

棉花市场

周度报告

(2022.12.30-2023.1.6)



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. 12. 30-2023. 1. 6)

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	- 5 -
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	- 10 -
第四章 需求情况分析	- 11 -
4.1 纺企开机	- 11 -

第五章 利润情况分析	- 12 -
5.1 轧花厂加工利润	- 12 -
5.2 纺织厂纺纱即期利润	- 13 -
第六章 相关品分析	- 14 -
6.1 棉籽价格	- 14 -
6.2 棉纱价格	- 15 -
第七章 市场关注热点	- 15 -
第八章 市场心态解读	- 15 -
第九章 棉花后市影响因素分析	- 17 -
第十章 行情预测	- 19 -

本周核心观点

内外棉分化明显，强预期背景下，郑棉期货价格震荡偏强；临近年关，纺企开机提高，市场交投氛围稍有升温；国内棉花供应充足，郑棉仓单数量处于同期低位水平，纺企节前备货行情进入尾声。因此，Mysteel 农产品预计未来一周棉花价格或企稳运行，重点关注关注纺企春节放假安排及宏观面消息。

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	12月30日	1月6日	涨跌	单位	
价格	全国皮棉均价	15124	15243	+119	元/吨
	进口棉价格	18000	18100	+100	元/吨
	长绒棉价格	21000	20500	-500	元/吨
	棉籽价格	3295	3285	-10	元/吨
	棉纱价格	23044	23044	0	元/吨
	郑棉主力	14260	14360	+100	元/吨
	ICE 美棉	82.60	82.87	-0.53	美分/磅
供应	轧花企业开机	63.38	50.70	-12.68	%
	皮棉公检情况	281.02	333.21	+52.19	万吨
	进口棉库存	17.8	18.0	+0.2	万吨
需求	纺企开机	53.6	61.3	+14.37	%
利润	轧花厂利润	789	982	+192	元/吨
	纺企纺纱即期利润	1407.6	1276.7	-130.9	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

2021-2023年国内3128棉花价格走势图（单位：元/吨）



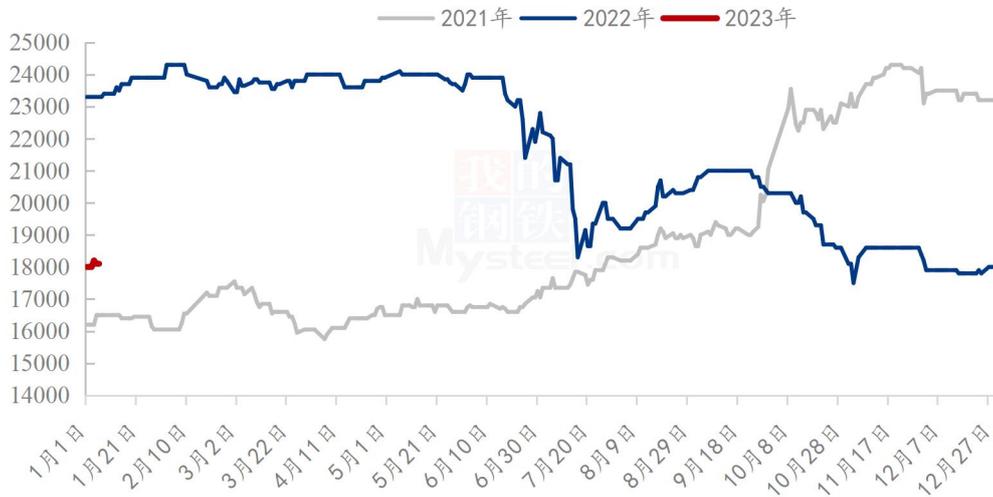
数据来源：钢联数据

图 1 2021-2023 年国内 3128 棉花价格走势图

截至 2023 年 1 月 6 日，全国 3128 皮棉均价 15243 元/吨，周环比上涨 0.79%。其中新疆市场 3128 新疆机采棉价格 14400-14550 元/吨，手采棉价格 14650-14750 元/吨，强力 28。内地市场 3128 新疆机采棉价格 15300-15400 元/吨，手采棉价格 15400-15700 元/吨，强力 28。棉花期价重心继续上移，叠加部分中小纺企年前补库，带动国内现货价格小涨，但春节假期即将临近，且棉花现货价格持续上涨，纺企采购原料心态谨慎，实际成交数量减弱。

2.1.2 进口棉价格

2021-2023年青岛港美棉M1-1/8人民币报价(单位:元/吨)



