

棉花市场

周度报告

(2022.9.16-2022.9.23)



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. 9. 16-2022. 9. 23)

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.....	- 15 -
第八章 市场心态解读.....	- 15 -
第九章 棉花后市影响因素分析.....	- 16 -
第十章 行情预测.....	- 19 -

本周核心观点

美联储9月加息落地，符合市场预期，美元指数不断刷新历史高点，大宗商品市场承压；新年度籽棉陆续上市，轧花企业开机率偏低、压价心理偏强，纺织市场订单行情不温不火，关注籽棉开秤价格。

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	9月16日	9月23日	涨跌	单位	
价格	全国皮棉均价	15871	15877	6	元/吨
	进口棉价格	21000	20800	-200	元/吨
	长绒棉价格	43000	42000	-1000	元/吨
	棉籽价格	3640	3650	10	元/吨
	棉纱价格	24750	24750	0	元/吨
	郑棉主力	14500	13780	-720	元/吨
	ICE 美棉	103.28	96.44	-6.84	美分/磅
供应	轧花企业开机	16.9	22.52	5.62	%
	皮棉公检情况	0	982	982	吨
	进口棉库存	28.88	28.04	-0.84	万吨
需求	纺企开机	66.7	68.2	1.5	%
利润	轧花厂利润	1934	3256	1322	元/吨
	纺企纺纱即期利润	2291.9	2285.3	-6.6	元/吨

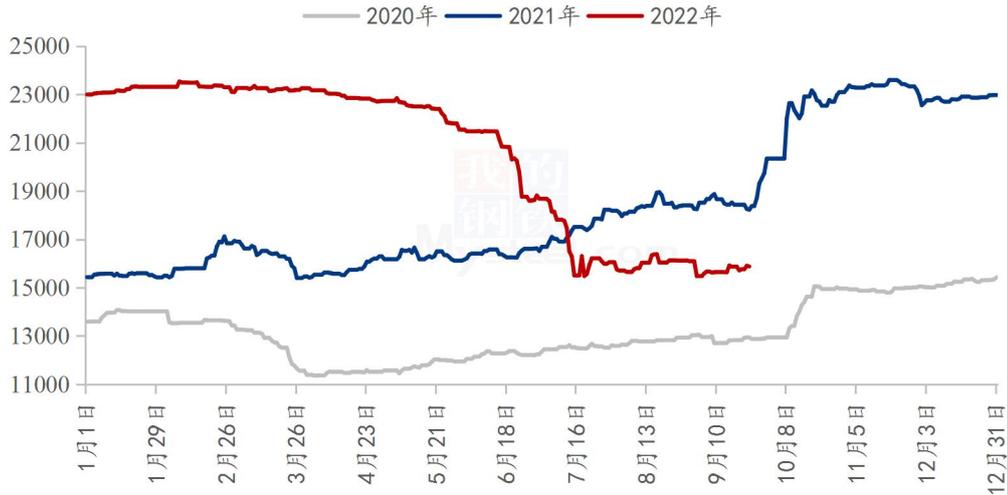
数据来源：钢联数据

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 棉花价格走势图

截至 2022 年 9 月 23 日，全国 3128 皮棉均价 15877 元/吨，周环比上涨 0.04%。其中新疆市场 3128B 新疆机采棉价格 15300-15500 元/吨，手采棉 15500-15800 元/吨；内地市场棉花价格 3128B 新疆机采棉价格 15600-16050 元/吨，手采棉价格 15800-16350 元/吨。临近国庆长假，下游纺企节前补库，点价和一口价棉花资源部分成交，整体购销氛围同比仍偏淡。现阶段，新疆各产棉区陆续进入采收期，预计籽棉集中上市期在 10 月初。内地新棉上市较早，但轧花厂多处于观望当中，且农户对于当前价格略显惜售，整体收购进度偏慢。

