

棉花市场 周度报告

(2023.4.27-2023.5.4)



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. 4. 27-2023. 5. 4)

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 进口棉库存情况	- 9 -
第四章 需求情况分析	- 10 -
4.1 纺企开机	- 10 -
第五章 利润情况分析	- 11 -

5.1 轧花厂加工利润	- 11 -
5.2 纺织厂纺纱即期利润	- 11 -
第六章 相关品分析	- 12 -
6.1 棉籽价格	- 12 -
6.2 棉纱价格	- 13 -
第七章 市场关注热点	- 13 -
第八章 市场心态解读	- 13 -
第九章 棉花后市影响因素分析	- 15 -
第十章 行情预测	- 17 -

本周核心观点

综合来看，棉花供给端利好支撑棉价，现货稳中有涨，但成交并未明显好转，下游棉纱市场变化不大，受原料持续走强，部分品种小幅调价，开机率持稳，库存缓慢攀升。新年度种植面积下降是支撑棉价重要因素。

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	4月27日	5月4日	涨跌	单位	
价格	全国皮棉均价	15782	16097	+315	元/吨
	进口棉价格	17000	17000	0	元/吨
	长绒棉价格	24000	24000	0	元/吨
	棉籽价格	3010	3000	-10	元/吨
	棉纱价格	23636	23710	+74	元/吨
	郑棉主力	15225	15715	+490	元/吨
	ICE 美棉	78.58	78.87	+0.29	美分/磅
供应	轧花企业开机	3.98	3.98	0	%
	皮棉公检情况	626.85	628.78	+1.93	万吨
	进口棉库存	25.72	28.6	+2.88	万吨
需求	纺企开机	92.4	92.4	+0.3	%
利润	轧花厂利润	1704	2054	+250	元/吨
	纺企纺纱即期利润	1275.8	1003.3	-272.5	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

2021-2023年国内3128棉花价格走势图（单位：元/吨）



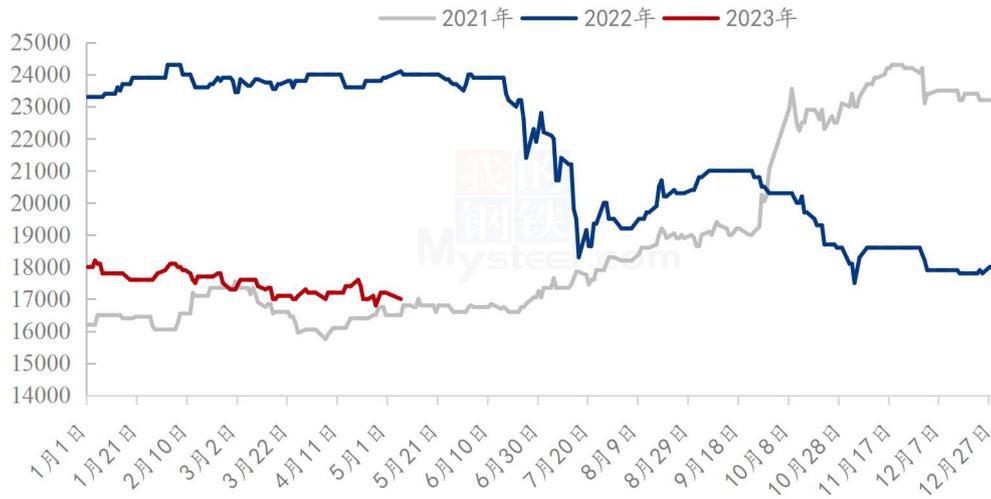
数据来源：钢联数据

图 1 2021-2023 年国内 3128 棉花价格走势图

截至5月4日，全国3128皮棉均价16097元/吨，周环比上涨2.0%。其中新疆市场棉花价格3128B机采棉价格15650-15850元/吨，手采棉价格15850-16000元/吨，强力28；内地市场3128B机采棉价格15900-16300元/吨，手采棉价格16200-16500元/吨，强力28。本周国内棉花价格小幅上涨，新年度植棉面积预期减少支撑棉花价格，且天气影响产量的忧虑增加利好棉价，叠加市场对于中长期消费仍看好，短期棉价走势偏强。

