

# 棉花市场

# 周度报告

(2022.8.12-2022.8.19)



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

(2022. 8. 12-2022. 8. 19)

## 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

内外棉期货大涨大跌，带动现货价格变化较大，导致纺织企业观望情绪较重；叠加内外棉价格深度倒挂，外棉优势不佳，纺企买货意愿下降；但因棉花到港量减少、转非流通库存存在，导致港口进口棉商业库存量减少明显。

## 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		8月12日	8月19日	涨跌	单位
价格	全国皮棉均价	16033	16041	8	元/吨
	进口棉价格	22895	24289	1394	元/吨
	长绒棉价格	44000	44000	0	元/吨
	棉籽价格	3800	3770	-30	元/吨
	棉纱价格	25245	25245	0	元/吨
	郑棉主力	14755	14810	55	元/吨
	ICE 美棉	108.59	112.70	4.11	元/吨
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	万吨
	进口棉库存	41.55	37.7	-3.85	万吨
	纺企开机	51.2	53.6	2.4	%
利润	轧花厂利润	-5336	-5358	-22	元/吨
	纺企纺纱即期利润	2608.7	2599.9	-8.8	元/吨

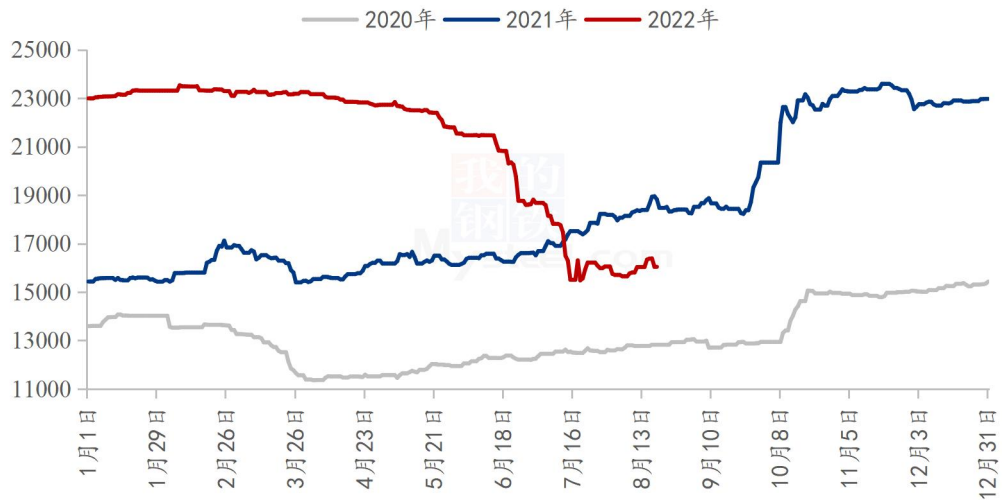
数据来源：钢联数据

## 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

2020-2022年国内3128棉花价格走势图（单位：元/吨）



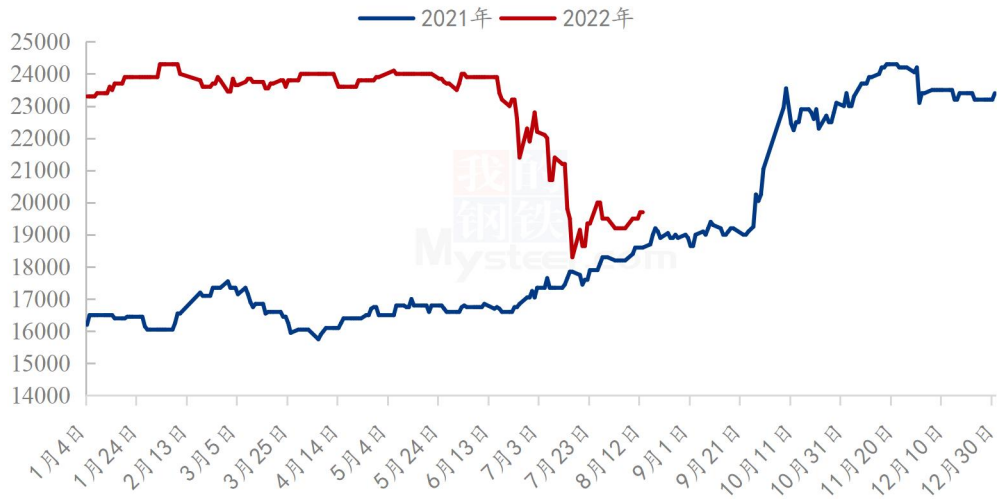
数据来源：钢联数据

图 1 2020-2022 年国内 3128 棉花价格走势

截止 2022 年 8 月 19 日，全国 3128 皮棉均价 16041 元/吨，周环比上涨 0.05%。其中新疆市场 3128B 新疆机采棉 15500-15600 元/吨，手采棉 15650-15900 元/吨；内地市场棉花价格 3128B 新疆机采棉 15900-16350 元/吨，手采棉 16100-16650 元/吨。近期国内棉花价格运行态势偏稳，贸易商和轧花企业积极销售去库存，缓解资源压力，纺企根据生产情况按需补库，保持随用随买的采购模式。受疫情防控影响，疆内棉花仓储库货物发运受限，且新年度棉花即将上市，棉花供应端压力仍大。

