

棉花市场 周度报告

(2022.11.04-2022.11.11)



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. 11. 04-2022. 11. 11)

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	- 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 进口棉库存情况	- 12 -
第四章 需求情况分析	- 13 -
4.1 纺企开机	- 13 -

第五章 利润情况分析.....	- 13 -
5.1 轧花厂加工利润.....	- 13 -
5.2 纺织厂纺纱即期利润.....	- 14 -
第六章 相关品分析.....	- 14 -
6.1 棉籽价格.....	- 14 -
6.2 棉纱价格.....	- 15 -
第七章 市场关注热点.....	- 15 -
第八章 市场心态解读.....	- 16 -
第九章 棉花后市影响因素分析.....	- 18 -
第十章 行情预测.....	- 19 -

本周核心观点

国内棉花商业库存逐渐上调，新棉与陈棉价格蹀躞，市场对于美联储加息倾向于鸽派，资金多头情绪稍有升温；国内棉花供应充足，需求端表现乏力，交投氛围难有改善。

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		11月04日	11月11日	涨跌	单位
价格	全国皮棉均价	15405	15330	-75	元/吨
	进口棉价格	18300	18600	300	元/吨
	长绒棉价格	36000	35000	-1000	元/吨
	棉籽价格	3340	3290	-50	元/吨
	棉纱价格	23675	23619	-56	元/吨
	郑棉主力	13185	13300	115	元/吨
	ICE 美棉	87.05	86.55	-0.5	元/吨
供应	轧花企业开机	64.79	73.24	8.45	%
需求	皮棉公检情况	-	-	-	万吨
	进口棉库存	21.31	18.59	-2.72	万吨
	纺企开机	62.9	62.5	-0.4	%
利润	轧花厂利润	1281	953	-328	元/吨
	纺企纺纱即期利润	1704.5	1756	-51.5	元/吨