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

截止至5月4日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币报价 17000 元/吨, 周度涨跌不变, 港口成交较少。当前青岛港 2022 年巴西棉 SM1-5/32 人民币报价 16400-16600 元/吨, 2022 年美棉 31-3-37 人民币报价 17100-17300 元/吨, 2021 年度美棉 31-3-37 报价 16400-16800 元/吨。期货下跌, 港口进口棉清关人民币货源价格跟随下行, 进口棉较新疆棉价格优势并不明显, 港口库存也较多, 整体购销较少。

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)

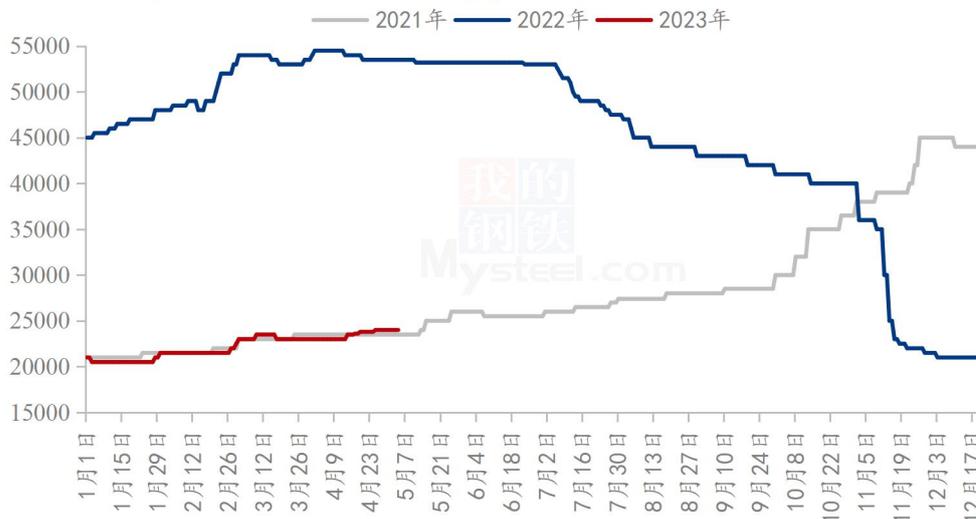
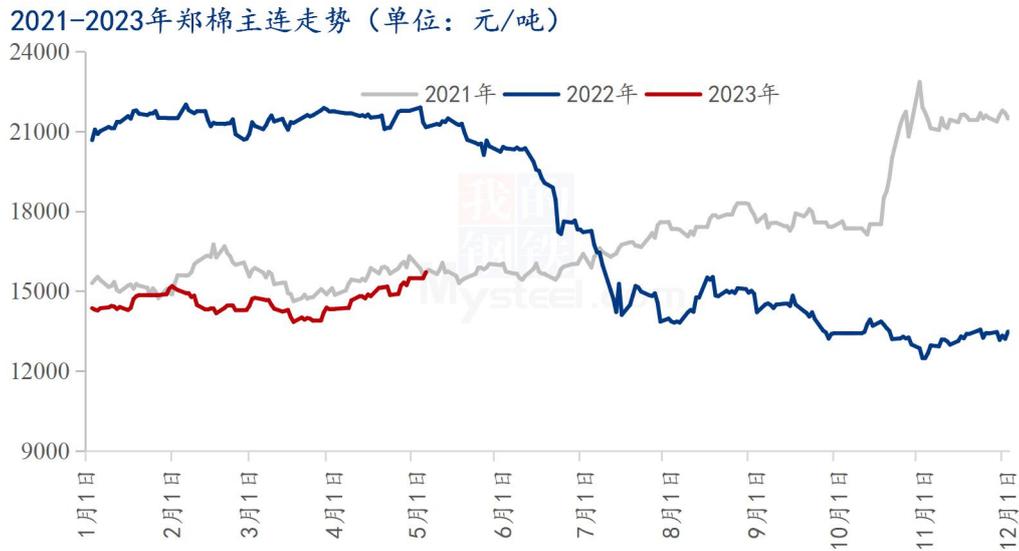


