

棉花市场

周度报告

(2023.3.10-2023.3.17)



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. 3. 10-2023. 3. 17)

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	- 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.....	- 14 -
第九章 棉花后市影响因素分析.....	- 16 -
第十章 行情预测.....	- 18 -

本周核心观点

外围利空因素发酵，内外期棉价格向下寻求支撑，且国内棉花供应宽松，纺企后续订单不足，市场观望为主，Mysteel 农产品预计未来一周棉花价格或震荡企稳，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。

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	3月10日	3月17日	涨跌	单位
价格	全国皮棉均价	15445	15104	-341	元/吨
	进口棉价格	17400	17000	-400	元/吨
	长绒棉价格	23500	23000	-500	元/吨
	棉籽价格	3215	3200	-15	元/吨
	棉纱价格	23780	23561	0	元/吨
	郑棉主力	14340	13900	-440	元/吨
	ICE 美棉	82.21	78.97	-3.24	美分/磅
供应	轧花企业开机	11.27	11.27	0	%
	皮棉公检情况	581.3	595.9	+14.6	万吨
	进口棉库存	23.75	24.45	+0.7	万吨
需求	纺企开机	85.8	88.2	+2.4	%
利润	轧花厂利润	1446	912	-534	元/吨
	纺企纺纱即期利润	1790.5	2155.6	+365.1	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）



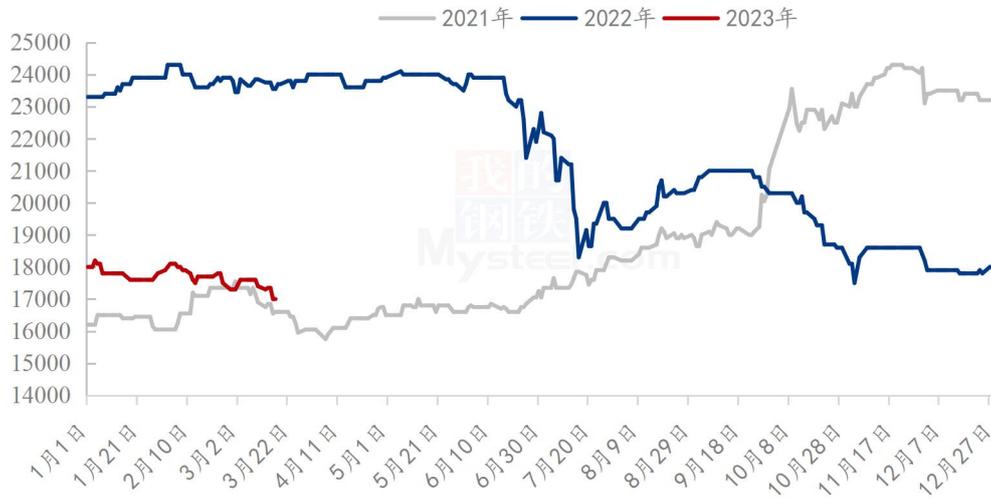
数据来源：钢联数据

图 1 2021-2023 年国内 3128 棉花价格走势图

截至 3 月 17 日，全国 3128 皮棉均价 15104 元/吨，周环比下跌 2.21%。其中新疆市场 3128B 机采棉价格 14400-14650 元/吨，手采棉价格 14500-14850 元/吨，强力 28；内地市场 3128B 机采棉价格 15050-15300 元/吨，手采棉价格 15250-15600 元/吨，强力 28。外围环境利空，市场对需求担忧加剧，国内棉花价格周度呈下跌走势，纺企前期部分挂盘资源成交。由于近期棉花价格起伏较大，且纺企后续订单跟进仍不足，市场观望为主。

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)