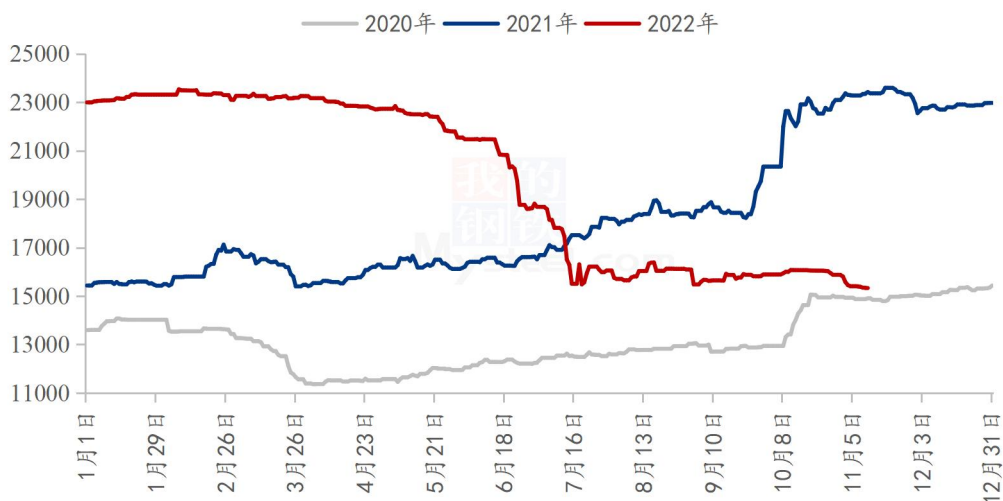
数据来源：钢联数据

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）



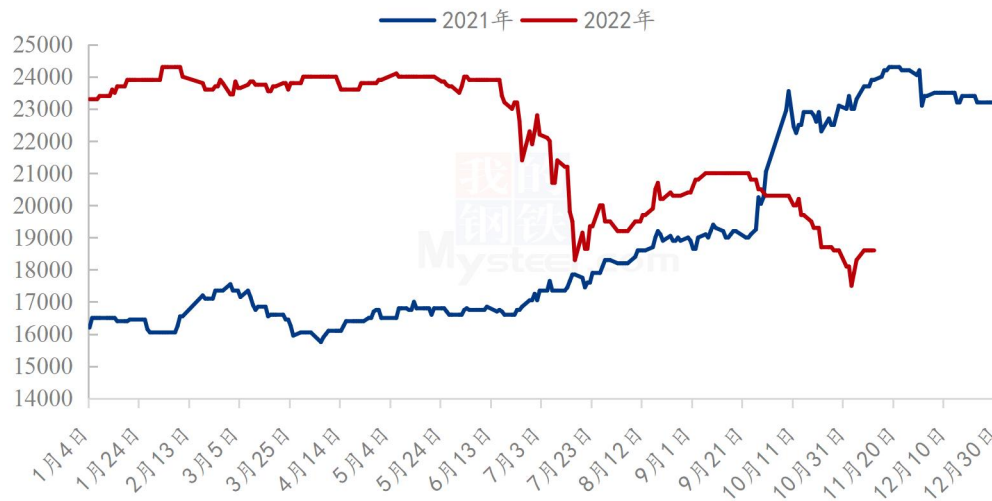
数据来源：钢联数据

图 1 2020-2022 年国内 3128 棉花价格走势

截止 2022 年 11 月 11 日，全国 3128 皮棉均价 15330 元/吨，周环比下跌 0.49%。其中新疆市场 3128 新疆机采棉价格 14100-14300 元/吨，手采棉价格 14400-14600 元/吨，强力 28。内地市场 3128 新疆机采棉价格 15400-15700 元/吨，手采棉价格 15500-16000 元/吨，强力 28。随着棉花期价的回升，市场现货价格跌幅有所收窄，新旧棉花价格逐步对接。现阶段国内籽棉价格持稳运行，轧花企业收购心态仍谨慎，机采籽棉价格 5.7-6.0 元/公斤。地产棉方面，因籽棉收购成本较高，且市场对后市价格仍不看好，轧花企业多按订单生产，降低库存风险。

2.1.2 进口棉价格

2021-2022年青島港美棉M1-1/8人民币报价(单位：元/吨)



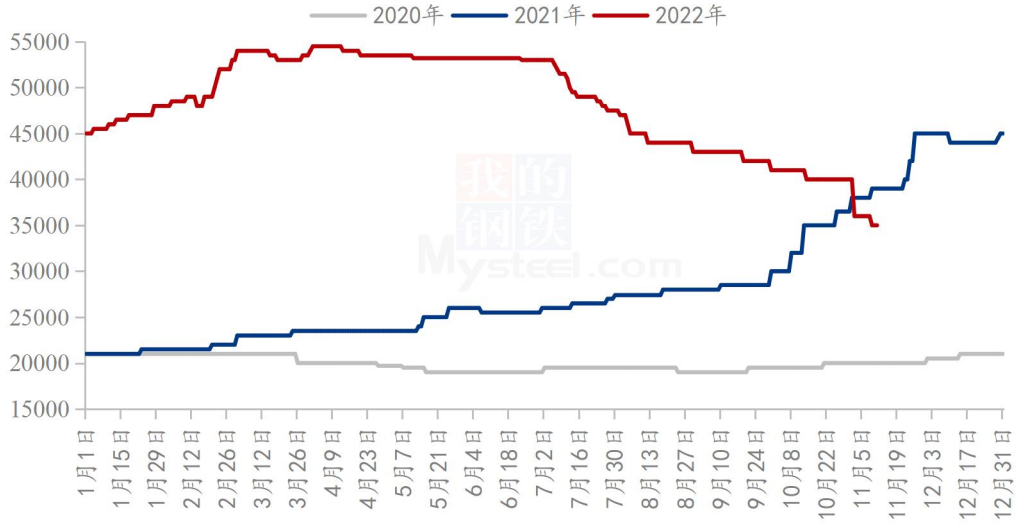
数据来源：钢联数据

图 2 2020-2022 年青島港进口棉贸易商清关报价

截止至 11 月 11 日，港口美棉 M1-1/8 清关人民币报价 18600 元/吨，周度价格上涨 1.64%。当前青島港清关巴西棉 M 1-1/8 一口价 17600-17800 元/吨，美金报价 104-106 美分/磅；美棉 31-3-36 一口价 18800-19100 元/吨，美金报价 108-110 美分/磅；印度棉 M1-5/32 报价 15200-15500 元/吨。港口已清关人民币报价资源比较少，买方可选择、可议价的空间不大，低品质低价美棉、非洲棉、墨西哥棉等成交略好；保税棉、船货等美金报价资源较多，但内外棉价差扩大，美金货源优势再度下降，市场询价、看货、采购较少。

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

11月11日，2021年度新疆长绒棉3137B价格35000元/吨左右，周环比下跌2.78%，年同比下跌10.26%；市场以陈棉报价为主，轧花厂新棉预售价23600-23800元/吨，下游市场需求低迷，交投氛围沉闷。棉农惜售心理偏强，由于新冠疫情防控，籽棉交售、加工、入库公检进度缓慢，公检量仅1258包。

