

棉花市场

周度报告

(2022.7.15-2022.7.22)



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

棉花市场周度报告

(2022. 7. 15-2022. 7. 22)

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 -
2.11 全国皮棉均价	- 2 -
2.12 进口棉价格	- 3 -
2.13 长绒棉价格	- 4 -
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 美棉周度出口情况分析	- 9 -

3.4 进口棉库存.....	- 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.....	- 12 -
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.....	- 15 -
第九章 行情预测.....	- 16 -

本周核心观点

国内棉花现货价格稳中有涨，纱线价格仍呈跌势，纺织淡季行情仍较为明显，市场等待宏观消息指引。

第一章 棉花市场关键指标汇总

表 1 棉花市场关键指标汇总

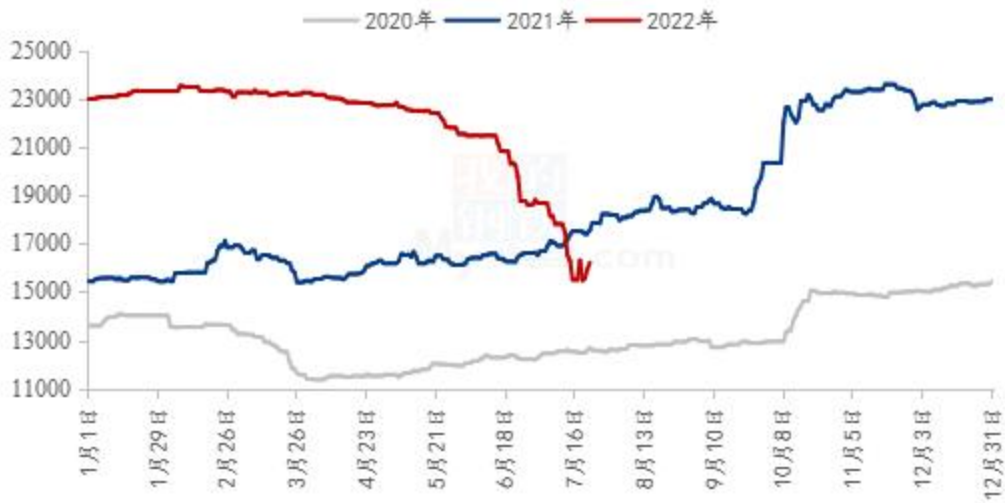
	类别	7月22日	7月15日	涨跌	单位
价格	全国皮棉均价	16215	15505	710	元/吨
	进口棉价格	19350	18300	1050	元/吨
	长绒棉价格	49000	49000	0	元/吨
	棉籽价格	3850	3870	-20	元/吨
	棉纱价格	26078	26364	-286	元/吨
	郑棉主力	15195	14215	980	元/吨
	ICE美棉	91.64	88.71	2.93	美分/磅
供应	轧花企业开机	1.41	1.41	0	%
需求	皮棉公检情况	543.15	543.15	0	吨
	进口棉库存	40.97	40.35	0.62	吨
	纺企开机	48.6	41.9	6.7	%
利润	轧花厂利润	-5063	-5773	710	元/吨
	纺企纺纱即期利润	3241.5	4308.5	-1067	元/吨

第二章 棉花市场行情回顾

2.1 棉花市场价格分析

2.11 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

截止 2022 年 7 月 22 日，全国 3128 皮棉均价 16215 元/吨，较 7 月 15 日上涨 4.58%。其中新疆市场 3128B 新疆机采棉 15500-15800 元/吨，手采棉 15800-16000 元/吨；内地市场棉花价格 3128B 新疆机采棉 16150-16450 元/吨，手采棉 16300-16750 元/吨。国内棉花价格稳中有涨，但因近期棉价波动较大，且供需格局偏弱，皮棉销售进度缓慢，下游采购心态依旧谨慎，以随用随买为主，棉市购销氛围清淡。

