

棉花市场

周度报告

(2022.8.5-2022.8.12)



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. 5-2022. 8. 12)

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	- 18 -
第十章 行情预测	- 19 -

本周核心观点

棉花供应充足，新花上市在即，纺企让利去库存，加工利润稀释；因此，棉价上行压力较大，Mysteel 预计未来一周棉花价格或震荡运行，关注 USDA 将发布的 8 月供需报告，以及纱厂接单情况。

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5日	8月12日	涨跌	单位
价格	全国皮棉均价	15639	16033	394	元/吨
	进口棉价格	19200	22895	3695	元/吨
	长绒棉价格	45000	44000	-1000	元/吨
	棉籽价格	3820	3800	-20	元/吨
	棉纱价格	25665	25245	-420	元/吨
	郑棉主力	13790	14755	965	元/吨
	ICE 美棉	94.42	104.84	10.42	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	41.95	41.55	-0.4	万吨
	纺企开机	47.8	51.2	3.4	%
利润	轧花厂利润	-5684	-5336	348	元/吨
	纺企纺纱即期利润	3462.1	2608.7	-853.4	元/吨

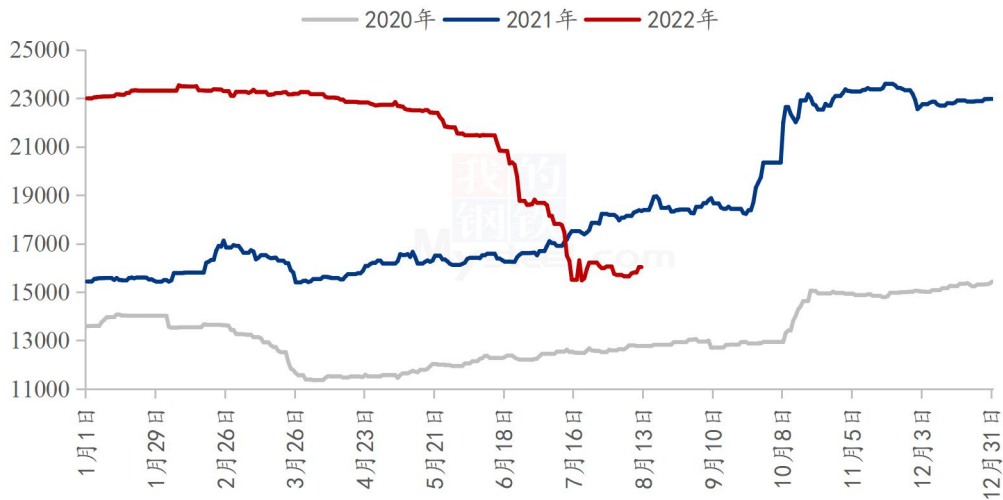
数据来源：钢联数据

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）



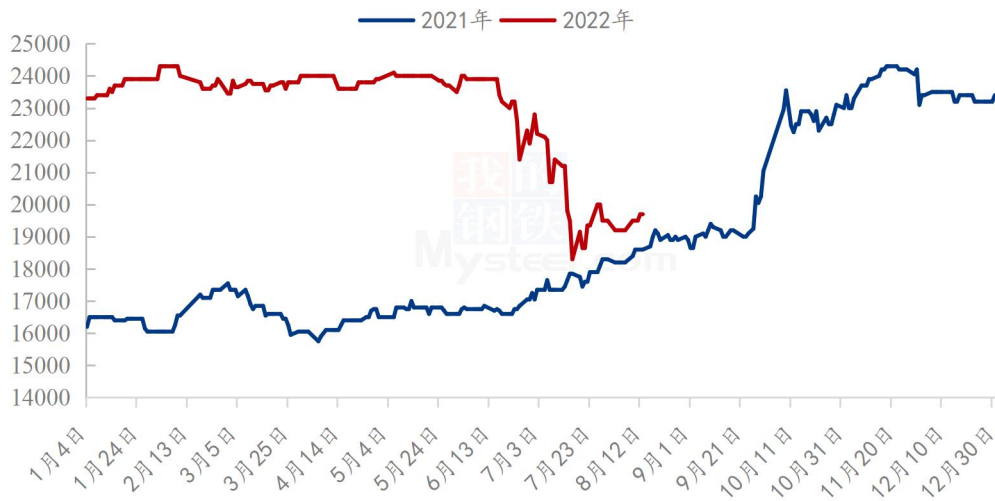
数据来源：钢联数据

图 1 2020-2022 年国内 3128 棉花价格走势

截止 2022 年 8 月 12 日，全国 3128 皮棉均价 16033 元/吨，周环比上涨 2.45%。其中新疆市场 3128B 新疆机采棉 15450-15700 元/吨，手采棉 15650-16000 元/吨；内地市场棉花价格 3128B 新疆机采棉 16000-16450 元/吨，手采棉 16100-16750 元/吨。随着下游市场出现好转，棉花价格也开始企稳小幅回升，贸易企业和轧花厂顺势销售，但目前纺织订单仍未大量下达，纱厂采购棉花仍以随用随买为主，市场上棉花成交数量不多，且新年度棉花预期增产，棉花供应端库存压力较大。受疫情防控影响，新疆部分区域棉花仓库汽运发货受限，棉花出疆速度放缓。

