

棉花市场

周度报告

(2023.3.30-2023.4.6)



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. 3. 30-2023. 4. 6)

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	- 5 -
2.5 郑棉仓单数量统计	- 6 -
第三章 供应情况分析	- 7 -
3.1 轧花企业开机	- 7 -
3.2 皮棉公检情况	- 8 -
3.3 进口棉库存情况	- 9 -
第四章 需求情况分析	- 10 -
4.1 纺企开机	- 10 -
第五章 利润情况分析	- 11 -

5.1 轧花厂加工利润.....	- 11 -
5.2 纺织厂纺纱即期利润.....	- 11 -
第六章 相关品分析.....	- 12 -
6.1 棉籽价格.....	- 12 -
6.2 棉纱价格.....	- 13 -
第七章 市场关注热点.....	- 13 -
第八章 市场心态解读.....	- 14 -
第九章 棉花后市影响因素分析.....	- 15 -
第十章 行情预测.....	- 17 -

本周核心观点

当前棉纺织市场内需表现一般、外贸形势偏差，供应压力较大；缺乏消息面影响，近期郑棉期价维持区间震荡走势，下游采购需求偏弱，部分棉企选择降低销售基差，市场交投氛围欠佳。

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	3月30日	4月6日	涨跌	单位	
价格	全国皮棉均价	15249	15256	+7	元/吨
	进口棉价格	17200	17000	-200	元/吨
	长绒棉价格	23500	23000	0	元/吨
	棉籽价格	2980	3105	+125	元/吨
	棉纱价格	23620	23620	0	元/吨
	郑棉主力	14325	14485	+160	元/吨
	ICE 美棉	82.73	81.08	-2.49	美分/磅
供应	轧花企业开机	9.86	8.45	-1.41	%
	皮棉公检情况	613.9	618.78	+5	万吨
	进口棉库存	25.46	25.18	-0.28	万吨
需求	纺企开机	91.40	91.60	+0.20	%
利润	轧花厂利润	833	1073	+240	元/吨
	纺企纺纱即期利润	1846.1	1838.4	-7.70	元/吨