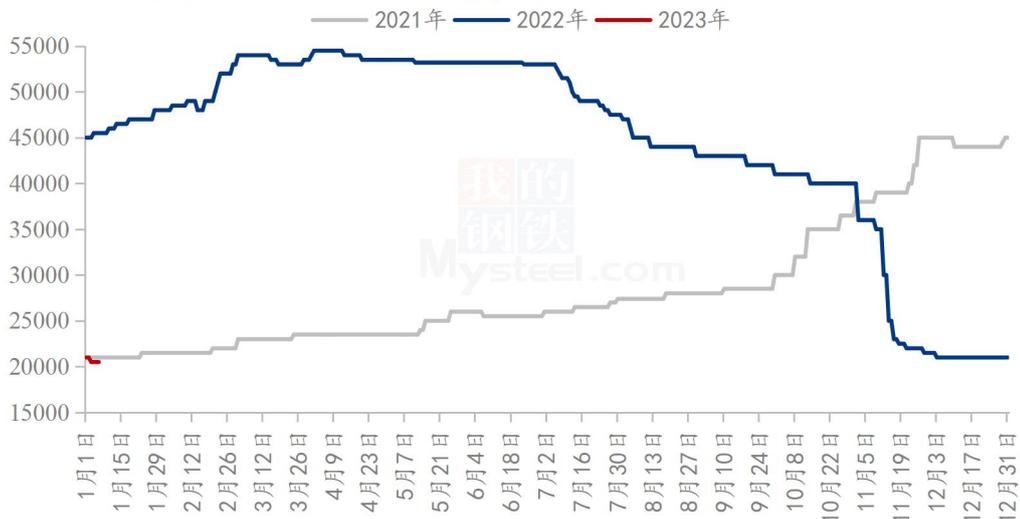
数据来源: 钢联数据

图 2 2021-2023 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截止至1月6日,港口美棉M1-1/8清关人民币报价18100元/吨,周度价格上涨0.56%,市场成交不温不火。当前青岛港2022年巴西棉SM1-5/32人民币报价17300-17400元/吨;2021年美棉31-3-37人民币报价18500-18600元/吨。进口棉与新疆棉价格对比优势依旧不佳,购销量不及新疆棉,纺企依旧刚需小量买货,暂无明显备货、囤货意愿。

2.1.3 长绒棉价格

2021-2023年新疆长绒棉3137B价格走势图(单位:元/吨)

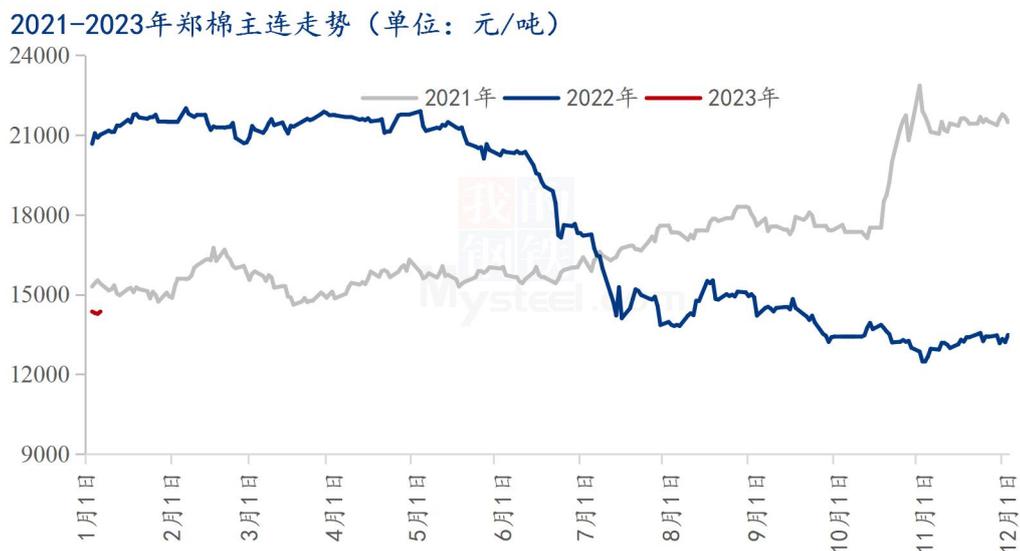


数据来源：钢联数据

图 3 2021-2023 年新疆长绒棉 3137B 价格走势

截至 1 月 6 日，2022 年度新疆长绒棉 3137B 价格 20500 元/吨左右，优质优价，周环比下跌 2.38%，年同比下跌 54.95%。新年度长绒棉陆续加工上市，供应量持续增加，下游采购意愿低迷，市场走货冷清，轧花企业销售压力较大。

2.2 郑棉主连价格分析



数据来源：钢联数据

图 4 2021-2023 年郑棉主连收盘价走势

郑棉主连小幅上涨，周度上涨 100 元/吨，涨幅 0.70%，收盘 14360 元/吨；盘中最高 14395，最低 13985，总手 174.9 万手，减少 57.9 万手，持仓 76.4 万手，增加 13509 手，结算 14274；当前郑棉期货偏强震荡，现阶段国内管控全面松绑，市场形势回暖，下游纺企开机率提高，产品库存有所下降，企业信心增强。宏观环境改善有利于企业增强企业信心。预计下周郑棉期货将继续维持震荡态势。

