

# 棉花市场 月度报告

(2022年7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

(2022年7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 .....	- 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 .....	- 9 -
3.4 棉花进口数据 .....	- 10 -
第四章 需求情况分析 .....	- 11 -
4.1 纺企开机 .....	- 11 -

---

第五章 库存分析.....	- 12 -
5.1 国产棉花库存情况.....	- 12 -
5.2 进口棉花库存情况.....	- 13 -
5.3 纺企原料库存情况.....	- 14 -
5.4 纺企纱线库存情况.....	- 14 -
第六章 利润情况分析.....	- 15 -
6.1 轧花厂加工利润.....	- 15 -
6.2 纺织厂纺纱即期利润.....	- 15 -
第七章 相关品分析.....	- 16 -
7.1 棉籽价格.....	- 16 -
7.2 棉纱价格.....	- 17 -
第八章 市场关注热点.....	- 17 -
第九章 市场心态解读.....	- 18 -
第十章 棉花后市影响因素分析.....	- 20 -
第十一章 行情预测.....	- 21 -

## 本月核心观点

内外棉期货大跌，棉花、棉纱现货价格跟跌，棉花商业库存处于同期高位，下游纺企开机下降，需求走弱，棉纱库存持续累库，市场氛围较为悲观。

## 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	6月	7月	涨跌	单位
价格	全国皮棉均价	18811	16054	-2757	元/吨
	进口棉价格	22800	19500	-3300	元/吨
	长绒棉价格	53000	47500	-5500	元/吨
	棉籽价格	3795	3795	0	元/吨
	棉纱价格	28174	25686	-2488	元/吨
	郑棉主力	17655	14920	-2735	元/吨
	ICE 美棉	98.96	96.33	-2.63	美分/磅
供应	轧花企业开机	1.41	1.41	0	%
	皮棉公检情况	543.15	543.15	0	万吨
	棉花进口数据	18.2	16.3	-1.9	万吨
需求	纺企开机	55.4	46.2	-9.2	%
库存	全国棉花商业库存	281.37	239.6	-41.77	万吨
	纺企原料库存	23.9	22.2	-1.7	天
	纺企纱线库存	33.2	35.5	2.3	天
利润	轧花厂加工利润	-1484	-5224	-3743	元/吨
	纺纱即期加工利润	2484.9	3026.6	541.7	元/吨

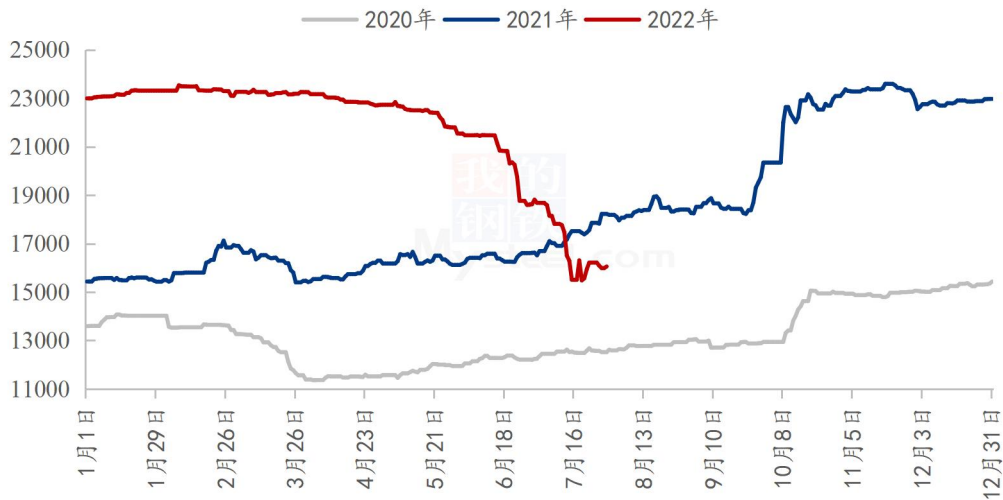
数据来源：钢联数据

## 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）



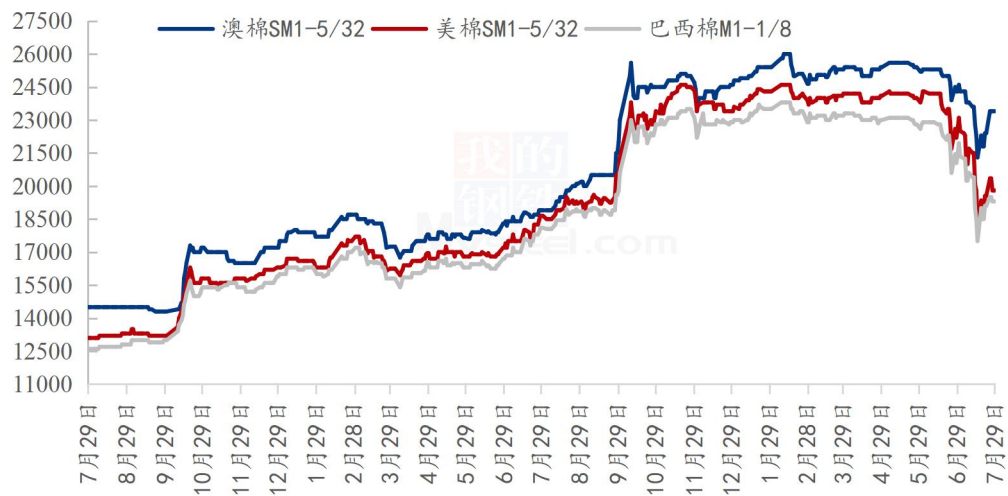
数据来源：钢联数据

图 1 2020-2022 年国内 3128 棉花价格走势

截止 2022 年 7 月 29 日，全国 3128 皮棉均价 16054 元/吨，月环比下跌 14.66%。其中新疆市场 3128B 新疆机采棉 15400-15600 元/吨，手采棉 15600-15900 元/吨；内地市场棉花价格 3128B 新疆机采棉 16000-16350 元/吨，手采棉 16100-16650 元/吨。进入 7 月份，国内棉花供需弱格局未能得到改善，价格继续大幅下跌探底，一口价现货、基差点价资源结算价格均呈跌势。因原料价格波动较大，下游补库多维持谨慎心态，低基差资源出货尚可，但整体成交依旧难以放量。当前新疆棉花长势良好，进度快于同期 7-10 天；由于近期高温天气持续，棉区需加强田间管理，保证水肥供应。