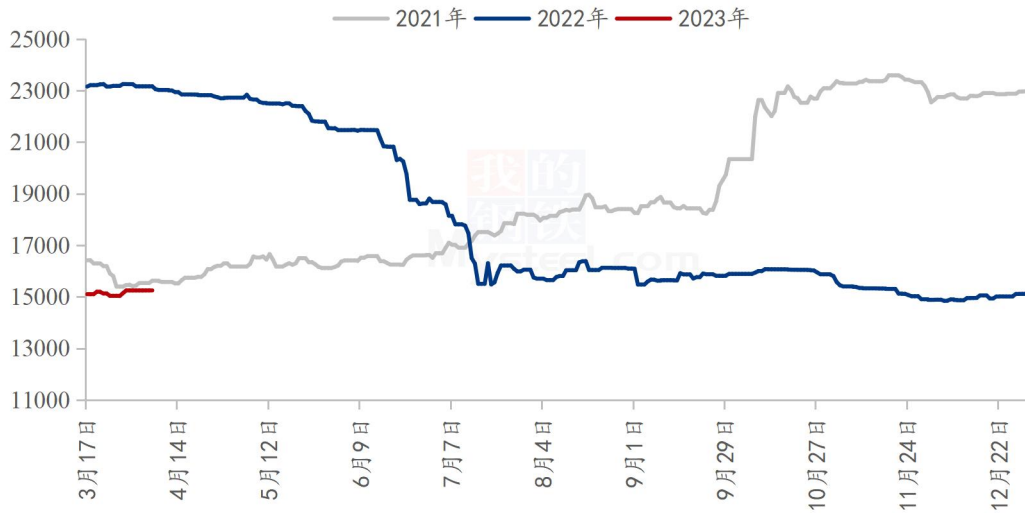
数据来源：钢联数据

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）



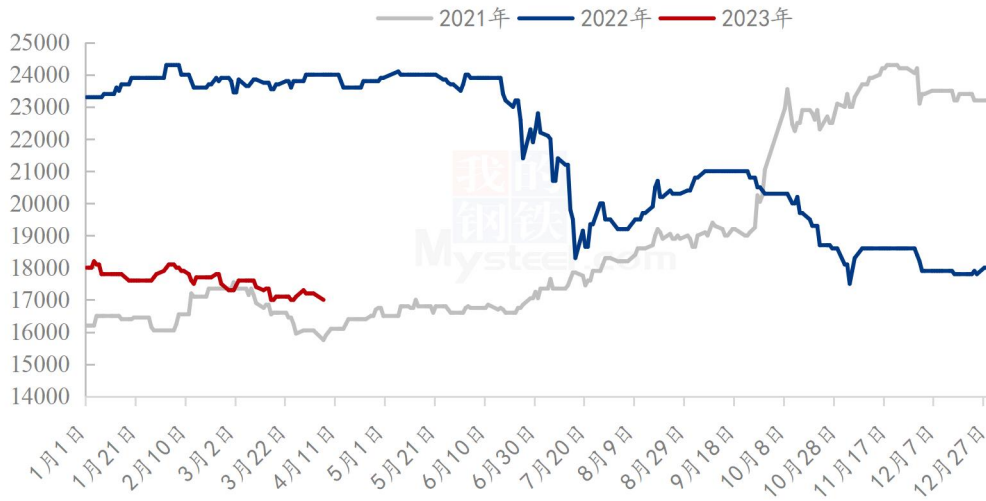
数据来源：钢联数据

图 1 2020-2022 年国内 3128 棉花价格走势图

4月6日，全国3128皮棉均价15256元/吨，周环比上涨0.05%。其中新疆市场3128B机采棉价格14650-14700元/吨，手采棉价格14800-15000元/吨，强力28；内地市场3128B机采棉价格15300-15400元/吨，手采棉价格15400-15700元/吨，强力28。本周国内棉花价格走势企稳向上，新年度植棉面积预期减少对价格仍有支撑，但当前棉花供需格局未变，市场购销表现平淡，短期棉价难有亮眼表现。

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 2020-2022 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

4月6日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币报价 17000 元/吨, 周度跌 1.2%, 港口成交较少。当前青岛港 2022 年巴西棉 SM1-5/32 人民币报价 16300-16500 元/吨, 美金报价 97-98 美分/磅; 2022 年美棉 31-3-37 人民币报价 17200-17300 元/吨, 美金报价 95-97 美分/磅。纱线展后, 市场人民币货源询单问价略有增多, 棉企将资源基差下调, 但成交依旧较少, 纺企实单压价明显。

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)

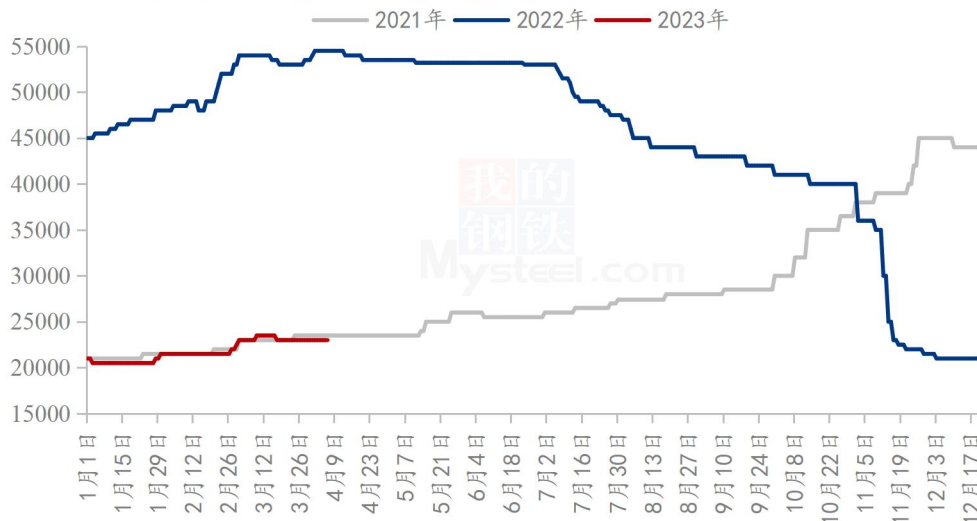


图 3 2020-2022 年新疆长绒棉 3137B 价格走势

4月6日，2022/23年度新疆长绒棉3137B价格23000元/吨左右，周环比持平，年同比下跌57.80%。新年度长绒棉公检上市工作接近收尾，目前已累计公检包数较2022年同期增加12.57万包，增幅77.06%，棉企挺价意愿偏强，下游需求低迷，市场交投表现偏弱。