2.2 郑棉主连价格分析

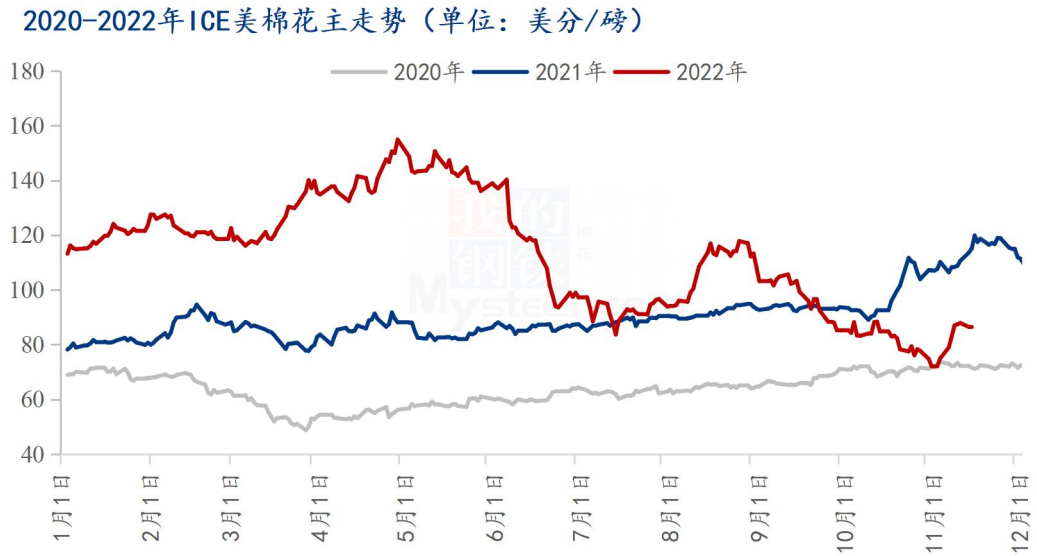


数据来源：钢联数据

图 4 2020-2022 年郑棉主连走势

郑棉主连小幅上涨，周度上涨 115 元/吨，涨幅 0.87%，收盘 13300 元/吨；盘中最高 13465，最低 12865，总手 334.3 万手，减少 49.6 万手，持仓 51.1 万手，减少 29248 手，结算 13172；当前郑棉期货弱势震荡，疆内交售加工进度放缓，下游棉纱表现平平，交投不佳，产业面供应端仍相对宽松，籽棉加工、公检进度较慢，支撑棉价，期棉上下空间有限。预计下周郑棉期货将继续维持震荡态势。

2.3 ICE 美棉价格分析



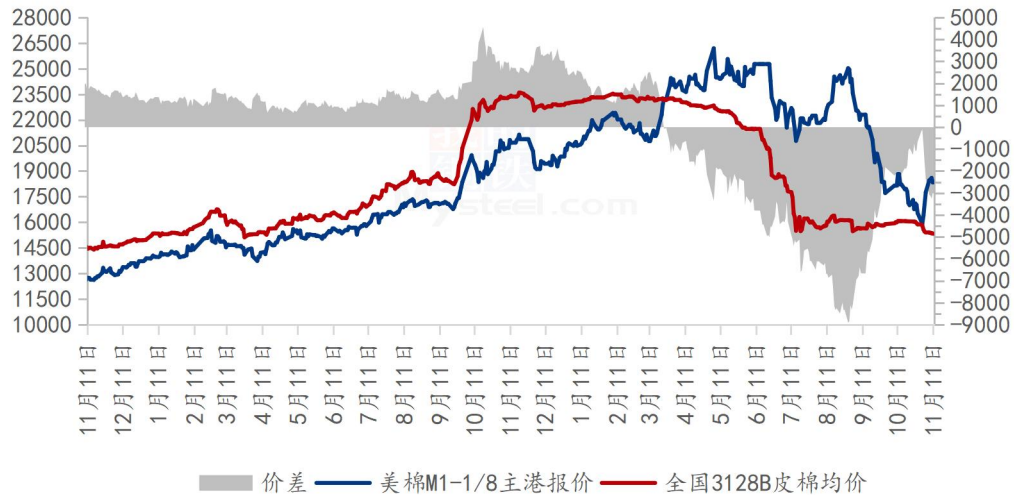
数据来源：钢联数据

图 5 2020-2022 年 ICE 美棉花主走势

ICE 美棉花主收于 86.55 美分/磅，周度下跌 0.50 美分/磅，跌幅 0.57%，盘中最高 89.31，最低 84.19。ICE 美棉期货呈震荡下行态势，主要受累于 USDA 供需预测偏空对棉价反弹有制约作用，市场仍将在底部区间震荡。不过美元继续下跌和需求前景预期转好继续为棉市提供支撑。预计下周 ICE 美棉或维持横盘震荡格局。