## 2.1.2 进口棉价格

2021-2022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

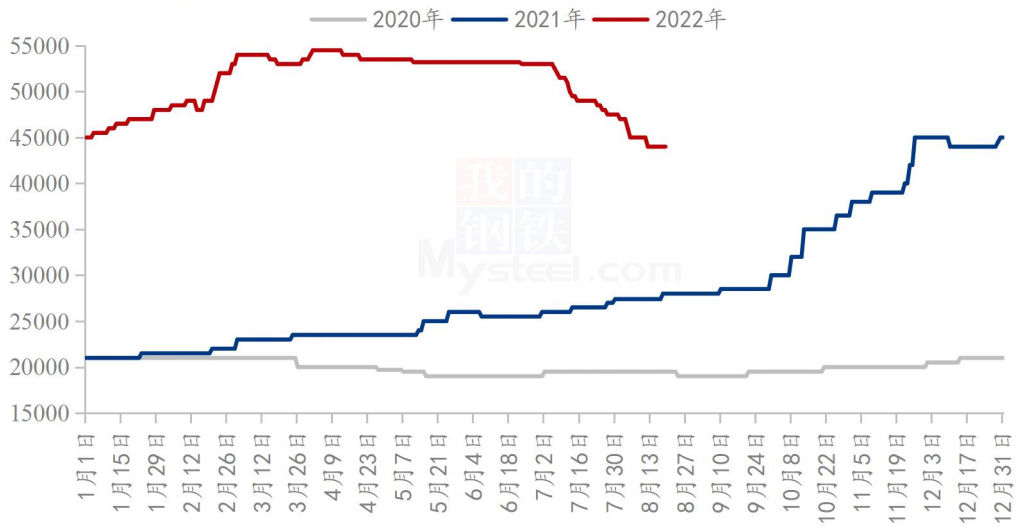
图 2 2020-2022 年青岛港进口棉贸易商清关报价

截止至8月19日，港口美棉M1-1/8清关人民币报价20200元/吨，周度上涨500元/吨，涨幅2.5%；市场报价货源不多，棉企挺价意愿较强，纺企刚需少量采购为主。当前青岛港清关巴西棉M1-1/8净重一口价20000-20200元/吨，清关2021年美棉31-3-37一口价净重报20500-20600元/吨，2021年贝宁棉M1-1/8基差价18200-18300元/吨。

进口棉人民币价格跟随期货上涨，市场询单、问价周度减少；进口棉价格与新疆棉价格倒挂程度加深，进口棉成交不及新疆棉，市场热度不佳。远期现货及保税在库美金货源较多，价格飙升，纺企关注度不高，部分棉企采购套保。