## 2.1.2 进口棉价格

2020-2022年青岛港进口棉贸易商清关报价(单位:元/吨)



数据来源: 钢联数据

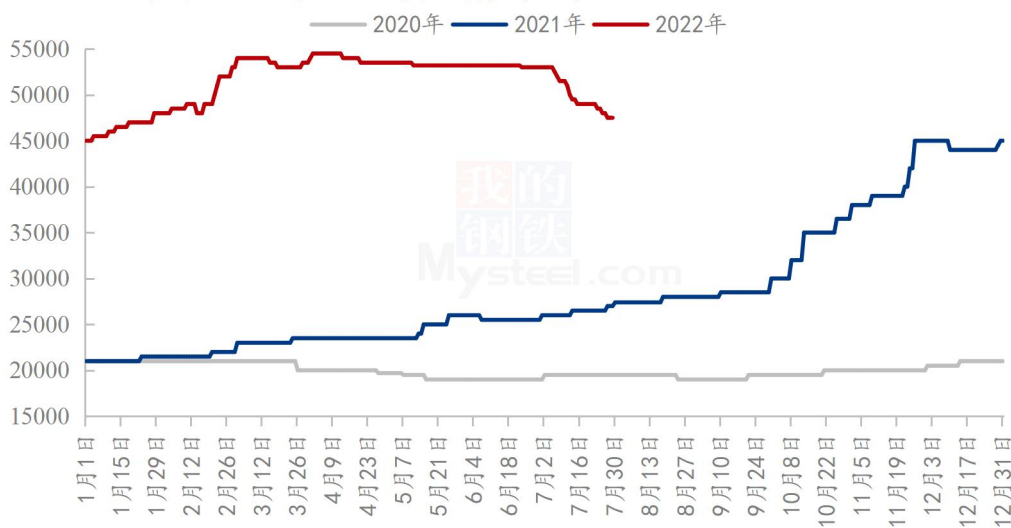
图 2 2020-2022 年青岛港进口棉贸易商清关报价

港口外棉清关人民币报价月度下调 1200-3300 元/吨, 美金价格下调 16-20 美分/磅, 整体走势先跌后涨, 呈现“V”字格局。当前青岛港清关巴西棉 M 1-1/8 基差结算净重价 19200-19400 元/吨, 美金在库报价 123-125 美分/磅; 清关 2021 年美棉 31-3-36 基差净重结算 19400-19600 元/吨, 美金在库报价 127-129 美分/磅; 2021 年贝宁棉 M1-1/8 基差价 17800-18000 元/吨, 美金报价 121-123 美分/磅。

市场购销以纺企刚需逢低补库为主, 成交量环比未见明显变化。内外棉价格倒挂明显, 外棉价格优势不再, 叠加纺企需求较弱, 导致 7 月进口棉市场依旧清淡; 港口保税、船期外棉较清关货源成交更为清淡, 买方看货、挑货、压价明显, 成交集中以低基差、可纺性较好的美棉、巴西棉、西非棉、印度棉为主, 其他高价或品质较差货源难以成交。

### 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

7 月份新疆长绒棉价格下跌趋势明显，月末 3137B 价格 47500 元/吨以上，月环比下跌 10.38%，同比上涨 75.93%，报价混乱，库存较少，整体交投情况不佳。部分贸易企业货源相对较多，报价坚挺，部分企业货源稀少，报价相对偏低，由于下游工厂少有接单，用棉需求较低，市场走货行情不佳。

### 2.2 郑棉主连价格分析

2020-2022年郑棉主连走势（单位：元/吨）

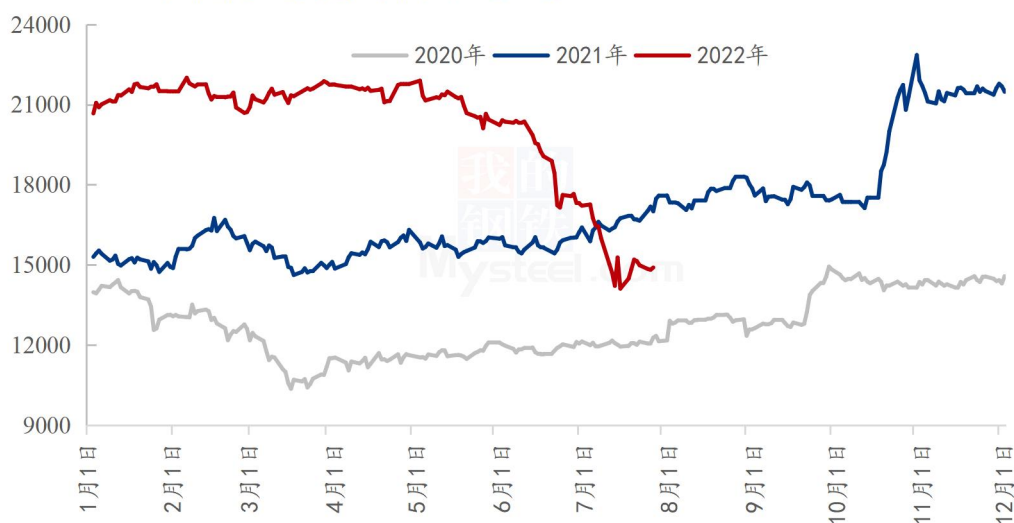
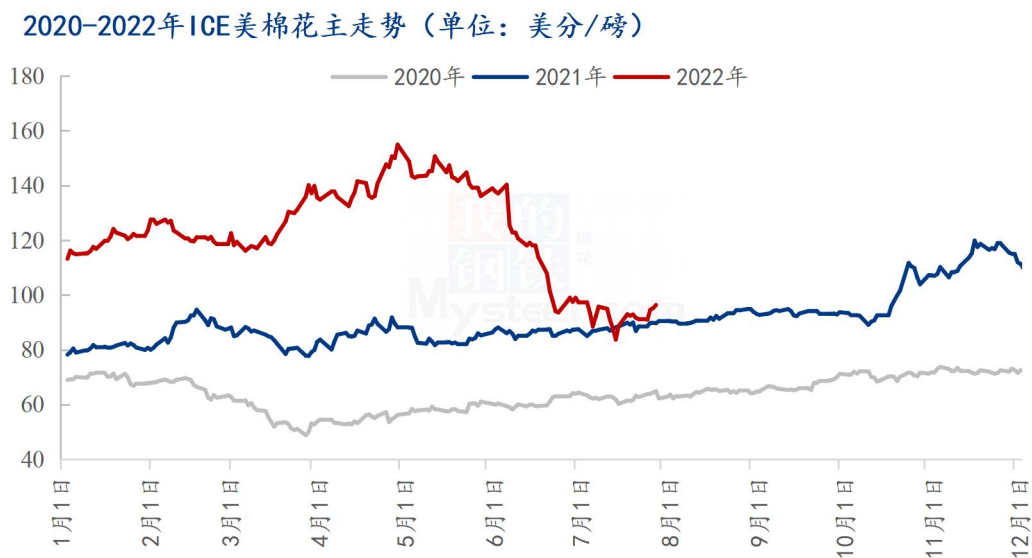