2.4 内外棉价差分析

2020-2022年国内外棉价差（单位：元/吨）

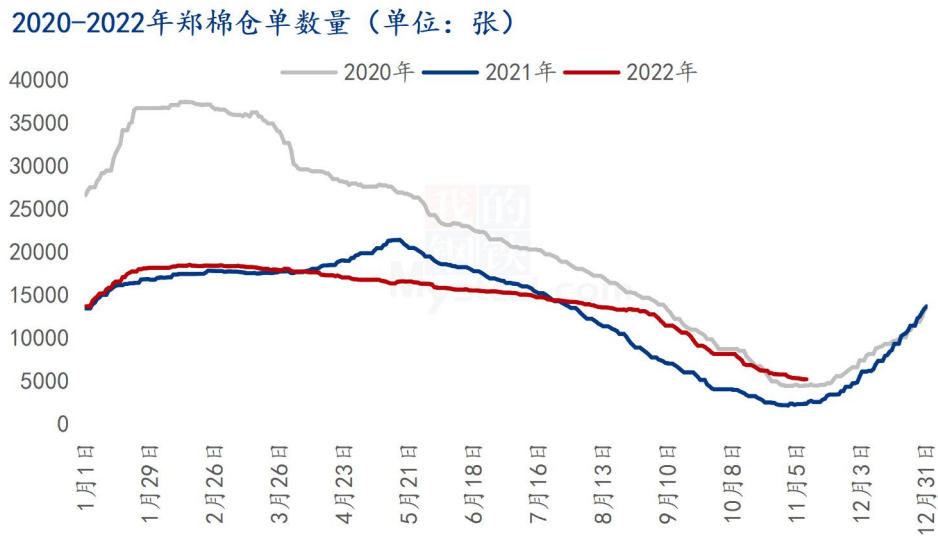


数据来源：钢联数据

图 6 2020-2022 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差继续倒挂幅度加深 27.5%，较上周扩大 648 元/吨。截止至 11 月 11 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 18338 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 15330 元/吨，内外棉价差为-3003 元/吨。因多头资金进驻、美国 CPI 数据降低等因素，ICE 美棉花主周度价格小涨，美棉现货价格跟涨；国内棉花因下游需求不旺，新旧棉价对接，现货价格周度承压；内外棉现货价格周度走势分化，外强内弱格局明显，故内外价差倒挂幅度继续加深。短期来看，当前棉价成本支撑，叠加低于同期价格，故下探动力不强，内外棉价差修复难度增加。

2.5 郑棉仓单数量统计



数据来源：钢联数据

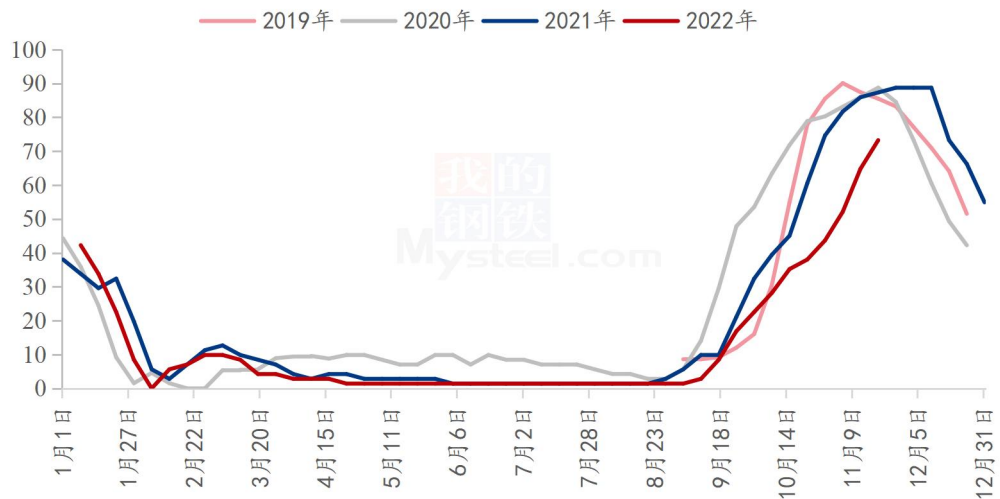
图 7 2020-2022 年郑棉仓单数量统计

截至 11 月 11 日，郑棉注册仓单 5160 张，较上一交易日减少 41 张；有效预报 32 张，较上一交易日减少 23 张，仓单及预报总量 5183 张，折合棉花 20.73 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 (%)



