

棉花市场 周度报告

(2022.12.2-2022.12.9)



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. 12. 2-2022. 12. 9)

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.....	- 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.....	- 19 -
第十章 行情预测.....	- 21 -

本周核心观点

国内棉花价格因需求暂未启动而承压，周度内外棉价下行，但外棉跌幅更大，价差缩窄。下游企业需求依旧较差，采购积极性普遍不高，少量备货为主，多数业者仍维持观望状态。

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	12月2日	12月9日	涨跌	单位
价格	全国皮棉均价	14888	14869	-19	元/吨
	进口棉价格	17900	17900	0	元/吨
	长绒棉价格	21500	21000	-500	元/吨
	棉籽价格	3250	3265	15	元/吨
	棉纱价格	23150	22992	-158	元/吨
	郑棉主力	13455	13845	390	元/吨
	ICE 美棉	83.13	80.84	-2.29	元/吨
供应	轧花企业开机	81.69	81.69	0	%
需求	皮棉公检情况	117.4	150.9	33.5	万吨
	进口棉库存	17.78	18.39	0.61	万吨
	纺企开机	56.7	60.2	3.5	%
利润	轧花厂利润	293	379	86	元/吨
	纺企纺纱即期利润	1773.2	1636.1	-137.1	元/吨

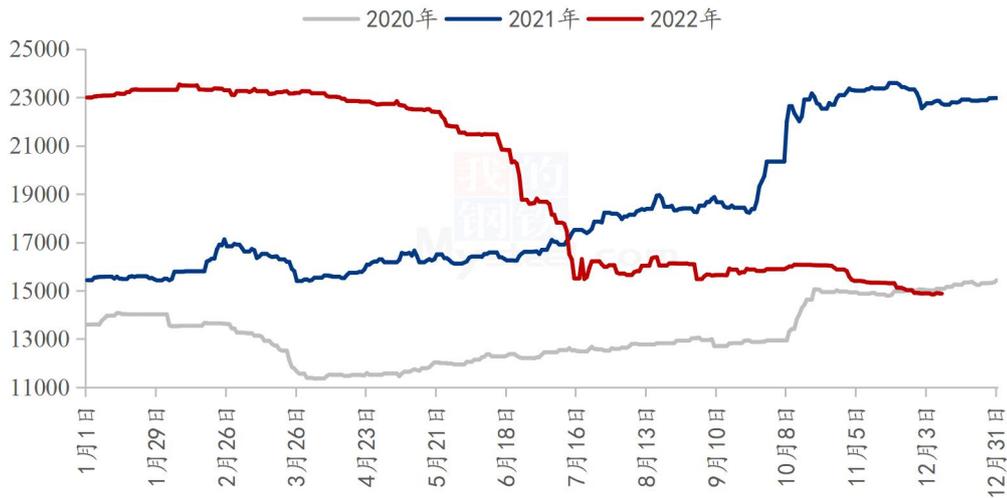
数据来源：钢联数据

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

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

截至 2022 年 12 月 9 日，全国 3128 皮棉均价 14869 元/吨，周环比下跌 0.13%。其中新疆市场 3128 新疆机采棉价格 13850-14000 元/吨，手采棉价格 14050-14300 元/吨，强力 28。内地市场 3128 新疆机采棉价格 14900-15200 元/吨，手采棉价格 15000-15500 元/吨，强力 28。本周国内棉花现货价格维持阴跌态势，周环比跌幅继续收窄。当前新棉上市速度加快，但公检、入库进度仍大幅落后于同期，供应压力后移，且宏观消息利好，棉花期价连续上涨，但下游补库力度不强，棉花现货成交清淡，价格承压运行。

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)



