

棉花市场

周度报告

(2023.2.24-2023.3.3)



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. 2. 24-2023. 3. 3)

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 美棉周度出口情况分析	- 10 -
3.4 进口棉库存情况	- 11 -
第四章 需求情况分析	- 12 -
4.1 纺企开机	- 12 -

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.....	- 15 -
第九章 棉花后市影响因素分析.....	- 17 -
第十章 行情预测.....	- 18 -

本周核心观点

郑棉期货大幅上行，现货价格稳中有涨，下游纯棉纱市场交投好转，价格持稳，走货加快，订单以国内夏季服装为主，外销订单不及预期。不过国内经济持续回暖，金三银四传统纺织旺季或将到来。

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	2月24日	3月3日	涨跌	单位
价格	全国皮棉均价	15309	15586	277	元/吨
	进口棉价格	17600	17600	0	元/吨
	长绒棉价格	21500	23000	1500	元/吨
	棉籽价格	3405	3325	-80	元/吨
	棉纱价格	23550	23585	35	元/吨
	郑棉主力	14285	14750	465	元/吨
	ICE 美棉	85.05	83.66	-1.39	元/吨
供应	轧花企业开机	21.13	15.49	-5.64	%
需求	皮棉公检情况	546.25	564.55	18.3	万吨
	进口棉库存	21.93	23.45	1.52	万吨
	纺企开机	80.2	83.6	3.4	%
利润	轧花厂利润	1406	1616	210	元/吨
	纺企纺纱即期利润	1410.1	1440	29.9	元/吨

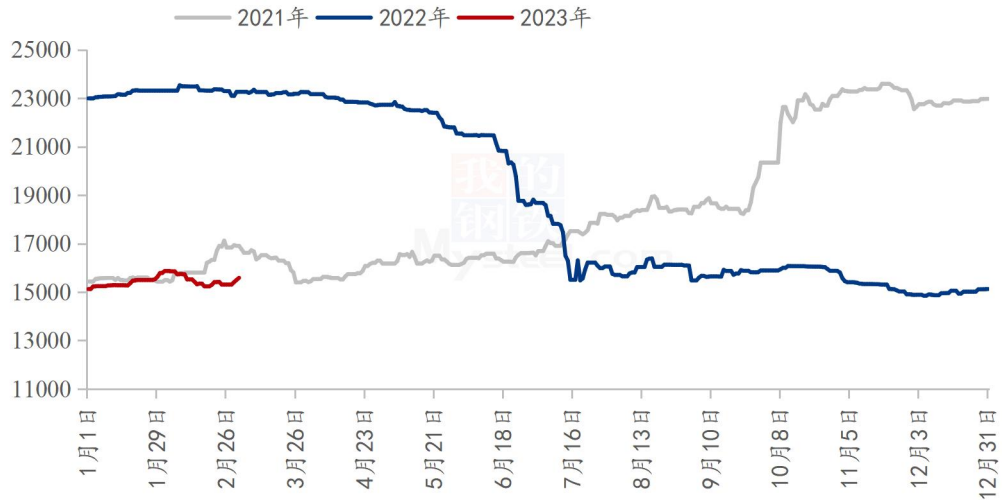
数据来源：钢联数据

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（单位：元/吨）



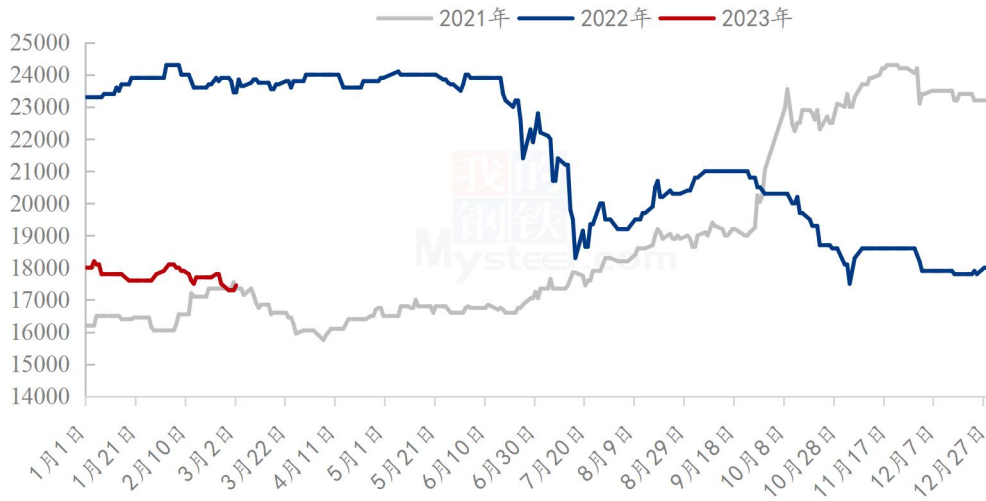
数据来源：钢联数据

图 1 2021-2023 年国内 3128 棉花价格走势

截至 3 月 3 日，全国 3128 皮棉均价 15586 元/吨，周环比上涨 1.81%。其中新疆市场 3128B 机采棉价格 14950-15050 元/吨，手采棉价格 15050-15300 元/吨，强力 28；内地市场 3128B 机采棉价格 15550-15700 元/吨，手采棉价格 15750-15900 元/吨，强力 28。传统金三已至，下游内销行情缓慢恢复，外销订单起色暂不明显，采购原料依旧维持随用随买模式，棉花购销仍表现平淡。