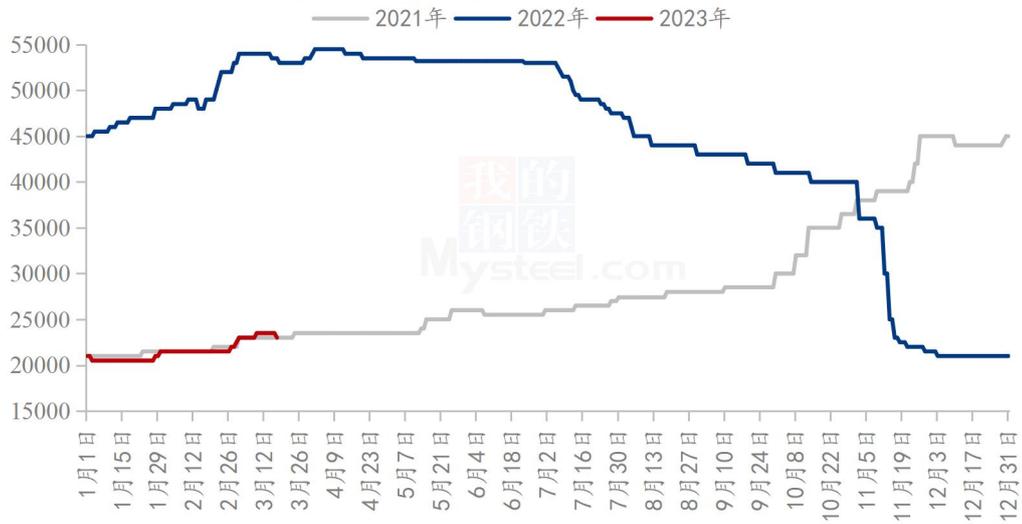
数据来源: 钢联数据

图 2 2021-2023 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截至 3 月 17 日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币报价 17000 元/吨, 周度价格跌 2%, 市场询单问价增加, 成交清淡。当前青岛港 2022 年巴西棉 SM1-5/32 人民币报价 16400-16500 元/吨, 美金报价 97-98 美分/磅; 2022 年美棉 31-3-37 人民币报价 17300-17400 元/吨, 美金报价 95-96 美分/磅。近期期货下跌幅度较大, 基差结算价格下调较多, 棉企基差暂未调整, 保税货源、即装货源市场询单、问价较多, 但成交量增加暂不明显。

2.1.3 长绒棉价格

2021-2023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 2021-2023 年新疆长绒棉 3137B 价格走势

截至3月17日，2022/23年度新疆长绒棉3137B价格23000元/吨左右，周环比下跌2.13%，年同比下跌57.01%。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9.18万包，增幅56.67%，资源陆续发往内地，优质优价，成交量较少。

