

棉花市场 周度报告

(2023.2.17-2023.2.24)



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. 2. 17-2023. 2. 24)

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

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.....	- 12 -
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.....	- 17 -
第十章 行情预测.....	- 18 -

本周核心观点

棉花期货震荡运行，贸易商情绪偏乐观，但市场交投氛围相对平淡，高位成交有所困难，实际成交据量商谈价格，当前下游多按需采购，观望心态浓郁，走货按单，一单一议，预计短期棉花价格震荡运行。

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	2月17日	2月24日	涨跌	单位	
价格	全国皮棉均价	15235	15309	74	元/吨
	进口棉价格	17700	17600	-100	元/吨
	长绒棉价格	21500	21500	0	元/吨
	棉籽价格	3430	3405	-25	元/吨
	棉纱价格	23550	23550	0	元/吨
	郑棉主力	14170	14285	115	元/吨
	ICE 美棉	81.99	82.26	0.27	美分/磅
供应	轧花企业开机	28.17	21.13	-7.04	%
	皮棉公检情况	522.25	546.25	24	万吨
	进口棉库存	20.56	21.93	1.37	万吨
需求	纺企开机	78.8	80.2	1.4	%
利润	轧花厂利润	1369	1406	37	元/吨
	纺企纺纱即期利润	1791.5	1410.1	-381.4	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

2021-2023年国内3128棉花价格走势图（单位：元/吨）



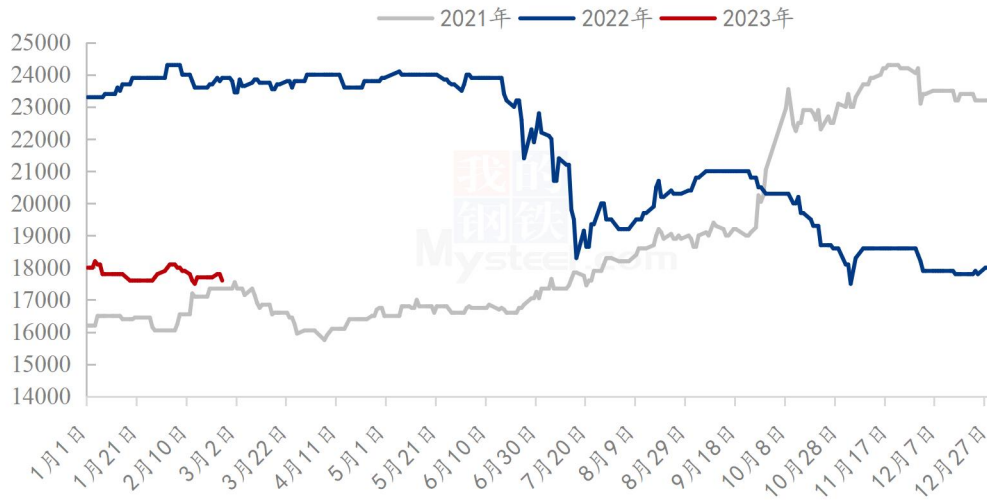
数据来源：钢联数据

图 1 2021-2023 年国内 3128 棉花价格走势图

截至 2023 年 2 月 24 日，全国 3128 皮棉均价 15309 元/吨，周环比下跌 0.49%。其中新疆市场 3128B 机采棉价格 14600-14700 元/吨，手采棉价格 14750-14950 元/吨，强力 28；内地市场 3128B 机采棉价格 15200-15400 元/吨，手采棉价格 15400-15600 元/吨，强力 28。当前下游新接订单不足，且前期期价大跌时，纺企基本补库到常规水平，后续棉花采购动力不足，市场现货成交清淡，价格支撑减弱。

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)



