

棉花市场

周度报告

(2022.11.25-2022.12.2)



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. 11. 25-2022. 12. 2)

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.....	- 13 -
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.....	- 18 -
第十章 行情预测.....	- 19 -

本周核心观点

棉花供应宽松，纺企采购谨慎，后道订单疲软，纱线库存高位运行，开机负荷低位运行，停机停产现象普遍，棉花供需双弱格局将继续维持，终端需求跟进一般，下游压价采购，成交略显僵持，短期重点关注外盘走势和需求变化情况。

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	11月25日	12月2日	涨跌	单位	
价格	全国皮棉均价	15024	14888	-136	元/吨
	进口棉价格	18600	17900	-700	元/吨
	长绒棉价格	22000	21500	-500	元/吨
	棉籽价格	3250	3250	0	元/吨
	棉纱价格	23288	23150	-138	元/吨
	郑棉主力	13465	13455	-10	元/吨
	ICE 美棉	84.02	85.14	1.12	美分/磅
供应	轧花企业开机	83.1	81.69	-1.41	%
	皮棉公检情况	88.86	117.4	28.54	万吨
	进口棉库存	16.62	17.78	1.16	万吨
需求	纺企开机	58.3	56.7	-1.6	%
利润	轧花厂利润	516	293	-223	元/吨
	纺企纺纱即期利润	1761.6	1773.2	11.6	元/吨

