

棉花市场 周度报告

(2023.4.20-2023.4.27)



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

(2023. 4. 20-2023. 4. 27)

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	- 8 -
3.1 轧花企业开机	- 8 -
3.2 皮棉公检情况	- 9 -
3.3 进口棉库存情况	错误! 未定义书签。
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	- 13 -
6.1 棉籽价格	- 13 -
6.2 棉纱价格	- 14 -
第七章 市场关注热点	- 14 -
第八章 市场心态解读	- 14 -
第九章 棉花后市影响因素分析	- 16 -
第十章 行情预测	- 19 -

本周核心观点

综合来看，棉花种植面积预期下降支撑国内棉价，部分棉企敞口资源待价而沽，整体市场交易氛围偏淡。美联储5月加息预期偏强，宏观与基本面多因素碰撞，市场多空博弈。因此，Mysteel农产品预计未来一周棉花价格或稳中有降，持续关注棉花种植、产区天气等情况，以及宏观方面消息。

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	4月20日	4月27日	涨跌	单位	
价格	全国皮棉均价	15655	15782	+127	元/吨
	进口棉价格	17400	17000	-400	元/吨
	长绒棉价格	23800	24000	+200	元/吨
	棉籽价格	3010	3010	0	元/吨
	棉纱价格	23595	23636	+41	元/吨
	郑棉主力	15175	15225	+50	元/吨
	ICE 美棉	83.69	78.58	-5.11	美分/磅
供应	轧花企业开机	4.58	3.98	-0.6	%
	皮棉公检情况	625.2	626.85	+1.65	万吨
	进口棉库存	25.6	25.72	+0.12	万吨
需求	纺企开机	92.1	92.4	+0.3	%
利润	轧花厂利润	1555	1704	+149	元/吨
	纺企纺纱即期利润	1374.5	1275.8	-98.7	元/吨