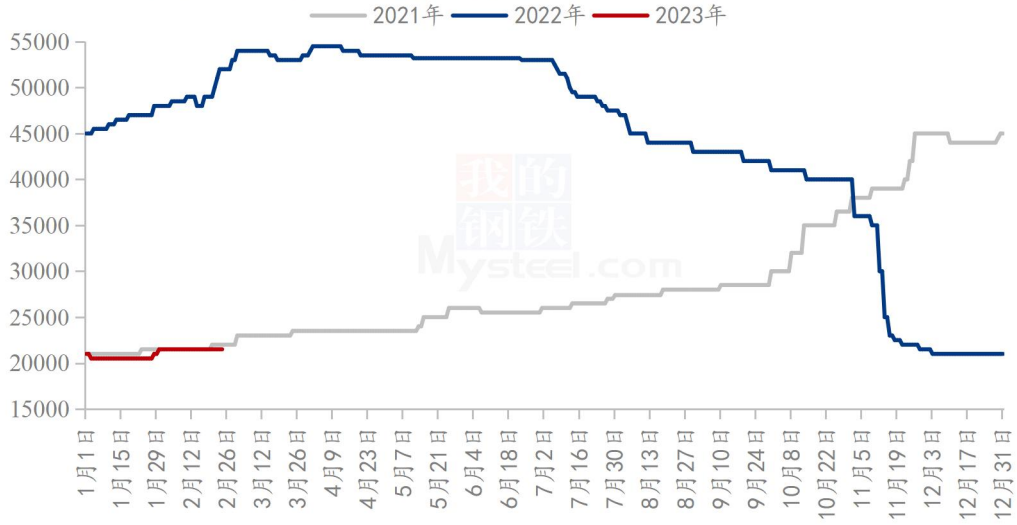
数据来源: 钢联数据

图 2 2021-2023 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截止至 2 月 17 日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币报价 17600 元/吨, 周度价格跌 0.5%, 市场询单问价一般, 成交清淡。当前青岛港 2022 年巴西棉 SM1-5/32 人民币报价 16800-17000 元/吨, 2022 年美棉 31-3-37 人民币报价 17600-17800 元/吨, 实单可议价; 本周郑棉主力重心下移, 叠加棉企出货意愿下调基差, 导致棉价重心下移; 而纺企备货意愿不强, 港口询单、问价较为冷清。

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）



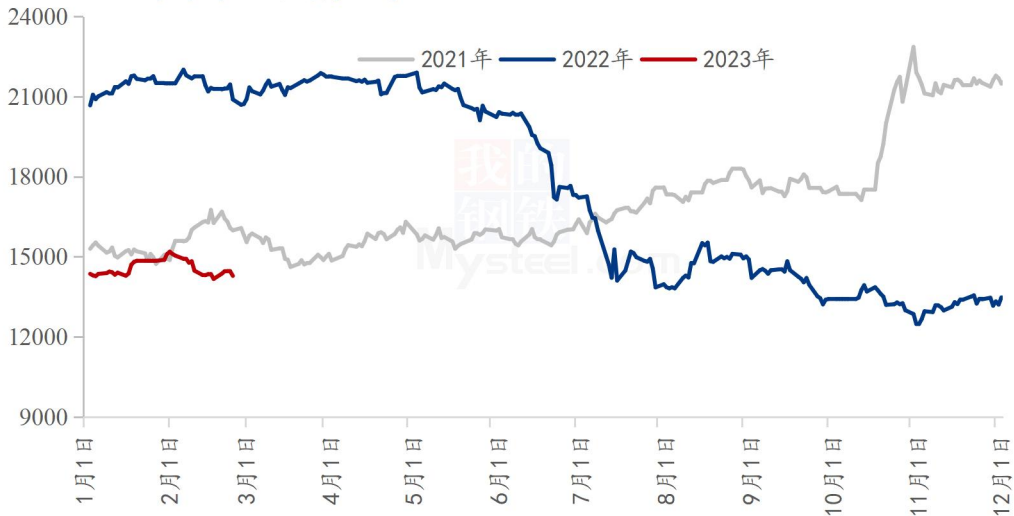
数据来源：钢联数据

图 3 2020-2022 年新疆长绒棉 3137B 价格走势图

截至 2 月 24 日，2022/23 年度新疆长绒棉 3137B 价格 21500 元/吨左右，周环比持平，年同比下跌 58.65%。新年度长绒棉陆续加工上市，累计公检包数较 2022 年同期增加 5.30 万包，增幅 34.67%，下游需求欠佳，市场走货偏慢。