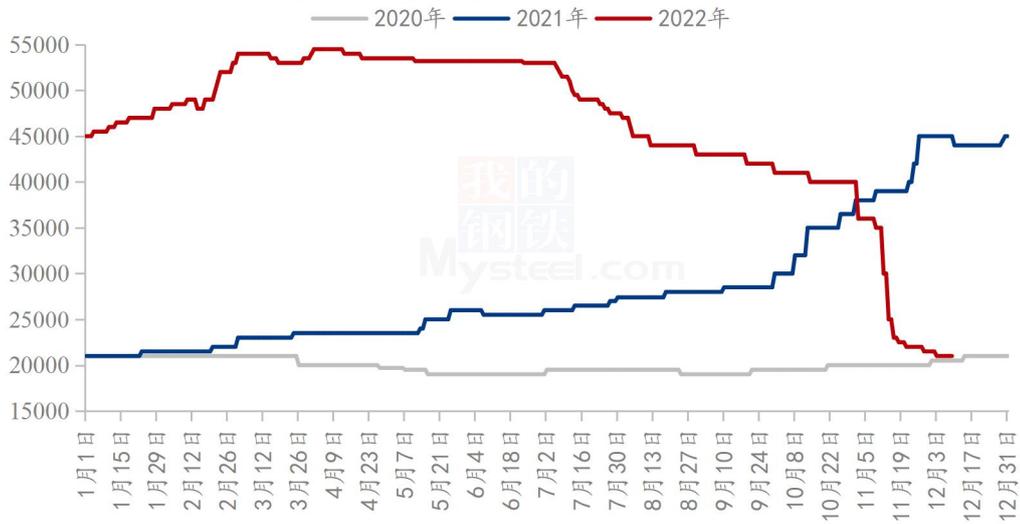
数据来源: 钢联数据

图 2 2020-2022 年青岛港进口棉贸易商清关报价

截止至 12 月 9 日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币报价 17900 元/吨, 周度价格持平, 市场成交不温不火。当前青岛港 2022 年保税巴西棉 M 1-1/8 报价集中在 97.5-98.5 美分/磅, 人民币报价 17500-17600 元/吨; 2021 年美棉 31-3-36 保税美金报价 102.5-103.5 美分/磅, 人民币报价 17900-18100 元/吨。本周, 市场少量纺企因配额到期及溯源订单询单、问价在港美金货源, 但成交相对稀少; 人民币货源与新疆棉价差倒挂 2000-3000 元/吨, 性价比较差, 市场成交稀少, 纺企较为关注低价西非及缅甸棉。

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）



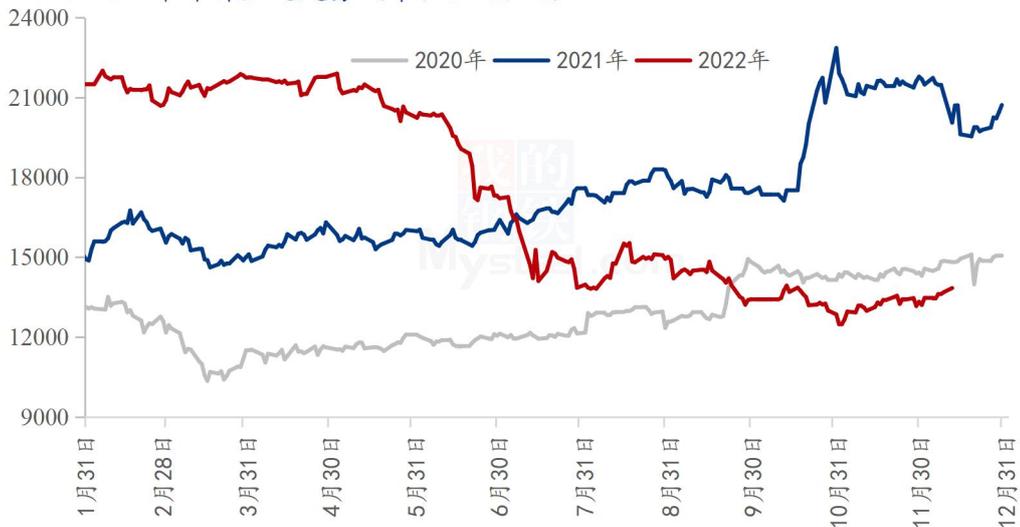
数据来源：钢联数据

图 3 2020-2022 年新疆长绒棉 3137B 价格走势

截至 12 月 9 日，2022 年度新疆长绒棉 3137B 价格 21000 元/吨，优质优价，周环比下跌 2.33%，年同比下跌 53.33%。陈棉资源所剩无几，贸易企业报价相对坚挺，新年度长绒棉加工、公检进度缓慢，报价资源稀少，整体成交不佳。