2.2 郑棉主连价格分析

2021-2023年郑棉主连走势（单位：元/吨）

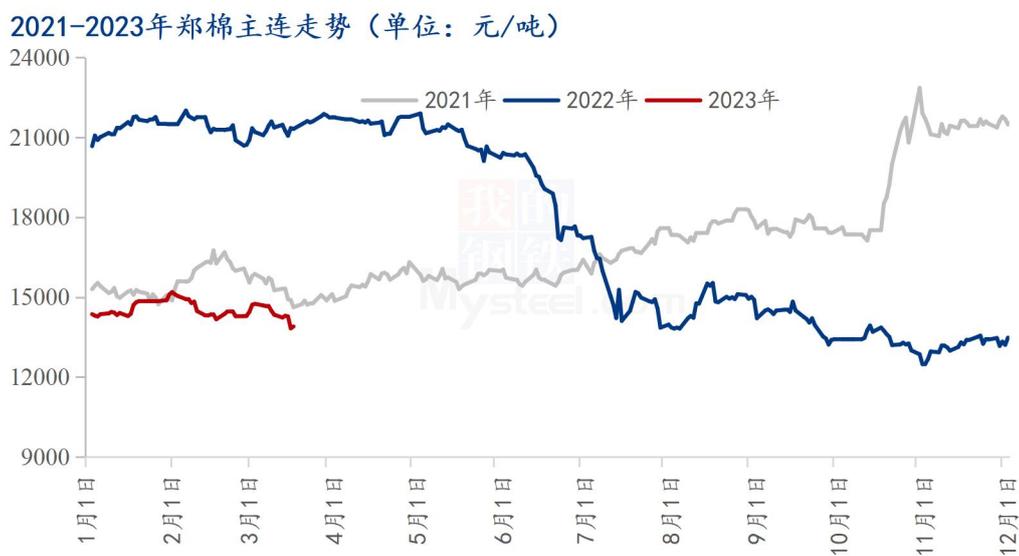


数据来源：钢联数据

图 4 2021-2023 年郑棉主连收盘价走势

郑棉主连大幅下跌，周度下跌 440 元/吨，跌幅 3.07%，收盘 13900 元/吨；盘中最高 14395，最低 13715，总手 228.2 万手，增加 23.7 万手，持仓 55.0 万手，减少 61231 手，结算 14116；当前郑棉期货大幅下跌，现货价格下降，成交清淡，棉花基差升高，下游棉纱交投走弱，询价走货降温，市场观望情绪升温，纺企刚需点价补库。预计下周郑棉期货维持弱势震荡态势。

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 78.97 美分/磅，周度上涨 0.79 美分/磅，涨幅 1.01%，盘中最高 82.49，最低 77.55。ICE 美棉期货呈低位震荡态势，主要受助于美元指数走软和市场恐慌情绪暂缓推动，ICE 棉花期货止跌回暖。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）



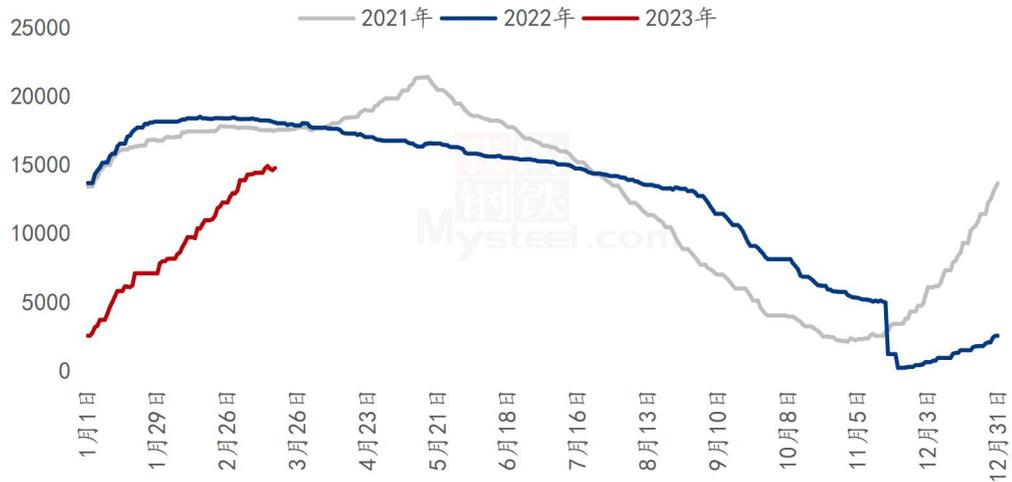
数据来源：钢联数据

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空间修复 321 元/吨，幅度 36%。截止至 3 月 17 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 15673 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 15104 元/吨，内外棉价差为-569 元/吨。海外市场棉价因经济风险担忧而大幅下跌，国内棉价因市场需求持续清淡而承压，但外棉跌幅较大，故导致内外棉价差倒挂空间修复。短期内棉价波动较大，价差缩窄明显，但全面修复预计仍需时间。

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3月17日，郑棉注册仓单14774张，较上一交易日增加153张；有效预报1519张，较上一交易日减少206张，仓单及预报总量16293张，折合棉花65.17万吨。