### 2.1.3 长绒棉价格

2020-2022年新疆长绒棉3137B价格走势图（单位：元/吨）



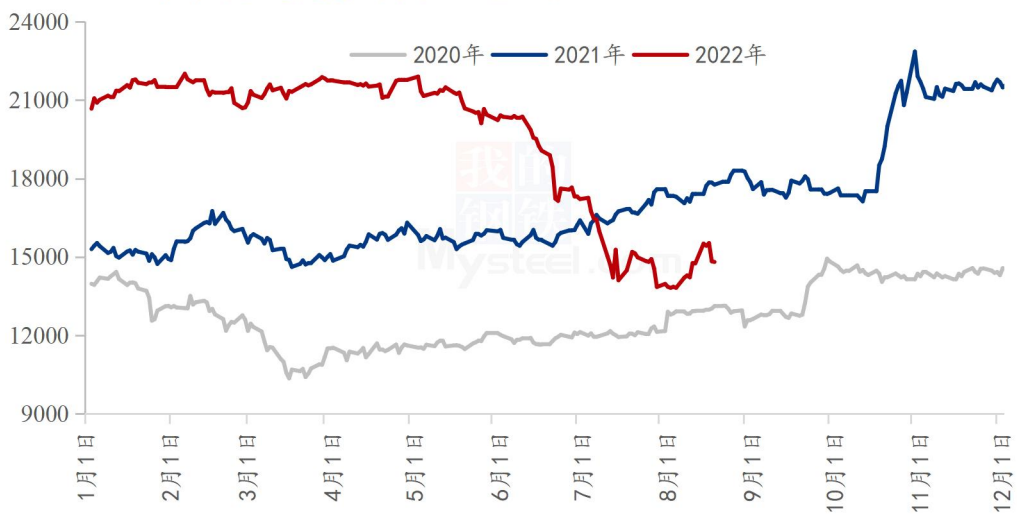
数据来源：钢联数据

图 3 2020-2022 年新疆长绒棉 3137B 价格走势

新疆长绒棉价格基本维持稳定，当前 3137B 价格 44000 元/吨左右，周环比持平，库存较少，下游订单行情欠佳，采购意愿不高，成交不佳。

### 2.2 郑棉主连价格分析

2020-2022年郑棉主连走势（单位：元/吨）



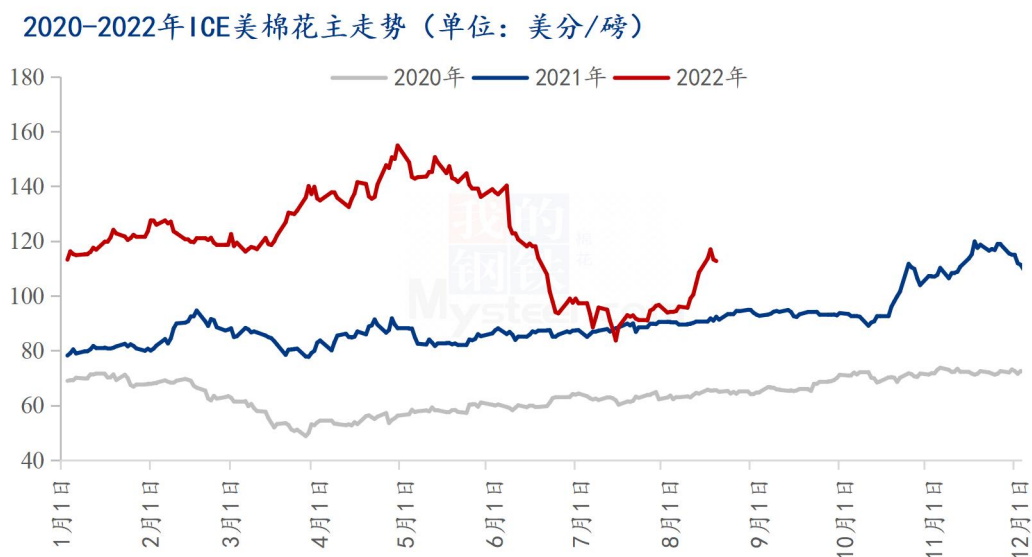
数据来源：钢联数据



图 4 2020-2022 年郑棉主连走势

郑棉主连小幅上涨，周度上涨 55 元/吨，涨幅 0.37%，收盘 14810 元/吨；盘中最高 15790，最低 14665，总手 404.7 万手，增加 138.2 万手，持仓 44.1 万手，增加 53075 手，结算 15255；当前国内棉花成交依旧偏淡，内外期棉联动回落，市场信心不足，看涨情绪迅速降温，棉商纷纷下调一口价，下游棉纱交投氛围走弱，受到原料端价格大幅波动，下游订单依旧不足。预计下周郑棉将维持横盘震荡格局。

### 2.3 ICE 美棉价格分析



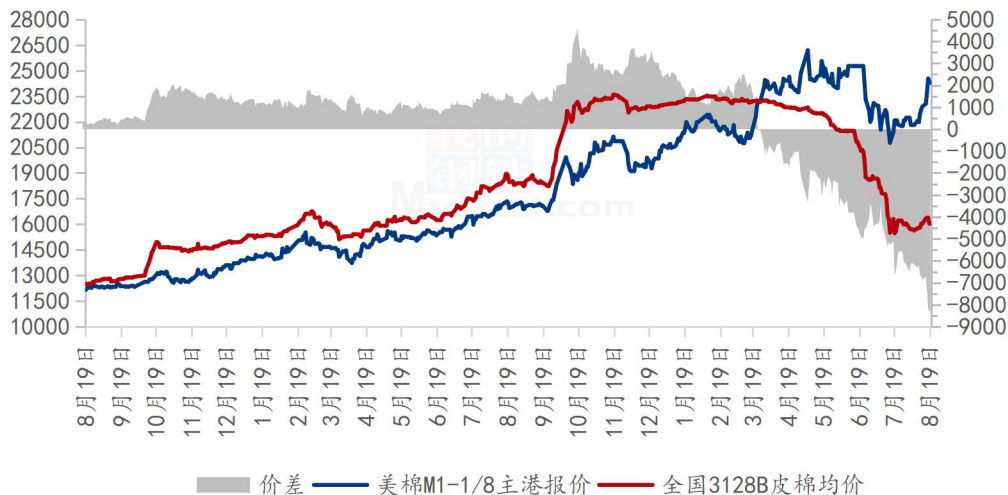
数据来源：钢联数据

图 5 2020-2022 年 ICE 美棉花主走势

ICE 美棉花主收于 112.70 美分/磅，周度上涨 4.11 美分/磅，涨幅 3.78%，盘中最高 119.59，最低 111.53，ICE 美棉期货呈大幅上涨态势，主要受 USDA 供需报告预测大幅调减美棉产量在市场上持续发酵的利多推动，尽管美棉供应预期大幅减少，但市场对后续棉花消费仍存担忧，价格继续大幅上冲将面临更大阻力。预计下周 ICE 美棉或继续维持震荡态势。

