

# 棉花市场 周度报告

(2023.5.4-2023.5.11)



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. 5. 4-2023. 5. 11)

## 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.....	- 12 -
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

棉花产区天气改善，减产炒作氛围逐渐减淡，因播种面积仍存在较大下降预期，郑棉期价回调幅度有限，市场多空分歧，下游采购较为谨慎，市场交投表现平淡。

## 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	5月4日	5月11日	涨跌	单位
	新疆棉 3128B	16097	16215	+118	元/吨
	美棉 M1-1/8	17000	17200	+200	元/吨
	新疆长绒棉 3137B	24000	23000	-1000	元/吨
价格	毛棉籽	3000	3060	+60	元/吨
	环锭纺 C32s	23710	23620	-90	元/吨
	郑棉主力收盘	15715	15620	-95	元/吨
	ICE 美棉收盘	81.76	80.62	-1.14	美分/磅
	全国轧花企业开机率	3.98	2.82	-1.16	%
供应	2022/23 年度棉花累计公检量	628.78	630.96	+2.18	万吨
	进口棉库存	28.6	30.65	+2.05	万吨
需求	纺企开机率	92.40	92.60	+0.20	%
利润	轧花厂利润	2054	2245	+191	元/吨
	纺纱厂即期利润	1003.3	1198.5	+195.20	元/吨