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

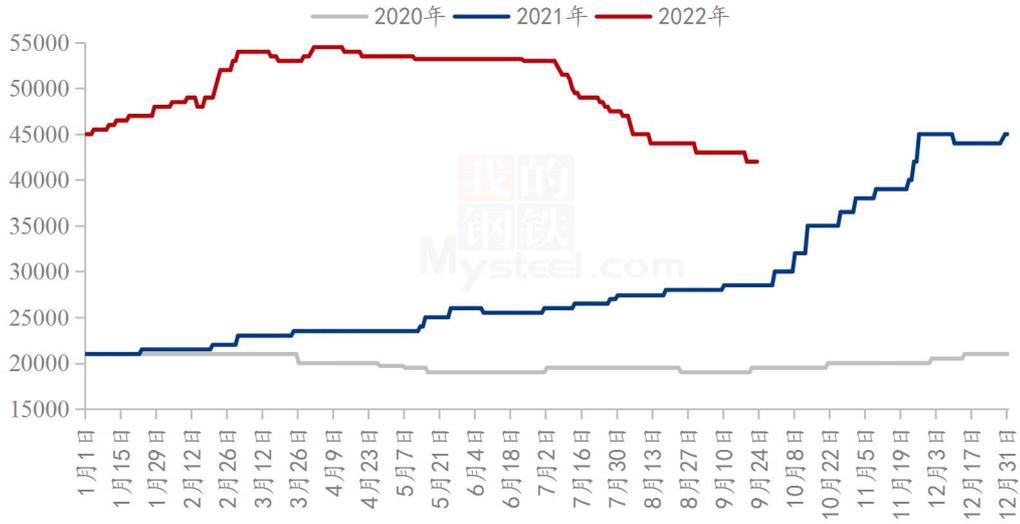
图 2 2020-2022 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截至9月23日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币报价 20800 元/吨, 周度价格下调 0.95%。当前青岛港清关巴西棉 M1-1/8 净重一口价 20000-20300 元/吨, 清关 2021 年美棉 31-3-37 一口价净重报 21000-21300 元/吨, 2021 年贝宁棉 M1-1/8 基差价 17700-17800 元/吨; 美金价格周度略有下调 2-3 美分/磅。

本周进口棉清关货源不多, 成交淡稳, 期货下跌, 棉企价格重心略有下调; 美金货源相对较多, 买方询价较少, 叠加 ICE 美棉花主大幅下挫, 价格承压, 买方持货担忧情绪较重。

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 价格走势图

截至9月23日，新疆长绒棉3137B价格42000元/吨左右，周环比下跌2.33%；报价资源较少，下游刚需采购，走货不快。新年度长绒籽棉陆续采收，大部分轧花企业尚未开秤，个别工厂反馈收购暂定价9元/公斤，等市场价格稳定后再进行二次结算，预计集中上市时间需等9月底。

2.2 郑棉主连价格分析

2020-2022年郑棉主连走势（单位：元/吨）

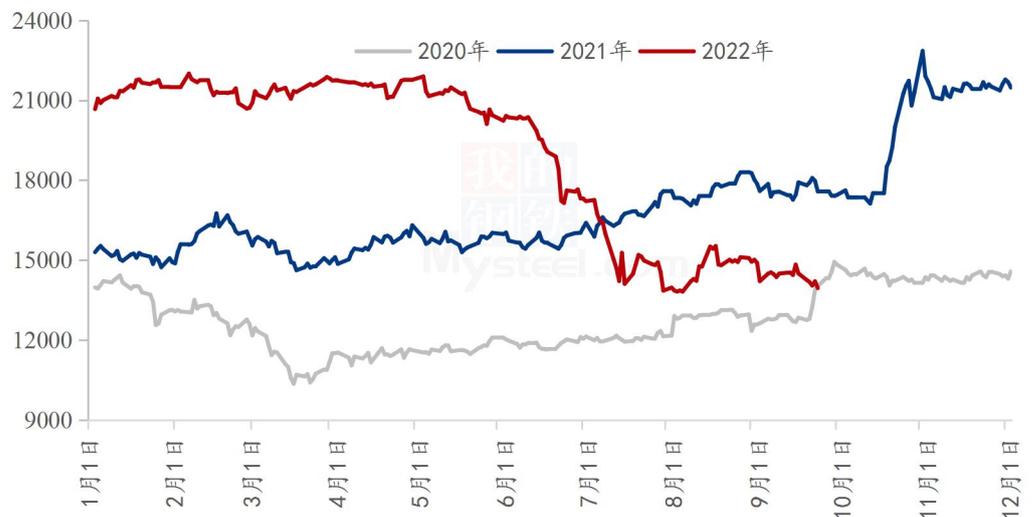


图 4 2020-2022 年郑棉主连收盘价走势

郑棉主连大幅下跌，周度下跌 720 元/吨，跌幅 4.97%，收盘 13780 元/吨；盘中最高 14655，最低 13740，总手 269.6 万手，增加 72.4 万手，持仓 55.2 万手，增加 10.9 万手，结算 14163；当前国内棉花基本面暂稳，新疆机采棉上市在即，下游交投氛围尚可，纺企、布厂开机率上升，成品去库存加快。美联储加息靴子落地，郑棉回归产业面，叠加旧年度大量库存，多重因素交织，预计下周郑棉期货将继续维持横盘震荡。