2.2 郑棉主连价格分析



数据来源：钢联数据

图 4 2020-2022 年郑棉主连收盘价走势

郑棉主连震荡上涨，周度上涨160元/吨，涨幅1.12%，收盘14485元/吨；盘中最高14505，最低14245，总手78.8万手，减少94.5万手，持仓37.1万手，减少49807手，结算14364；当前郑棉期货震荡偏强运行，现货价格坚挺，但成交依然清淡，海外订单相对疲软，出口压力大，内销订单支撑市场，品种分化严重，后续订单能否持续跟进有待观察。多空因素交织，短期难有趋势行情。预计下周郑棉期货将维持震荡态势。

2.3 ICE 美棉价格分析



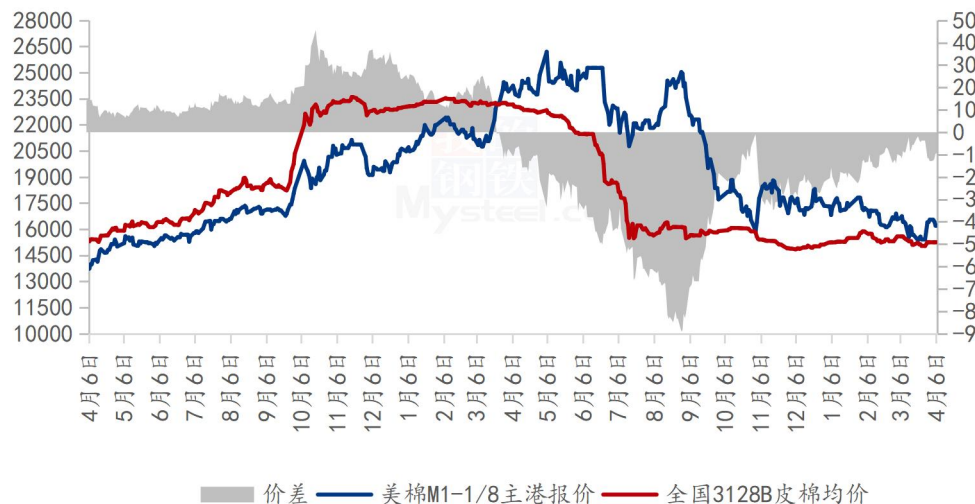
数据来源：钢联数据

图 5 2020-2022 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 81.08 美分/磅，周度大跌 2.49 美分/磅，跌幅 2.98%，盘中最高 83.64，最低 80.22。ICE 美棉期货呈震荡下行态势，主要受累于美国农业部意向植棉面积高于市场预期使得市场空头氛围增加，美元指数走强也对棉价形成压力，ICE 棉花期货震荡下跌。预计下周 ICE 美棉或维持偏强震荡格局。

2.4 内外棉价差分析

2021-2023年国内外棉价差（单位：元/吨）



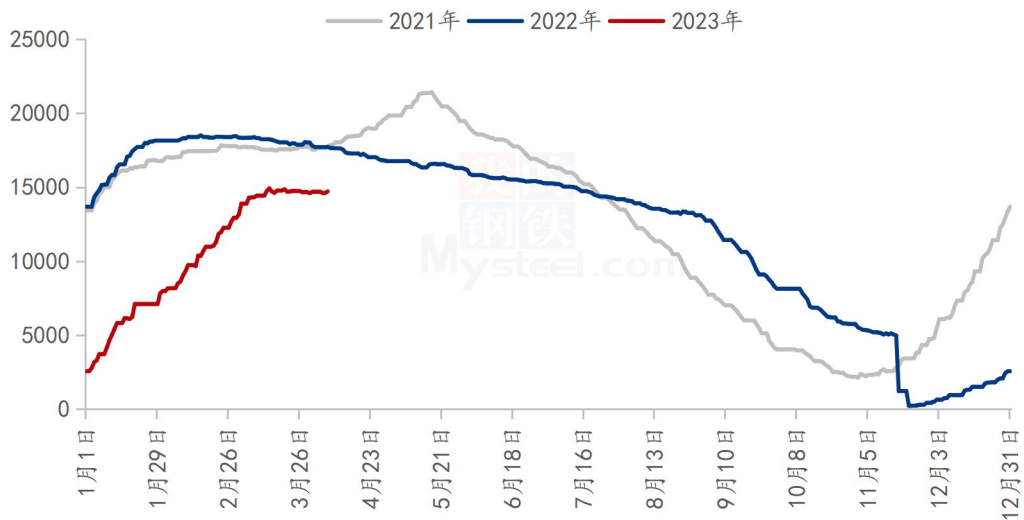
■ 价差 — 美棉M1-1/8主港报价 — 全国3128B皮棉均价

图 6 2020-2022 年国内外棉花价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差倒挂空间较上周修复 221 元/吨，幅度 18.9%。截止至 4 月 6 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 16202 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 15256 元/吨，内外棉价差为-946 元/吨。因美国新棉种植预估面积下调符合预期，及经济风险担忧，外棉价格大幅承压；国内棉价稳中上涨，主因销售进度良好，新年度棉花种植预期下降；内外棉价格走势分化，价差出现缩窄，后续价差继续修复趋势较强。