## 2.4 内外棉价差分析

2020-2022年国内外棉价差（单位：元/吨）

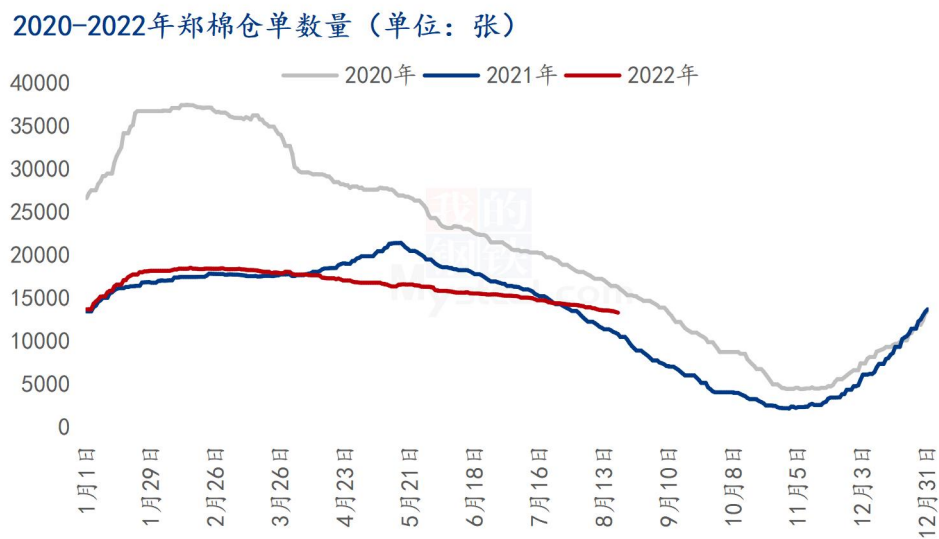


数据来源：钢联数据

图 6 2020-2022 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差倒挂程度继续加深，幅度较上周扩大 1386 元/吨。截止至 8 月 19 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 24289 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 16041 元/吨，内外棉价差为-8248 元/吨。因 USDA 月报显示美国棉花产量因干旱较同期下降 28%，全球棉花产需出现缺口，从而拉升 ICE 美棉花主价格持续涨停，导致现货价格跟涨；国内棉花价格跟随外棉脚步上调，但因供应过剩导致上涨幅度不及外棉，导致价差再度拉宽。短期来看，棉价外强内弱，价差倒挂形势严峻，预计短期深度修复概率不强。

## 2.5 郑棉仓单数量统计



数据来源：钢联数据

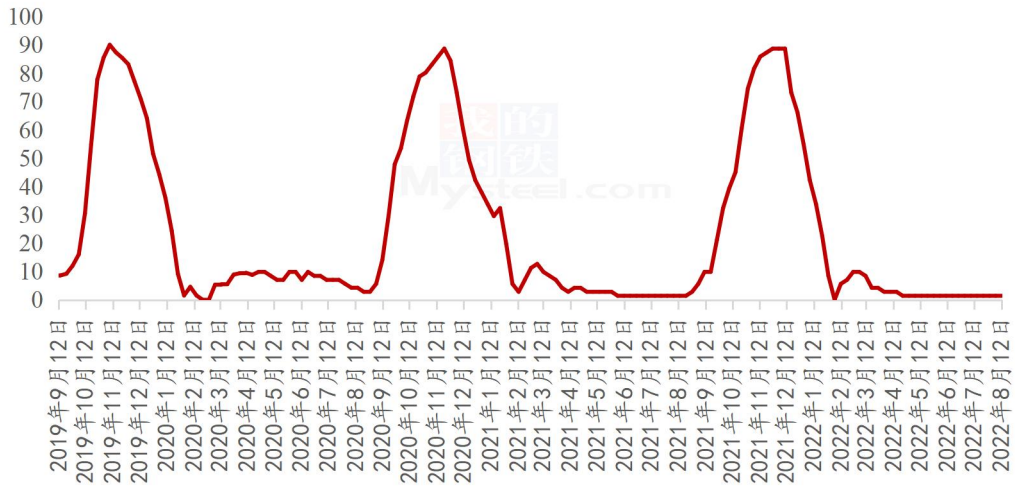
图 7 2020-2022 年郑棉仓单数量统计

截至 8 月 19 日，郑棉注册仓单 13285 张，较上一交易日减少 83 张；有效预报 1627 张，较上一交易日增加 40 张，仓单及预报总量 14912 张，折合棉花 53.14 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 (%)