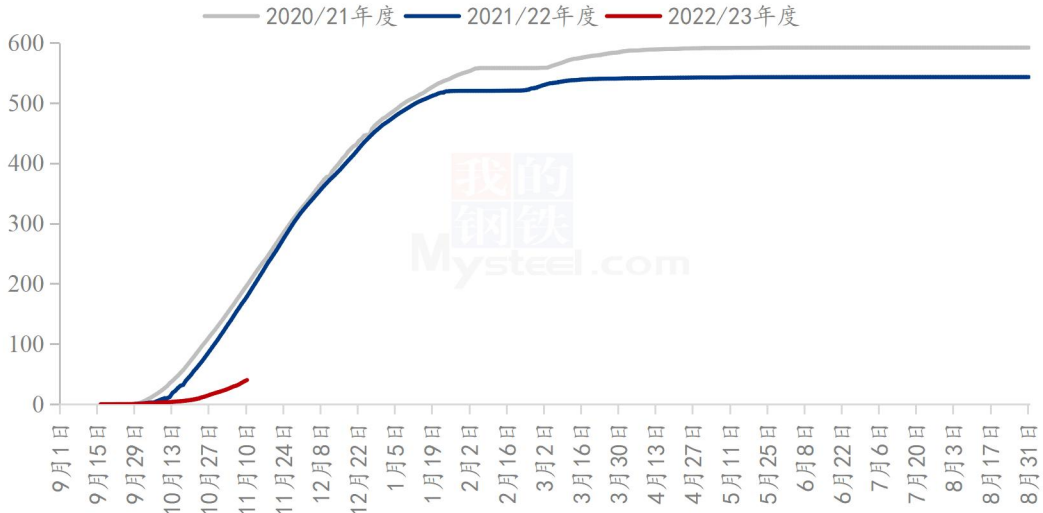
数据来源：钢联数据

图 8 2019-2022 年全国轧花企业开工率走势

截至 11 月 11 日，全国轧花企业开工率 73.24%，周环比上涨 8.45%，年同比下降 12.68%。受新疆疫情防控影响，新棉收购、加工进度仍慢于同期；内地市场新棉收购成本高于新疆，轧花企业籽棉难以放量，加工进度缓慢。但整体来看，全国开工率同比降速有所收窄，后期仍需持续关注国内疫情和下游需求变化。

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)



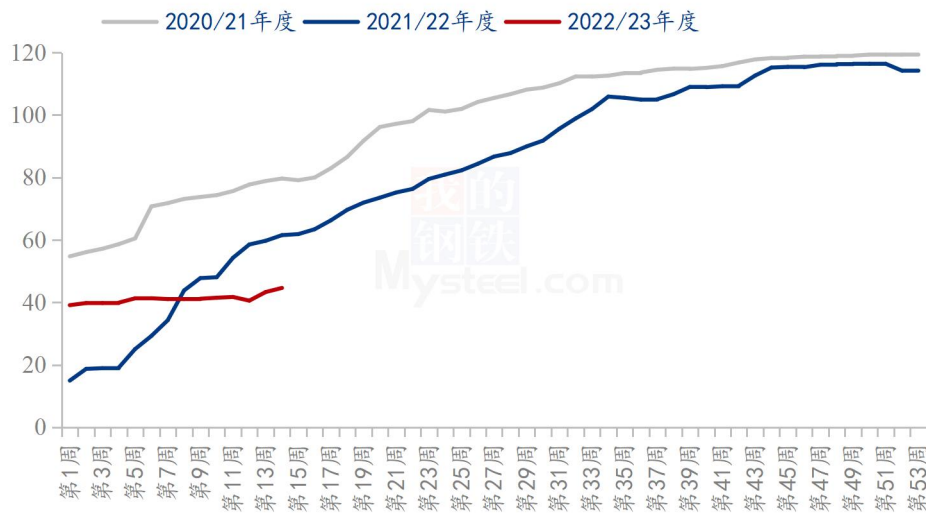
数据来源: 钢联数据

图 9 2019-2021 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, 截止到 2022 年 11 月 10 日 24 点, 累计公检 1775596 包, 合计 400997.9903 吨, 同比减少 77.58%, 新疆棉累计公检量 387140.9666 吨, 同比减少 78.19%; 其中, 锯齿细绒棉检验数量 1774338 包, 皮辊细绒棉检验数量 0 包, 长绒棉检验数量 1258 包。内地公检人员陆续到位, 公检速度有望加快。