2.12 进口棉价格



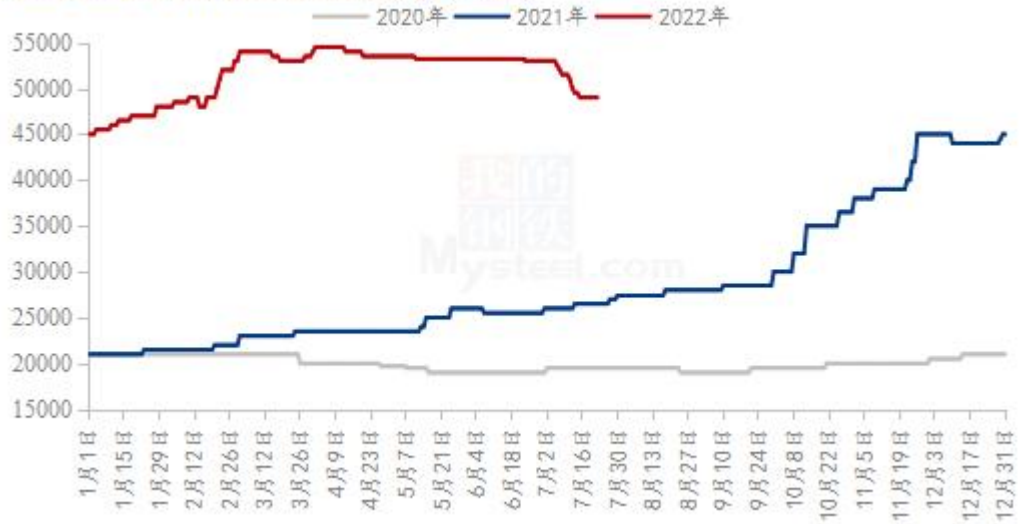
数据来源: 钢联数据

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上调 900-1600 元/吨, 美金报价上调 2-3 美分/磅, 市场成交以纺企刚需小量为主。当前青岛港清关巴西棉 M 1-1/8 基差结算净重价 19100-19200 元/吨, 美金在库报价 124-126 美分/磅; 清关 2021 年美棉 31-3-36 基差净重结算 19300-19500 元/吨, 美金在库报价 128-129 美分/磅; 2021 年贝宁棉 M1-1/8 基差价 18700-18900 元/吨, 美金报价 13121-123 美分/磅。郑棉价格反弹, 市场基差报价跟涨, 部分棉企基差下调, 但价格周度依旧出现较大上涨; 市场一口价暂稳, 价格较基差偏高, 纺企询单问价冷清。

2.13 长绒棉价格

2020-2022年新疆长绒棉3137B价格走势



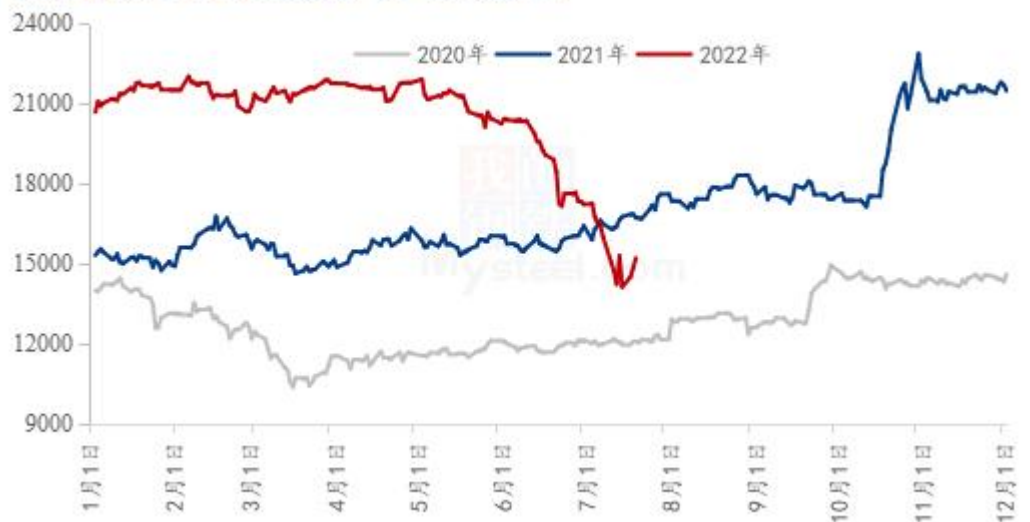
数据来源：钢联数据

图 3 2020-2022 年新疆长绒棉 3137B 价格走势

新疆长绒棉 3137B 主流价格 49000 元/吨，价格稳中有降，报价混乱，库存较少，整体交投情况不佳。部分企业货源相对较多，报价坚挺，部分企业货源稀少，认为长绒棉与细绒棉价格皆仍有下跌空间，希望通过降低报价控制新年度接货成本。