图 3 2021-2023 年新疆长绒棉 3137B 价格走势

5月4日，2022/23年度新疆长绒棉3137B价格24000元/吨左右，周环比持平，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13.40万包，增幅80.96%，棉企挺价意愿偏强，下游按单采购，走货偏慢。

2.2 郑棉主连价格分析



数据来源：钢联数据

图 4 2021-2023 年郑棉主连收盘价走势

郑棉主连大幅上涨，周度上涨490元/吨，涨幅3.22%，收盘15715元/吨；盘中最高15775，最低15360，总手58.6万手，减少278.0万手，持仓68.1万手，增加29762手，结算15620；当前郑棉期货大幅上行，棉花现货价格持续上扬，但成交并未明显好转，下游棉纱市场变化不大，受原料持续走强，部分品种小幅调价，开机率持稳，库存缓慢攀升。新年度种植面积下降是支撑棉价重要因素。预计下周郑棉期货将维持偏强震荡态势。

2.3 ICE 美棉价格分析



数据来源：钢联数据

图 5 2021-2023 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 78.87 美分/磅，周度上涨 0.29 美分/磅，涨幅 0.37%，盘中最高 82.33，最低 78.56。ICE 美棉期货呈横盘宽幅震荡态势，主要受累于美联储宣布加息以及经济衰退的忧虑油价下跌拖累，不过美棉周度出口报告数据强劲有效提振棉价，近期多空因素交织，ICE 棉花期货维持区间震荡。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，内外棉价差倒挂空间较上周修复 365 元/吨，幅度 98.65%。截至 5 月 4 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 16102 元/吨，国 3128B 皮棉均价报 16097 元/吨，内外棉价差为-5 元/吨。因国内新年度棉花供给预期减少利好棉价，叠加市场预期中长期消费转好，国内棉价持续走强，且国内供需形势优于国际市场，故价差出现大幅缩窄，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5月4日，郑棉注册仓单15511张，较上一交易日减少111张；有效预报2714张，较上一交易日减少81张，仓单及预报总量18225张，折合棉花72.9万吨。

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（%）

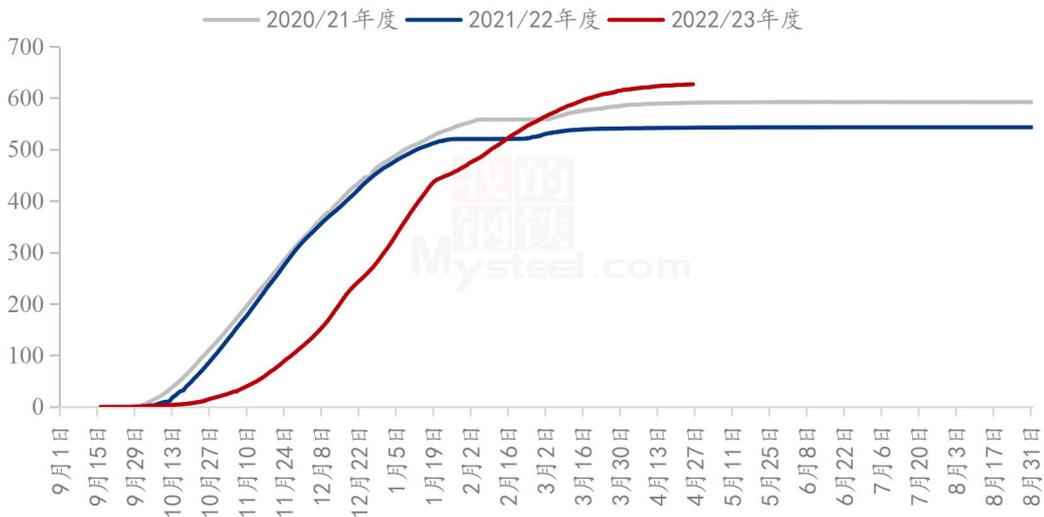


图 8 2021-2023 年全国轧花企业开工率走势

截至最新数据，全国轧花厂开工率 3.98%，周环比持平，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)