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（%）

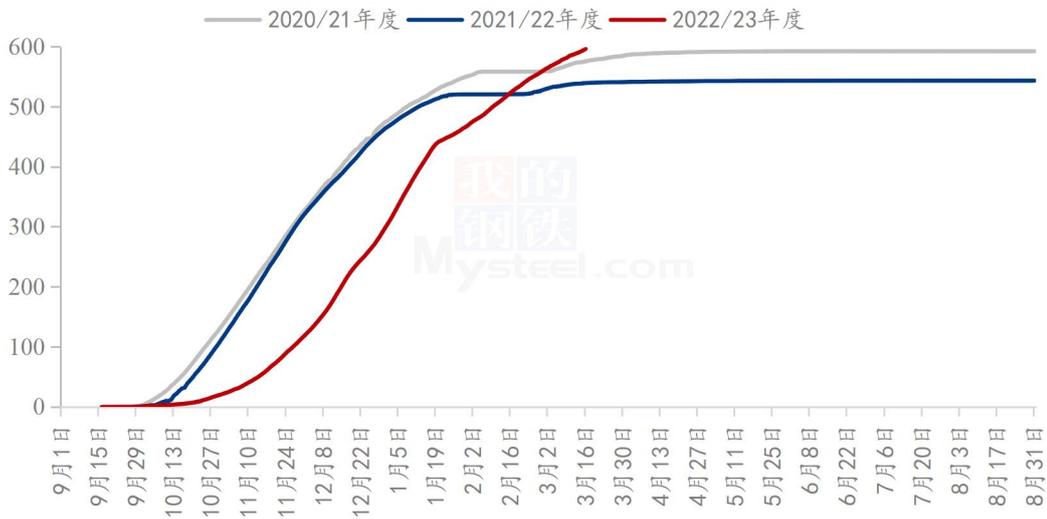


图 8 2021-2023 年全国轧花企业开工率走势

截至 3 月 17 日，全国轧花厂开工率 11.27%，周环比持平，年同比上涨 7.04%。随着国内轧花厂陆续完成本年度棉花加工工作，近期开工率整体走弱，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)



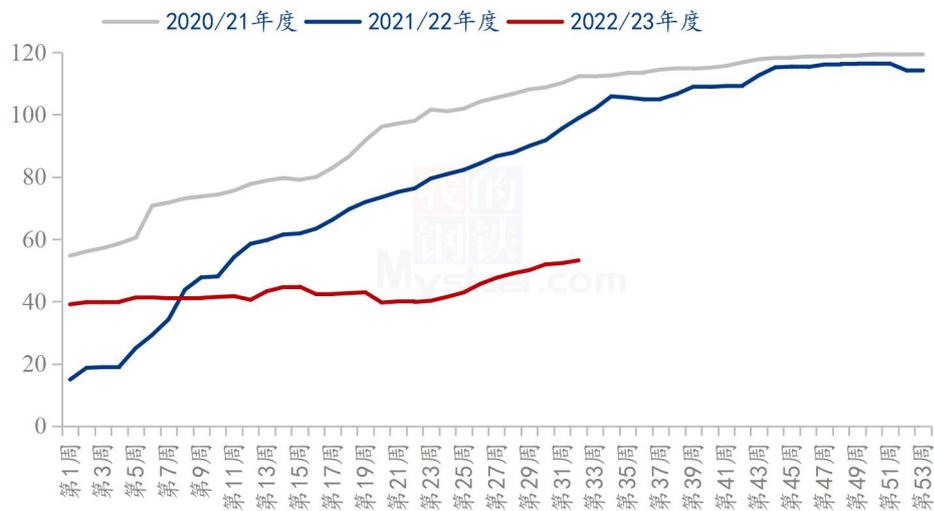
数据来源：钢联数据

图 9 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 3 月 16 日 24 点，累计公检 26425479 包，合计 5959019.6868 吨，同比增加 10.49%，新疆棉累计公检量 5858996.6334 吨，同比增加 11.03%；其中，锯齿细绒棉检验数量 26166731 包，皮辊细绒棉检验数量 4865 包，长绒棉检验数量 253883 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