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

郑棉主连大幅上涨，周度上涨 390 元/吨，涨幅 2.90%，收盘 13845 元/吨；盘中最高 13850，最低 13385，总手 260.4 万手，增加 63.7 万手，持仓 74.9 万手，增加 17.0 万手，结算 13623；当前郑棉期货震荡上涨，国内皮棉价格暂稳，新棉加工公检提速，下游需求变化不大，交投依旧平淡，后续订单不足，郑棉多空分歧较大，强预期和弱需求之间激烈博弈，市场保持观望。预计下周郑棉期货将继续维持偏强震荡态势。

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 80.84 美分/磅，周度下跌 2.29 美分/磅，跌幅 2.75%，盘中最高 86.39，最低 80.76。ICE 美棉期货呈震荡下行态势，主要受累于美国股市和油价下跌引发商品市场抛售，ICE 棉花期货跟随外部市场大幅下跌。而美国还远未走出加息和经济衰退的周期，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

2020-2022年国内外棉价差（单位：元/吨）



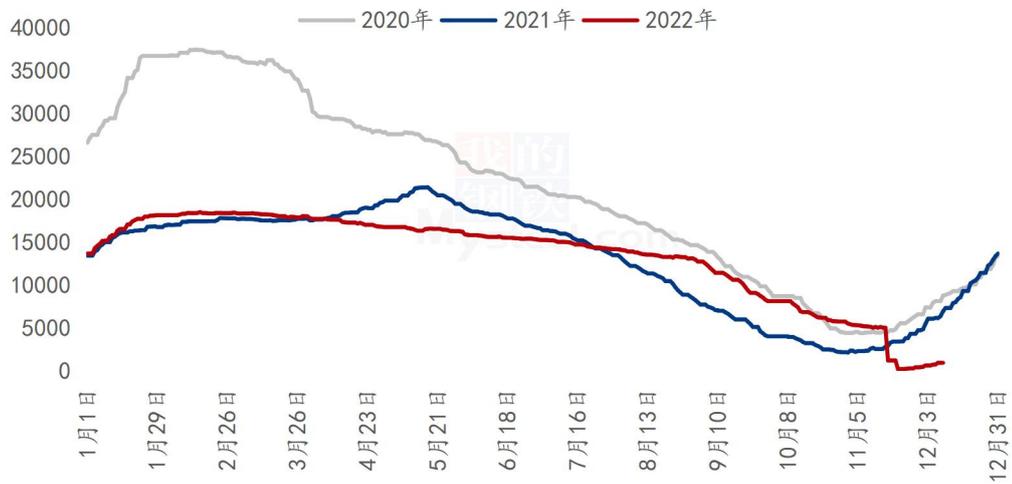
数据来源：钢联数据

图 6 2020-2022 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差大幅修复 24.8%，较上周缩窄 733 元/吨。截止至 12 月 9 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 17089 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 14869 元/吨，内外棉价差为-2220 元/吨。因股票、油价市场影响 ICE 美棉花主价格周度大幅下跌，外棉现货价格跟跌；国内棉花价格因需求暂未启动而承压，周度内外棉价下行，但外棉跌幅更大，价差缩窄。整体来看，内外棉价格倒挂程度依旧较大，短期无较大因素刺激预计价差来回拉锯。