2.2 郑棉主连价格分析

2021-2023年郑棉主连走势（单位：元/吨）



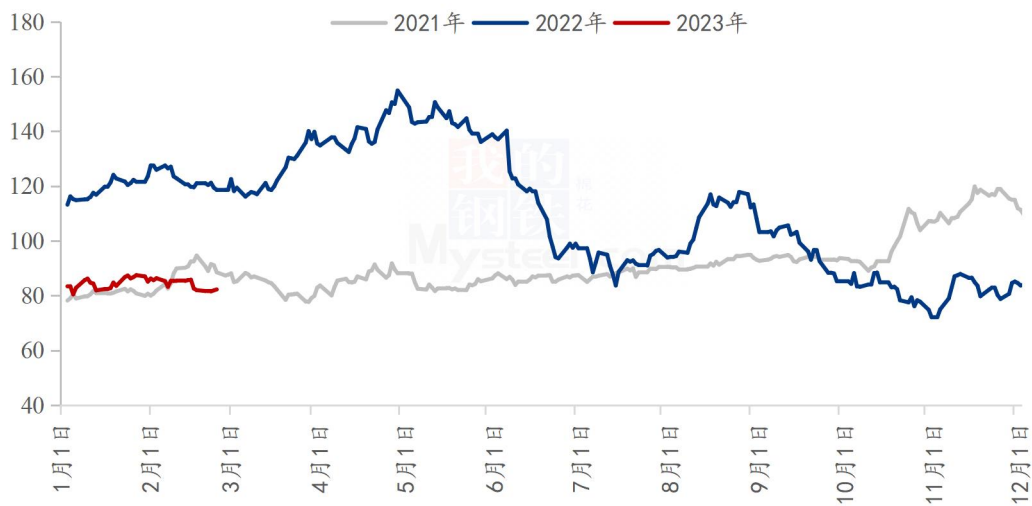
数据来源：钢联数据

图 4 2021-2023 年郑棉主连收盘价走势

郑棉主连震荡上涨，周度上涨 115 元/吨，涨幅 0.81%，收盘 14285 元/吨；盘中最高 14540，最低 14130，总手 211.8 万手，减少 12.0 万手，持仓 71.0 万手，减少 397 手，结算 14398；当前郑棉期货震荡上行，现货价格持稳，成交平淡，新棉加快上市，供应压力后移。目前，纺织下游交投平稳，旺季订单暂未有明显好转，市场心态偏谨慎，纺企维持逢低补库。金三银四旺季回暖预期仍在，待下游实质利好兑现，预计下周郑棉期货将维持震荡态势。

2.3 ICE 美棉价格分析

2021-2023 年 ICE 美棉花主走势（单位：美分/磅）



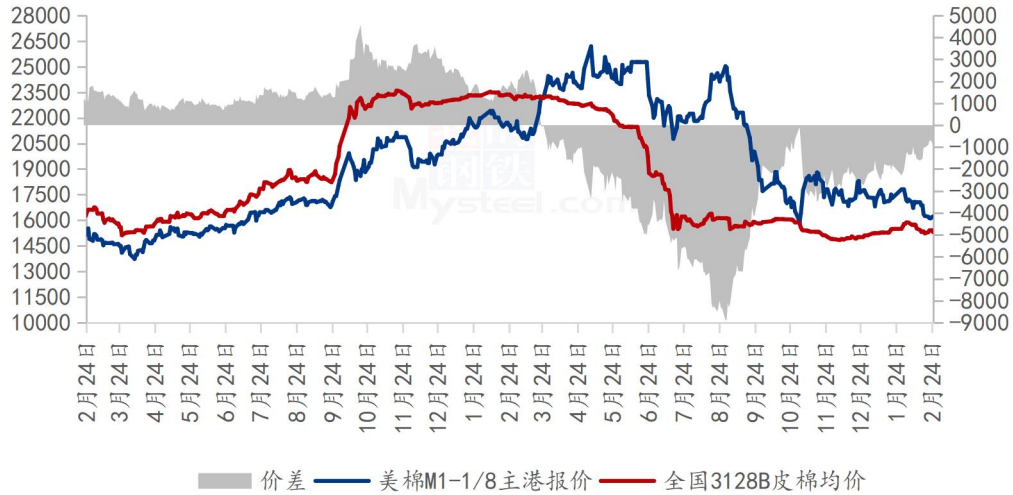
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2023 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 82.26 美分/磅，周度上涨 0.57 美分/磅，涨幅 0.39%，盘中最高 84.85，最低 81.08。ICE 美棉期货呈震荡上涨态势，主要受助于美元走软和油价上涨带动，ICE 棉花期货小幅上行。目前棉花需求增长乏力，而持续加息带来的危害正逐渐放大，经济下行给商品市场复苏带来沉重压力，棉花价格有继续下探的可能。预计下周 ICE 美棉或维持震荡格局。