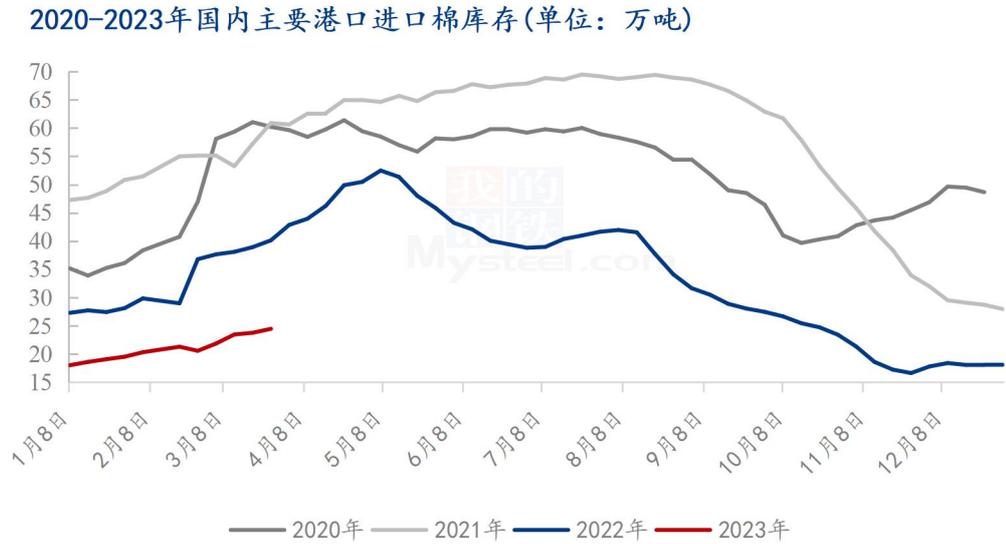
图 10 2020-2022 年度中国美棉累计签约情况

据美国农业部 (USDA) 报告显示, 2023 年 3 月 3 日-9 日, 2022/23 年度美国陆地棉出口签约量 51189 吨, 较前周增长 97%, 较前 4 周平均水平下降 3%; 出口装运量 62175 吨, 较前周下降 5%, 较前 4 周平均水平增长 25%。其中中国签约 8127 吨, 装运 11759 吨。

2022/23 年度美国皮马棉出口签约量 1725 吨, 创下销售年度新高, 较前周增长 99%, 明显高于前 4 周平均水平; 出口装运出口装运量 341 吨, 较前周下降 49%, 较前 4 周平均水平下降 64%。其中中国签约 658 吨, 装运 68 吨。

2022/23 年度美棉总签约量 249.85 万吨, 签约进度完成 95.6%; 累计装运 137.2 万吨, 装运率 54.9%。其中中国累计签约美棉 53.2 万吨, 装运 38.7 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

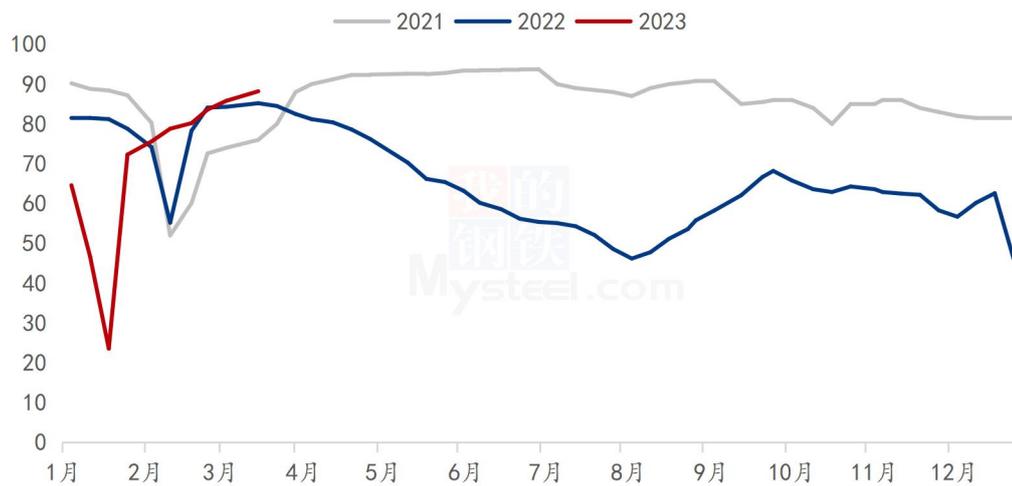
据 Mysteel 调研显示, 截止至 3 月 17 日, 进口棉花主要港口库存周环比增 2.9%, 总库存 24.45 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 19.5 万吨, 周环比增 3.7%, 同比库存低 26.7%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 1.7 万吨, 其他港口库存约 3.2 万吨。