图 4 2020-2022 年郑棉主连走势

郑棉主连大幅下跌，月度下跌 2735 元/吨，跌幅 15.49%，收盘 14920 元/吨；盘中最高 17745 元/吨，最低 13560 元/吨，总手 1049.1 万手，增加 428.6 万手，持仓 21.6 万手，减少 58417 手，结算 15432 元/吨；当前国内棉花基本面维持弱势，皮棉现货一口价偏高，纺企点价采购为主，整体成交情况欠佳；随着原料价格下跌，下游棉纱交投氛围略有好转，低支品种相对较好，但整体幅度有限。预计下月郑棉将维持弱势震荡格局。

### 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 96.33 美分/磅，月度下跌 2.63 美分/磅，跌幅 2.66%，盘中最高 99.00 美分/磅，最低 82.54 美分/磅，ICE 美棉期货月中呈震荡下跌态势，美联储如期加息 75 个基点，大宗商品持续承压，ICE 棉花期货支撑乏力，价格继续下行。目前宏观面风险仍在继续，棉花需求松动迹象进一步显现，不过近期美国谷物市场继续在干旱天气的影响下走强，ICE 棉花期货延续回升态势。预计下月 ICE 美棉或继续维持横盘震荡态势。

## 2.4 内外棉价差分析

2020-2022年国内外棉价差（单位：元/吨）



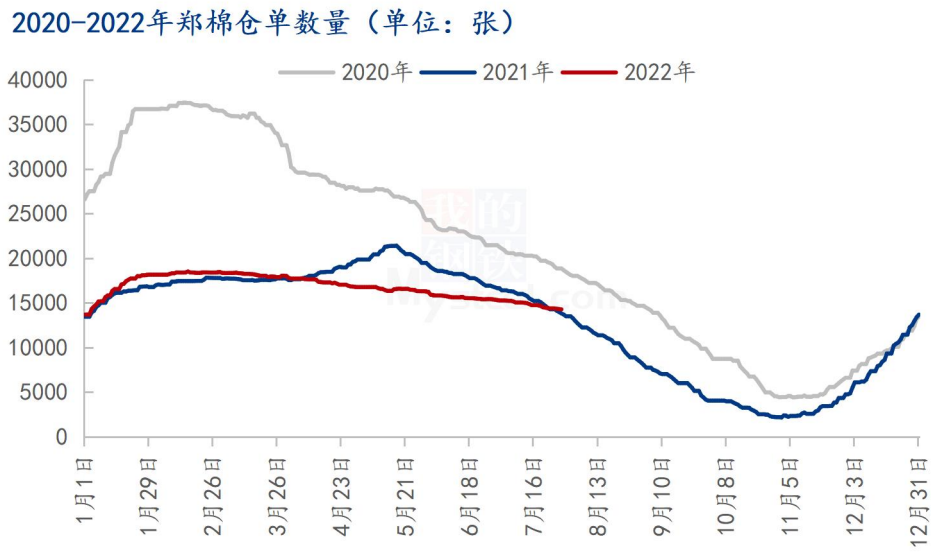
数据来源：钢联数据

图 6 2020-2022 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，7月29日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 22246 元/吨；国内 3128B 皮棉均价报 16054 元/吨；内外棉价差为-6192 元/吨。本月内外棉价差进入近十年高位，价差倒挂严峻，暂无缓解之势。

外棉价格较高，主因旧作棉花库存偏紧，新作棉花中美国西南棉区持续干旱、印度主产棉区遭受洪涝灾害影响种植进度及植棉面积；而国内棉花因需求不佳、供应相对宽松价格弱势运行。7月内外棉价依旧处于外强内弱形势下，预计8月修复空间较小。

## 2.5 郑棉仓单数量统计



数据来源：钢联数据

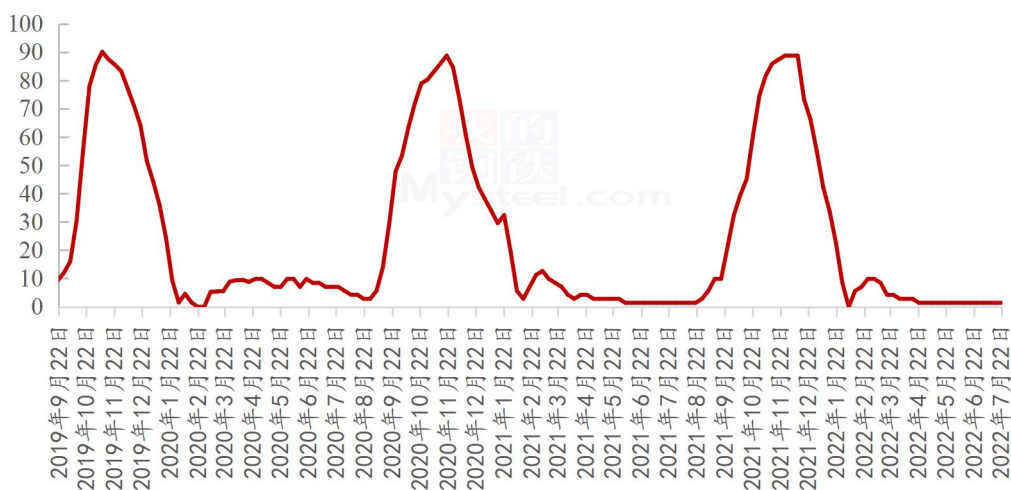
图 7 2020-2022 年郑棉仓单数量统计

截至 7 月 29 日，郑棉注册仓单 14191 张，较上一交易日减少 50 张；有效预报 692 张，较上一交易日减少 29 张，仓单及预报总量 15722 张，折合棉花 59.53 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 (%)