2.3 ICE 美棉价格分析



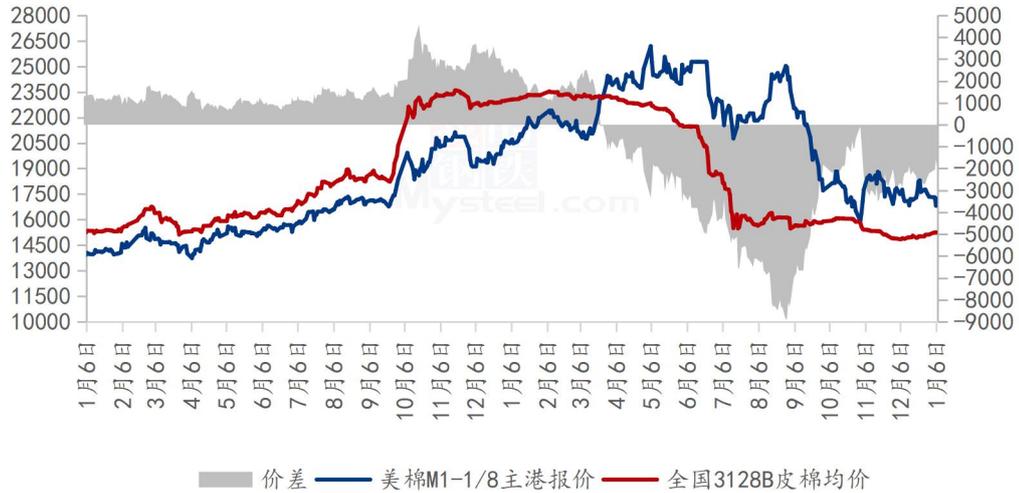
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2023 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 82.87 美分/磅，周度下跌 0.53 美分/磅，跌幅 0.64%，盘中最高 85.85，最低 80.37。ICE 美棉期货呈震荡下跌态势，主要受累于美元大涨、油价回落和美股下跌导致 ICE 美棉回落下行，当前宏观因素和消费之痛继续主导市场情绪，预计下周 ICE 美棉或维持横盘震荡格局。

2.4 内外棉价差分析

2021-2023年国内外棉价差（单位：元/吨）

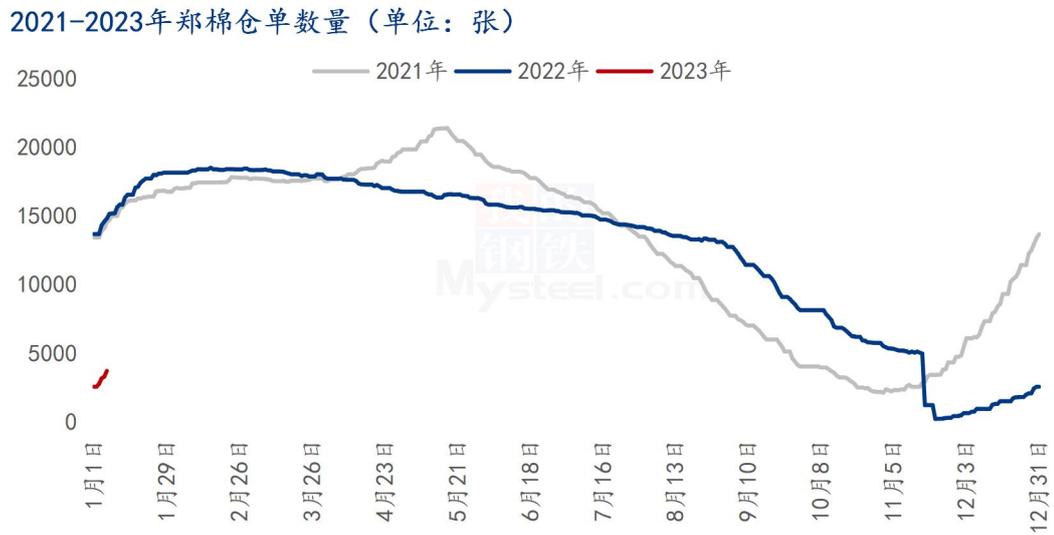


数据来源：钢联数据

图 6 2021-2023 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差倒挂幅度缩窄 10.89%，较上周缩窄 242 元/吨。截止至 1 月 6 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 17223 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 15243 元/吨，内外棉价差为-1980 元/吨。国内棉花价格因纺企春节备货及未来需求强预期上涨，外棉价格受原油及美元指数影响下跌，周度国内棉价格运行更为强势，内外棉价差倒挂空间缩窄。整体来看，近期内外棉价差收窄趋势明显，后续仍存收缩空间。