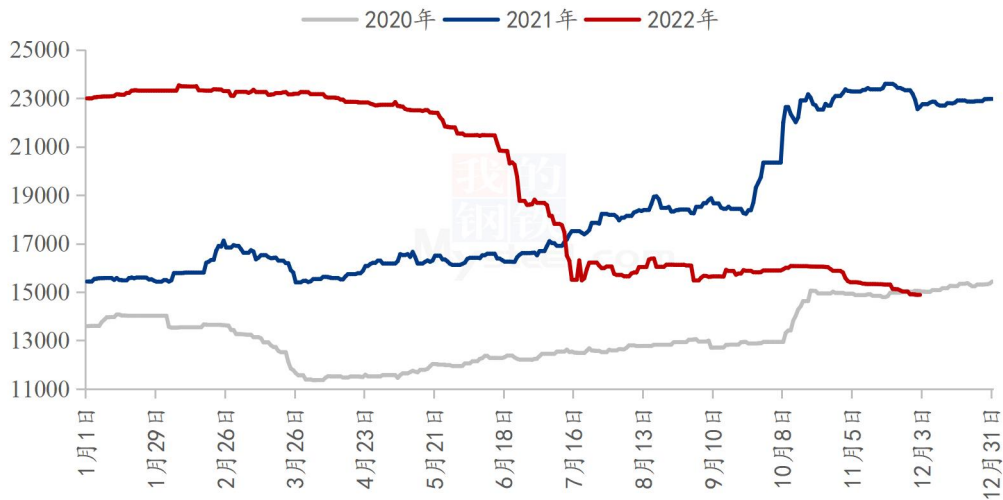
数据来源：钢联数据

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）



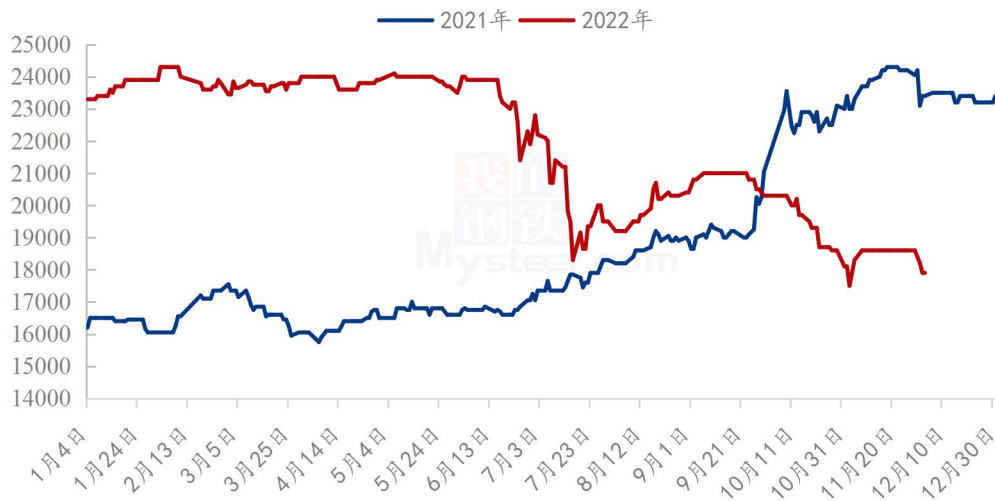
数据来源：钢联数据

图 1 2020-2022 年国内 3128 棉花价格走势图

截至 2022 年 12 月 2 日，全国 3128 皮棉均价 14888 元/吨，周环比下跌 0.91%。其中新疆市场 3128 新疆机采棉价格 13800-13900 元/吨，手采棉价格 14000-14200 元/吨，强力 28。内地市场 3128 新疆机采棉价格 14900-15150 元/吨，手采棉价格 15000-15450 元/吨，强力 28。本周国内棉花现货价格维持阴跌态势，周环比跌幅收窄。新棉收购、加工、公检有序进行，新棉供应持续增量，下游采购随用随买，需求持续疲软，棉价承压运行。但近期国内防控形势转好，防疫或将逐步宽松，需求预期小幅复苏，棉花现货价格或有支撑。

2.1.2 进口棉价格

2021-2022年青島港美棉M1-1/8人民币报价(单位: 元/吨)



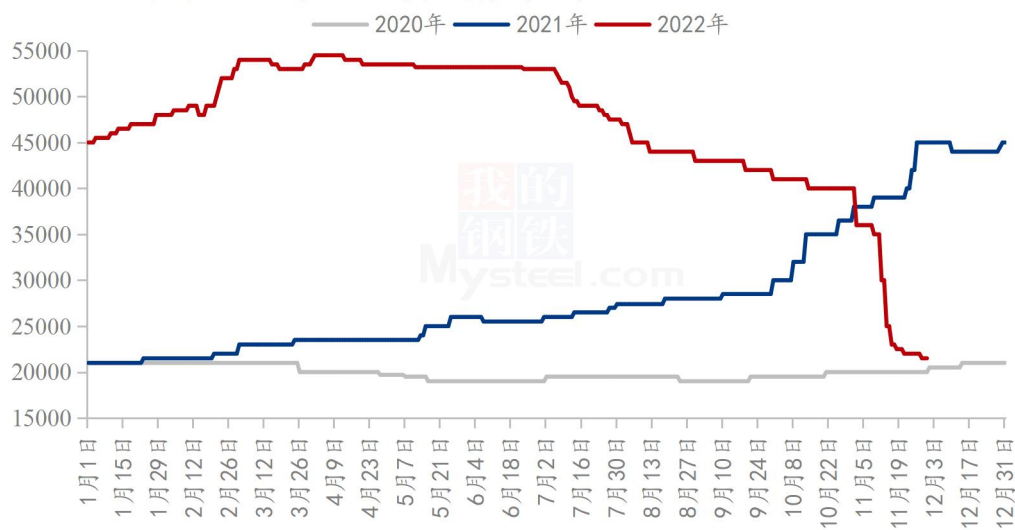
数据来源: 钢联数据

图 2 2020-2022 年青島港美棉 M1-1/8 人民币报价

截止至 12 月 2 日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币报价 17900 元/吨, 周度价格下跌 3.7%, 市场购销走弱。当前青島港 2022 年保税巴西棉 M 1-1/8 报价集中在 101-102 美分/磅, 人民币报价 17700-17900 元/吨; 2021 年美棉 31-3-36 保税美金报价 106-107 美分/磅, 人民币报价 17900-18100 元/吨。本周, 纺企溯源订单减少, 叠加内外棉价格倒挂幅度加深, 外棉询单、问价减少; 远期和在库美金报价较多, 仅少量自带配额纺企问价成交; 仓库提货车辆较为零星, 市场走货进入半停摆状态。