2.2 郑棉主连价格分析

2020-2022年郑棉主连走势 (单位: 元/吨)



数据来源：钢联数据

图 4 2020-2022 年郑棉主连走势

郑棉主连大幅上涨，周度上涨 980，涨幅 6.89%，收盘 15195 元/吨；盘中最高 15630，最低 14025，总手 324.3 万手，增加 55.9 万手，持仓 25.4 万手，减少 29960 手，结算 14736；当前郑棉主连跟随市场情绪大幅反弹，不过市场观望情绪依然较浓，下游需求仍未有明显起色，纺企随用随买，成品库存持续累库，对于后市信心不足。预计短期郑棉还将维持震荡走势。

2.3 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 美棉花主大幅上涨，周度上涨 2.93 美分/磅，涨幅 3.30%，盘中最高 94.85，最低 88.80，收于 91.64 美分/磅。近期 ICE 美棉花主大幅上行，美元指数走软，加之美棉主产区得州天气持续干旱使美棉继续减产的预期上升，而价格大跌之后美棉销售有望获得支撑。预计下周 ICE 美棉或将维持震荡偏强趋势。

2.4 内外棉价差分析



数据来源: 钢联数据

图 6 2020-2022 年国内外棉价差

内外棉价差周度先涨后跌, 较上周略有扩大 356 元/吨。截止至 7 月 22 日, 1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 21836 元/吨; 国内 3128B 皮棉均价报 16215 元/吨; 内外棉价差为-5621 元/吨。因海外大宗商品价格普跌, 故美棉到港价跟跌; 国内棉花价格因棉企挺价、市场消息较多等因素而上涨, 内外棉价走势分化, 价差周内扩大后又收窄。短期来看, 棉价波动较大, 内外价差略有修复, 但外强内弱格局延续。

2.5 郑棉仓单数量统计



数据来源：钢联数据

图 7 2020-2022 年郑棉仓单数量

截至 7 月 22 日，郑棉注册仓单 14378 张，较上一交易日减少 32 张；有效预报 669 张，较上一交易日增加 32 张，仓单及预报总量 15047 张，折合棉花 60.18 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（%）



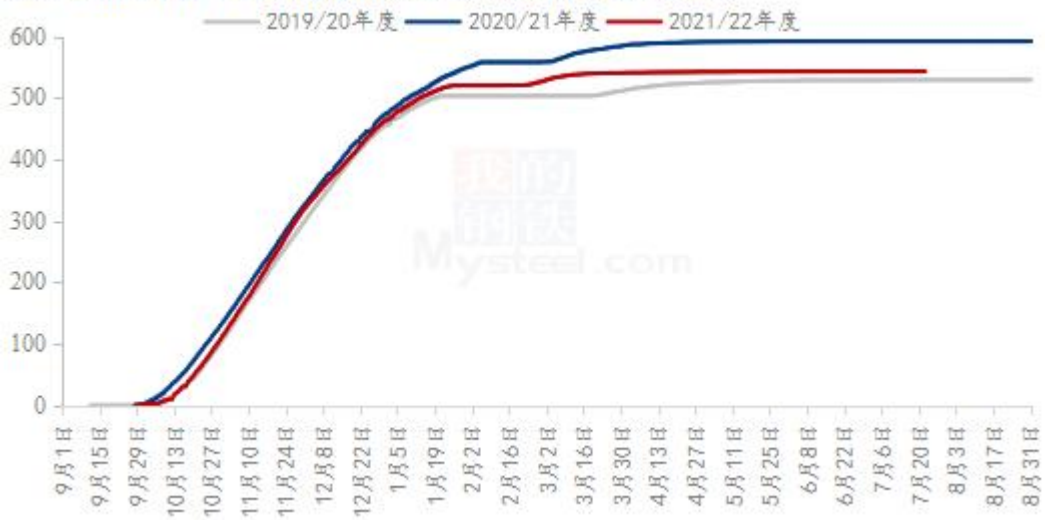
数据来源：钢联数据

图 8 2019-2022 年全国轧花企业开工率走势图

截至 7 月 22 日，全国轧花企业开工率 1.41%，较 7 月 15 日持平。目前新疆轧花企业籽棉库存基本告罄，棉花加工亦基本结束；内地轧花企业因棉价大幅波动，籽棉收购心态谨慎且市场流通货源不多，厂家多处于停机状态，因此全国轧花企业开工率处于低位。