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 年青岛港进口棉贸易商清关报价

截止至 3 月 3 日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币报价 17600 元/吨, 周度价格涨 0.6%, 市场询单问价一般, 成交清淡。当前青岛港 2022 年巴西棉 SM1-5/32 人民币报价 17100-17200 元/吨, 美金报价 100.5-101.5 美分/磅; 2022 年美棉 31-3-37 人民币报价 17900-18000 元/吨, 美金报价 101-102 美分/磅; 内外棉期货上涨, 市场基差报价跟随上涨, 但纺企仅低价、刚需、小量买货, 故市场当前成交较少。

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)

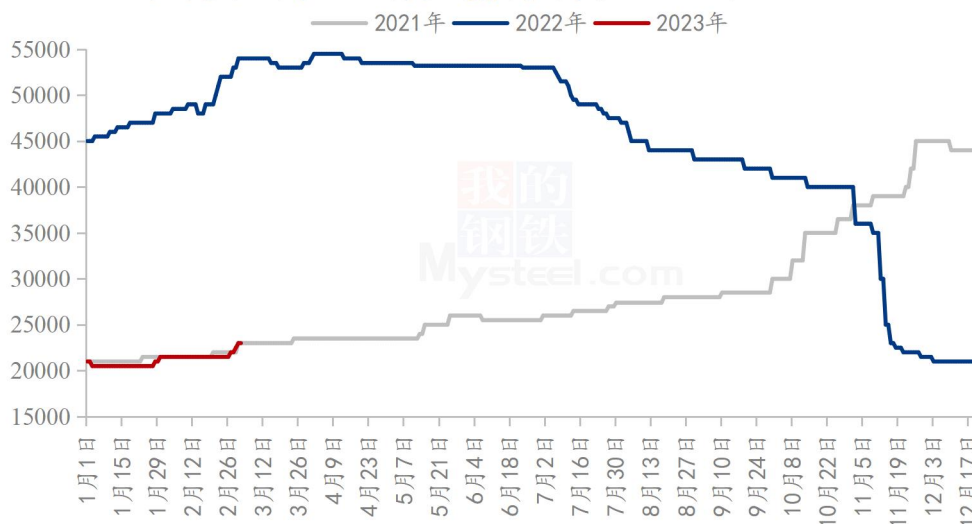
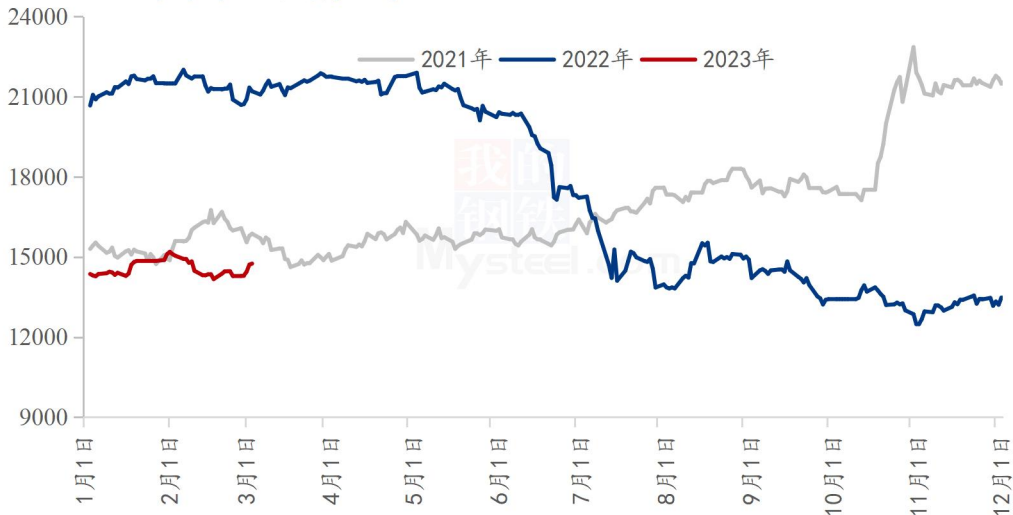


图 3 2021-2023 年新疆长绒棉 3137B 价格走势

截至 3 月 3 日，2022/23 年度新疆长绒棉 3137B 价格 23000 元/吨左右，周环比上涨 6.98%，年同比下跌 57.41%。新年度长绒棉陆续加工上市，累计公检包数较 2022 年同期增加 5.66 万包，增幅 34.98%，轧花企业挺价意愿偏强，报价上移，资源陆续发往内地。