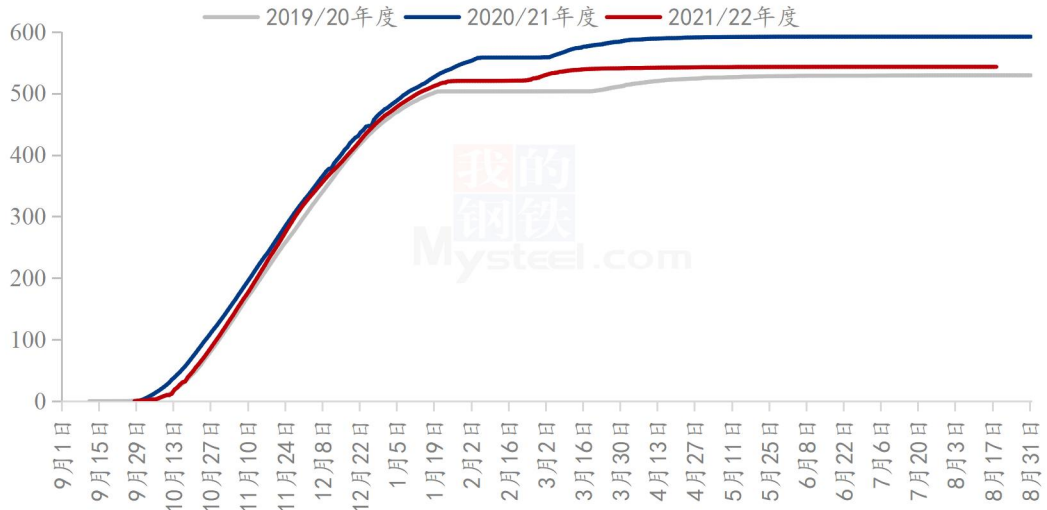
数据来源：钢联数据

图 8 2019-2022 年全国轧花企业开工率走势

截至 8 月 19 日，全国轧花企业开工率 1.41%，较 8 月 12 日持平。现阶段新疆、内地轧花企业籽棉库存基本告罄，且市场流通货源较少，厂家多处于停机状态。目前部分市场籽棉零星上市，但是数量稀少，轧花企业多处于观望状态，预计全国轧花企业开工率短期仍将维持低位。

### 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)



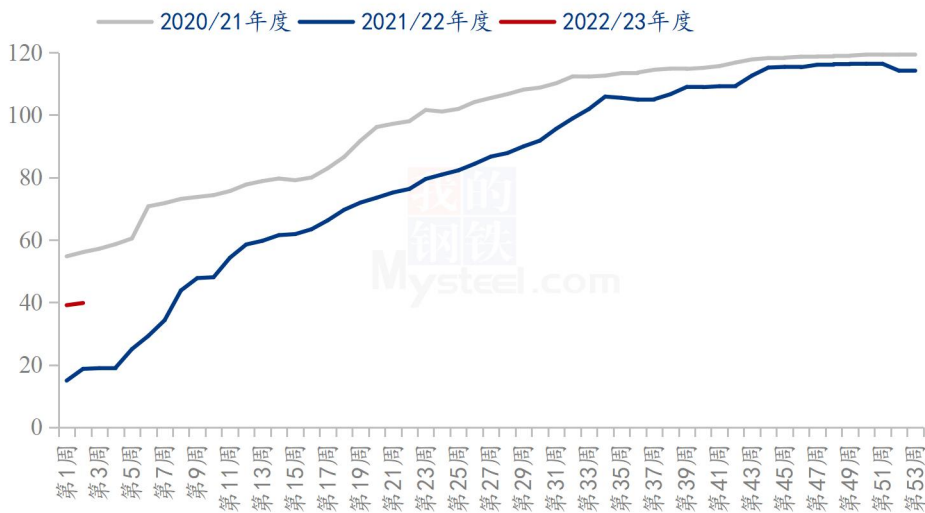
数据来源: 钢联数据

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 8 月 18 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