2.4 内外棉价差分析

2021-2023年国内外棉价差（单位：元/吨）

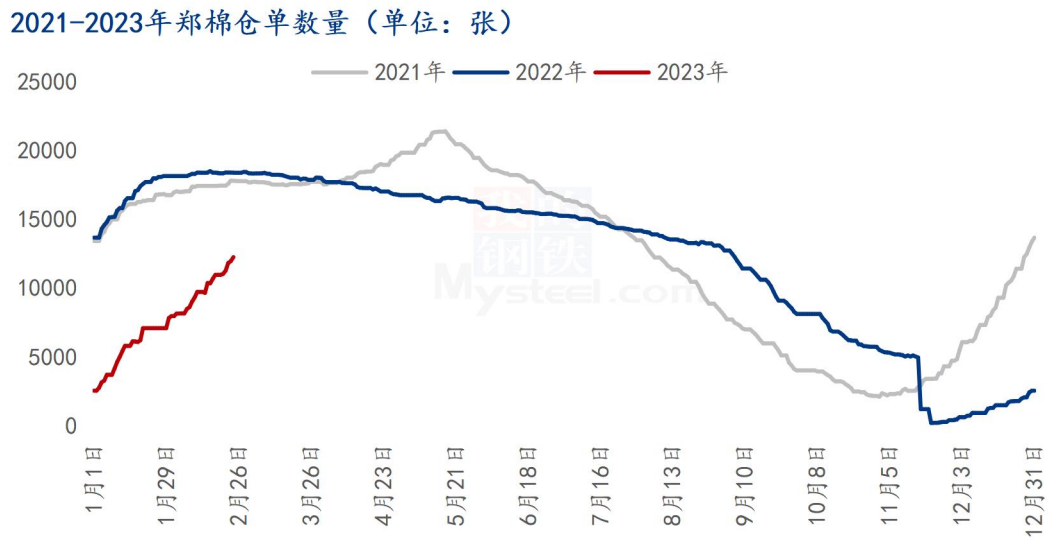


数据来源：钢联数据

图 6 2021-2023 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差较上周大幅缩窄 106 元/吨，倒挂幅度减少 10.4%。截止至 2 月 24 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 16223 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 15309 元/吨，内外棉价差为-914 元/吨。海外市场棉价因美元走强及需求不佳小幅承压，国内棉价因市场低价刚需买货情绪存在而小涨，本周国内外棉价走势分化，但外棉价格较为弱势，导致内外棉价差倒挂空间修复。近期市场内外棉价差有所修复，但消息面趋于稳定，故预计价差全面修复仍需时间。

2.5 郑棉仓单数量统计



数据来源：钢联数据

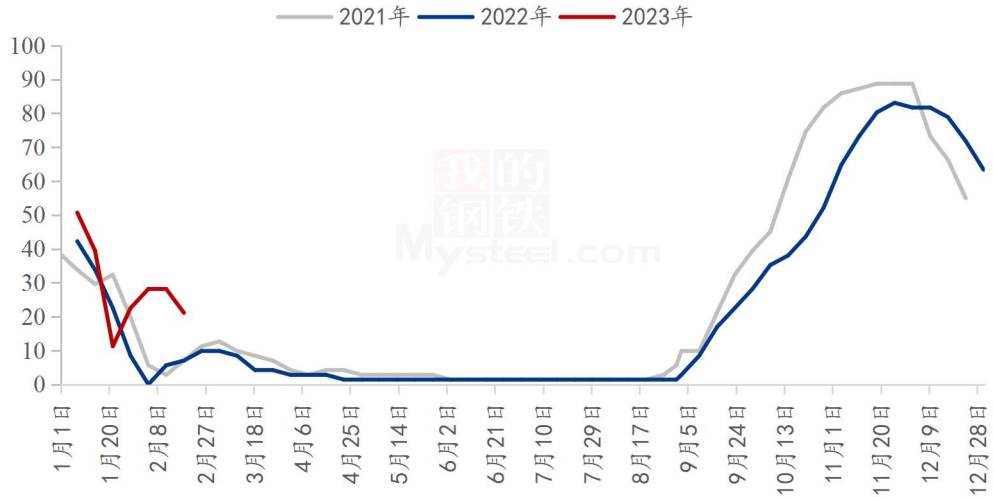
图 7 2021-2023 年郑棉仓单数量统计

截至 2 月 24 日，郑棉注册仓单 12264 张，较上一交易日增加 289 张；有效预报 2485 张，较上一交易日减少 155 张，仓单及预报总量 14749 张，折合棉花 58.99 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 (%)