2.2 郑棉主连价格分析

2021-2023 年郑棉主连走势（单位：元/吨）



数据来源：钢联数据

图 4 2021-2023 年郑棉主连走势

郑棉主连震荡上涨，周度上涨 465 元/吨，涨幅 3.26%，收盘 14750 元/吨；盘中最高 14770，最低 14215，总手 187.7 万手，减少 24.1 万手，持仓 66.6 万手，减少 43554 手，结算 14471；当前郑棉期货大幅上行，现货价格稳中有涨，下游纯棉纱市场交投好转，价格持稳，走货加快，订单以国内夏季服装为主，外销订单不及预期。不过国内经济持续回暖，金三银四传统纺织旺季或将到来。预计下周郑棉期货将维持震荡态势。

2.3 ICE 美棉价格分析



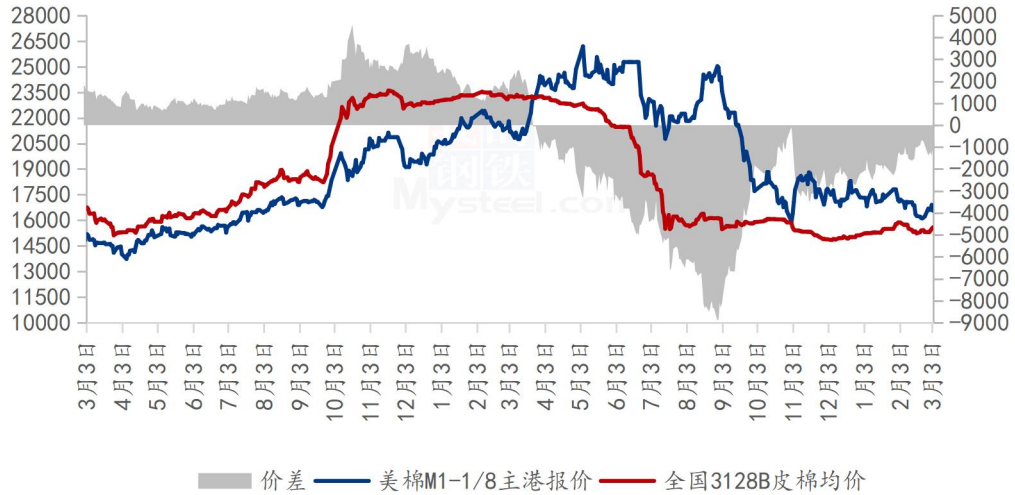
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2023 年 ICE 美棉花主走势

ICE 美棉花主收于 83.66 美分/磅，周度下跌 1.39 美分/磅，跌幅 1.63%，盘中最高 86.25，最低 83.11。ICE 美棉期货呈弱势震荡态势，主要受累于美元指数走强和谷物下跌拖累棉价，ICE 棉花期货小幅下行。加之美棉周度出口销售数据疲软。预计下周 ICE 美棉或维持弱势震荡格局。

2.4 内外棉价差分析

2021-2023年国内外棉价差（单位：元/吨）

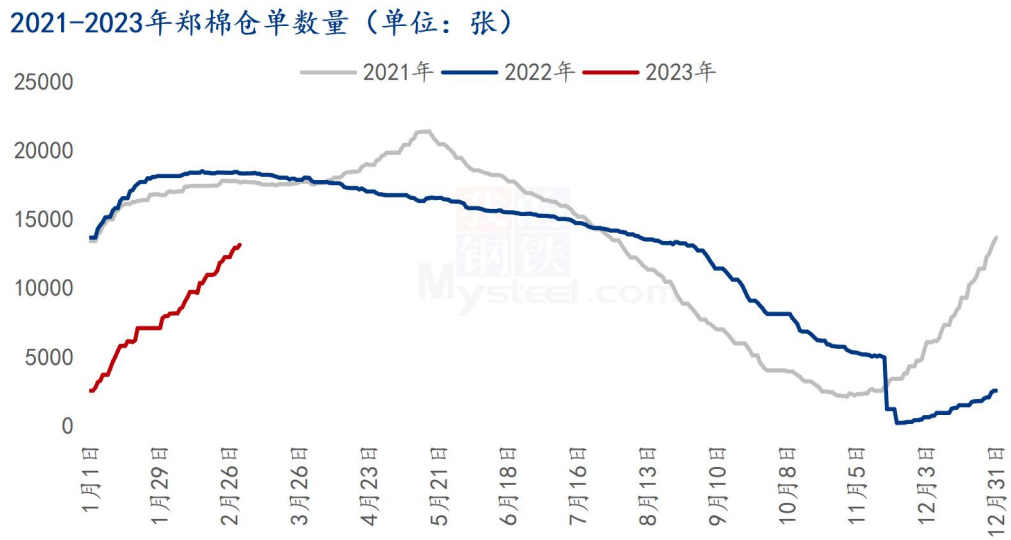


数据来源：钢联数据

图 6 2021-2023 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差较上周倒挂幅度扩大 66 元/吨，增幅 7.2%。截止至 3 月 3 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 16566 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 15586 元/吨，内外棉价差为-980 元/吨。海外市场棉价因美元走弱及谷物市场带动周度上涨，国内棉价因市场同步上涨但涨幅不及外棉，导致内外棉价差倒挂空间修复。近期市场内外棉价差倒挂幅度扩大。短期内棉价波动较大，但走势相对一致，故预计价差来回拉锯为主。