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

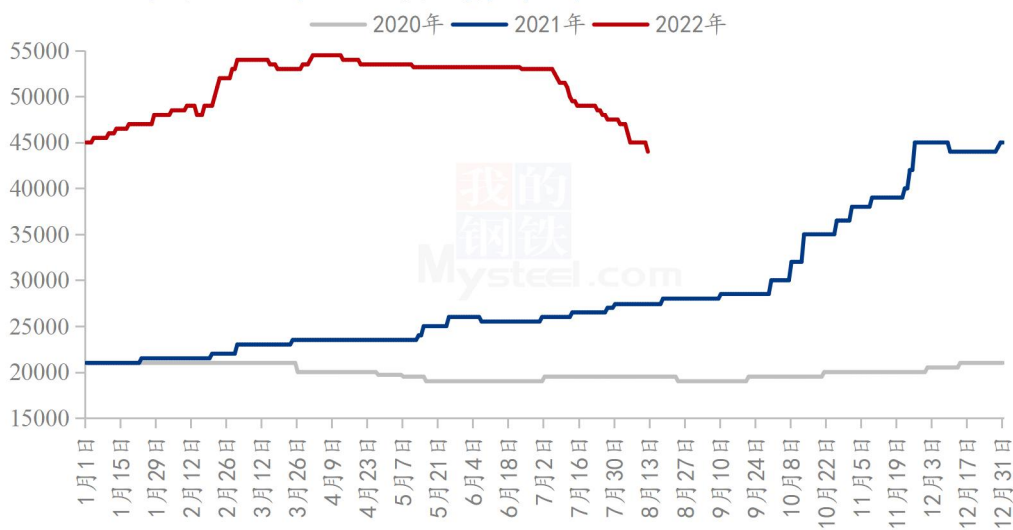
图 2 2020-2022 年青岛港进口棉贸易商清关报价

截止至 8 月 12 日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币报价 19700 元/吨, 周度上调 500 元/吨, 涨幅 2.6%; 市场棉企报价货源不多, 低价货源逐步减少, 纺企刚需少量采购为主。当前青岛港清关巴西棉 M 1-1/8 净重一口价 19400-19600 元/吨, 清关 2021 年美棉 31-3-36 净重一口价 19700-19800 元/吨, 2021 年贝宁棉 M1-1/8 基差价 18000-18200 元/吨。

进口棉人民币价格跟随期货上涨, 市场询单、问价略有增加; 但进口棉价格与新疆棉价格倒挂, 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, 但纺企采购意愿不强, 期货上涨, 部分企业基差出现下调。

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）



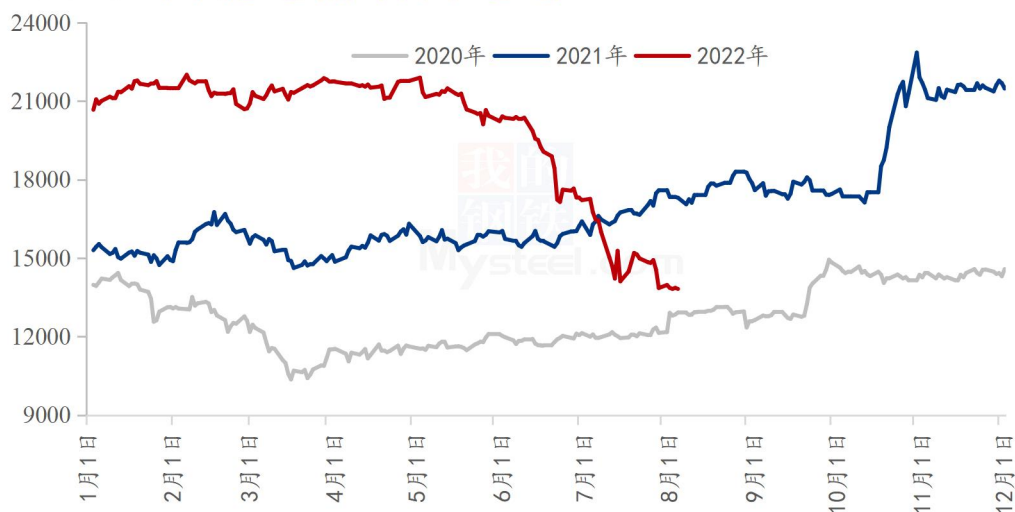
数据来源：钢联数据

图 3 2020-2022 年新疆长绒棉 3137B 价格走势

新疆长绒棉价格仍维持下跌趋势，当前 3137B 价格 44000 元/吨以上，周环比下跌 2.22%，库存较少，报价意愿积极，价格践踏，交投表不佳。一方面，纺企需求差，压价明显；另一方面，因细绒棉价格下跌幅度较大，部分企业长绒棉货源较少，为控制新年度成本，主动下调报价。