2.5 郑棉仓单数量统计



数据来源：钢联数据

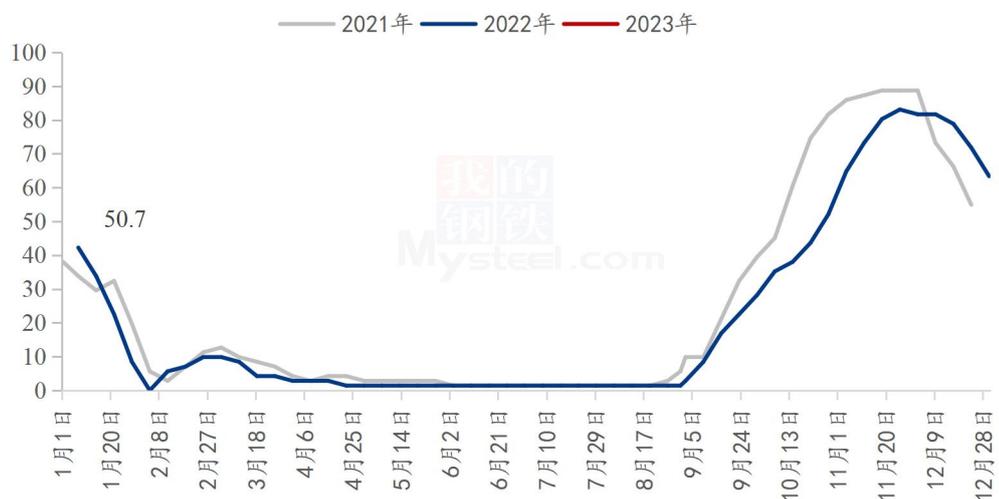
图 7 2021-2023 年郑棉仓单数量统计

截至1月6日，郑棉注册仓单 3723 张，较上一交易日增加 424 张；有效预报 1728 张，较上一交易日减少 248 张，仓单及预报总量 5451 张，折合棉花 21.8 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 (%)



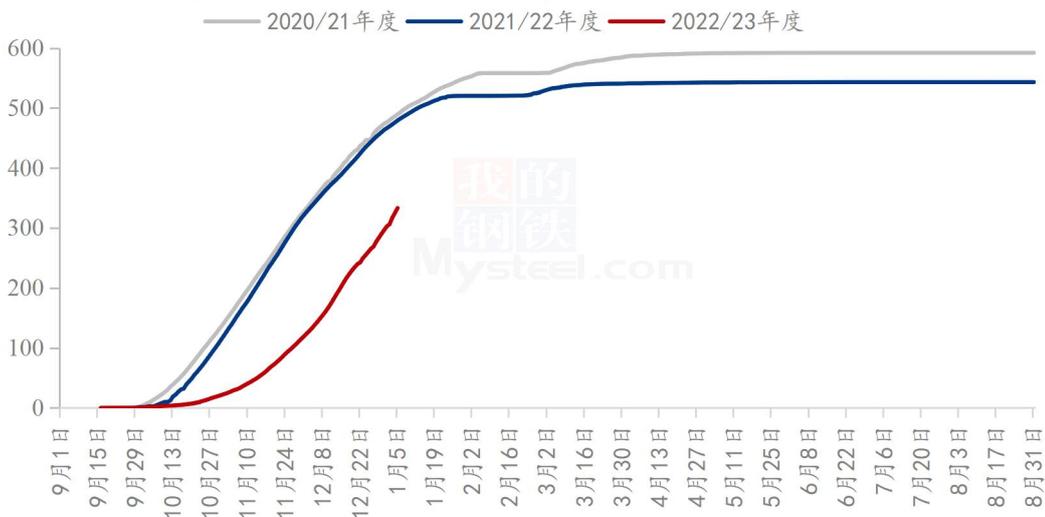
数据来源：钢联数据

图 8 2021-2023 年全国轧花企业开工率走势

截至 2023 年 1 月 6 日，全国轧花企业开工率 50.7%，周环比下降 12.68%，年同比上涨 8.45%。由于 2022 年新棉加工进度慢于同期，且临近年关，部分新疆轧花企业积极赶工，内地轧花企业收购上量，当前轧花企业开机率高于同期，但随着部分轧花企业陆续结束本年度加工，部分轧花企业提前进入假期，全国开工率周环比小幅回落。随着春节假期即将来临，预计全国轧花企业开工率仍有下滑趋势。

3.2 皮棉公检情况

2020-2022 年度中国棉花累计公检数据统计(单位：万吨)