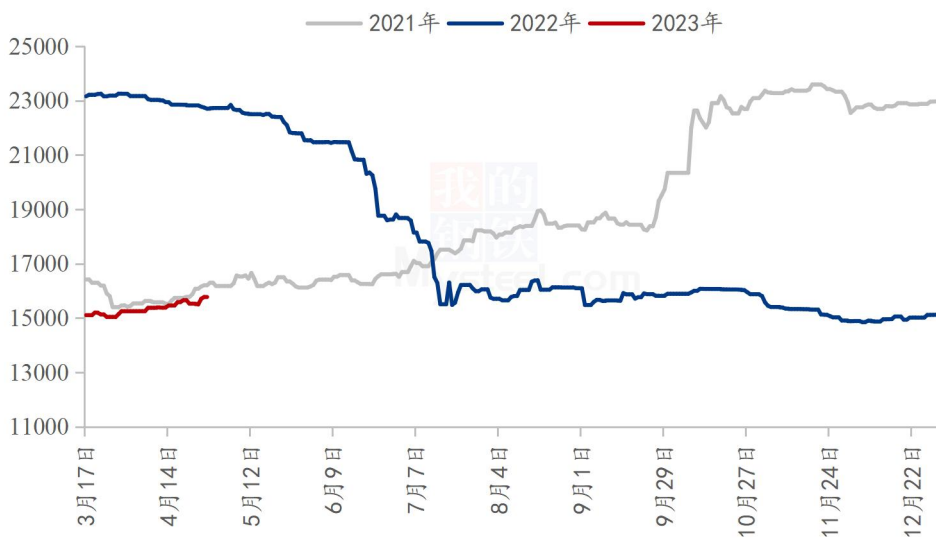
数据来源：钢联数据

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（单位：元/吨）



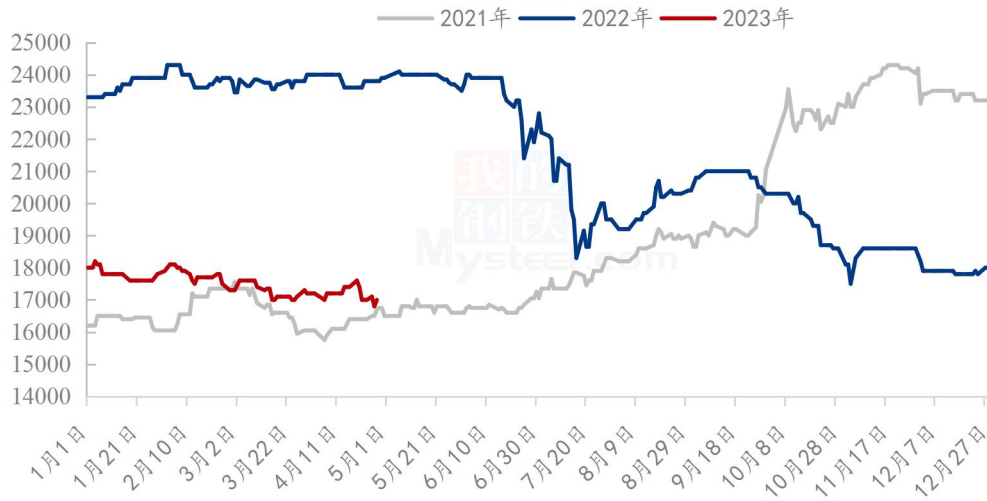
数据来源：钢联数据

图 1 2021-2023 年国内 3128 棉花价格走势

截至 4 月 27 日，全国 3128 皮棉均价 15782 元/吨，周环比上涨 0.81%。其中新疆市场棉花价格 3128B 机采棉价格 15350-15500 元/吨，手采棉价格 15550-15600 元/吨，强力 28；内地市场 3128B 机采棉价格 15600-15800 元/吨，手采棉价格 15900-16100 元/吨，强力 28。本周国内棉花价格走势企稳向上，新年度植棉面积预期减少支撑棉花价格，叠加受恶劣天气影响，新棉播种进度偏慢，预计短期棉花价格走势偏强。

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4月27日,港口美棉M1-1/8清关人民币报价17000元/吨,周度下跌2.29%,港口成交较少。当前青岛港2022年巴西棉SM1-5/32人民币报价16400-16600元/吨,2022年美棉31-3-37人民币报价17100-17300元/吨,2021年度美棉31-3-37报价16400-16800元/吨。期货下跌,港口进口棉清关人民币货源价格跟随下行,进口棉较新疆棉价格优势并不明显,港口库存也较多,整体购销较少。

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)

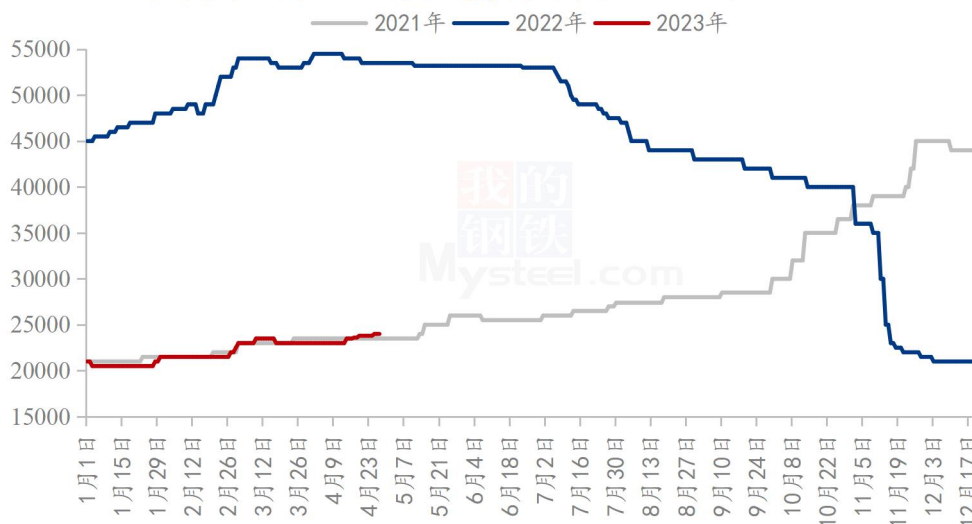


图 3 2021-2023 年新疆长绒棉 3137B 价格走势

截至 4 月 27 日，2022/23 年度新疆长绒棉 3137B 价格 24000 元/吨左右，周环比上涨 0.84%，年同比下跌 55.14%。2022/23 年度长绒棉加工上市基本结束，累计公检包数较 2022 年同期增加 12.81 万包，增幅 77.89%，棉企挺价意愿偏强，下游接单采购，交投情况欠佳。