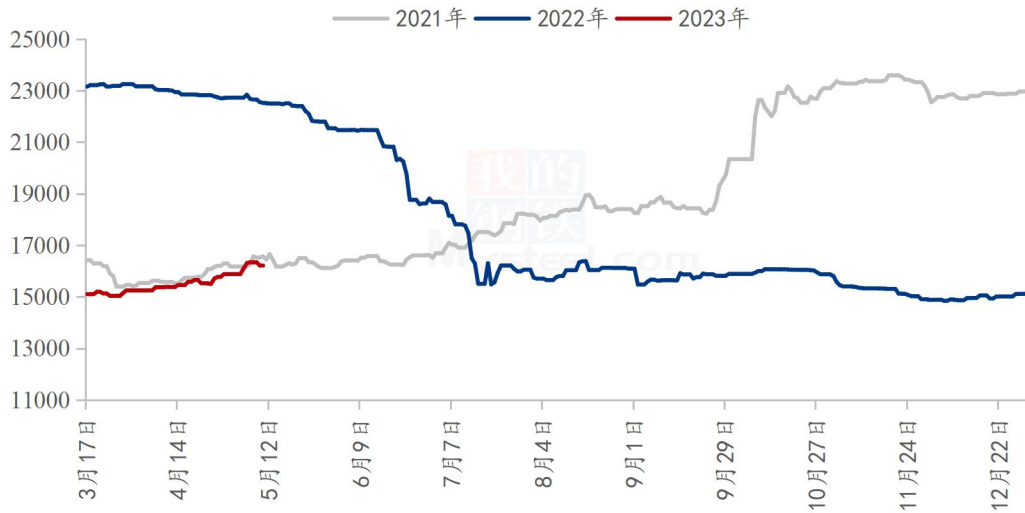
数据来源：钢联数据

## 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年新疆棉3128B价格走势图（单位：元/吨）



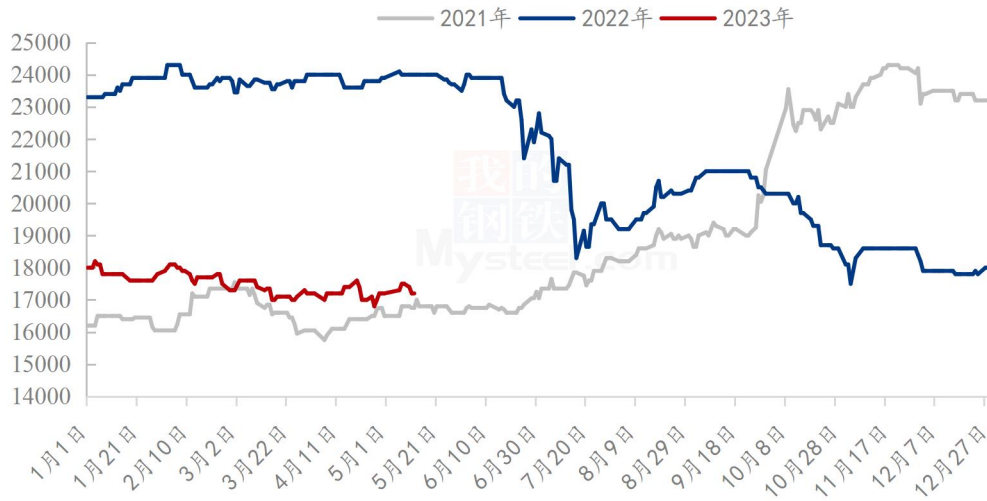
数据来源：钢联数据

图 1 2021-2023 年新疆棉 3128B 价格走势图

5月11日，全国3128皮棉均价16215元/吨，周环比上涨0.73%。其中新疆市场棉花价格稳定，3128B机采棉价格15800-16000元/吨，手采棉价格16000-16200元/吨，强力28；内地市场新疆棉价格稳定，3128B机采棉价格16050-16300元/吨，手采棉价格16350-16550元/吨，强力28。在市场对新年度棉花供应预期减少的影响下，周初国内棉花价格延续小幅上涨，但随着新疆整体气温水平升高，供应端利好预期减弱，棉花价格小幅回落企稳，下游纺企采购依旧维持谨慎心态，市场成交平平。

### 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

5月11日, 港口美棉M1-1/8 清关人民币报价17200元/吨, 周度上涨1.18%, 港口成交较少。当前青岛港2022年巴西棉SM1-5/32人民币报价16500-16700元/吨, 2022年美棉31-3-37人民币报价17200-17500元/吨, 2021年度美棉31-3-37报价16700-16900元/吨。ICE美棉期价冲高回落, 港口进口棉清关人民币货源价格跟随上行, 进口棉较新疆棉价格优势并不明显, 港口库存相对较多, 整体购销较少。

### 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)

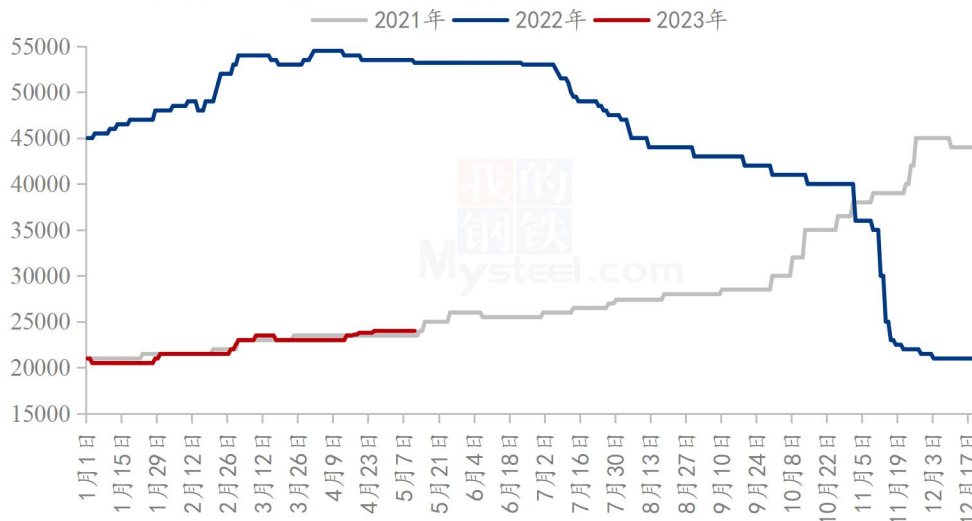
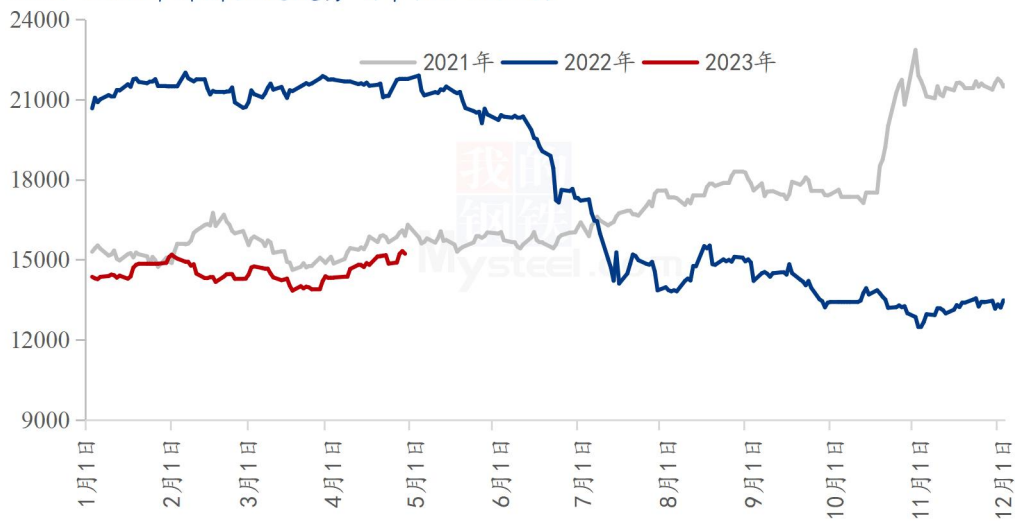