2.3 ICE 美棉价格分析

2020-2022 年 ICE 美棉花主走势（单位：美分/磅）



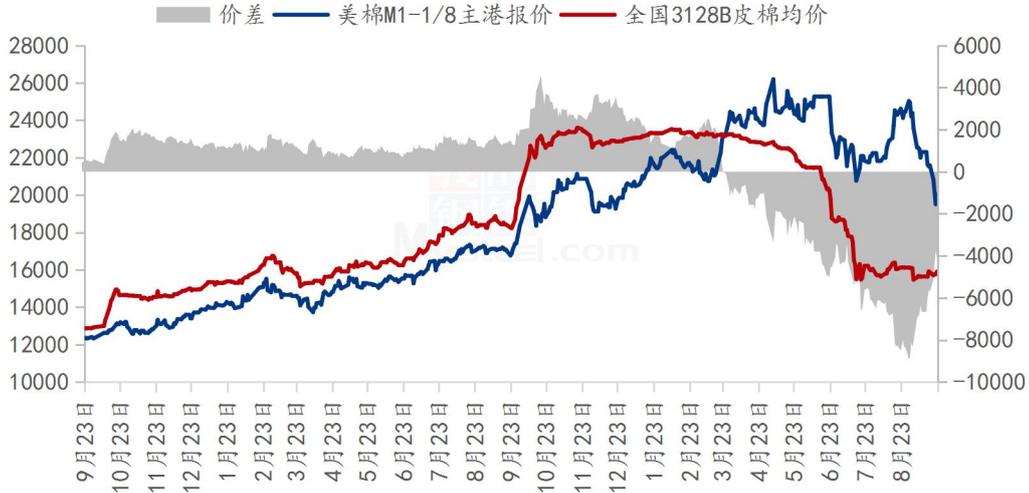
数据来源：钢联数据

图 5 2020-2022 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 96.44 美分/磅，周度下跌 2.85 美分/磅，跌幅 2.87%，盘中最高 99.74，最低 92.38。ICE 美棉期货呈震荡下跌态势，主要受美联储如期加息 75 个基点，美元上涨和美股下跌态势继续维持，本次加息符合市场预期，但美联储继续大幅加息的策略未变，新棉收获期市场压力趋增，ICE 美棉走势仍面临考验。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）



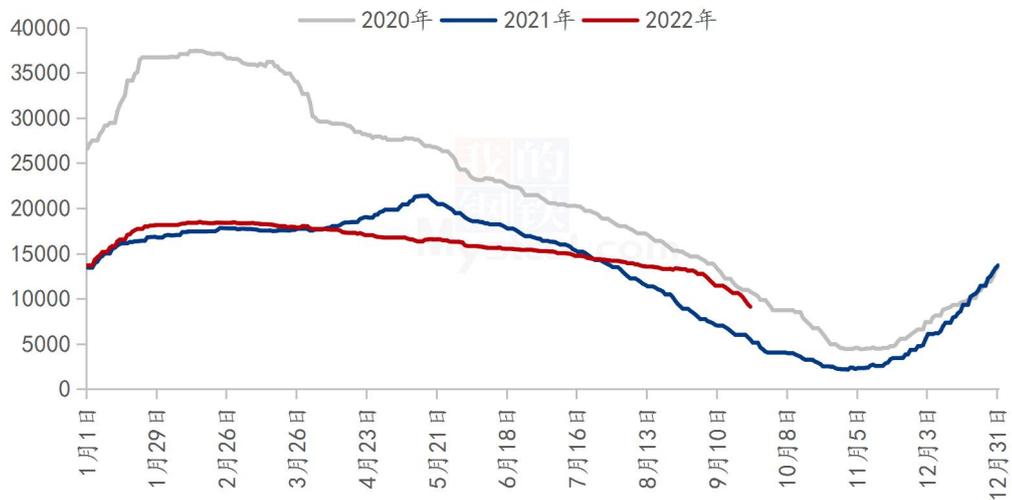
数据来源：钢联数据

图 6 2020-2022 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差继续大幅修复 27.7%，价差较上周收窄 1581 元/吨。截止至 9 月 23 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 20013 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 15877 元/吨，内外棉价差为-4136 元/吨。因美元走强、需求担忧 ICE 美棉花主周度价格承压，美棉现货价格跟跌；国内棉花因下游需求好转而购销走俏，现货价格周度上涨；内外棉现货价格周度走势分化，故内外价差大幅收窄，但短中期来看，价差倒挂程度较深，修复仍需时间。