2.5 郑棉仓单数量统计

2021-2023 年郑棉仓单数量（单位：张）



数据来源：钢联数据

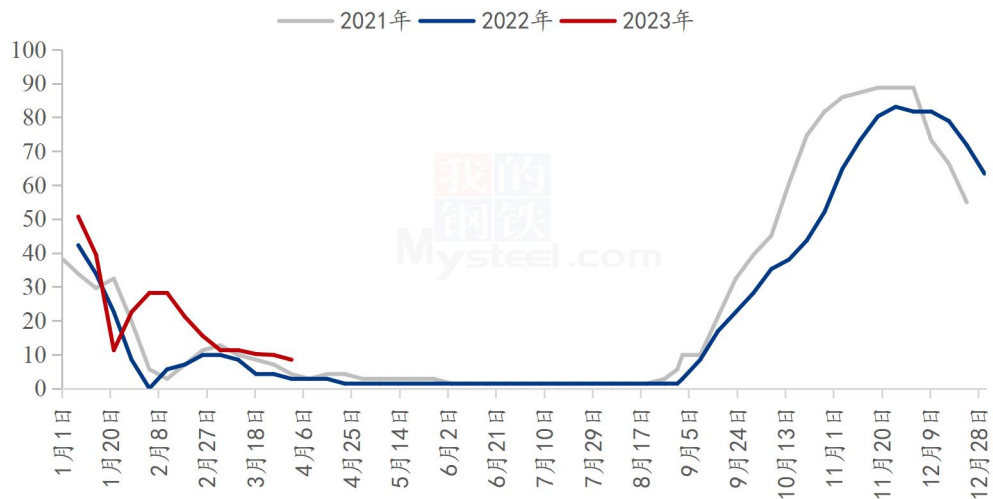
图 7 2020-2022 年郑棉仓单数量统计

截至 4 月 6 日，郑棉注册仓单 14717 张，较上一交易日增加 105 张；有效预报 2670 张，较上一交易日增减少 62 张，仓单及预报总量 17387 张，折合棉花 69.55 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 (%)



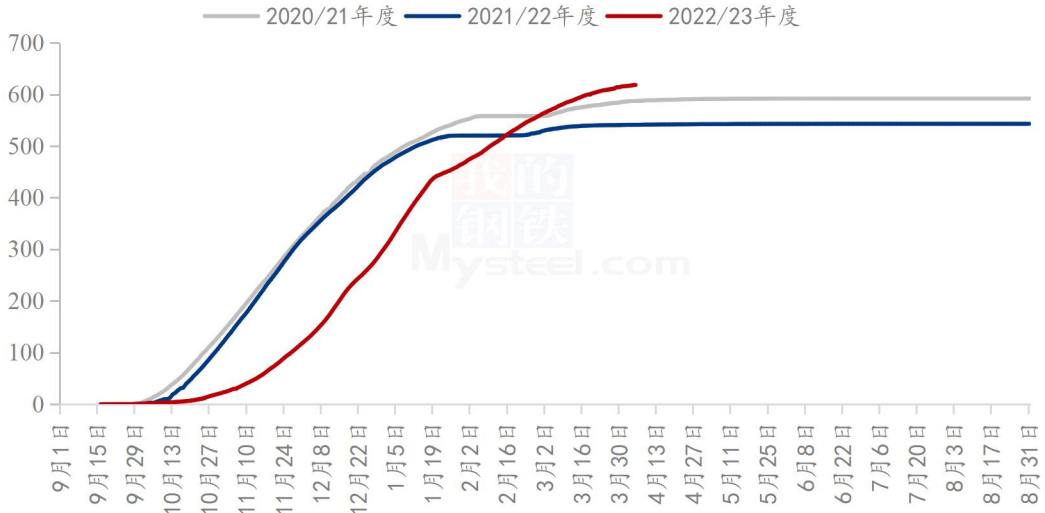
数据来源：钢联数据

图 8 2019-2022 年全国轧花企业开工率走势

截至4月6日，全国轧花厂开工率8.45%，周环比下跌1.41%，年同比上涨5.63%。随着国内轧花厂陆续完成本年度棉花加工工作，开工率呈走弱态势，但依旧高于同期水平。整体来看，随着结束本年度棉花加工的轧花厂数量增多，预计后期全国轧花厂开工率仍呈下调趋势。

