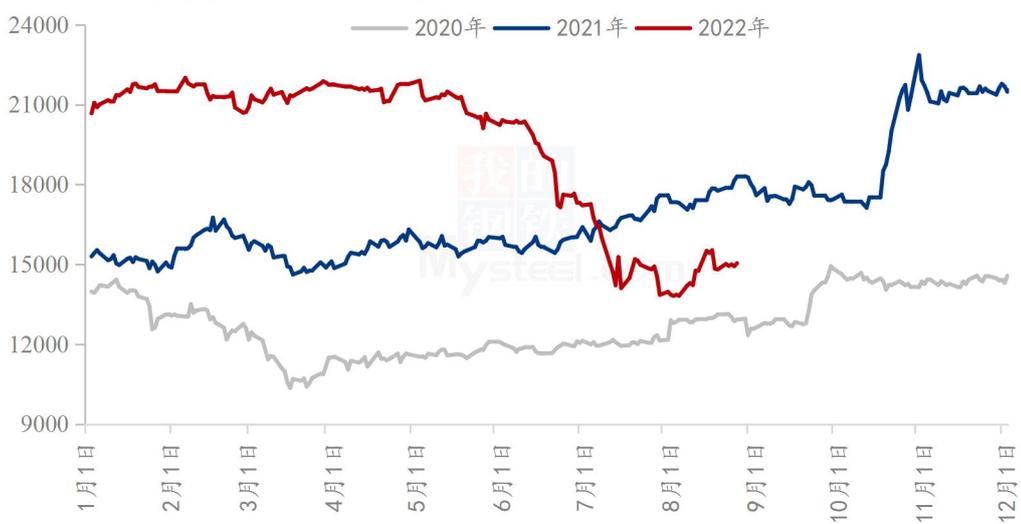
数据来源：钢联数据

图 3 2020-2022 年新疆长绒棉 3137B 价格走势

新疆长绒棉价格基本保持稳定，3137B 价格 44000 元/吨左右，周环比持平，库存较少，下游刚需采购，走货不快。

2.2 郑棉主连价格分析

2020-2022年郑棉主连收盘价走势（单位：元/吨）



数据来源：钢联数据

图 4 2020-2022 年郑棉主连收盘价走势

郑棉主连大幅上涨，周度上涨 300 元/吨，涨幅 2.03%，收盘 15110 元/吨；盘中最高 15235 元/吨，最低 14745 元/吨，总手 281.7 万手，减少 123.0 万手，持仓 47.9 万手，增加 38594 手，结算 15001；当前郑棉震荡走强并未改变国棉花基本面偏弱局面，市场等待新棉开秤，现货去库缓慢，下游棉纱市场交投平淡，维持弱势成交，纺企去库意愿较强，后续订单没有明显起色。预计下周郑棉或维持偏强震荡格局。

2.3 ICE 美棉价格分析

2020-2022年ICE美棉花主收盘价走势（单位：美分/磅）



数据来源：钢联数据

图 5 2020-2022 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 114.18 美分/磅，周度下跌 1.63 美分/磅，跌幅 1.43%，盘中最高 117.45 美分/磅，最低 111.26 美分/磅，ICE 美棉期货呈震荡下跌态势，短期内，美棉供应问题会继续提供支撑，但需求严重受挫将抑制棉价上涨的动力，价格继续大幅上冲将面临更大阻力。预计下周 ICE 美棉或继续维持震荡态势。

2.4 内外棉价差分析

2020-2022年国内外棉价差（单位：元/吨）



数据来源：钢联数据

图 6 2020-2022 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差持续倒挂，幅度较上周扩大 84 元/吨。截止至 8 月 19 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 24453 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 16121 元/吨，内外棉价差为-8332 元/吨。因 8 月 USDA 报告显示美国棉花产量因干旱较同期下降 40%，多头资金的入驻及谷物市场的带动，ICE 美棉花主价格上涨，外棉现货价格跟涨；国内棉花价格跟随外棉脚步上调，但因供应过剩导致上涨幅度不及外棉，导致价差小幅拉宽。短中期来看，棉价外强内弱，价差倒挂形势严峻，预计内外棉价差继续深度倒挂。