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7月21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

2019-2021年度中国美棉累计签约情况(单位:万吨)



图 10 2019-2021 年度中国美棉累计签约情况

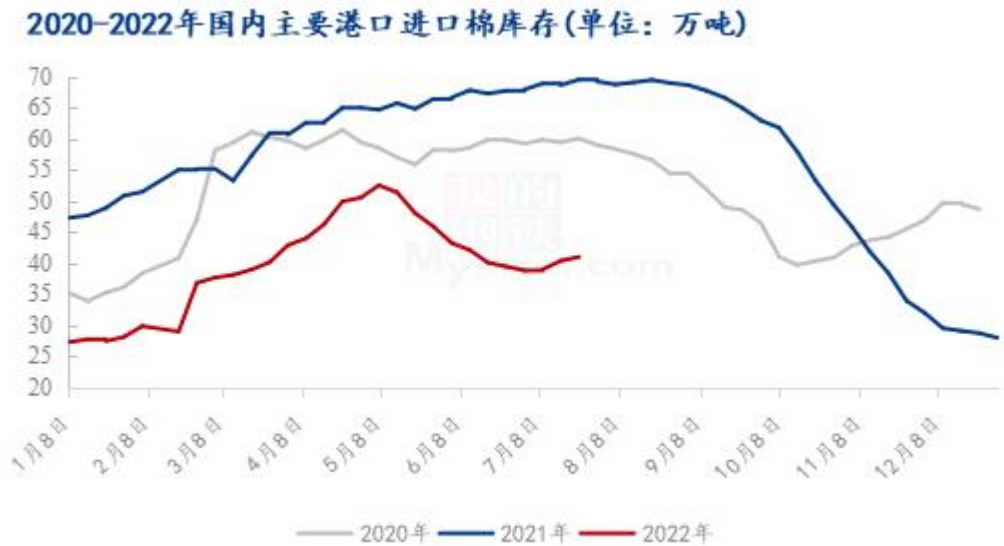
据美国农业部(USDA)报告显示，2022年7月8-14日，2021/22年度美国陆地棉出口签约12281吨，较前周显著增长，较前四周均值增长93%；出口装运75092吨，较前周增长6%，较前四周均值下降7%。其中，中国签约704吨，装26446吨。

2021/22年度美国皮马棉出口签约量-590吨，这是销售年度最低点，较前周和前四周均值明显下降；出口装运1203吨，较前周增长23%，较前四周均值下降21%。其中中国无签约，装运522吨。

2021/22年度美国皮棉总签约量367.4万吨，签约进度完成114.5%，累计装运294.5万吨，装运率80.2%。其中中国累计签约美棉116.4万吨，装运95.2万吨。

2022/23年度美国陆地棉出口签约量累计108.1万吨，其中中国累计签约22.8万吨。

3.4 进口棉库存



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7月22日，进口棉花主要港口库存继续小幅增长，总库存40.97万吨，周环比增0.62万吨。其中，山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约26.5万吨，周环比增0.8万吨，同比库存低17.3万吨，同比