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 50 元/吨，涨幅 0.33%，收盘 15225 元/吨；盘中最高 15420，最低 14740，总手 271.9 万手，增加 28.6 万手，持仓 65.3 万手，增加 50743 手，结算 15167；当前郑棉期货震荡上行，现货价格稳中有升，皮棉现货成交一般，下游刚需补库，棉纱表现平平，棉花原料涨价，棉纱提价困难，淡季特征明显。国内天气扰动，不断提振棉价。预计下周郑棉期货将维持偏强震荡态势。

2.3 ICE 美棉价格分析



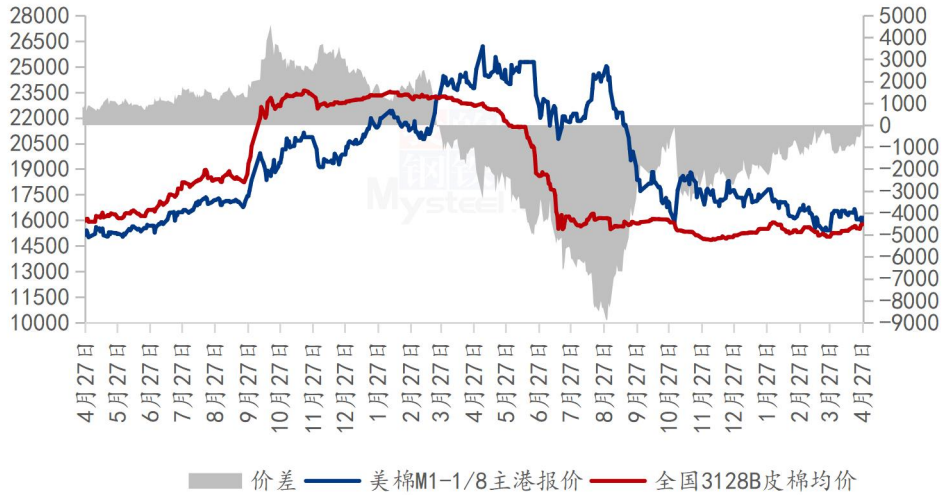
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2023 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 77.39 美分/磅，周度下跌 0.17 美分/磅，跌幅 0.22%，盘中最高 79.8，最低 76.68。ICE 美棉期货呈弱势震荡态势，主要受累于银行业危机继续给商品市场带来抛售压力，国际油价和谷物下跌拖累棉价走低，不过加息符合预期使得美元指数大幅下跌，ICE 棉花期货稳住阵脚，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）



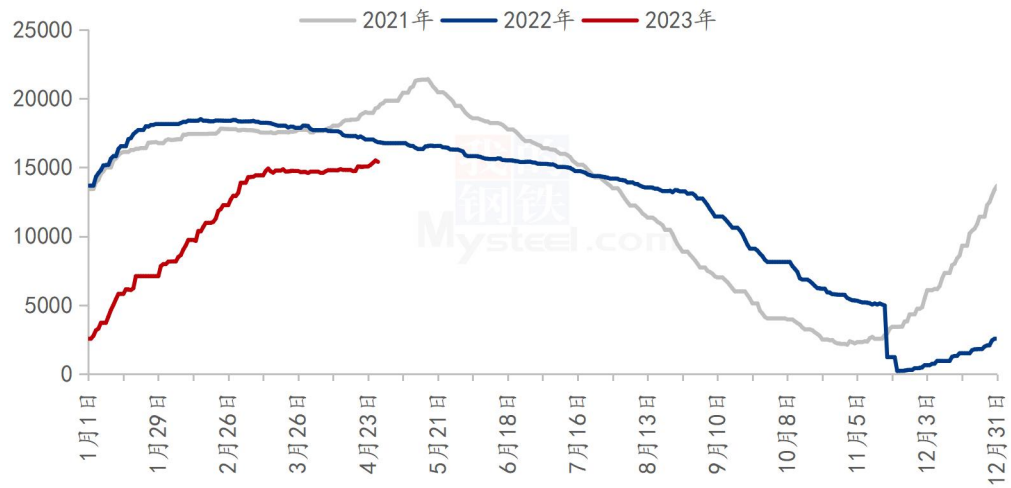
数据来源：钢联数据

图 6 2021-2023 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差倒挂空间较上周修复 427 元/吨，幅度 53.58%。截至 4 月 27 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 16152 元/吨，国 3128B 皮棉均价报 15782 元/吨，内外棉价差为-370 元/吨。因新棉植棉预估面积减少预期推动，叠加新棉播种进度偏慢，国内棉花价格维持向上走势，表现强于外棉，故价差出现缩窄，后续价差继续修复趋势较强。