2.5 郑棉仓单数量统计

2020-2022年郑棉仓单数量（单位：张）



数据来源：钢联数据

图 7 2020-2022 年郑棉仓单数量统计

截至 8 月 26 日，郑棉注册仓单 13262 张，较上一交易日减少 50 张；有效预报 1071 张，较上一交易日减少 108 张，仓单及预报总量 14333 张，折合棉花 53.01 万吨。

第三章 供应情况分析

3.1 轧花企业开机

2019-2022年全国轧花企业开工率走势图（%）

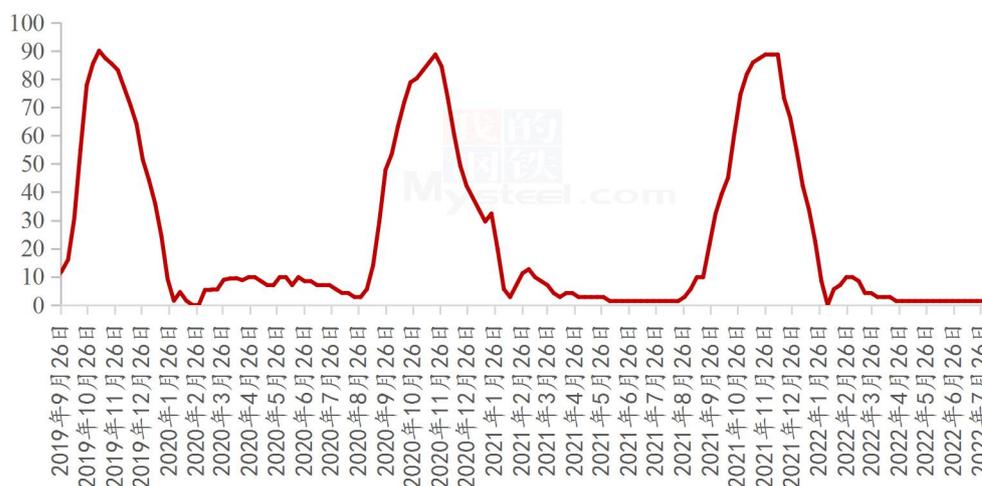
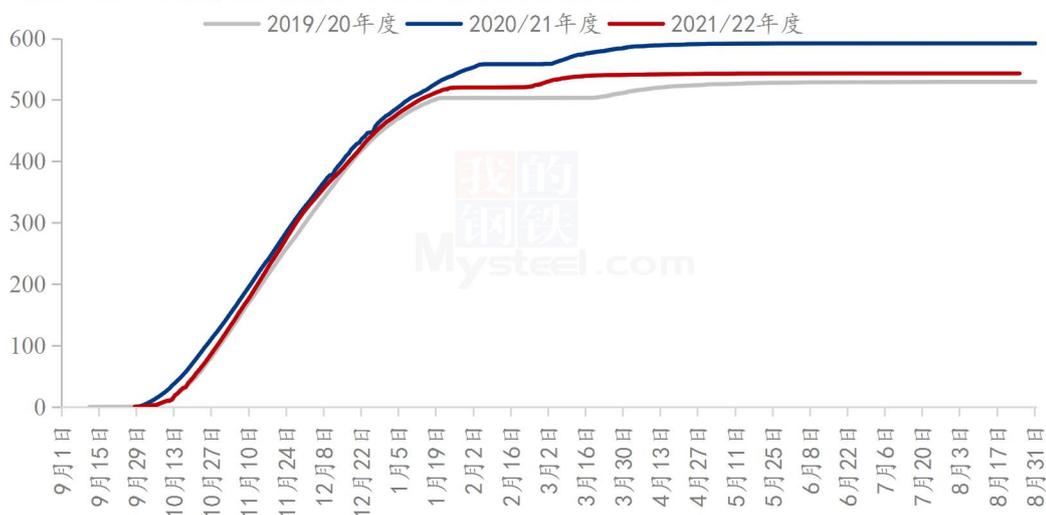


图 8 2019-2022 年全国轧花企业开工率走势

截至 8 月 26 日，全国轧花企业开工率 1.41%，较 8 月 19 日持平。现阶段新疆、内地轧花企业籽棉库存基本告罄，且市场流通货源较少，厂家多处于停机状态。目前部分市场籽棉零星上市，但是数量稀少，轧花企业多处于观望状态，预计全国轧花企业开工率短期仍将维持低位。