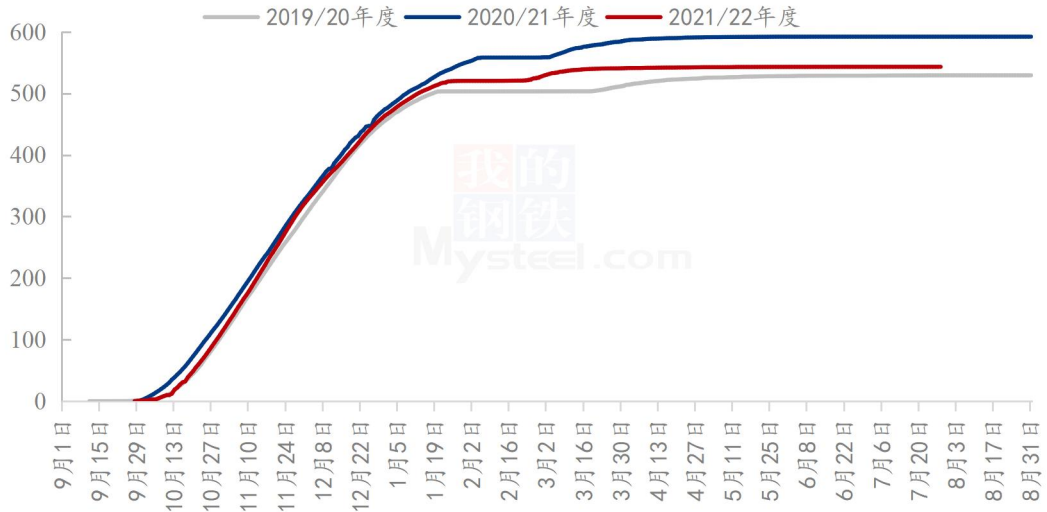
数据来源：钢联数据

图 8 2019-2022 年全国轧花企业开工率走势

截至 7 月 29 日，据 Mysteel 监测数据显示，全国轧花企业开工率 1.41%，较 7 月 22 日持平。目前新疆轧花企业籽棉库存基本告罄，棉花加工亦基本结束；内地轧花企业因前期库存成本与现货价格倒挂，且市场流通货源不多，厂家多处于停收停机状态，因此全国轧花企业开工率处于低位。

### 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)



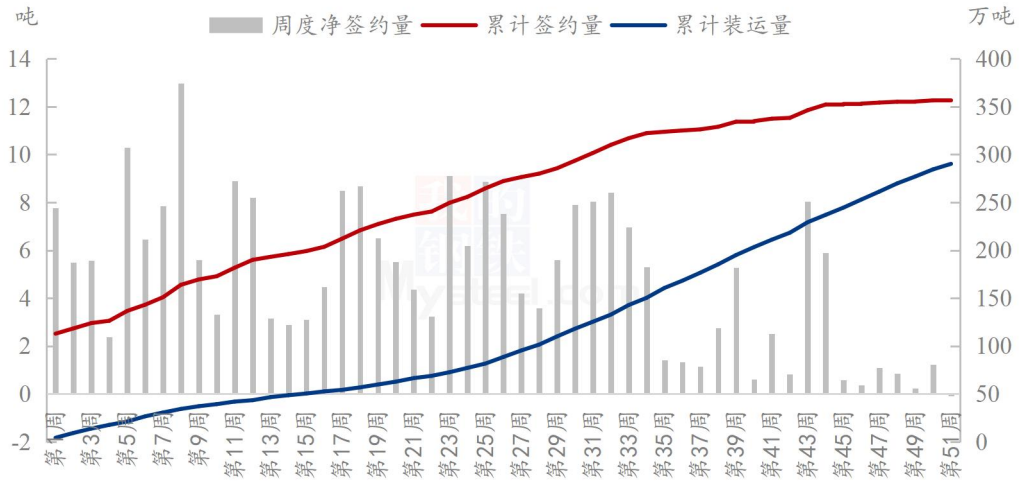
数据来源: 钢联数据

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 7 月 28 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

### 2021年度美国陆地棉签约情况



数据来源：钢联数据

图 10 2021 年美国陆地棉签约情况

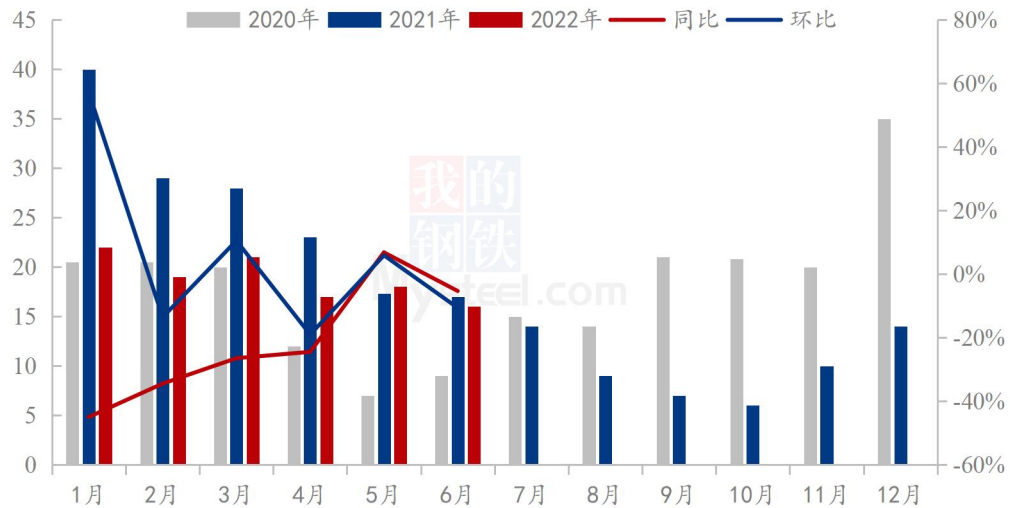
据美国农业部(USDA)报告显示，2022年7月15-21日，2021/22年度美国陆地棉出口签约量908吨，销售年度低点，较前周和较前四周均值显著下降；美国陆地棉出口装运量57408吨，较前周下降24%，较前四周均值下降27%。2022/23年度美国陆地棉出口签约量12644吨。