2.5 郑棉仓单数量统计

2021-2023年郑棉仓单数量（单位：张）



数据来源：钢联数据

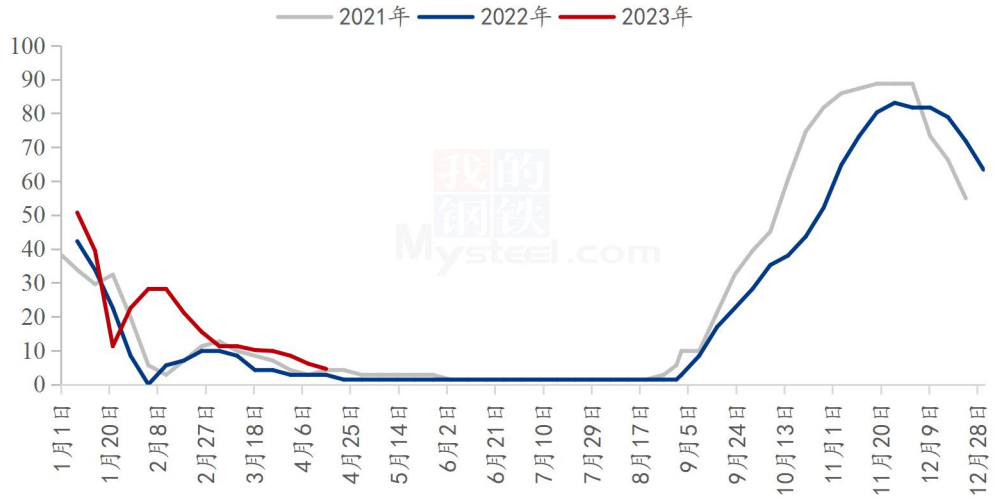
图 7 2021-2023 年郑棉仓单数量统计

截至 4 月 27 日，郑棉注册仓单 15405 张，较上一交易日减少 102 张；有效预报 2688 张，较上一交易日增加 18 张，仓单及预报总量 18093 张，折合棉花 72.37 万吨。

第三章 供应情况分析

3.1 轧花企业开机

2021-2023年全国轧花企业开工率走势图 (%)



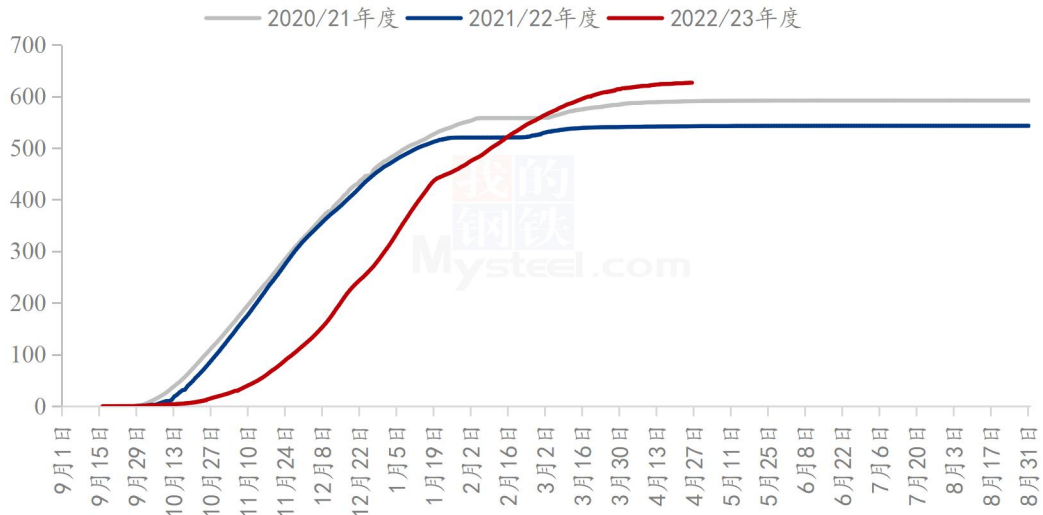
数据来源：钢联数据

图 8 2021-2023 年全国轧花企业开工率走势

截至最新数据，全国轧花厂开工率 3.98%，周环比下跌 0.6%，年同比上涨 2.57%。随着国内轧花厂陆续完成本年度棉花加工工作，开工率呈走弱态势，但依旧高于同期水平。整体来看，随着结束本年度棉花加工的轧花厂数量增多，预计后期全国轧花厂开工率仍有下调趋势。

