

棉花市场 月度报告

(2023年4月)



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

棉花市场月度报告

(2023年4月)

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

棉花市场月度报告	- 2 -
本月核心观点	- 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	- 5 -
2.3 ICE 美棉价格分析	- 6 -
2.4 内外棉价差分析	- 7 -
2.5 郑棉仓单数量统计	- 8 -
第三章 供应情况分析	- 9 -
3.1 轧花企业开机	- 9 -
3.2 皮棉公检情况	- 10 -
3.3 美棉周度出口情况分析	- 11 -
3.4 棉花进口数据	- 12 -
第四章 需求情况分析	- 13 -
4.1 纺企开机	- 13 -

第五章 库存分析	14
5.1 国产棉花商业库存情况	14
5.2 进口棉花库存情况	15
5.3 纺企原料库存情况	16
5.4 纺企纱线库存情况	17
第六章 利润情况分析	18
6.1 轧花厂加工利润	18
6.2 纺织厂纺纱即期利润	19
第七章 相关品分析	19
7.1 棉籽价格	19
7.2 棉纱价格	20
第八章 市场关注热点	20
第九章 市场心态解读	21
第十章 棉花后市影响因素分析	24
第十一章 行情预测	25

本月核心观点

棉花价格上涨，纺企采购心态谨慎，依据订单情况采购棉花，清明节后市场需求转淡，终端库存消化不畅，但纺纱环节相对健康，利润尚可，库存低位运行，预计短期棉价偏强震荡运行。

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31日	4月28日	涨跌	单位
价格	全国皮棉均价	15249	15882	+633	元/吨
	进口棉价格	17200	17200	0	元/吨
	长绒棉价格	23000	24000	+1000	元/吨
	棉籽价格	2980	3000	+20	元/吨
	棉纱价格	23620	23636	+16	元/吨
	郑棉主力	14325	15485	+1160	元/吨
	ICE 美棉	83.57	80.48	-3.09	美分/磅
供应	轧花企业开机	9.68	3.98	-5.7	%
	皮棉公检情况	604.19	627.03	+22.84	万吨
	棉花进口数据	8.6	7.2	-1.4	万吨
需求	纺企开机	91.4	92.4	+1	%
库存	全国棉花商业库存	382.46	364.96	-17.5	万吨
	纺企原料库存	26.40	25.5	-0.9	天
	纺企纱线库存	18.30	16.8	-1.5	天
利润	轧花厂加工利润	833	1804	+971	元/吨
	纺纱即期加工利润	1846.1	1165.8	-680.3	元/吨

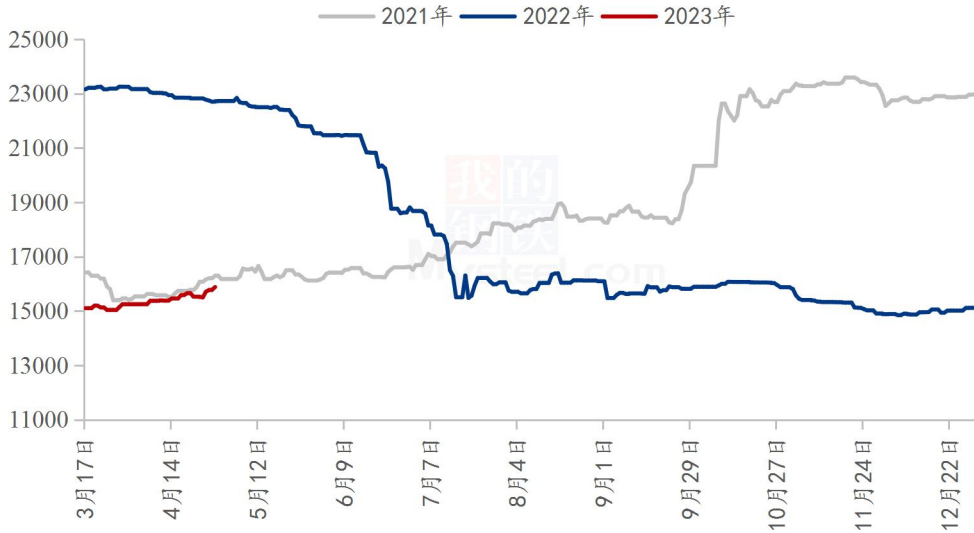
数据来源：钢联数据

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）



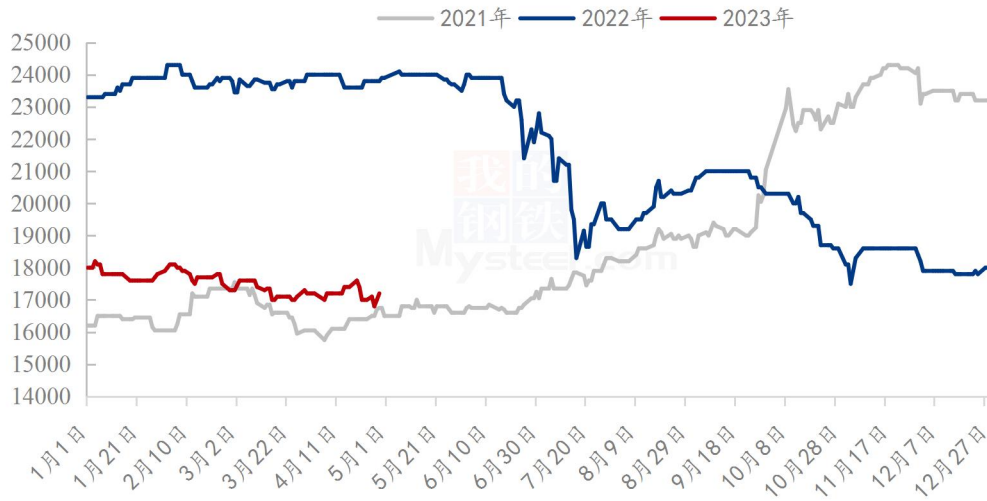
数据来源：钢联数据

图 1 2021-2023 年国内 3128 棉花价格走势

截至4月28日，全国3128皮棉均价15882元/吨，月环比上涨4.15%。其中新疆市场棉花价格3128B机采棉价格15450-15600元/吨，手采棉价格15650-15700元/吨，强力28；内地市场3128B机采棉价格15700-16000元/吨，手采棉价格16000-16200元/吨，强力28。本月国内棉花价格重心上移，新年度植棉面积预期减少利好棉花价格，叠加受恶劣天气影响，新疆新棉播种进度偏慢，供给端预期减少连续推动棉价上行，短期棉价走势偏强，重点关注后期棉花播种及补种情况。