2.5 郑棉仓单数量统计

2020-2022年郑棉仓单数量（单位：张）



数据来源：钢联数据

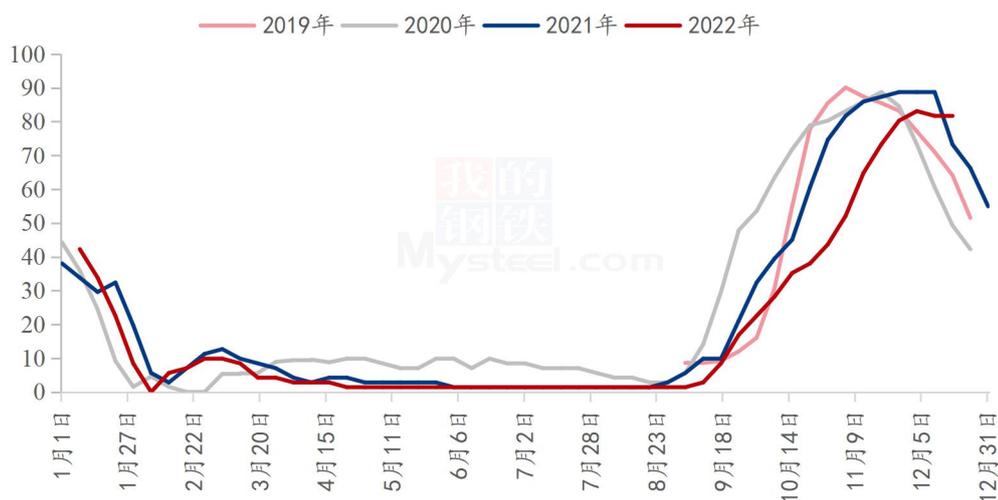
图 7 2020-2022 年郑棉仓单数量统计

截至12月9日，郑棉注册仓单952张，较上一交易日减少3张；有效预报462张，较上一交易日增加19张，仓单及预报总量1414张，折合棉花5.66万吨。

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（%）



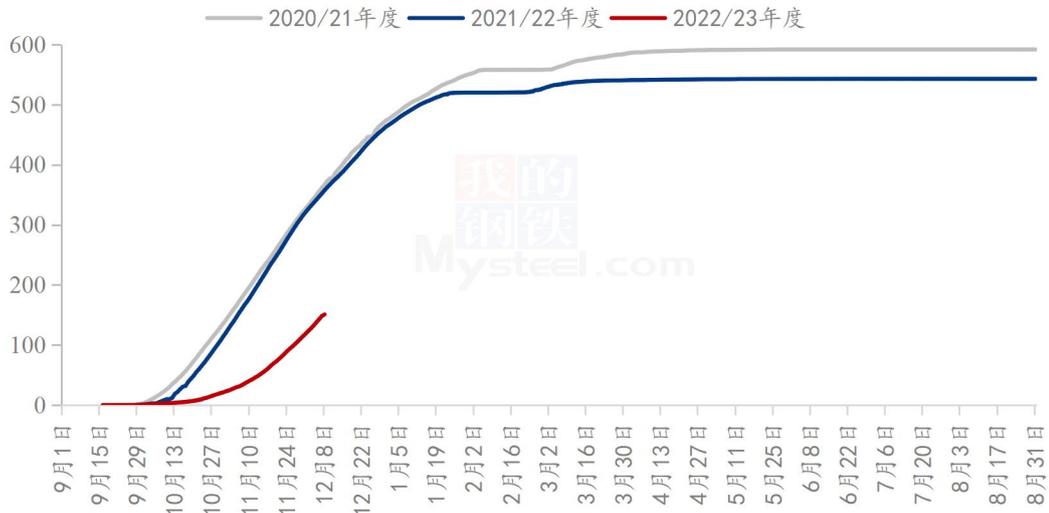
数据来源：钢联数据

图 8 2019-2022 年全国轧花企业开工率走势

截至 12 月 9 日，全国轧花企业开工率 81.69%，周环比持平，年同比下降 7.04%。当前新疆籽棉采收接近尾声，轧花企业积极加工生产，开机情况基本稳定；内地受棉农惜售和行情不佳影响，轧花企业收购难以放量，开机水平维持低位。近期随着全国各地逐步解封，预计后期全国轧花企业开工率或有回升。

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)