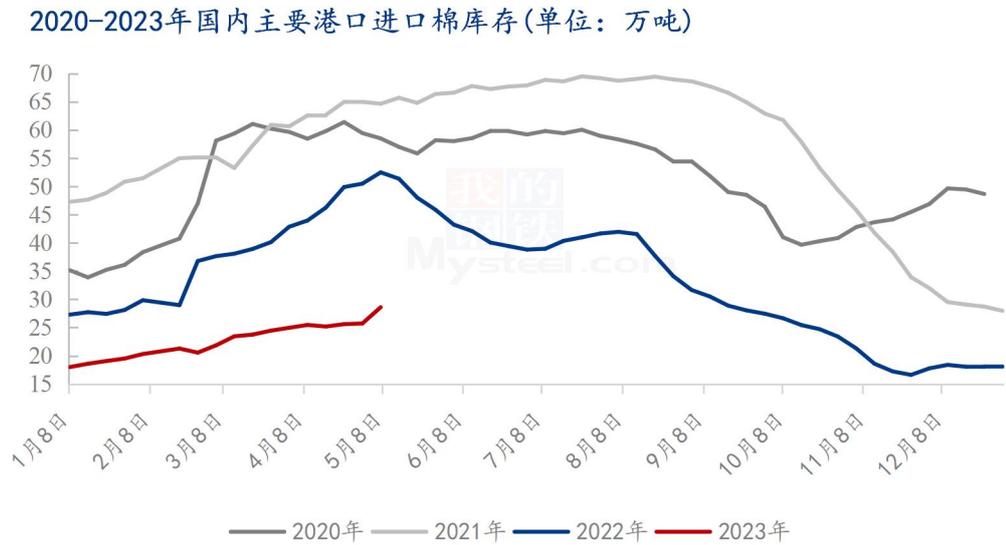


数据来源：钢联数据

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 5 月 3 日 24 点，累计公检 27882983 包，合计 6287768.0192 吨，同比增加 15.89%，新疆棉累计公检量 6178775.1834 吨，同比增加 16.49%；其中，锯齿细绒棉检验数量 27576896 包，皮辊细绒棉检验数量 6625 包，长绒棉检验数量 299462 包。

3.3 进口棉库存情况



数据来源: 钢联数据

图 10 2020-2023 年国内主要港口进口棉库存

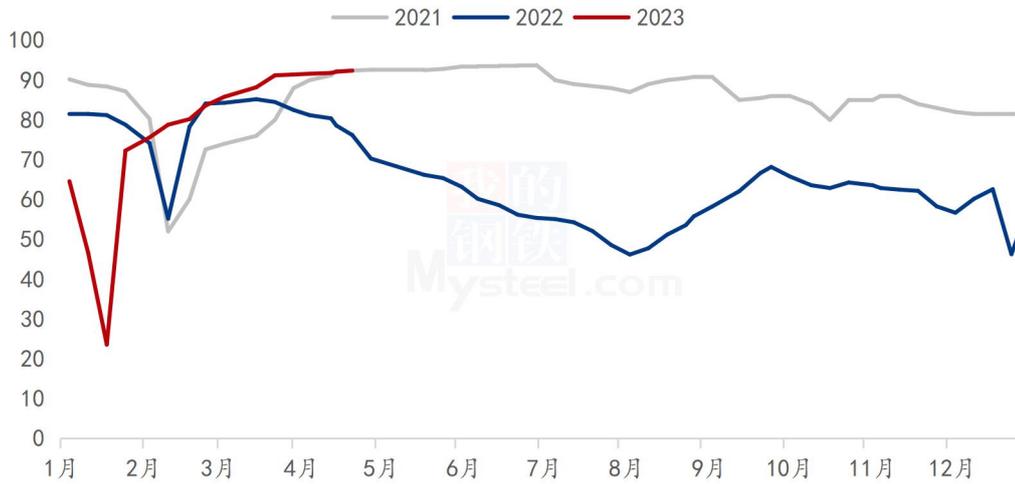
据 Mysteel 调研显示, 截止至 4 月 27 日, 进口棉花主要港口库存小增, 总库存 25.72 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 21 万吨; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 1.82 万吨, 其他港口库存约 2.9 万吨。