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

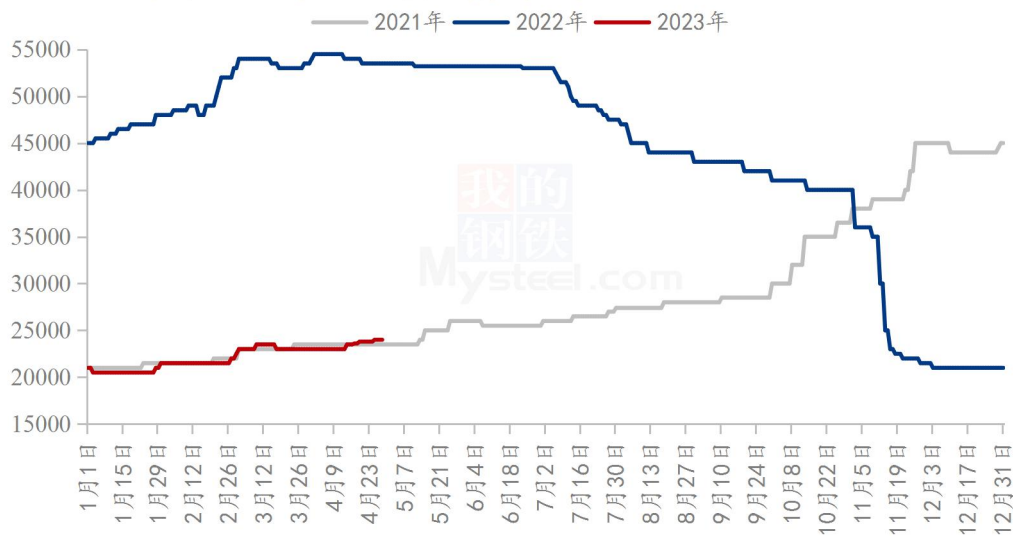
图 2 2021-2023 年青岛港进口棉贸易商清关报价

据 Mysteel 数据显示, 截止至 4 月 28 日, 青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价 17200 元/吨, 月度价格暂稳。当前青岛港 2022 年巴西棉 SM1-5/32 人民币报价 16400 元/吨, 美金报价 97-98 美分/磅; 2022 年美棉 31-3-37 人民币报价 17300-17500 元/吨, 美金报价 96-97 美分/磅。

本月市场成交量较为低迷, 环比下降明显。外盘期货波动较大, 市场报价较为混乱, 基差价格跟随期货上涨, 部分一口价货源因库存较多、销售压力较大而价格不变; 进口棉与国内棉花相比无价格优势, 走货不温不火。港口外棉以美棉、巴西棉库存为主, 清关报价增多。

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

4月28日，2022/23年度新疆长绒棉3137B价格24000元/吨左右，月环比上涨4.35%，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，下游按单采购，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 年郑棉主连走势

郑棉主连大幅上涨，月度上涨 1160，涨幅 8.10%，收盘 15485 元/吨；盘中最高 15510，最低 14245，总手 896.0 万手，减少 20.0 万手，持仓 65.2 万手，增加 23.1 万手，结算 14977；当前国内棉花价格维持震荡上行态势，国内宏观政策利好不断提振预期，国内天气扰动，不断提振棉价，整体棉花现货供应端宽松，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。预计下月郑棉将维持横盘震荡格局。

2.3 ICE 美棉价格分析



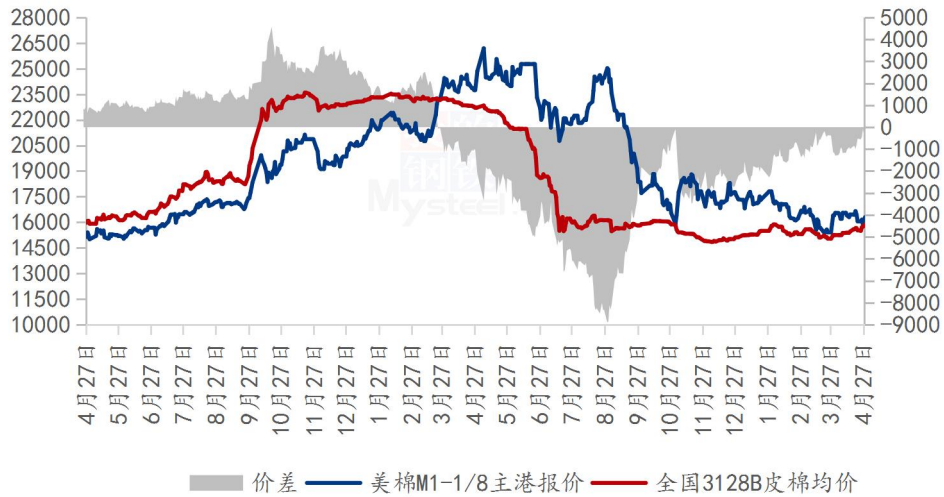
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2023 年 ICE 美棉花主走势