2021/22年度美国皮马棉出口签约量0吨，出口装运量726吨，较前周下降41%，较前四周均值下降52%。2022/23年度美国皮马棉出口签约量1112吨。

2021/22年度美国皮棉总签约量367.29万吨，签约进度完成114.4%，累计装运300.33万吨，装运率81.76%。其中陆地棉累计签约356.4万吨，累计装运290.2万吨，装运率81.43%；皮马棉累计签约10.88万吨，累计装运10.1万吨，装运率92.8%。

### 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

据海关数据显示，2022年6月我国进口棉花16.3万吨，环比减少10.64%，同比减少5.35%。2022年1-6月我国进口棉花约113.5万吨，同比下降约26.59%；2021/22年度(2021.10-2022.6)我国进口棉花约151万吨，同比下降约39.8%。

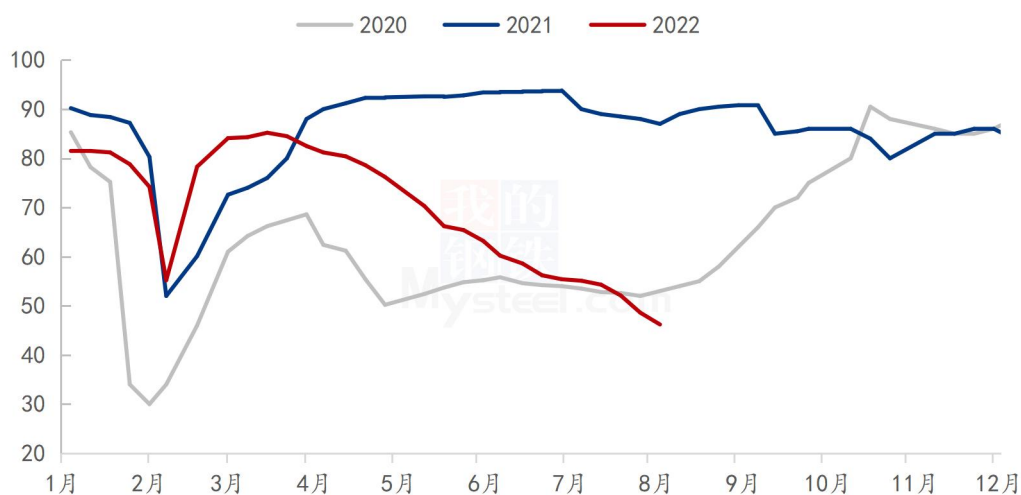
从当月棉花进口结构来看，美棉当月进口量同比翻番，进口13.3万吨，占当月进口量81.62%，环比减少7.57%，同比增加111.70%；巴西棉进口量排名第二，进口0.7万吨，占当月进口量4.48%，环比减少58.13%，同比减少77.79%；此外西非棉进口0.9万吨，印度棉进口419吨，占比0.26%。

整体来看，6月中国棉花进口总量环同比下降，各国棉花进口占比分化严重，主因我国棉花需求减弱、海外棉花供应减少导致进口量变化较大，后续7月数据预计依旧保持低位。

## 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

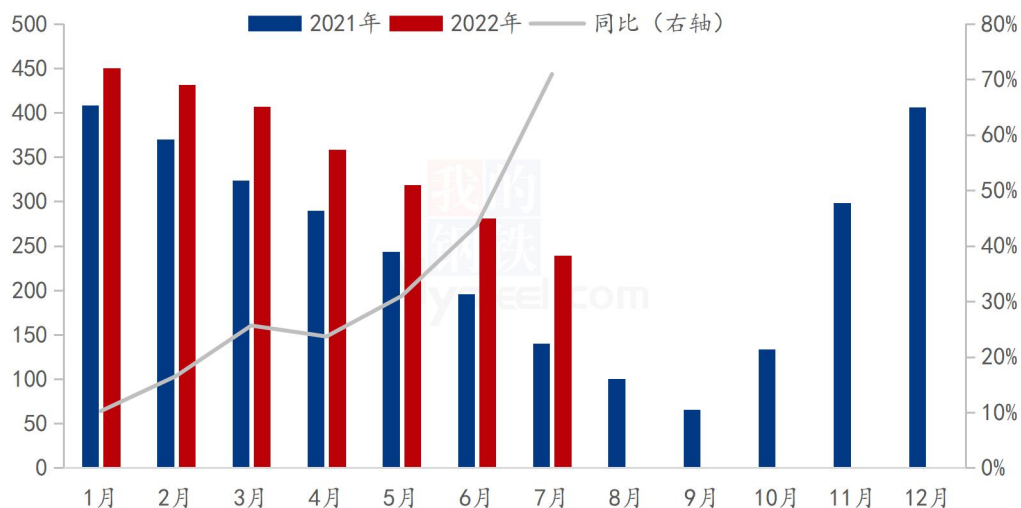
据 Mysteel 农产品数据监测，截至 7 月底，主流地区纺企开机负荷为 46.2%，月环比减幅 16.6%，同比减幅 46.8%。在纺织淡季叠加新冠疫情的扰动下，部分地区纺企停机、停产现象普遍，开机负荷持续下降，后道订单严重不足，出货不畅，预计短期纺企开机负荷维持低位。