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）



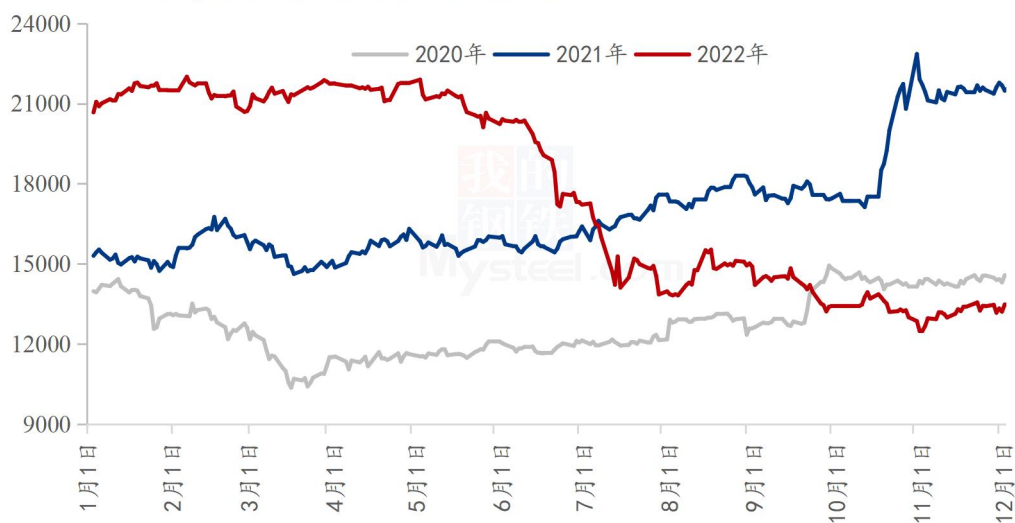
数据来源：钢联数据

图 3 2020-2022 年新疆长绒棉 3137B 价格走势图

截至 11 月 30 日，2022 年度新疆长绒棉 3137B 价格 21000-21500 元/吨，优质优价，周环比下跌 2.27%，年同比下跌 52.22%，陈棉资源所剩无几，价格相对坚挺，下游需求持续偏弱，走货缓慢。籽棉采收接近尾声，疫情防控对交售及加工等仍有影响。

2.2 郑棉主连价格分析

2020-2022年郑棉主连走势（单位：元/吨）



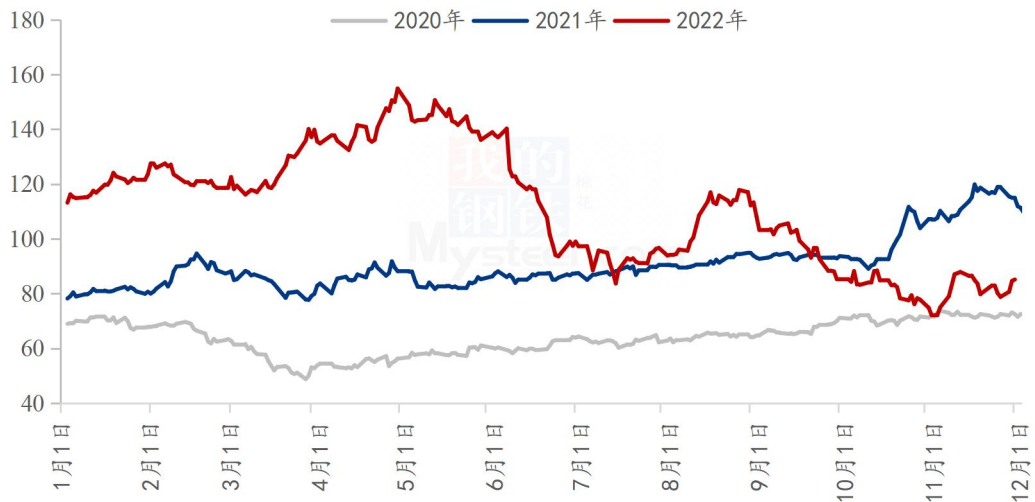
数据来源：钢联数据

图 4 2020-2022 年郑棉主连收盘价走势

郑棉主连小幅下跌，周度下跌 10 元/吨，跌幅 0.07%，收盘 13455 元/吨；盘中最高 13500，最低 13095，总手 196.7 万手，增加 80722 手，持仓 58.0 万手，增加 18.8 万手，结算 13324；当前郑棉期货横盘震荡，国内皮棉价格弱稳，新棉大量上市，下游需求无明显改善，新增订单不足，纺企利润持续下滑，原料库存维持低位，开机率下降明显，纺企普遍缺乏信心。预计下周郑棉期货将继续维持震荡态势。