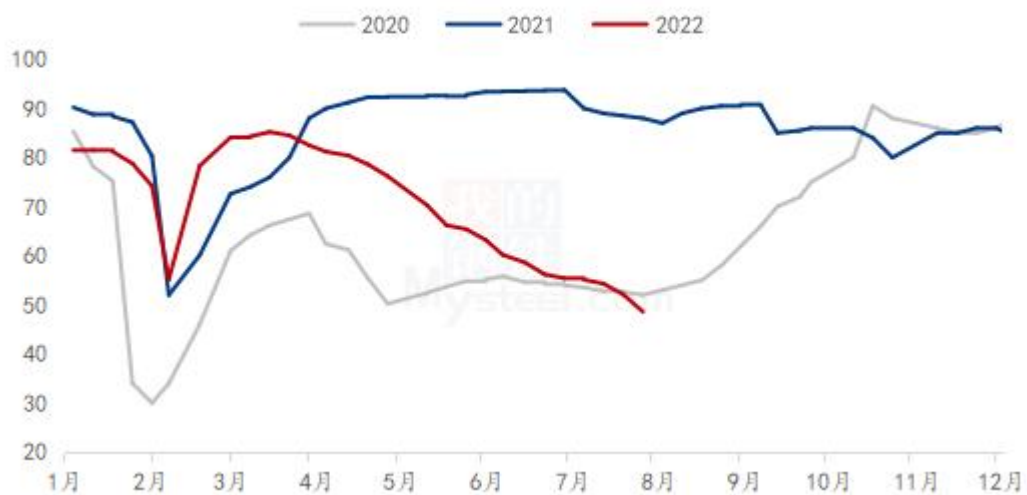
低 39.5%；江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 3.97 万吨，库存增 0.02 万吨；其他港口库存约 10.5 万吨。

近期处于纺织市场淡季，需求十分有限，叠加内外棉价格深度倒挂，外棉优势不佳，整体导致港口出货量较小；而美棉、巴西棉、西非棉到港入库正常，仓库棉花相对“入略大于出”，故库存出现增长，后续库存变化继续关注市场需求与内外价差变化。

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 年主流纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据显示，主流地区纺企开机负荷为 48.6%，周环比减幅 6.7%，纺企开机负荷持续下降，部分纺企需求偏弱叠加受新冠疫情影响，开机率维持在 20%-30%，市场情绪较弱，交易氛围略显冷清，投机需求基本停滞，终端采购亦是观望、按需，整体市场活跃度不高，预计短期纺企开机负荷维持低位运行。

第五章 利润情况分析

5.1 轧花厂加工利润

截至本周五，新疆 400 型轧花厂（按 2021/2022 年度籽棉计算）实时加工理论平均利润-5063 元/吨，较上周上升 710 元/吨。本周现货价格反弹，皮棉成本压力略有反弹，但轧花厂亏损状态难以扭转。

5.2 纺织厂纺纱即期利润



数据来源: 钢联数据

图 13 2020-2022 年纯棉纱 C32s 利润走势

据 Mysteel 农产品数据显示，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 3241.5 元/吨，较上周减少 1067 元/吨，周环比跌幅 24.7%；纺纱厂方面减产效果明显，供需矛盾得到一定缓解，但下游订单采购意愿较低，实单据量商谈价格，织厂采购仅部分刚需，担心价格下跌，备货谨慎，纺企出货议价优惠空间有所放大，纺纱即期利润为正。

第六章 相关品分析

6.1 棉籽价格

表 2 棉副价格周度情况

单位：万吨

类别		7月15日	7月21日	涨跌
价格	棉籽价格	3870	3850	-20
	棉粕价格	3867	3883	+13
	棉油价格	9750	9850	+100
	棉壳价格	1250	1240	-10
	棉短绒价格	6875	6875	0

数据来源：钢联数据

截至7月22日，山东夏津油厂采购新疆棉籽到厂价格4070元/吨，较7月15日价格下跌1.44%；新疆油厂新疆棉籽到厂价3690元/吨，较7月15日价格下跌3.25%。受棉副产品行情偏弱影响，油厂收购高价棉籽谨慎，贸易商挺价意愿较强，棉籽购销放缓，但距离新棉籽上市时间仍久，棉油、棉粕库存较低且购销情况尚可，短期棉籽下跌空间有限。

6.2 棉纱价格



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，全国纯棉 32s 环锭纺均价 26078 元/吨，周环比跌幅 1.1%，市场悲观情绪加剧，下游用户采购谨慎，厂商普遍表示询盘较少，成交十分清淡，纺企需求偏弱叠加成本支撑不足，现货价格短期看还有一定下行空间，预计短期棉纱价格震荡下行。

第七章 市场关注热点

1、欧元区 7 月服务业 PMI 初值为 50.6，创 15 个月新低，预期为 52，前值为 53，；欧元区 7 月制造业 PMI 初值为 49.6，创 25 个月新低，预期为 51，前值为 52.1；欧元区 7 月综合 PMI 初值为 49.4，创 17 个月新低，预期为 51，前值为 52。