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

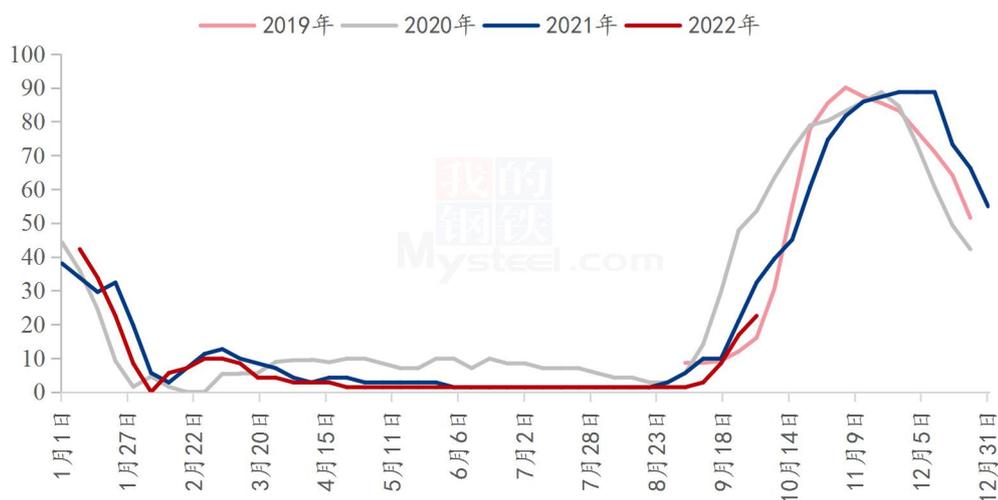
图 7 2020-2022 年郑棉仓单数量统计

截至9月23日，郑棉注册仓单9103张，较上一交易日减少284张；有效预报0张，较上一交易日无增减，仓单及预报总量9103张，折合棉花36.41万吨。

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 (%)



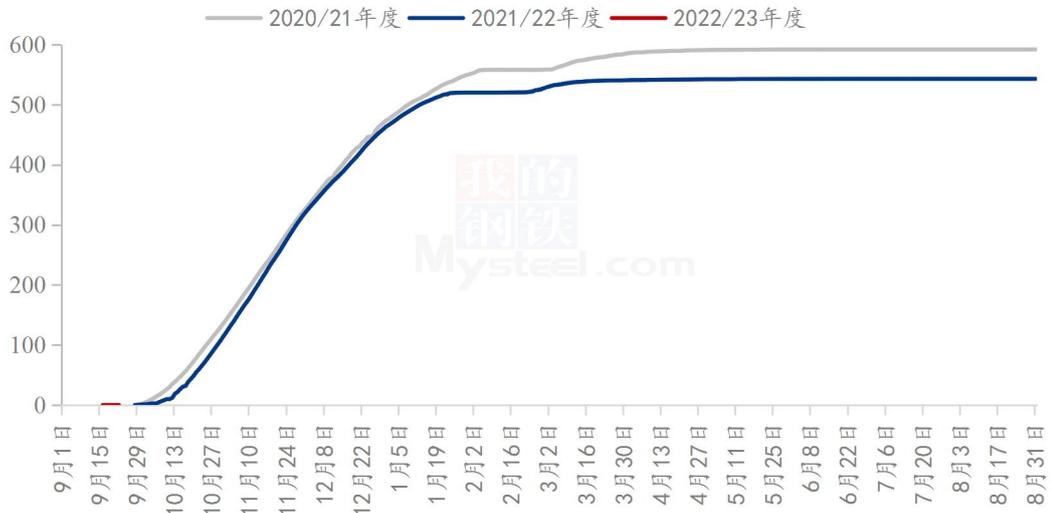
数据来源：钢联数据

图 8 2019-2022 年全国轧花企业开工率走势

截至9月23日，全国轧花企业开工率22.52%，较9月23日上涨5.62%。内地市场新年度籽棉上市增量，但因收购成本较高，轧花企业多处于观望状态，棉农交售积极性亦不高；新疆市场陆续进入采收期，预计10月初籽棉集中上市。随着新年度籽棉陆续上市，全国轧花企业开机率维持上升趋势，但因目前收购成本较高，且下游需求不佳，整体开机率仍低于同期水平。