港口清关人民币货源较新疆棉价格优势不强, 出货较慢, 库存累积, 且美棉、巴西棉依旧持续到港, 故港口棉花库存小幅增加。

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 11 2021-2023 主流地区纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 5 月 4 日，主流地区纺企开机负荷为 92.4%，周环比持平，同比增幅 39.58%；五一期间，主流地区纺企开机负荷维持高位，订单前置，积极生产赶制订单，排单紧凑，预计下周开机率平稳运行。

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）



数据来源：钢联数据

图 12 2020/21-2022/23 年度新疆棉花加工利润走势

截至本周四，新疆 400 型轧花厂预估平均利润 2054 元/吨，较上周增加 250 元/吨，轧花厂利润高企。

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）

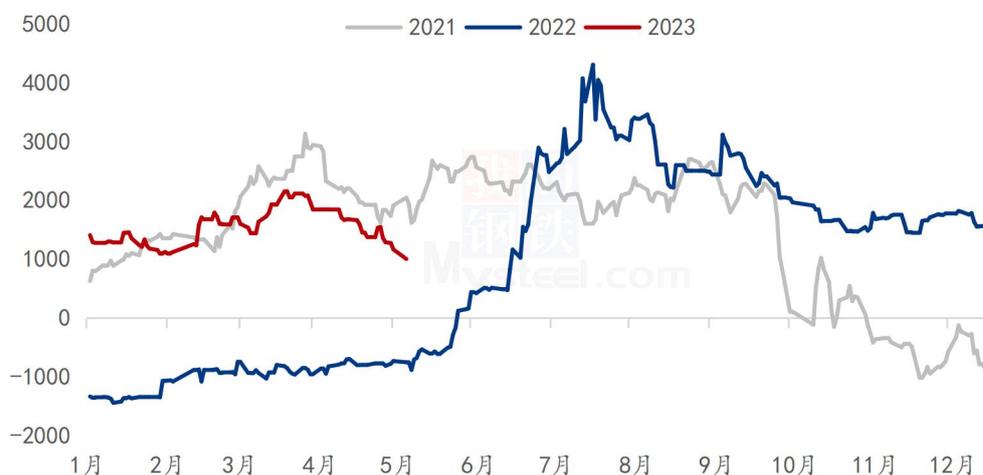


图 13 2021-2023 年纺企 C32s 环锭纺即期利润情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 5 月 4 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 1003.3 元/吨，周环比减幅 21.36%；棉花现货价格上涨，纱厂纺纱即期利润减少。