2.2 郑棉主连价格分析

2020-2022年郑棉主连走势（单位：元/吨）

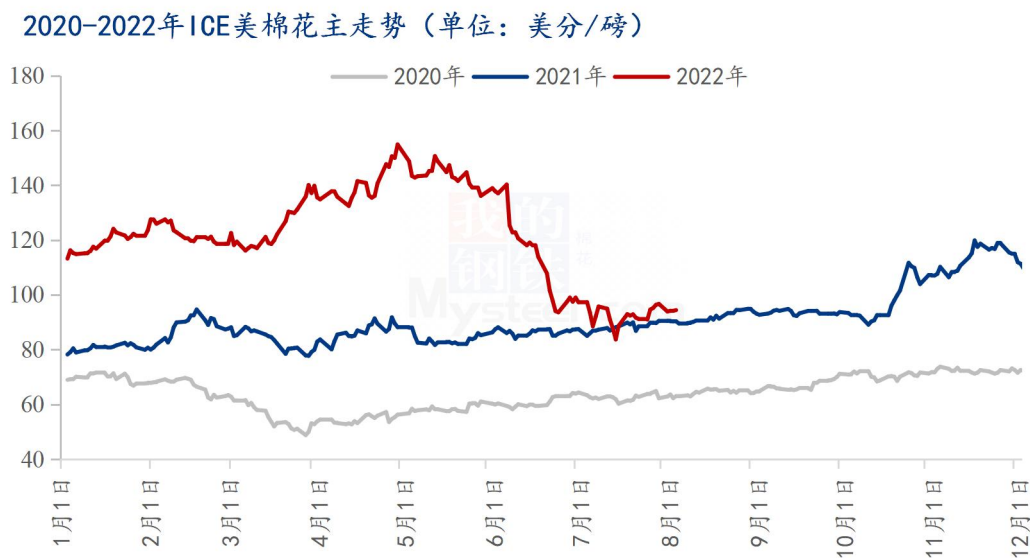


数据来源：钢联数据

图 4 2020-2022 年郑棉主连走势

郑棉主连大幅上涨，周度上涨 965 元/吨，涨幅 7.00%，收盘 14755 元/吨；盘中最高 15100，最低 13750，总手 266.4 万手，增加 62.9 万手，持仓 38.7 万手，增加 36903 手，结算 14433；当前国内棉花成交维持弱势，不过宏观环境转好，市场情绪有所回暖，下游需求略有好转，棉纱价格持稳，但整体库存压力仍较大。预计下周郑棉将维持偏强震荡格局。

2.3 ICE 美棉价格分析



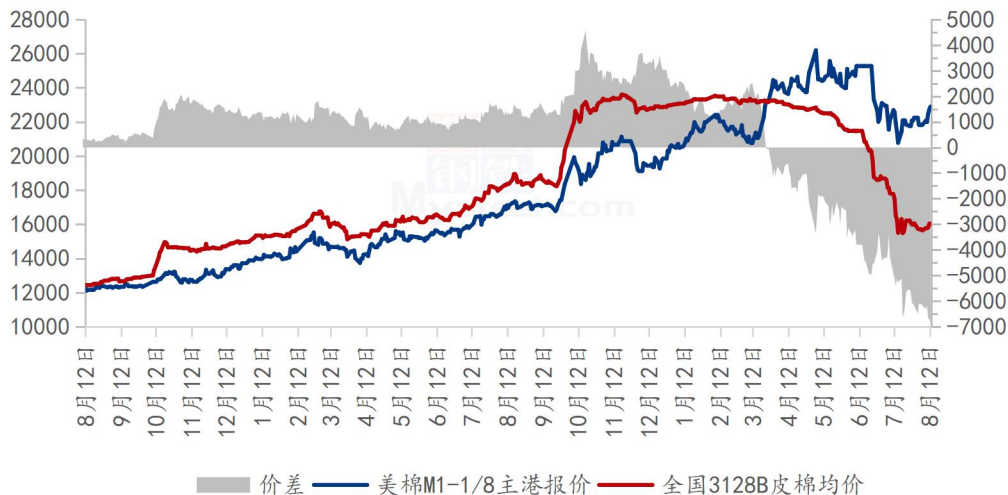
数据来源：钢联数据

图 5 2020-2022 年 ICE 美棉花主走势

ICE 美棉花主收于 104.84 美分/磅，周度上涨 8.77 美分/磅，涨幅 9.13%，盘中最高 106.2，最低 95.14，ICE 美棉期货呈大幅上涨态势，近期美国 7 月份 CPI 环比持平，通胀压力有所减轻，市场对美联储继续扩大加息力度的预期减弱，宏观面风险有所降低，美国谷物市场上涨和美元大幅下跌也形成利好。预计下周 ICE 美棉或继续维持震荡上行态势。