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)

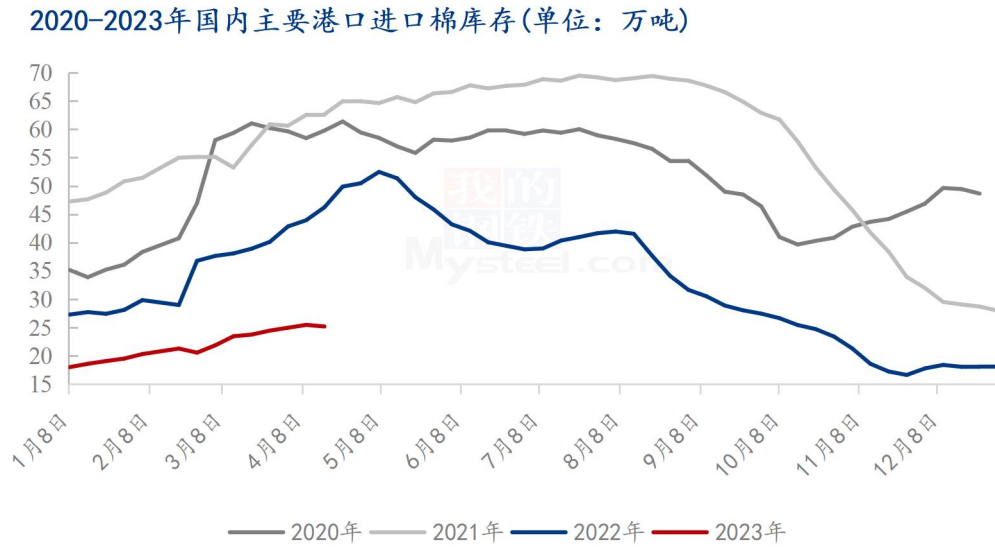


数据来源: 钢联数据

图 9 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, 截至 2023 年 4 月 5 日 24 点, 累计公检 27439308 包, 合计 6187829.3189 吨, 同比增加 14.33%, 新疆棉累计公检量 6084263.8797 吨, 同比增加 14.94%; 其中, 锯齿细绒棉检验数量 27143768 包, 皮辊细绒棉检验数量 6625 包, 长绒棉检验数量 288915 包。

3.3 进口棉库存情况



数据来源: 钢联数据

图 10 2020-2022 年国内主要港口进口棉库存

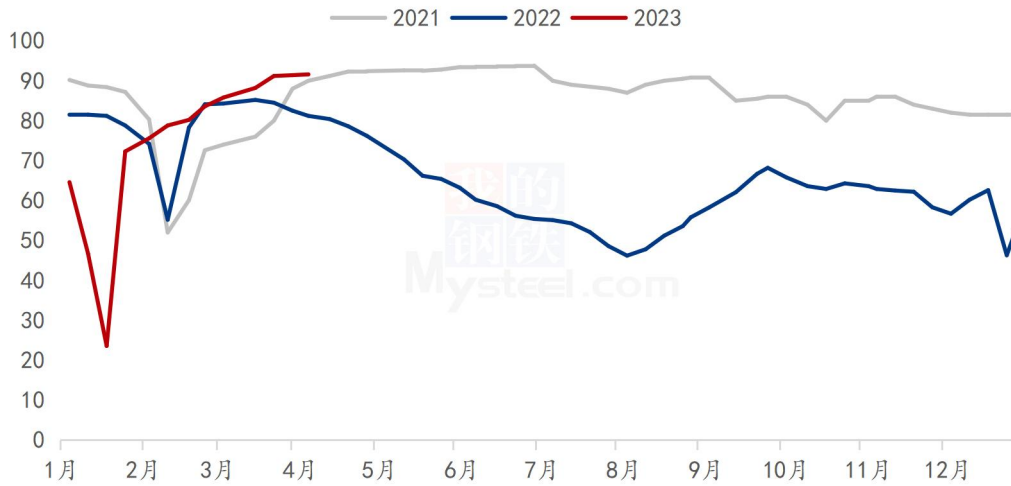
据 Mysteel 调研显示, 截止至 4 月 6 日, 进口棉花主要港口库存周环比减 1%, 总库存 25.18 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 20.6 万吨, 周环比减 0.5%, 同比库存低 31%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 1.7 万吨, 其他港口库存约 2.88 万吨。