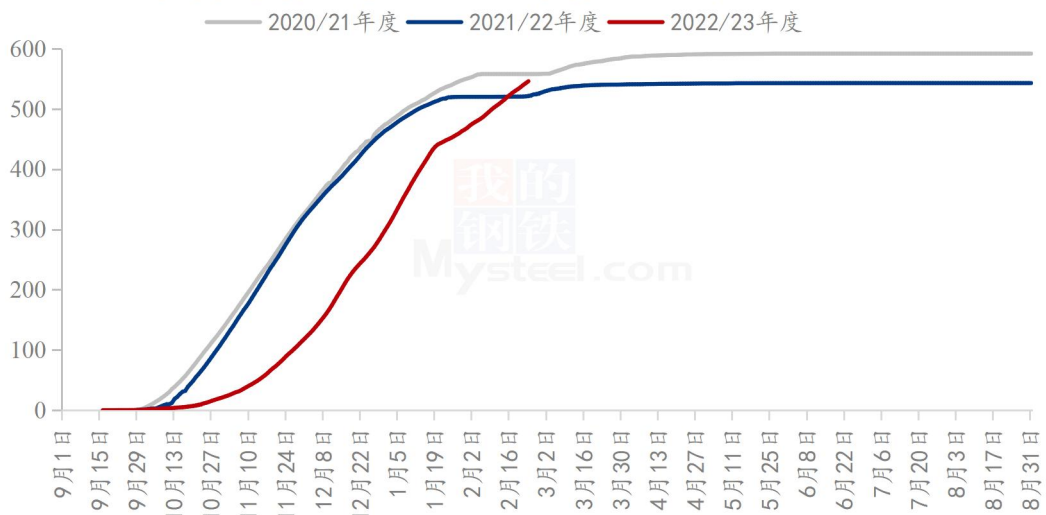
数据来源：钢联数据

图 8 2021-2023 年全国轧花企业开工率走势

截至 2 月 24 日，全国轧花企业开工率 21.13%，周环比下跌 7.04%，年同比上涨 11.27%。新疆轧花企业陆续完成本年度棉花加工工作，内地轧花企业因行情不佳开工积极性不高，国内整体开工率出现下滑，但依旧高于同期水平。整体来看，随着轧花企业陆续结束本年度工作，预计后期全国轧花企业开工率仍有下调趋势。

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

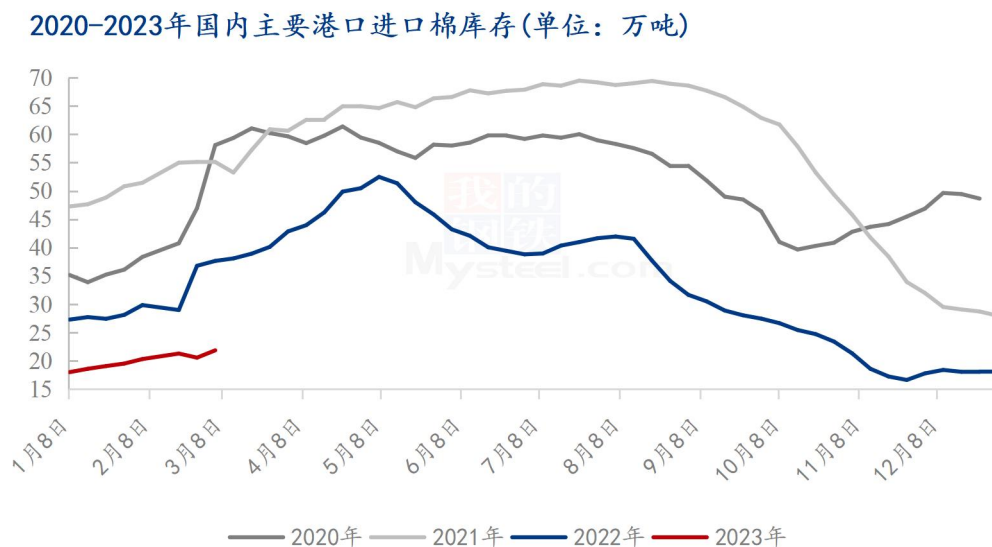
图 9 2020-2022 年度中国棉花累计公检数据统计

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 2 月 23 日 24 点,累计公检 24224444 包,合计 5462536.6990 吨,同比增加 4.62%,新疆棉累计公检量 5375921.092 吨,同比增加 5.17%;其中,锯齿细绒棉检验数量 24013637 包,皮辊细绒棉检验数量 4865 包,长绒棉检验数量 205942 包。