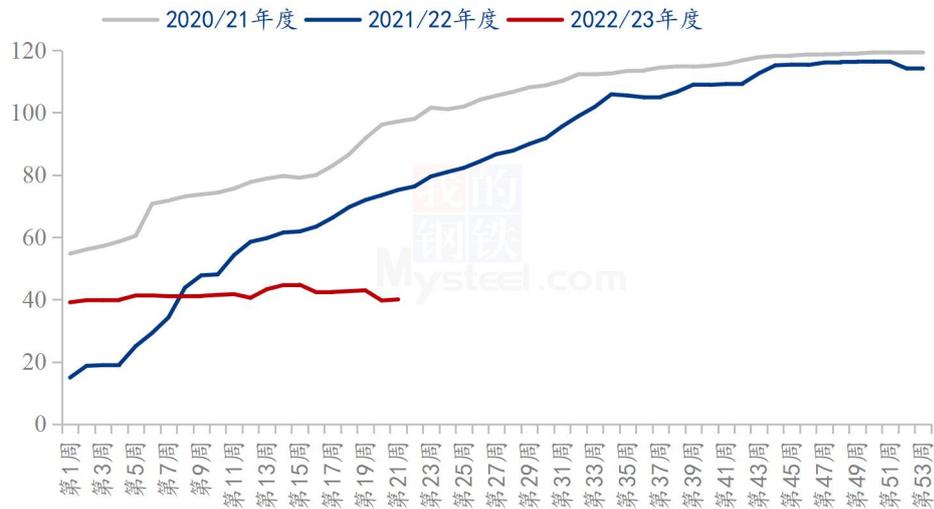
数据来源：钢联数据

图 9 2020-2023 年度中国棉花累计公检数据统计

2022/23 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，截至 2023 年 1 月 5 日 24 点，累计公检 14772621 包，合计 3332136.7309 吨，同比减少 30.47%，新疆棉累计公检量 3282918.6217 吨，同比减少 30.39%；其中，锯齿细绒棉检验数量 14680861 包，皮辊细绒棉检验数量 2050 包，长绒棉检验数量 89710 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

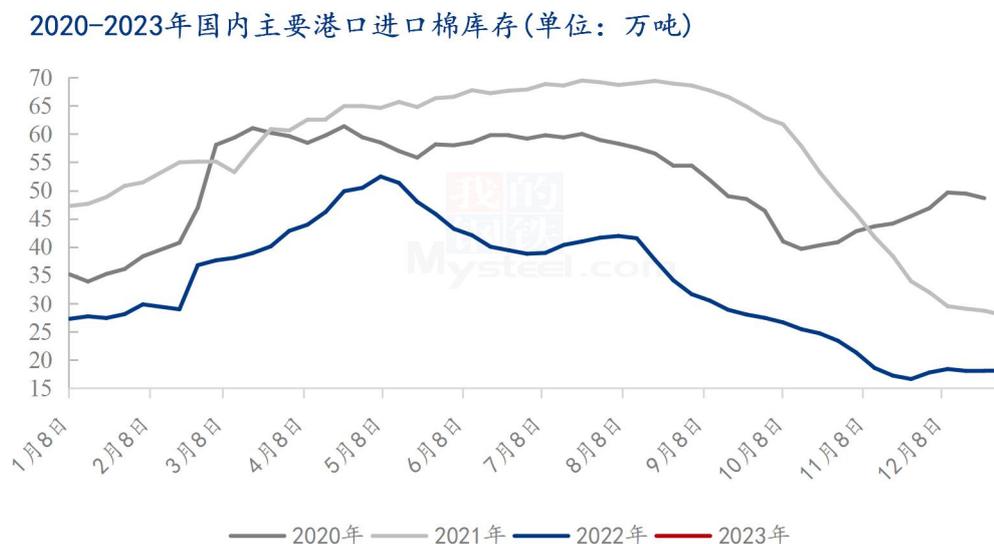
图 10 2020-2023 年度中国美棉累计签约情况

据美国农业部(USDA)报告显示，2022年12月16-22日，2022/23年度美国陆地棉出口签约量18682吨，出口装运量31848吨；其中中国签约3496吨，装运6855吨。

2022/23年度美国皮马棉出口签约量1271吨，出口装运量976吨；其中中国无签约，装运590吨。

2022/23年度美国皮棉总签约量201.1万吨，签约进度完成75.4%，累计装运86.75万吨，装运率43.1%。其中中国累计签约美棉40万吨，装运27.2万吨。