上海纱线展后, 部分外单下达, 港口人民货源外棉略有出货; 美棉、巴西棉到港量略有减少, 港口棉花库存暂未增加。

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 2020-2022 主流地区纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 4 月 6 日，主流地区纺企开机负荷为 91.6%，周环比增幅 0.22%，同比增幅 13.93%；主流地区纺企开机负荷维持高位，后道订单跟进乏力，但纱厂暂无降开机计划，积极销售纱线，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年度-2022/23年度新疆棉花加工利润走势（元/吨）

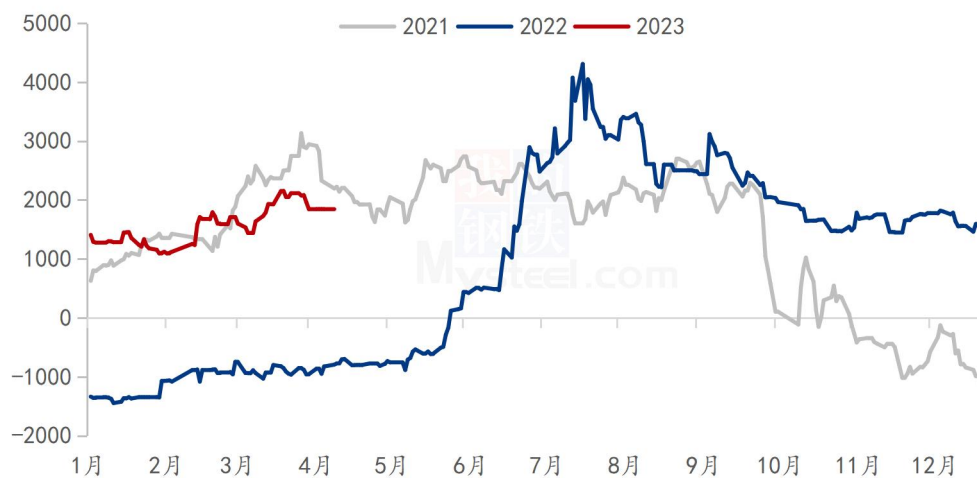


图 12 2020/21-2022/23 年度新疆棉花加工利润走势

截至4月6日，新疆400型轧花厂预估平均利润1073元/吨，较上周增加240元/吨，轧花厂利润尚可。

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 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 4 月 6 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 1838.4 元/吨，周环比减幅 0.42%；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

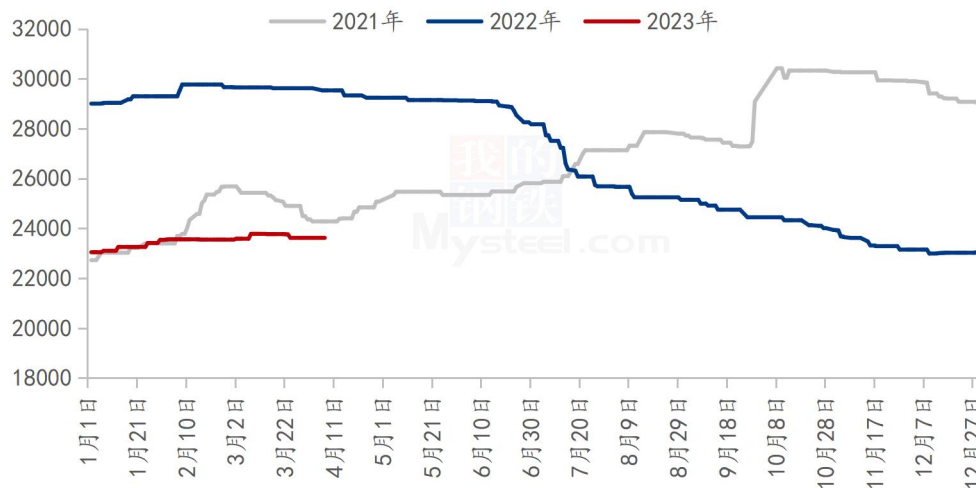
类别	3 月 30 日	4 月 6 日	涨跌
山东棉籽价格	3280	3360	+80
新疆棉籽价格	2680	2850	+170