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)

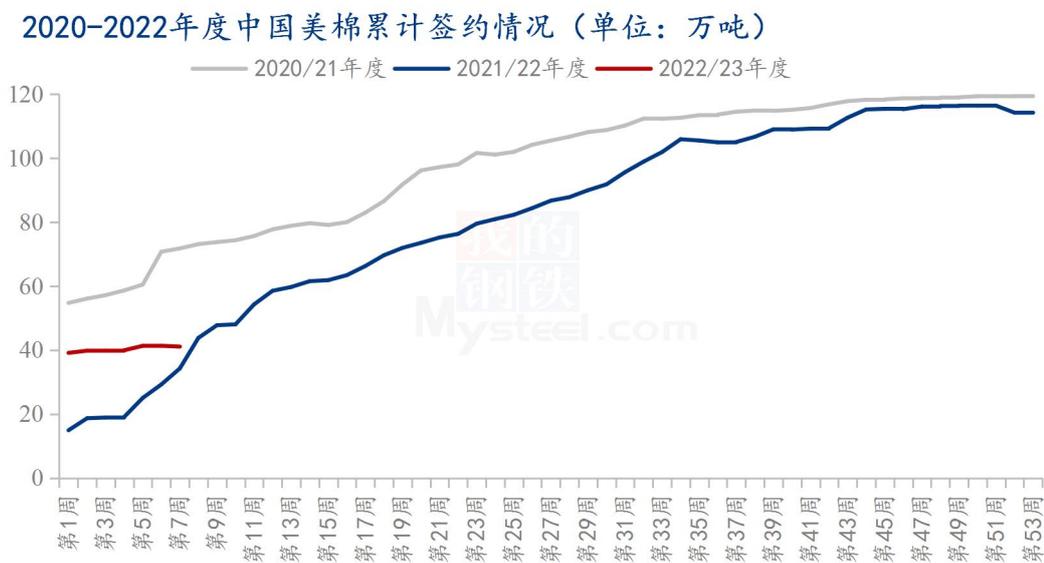


数据来源: 钢联数据

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 9 月 22 日 24 点, 山东 8 家轧花企业参与棉花入库公检, 累计公检 4338 包, 合计 982.0339 吨; 其中, 锯齿细绒棉检验数量 4338 包, 皮辊细绒棉检验数量 0 包, 长绒棉检验数量 0 包。新疆 25 家棉花专业监管仓库定于 2022 年 9 月 26 日 12:00 起, 开放部分新疆棉花专业监管仓库的网上入库预约, 其余监管仓库将于 10 月 10 日后开放。

3.3 美棉周度出口情况分析



数据来源：钢联数据

图 10 2020-2022 年度中国美棉累计签约情况

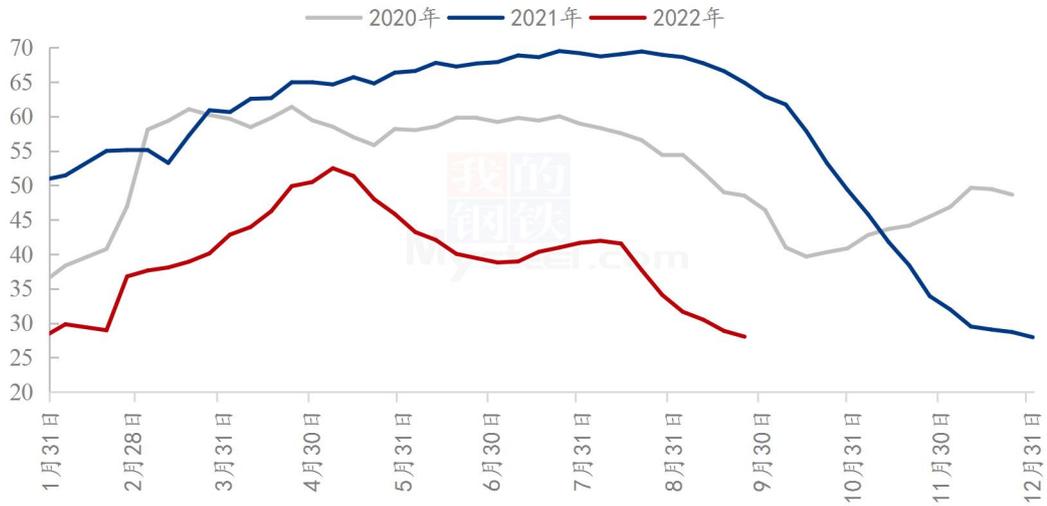
据美国农业部 (USDA) 报告显示, 2022 年 9 月 9-15 日, 2022/23 年度美国陆地棉出口签约 7355 吨, 出口装运 52732 吨; 其中中国取消签约 2588 吨, 装运 16571 吨。