2.3 ICE 美棉价格分析

2020-2022 年 ICE 美棉花主走势（单位：美分/磅）



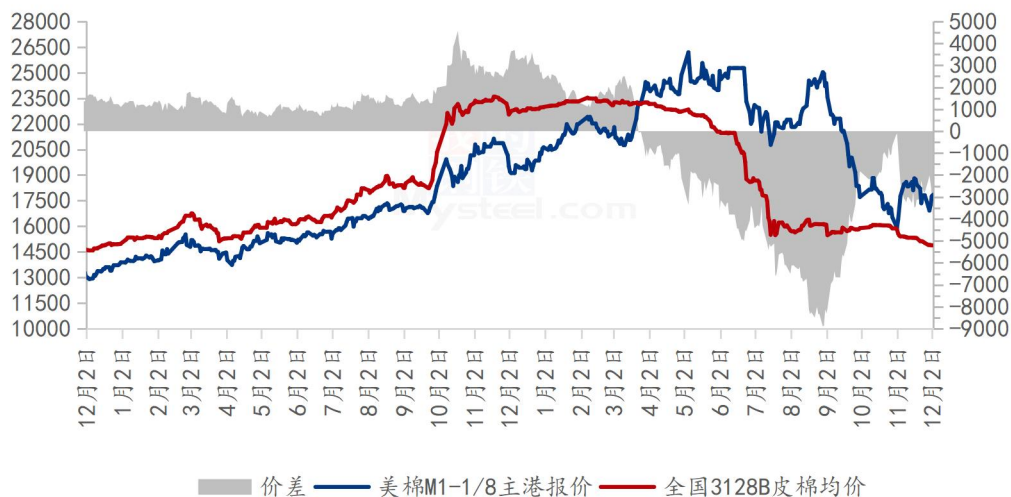
数据来源：钢联数据

图 5 2020-2022 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 85.14 美分/磅，周度上涨 4.97 美分/磅，涨幅 6.19%，盘中最高 87.23，最低 77.50。ICE 美棉期货呈大幅上涨态势，主要受助于美元指数回落和需求前景乐观提振市场，当前国内外的宏观政策趋于缓和，对未来的棉花消费增长有利，预计下周 ICE 美棉或维持震荡上行格局。

2.4 内外棉价差分析

2020-2022年国内外棉价差（单位：元/吨）



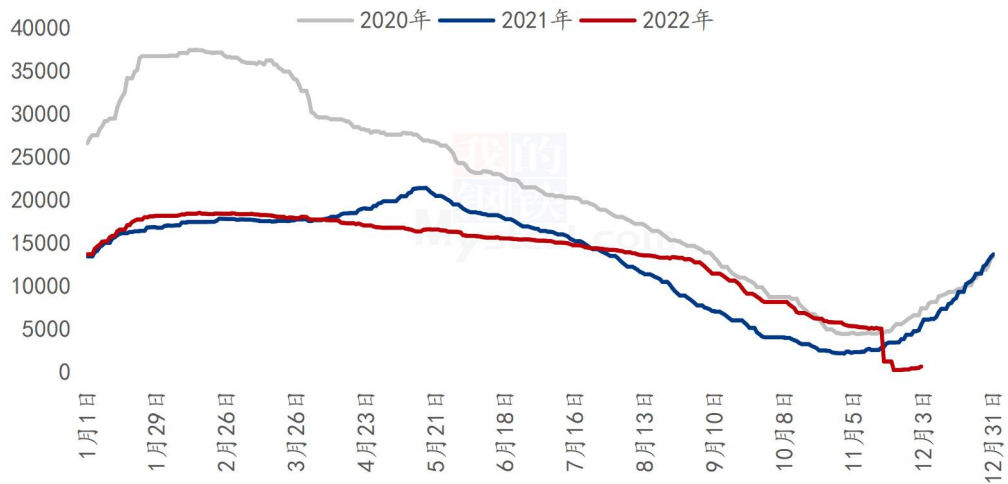
数据来源：钢联数据

图 6 2020-2022 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差倒挂幅度加深 5.7%，较上周扩大 159 元/吨。截止至 12 月 2 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 17841 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 14888 元/吨，内外棉价差为-2953 元/吨。因美元指数下地跌、中国市场需求前景好转等因素，ICE 美棉花主周度价格上涨，美棉现货价格跟涨；国内棉花因下游需求不旺，现货价格继续周度承压；内外棉现货价格周度走势分化，外棉价格较为强势，故内外价差略有扩大。短期来看，当前棉价成本支撑，叠加低于同期价格，无新消息引导，内外棉价差来回拉锯。

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

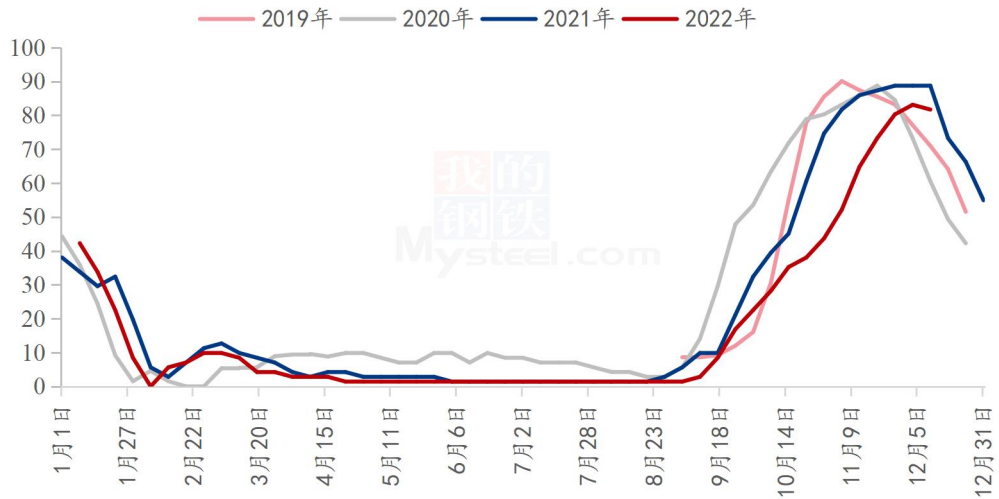
图 7 2020-2022 年郑棉仓单数量统计

截至 12 月 2 日，郑棉注册仓单 646 张，较上一交易日增加 130 张；有效预报 221 张，较上一交易日减少 60 张，仓单及预报总量 867 张，折合棉花 3.47 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 (%)