3.2 皮棉公检情况

2019-2021 年度中国棉花累计公检数据统计(单位：万吨)



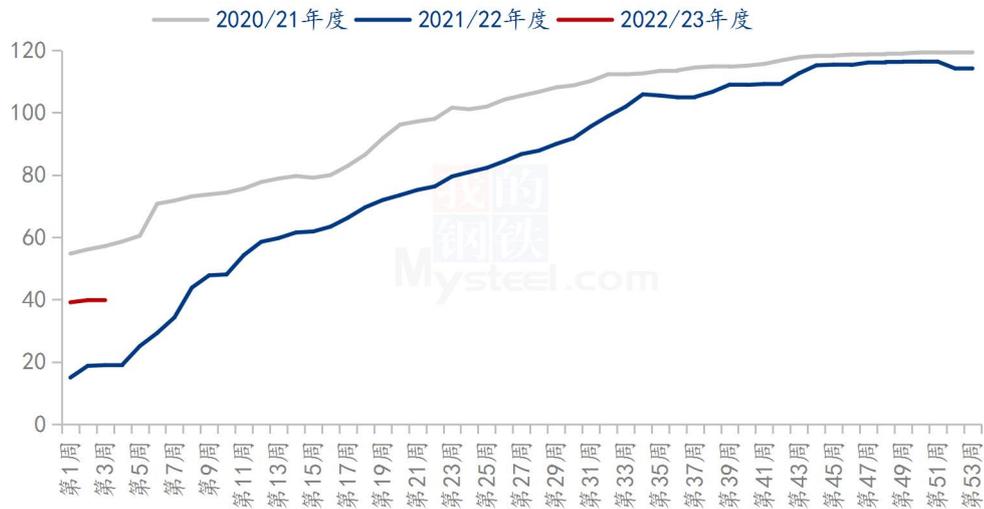
数据来源：钢联数据

图 9 2019-2021 年度中国棉花累计公检数据统计

2021/22 年度全国棉花加工企业按照棉花质量检验体制改革方案的要求加工棉花并进行公证检验统计，截止到 2022 年 8 月 25 日 24 点，累计公检 24049232 包，合计 5431542.2239 吨，同比减少 8.26%；其中，锯齿细绒棉检验数量 23851120 包，皮辊细绒棉检验数量 29245 包，长绒棉检验数量 168867 包。

3.3 美棉周度出口情况分析

2020-2022年度中国美棉累计签约情况 (单位: 万吨)



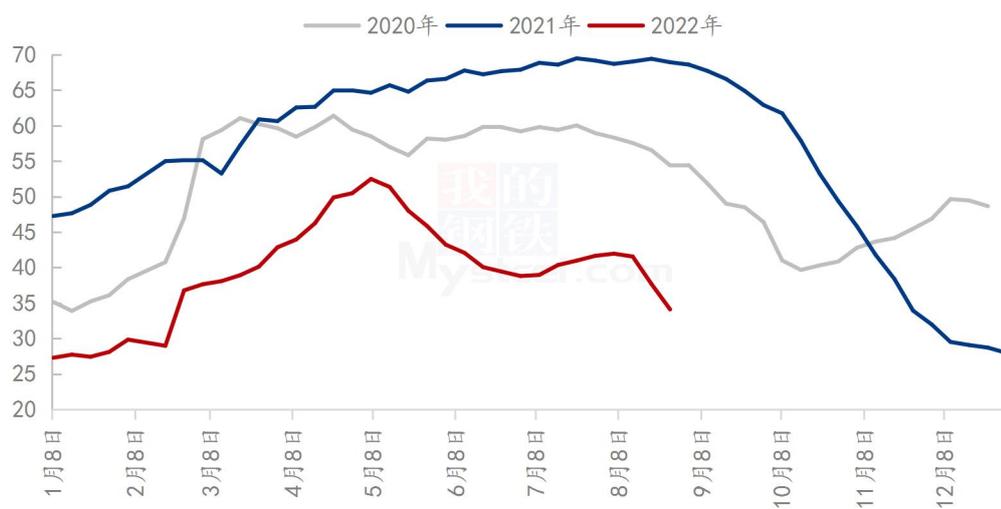
数据来源: 钢联数据

图 10 2020-2022 年度中国美棉累计签约情况

因美国农业部系统更新, 美棉周度签约数据出现错误, 暂无最新数据。

3.4 进口棉库存情况

2020-2022年国内主要港口进口棉库存(单位: 万吨)