2022/23 年度美国皮马棉出口签约 68 吨, 出口装运 91 吨; 其中中国签约 45 吨, 装运 23 吨。

2022/23 年度美国皮棉总签约量 183.6 万吨, 签约进度完成 66.9%, 累计装运 37.5 万吨, 装运率 20.4%。其中中国累计签约美棉 41.09 万吨, 装运 9.4 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

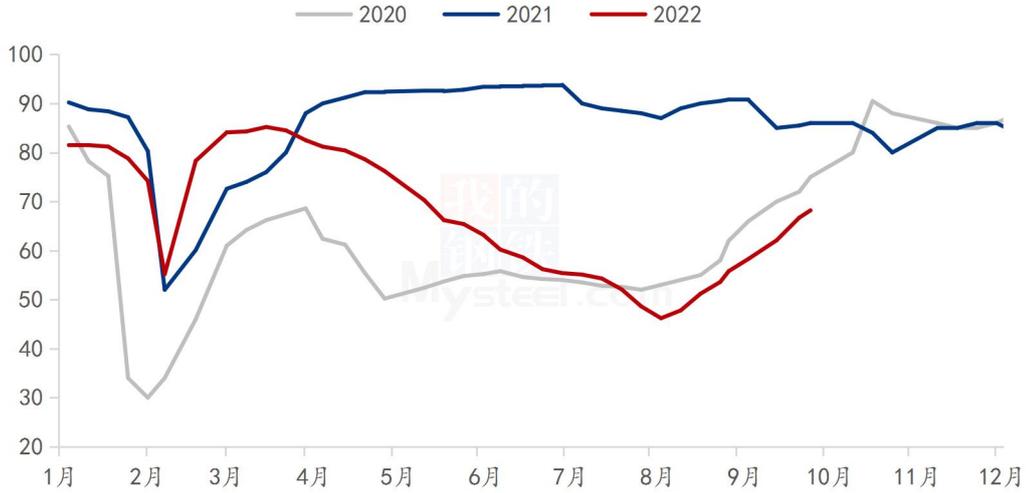
据 Mysteel 调研显示,截止至 9 月 23 日,进口棉花主要港口库存小幅下降,周环比下降 2.64%,总库存 28.04 万吨。其中,山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 18.5 万吨,周环比降 4.1%,同比库存低 53.3%;江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 3.88 万吨,其他港口库存约 5.66 万吨。

近期纺企询单、问价、成交进口棉情况淡稳,港口出货状态较为稳定;外棉到港量也相对持稳,以美棉、巴西棉、西非棉为主。港口货源出略大于入,进口棉商业库存量继续减少,但减少幅度略有收缩。

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 9 月 23 日，主流地区纺企开机负荷为 68.2%，周环比增幅 2.3%；工厂开工负荷小幅增加，纺企严格控制产销，临近国庆假期，市场面临节前补库行为，纺企老客户前期意向长单持续跟踪，但多反映小单占比略高。