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

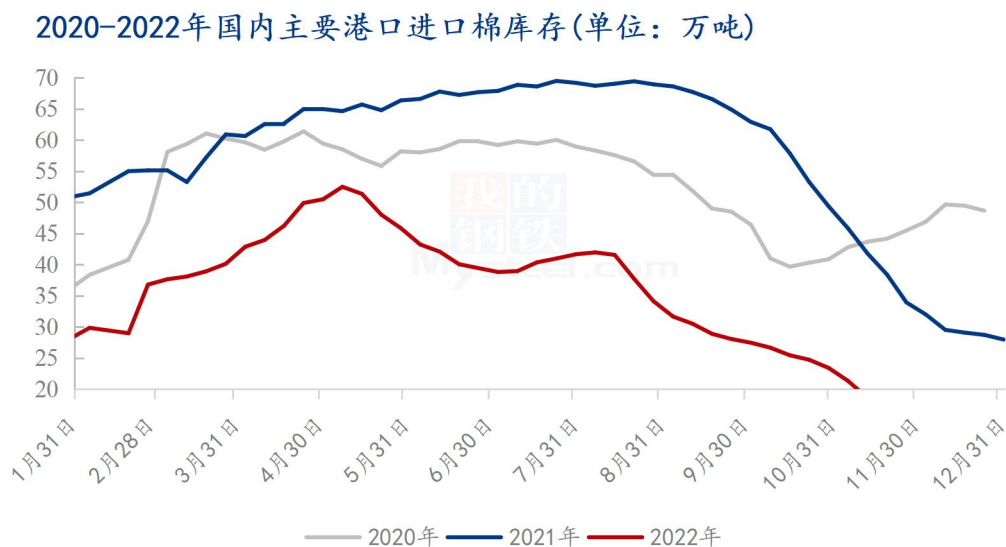
图 10 2021 年美国陆地棉签约情况

据美国农业部(USDA)报告显示，2022年10月28日-11月3日，2022/23年度美国陆地棉出口签约33097吨，出口装运24539吨；其中中国签约13007吨，装运8354吨。

美国皮马棉出口签约136吨，出口装运772吨；其中中国中国签约23吨，装运23吨。

2022/23年度美国皮棉总签约量201.4万吨，签约进度完成73.99%，累计装运63.45万吨，装运率31.5%。其中中国累计签约美棉44.62万吨，装运18.54万吨。

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

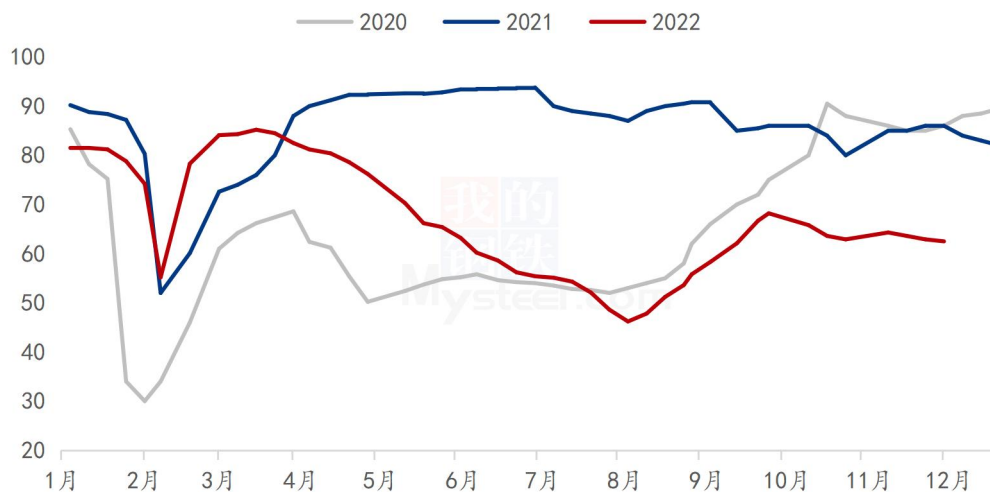
据 Mysteel 调研显示, 截止至 11 月 11 日, 进口棉花主要港口库存大幅下降, 周环比下降 14.6%, 总库存 18.59 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 12.35 万吨, 周环比降 17.6%, 同比库存低 53.6%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 2.74 万吨, 其他港口库存约 3.5 万吨。

因溯源订单及原料库存偏低, 部分纺企询单、问价、成交进口棉, 另外前期内外棉差缩窄成交的保税库货源本周清关提货较多, 本周进口棉出库速度较上周加快; 而外棉到港量依旧尚未增量, 港口货源保持出大于入, 进口棉商业库存量继续减少。

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 农产品数据监测，截至 11 月 11 日，主流地区纺企开机负荷为 62.5%，周环比减幅 0.64%；受疫情影响，部分市场棉纱运输受到限制，物流不畅，纺企订单跟进不足，减产、限产的工厂占比有所增加，开工开机负荷下降。

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 953 元/吨，较上周减少 328 元/吨，轧花厂利润一般。

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 11 月 11 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 1756 元/吨，周环比增幅 3.02%；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 棉副价格汇总