2.5 郑棉仓单数量统计



数据来源：钢联数据

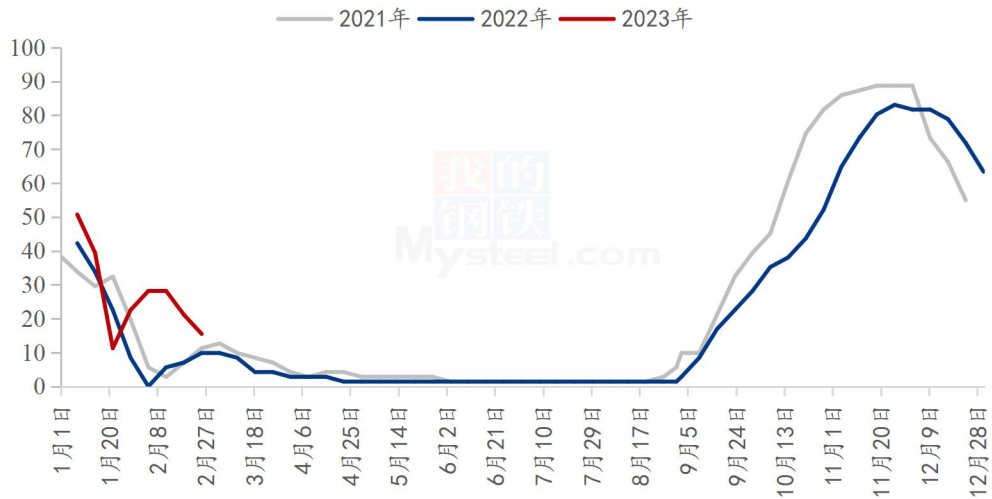
图 7 2021-2023 年郑棉仓单数量统计

截至 3 月 3 日，郑棉注册仓单 13168 张，较上一交易日增加 17 张；有效预报 2769 张，较上一交易日增加 89 张，仓单及预报总量 15854 张，折合棉花 63.42 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 (%)



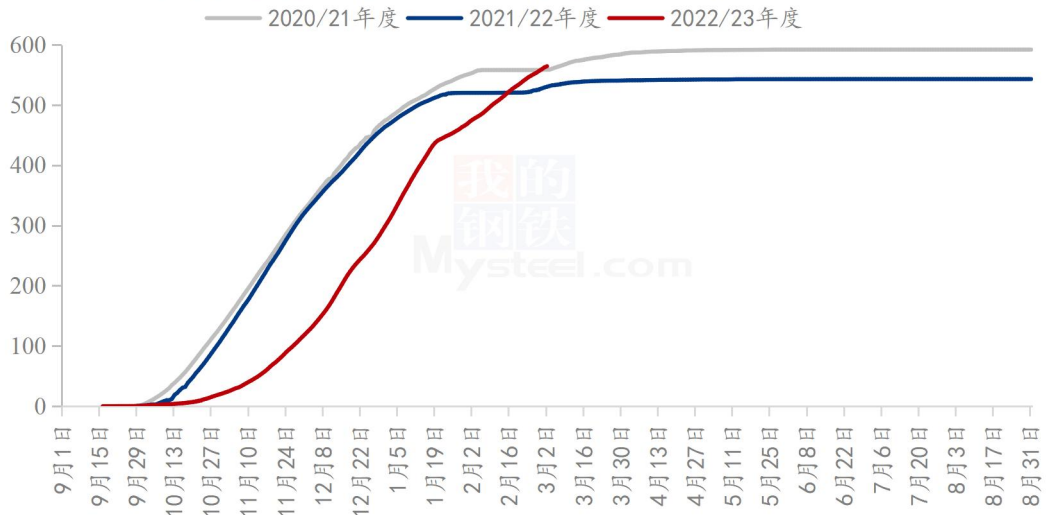
数据来源：钢联数据

图 8 2021-2023 年全国轧花企业开工率走势

截至3月3日，全国轧花厂开工率15.49%，周环比下跌5.64%，年同比上涨5.63%。随着国内轧花厂陆续完成本年度棉花加工工作，开工率周环比有所下调，但仍高于同期水平。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呈下调趋势。

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)