2.4 内外棉价差分析

2020-2022年国内外棉价差（单位：元/吨）

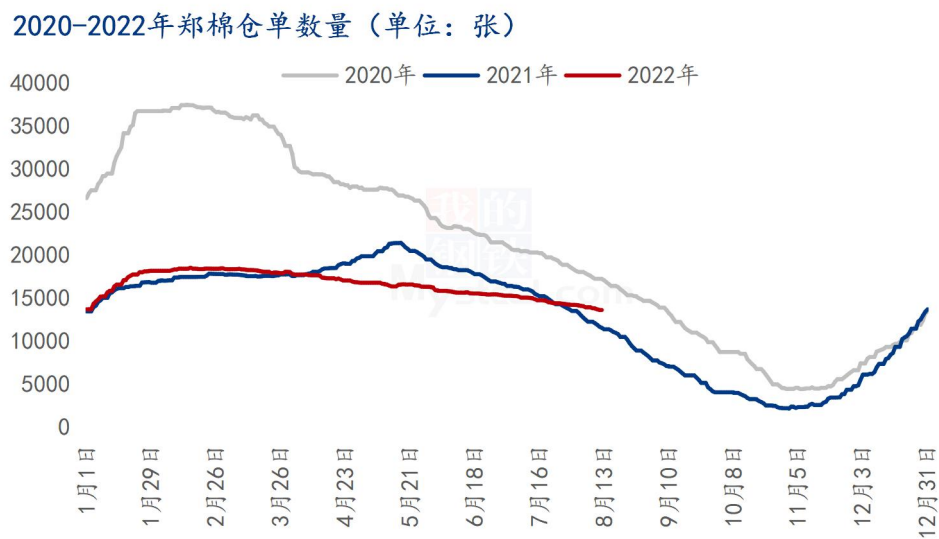


数据来源：钢联数据

图 6 2020-2022 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差继续深度倒挂，幅度较上周扩大 678 元/吨。截止至 8 月 15 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 22895 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 16033 元/吨，内外棉价差为-6862 元/吨。因供应担忧及通胀预期边际缩减，ICE 美棉花主价格大幅上涨，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，从而价差出现再度拉宽聚棉。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

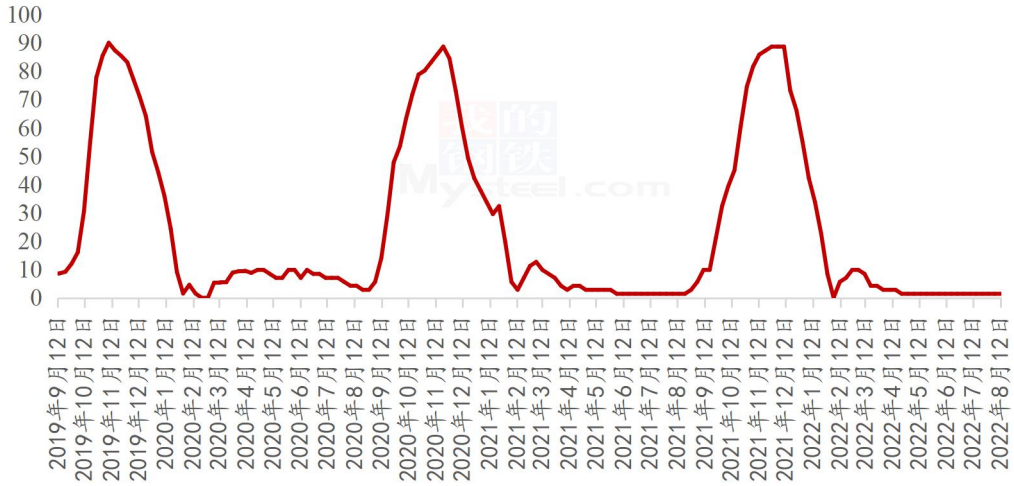
图 7 2020-2022 年郑棉仓单数量统计

截至 8 月 12 日，郑棉注册仓单 13547 张，较上一交易日减少 52 张；有效预报 1214 张，较上一交易日减少 10 张，仓单及预报总量 14761 张，折合棉花 54.19 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 (%)