单位：元/吨

类别	11月04日	11月11日	涨跌
山东棉籽价格	3780	3680	-100
新疆棉籽价格	2900	2900	0

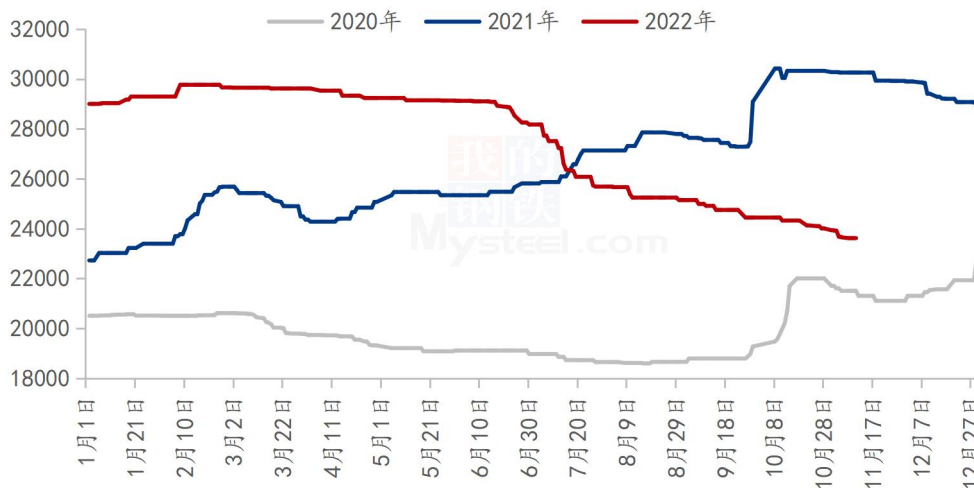
数据来源：钢联数据

截至 11 月 11 日，山东市场新疆棉籽价格 3680 元/吨左右，周环比下跌 100 元/吨；新疆市场新疆棉籽价格 2900 元/吨左右，周环比持平。随着新年度籽棉陆续交售加工，新棉籽也逐渐开始上量，但出疆物流受阻，棉籽购销不畅，疆内

棉籽价格下调幅度较大，疆外货源较少，价格持稳。随着新棉籽数量持续增加，供应持续增量，棉籽价格仍有回落空间。

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 23619 元/吨，周环比跌幅 0.13%，受美国宏观数据以及国内防疫政策变动影响，市场情绪波动较大，悲观心态有所缓解，下游需求不温不火，市场操盘仍是较为理性，商户多以按需采购为主，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

1、欧洲央行 11 月 10 日公布的欧洲央行经济公报显示，欧元区经济活动将在未来几个季度大幅放缓，经济增长面临的不确定性较大。

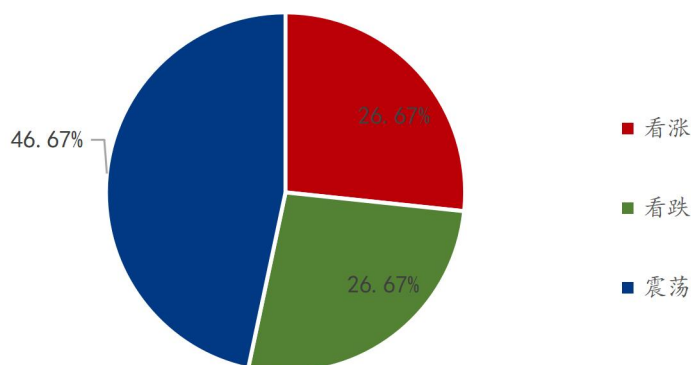
2、中金公司研报称，展望未来，美国通胀回落是大势所趋，但下降速度恐怕难以很快。未来美国通胀最大的“内驱力”来自劳动力市场。疫情后美国劳动力短缺，当前的供需缺口仍有近 500 万人，工资通胀未见明显好转。

1、3、美国旧金山联储主席玛丽·戴利 11 月 10 日表示，美联储仍将进一步上调联邦基金利率水平，但“考虑下调加息幅度是合适的”。

4、2022 年第一批中央储备棉轮入工作自 7 月 13 日开启，截止 11 月 11 日结束，累计挂牌轮入 50.3 万吨，实际成交 86720 吨，成交率 17.24%；轮入最高成交价 16490 元/吨，最低成交价 15366 元/吨；15 家内地承储仓库，67 家企业参与并成交。

第八章 市场心态解读

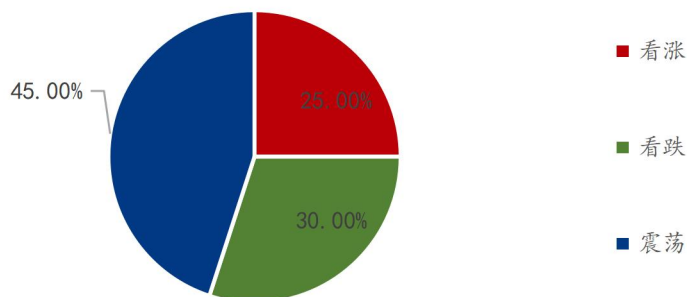
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