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

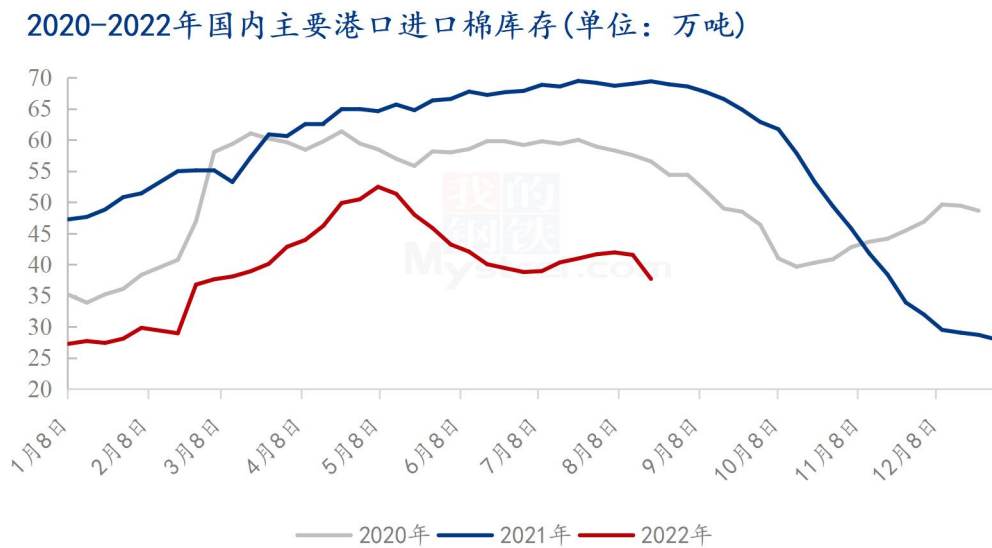
图 10 2021 年美国陆地棉签约情况

据美国农业部(USDA)报告显示，2022年8月5-11日，2022/23年度美国陆地棉出口签约11237吨，出口装运60700吨；其中中国净签约6810吨，装运15209吨。

2022/23年度美国皮马棉出口签约68吨，出口装运386吨；其中其中中国无签约，无装运。

整体来看，2022/23年度美国皮棉总签约量169.5万吨，签约进度完成64.9%，累计装运10.3万吨，装运率6.1%。其中中国累计签约美棉39.8万吨，装运2.8万吨。

### 3.4 进口棉库存情况



数据来源: 钢联数据

图 11 2020-2022 年国内主要港口进口棉库存

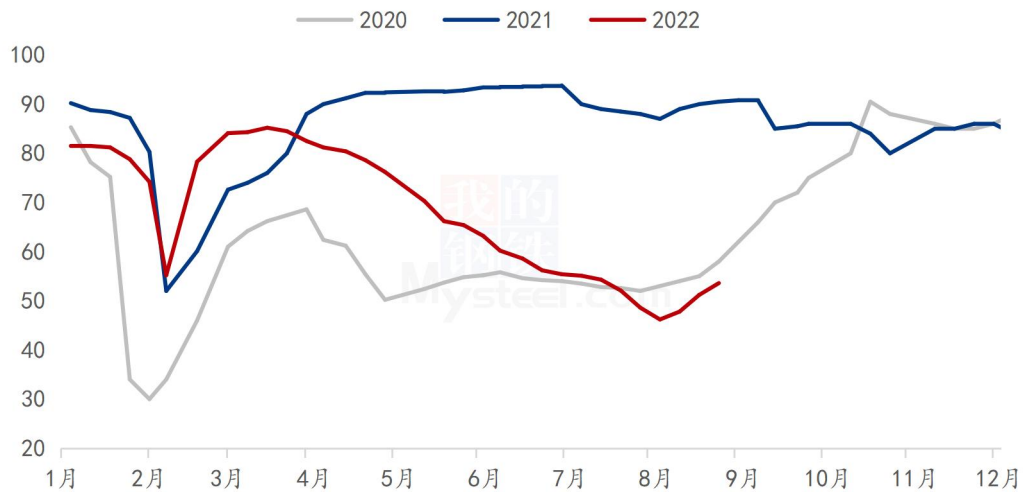
据 Mysteel 调研显示, 截止至 8 月 19 日, 进口棉花主要港口库存出现大幅下降, 总库存 37.7 万吨, 周环比减 3.85 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 24.5 万吨, 周环比降 10.9%, 同比库存低 43.9%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 3.7 万吨, 其他港口库存约 9.5 万吨。

内外棉期货大涨大跌, 带动现货价格变化较大, 导致纺织企业观望情绪较重; 叠加内外棉价格深度倒挂, 外棉优势不佳, 纺企买货意愿下降; 但因棉花到港量减少、转非流通库存存在, 导致港口进口棉商业库存量减少明显。

## 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 主流地区纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据显示，全国纯棉 32s 环锭纺均价 25245 元/吨，周环比持平，纺企走货稍有提升，厂商仍在积极寻单出货，产销严格控制，避免资金压力及胀库风险；大部分纱厂生产销售采用接单定纺、快产快销模式来规避生产风险，尽可能的减少产品积压，报价随行就市，一单一议，预计短期棉纱价格震荡运行。

## 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（按均利润-5358 元/吨，较上周减少 22 元/吨，轧花厂资金亏损严重。



## 5.2 纺织厂纺纱即期利润



数据来源：钢联数据

图 13 2020-2022 年纺企 C32s 环锭纺即期利润情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 8 月 19 日，主流地区纺企开机负荷为 53.6%，周环比增幅 4.7%。纺企部分品种询单问价居多，小单、散单出货为主，厂家依旧完成前期订单，新单采购刚需补库，常规品种价格竞争压力较大，预计短期纺企开机负荷回升。