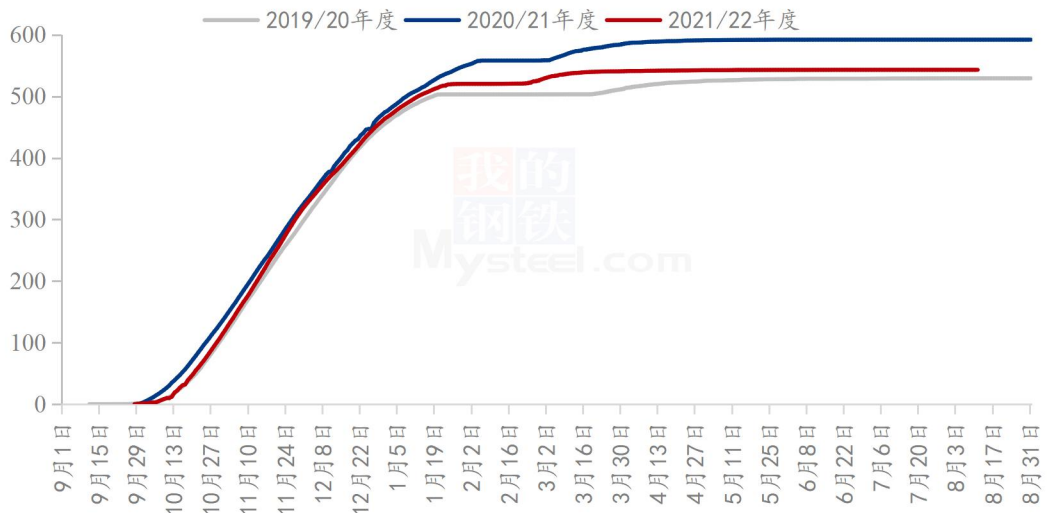
数据来源：钢联数据

图 8 2019-2022 年全国轧花企业开工率走势

截至 8 月 12 日，全国轧花企业开工率 1.41%，较 8 月 5 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)



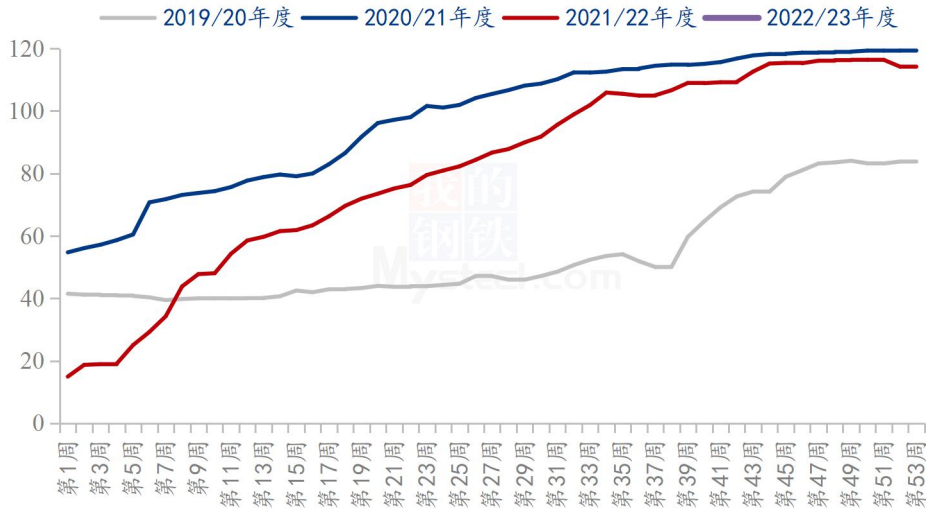
数据来源: 钢联数据

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 8 月 11 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

2019-2022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 1-4 日，2022/23 年度美国陆地棉出口签约量 23245 吨，其中中国签约 2066 吨；截至 2022 年 7 月 31 日期间的 2021/22 年度美国陆地棉出口装运量 25923 吨，其中中国装运 4336 吨；2022 年 8 月 1-4 日，2021/22 年度美国陆地棉出口装运量 41155 吨，中国装运 12213 吨。

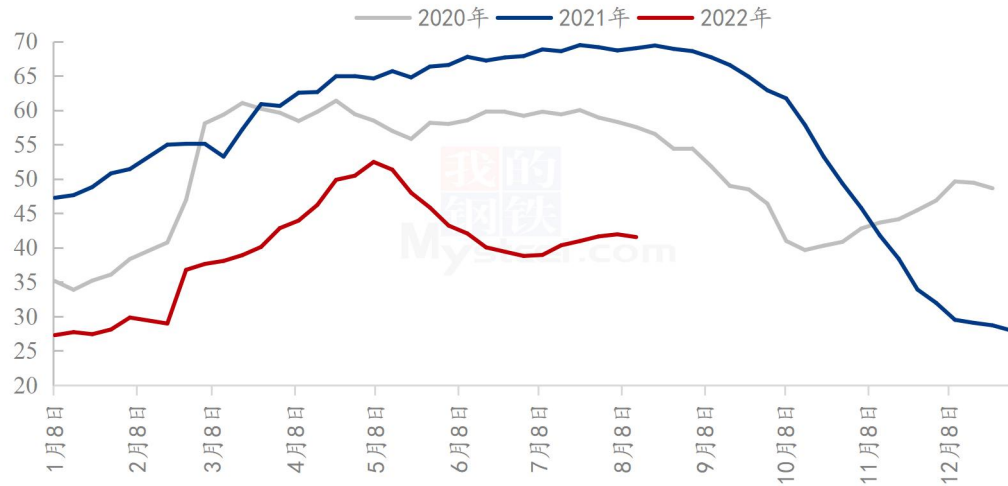
2022 年 8 月 1-4 日，2022/23 年度美国皮马棉出口签约量 6924 吨，出口装运量 1067 吨；其中中国签约 885 吨，装运 454 吨；截至 2022 年 7 月 31 日期间的 2021/2 年度美国皮马棉出口装运量 114 吨，