3.3 美棉周度出口情况分析

本周美棉周度签约出口报告因美国总统日假期延期发布,当前无最新数据更新。

3.4 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

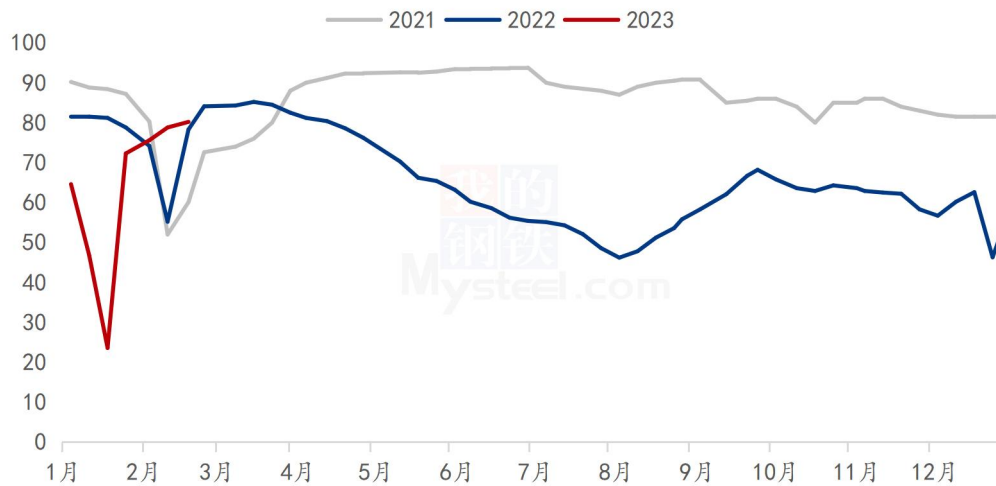
据 Mysteel 调研显示, 截止至 2 月 24 日, 进口棉花主要港口库存周环比增 6.7%, 总库存 21.93 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 17.1 万吨, 周环比增 7.5%, 同比库存低 30.2%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 1.78 万吨, 其他港口库存约 3.05 万吨。

本周港口询单问价、出库转弱, 而港口到货量较多, 整体下来, 主要港口棉花“入大于出”, 库存增加。

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 2 月 24 日，主流地区纺企开机负荷为 80.2%，周环比增幅 1.78%，同比减幅 4.64%；部分订单生产的工厂排单至 3 月底，满负荷开机维持生产，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

2020/21-2022/23年度新疆棉花加工利润走势（元/吨）

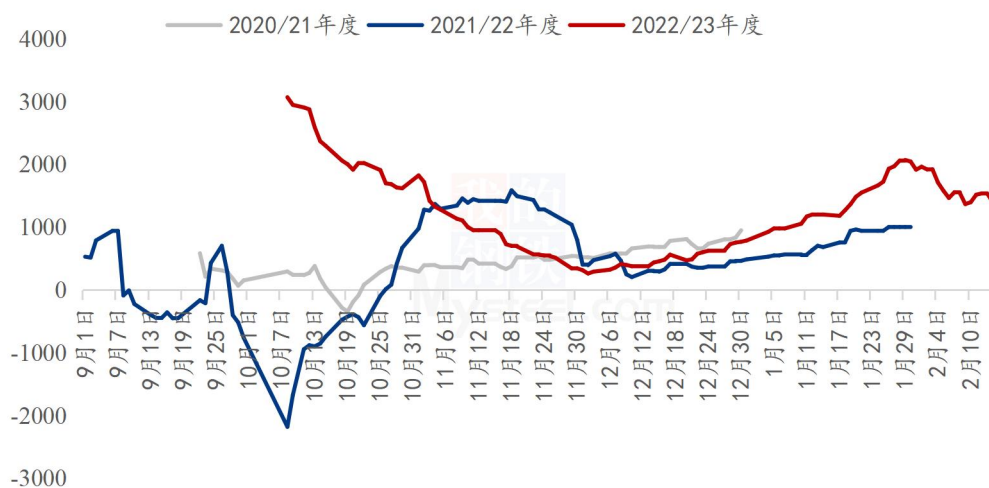
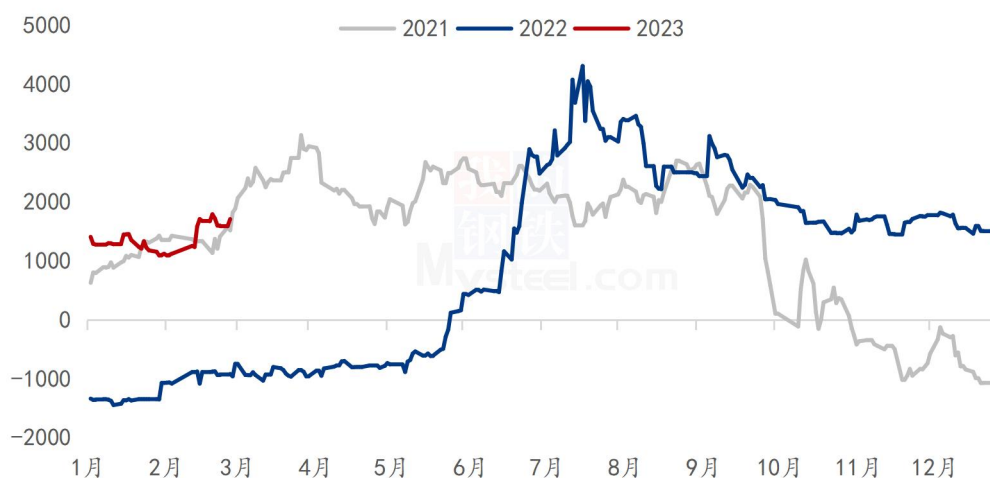