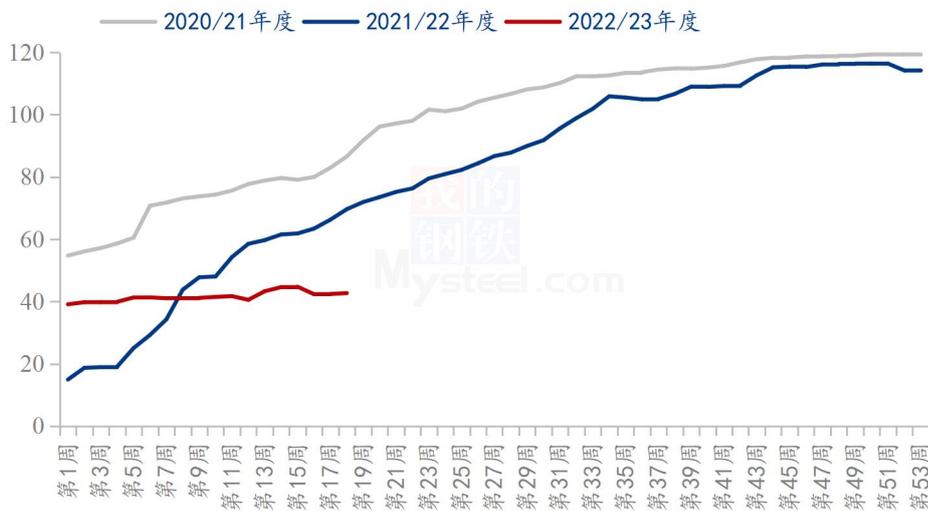
数据来源: 钢联数据

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 12 月 8 日 24 点, 累计公检 6684724 包, 合计 1509146.6926 吨, 同比减少 57.81%, 新疆棉累计公检量 1479229.8682 吨, 同比减少 58.11%; 其中, 锯齿细绒棉检验数量 6653372 包, 皮辊细绒棉检验数量 1302 包, 长绒棉检验数量 30050 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

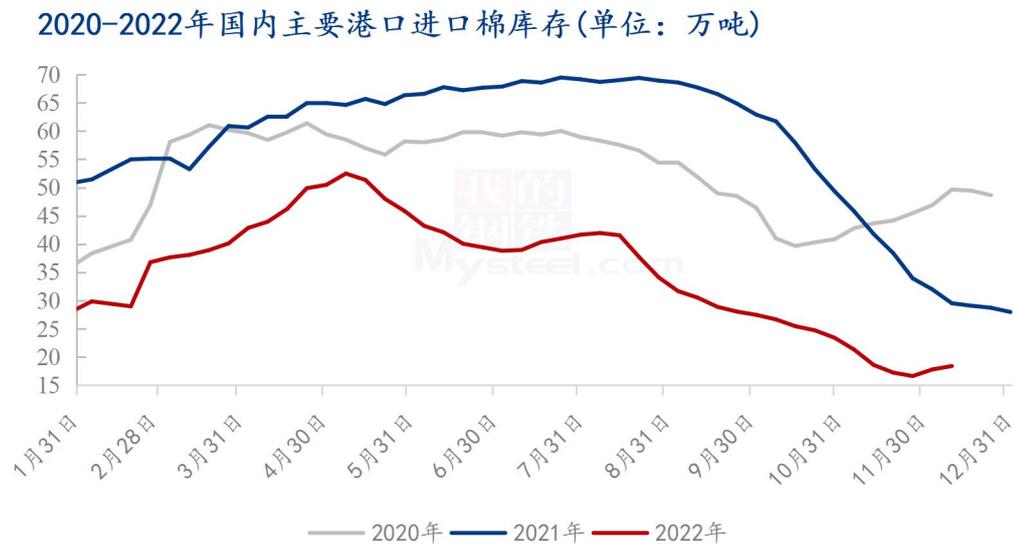
图 10 2021 年美国陆地棉签约情况

据美国农业部(USDA)报告显示，2022 年 11 月 25 日-12 月 1 日，2022/23 年度美国陆地棉出口签约量 7400 吨，出口装运量 32030 吨；其中中国签约 2497 吨，装运 13597 吨。

2022/23 年度美国皮马棉出口签约量 318 吨，出口装运量 1566 吨；其中中国签约 250 吨，装运 204 吨。

2022/23 年度美国皮棉总签约量 200.64 万吨，签约进度完成 73.7%，累计装运 77.5 万吨，装运率 38.6%。其中中国累计签约美棉 42.69 万吨，装运 24.42 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