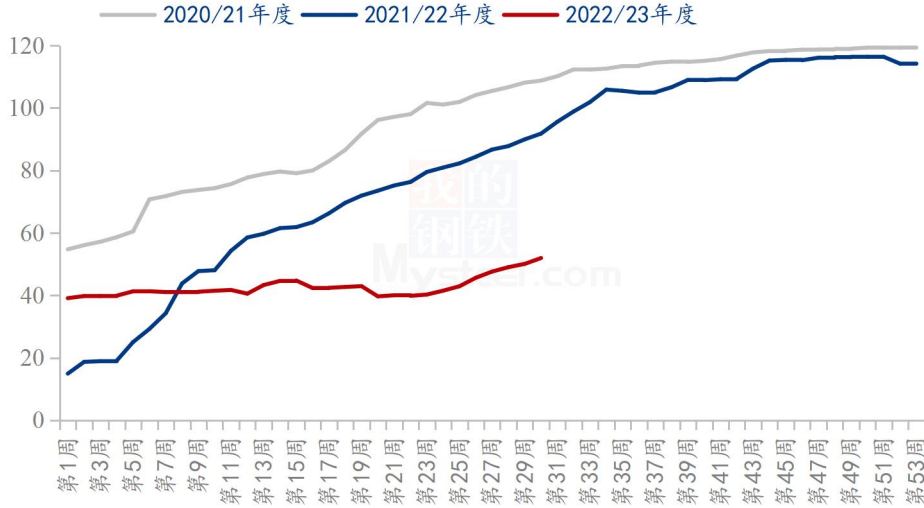
数据来源: 钢联数据

图 9 2021-2023 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 3 月 2 日 24 点,累计公检 25035259 包,合计 5645466.1833 吨,同比增加 6.43%,新疆棉累计公检量 5553105.2833 吨,同比增加 6.93%;其中,锯齿细绒棉检验数量 24811898 包,皮辊细绒棉检验数量 4865 包,长绒棉检验数量 218496 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

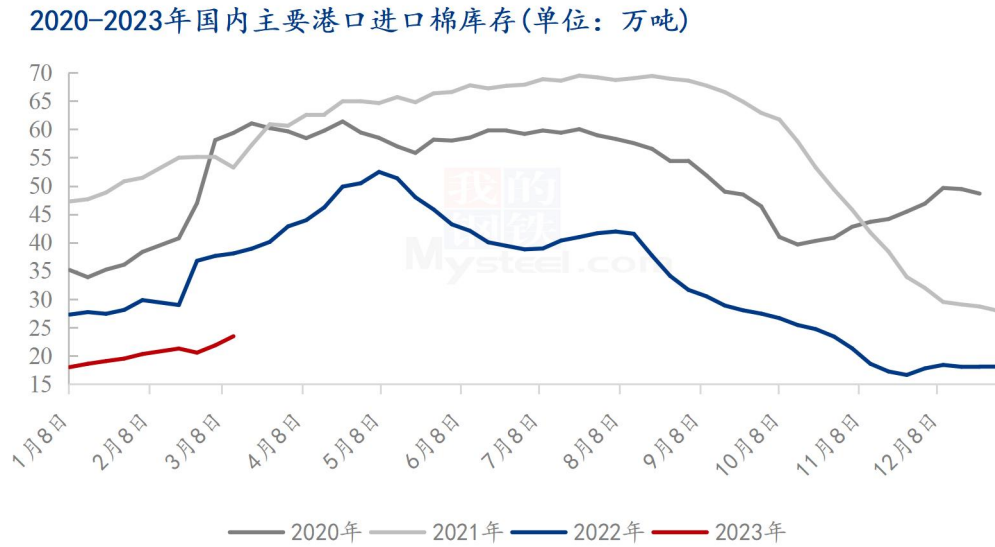
图 10 2021-2023 年美国陆地棉签约情况

据美国农业部(USDA)报告显示，2023年2月17-23日，2022/23年度美国陆地棉出口签约量38726吨，较前周下降60%，较前4周平均水平下降37%；出口装运量47148吨，较前周增长7%，较前4周平均水平增长7%。其中中国签约18523吨，装运5266吨。

2022/23年度美国皮马棉出口签约量272吨，较前周下降14%，前4周平均增长23%；出口装运量681吨，较前周下降25%，较前4周平均水平下降52%。其中中国签约204吨，装运204吨。

2022/23年度美棉总签约量241.9万吨，签约进度完成92.5%；累计装运124.4万吨，装运率51.4%。其中中国累计签约美棉51.9万吨，装运36.3万吨。