图 12 2020/21-2022/23 年度新疆棉花加工利润走势

截至本周五，新疆 400 型轧花厂预估平均利润 1406 元/吨，较上周增加 37 元/吨，轧花厂利润较好。

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）



数据来源：钢联数据

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 2 月 24 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 1410.1 元/吨，周环比减幅 4.54%；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

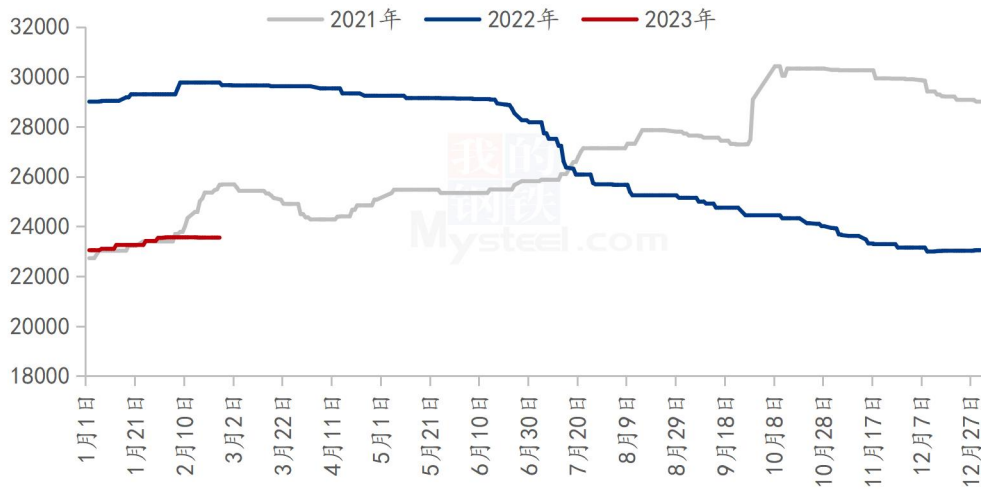
类别	2 月 17 日	2 月 24 日	涨跌
山东棉籽价格	3760	3720	-40
新疆棉籽价格	3100	3090	-10

数据来源：钢联数据

截至 2023 年 2 月 24 日，山东市场新疆棉籽价格 3720 元/吨左右，周环比下跌 40 元/吨；新疆市场新疆棉籽价格 3090 元/吨左右，周环比下跌 10 元/吨。疆外市场原料价格高企，油厂采购积极性不高，棉籽价格承压下行；疆内市场棉籽供应上量，油厂因价高收购意愿不强，棉籽价格承压下行。当前棉籽呈供松需弱格局，短期棉籽价格仍有下跌趋势。

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

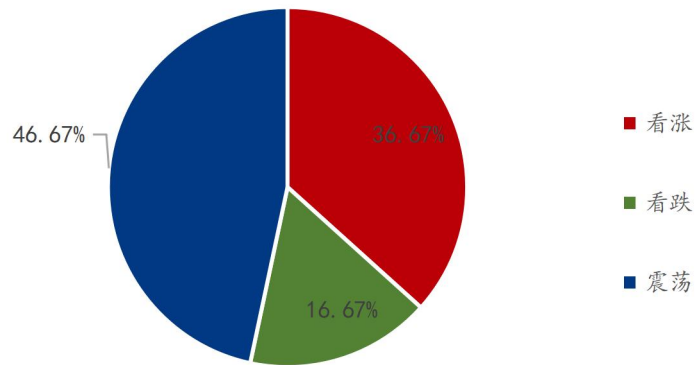
据 Mysteel 农产品数据显示，全国纯棉 32s 环锭纺均价 23550 元/吨，周环比持平，纺企后道订单跟进不及预期，终端采购亦是观望、按需，整体市场活跃度不高，目前整体市场交投气氛表现疲弱，局部议价优惠空间有所放大，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

- 1、2月24日，在岸人民币兑美元尾盘跌幅扩至335点报6.9422元，创去年12月30日以来新低。
- 2、世界贸易组织2月23日发布报告显示，初步预计2022年全球贸易增长幅度将高于去年4月该组织预测的3%，全球贸易展现出韧性，表现好于预期。
- 3、日本总务省2月24日公布的数据显示，由于进口商品价格的大幅上涨继续向下游转嫁，1月去除生鲜食品的核心消费价格指数（CPI）同比上升4.2%至104.3。
- 4、截止到2023年2月23日24点，2022棉花年度全国共有1067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24224444包，检验重量546.25万吨。