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)

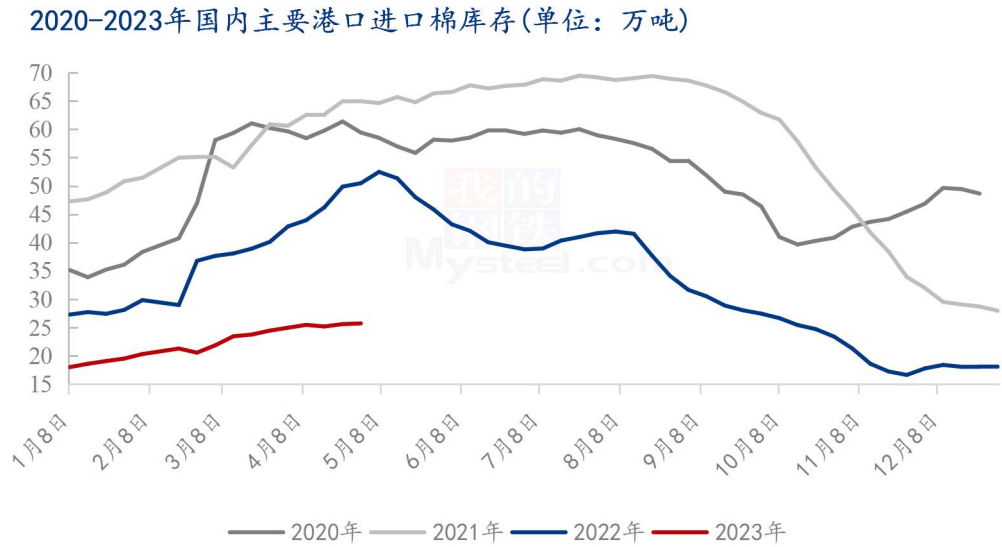


数据来源: 钢联数据

图 9 2020-2022 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 4 月 26 日 24 点,累计公检 27797960 包,合计 6268573.2068 吨,同比增加 15.58%,新疆棉累计公检量 6160597.2761 吨,同比增加 16.19%;其中,锯齿细绒棉检验数量 27498755 包,皮辊细绒棉检验数量 6625 包,长绒棉检验数量 292580 包。

3.3 进口棉库存情况



数据来源: 钢联数据

图 10 2020-2023 年国内主要港口进口棉库存

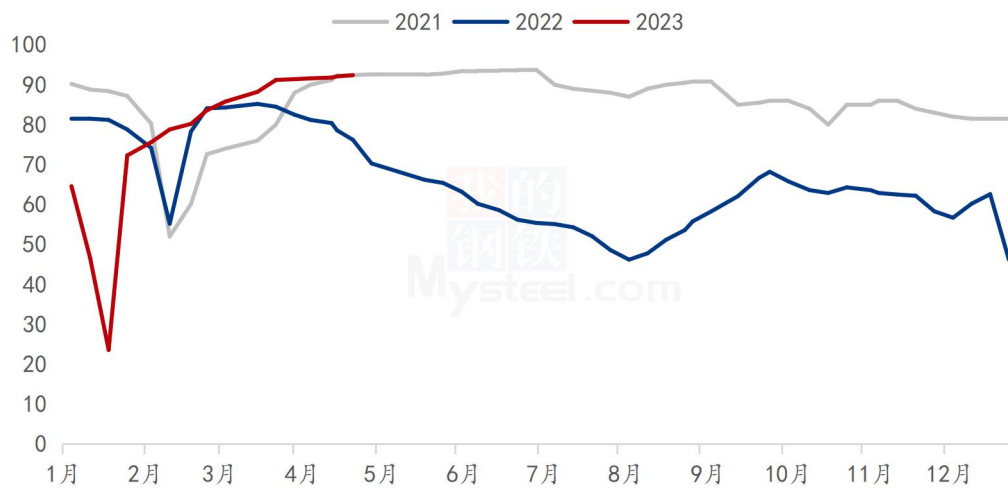
据 Mysteel 调研显示, 截止至 4 月 27 日, 进口棉花主要港口库存小增, 总库存 25.72 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 21 万吨; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 1.82 万吨, 其他港口库存约 2.9 万吨。