3.4 进口棉库存情况



数据来源: 钢联数据

图 11 2020-2023 年国内主要港口进口棉库存

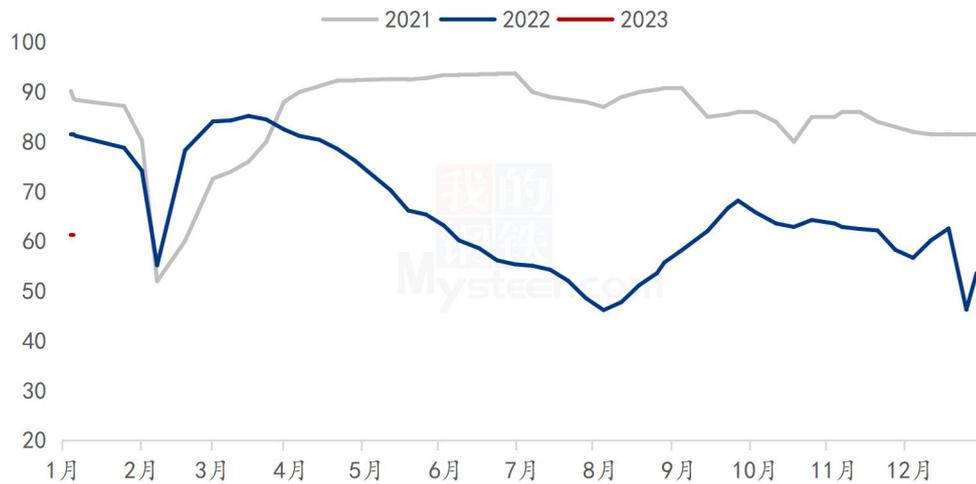
据 Mysteel 调研显示, 截止至 1 月 6 日, 进口棉花主要港口库存持稳, 总库存 18 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 13.85 万吨, 周环比增 1.5%, 同比库存低 16.9%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 1.7 万吨, 其他港口库存约 2.45 万吨。

本周山东青岛港巴西棉、美棉到港量大于仓库出库量; 张家港、南通港、武汉等港口棉花到港量较少, 纺企刚需采购中, 库存下降; 整体下来, 主要港口棉花出入基本平衡, 进口棉货源数量暂稳。

第四章 需求情况分析

4.1 纺企开机

2021-2023年主流地区纺企开机情况(%)



数据来源：钢联数据

图 12 2021-2023 主流地区纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 1 月 6 日，主流地区纺企开机负荷为 61.3%，周环比增幅 14.37%，同比减幅 24.79%；各地区纱厂员工感染高峰已经过去，工厂车间开机率处于持续回升状态。

第五章 利润情况分析

5.1 轧花厂加工利润

2020/21-2022/23年度新疆棉花加工利润走势（元/吨）

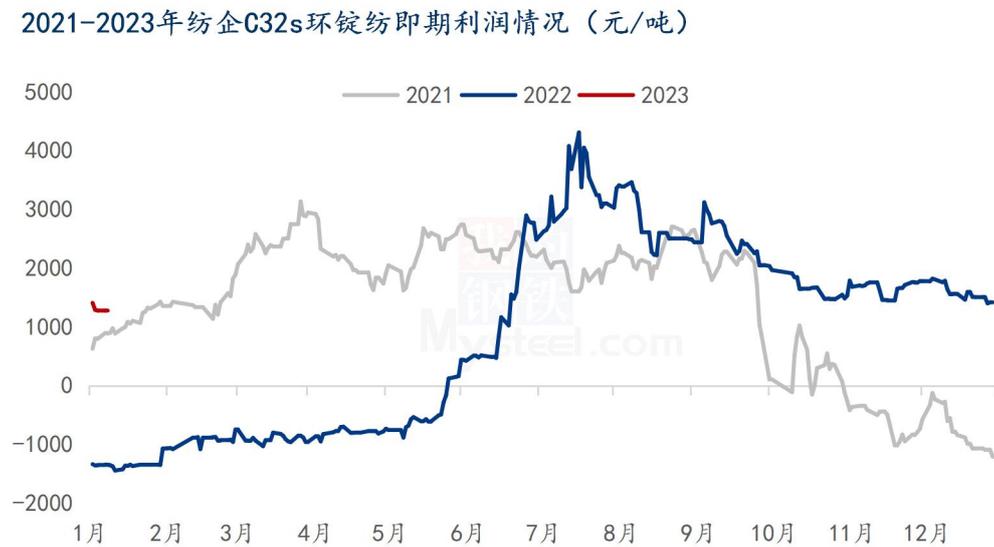


数据来源：钢联数据

图 13 2020-2023 年新疆棉花加工利润走势

截至本周五，新疆 400 型轧花厂预估平均利润 982 元/吨，较上周增加 192 元/吨，轧花厂利润尚可。

5.2 纺织厂纺纱即期利润



数据来源：钢联数据

图 14 2021-2023 年纺企 C32s 环锭纺即期利润情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 1 月 6 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 1276.7 元/吨，周环比跌幅 9.3%；棉花现货价格上涨，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