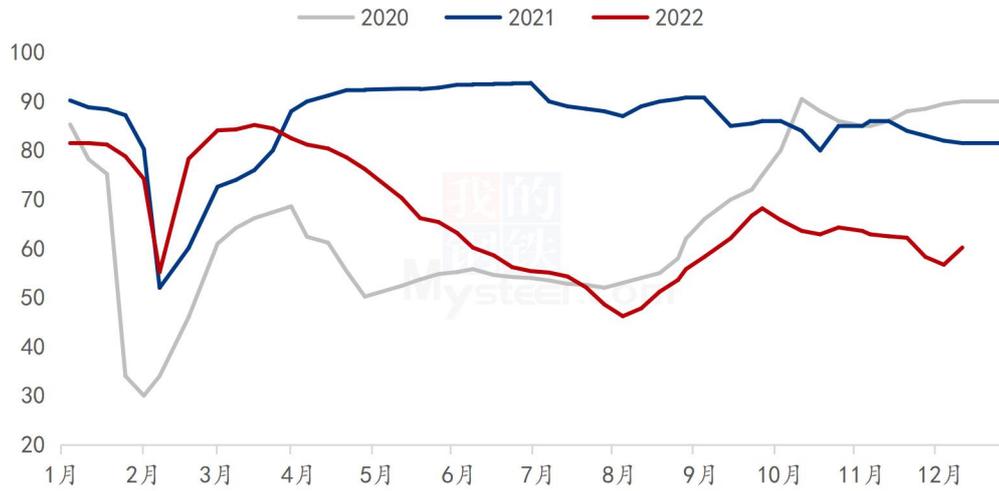
据 Mysteel 调研显示,截止至 12 月 9 日,进口棉花主要港口库存小幅上涨,周环比涨 3.4%,总库存 18.39 万吨。其中,山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 13.22 万吨,周环比增 5.3%,同比库存低 28.7%;江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 2.3 万吨,其他港口库存约 2.87 万吨。

本周港口外棉成交及出库量清淡,仅部分纺企溯源订单刚需提货;而巴西、美棉新花到港持续,预报入库情况较好;港口货源“入大于出”,故库存出现增长,后续预计进口棉供需压力继续上升。

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

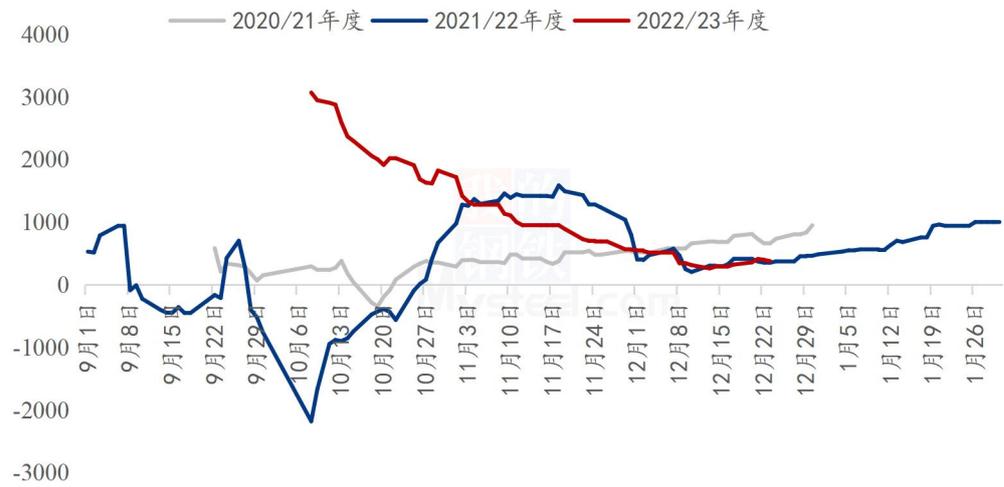
图 12 2020-2022 主流地区纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 12 月 9 日，主流地区纺企开机负荷为 60.2%，周环比增幅 6.17%；各地区陆续解封，部分纺企开始复工复产，工厂开机负荷有所增加。