港口清关人民币货源较新疆棉价格优势不强, 出货较慢, 库存累积, 且美棉、巴西棉依旧持续到港, 故港口棉花库存小幅增加。

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 11 2021-2023 主流地区纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 4 月 27 日，主流地区纺企开机负荷为 92.4%，周环比增幅 0.33%，同比增幅 31.44%；主流地区纺企开机负荷维持高位，部分纺企高支纱排单紧凑，个别品种出现缺货状态，纱厂暂无降开机计划，积极销售纱线，预计下周开机率平稳运行。

第五章 利润情况分析

5.1 轧花厂加工利润

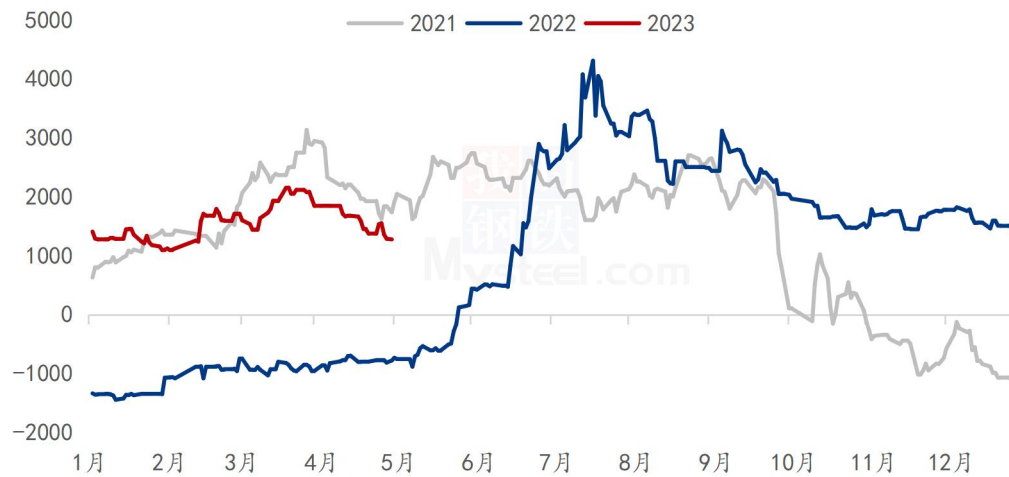


图 12 2020/21-2022/23 年度新疆棉花加工利润走势

截至本周四，新疆 400 型轧花厂预估平均利润 1704 元/吨，较上周增加 149 元/吨，轧花厂利润较好。

5.2 纺织厂纺纱即期利润

2021-2023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 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 4 月 27 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 1275.8 元/吨，周环比减幅 7.18%；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	4月20日	4月27日	涨跌
山东棉籽价格	3260	3260	0
新疆棉籽价格	2760	2760	0