第八章 市场心态解读

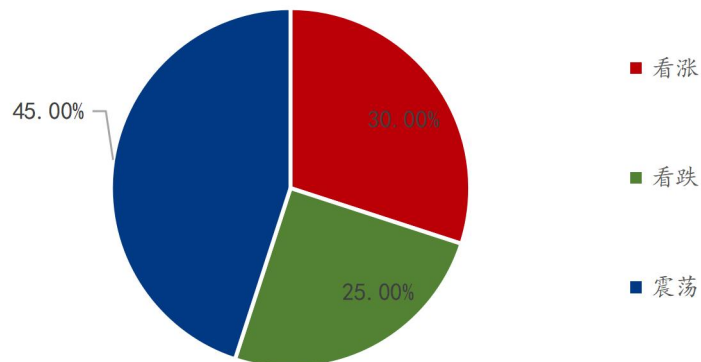
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

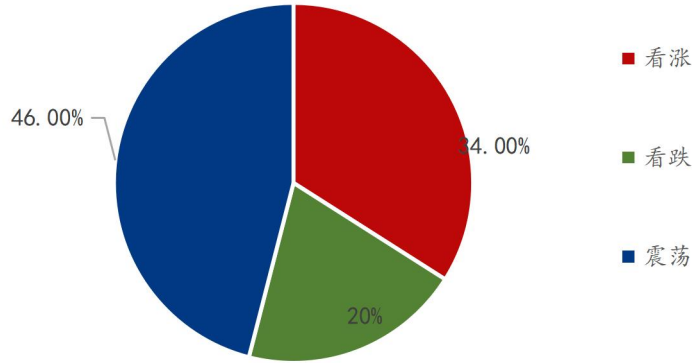
纺织企业对后市心态



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



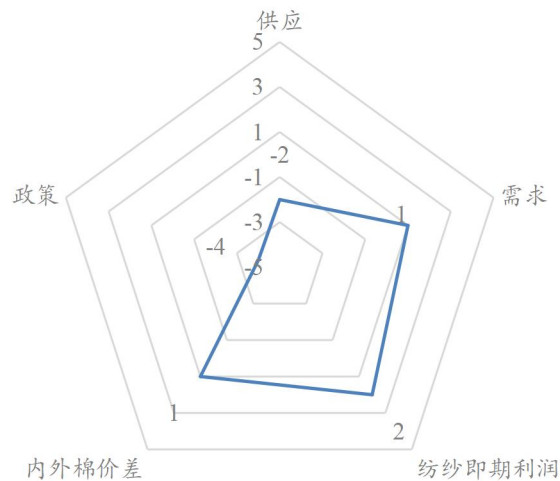
数据来源：钢联数据

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 34% 的看涨心态，20% 的看跌心态 46% 的震荡心态。最大看涨心态 40% 来源于棉花贸易企业，最大看跌心态 16.67% 来源于纺织企业，最大看震荡心态 50% 来源于纺织企业，总体观察分析图表，看涨心态周度减少 4%，看跌心态周度增加 4%，看震荡心态周度持平。持看跌心态的主要逻辑是下游需求释放不足，纺企订单跟进缓慢，终端消费疲软；持看涨心态的主要逻辑是强预期情绪仍存，“金三银四”订单预期较好；持震荡心态的主要逻辑是目前市场缺乏新的方向指引，市场继续观望。故短期棉价震荡运行。

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: 2022/23 年度新疆棉累计加工量逾 560 万吨, 高于历史同期水平, 部分南疆轧花厂预计加工持续至 4 月份, 供应宽松。

需求: 纺织企业开机率保持上升趋势, 纱厂小单居多, 部分工厂订单跟进不足, 整体表现不及往年同期, 纺企刚需低价采购。

纺纱即期利润: 棉花价格周度上调, 纱线价格企稳, 花纱价差小幅下调, 纱厂即期利润空间有所收窄。

内外棉价差: 内外棉价差倒挂幅度大幅收窄, 国产棉价格优势再度削弱。

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 年度新疆棉累计加工量超过历史同期，或有接近 600 万吨的可能，南疆部分轧花厂预计加工至 4 月份结束，国内供应保持宽松局面。

从需求端来看，大部分纺企开机趋于满负荷，部分纱厂订单在机生产，部分工厂订单跟进不足，纱线走货相对顺畅，现货库存水平较低，原料采购意愿有限。

综合来看，国内棉花供应充足，纺织市场订单表现与预期存在差距；宏观因素作用下，市场多空博弈，郑棉期价维持区间震荡。因此，Mysteel 农产品预计未来一周棉花价格或偏稳运行，重点关注传统旺季纺企接单情况、农户植棉意向，已经宏观方面消息。

资讯编辑：梁浩 021-26093961

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100