ICE 美棉花主收于 80.48 美分/磅，月度下跌 3.51 美分/磅，跌幅 4.18%，盘中最高 85.23，最低 77.68，ICE 美棉期货呈弱势下行态势，美联储加息临近和经济衰退的忧虑导致美元大涨和美股全线大跌拖累，加之宏观经济和需求的忧虑影响。ICE 棉花期货维持弱势低位震荡。预计下月 ICE 美棉或继续维持弱势震荡态势。

2.4 内外棉价差分析

2021-2023年国内外棉价差（单位：元/吨）



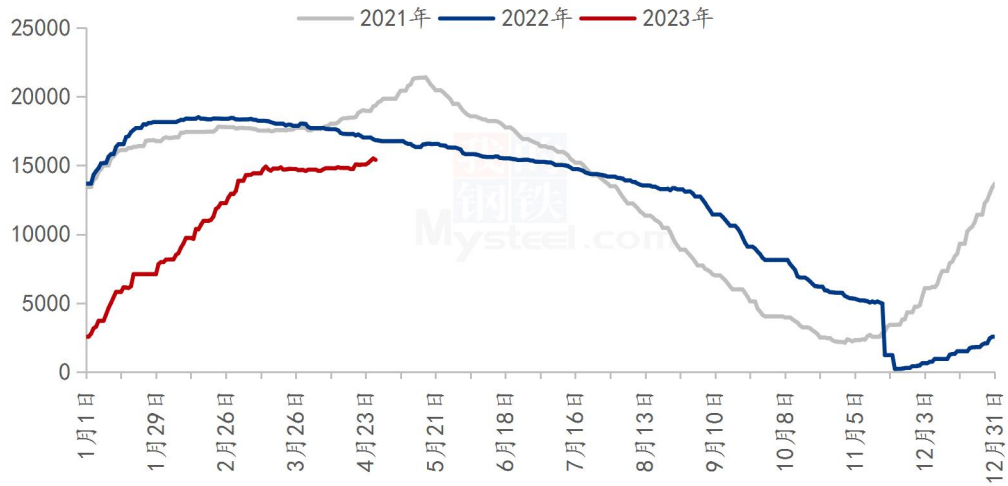
数据来源：钢联数据

图 6 2021-2023 年国内外棉价差走势

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差倒挂空间较上月修复 879 元/吨，幅度 67.67%。截至 4 月 28 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 16302 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 15882 元/吨，内外棉价差为 -420 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

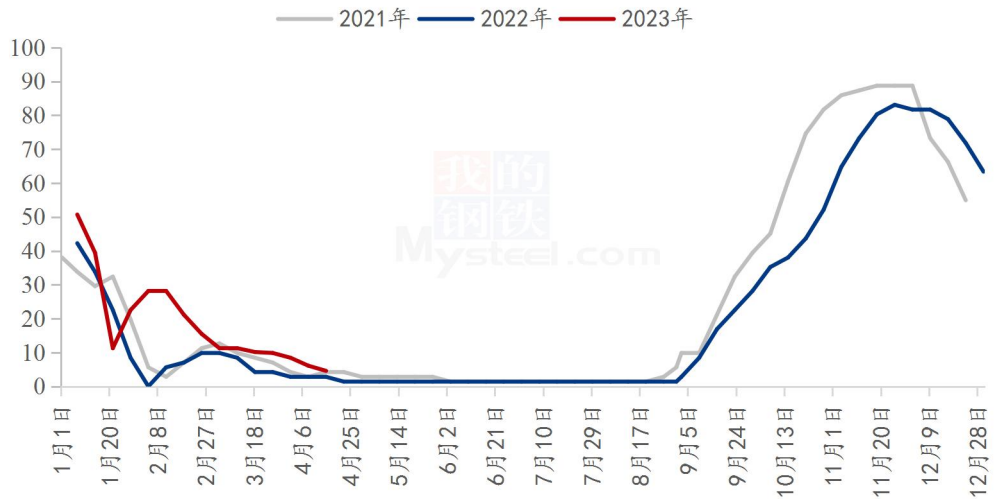
图 7 2021-2023 年郑棉仓单数量统计

截至 4 月 28 日，郑棉注册仓单 15404 张，较上一交易日减少 1 张；有效预报 2795 张，较上一交易日增加 107 张，仓单及预报总量 18199 张，折合棉花 72.79 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 (%)



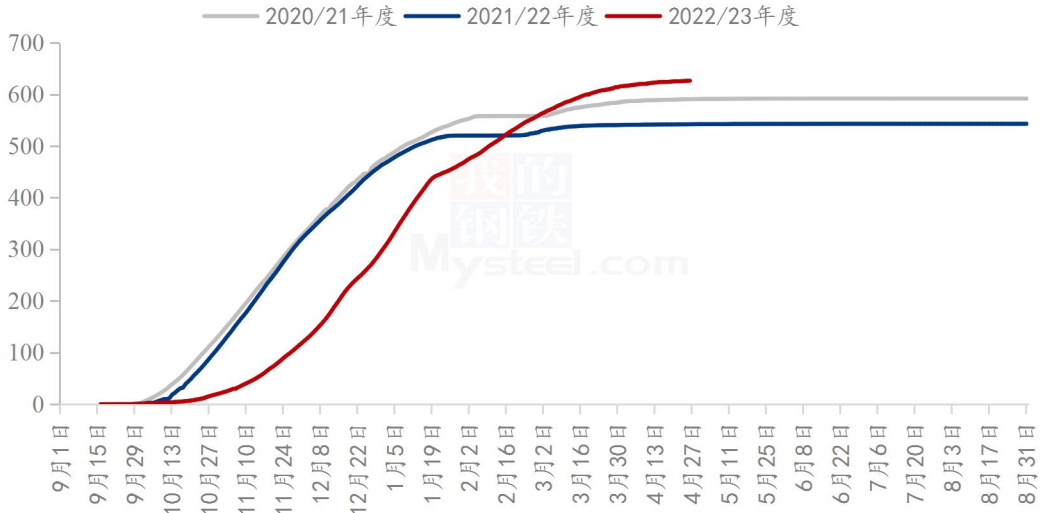
数据来源：钢联数据

图 8 2021-2023 年全国轧花企业开工率走势

截至4月底，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)