数据来源：钢联数据

4 月 6 日，山东市场新疆棉籽价格 3360 元/吨左右，周环比上调 80 元/吨；新疆市场新疆棉籽价格 2850 元/吨左右，周环比上调 170 元/吨。近期油粕等产品价格回升，带动棉籽价格回升，短期支撑棉籽行情，但从棉籽供需情况和下游棉副行情来看，继续上涨空间有限。

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 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 23620 元/吨，周环比持平，市场常规品种订单一般，出货缓慢，纺企对外报价坚挺，需求端暂无向好表现，零星小单成交为主，新单采购刚需补库，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

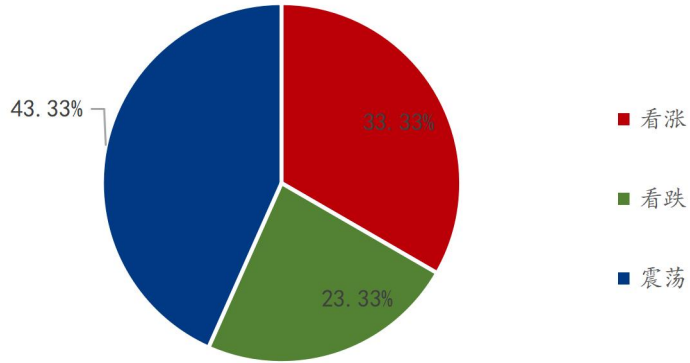
1、3 月份，亚洲制造业采购经理指数 (PMI) 为 51.8%，较上月略微下降 0.1 个百分点，连续 2 个月运行在 51% 以上，显示亚洲制造业保持平稳复苏趋势。

2、德国联邦统计局 4 月 5 日发布的数据显示，经季节和工作日调整后，德国 2 月工业新订单环比增加 4.8%，为连续第三个月环比增加。

3、中国物流与采购联合会 4 月 6 日公布 3 月份全球制造业采购经理指数。指数连续六个月低于 50%，3 月份较上月有所下降，全球经济复苏动能依然不足。

第八章 市场心态解读

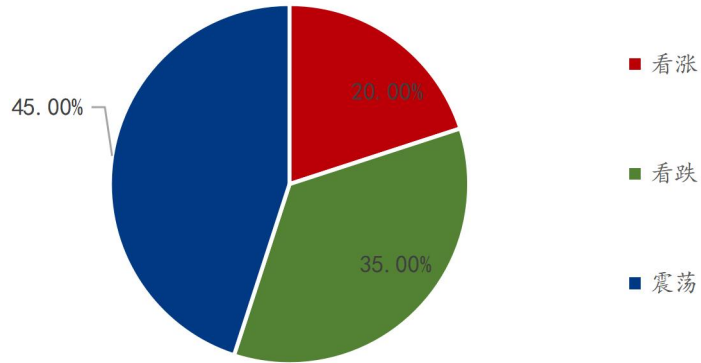
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