3.4 进口棉库存情况



数据来源: 钢联数据

图 11 2021-2023 年国内主要港口进口棉库存

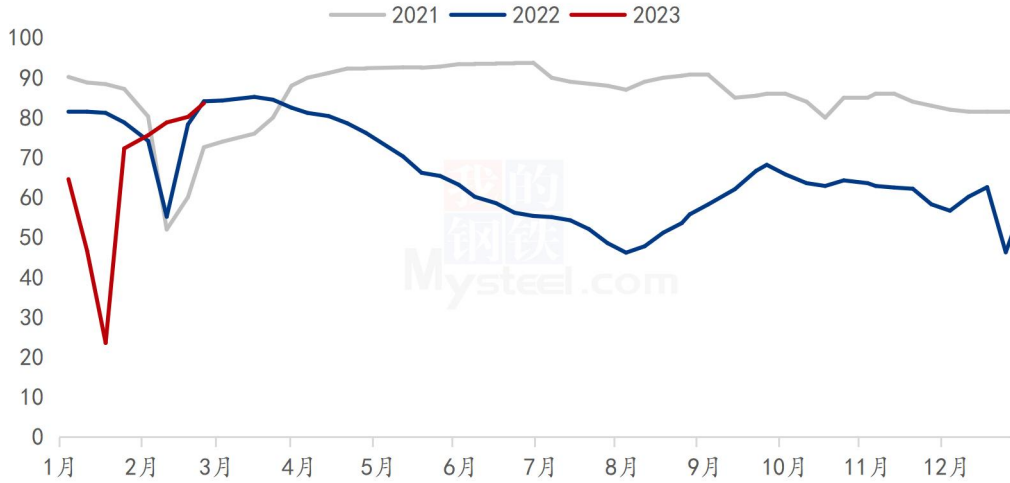
据 Mysteel 调研显示, 截止至 3 月 3 日, 进口棉花主要港口库存周环比增 6.9%, 总库存 23.45 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 18.5 万吨, 周环比增 8.2%, 同比库存低 26.3%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 1.8 万吨, 其他港口库存约 3.15 万吨。

本周港口询单问价、出库依旧清淡, 港口美棉、巴西棉到货量较多, 主要港口棉花“入大于出”, 库存增加。

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 12 2021-2023 主流地区纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 3 月 3 日，主流地区纺企开机负荷为 83.6%，周环比增幅 4.2%，同比减幅 0.83%；主流地区纺企开机负荷维持高位，部分纺企排单紧凑，满负荷开机维持生产，预计下周开机率平稳运行。

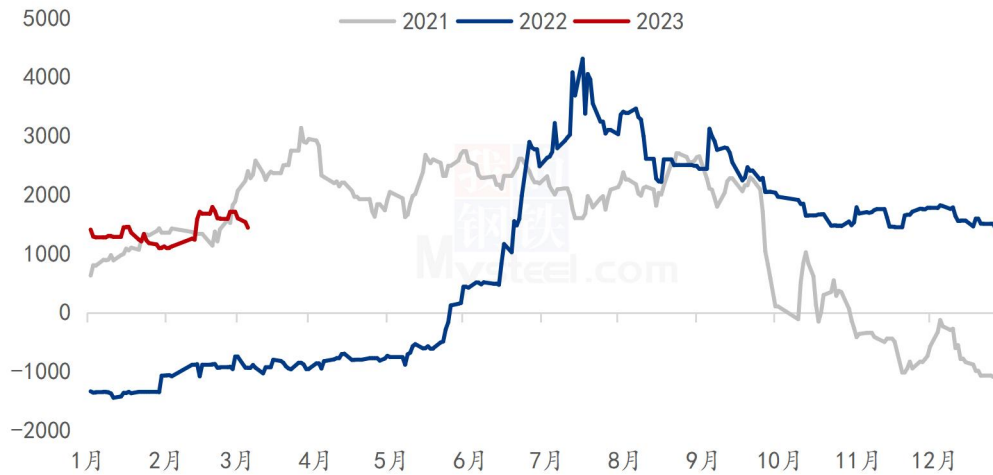
第五章 利润情况分析

5.1 轧花厂加工利润

截至本周五，新疆 400 型轧花厂预估平均利润 1616 元/吨，较上周增加 210 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 3 月 3 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 1440.4 元/吨，周环比减幅 15.77%；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 棉副价格汇总