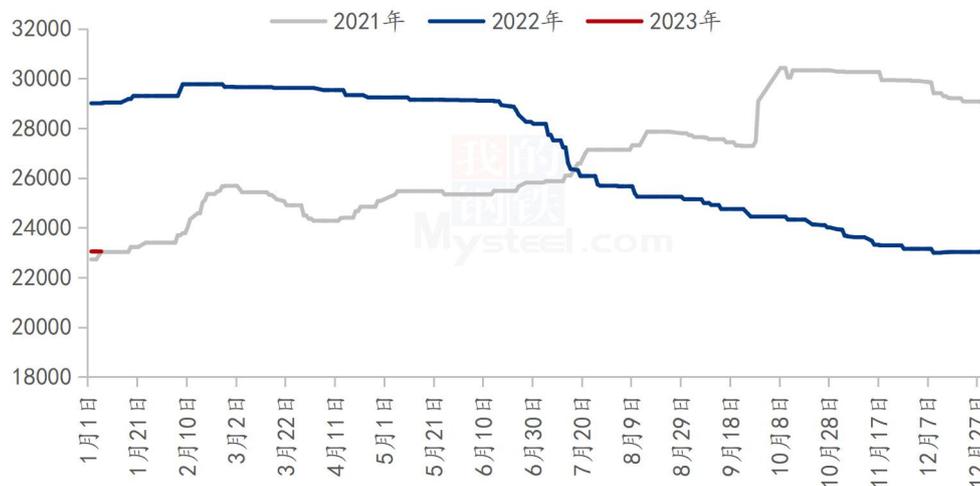
类别	12月30日	1月6日	涨跌
山东棉籽价格	3680	3650	-30
新疆棉籽价格	2910	2920	+10

数据来源：钢联数据

截至 2023 年 1 月 6 日，山东市场新疆棉籽价格 3650 元/吨左右，周环比下跌 30 元/吨；新疆市场新疆棉籽价格 2920 元/吨左右，周环比上涨 10 元/吨。疆外市场受感染人数较多影响，油厂开机水平不高，且收购多压价，棉籽价格小跌；疆内油厂当前多执行前期合同，原料需求量较大，棉籽价格稳中偏上。但整体来看，当前棉籽供应略显宽松，且临近年关，棉副产品需求走弱，棉籽价格承压。

6.2 棉纱价格

2021-2023年纯棉32s环锭纺价格走势（单位：元/吨）



数据来源：钢联数据

图 15 2021-2023 年纯棉 32s 环锭纺价格走势

据 Mysteel 农产品数据显示，全国纯棉 32s 环锭纺均价 23044 元/吨，周环比持平，期货价格继续震荡走高，贸易商情绪偏乐观，但市场交投氛围相对平淡，高位成交有所困难，实际成交据量商谈价格，当前下游多按需采购，观望心态浓郁，走货按单，一单一议，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

1、1月6日，商务部新闻发言人束珏婷称，目前正值“两节”消费旺季，随着疫情防控措施不断优化，正常生产生活秩序和线下消费场景加快恢复，居民消费热情正在回归。

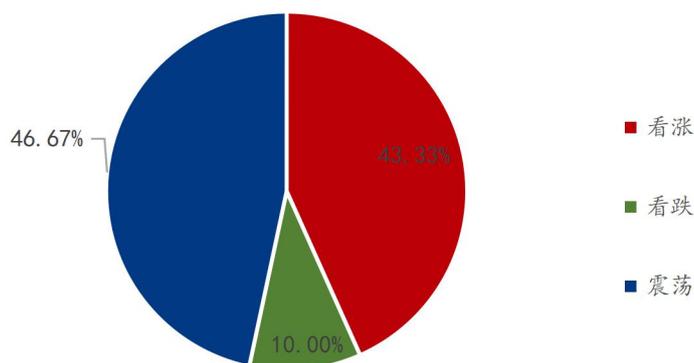
2、1月6日，中国物流与采购联合会公布的2022年12月份全球制造业PMI为48.6%，较上月下降0.1个百分点，连续7个月环比下降，连续3个月低于50%。

3、1月6日，美联储布拉德表示，强劲的就市场意味对抗通胀的好时机已经到来；下一次美联储政策会议上究竟加息25个还是50个基点将由之后更多的经济数据来决定；赞成前置加息；自2022年秋季以来，美国实现软着陆的希望有所增加。

4、截止到 2022 年 12 月 22 日 24 点，2022 棉花年度全国共有 985 家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，检验数量 10747219 包，检验重量 242.50 万吨。