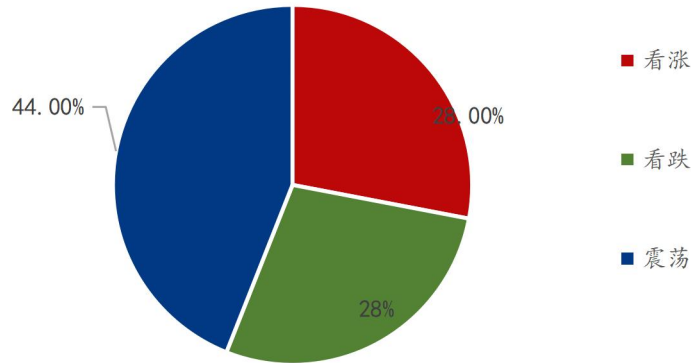
纺织企业对后市心态



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



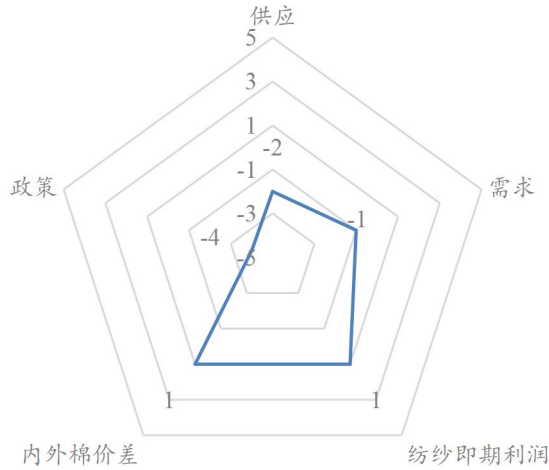
数据来源：钢联数据

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 28% 的看涨心态，28% 的看跌心态 44% 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 30% 来源于纺织企业，最大看震荡心态 50% 来源于贸易企业，总体观察分析图表，看涨心态周度持平，看跌心态周度增加 4%，看震荡心态周度减少 4%。持看涨心态的主要逻辑是市场预期新年度国内外植棉面积下调，支撑棉价；持看跌心态的主要逻辑是近期下游需求开始减弱，订单情况一般，未来纺织前景不明朗；持震荡心态的主要逻辑是目前棉花供需情况平稳，矛盾不突出，市场等待新的消息指引方向。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: 目前 2022/23 年度新疆棉累计加工量已逾 610 万吨，高于历史年度产量，全国累计公检量近 619 万吨，供应呈宽松格局。

需求: 纱厂维持正常生产，高支纱线订单尚可，低支纱出货节奏放缓，整体原料库存水平较高，采购意愿偏低，随用随买为主。

纺纱即期利润: 本周棉花价格稳中上涨，C32S 棉纱维持稳定，花纱价差周环比减幅 0.42%，纺纱利润稍有压缩，但仍较为可观。

内外棉价差: 进口棉现货价格随 ICE 美棉期价重心下移，内外棉现货价差倒挂幅度小幅修复，国产棉价格仍具有优势。

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。

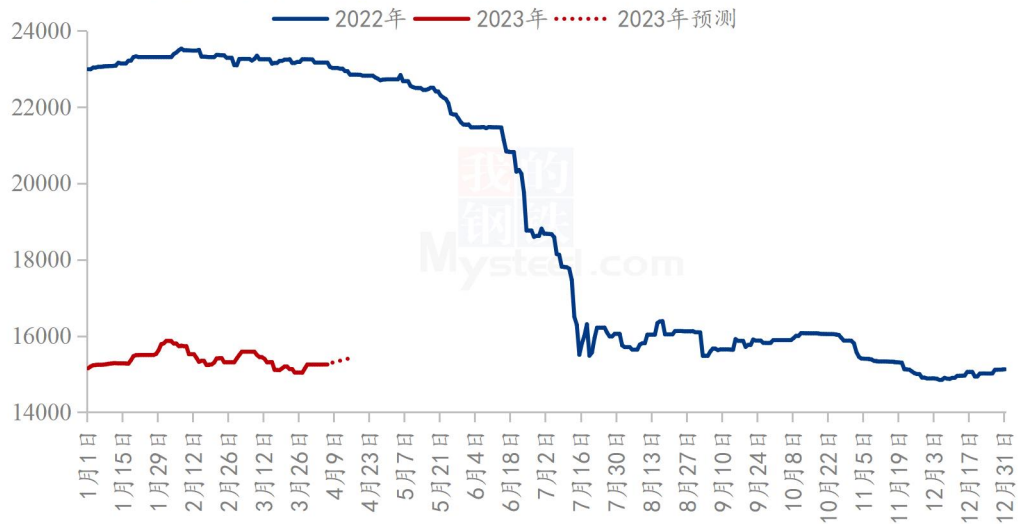
影响因素及影响力值说明

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 2021-2022 年新疆棉价格走势及预测图

从供应端来看，目前 2022/23 年度新疆棉累计加工量已逾 610 万吨，高于历史年度产量，全国累计公检量近 619 万吨，供应呈宽松格局，资源集中在中间贸易环节。2023 年棉花春耕播种工作相继展开，市场预估种植面积小幅下降。

从需求端来看，纺企保持正常生产，加工利润尚可，纱线整体走货行情较前期有所减弱，原料库存回归至正常水平，采购意愿降低，随用随买为主。

综合来看，当前棉纺织市场内需一般、外贸偏差，供应压力较大；缺乏消息面影响，近期郑棉期价维持区间震荡走势，下游采购需求偏弱，部分棉企选择降低销售基差；随着气温回升，北半球棉花种植陆续开启。因此，Mysteel 农产品预计未来一周棉花价格或震荡上涨，持续关注棉花种植、产区天气等情况，以及宏观方面消息。

资讯编辑：杨萍 021-26094002

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100