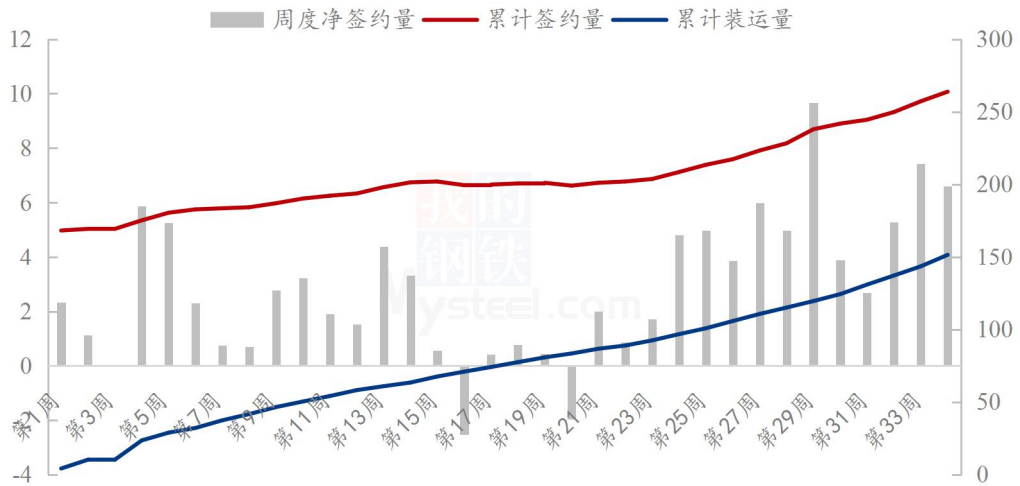
数据来源: 钢联数据

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 27 日 24 点, 累计公检 27806039 包, 合计 6270395.1590 吨, 同比增加 15.61%, 新疆棉累计公检量 6161812.4389 吨, 同比增加 16.20%; 其中, 锯齿细绒棉检验数量 27506834 包, 皮辊细绒棉检验数量 6625 包, 长绒棉检验数量 292580 包。

3.3 美棉周度出口情况分析

2022/23年度美国棉花签约装运情况（单位：万吨）



数据来源：钢联数据

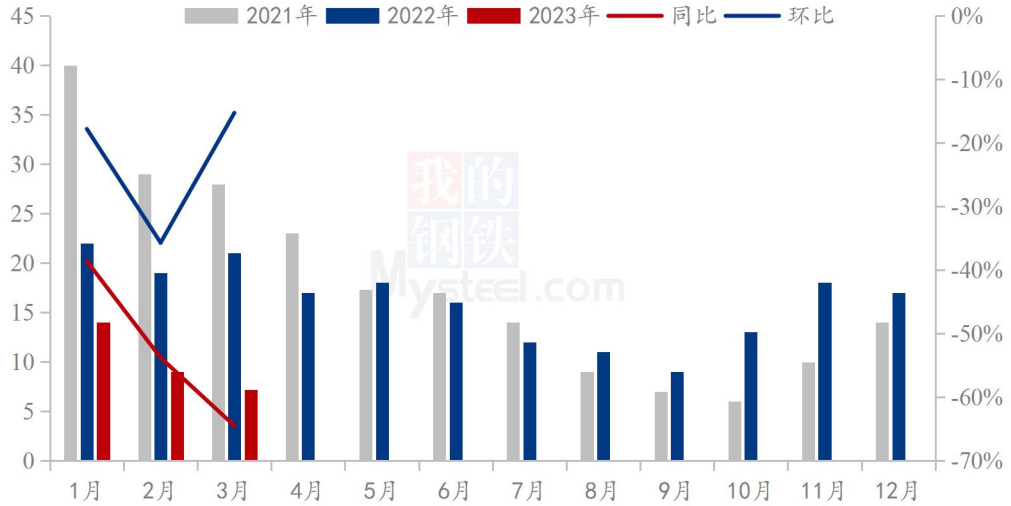
图 10 2022 年度美国棉花签约装运情况

据美国农业部(USDA)报告显示，截止至 2023 年 4 月 20 日当周，2022/23 年度美国皮棉总签约量 278.48 万吨，签约进度完成 104.85%，累计装运 181.4 万吨，装运率 65.1%。其中 2022/23 年度美国陆地棉累计签约 272.6 万吨，累计出口装运 177.7 万吨；皮马棉累计签约 5.8 万吨，累计出口装运 3.7 万吨。