第八章 市场心态解读

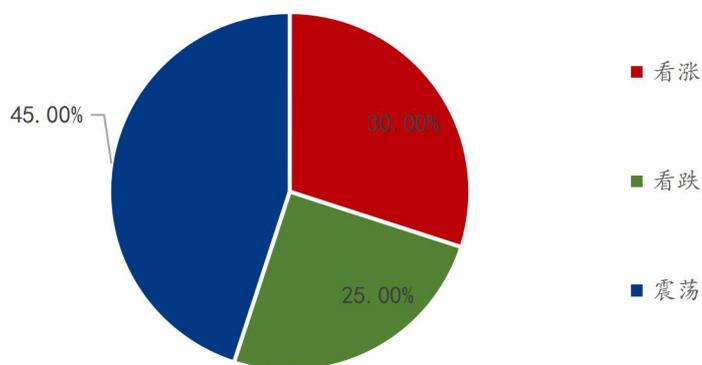
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 16 棉花贸易企业对后市心态

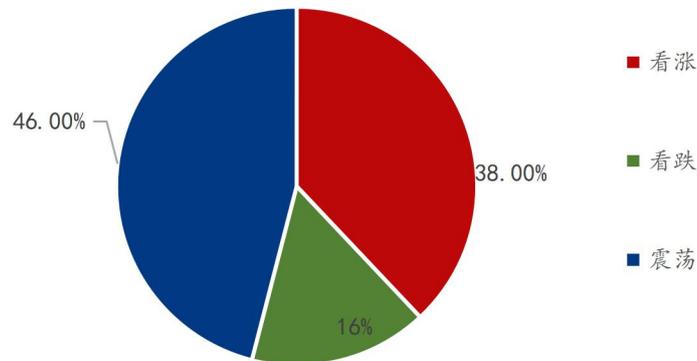
纺织企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 17 纺织企业对后市心态

各方主体对后市看法



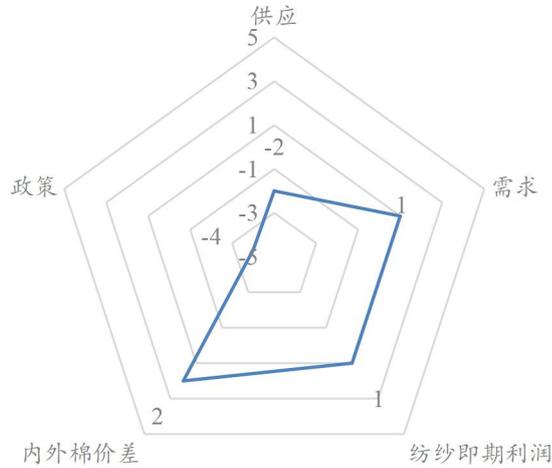
数据来源：钢联数据

图 18 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 38% 的看涨心态，16% 的看跌心态 46% 的震荡心态。最大看涨心态 43.33% 来源于棉花贸易企业，最大看跌心态 25% 来源于纺织企业，最大看震荡心态 46.67% 来源于贸易企业，总体观察分析图表，看涨心态周度增加 10%，看跌心态周度减少 18%，看震荡心态周度增加 8%。持看涨心态的主要逻辑是市场强预期提振，资金看涨情绪支撑；持看跌心态的主要逻辑是棉花加工、公检、入库手续加快，新棉供应持续增量，供应宽松；持震荡心态的主要逻辑一是年关收尾阶段，市场资金避险情绪，谨慎观望；二是市场行情平稳，等待新的消息指引方向。故短期棉价震荡运行。

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: 新疆棉日加工量逾4万吨, 高于往年同期, 加工进度持续追赶同期水平, 国内棉花商业库存维持上升趋势, 供应压力增加。

需求: 纺企陆续复工, 截至1月6日, 主流地区纺企开机负荷为61.3%, 周环比增幅14.37%, 临近年关, 部分工厂积极备货, 原料库存水平上升。

纺纱即期利润: 纱厂报价稳中有涨, 截至1月6日, 全国C32s环纺纺纱即期利润为1276.7元/吨, 周环比跌幅9.3%, 实际加工利润较一般。

内外棉价差: 内外盘面继续分化, 进口棉美金价格随ICE美棉期价止跌小幅反弹, 内外棉价差倒挂幅度略有收窄, 国产棉价格优势扩大。

政策: 受美国等对纺织原料产地的要求, 新疆棉消费受到持续性影响。

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，2022/23 年度新疆棉累计加工量约 440 万吨，日加工量逾 4 万吨，高于往年同期，进度持续追赶同期水平，商业库存维持上升趋势，供应压力增加。

从需求端来看，纺企陆续复工复产，整体开机率回升，临近年关，部分工厂积极备货，原料库存水平上升，多数纱厂暂无提前放假计划。

综合来看，内外棉分化明显，强预期背景下，郑棉期货价格震荡偏强；临近年关，纺企开机提高，市场交投氛围稍有升温；国内棉花供应充足，郑棉仓单数量处于同期低位水平，纺企节前备货行情进入尾声。因此，Mysteel 农产品预计未来一周棉花价格或企稳运行，重点关注关注纺企春节放假安排及宏观面消息。

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