## 第五章 库存分析

### 5.1 国产棉花商业库存情况

2021-2022年国产棉花库存情况（单位：万吨）



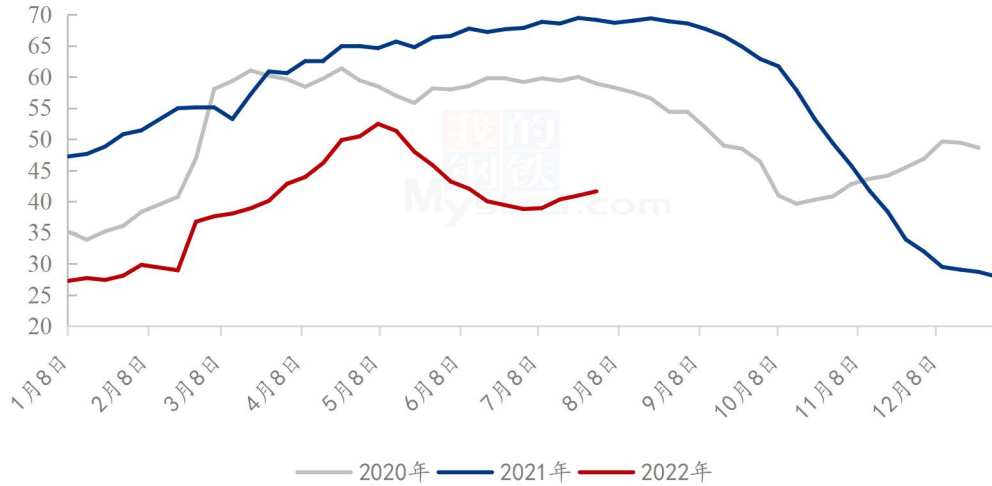
数据来源：钢联数据

图 13 2021-2022 年棉花商业库存情况

7月国产棉花商业库存呈现小幅收窄趋势，总量 239.6 万吨，较 6 月减少 41.77 万吨，月环比减幅 14.85%，较 2021 年增加 99.44 万吨，年同比增幅 70.95%，销售进度较同期偏慢，供给端释放有限；二是棉花价格延续深跌，下游纺企谨慎观望，购买热情不高。三是下游传统淡季深入，开机率持续下滑，棉花消费减少。当前供应端压力有待释放，下游需求表现疲软，纺企补库刚需，预计下月国产棉花商业库存小幅收窄。

## 5.2 进口棉花库存情况

2020-2022年国内主要港口进口棉库存(单位:万吨)



数据来源: 钢联数据

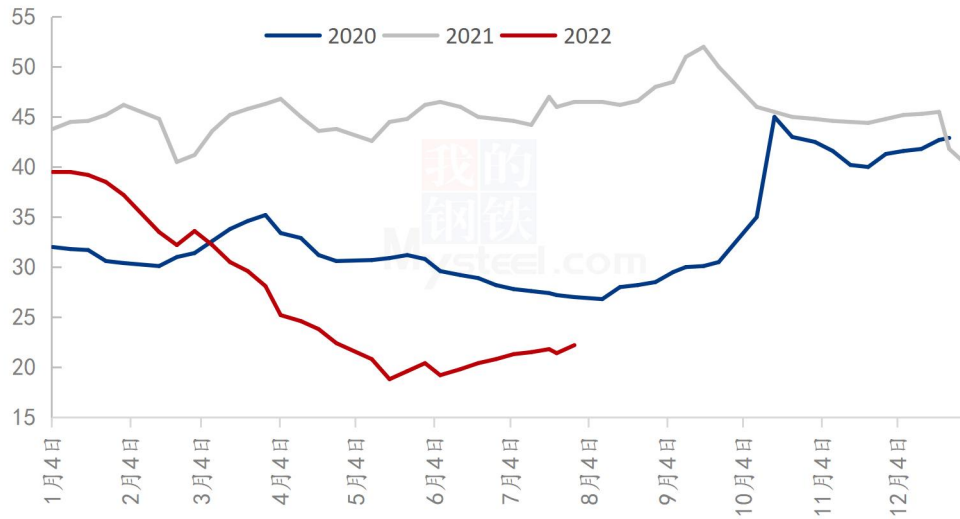
图 14 2020-2022 年国内主要港口进口棉库存

据 Mysteel 调研显示, 截止至 7 月 29 日, 进口棉花主要港口总库存约 41.65 万吨, 月环比增 2.23 万吨, 增幅 5.66%; 年同比低 27.52 万吨, 减 39.79%。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 27.2 万吨, 月环比增 3.82%, 同比库存低 37.6%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 3.95 万吨, 其他港口库存约 10.5 万吨。

本月港口棉花商业库存呈现小幅上涨趋势, 主因纺织市场处于淡季, 需求十分有限, 叠加内外棉价格深度倒挂, 外棉优势不佳, 导致港口整体出货量较小; 而美棉、巴西棉、西非棉到港入库正常, 仓库棉花相对“入略大于出”, 故库存出现增长, 后续库存变化继续关注市场需求与内外价差变化。

### 5.3 纺企原料库存情况

2020-2022年主流地区纺企棉花库存天数



数据来源：钢联数据

图 15 2020-2022 年主流地区纺企棉花库存天数

据 Mysteel 农产品数据监测，截止 7 月底，主流地区纺企棉花库存折存天数为 22.2 天，月环比增幅 6.7%，同比减幅 52.3%。棉花价格大幅下探，纺企逢低补库，采购节奏仍刚需。市场订单减少，开机率下滑，纺企信心不足，原料补库意愿不佳。

### 5.4 纺企纱线库存情况

2020-2022年主流地区纺企纱线库存情况(天)

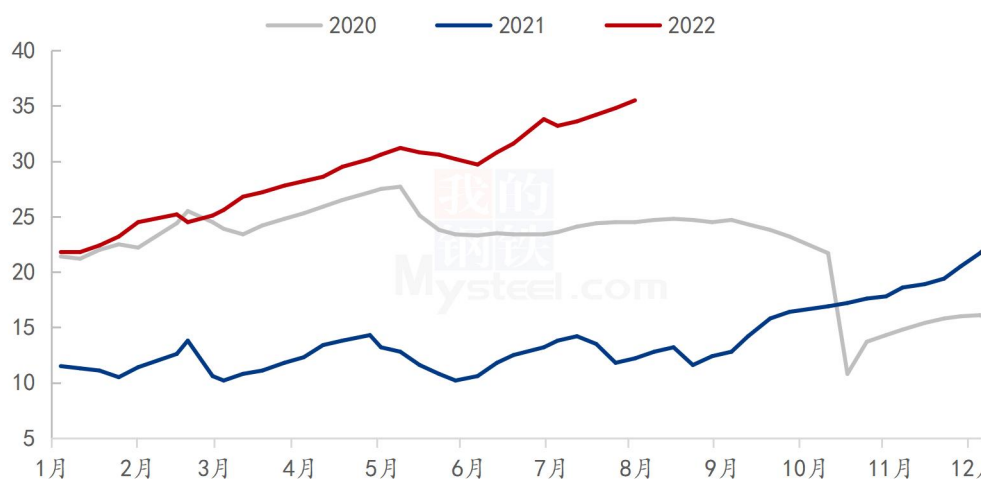


图 16 2020-2022 年主流地区纱线库存情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 7 月底，主要地区纺企纱线库存为 35.5 天，月环比增幅 6.9%，同比增幅 190.9%。主流地区纺企库存折存天数增加，整体市场需求依旧较差，纺纱厂成品库存累积较多，出货不畅；受棉价大幅下跌影响，市场信心较为不足，投机性需求较为冷清，刚性需求释放受情绪面影响较大，市场整体成交缺乏连续性和稳定性，终端采购亦是观望、按需，纺企纱线库存依旧处于高位。