下游外贸订单难以起量, 纺企采购持续清淡; 而美棉、西非到港量依旧较大, 主要港口棉花库存增加。

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 17 日，主流地区纺企开机负荷为 88.2%，周环比增幅 2.8%，同比增幅 4.3%；纺企开机陆续回升，部分纺企满负荷开机生产，订单在机生产，整体市场纺企开机负荷较好。

第五章 利润情况分析

5.1 轧花厂加工利润

2020/21年度-2022/23年度新疆棉花加工利润走势（元/吨）

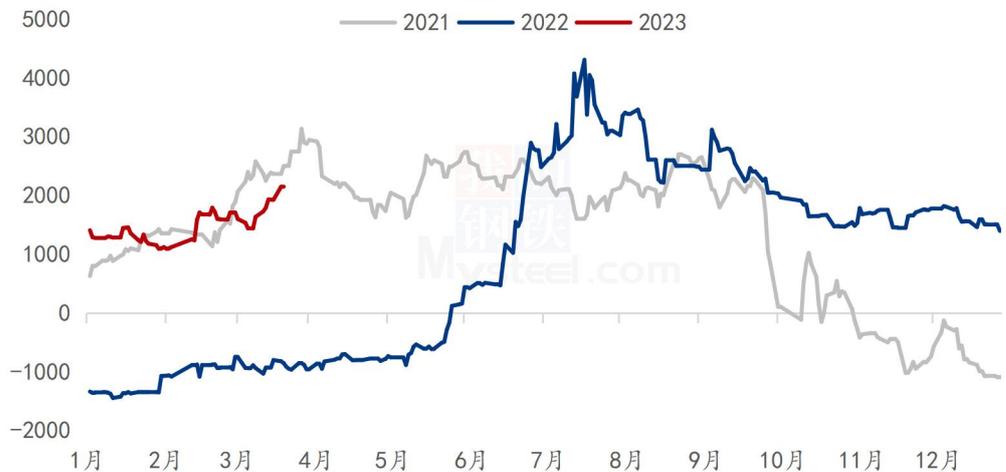


图 13 2020/21-2022/23 年度新疆棉花加工利润走势

截至本周五，新疆 400 型轧花厂预估平均利润 912 元/吨，较上周减少 534 元/吨，轧花厂利润减少。

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 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 3 月 17 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 2155.6 元/吨，周环比增幅 20.39%；棉花现货价格下跌，纱厂纺纱即期利润有所增加。