第五章 利润情况分析

5.1 轧花厂加工利润

2020/21-2022/23年度新疆棉花加工利润走势（元/吨）



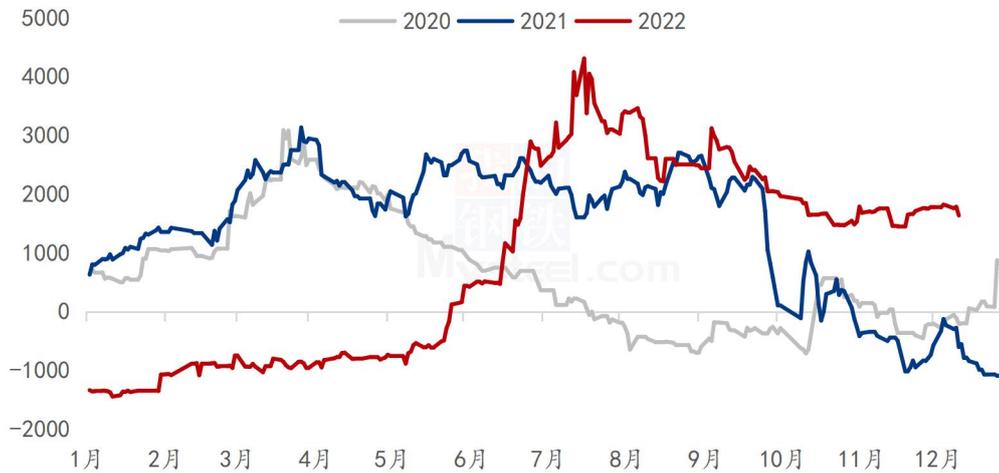
数据来源：钢联数据

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 379 元/吨，较上周增加 86 元/吨，轧花厂利润一般。

5.2 纺织厂纺纱即期利润

2020-2022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 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 12 月 9 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 1636.1 元/吨，周环比减幅 7.73%；棉纱现货价格下跌，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	12月2日	12月9日	涨跌
山东棉籽价格	3660	3690	+30
新疆棉籽价格	2840	2840	0

数据来源：钢联数据

截至 12 月 9 日，山东市场新疆棉籽价格 3690 元/吨左右，周环比上涨 30 元/吨；新疆市场新疆棉籽价格 2840 元/吨左右，周环比持平。现阶段疆外油厂开工积极性较高，对棉籽需求尚可，内地棉籽供应不足，且疆内棉籽出疆量受限，短期价格有支撑；

疆内市场目前棉花加工过半，棉籽供应量较大，且油厂采购数量尚可，供需相对平衡，价格持稳运行。整体来看，随着国内疫情放开，物流运输恢复，疆内外棉籽供应顺畅，棉籽价格仍有下行空间，重点关注棉副产品需求和物流运输情况。

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 15 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 22992 元/吨，周环比跌幅 0.68%，棉花期货震荡上行，现货市场观望情绪浓厚，贸易商报价多维持平稳，商家出货心态不变，由于成交表现较差，盘中市场议价出货的情况较普遍，不过因需求不佳，整体出货量未见好转，下游企业需求依旧较差，采购积极性普遍不高，少量备货为主，多数业者仍维持观望状态，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

1、海关总署 12 月 7 日发布数据显示，前 11 个月，我国进出口总值 38.34 万亿元人民币，比去年同期增长 8.6%。其中，出口 21.84 万亿元，增长 11.9%；进口 16.5 万亿元，增长 4.6%；贸易顺差 5.34 万亿元，扩大 42.8%。

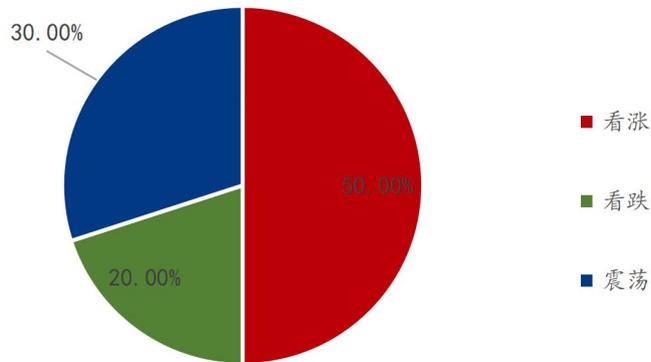
2、2022 年 11 月份，全国工业生产者出厂价格同比下降 1.3%，环比上涨 0.1%；工业生产者购进价格同比下降 0.6%，环比持平。1—11 月平均，工业生产者出厂价格比去年同期上涨 4.6%，工业生产者购进价格上涨 6.7%。

3、12月8日，摩根士丹利策略师表示，预计欧洲央行将于下周加息50个基点，并于2023年3月启动量化紧缩。

4、截止到2022年12月8日24点，2022棉花年度全国共有856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6684724包，检验重量150.91万吨。

第八章 市场心态解读

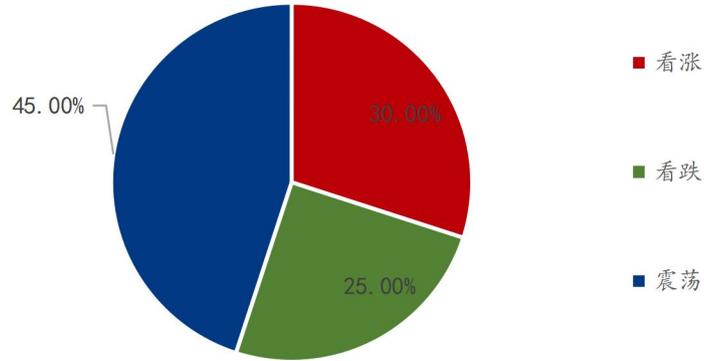
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 16 棉花贸易企业对后市心态