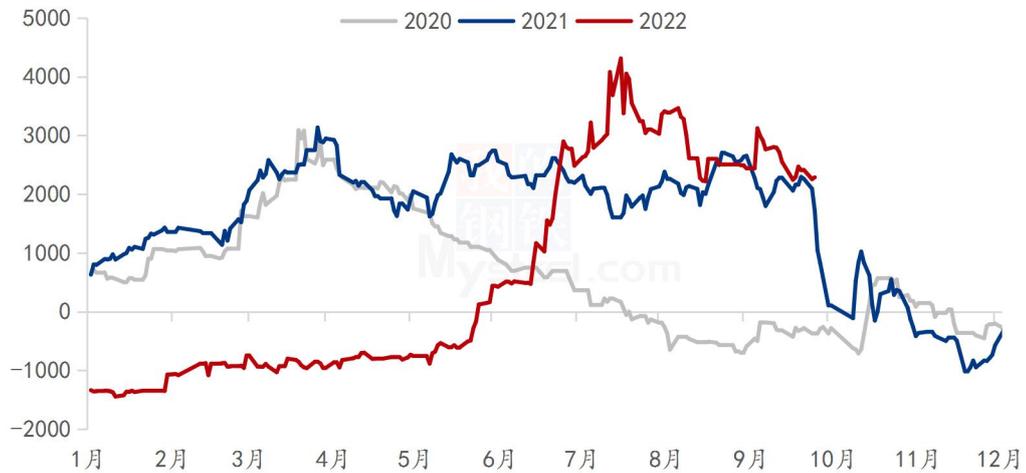
第五章 利润情况分析

5.1 轧花厂加工利润

截至 9 月 23 日，新疆 400 型轧花厂预估平均利润 3256 元/吨，较上周增加 1322 元/吨，轧花厂利润较好。

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 9 月 23 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 2285.3 元/吨，周环比减幅 0.29%；棉花现货价格上涨，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 棉籽价格周度对比

单位：元/吨

类别	9 月 16 日	9 月 23 日	涨跌
山东棉籽价格	3980	4000	+20
新疆棉籽价格	3300	3300	0

数据来源：钢联数据

截至 9 月 23 日，山东市场新疆棉籽价格 4000 元/吨左右，周环比

上涨 20 元/吨；新疆市场新疆棉籽价格 3300 元/吨左右，周环比持平。现阶段疆内陈棉籽库存略多，市场需求有限，且油厂新棉籽预购均价 3 元/公斤左右，陈棉籽价格略显承压；由于防控严格导致疆内棉籽出疆困难，疆外棉籽库存不高，且粕类价格表现坚挺，支撑棉籽价格。随着新年度棉籽逐步上市，货源供应大量增加，棉籽价格跌势或将明显。

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 24750 元/吨，周环比持平，纺企走货较前期虽有所好转，库存压力稍缓，但终端需求仍未大幅回暖，整体成交缺乏连续性和稳定性，纱厂根据自身纱线库存来合理控制产销，报价随行就市，一单一议，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

1、国际货币基金组织（IMF）总裁克里斯塔利娜·格奥尔基耶娃 22 日表示，今年的全球经济前景“黯淡”，但 2023 年的情况可能会更加严峻，除非各国央行能够控制住通货膨胀。

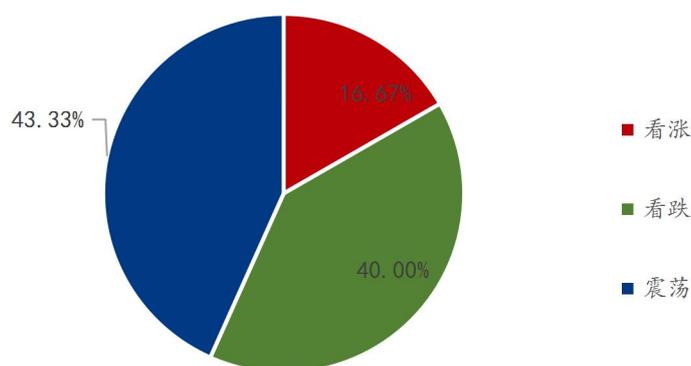
2、美国联邦储备委员会 22 日宣布加息 75 个基点，为今年连续第三次如此大幅度加息。美联储重申抗击高通胀的决心，警惕过早放松货币政策的严重后果。

3、英国中央银行英格兰银行 22 日宣布，将基准利率从 1.75% 上调至 2.25%，这是去年 12 月以来英国央行第七次加息。英国央行在当天公布的会议纪要中表示，英国经济预计将在第三季度环比下滑 0.1%，这将是英国经济连续第二个季度陷入衰退。

4、2022 年中央储备棉轮入工作自 7 月 13 日开启，截至 9 月 23 日累计挂牌轮入 31.1 万吨，实际成交 59480 吨，成交率 19.13%；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

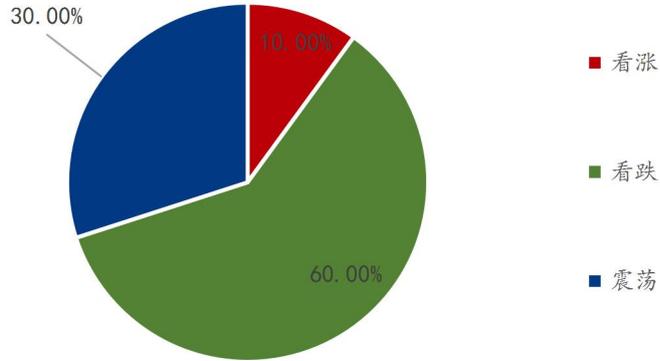
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