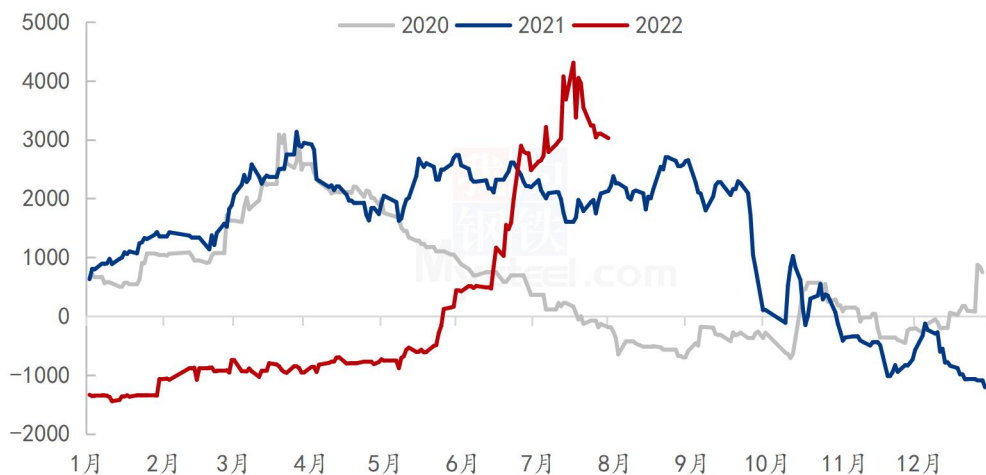
## 第六章 利润情况分析

### 6.1 轧花厂加工利润

截至本周五，新疆 400 型轧花厂（按均利润-5224 元/吨，较 6 月下降 3743 元/吨，轧花厂资金亏损严重。

### 6.2 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 17 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 7 月底，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 3026.6 元/吨，月环比增幅 21.8%，同比增幅 42.1%。纺纱厂方面减产效果明显，供需矛盾得到一定缓解，但从中长期来看，需求端恢复情况仍不明朗，加上美联储

加息预期对大宗商品利空影响依旧存在，市场多数参与者对后市仍以谨慎观望为主，下游订单采购意愿较低，实单据量商谈价格，织厂采购仅部分刚需，担心价格下跌，谨慎备货；纺企纺纱即期利润虽较上月有大幅增加，但目前纺企用棉成本依旧较高，前期棉价下跌过程中均有补库，加之前期纺成的棉纱出货不畅，厂商库存资源处于亏损状态。

## 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

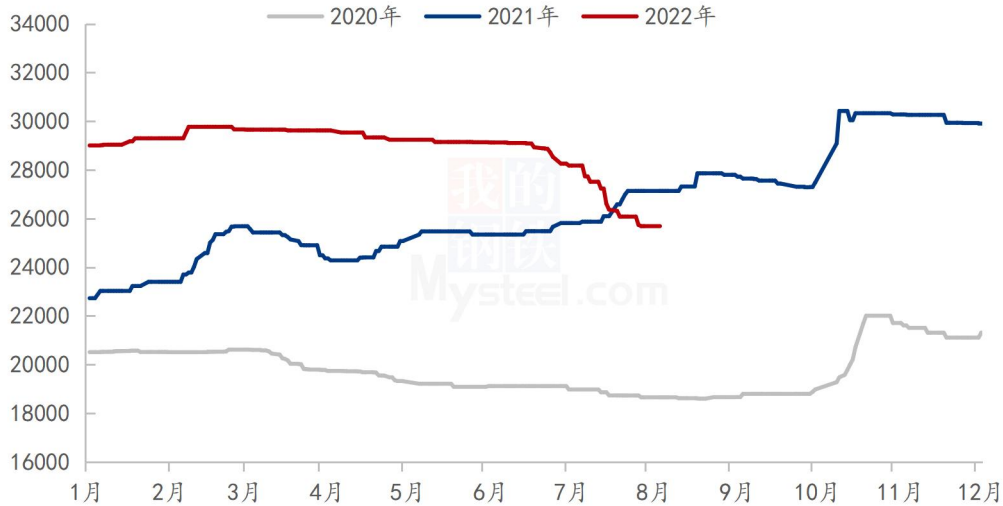
类别	6月30日	7月29日	涨跌
山东棉籽价格	4380	4010	-370
新疆棉籽价格	3800	3580	-220

数据来源：钢联数据

截至7月29日，山东夏津油厂采购新疆棉籽到厂价格4010元/吨左右，月环比下跌8.45%；新疆油厂新疆棉籽到厂价3580元/吨左右，月环比下跌5.79%。棉副产品行情不一，受豆粕、豆油价格上涨影响，棉粕、棉油价格稳中有涨，棉壳、棉短绒因市场需求一般，走货不佳，价格略显承压。当前油厂收购高价棉籽仍谨慎，贸易商挺价意愿较强，疆外油厂开机水平不高，棉籽出疆困难，但距离新棉籽上市时间仍久，且棉油、棉粕库存较低、购销情况尚可，短期棉籽下跌空间有限。

## 7.2 棉纱价格

2020-2022年纯棉32s环锭纺价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 18 2020-2022 年纯棉 32s 环锭纺价格走势

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 7 月底，全国纯棉 32s 环锭纺均价 25686 元/吨，月环比跌幅 8.83%，同比跌幅 5.53%。随着棉纱价格持续下行，市场悲观情绪加剧，下游用户采购谨慎，厂商普遍表示询盘较少，成交十分清淡，纺企需求偏弱叠加成本支撑不足，现货价格短期看还有一定下行空间。

## 第八章 市场关注热点

1、7 月 29 日，央行开展 20 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 30 亿元逆回购到期，实现净回笼 10 亿元。

2、商务部消费促进司副司长安宝军 7 月 29 日说，今年上半年，我国消费市场经历了开局平稳、承压下行和逐步回升三个阶段。随着疫情逐步得到控制，各项促消费政策有效实施，下半年消费有望持续恢复并呈现良好发展态势。