美国棉花超卖，装运进度过半，整体数据良好，后续关注实际装运进度。

3.4 棉花进口数据

2020-2022年中国棉花进口统计（单位：万吨）



数据来源：钢联数据

图 11 2020-2022 年中国棉花进口统计

据海关统计数据，2023年3月中国棉花进口7.2万吨，环比上月（8.6万吨）减少15.26%，同比去年（20.4万吨）减幅在64.51%，处于近年同期较低位置。

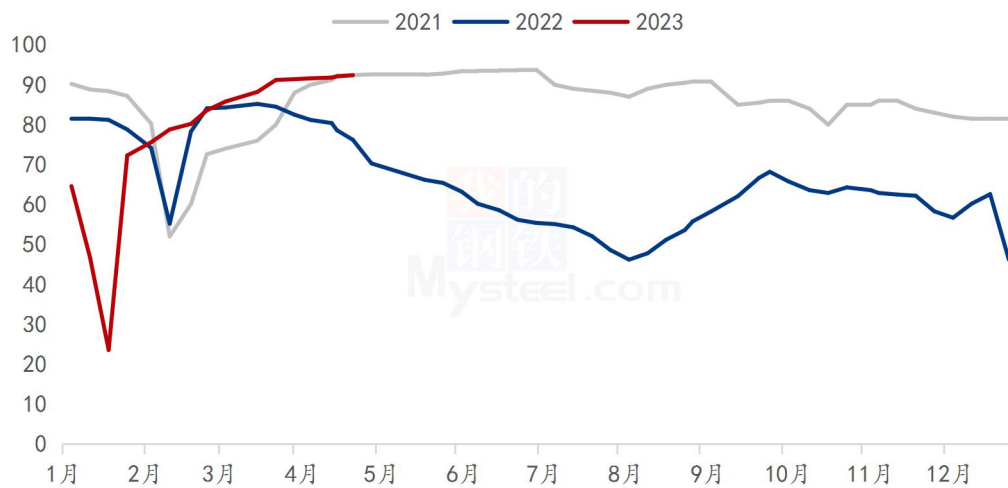
2023年我国累计进口棉花29.8万吨，同比减少51.71%；2022/23年度（2022.9-2023.3）累计进口棉花87.2万吨，同比减少11.32%。

从具体分国别情况来看，中国累计进口巴西棉和美棉分别占进口总量的比重不相上下，均在四成以上，但巴西棉进口体量减少明显，主因其同等级指标棉花价格高于美棉，导致市场优势丧失。

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 (%)



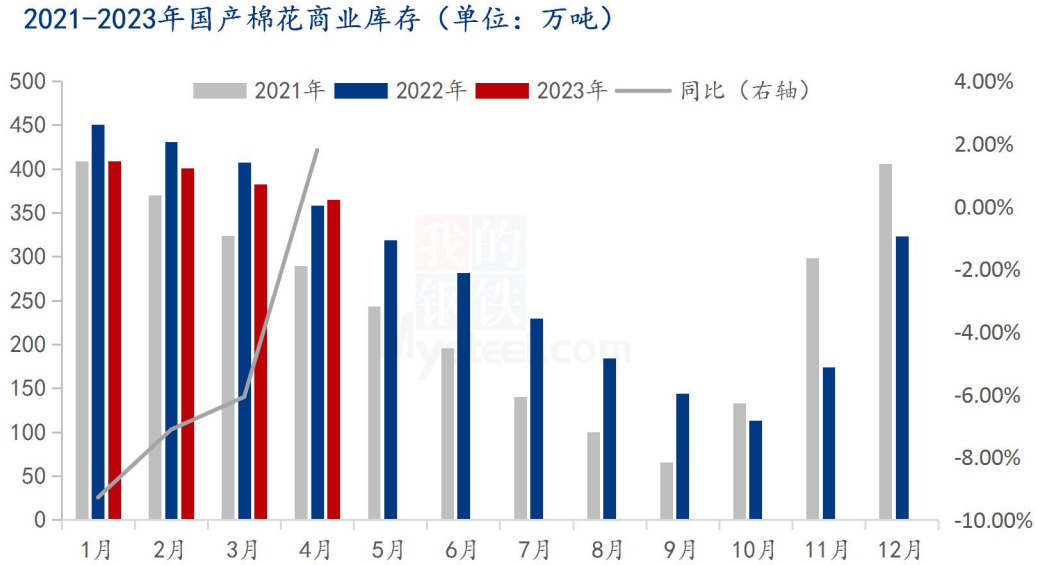
数据来源：钢联数据

图 12 2021-2023 年主流地区纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 4 月底，主流地区纺企开机负荷为 92.4%，月环比增幅 1.1%，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，暂无降开机计划，积极销售纱线，预计纺企开机率平稳运行。

第五章 库存分析

5.1 国产棉花商业库存情况



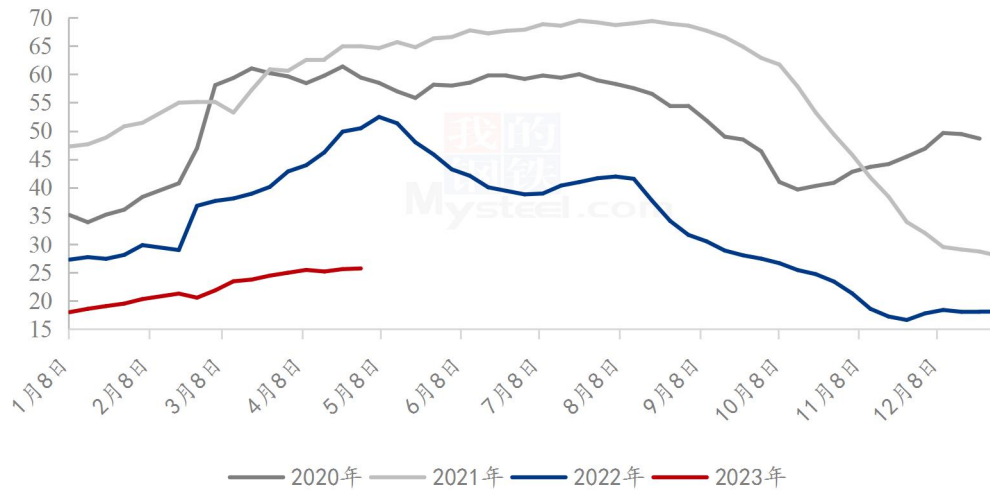
数据来源：钢联数据

图 13 2021-2022 年棉花商业库存情况

4月国产棉花商业库存小幅减少，总量364.96万吨，较3月增减少17.5万吨，环比减幅4.57%，较2022同期增加6.45万吨，同比增幅1.80%。4月份新疆棉公检持续，入库量小幅增加，下游纺企维持随采随用节奏，市场去库平缓。目前新棉入库基本结束，供应端进入去库阶段，下游纺企按需采购原料，预计下月棉花商业库存小幅减少。

5.2 进口棉花库存情况

2020-2023年国内主要港口进口棉库存(单位:万吨)