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

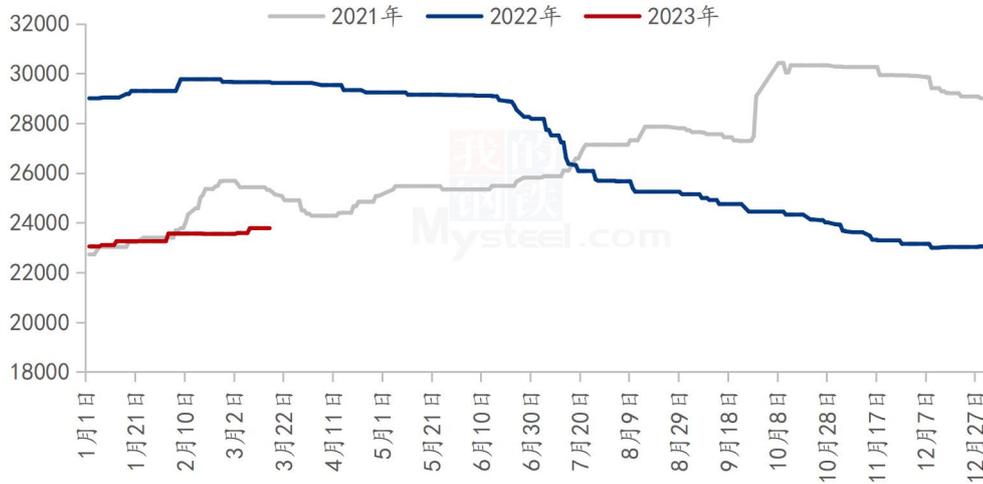
类别	3 月 10 日	3 月 17 日	涨跌
山东棉籽价格	3480	3480	0
新疆棉籽价格	2950	2920	-30

数据来源：钢联数据

截至 3 月 17 日，山东市场新疆棉籽价格 3480 元/吨左右，周环比持平；新疆市场新疆棉籽价格 2920 元/吨左右，周环比下跌 30 元/吨。疆外市场棉副产品需求不佳，且油厂开工率不高，棉籽成交平淡，棉籽价格承压；疆内市场棉籽供应宽松，且油厂当前原料备货尚可，牧场需求一般，棉籽价格承压下行。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 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 23780 元/吨，稳定，期价下跌，纺企逢低点价采购，挂单点位较低，期价大幅下下跌时交投活跃，订单在机生产，排单能维持至 4 月中下旬，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

1、3月9日，国家统计局公布2月份全国居民消费价格(CPI)数据。受上年同期对比基数较高等因素影响，2月份CPI同比上涨1.0%，再回“1时代”。

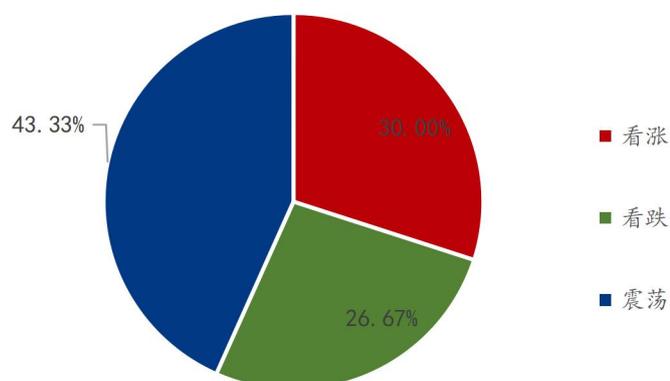
2、德国2月CPI月率终值0.8%，预期0.8%，前值0.8%；2月CPI年率终值8.7%，预期8.7%，前值8.7%。

3、2023年2月份，全国工业生产者出厂价格同比下降1.4%，环比持平；工业生产者购进价格同比下降0.5%，环比下降0.2%。

4、截止到2023年3月9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25779319包，检验重量581.32万吨。

第八章 市场心态解读

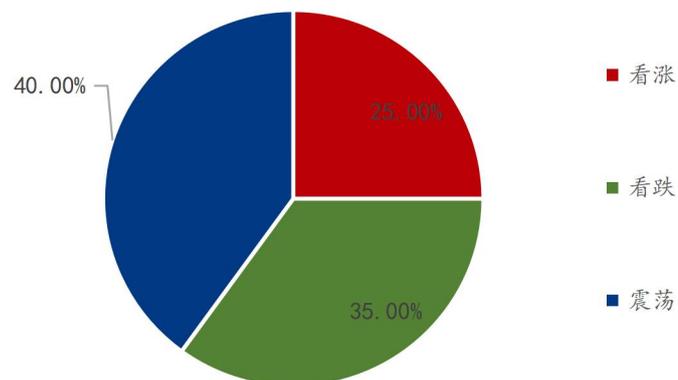
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 16 棉花贸易企业对后市心态