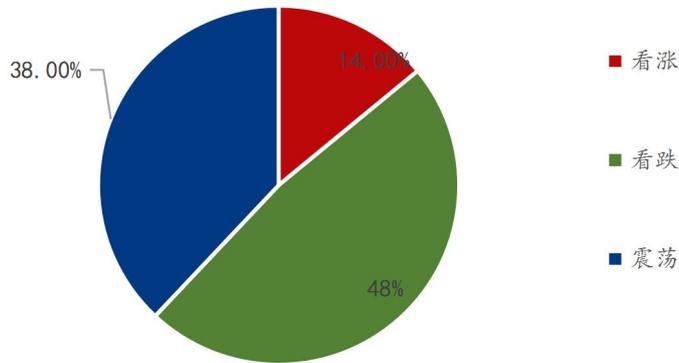
纺织企业对后市心态



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

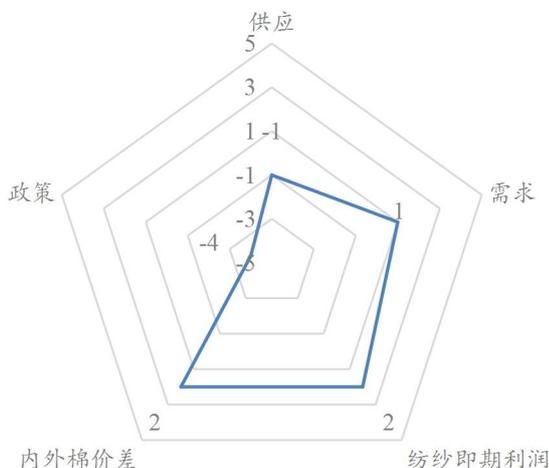
本周 Mysteel 农产品统计 50 家样本企业下周对棉价的预期，其中棉花贸易企业 30 家，纺织企业 20 家。从统计情况来看，其中有 14% 的看涨心态 48% 的看跌心态，38% 的震荡心态。最大看涨心态 16.67% 来源于棉花贸易企业，最大看跌心态 48% 来源于纺织企业，最大看震荡心态 43.33% 来源于棉花贸易企业。

总体观察分析图表，看涨心态周度增加 2%，看跌心态周度减少 4%，看震荡心态周度减少 2%。持看涨心态的主要逻辑一是近期下游订单有所好转，补库需求回暖；持看跌心态的主要逻辑新年度棉花即将上市，丰产预期偏强，市场预期开秤价偏低。二是市场情绪偏悲观，多数对后市行情不看好。

持震荡心态的主要逻辑，美联储加息靴子落地，市场利空消息消化，市场继续观望。故短期棉价继续承压运行。

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: 新年度籽棉陆续上市, 产量预期增加, 因多重因素影响, 新疆棉花集中上市时间稍有延迟。

需求: 时值传统纺织旺季, 纺企开机负荷缓慢回升, 临近国庆假期, 市场节前补库行为稍有显现。

纺纱即期利润: 截至9月23日, 全国C32s环纺纺纱即期利润为2285.3元/吨, 周环比减幅0.29%。

内外棉价差: 近期外棉弱于国内市场, 内外棉价差倒挂幅度继续修复, 价差较上周收窄1581元/吨。

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 年新疆棉价格走势及预测图

从供应端来看，本周中央储备棉轮入零成交，国内棉花商业库存高于 2021 年同期，优指标资源报价稀少；新年度籽棉陆续采收，虽然大部分轧花企业尚未开秤加工，但整体供应仍显宽松。

从需求端来看，时值传统纺织旺季，纱厂开机率缓慢上升，纺企走货较前期虽有所好转，库存压力稍缓，但终端需求仍未大幅回暖，整体成交缺乏连续性和稳定性，棉花采购仍以随用随买为主。

综合来看，新年度籽棉陆续上市，轧花企业压价心理偏强，纺织市场订单行情不温不火；美联储 9 月加息落地，符合市场预期，美元指数不断刷新历史高点，大宗商品市场承压；随着国庆假期临近，下游纺织企业备货意愿或略有提高；因此，Mysteel 预计未来一周棉花价格或维持震荡运行，关注籽棉开秤价格。

资讯编辑：杨萍 021-26094002

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100