数据来源: 钢联数据

图 11 2020-2022 年国内主要港口进口棉库存

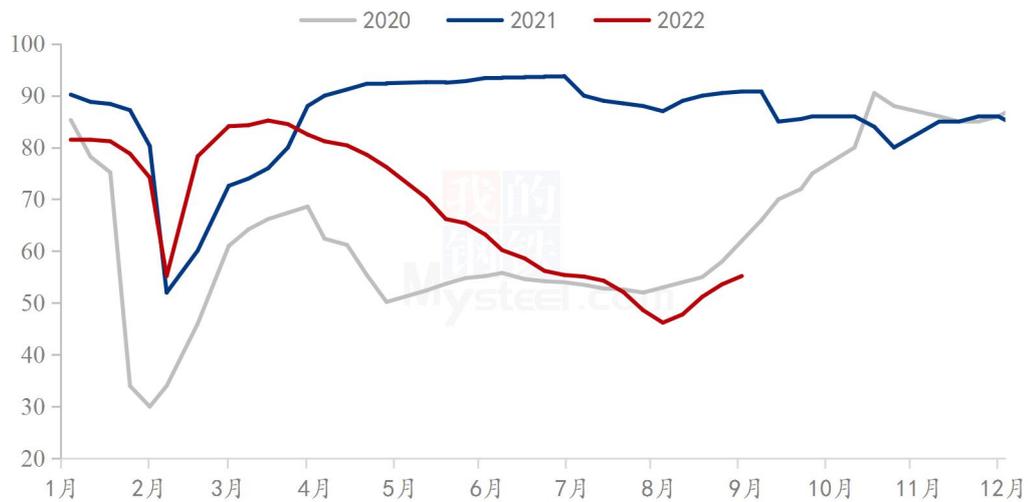
据 Mysteel 调研显示，截止至 8 月 26 日，进口棉花主要港口库存继续大幅下降，总库存 34.1 万吨，周环比减 3.6 万吨。其中，山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 22.1 万吨，周环比降 9.8%，同比库存低 46.3%；江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 3.7 万吨，其他港口库存约 8.7 万吨。

ICE 美棉价格大涨，纺企刚需订单拿货清关人民币进口棉，远期及港口美金现货成交极少；但因棉花到港量减少、转非流通库存存在，导致港口进口棉商业库存量继续减少。

第四章 需求情况分析

4.1 纺企开机

2020-2022 年主流地区纺企开机情况 (%)



数据来源：钢联数据

图 12 2020-2022 主流地区纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 8 月 26 日，主流地区纺企开机负荷为 55.2%，周环比增幅 2.9%。下游用户持币观望，多是放缓采购节奏，一单一议，市场棉花去库存压力仍大，预计短期纺企开机负荷低位运行。

第五章 利润情况分析

5.1 轧花厂加工利润

截至本 8 月 26 日，新疆 400 型轧花厂平均利润-5278 元/吨，较上周减少增加 80 元/吨，但轧花厂亏损状态难以扭转。

5.2 纺织厂纺纱即期利润

2020-2022年纺企C32s环锭纺即期利润情况（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 13 2020-2022 年纺企 C32s 环锭纺即期利润情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 8 月 26 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 2490.9 元/吨，周环比减幅 4.1%；棉花价格上涨，纱厂纺纱即期利润有所减少。

第六章 相关品分析

6.1 棉籽价格

表 2 棉籽价格周度对比

单位：元/吨

| 类别 | 8月19日 | 8月26日 | 涨跌 |
|--------|-------|-------|-----|
| 山东棉籽价格 | 3980 | 3980 | 0 |
| 新疆棉籽价格 | 3560 | 3520 | -40 |

数据来源：钢联数据

截至8月26日，山东夏津油厂采购新疆棉籽到厂价格3980元/吨左右，周环比持平；新疆油厂新疆棉籽到厂价3520元/吨左右，周环比下跌40元/吨。棉副产品行情整体弱稳，油厂收购棉籽积极性不高，开工率维持偏低水平，棉籽稳中走弱。跟随豆粕、豆油价格上涨势，棉粕、棉油周度价格上涨，且货源供应量有限，厂家持价出货；棉短绒因下游需求不佳，价格走弱；棉壳整体库存较大，走货压力明显。目前棉籽虽处于加工淡季，但距离新棉籽上市仍有一段时间，且前期油厂收购成本较高，价格下方空间有限。