截至 2022 年 7 月 31 日，美国 2021/22 年度陆地棉销售转结总计 54.2 万吨，皮马棉转结总计 0.69 万吨。2021/22 年度美国陆地棉出口装运量 299.2 万吨，比 2020/21 年度的 337.8 万吨下降 11%；皮马棉出口装运量 10.2 万吨，比 2020/201 年度的 17.1 吨下降 41%。

2022/23 年度美国陆地棉出口签约量累计 168.4 万吨，其中中国累计签约 39.1 万吨。

3.4 进口棉库存情况

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 11 2020-2022 年国内主要港口进口棉库存

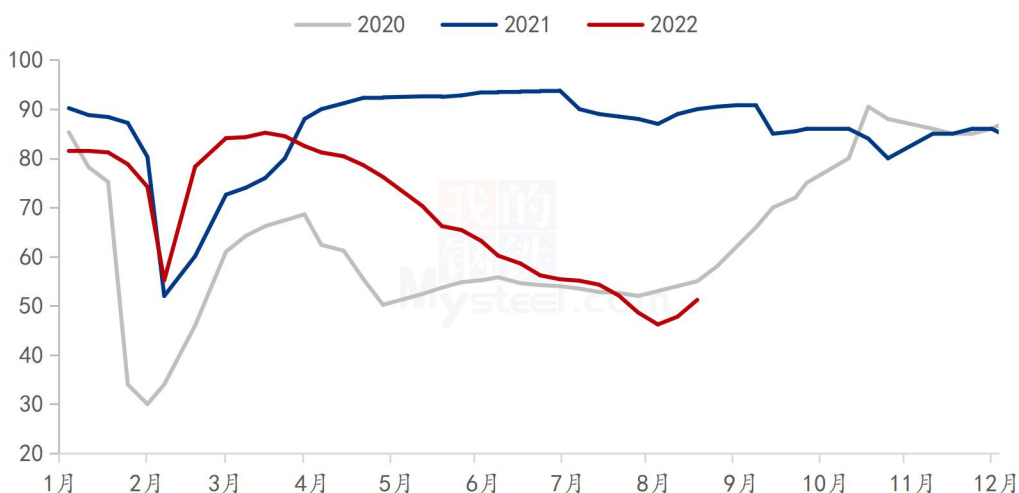
据 Mysteel 调研显示, 截止至 8 月 12 日, 进口棉花主要港口库存出现小幅下降, 总库存 41.55 万吨, 周环比减 0.4 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 27.5 万吨, 周环比持稳, 同比库存低 16 万吨, 同比低 36.8%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 3.85 万吨, 其他港口库存约 10.2 万吨。

近期处于纺织市场部分企业复工复产, 叠加期货止跌企稳, 市场询单问价氛围略有提升, 港口出货量稳中小涨; 而美棉、巴西棉到港未见明显增长, 故仓库棉花库存出现小量下降。

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 8 月 12 日，主流地区纺企开机负荷为 51.2%，周环比增幅 7.1%。大部分纺企采取快进料，快生产、快销售的经营模式，尽可能的减少产品积压，部分厂家表示在本地市场销售渠道通畅，下游零星小单老客户成交为主，预计短期纺企开机负荷回升。