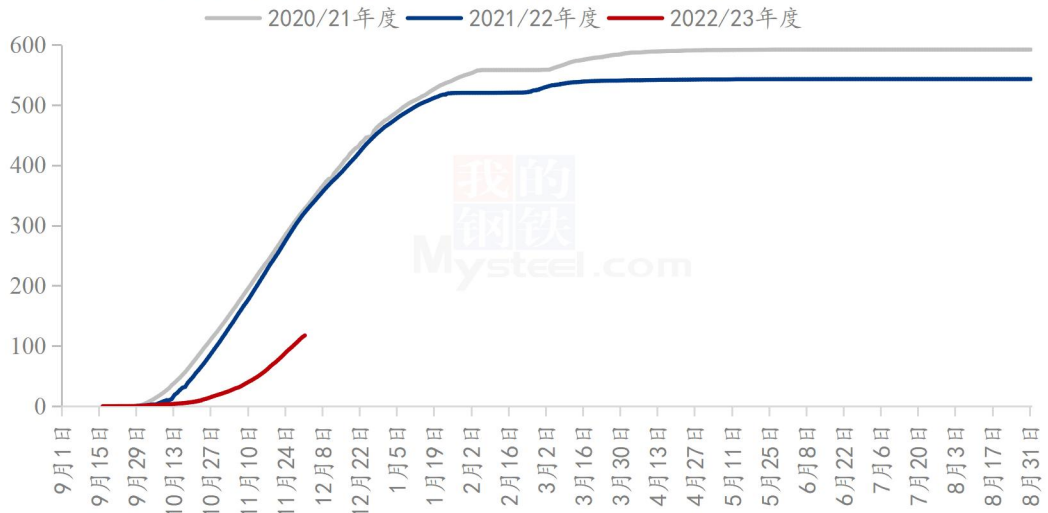
数据来源：钢联数据

图 8 2019-2022 年全国轧花企业开工率走势

截至 12 月 2 日，全国轧花企业开工率 81.69%，周环比下降 1.41%，年同比下降 7.04%。受大风降温降雪天气影响，叠加区域防控工作严格，影响轧花企业开机；内地受疫情防控和棉农惜售影响，轧花企业收购难以放量，开机水平亦不高。整体来看，全国轧花企业开工率同比降速扩大，后期需关注天气和疫情防控变化。

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)



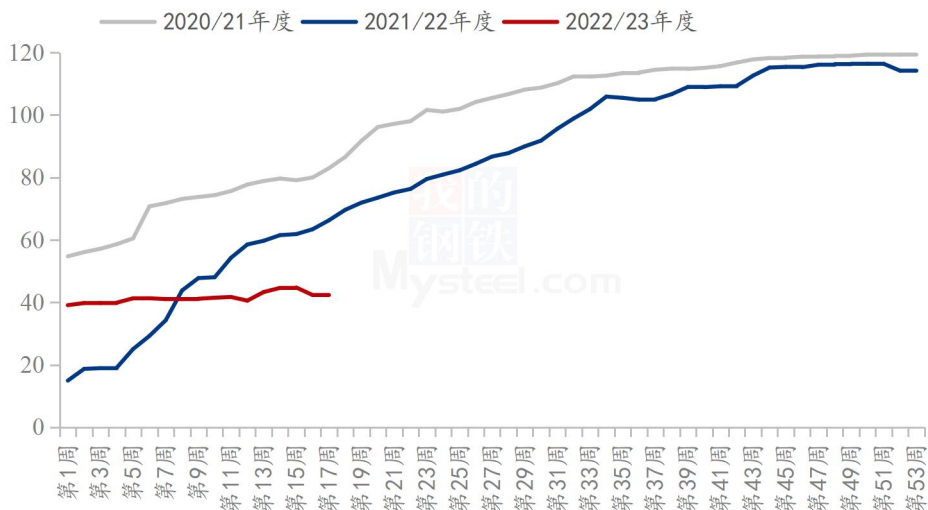
数据来源: 钢联数据

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 1 日 24 点, 累计公检 5201841 包, 合计 1174639.6449 吨, 同比减少 63.50%, 新疆棉累计公检量 1148228.5840 吨, 同比减少 63.88%; 其中, 锯齿细绒棉检验数量 5178487 包, 皮辊细绒棉检验数量 186 包, 长绒棉检验数量 23168 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