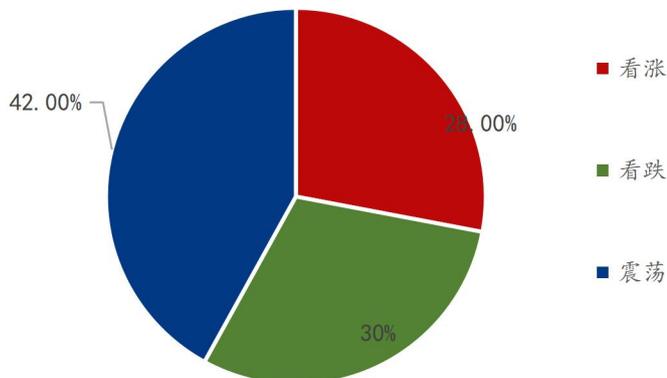
纺织企业对后市心态



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



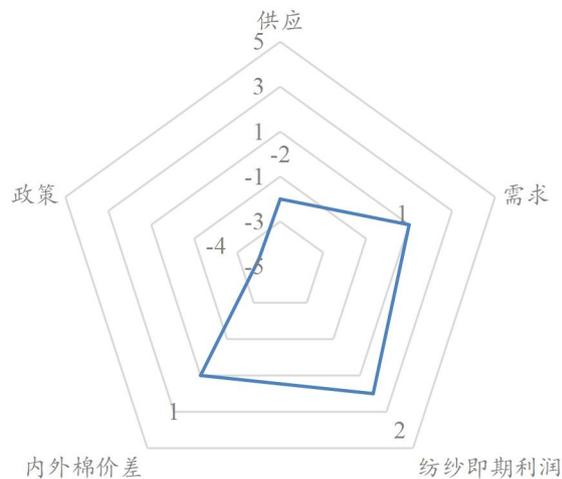
数据来源：钢联数据

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 28% 的看涨心态，30% 的看跌心态 42% 的震荡心态。最大看涨心态 30% 来源于棉花贸易企业，最大看跌心态 35% 来源于纺织企业，最大看震荡心态 43.33% 来源于贸易企业，总体观察分析图表，看涨心态周度减少 4%，看跌心态周度增加 8%，看震荡心态周度减少 4%。持看跌心态的主要逻辑是近期受外盘利空情绪带动，跟跌趋势明显；持看涨心态的主要逻辑是下游纺企库存良性运转，市场强预期支撑；持震荡心态的主要逻辑是市场缺乏新的消息，目前基本面情况稳定。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: 目前 2022/23 年度新疆棉累计加工量已逾 600 万吨，高于历史同期水平，部分轧花厂加工持续进行中，供应压力较大。

需求: 进入纺织市场传统旺季，部分纱厂排单尚可，部分工厂订单跟进不足，纱支品种走货分化，整体表现不及往年同期，原料采购随用随买为主。

纺纱即期利润: 棉价随期价回落，纱线走货相对顺畅，工厂报价调整幅度较小，花纱价差扩大，纺纱即期加工利润扩大。

内外棉价差: 进口棉价格跌幅领先新疆棉，价差倒挂幅度继续收窄，国产棉价格优势削弱。

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 19 2022-2023 年新疆棉价格走势及预测图

从供应端来看，棉花持续加工上市，新疆棉陆续发运至内地，各市场棉花供应充足，供应压力较大。

从需求端来看，进入纺织市场传统旺季，纱厂整体接单情况稍欠火候，各纱支品种走货分化，原料库存水平缓慢提高，棉花价格连续下跌，纺企谨慎观望拿货。

综合来看，国内棉花供应充足，纺织市场行情不温不火；外围利空因素发酵，内外期棉价格向下寻求支撑。因此，若无利好消息提振，Mysteel 农产品预计未来一周棉花价格或震荡企稳，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：帅预灵 021-26093600

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100