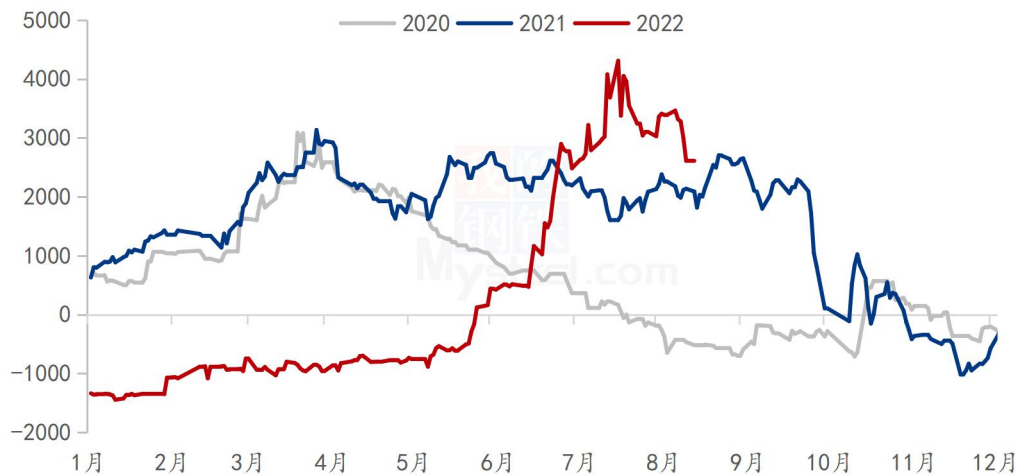
第五章 利润情况分析

5.1 轧花厂加工利润

截至本周五，新疆 400 型轧花厂（按 2021/2022 年度籽棉计算）实时加工理论平均利润-5336 元/吨，较上周增加 348 元/吨。本周现货价格上涨，皮棉成本压力略有减轻，但轧花厂棉花加工亏损状态难以扭转。

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 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 12 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 2608.7 元/吨，周环比减幅 24.6%；棉花价格上涨，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	8月5日	8月12日	涨跌
山东棉籽价格	4010	4000	-10
新疆棉籽价格	3630	3600	-30

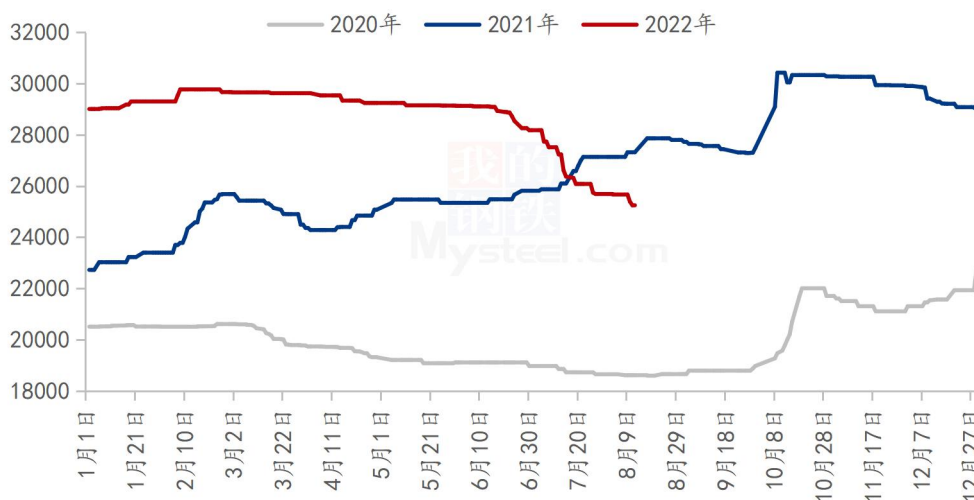
数据来源：钢联数据

截至 8 月 12 日，山东夏津油厂采购新疆棉籽到厂价格 4000 元/吨左右，周环比下跌 10 元/吨；新疆油厂新疆棉籽到厂价 3600 元/吨左右，周环比下跌 30 元/吨。棉副产品行情不一，受豆粕、豆油价格上涨带动，且库存较低，棉粕、

棉油价格稳中有涨，棉壳、棉短绒因下游需求一般，成交清淡，价格略显弱势。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，短期棉籽价格仍有支撑，下跌空间有限。

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，周环比跌幅 1.6%，市场延续按需采购节奏，整体成交表现一般，部分纺企表示需求端尚未放量，降价销售来回笼资金，维持生产；后期需关注纱厂生产状况以及下游需求恢复程度，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

1、美国劳工部 11 日公布的数据显示，截至 8 月 4 日一周，美国首次申请失业救济人数环比增加 1.4 万人至 26.2 万人，为该指标连续第二周上升。

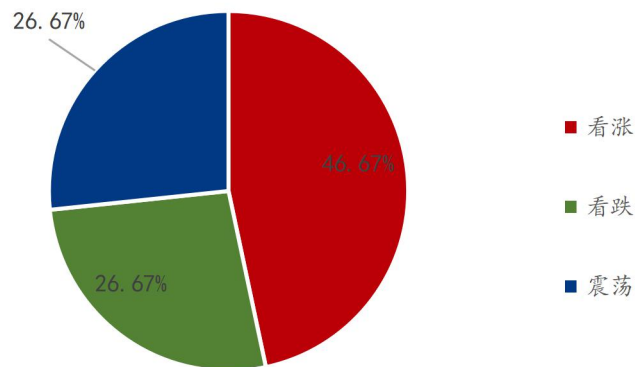
2、8 月 12 日，央行进行 20 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 2.10%，与此前持平。因当日有 20 亿元逆回购到期，实现零投放零回笼。