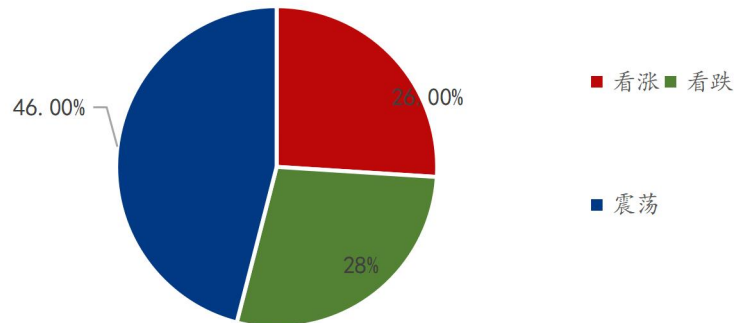
纺织企业对后市心态



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



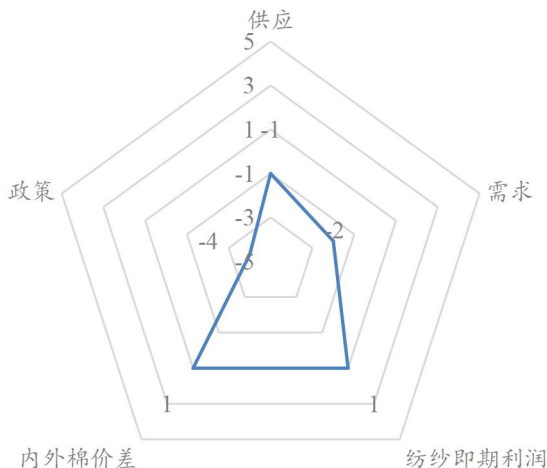
数据来源：钢联数据

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 26% 的看涨心态，28% 的看跌心态，46% 的震荡心态。最大看涨心态 26.67% 来源于棉花贸易企业，最大看跌心态 30% 来源于纺织企业，最大看震荡心态 46.67% 来源于贸易企业，总体观察分析图表，看涨心态周度持平，看跌心态周度减少 14%，看震荡心态周度减少 14%。持看涨心态的主要逻辑是受 ICE 美盘偏强走势带动，郑棉反弹空间仍存；持看跌心态的主要逻辑是新棉供应持续上量，陈棉库存充足，供应端环境充裕；持震荡心态的主要逻辑是籽棉价格走势平稳，新棉收购成本稳定；二是近期宏观政策利好提振，市场悲观情绪有所缓解。故短期棉价继续震荡运行。

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: 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: 纺织淡季行情明显, 纺织企业开机率略有下降, 物流运输受限, 原料采购意愿难有改善。

纺纱即期利润: 截至 11 月 11 日, 全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 1756 元/吨, 周环比增幅 3.02%。

内外棉价差: 受期货盘面影响, 外强内弱格局呈现, 内外棉价差倒挂幅度继续扩大, 国产棉价格优势提高。

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。

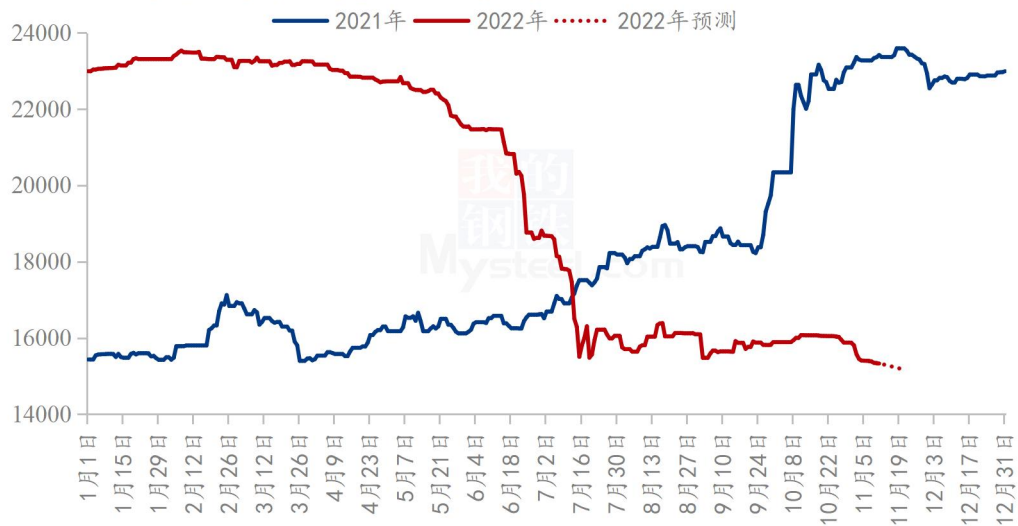
影响因素及影响力值说明

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

2021-2022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 2021-2022 年新疆棉价格走势预测

从供应端来看，轧花厂开工率提高，新棉陆续上市，国内棉花商业库存逐渐上调，新棉与陈棉价格踩踏；疫情影响，部分仓库仍无法办理出入库业务，棉花出疆发运受限。

从需求端来看，纺织市场行情偏弱，订单稀缺，企业开工率略有下调；棉价易跌难涨，担心成本风险，原料库存维持较低水平，但仍以刚需采购为主。

综合来看，通胀问题缓解，市场对于美联储加息倾向于鸽派，资金多头情绪稍有升温；国内棉花供应充足，需求端表现乏力，交投氛围难有改善。因此，Mysteel 农产品预计未来一周棉花价格或震荡偏弱，持续关注各地防疫工作进展及宏观面消息。

资讯编辑：卢冲 021-26094279

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100