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

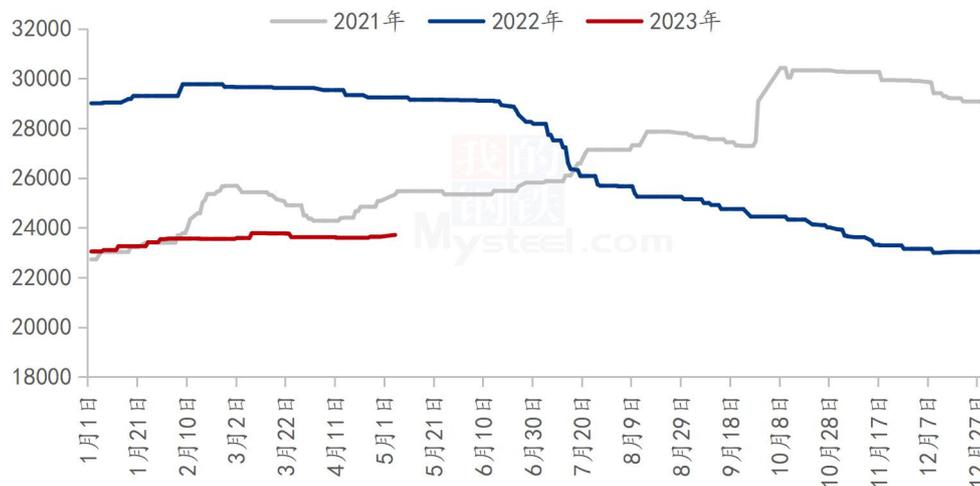
类别	4 月 27 日	5 月 4 日	涨跌
山东棉籽价格	3260	3240	-20
新疆棉籽价格	2760	2760	0

数据来源：钢联数据

截至 5 月 4 日，山东市场新疆棉籽价格 3240 元/吨左右，周环比下跌 20 元/吨；新疆市场新疆棉籽价格 2760 元/吨左右，周环比持平。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，棉籽价格承压运行。

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 14 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 23710 元/吨，周环比涨幅 0.31%，节后郑棉大涨，纺企观望氛围浓郁，原料棉花依据订单情况随用随采，锁定加工利润，部分厂商试探性上调棉纱价格，下游询单问价居多，实际成交较少，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

1、当地时间周三（5月3日），北京时间周四（5月4日）凌晨，美联储联邦公开市场委员会（FOMC）宣布将联邦基金利率目标区间上调 25 个基点。这是美联储今年的第三次加息，也是去年启动本轮加息进程以来的第十次加息。

2、央行公开市场本周（5月4日-5月5日）共 7270 亿元逆回购到期，其中周四到期 5620 亿，周五到期 1650 亿。

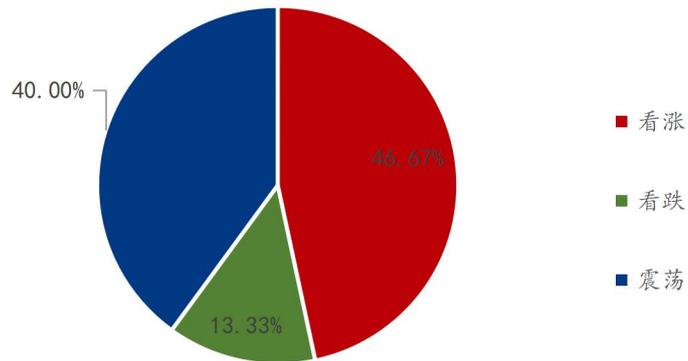
3、欧元区 4 月 CPI 年率初值为 7%，预期 7.00%，前值 6.90%；4 月 CPI 月率为 0.7%，预期 0.70%，前值 0.90%。欧元区 4 月制造业 PMI 终值为 45.8，预期 45.5，前值 45.5。

4、截止到 2023 年 5 月 3 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 27882983 包，检验重量 628.78 万吨。

第八章 市场心态解读

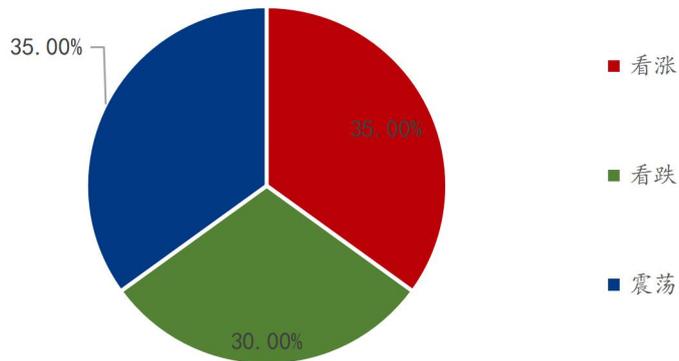
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