数据来源: 钢联数据

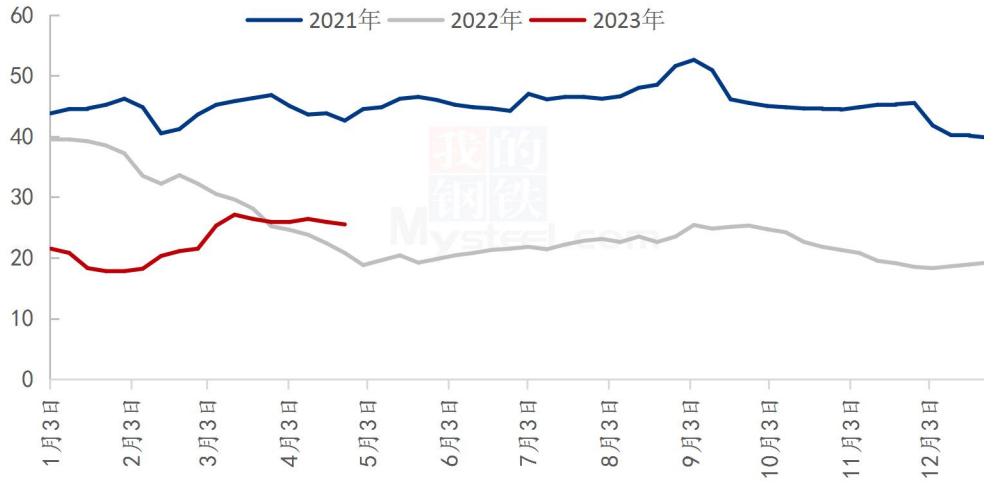
图 14 2021-2023 年国内主要港口进口棉库存

据 Mysteel 调研显示, 截止至 4 月 28 日, 进口棉花主要港口总库存约 25.72 万吨, 月环比增加 1.02%; 较同期库存低 36%。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, 月环比增 1%, 同比库存低 26%; 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。

本月港口棉花商业库存增加, 主因巴西及美国新棉大量到港, 而市场需求相对弱于同期, 导致港口库存呈现小幅增长。

5.3 纺企原料库存情况

2020-2022年主流地区纺企原料库存天数

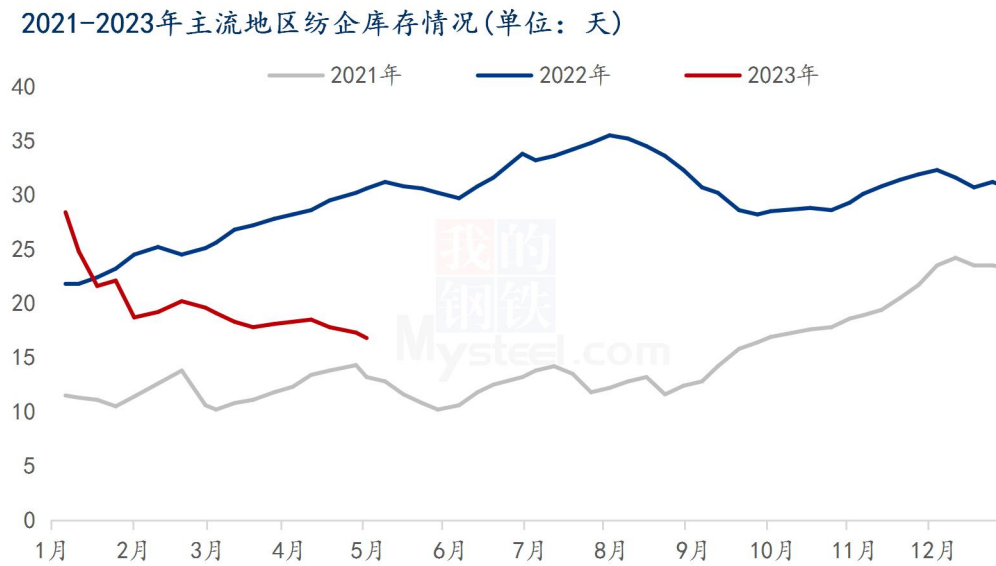


数据来源：钢联数据

图 15 2021-2023 年主流地区纺企原料库存天数

据 Mysteel 农产品数据监测，截止 4 月底，主流地区纺企棉花库存折存天数为 25.5 天，月环比降幅 1.54%，同比增幅 22.60%。4 月份郑棉期货呈现宽幅震荡，下游纺企逢低补库，且下游订单情况同比较好，纱线利润较高，资金相对充裕，原料补库能力尚可。当前市场内销订单维持 5 月底，纺企高负荷生产，原料维持随采随用，预计下月纺企原料库存小幅增加。

5.4 纺企纱线库存情况



数据来源: 钢联数据

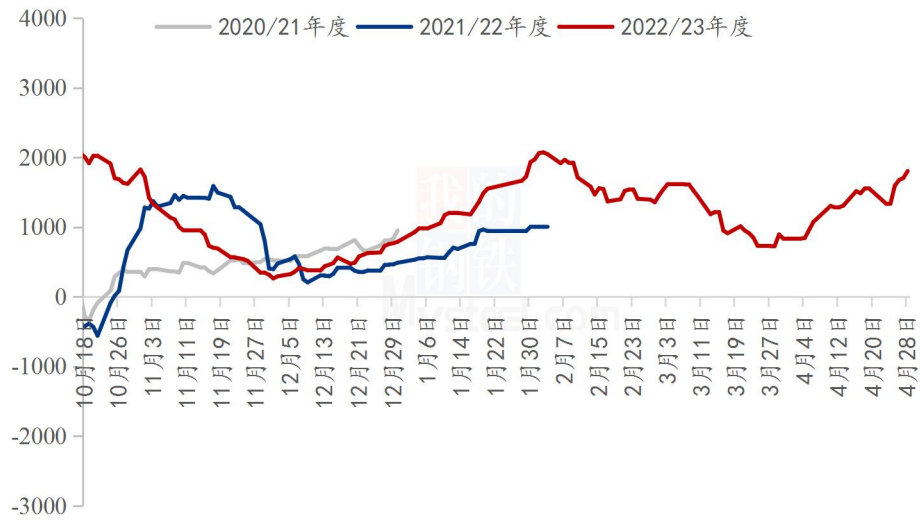
图 16 2021-2023 年主流地区纱线库存情况

据 Mysteel 农产品数据监测, 截至 4 月底, 主要地区纺企纱线库存为 16.8 天, 月环比减幅 8.8%, 同比减幅 45.1%。纺纱厂棉纱库存低位运行, 呈下降趋势, 后道订单持续跟进, 库存理性可控。