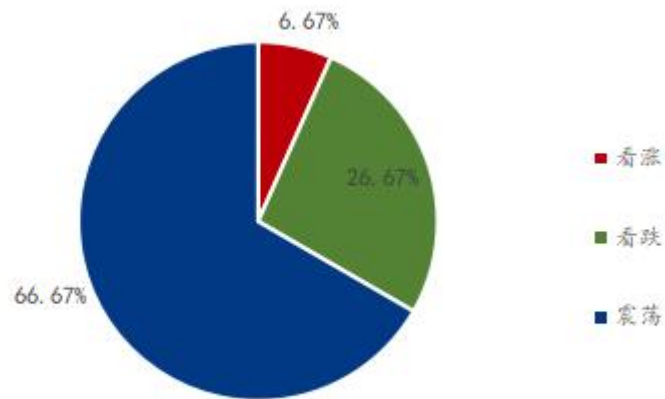
2、7 月 21 日，亚洲开发银行下调亚洲发展中国家国内生产总值(GDP)增速预测，其预计该地区 2022 年将增长 4.6%，而之前的预测为 5.2%。

3、7 月 22 日，国家外汇管理局副局长王春英表示，数据显示，今年上半年，银行结售汇顺差 852 亿美元，银行代客涉外收付款顺差 834 亿美元。上半年我国外汇市场韧性增强，人民币汇率表现相对稳健，跨境资金流动总体稳定。

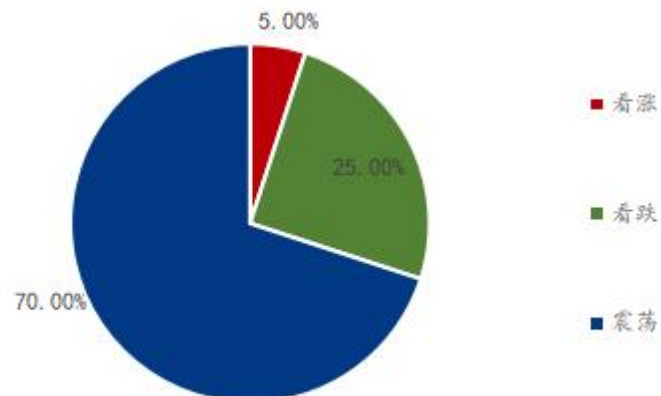
4、2022年中央储备棉轮入工作自7月13日开启，截止7月22日累计挂牌轮入4.7万吨，实际成交28800吨，成交率61.28%；轮入最高成交价16490元/吨，最低成交价15753元/吨。

第八章 市场心态解读

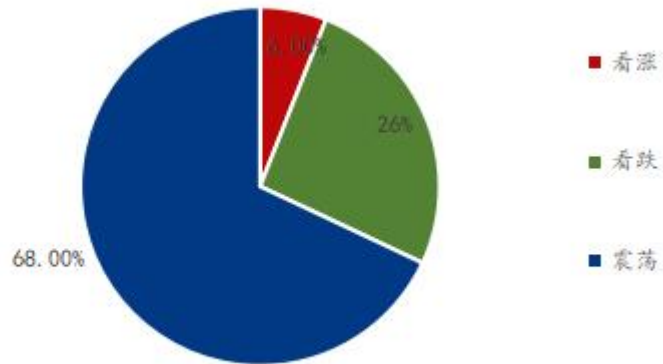
棉花贸易企业对后市心态



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 15 市场对后市心态调研图

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 5% 的看涨心态，25% 的看跌心态，70% 的震荡心态。其中最大看震荡心态来源于 70% 的纺织企业，最大看跌心态来源于 26.67% 的贸易企业。

第九章 行情预测

市场多空因素交织，棉价宽幅波动，市场预期收储政策或出现调整，空头情绪稍有退散，棉价止跌小幅反弹。全球经济下行风险预期较强，纺织市场淡季行情仍较为明显，纱厂产品去库缓慢，整体开机率较低，棉花采购不积极。因此，预计棉价或宽幅震荡运行，等待宏观消息指引。

资讯编辑：帅预灵 021-26093600

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100