## 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	8月12日	8月19日	涨跌
山东棉籽价格	4000	3980	-20
新疆棉籽价格	3600	3560	-40

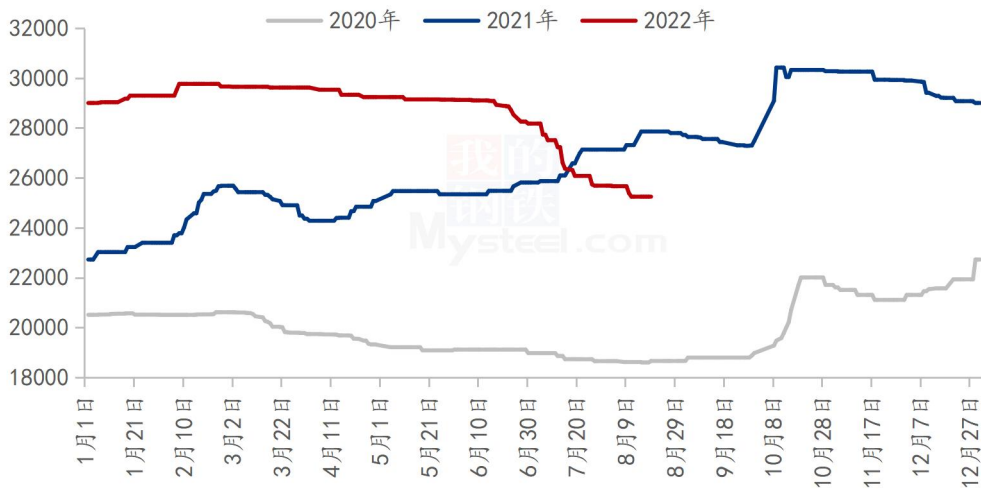
数据来源：钢联数据

截至 8 月 19 日，山东夏津油厂采购新疆棉籽到厂价格 3980 元/吨

左右，周环比下跌 20 元/吨；新疆油厂新疆棉籽到厂价 3560 元/吨左右，周环比下跌 40 元/吨。棉副产品行情整体偏弱，油厂收购棉籽积极性不高，开工率维持偏低水平，棉籽稳中走弱。目前棉粕、棉油供应量有限，厂家持价出货；棉短绒需求不佳，价格略有下行；棉壳整体库存较大，走货压力明显。目前棉籽虽处于加工淡季，但距离新棉籽上市仍有一段时间，且前期油厂收购成本较高，价格下方空间有限。

## 6.2 棉纱价格

2020-2022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 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 25245 元/吨，周环比持平，纺企走货稍有提升，厂商仍在积极寻单出货，产销严格控制，避免资金压力及胀库风险；大部分纱厂生产销售采用接单定纺、快产快销模式来规避生产风险，尽可能的减少产品积压，报价随行就市，一单一议，预计短期棉纱价格震荡运行。

## 第七章 市场关注热点

1、德国 7 月 PPI 较上年同期上涨 37.2%，预期为上涨 32.0%，前值 32.7%。德国 7 月 PPI 环比上涨 5.3%，预期为 0.6%，前值为 0.6%。

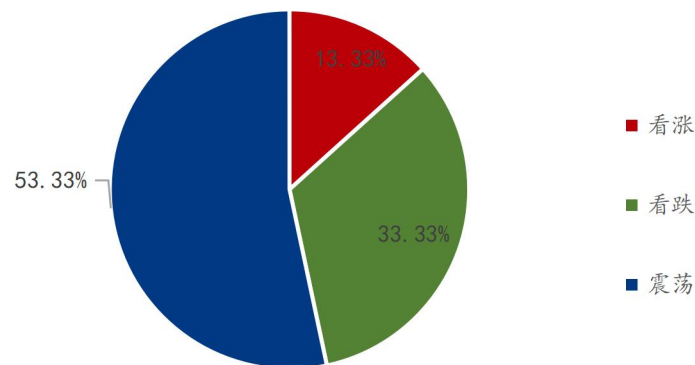
2、美国劳工部 8 月 18 日公布的数据显示，截至 8 月 13 日一周，美国首次申请失业救济人数环比减少 2000 至 25 万，为三周来首次下降。

3、日前，财政部公布了2022年7月财政收支数据。数据显示，1-7月累计，全国一般公共预算收入124981亿元，扣除留抵退税因素后增长3.2%，按自然口径计算下降9.2%；全国一般公共预算支出146751亿元，比上年同期增长6.4%。

4、2022年中央储备棉轮入工作自7月13日开启，截至8月19日累计挂牌轮入16.7万吨，实际成交58480吨，成交率35.02%；轮入最高成交价16490元/吨，最低成交价15658元/吨。

## 第八章 市场心态解读

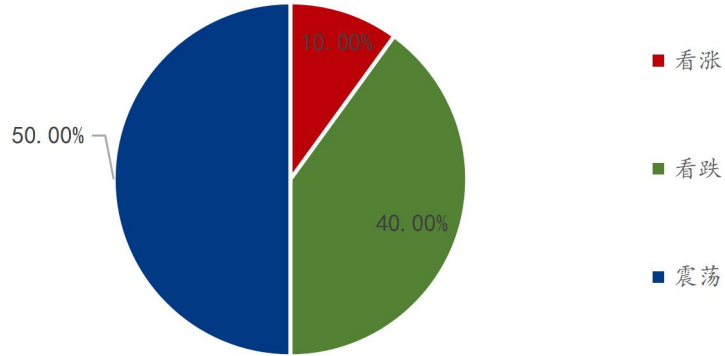
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