3、8月12日，美联储戴利表示，通胀数据有所改善，但还未取得胜利。9月份加息50个基点是基线情境；对于9月份是否需要加息75个基点，持开放态度。

4、2022年中央储备棉轮入工作自7月13日开启，截至8月12日累计挂牌轮入13.7万吨，实际成交58480吨，成交率42.69%；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

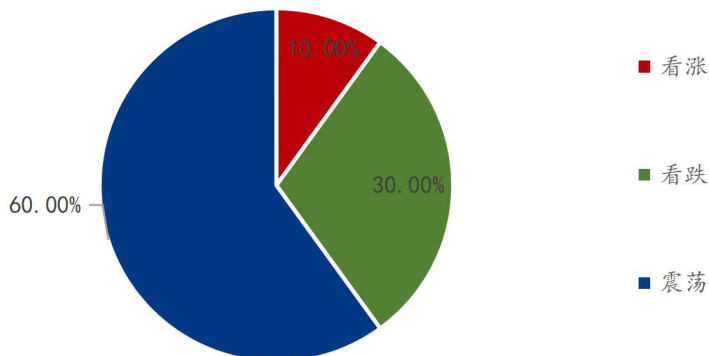
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

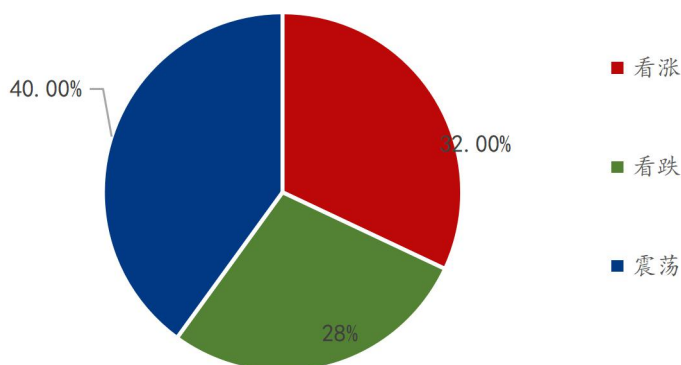
纺织企业对后市心态



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

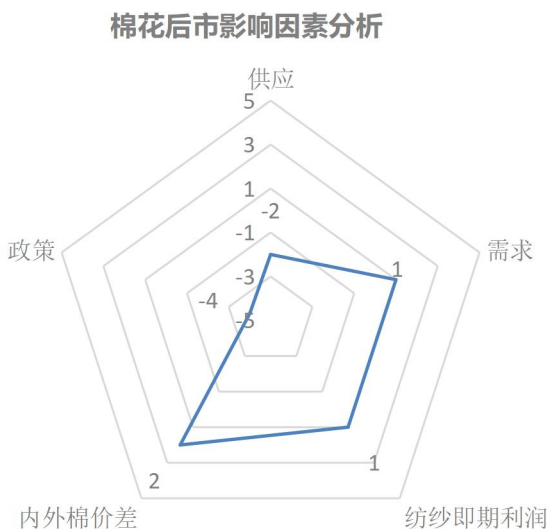
图 17 各方主体对后市看法

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 32% 的看涨心态，28% 的看跌心态，40% 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 28% 来源于纺织企业，最大看震荡心态 60% 来源于纺织企业，总体观察分析图表，

下周依旧呈现震荡调整为主，看涨心态周度增加 18%，看跌心态周度下降 6%，看震荡心态周度下降 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产销失衡，成品库存累积，仍需一定时间消化，加之新棉即将上市，供应端较充裕；

持震荡心态的主要逻辑，一是当前棉花基本面偏空情绪已经释放，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；三是外棉价格偏强运行，对郑棉有引导作用；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 3 天无成交, 新季产量预期增加。

需求: 纺织市场边际向好, 纱线开机上升、走货加快, 但订单表现依旧弱于同期。

纺纱即期利润: 花纱价差收窄, 纺纱即期利润压缩。

内外棉价差: 外强内弱, 内外棉价格倒挂幅度扩大, 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，新疆棉轮入积极性大幅降低，已连续 3 日零成交；国内棉花商业库存供应充足，新疆棉花生长情况良好，2022 年度棉花丰产预期较强，供应压力预期增加；受不利天气影响，美国、印度等国家存在棉花供应担忧。

从需求端来看，7 月我国纺织品服装出口额同比增长 17.58%，目前纺织市场行情稍有好转，纺企开机回升，走货加快，但接单情况依旧欠佳，棉花采购意愿较一般。

综合来看，棉花供应充足，新花上市在即，纺企让利去库存，加工利润稀释；因此，棉价上行压力较大，Mysteel 预计未来一周棉花价格或震荡运行，关注 USDA 将发布的 8 月供需报告，以及纱厂接单情况。

资讯编辑：甘俊丽 021-26094262

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100