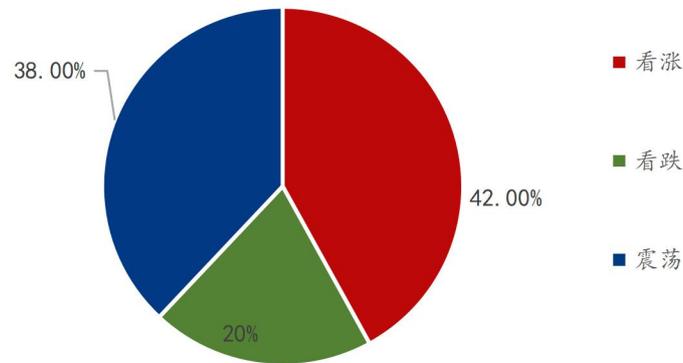
纺织企业对后市心态



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



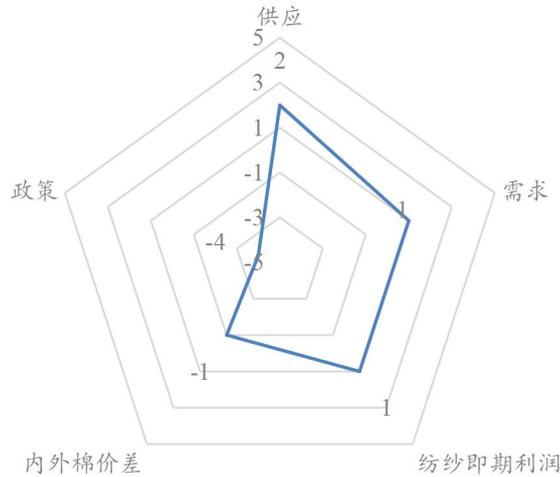
数据来源：钢联数据

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 42% 的看涨心态 20% 的看跌心态 38% 的震荡心态。最大看涨心态 46.67% 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 40% 来源于贸易企业，总体观察分析图表，看涨心态周度增加 4%，看跌心态周度持平，看震荡心态周度减少 4%。持看涨心态的主要逻辑是近期新疆部分棉区迎来低温降雨天气，部分棉区受灾并需重播，引发市场对于植棉面积减少担忧；持看跌心态的主要逻辑是下游传统淡季即将来临，需求或将减弱；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：国内棉花供应充足，2023 年我国棉花种植面积下调，产区天气因素扰动，减产预期增强。

需求：棉花价格随期价重心上移而上调，环纺C32S报价试探性上调，实单可议价，花纱价差周环比收窄 21.36%，纺纱利润进一步压缩。

纺纱即期利润：棉花价格随期价重心上移而上调，环纺C32S报价试探性上调，实单可议价，花纱价差周环比收窄 21.36%，纺纱利润进一步压缩。

内外棉价差：棉价走势内强外弱，郑棉期价不断刷新前高，ICE美棉维持区间震荡，当前国产棉基本无价格优势。

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 18 2022-2023 年新疆棉价格走势及预测图

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，2023 年我国棉花种植面积下调，产区天气因素扰动，减产预期增强。

从需求端来看，传统旺季已结束，纱厂维持正常生产，纱支品种走货分化，部分纱厂订单稀少、产品库存压力增加，原料采购仍以随用随买为主。

综合来看，五一假期后，在棉花供应端炒作环境下，棉花期现价格延续涨势。纺织整体订单行情略显疲态，下游买涨心理偏低，棉花价格传导较不顺畅，整体市场交易氛围偏淡。美联储 5 月加息 25 个基点，符合市场预期。因此，Mysteel 农产品预计未来一周棉花价格或震荡上行，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：卢冲 021-26094279

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100