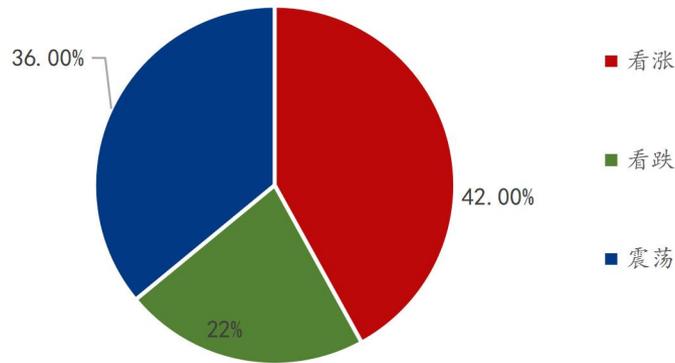
纺织企业对后市心态



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

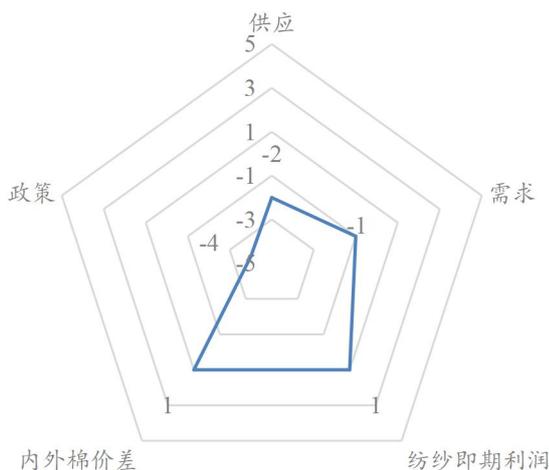
图 18 各方主体对后市看法

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 42% 的看涨心态，22% 的看跌心态 36% 的震荡心态。最大看涨心态 50% 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 45% 来源于贸易企业，总体观察分析图表，看涨心态周度增加

20%，看跌心态周度减少 14%，看震荡心态周度减少 6%。持看涨心态的主要逻辑是宏观政策影响，疫情防控形势好转，市场预期较好；持看跌心态的主要逻辑是棉花物流发运顺畅，新棉供应增加，下游需求不佳，供需环境疲软；持震荡心态的主要逻辑，一是市场利空情绪释放，市场等待新的方向指引。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：新年度棉花陆续上市，部分轧花厂已完成加工，新疆监管库出入库业务逐渐恢复正常，商业库存持续上升。

需求：部分纺织企业逐渐复工复产，截至 12 月 9 日，全国主流地区纺企开机负荷为 60.2%，周环比增幅 6.17%，工厂订单稀缺，虽然原料库存持低位水平，但采购意愿难有提高。

纺纱即期利润：截至 12 月 9 日全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 1636.1 元/吨，周环比减幅 7.73%，纱厂积极让利去库存，下游询价增加，少数工厂报价试探性上调。

内外棉价差：进口棉到港价格跟随 ICE 美棉期价先涨后跌，内外棉价差倒挂程度小幅收窄，国产棉价格优势仍旧明显。

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，新年度棉花陆续上市，新疆棉累计加工量逾 300 万吨，部分轧花厂已完成加工，商业库存持续上升，各地物流运输亦逐渐恢复正常。

从需求端来看，纺织企业缓慢复工复产，全国纺企开机负荷小幅提高，由于订单稀缺，部分工厂开机依旧不足，仍有工厂表示春节放假时间将提前，原料刚需采购为主。

综合来看，因宏观氛围改善，出于对纺织品服装消费回升的预期，郑棉期价重心逐步上移；国内棉花供应充足，下游采购不积极，棉花现货销售承压，棉企套保意愿偏强，价格上行乏力。因此，Mysteel 农产品预计未来一周棉花价格或震荡企稳，关注纺企节前备货心态及宏观面消息。

资讯编辑：卢冲 021-26094279

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100