第六章 利润情况分析

6.1 轧花厂加工利润

2021-2022年度新疆棉花加工利润走势（元/吨）



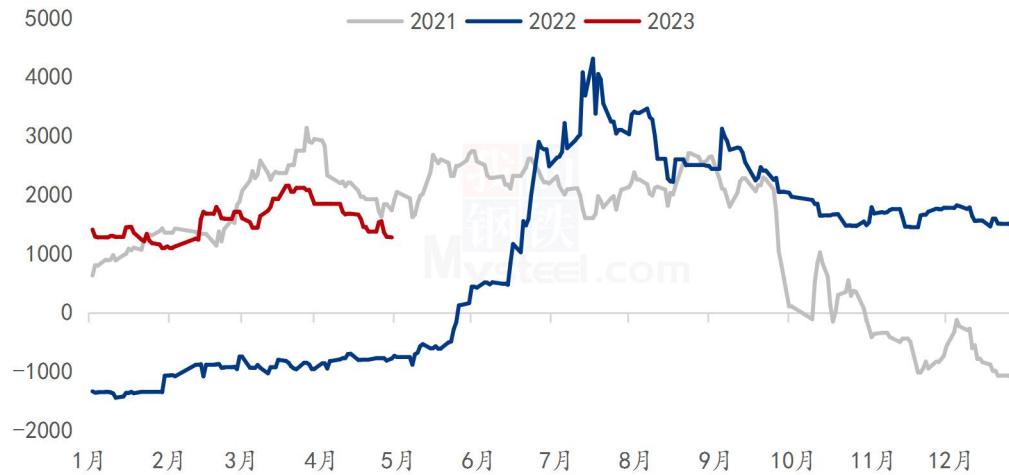
数据来源：钢联数据

图 17 2021-2023 年主流地区纱线库存情况

截至本月底，新疆 400 型轧花厂平均利润 1804 元/吨，较 3 月增加 971 元/吨，轧花厂利润一般。

6.2 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 18 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 月底，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 1165.8 元/吨，月环比减幅 36.85%。纺企订单在机生产，棉价上涨，纺企纺纱利润减少。

第七章 相关品分析

7.1 棉籽价格

表 2 棉副价格汇总

单位：元/吨

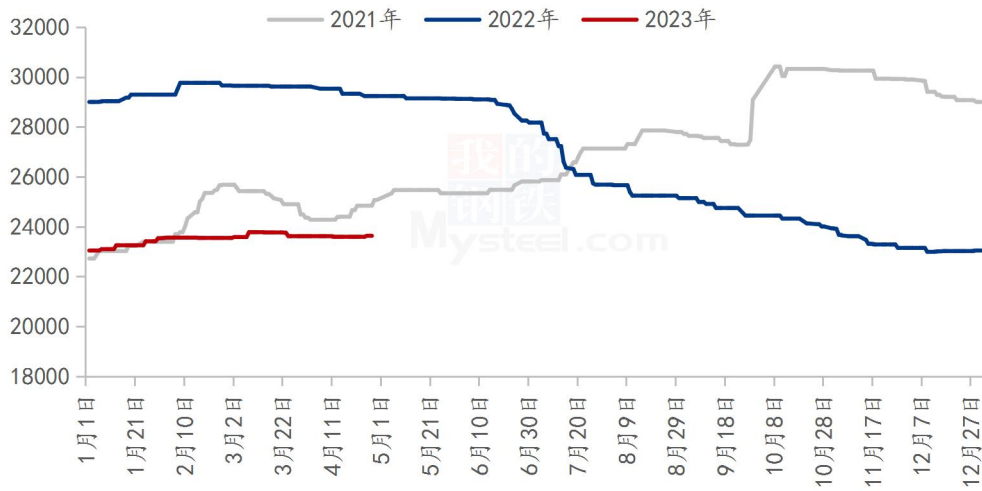
类别	3 月 31 日	4 月 28 日	涨跌
山东棉籽价格	3280	3240	-40
新疆棉籽价格	2680	2760	+80

数据来源：钢联数据

截至4月28日，山东市场新疆棉籽价格3240元/吨左右，月环比下跌40元/吨；新疆市场新疆棉籽价格2760元/吨左右，月环比上涨80元/吨。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，但棉籽中间商挺价意愿较强，棉籽价格小幅反弹。

7.2 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 19 2021-2023 年纯棉 32s 环锭纺价格走势

据 Mysteel 农产品数据监测，截至4月底，全国纯棉32s环锭纺均价23636元/吨，月环比涨幅0.1%，同比跌幅19.2%。清明节后，下游需求转淡，纺企订单小单、散单居多，棉价上涨，部分厂商有出现上调纱线报价的现象，但实单据量商谈价格，部分纺企家纺订单排单至6月，库存低位运行，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，出货相对缓慢，预计短期棉纱价格震荡运行。

第八章 市场关注热点

1、4月28日，中国物流与采购联合会公布了今年一季度物流运行数据。随着稳增长政策持续显效，国民经济增长企稳回升，供应链上下游加快复苏，物流需求保持恢复性增长，物流运行实现平稳开局。