6.2 棉纱价格

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 14 2020-2022 年纯棉 32s 环锭纺价格走势

据 Mysteel 农产品数据显示，截至8月26日，全国纯棉32s环锭纺均价25224元/吨，周环比跌幅0.08%，纺企逢低挂盘点价采购棉花，低位补仓有所显现，但纺企采购原料积极性依旧不高，刚需补库为主，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

1、中国人民银行8月22日授权全国银行间同业拆借中心公布最新一期贷款市场报价利率（LPR）：1年期LPR为3.65%，较前值下调5个基点；5年期以上LPR为4.3%，较前值下调15个基点。

2、美国当地时间周二（8月23日），金融分析公司标普全球（S&P Global）公布的报告显示，美国商业活动连续第二个月萎缩，达到18个月以来最低水平，其中服务业尤其疲软，原因是通胀高企和货币政策收紧导致需求减弱。

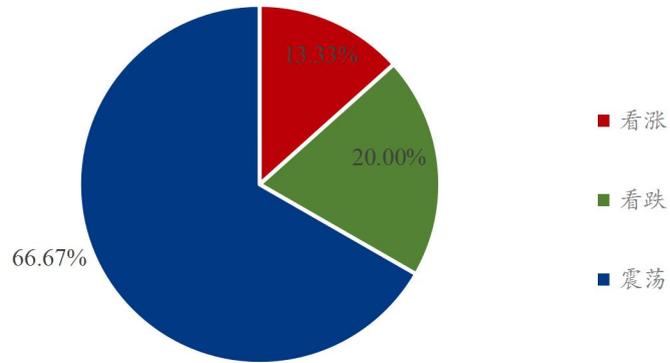
3、人民银行23日早间发布公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，开展20亿元7天期逆回购操作，中标利率为2.00%，与此前持平；鉴于当日有20亿元逆回购到期，公开市场实现零投放零回笼。

4、8月26日，美联储布拉德表示，3.75-4%是他期望的今年利率目标，通货膨胀将持续更长时间，现在利率水平还不够高；债券收益率上升反映了风险的“更好定价”；前置加息在对抗通胀方面是严谨的，对前值加息的做法更为偏好。

5、2022年中央储备棉轮入工作自7月13日开启，截至8月26日累计挂牌轮入19.7万吨，实际成交58480吨，成交率29.69%；轮入最高成交价16490元/吨，最低成交价15658元/吨。

第八章 市场心态解读

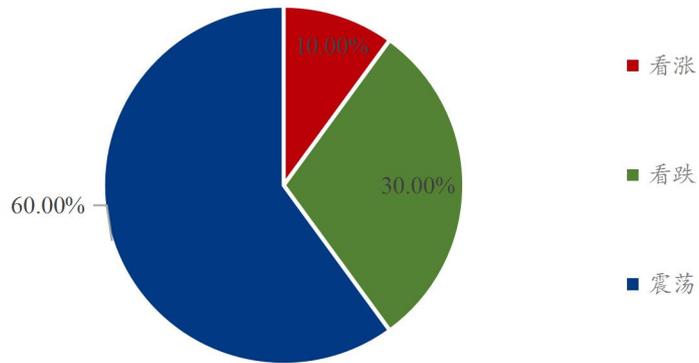
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

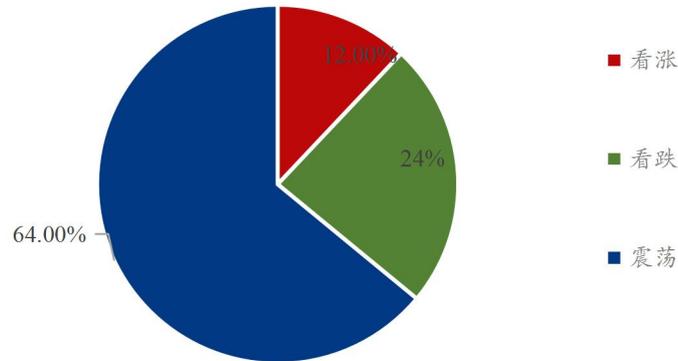
纺织企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 16 纺织企业对后市心态