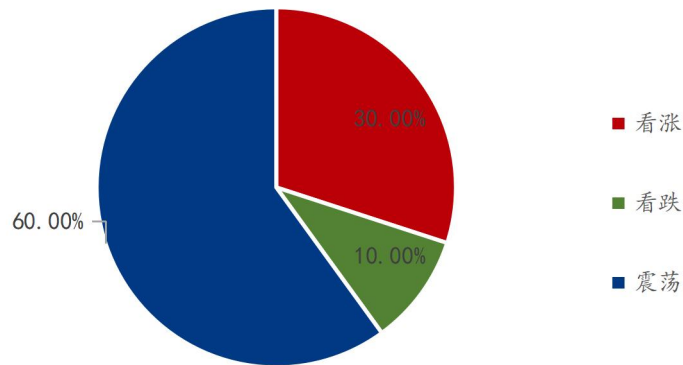
3、俄罗斯经济发展部 27 日发布的数据显示，今年第二季度俄罗斯国内生产总值 (GDP) 同比下降 4.0%，上半年 GDP 同比下降 0.5%，远好于此前预期。继 5 月份同比下降 4.3% 后，6 月份 GDP 同比下降 4.9%。

4、2022 年中央储备棉轮入工作自 7 月 13 日开启，截至 7 月 29 日

累计挂牌轮入 7.7 万吨，实际成交 39680 吨，成交率 51.53%；轮入最高成交价 16490 元/吨，最低成交价 15753 元/吨。

## 第九章 市场心态解读

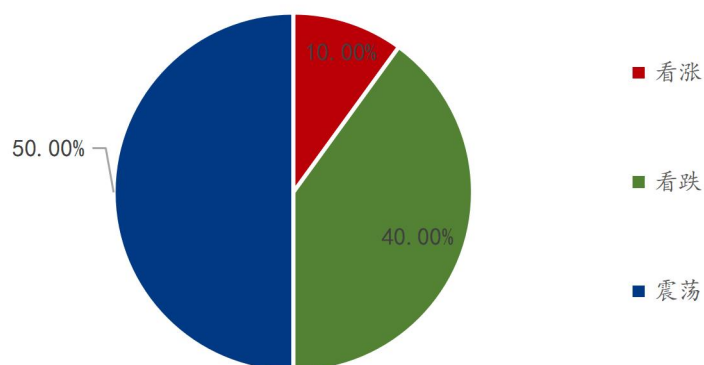
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 19 棉花贸易企业对后市心态

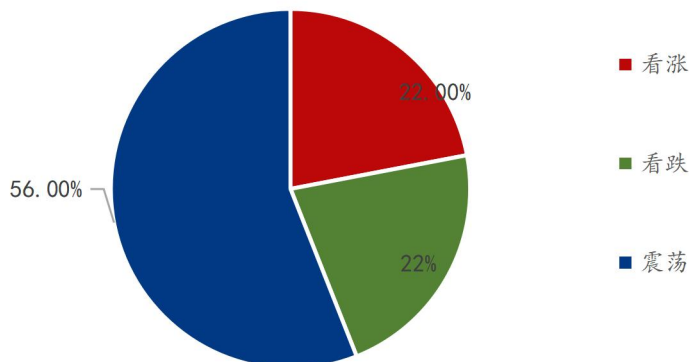
纺织企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 20 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 21 各方主体对后市看法

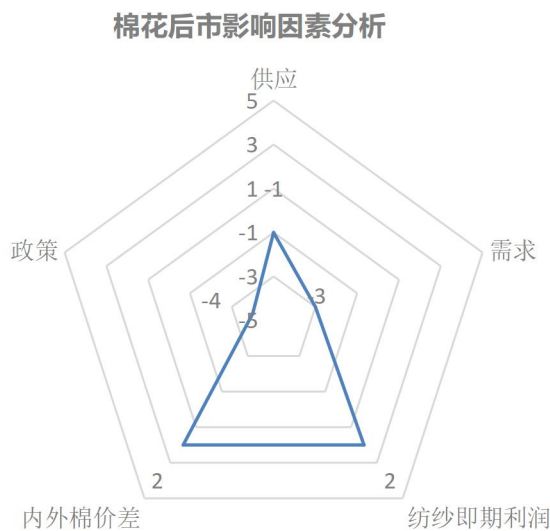
Mysteel 农产品统计 50 家样本企业对下月棉价的预期，其中棉花贸易企业 30 家，纺织企业 20 家。从统计情况来看，其中有 22% 的看涨心态，22% 的看跌心态，56% 的震荡心态。其中最大看震荡心态 60% 来源于棉花贸易企业，最大看跌心态 40% 来源于纺织企业，最大看涨心态 30% 来源于贸易商。

总体观察分析图表，下月依旧呈现震荡调整为主，看涨、看跌心态较平衡。持看跌心态的主要逻辑为下游纺企订单行情不佳，开机率持续下滑，新单跟进缓慢，市场悲观情绪浓郁；持看涨心态的主要逻辑为新棉种植成本高企，期现回归因素，市场仍有利多资金炒作成分。

持震荡心态的主要逻辑，一是当前棉花基本面利空消息基本兑现盘面，偏空情绪释放，市场等待新的消息指引。二是收储价格托底，下方支撑性较强。三是前期棉花超跌行情，需要时间消化，市场大致区间震荡为主。



## 第十章 棉花后市影响因素分析



数据来源：钢联数据

**图 22 棉花后市影响因素分析**

影响因素分析：			
<b>供应：</b> 国内棉花商业库存高于往年同期，消化缓慢，新疆棉轮入成交率偏低。			
<b>需求：</b> 目前处于纺织传统消费淡季，纱厂开机不足，棉花消费低迷。			
<b>纺纱即期利润：</b> 花纱价差处于较高水平，纺纱即期利润可观。			
<b>内外棉价差：</b> 内外棉价格维持倒挂走势，国产棉价格优势明显。			
<b>政策：</b> 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。			

## 第十一章 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 23 2021-2022 年新疆棉价格走势预测

从供应端来看，国内棉花商业库存供应充足，内外棉价差倒挂，棉花进口量同环比有所下降。新疆棉花生长情况良好，2022 年度棉花丰产预期较强。

从需求端来看，目前仍处于纺织市场传统淡季，纱厂开机负荷同比下滑明显，部分纱厂仍处于停产状态。工厂纱线库存积压，降价促销效果欠佳，虽然即期利润可观，但实际纺纱利润仍面临较大幅度亏损。

综合来看，Mysteel 预计 8 月棉花价格震荡偏弱运行，价格重心或略有下移。纺织市场行情暂无改善迹象，棉价存在小幅下行风险；秋冬季订单行情预期不乐观，但整体需求或边际向好，预计棉价下行空间有所修复。

资讯编辑：刘美 021-66896764

资讯监督：王涛 0533-7026866