2、4月28日，央行进行1650亿元7天期逆回购操作，中标利率为2.00%，与此

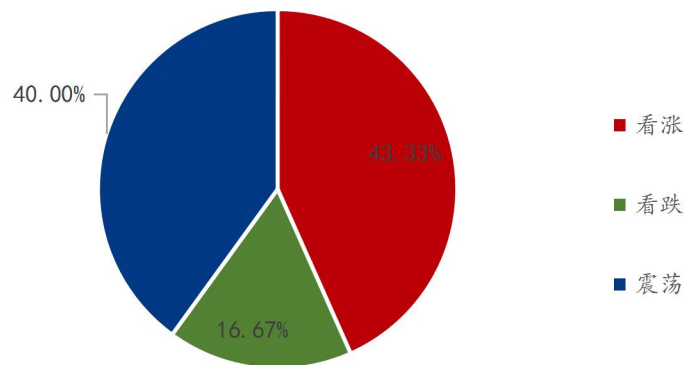
前持平。因当日有 880 亿元 7 天期逆回购到期，实现净投放 770 亿元。

3、4 月 27 日，美国商务部经济分析局公布的最新数据显示，美国第一季度经济增速显著放缓且弱于预期。具体数据显示，美国 2023 年第一季度实际国内生产总值（GDP）首发预估值年化环比上升 1.1%，较 2022 年第四季度的 2.6% 放慢了 1.5 个百分点，远低于市场此前预期的 2%。

4、截止到 2023 年 4 月 27 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 27806039 包，检验重量 627.04 万吨。

第九章 市场心态解读

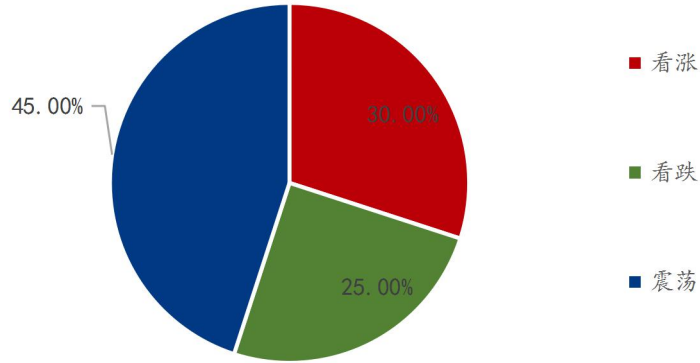
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 20 棉花贸易企业对后市心态

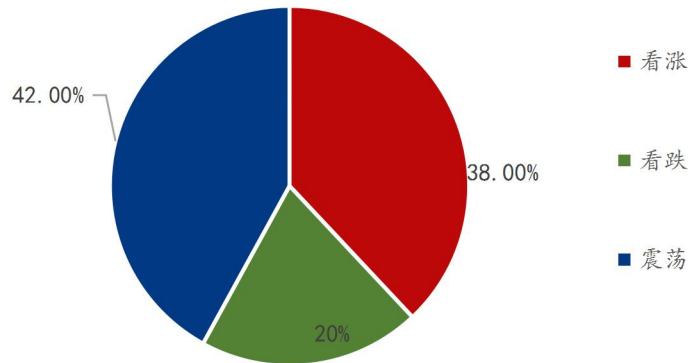
纺织企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 21 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

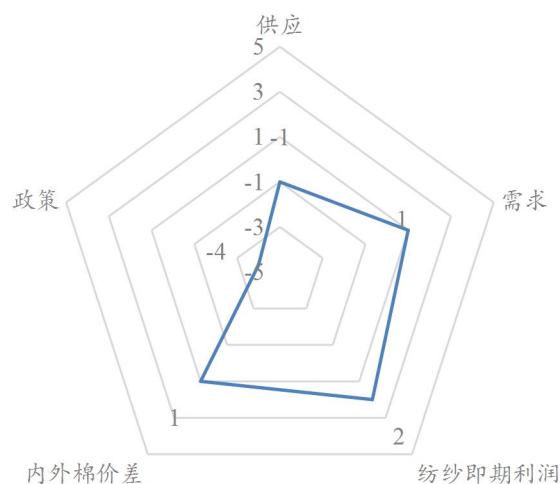
图 22 各方主体对后市看法

本周 Mysteel 农产品统计 50 家样本企业下月对棉价的预期，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 25% 来源于纺织企业，最大看震荡心态 50% 来源于贸易企业，总体观察分析图表，看涨心态月度增

加 10%，看跌心态月度减少 4%，看震荡心态月度减少 6%。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，且市场预期节后下游需求将有所回暖；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。

第十章 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：2022/23 年度新疆棉产量逾 620 万吨，各市场棉花供应较为充足，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，播种工作仍在进行中，新疆产区整体天气情况不佳。

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，五一假期前备货意愿较低，采购仍以随用随买为主。

纺纱即期利润：4 月棉花价格跟随期价持续上涨，环纺 C32S 价格微幅上调，花纱价差月环比收窄明显，纺纱利润有所压缩。

内外棉价差：4 月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较 3 月底大幅修复，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。

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。

第十一章 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 23 2022-2023 年新疆棉价格走势预测

从供应端来看，2022/23 年度新疆棉产量逾 620 万吨，各市场棉花供应较为充足，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，播种工作仍在进行中，主产区天气因素扰动。

从需求端来看，传统纺织“银四”行情整体表现不温不火，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，五一假期前备货意愿较低，采购仍以随用随买为主。

综合来看，棉花种植面积减少、天气因素扰动推动国内棉价上行，部分棉企敞口资源待价而沽，价格传导较不顺畅，下游纺企节前采购不积极，整体市场交易氛围偏淡。美联储 5 月加息预期偏强，宏观与基本面多重因素碰撞，市场波动幅度增加。因

此，Mysteel 农产品预计 5 月棉花价格或宽幅震荡、重心上移，持续关注棉花种植、产区天气等情况，以及宏观方面消息。

资讯编辑：梁浩 021-26093961

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100