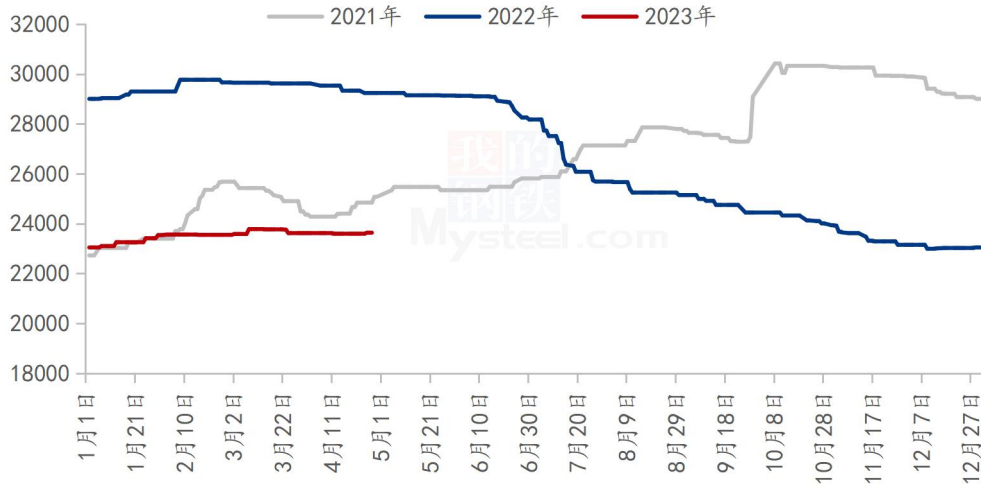
数据来源：钢联数据

截至 4 月 20 日，山东市场新疆棉籽价格 3260 元/吨左右，周环比持平；新疆市场新疆棉籽价格 2760 元/吨左右，周环比暂稳。因棉副产品行情不佳，疆外油厂开机虽有回升，但压价收购意愿较强，疆内油厂原料需求不佳，市场缺口

收窄，棉籽价格上涨困难。

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 14 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 23636 元/吨，周环比涨幅 0.2%，棉价上涨，纺企观望氛围浓郁，原料棉花依据订单情况随用随采，下游需求分化明显，家纺订单走货依旧顺畅，部分纺企高支纱订单排至 6 月，终端服装订单出货一般，广东市场棉纱公共仓库接近满仓，布行备货行情结束，后道订单跟进不足，出货相对迟缓，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

1、4月27日，财政部数据显示，1-3月，国有企业营业总收入 197630.6 亿元，同比增长 6.4%；国有企业利润总额 11247.1 亿元，同比增长 12.4%；国有企业应交税费 15934.0 亿元，同比增长 2.3%。

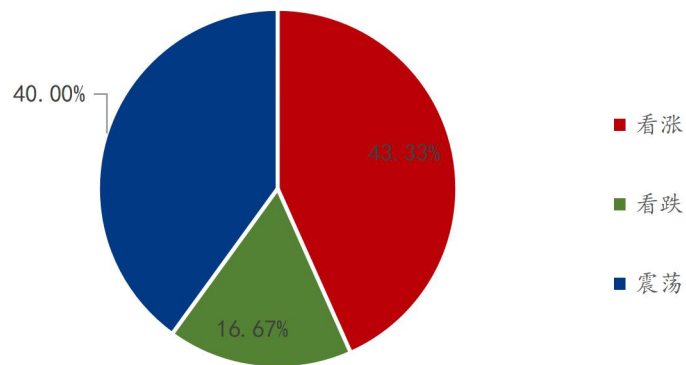
2、据外媒 4 月 26 日报道，今年 3 月，人民币在中国跨境交易中的使用首次超过美元。根据中国国家外汇管理局数据进行的研究显示，人民币在中国跨境收支中 2、所占份额从 2010 年的接近零上升至今年 3 月底创纪录的 48%。

3、4月27日，央行进行 930 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 2.00%，与此前持平。因当日有 340 亿元 7 天期逆回购到期，实现净投放 590 亿元。

4、截止到2023年4月26日24点，2022棉花年度全国共有1074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27797960包，检验重量626.86万吨。

第八章 市场心态解读

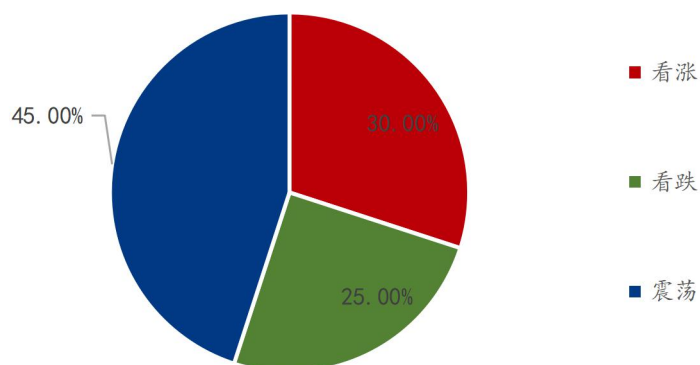
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