单位：元/吨

类别	2月24日	3月3日	涨跌
山东棉籽价格	3720	3600	-120
新疆棉籽价格	3090	3050	-40

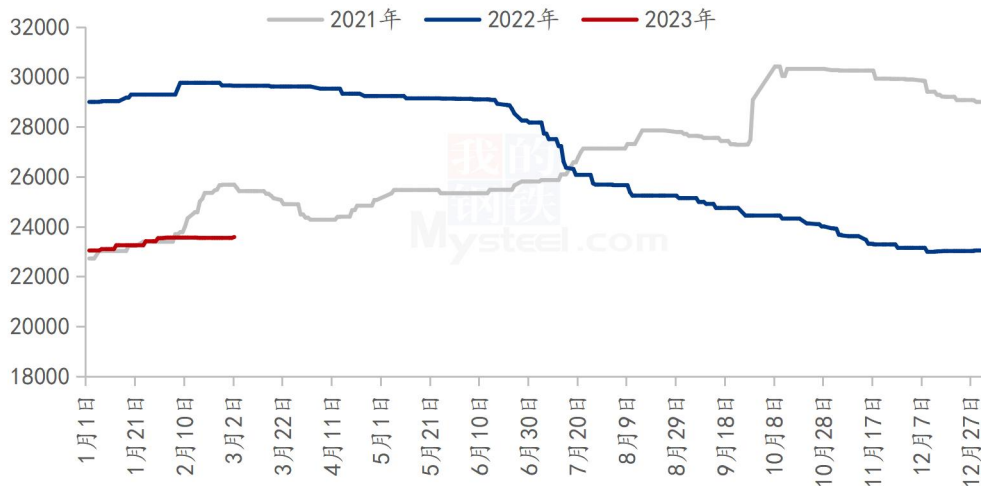
数据来源：钢联数据

截至 3 月 3 日，山东市场新疆棉籽价格 3600 元/吨左右，周环比下跌 120 元/吨；新疆市场新疆棉籽价格 3050 元/吨左右，周环比下跌 40 元/吨。疆外市场棉副产品需求不佳，油厂采购棉籽积极性不高，且轧花厂棉籽供应上量，棉籽价

格承压下行；疆内市场棉籽供应宽松，棉籽价格承压下行，且油厂当前原料库存尚可，买涨不买跌心态略浓。当前棉籽呈供松需弱格局，且棉副产品需求不佳，短期棉籽价格仍有下跌趋势。

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 23585 元/吨，周环比涨幅 0.15%，纺企合理控制产销，减少库存压力，款到发货为主，终端需求仍未大幅回暖，整体成交缺乏连续性和稳定性，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

1、3月3日，央行进行180亿元7天期逆回购操作，中标利率为2.00%，与此前持平。因当日有4700亿元7天期逆回购到期，实现净回笼4520亿元。

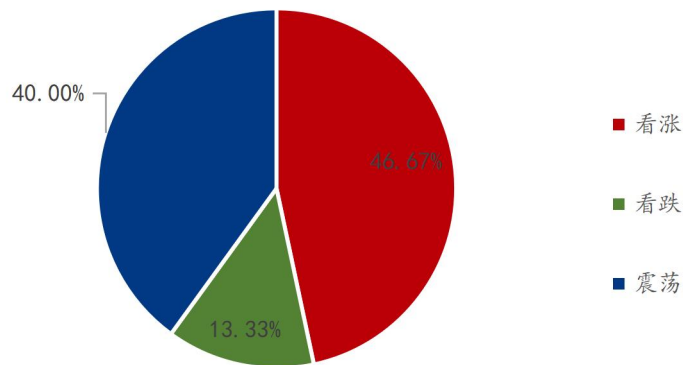
2、中国2月财新服务业PMI升至55，创2022年9月以来新高，前值52.9。中国2月财新综合PMI升至54.2，前值为51.1。

3、标普全球3月3日公布的报告显示，2023年2月份香港采购经理指数从上个月的51.2上升到53.9，连升两个月，反映经济连续两个月扩张，并创去年5月以来最快增速。

4、截止到 2023 年 3 月 2 日 24 点，2022 棉花年度全国共有 1071 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 25035259 包，检验重量 564.55 万吨。

第八章 市场心态解读

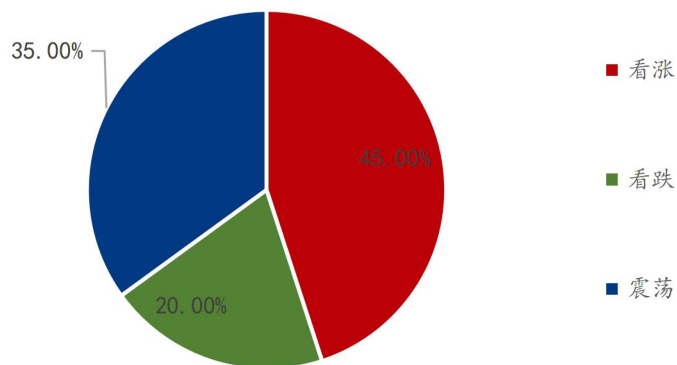
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