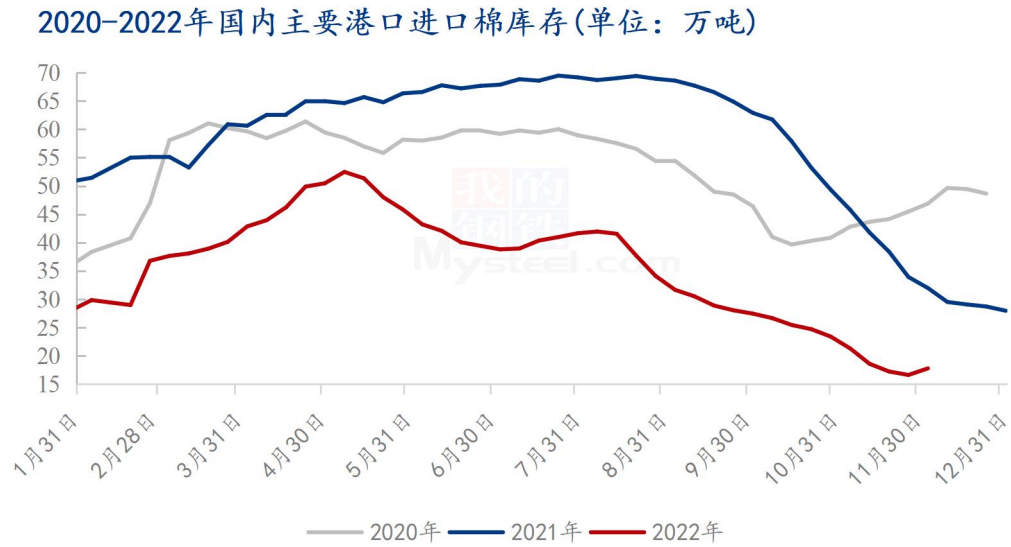
图 10 2020-2022 年度中国美棉累计签约情况

据美国农业部(USDA)报告显示，2022年11月18-24日，2022/23年度美国陆地棉出口签约量3746吨，出口装运量31667吨；其中中国无签约，装运8694吨。

2022/23年度美国皮马棉出口签约量409吨，出口装运量295吨；其中中国签约409吨，装运114吨。

2022/23年度美国皮棉总签约量199.87万吨，签约进度完成73.4%，累计装运74.1万吨，装运率37.1%。其中中国累计签约美棉42.42万吨，装运23万吨。

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

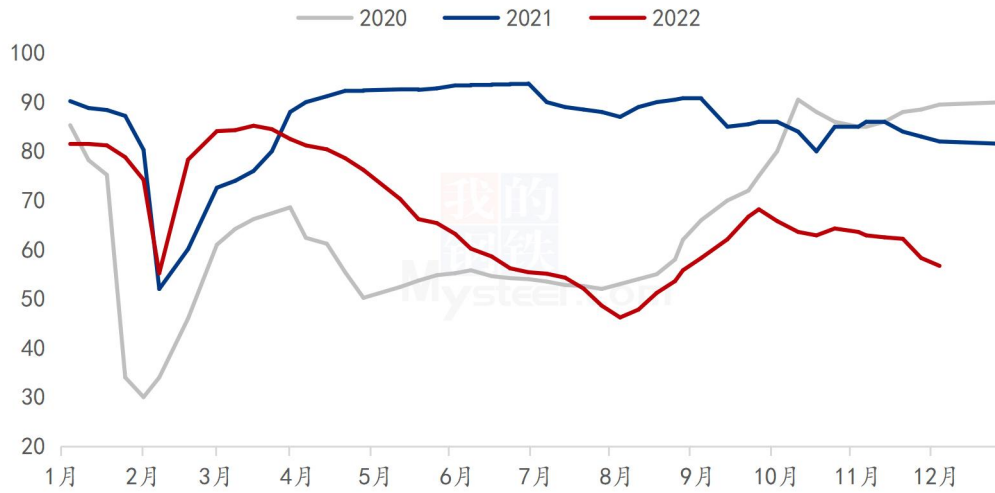
据 Mysteel 调研显示, 截止至 12 月 2 日, 进口棉花主要港口库存小幅上涨, 周环比涨 6.9%, 总库存 17.78 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 12.55 万吨, 周环比增 11.8%, 同比库存低 37.4%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 2.28 万吨, 其他港口库存约 2.95 万吨。

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、印度新花到港量增加明显, 预报入库情况也有所增多; 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 2 日，主流地区纺企开机负荷为 56.7%，周环比减幅 2.74%；受疫情影响，部分区域纺企限产、减产、停产，开机负荷有所下降，低位运行。