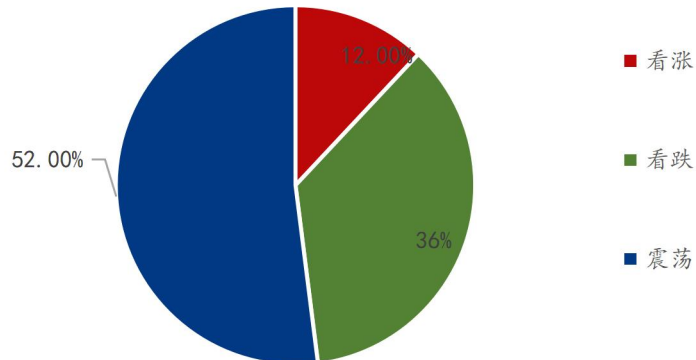
纺织企业对后市心态



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

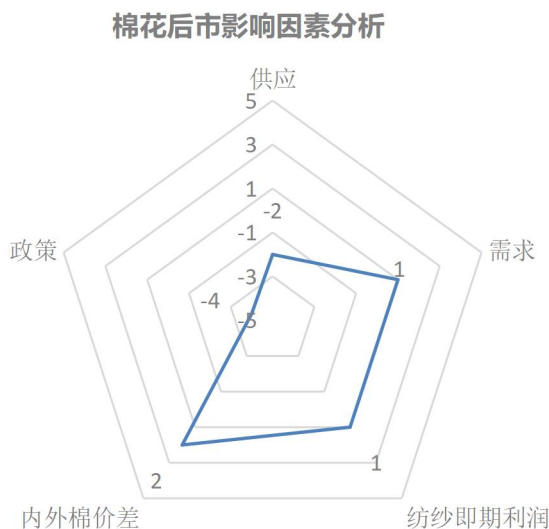
图 17 各方主体对后市看法

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 12% 的看涨心态，36% 的看跌心态，52% 的震荡心态。最大看涨心态 13.33% 来源于棉花贸易企业，最大看跌心态 40% 来源于纺织企业，最大看震荡心态 53.33% 来源于棉花贸易企业，总体观察

分析图表，下周依旧呈现震荡调整为主，看涨心态周度减少 20%，看跌心态周度增加 8%，看震荡心态周度增加 12%。持看涨心态的主要逻辑一是临近下游传统旺季，市场需求有望修复，市场信心提振；持看跌心态的主要逻辑为下游纺企开工率低，秋冬订单成色不足，成品库存累积，加之新棉上市临近，市场供应端充足。

持震荡心态的主要逻辑，一是当前棉花基本面消息稳定，利空情绪基本释放，市场缺乏方向；二是收储价格托底，下方支撑性较强；三是外棉价格偏强运行，对郑棉有一点支撑；故市场大致区间震荡为主。

## 第九章 棉花后市影响因素分析



### 影响因素分析:

**供应:** 国内棉花商业库存高于往年同期, 新疆棉轮入连续 8 天无成交, 新季产量预期增加。

**需求:** 国内主要市场纺企开机负荷为 53.6%, 周环比增幅 4.7%。

**纺纱即期利润:** 全国环纺 C32s 纺纱即期利润为 2599.9 元/吨, 周环比减幅 0.34%。

**内外棉价差:** 外强内弱, 内外棉价格倒挂幅度继续扩大, 同等指标国产棉价格优势明显。

**政策:** 受美国等对纺织原料产地的要求, 新疆棉消费受到较大影响。

### 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

2021-2022年新疆棉价格走势预测图（单位：元/吨）



数据来源：钢联数据

图 19 2021-2022 年新疆棉价格走势预测

从供应端来看，本周 2021/22 年度新疆棉轮入零成交；部分区域已零星采收籽棉，2022/23 年度棉花即将上市，且丰产预期较强，供应压力预期增加；因干旱天气，美国棉花弃耕率预估值高，截至 7 月底印度棉花播种面积同比增长 5%。

从需求端来看，纺织市场行情稍有好转，纺企开机回升，走货加快，但整体接单情况依旧欠佳，棉花采购意愿依旧不高。

综合来看，国内棉花商业库存供应充足，时间已至 2021/22 年度后期，棉企销售意愿增强，贸易企业接货为主，下游纺企采购量有限；USDA 发布的 8 月供需报告利多影响逐渐被消化，且资金回撤明显；因此，Mysteel 预计未来一周棉花价格或震荡运行，关注纱厂接单情况。

资讯编辑：卢冲 021-26094279

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100