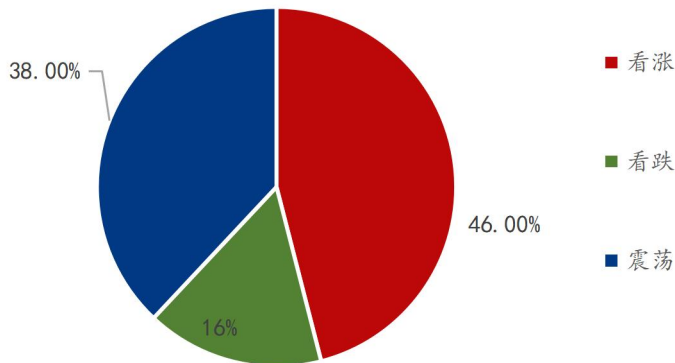
纺织企业对后市心态



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



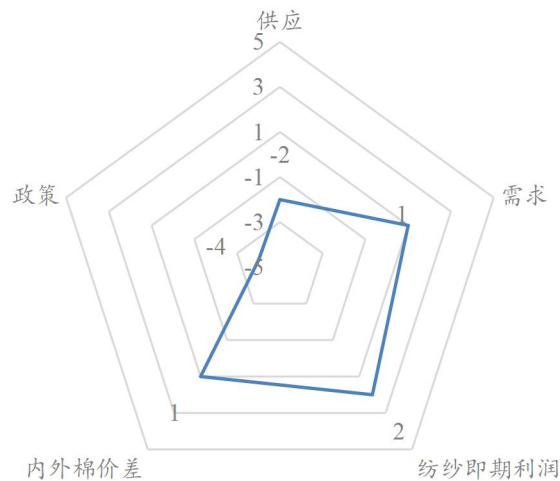
数据来源：钢联数据

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 46% 的看涨心态，16% 的看跌心态 38% 的震荡心态。最大看涨心态 46.67% 来源于棉花贸易企业，最大看跌心态 20% 来源于纺织企业，最大看震荡心态 40% 来源于纺织企业，总体观察分析图表，看涨心态周度增加 12%，看跌心态周度减少 4%，看震荡心态周度减少 8%。持看跌心态的主要逻辑是外销市场仍不顺畅，出口形势仍未好转；持看涨心态的主要逻辑是强预期情绪仍存，近期下游订单有所好转，“金三银四”订单预期较好；持震荡心态的主要逻辑是目前市场缺乏新的方向指引，市场继续观望。故短期棉价震荡偏强。

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: 全国籽棉交售、加工有序开展，新棉报价资源持续增加，商业库存持续增加。

需求: 纺织企业开机率已恢复较高水平，部分纱厂排单尚可，部分工厂订单跟进不足，整体表现不及往年同期，纺企低价刚需，观望为主。

纺纱即期利润: 截至3月3日，全国C32s环纺纺纱即期利润为1440.4元/吨，周环比减幅15.77%，加工利润相对可观。

内外棉价差: 本周内外棉价差倒挂幅度有所扩大，国产棉价格优势稍有增加。

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

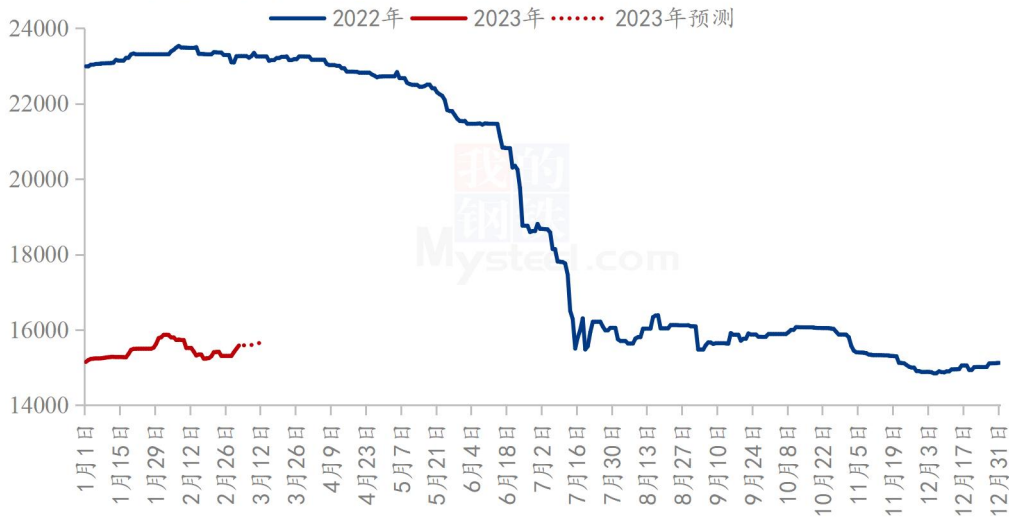
影响因素及影响力值说明

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 19 2022-2023 年新疆棉价格走势预测

从供应端来看，2022/23 年度新疆棉累计加工量超过历史同期，部分轧花厂加工仍未结束，国内供应保持宽松局面。

从需求端来看，纺织市场传统旺季来临，纱厂整体接单情况略显不足，且以小单为主，原料库存水平一般，谨慎补库，随用随买为主。

综合来看，国内棉花供应充足，纺织市场行情表现一般，加工企业按需采购；郑棉期货减仓上行，突破此前震荡区间，棉企销售压力增加。因此，Mysteel 农产品预计未来一周棉花价格或稳中有涨，重点关注传统旺季纺企接单情况、农户植棉意向，以及宏观方面消息。

资讯编辑：卢冲 021-26094279

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100