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）



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 293 元/吨，较上周减少 400 元/吨，轧花厂利润逐渐压缩。

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 2 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 1773.2 元/吨，周环比增幅 0.66%；棉花现货价格下跌，纱厂纺纱即期利润有所增加。

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

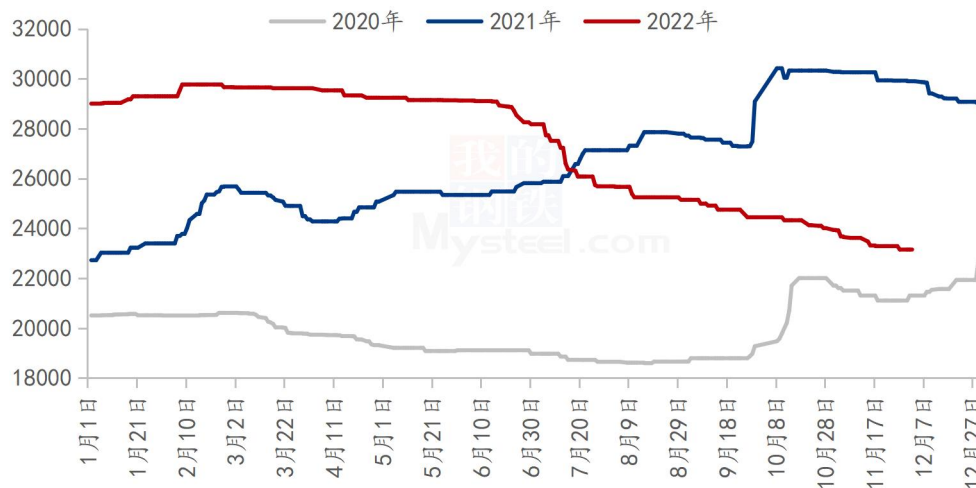
类别	11 月 25 日	12 月 2 日	涨跌
山东棉籽价格	3660	3660	0
新疆棉籽价格	2840	2840	0

数据来源：钢联数据

截至 12 月 2 日，山东市场新疆棉籽价格 3660 元/吨左右，周环比持平；新疆市场新疆棉籽价格 2840 元/吨左右，周环比持平。现阶段新棉籽供应持续增量，棉籽价格弱势运行。疆外市场受疫情等因素影响，棉籽购销不畅，油厂收购谨慎；疆内油厂逐步恢复开机生产，对原料供应需求较大，但市场货源供应尚可，且轧花企业去库存意愿较强，棉籽价格仍有下行空间。

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 23150 元/吨，周环比跌幅 0.59%，现阶段订单无明显回暖，短期需求难有提升，市场延续让利出货，观望调整居多，等待后市行情好转再做调整，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

1、中国物流与采购联合会 12 月 2 日发布的数据显示，2022 年 11 月份中国物流业景气指数为 46.4%，较上月回落 2.4 个百分点；中国仓储指数为 44.1%，较上月下降 2.6 个百分点。

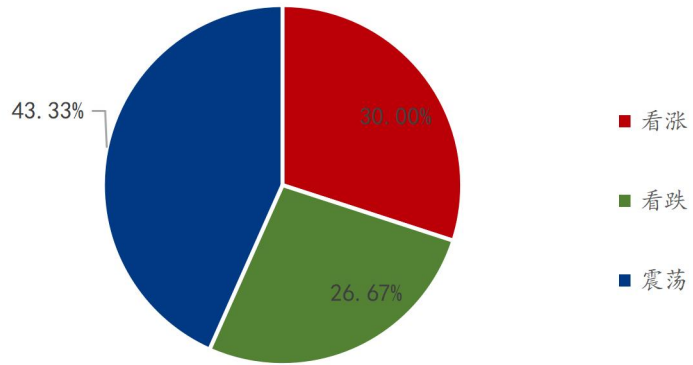
2、12 月 2 日，日本央行委员田村直树表示，日本央行应该对其货币政策框架进行审查，日本央行是否需要调整超宽松的货币政策将取决于审查的结果。

3、欧元区 11 月制造业 PMI 终值为 47.1，预期 47.3，前值 47.3。德国 11 月制造业 PMI 终值为 46.2，预期 46.7，前值 46.7。法国 11 月制造业 PMI 终值为 48.3，预期 49.1，前值 49.1。

4、截止到 2022 年 12 月 1 日 24 点，2022 棉花年度全国共有 810 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 5201841 包，检验重量 117.46 万吨。