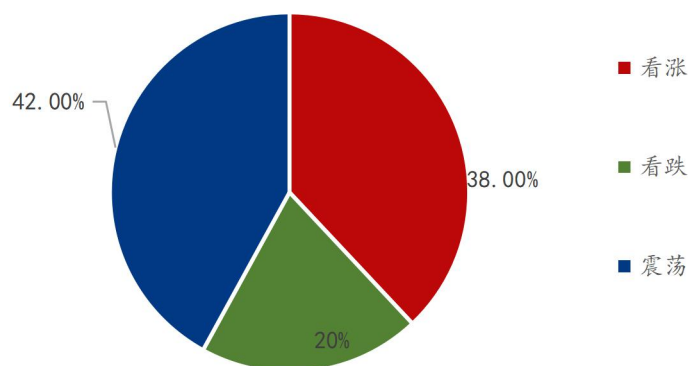
纺织企业对后市心态



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



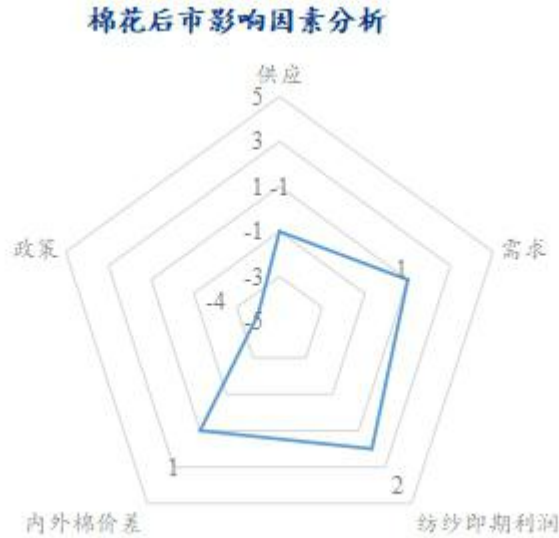
数据来源：钢联数据

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 38% 的看涨心态 20% 的看跌心态 42% 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 30% 来源于纺织企业，最大看震荡心态 45% 来源于贸易企业，总体观察分析图表，看涨心态周度增加 4%，看跌心态周度减少 4%，看震荡心态周度持平。持看涨心

态的主要逻辑是近期主产棉区天气不佳，引发市场对植棉面积减少担忧情绪，且近期内销订单情况尚可；持看跌心态的主要逻辑是终端出口市场表现不佳，外销订单仍未有起色；持震荡心态的主要逻辑是目前棉花供需情况稳定，市场缺乏炒作点，继续等待新的消息指引方向。故短期棉价震荡偏强。

第九章 棉花后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：2022/23 年度新疆棉产量逾 620 万吨，供应较为宽松，棉花进口需求下降，2023 年我国棉花种植面积预期出现明显下调，新疆棉花播种工作仍在进行中。

需求：纱厂整体维持正常生产，纱支品种走货分化，部分纱厂产销走弱，现货库存稍有增加，原料采购维持随用随买模式，当前棉价水平接受程度较低。

纺纱即期利润：本周棉花价格跟随期价上涨，环纺C32S价格微幅上调，花纱价差周环比小幅收窄，纺纱利润压缩。

内外棉价差：本周内外棉价格走势分化，郑棉期货市场表现强于ICE美棉，内外棉现货价差倒挂幅度小幅修复，国产棉价格优势有所减弱。

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

2022-2023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 18 2022-2023 年新疆棉价格走势及预测图

从供应端来看，2022/23 年度新疆棉产量逾 620 万吨，供应较为宽松，棉花进口需求下降，2023 年我国棉花种植面积预期出现明显下调，成为当前棉价高位震荡的重要支撑。

从需求端来看，纱厂整体维持正常生产，纱支品种走货分化，部分纱厂产销走弱，现货库存稍有增加，原料采购维持随用随买模式，当前棉价水平接受程度较低，部分工厂通过后点价模式拿货。

综合来看，棉花种植面积预期下降支撑国内棉价，部分棉企敞口资源待价而沽，整体市场交易氛围偏淡。美联储 5 月加息预期偏强，宏观与基本面多因素碰撞，市场多空博弈。因此，Mysteel 农产品预计未来一周棉花价格或稳中有降，持续关注棉花种植、产区天气等情况，以及宏观方面消息。持续关注纺织企业接单、农户备耕春播情况，以及宏观方面消息。

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