各方主体对后市看法



数据来源：钢联数据

图 17 各方主体对后市看法

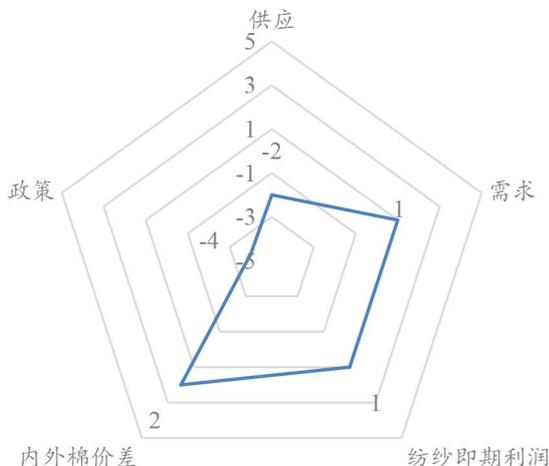
本周 Mysteel 农产品统计 50 家样本企业下周对棉价的预期，其中棉花贸易企业 30 家，纺织企业 20 家。从统计情况来看，其中有 12% 的看涨心态，24% 的看跌心态，64% 的震荡心态。其中最大看震荡心态 66.67% 来源于棉花贸易企业，最大看跌心态 30% 来源于纺织企业，最大看涨心态 13.33% 来源于贸易商。

总体观察分析图表，下周依旧呈现震荡调整为主。看涨心态周度持平，看跌心态周度减少 12%，看震荡心态周度减少 10.67%。持看跌心态的主要逻辑为下游纺企订单表现一般，纺企成品库存累库，市场悲观情绪浓郁；持看涨心态的主要逻辑为传统金九银十旺季临近，市场需求有望恢复。

持震荡心态的主要逻辑，一是当前棉花基本面情况稳定，利空情绪已释放，等待新消息指引。二是收储价格托底，下方支撑性较强。三是棉花外盘走势坚挺，对郑棉有引导作用。

第九章 棉花后市影响因素分析

棉花后市影响因素分析



影响因素分析:

供应: 国内棉花商业库存高于往年同期，新疆棉轮入连续 13 个工作日无成交，新棉即将上市，丰产预期较强。

需求: 国内主要市场纺企开机负荷为 53.6%，周环比增幅 4.7%。

纺纱即期利润: 全国环纺 C32s 纺纱即期利润为 2491 元/吨，周环比收窄 109 元/吨。

内外棉价差: 内外棉价格倒挂幅度继续扩大，棉花、棉纱进口需求同环比大幅下降。

政策: 受美国等对纺织原料产地的要求，新疆棉消费受到较大影响。

影响因素及影响力值说明

| | | | |
|---|------|----|------|
| 5 | 重大利好 | -5 | 重大利空 |
| 4 | 明显利好 | -4 | 明显利空 |
| 3 | 一般利好 | -3 | 一般利空 |
| 2 | 小幅利好 | -2 | 小幅利空 |
| 1 | 弱势利好 | -1 | 弱势利空 |

注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第十章 行情预测

2021-2022年新疆棉价格走势及预测图（单位：元/吨）



数据来源：钢联数据

图 19 2021-2022 年新疆棉价格走势及预测图

从供应端来看，本周 2021/22 年度新疆棉轮入零成交；国内各棉区陆续进入吐絮期，少数区域已开始零星采摘籽棉，增产预期较强；巴基斯坦部分棉区出现洪灾，美国南部三角洲出现过量降雨，或影响产量，但此前 USDA 旗下机构 FSA，在 USDA8 月报告基础上调美国棉花种植面积 103.9 万英亩、收获面积 340.2 万英亩，全美弃耕率从 42.9% 下调至 22.1%。

从需求端来看，纺织市场行情边际向好，但纱厂接单不足，小单居多，部分企业仍有库存压力，整体情况弱于同期，传统旺季表现不明显。

综合来看，国内棉花供应充足，新疆棉消费受外部因素抑制，市场预期籽棉价格较低，折算皮棉加工成本低于市场价格；已进入传统纺织市场旺季时期，但纱厂整体接单情况不理想，或出现旺季不旺行情。因此，Mysteel 预计未来一周棉花价格或震荡下行，关注纱厂接单情况。

资讯编辑：杨萍 021-26094002

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100