第八章 市场心态解读

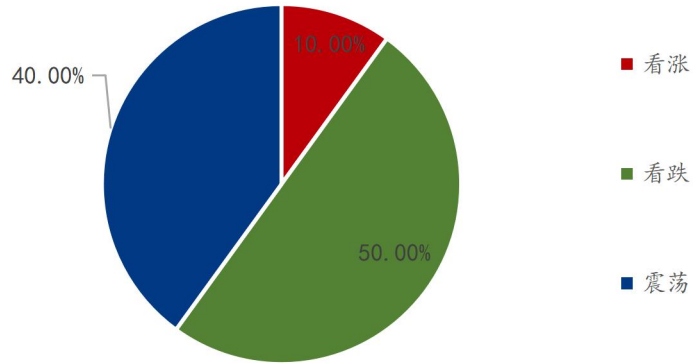
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 16 棉花贸易企业对后市心态

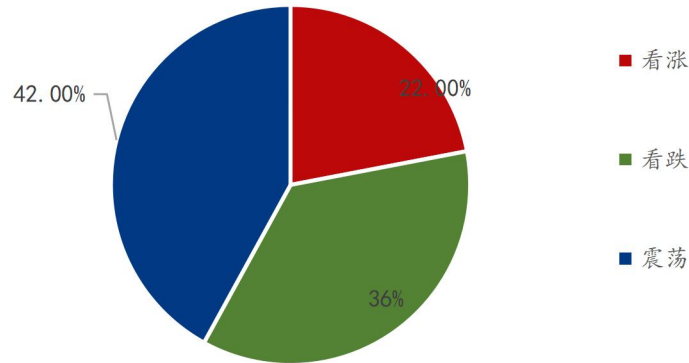
纺织企业对后市心态



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



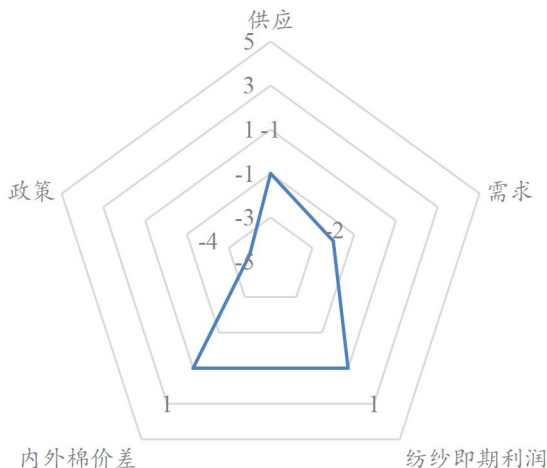
数据来源：钢联数据

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 22% 的看涨心态，36 的看跌心态 42% 的震荡心态。最大看涨心态 30% 来源于棉花贸易企业，最大看跌心态 50% 来源于纺织企业，最大看震荡心态 43.33% 来源于贸易企业，总体观察分析图表，看涨心态周度持平，看跌心态周度减少 8%，看震荡心态周度增加 8%。持看涨心态的主要逻辑是宏观情绪影响，疫情政策放宽，市场信心提振；持看跌心态的主要逻辑是新棉陆续上市，陈棉库存充足，供应端环境较宽松；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。二是受疫情防控工作影响，疆内棉花发运受阻，短期市场供应不畅。故短期棉价续震荡运行。

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: 新年度棉花陆续上市, 因降温下雪天气及疫情防控等原因, 棉花加工速度下滑, 少数轧花厂已结束加工, 商业库存仍呈上升趋势。

需求: 广东等市场逐渐放开, 但下游布厂开工持续低位, 截至 12 月 2 日全国主流市场纺企开机负荷为 56.7%, 周环比减幅 2.74%, 原料采购意愿较低。

纺纱即期利润: 纱价趋于稳定, 截至 12 月 2 日全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 1773.2 元/吨, 周环比增幅 0.66%, 实单纱厂积极让利销售, 实际加工利润不足。

内外棉价差: 内外棉价差继续倒挂, 价差扩大 159 元/吨, 增幅 5.7%, 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，新年度棉花陆续上市，商业库存持续增加，供应压力放大；少数轧花厂已结束加工，因降温下雪天气及疫情防控等原因，棉花日度加工量大幅下滑后稍有回升。

从需求端来看，纺织市场淡季行情深入，广东等市场布厂开机率暂无大幅提高预期，纱厂开机率仍处于下降趋势，部分企业停产放假数日，春节放假时间或明显提前。

综合来看，美联储释放鸽派信号，12月加息节奏或放缓，美元指数走弱，利好大宗商品市场，但短期对郑棉提振作用有限；国内棉花供应充足，棉企套保意愿偏强，买方市场明显，弱需求持续拖累棉价。因此，Mysteel农产品预计未来一周棉花价格或震荡偏弱，关注宏观面消息。

资讯编辑：梁浩 021-26093961

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100