图 3 2021-2023 年新疆长绒棉 3137B 价格走势

5月11日，2022/23年度新疆长绒棉3137B价格24000元/吨左右，周环比持平，年同比下跌55.14%。2022/23年度长绒棉加工上市基本结束，累计公检包数较2022年同期增加13.47万包，增幅80.87%，棉企挺价意愿偏强，下游接单采购，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）



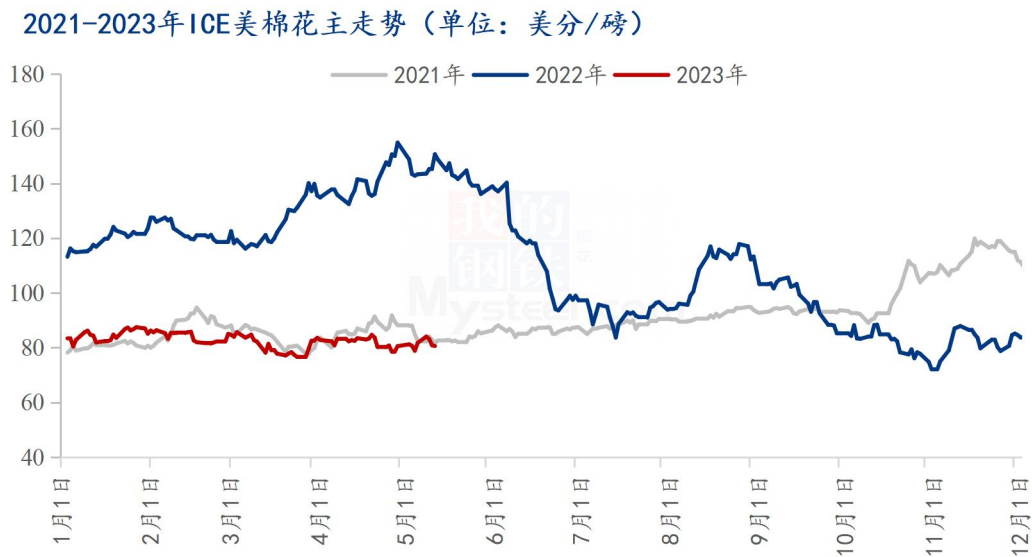
数据来源：钢联数据

图 4 2021-2023 年郑棉主连收盘价走势

郑棉主连小幅下跌，周度下跌95元/吨，跌幅0.60%，收盘15620元/吨；盘中最高16065，最低15535，总手297.0万手，增加167.2万手，持仓67.6万手，减少32009手，结算15761；当前郑棉期货震荡下跌，现货价格弱稳，现货维持弱势成交，下游逐渐进入淡季，需求有转弱预期，纺企维持刚需采购，新年度棉花减产利好支撑盘面，但短期缺乏持续上涨动能。预计下周郑棉期货将维持横盘震荡态势。



## 2.3 ICE 美棉价格分析



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 80.62 美分/磅，周度上涨 1.75 美分/磅，涨幅 2.21%，盘中最高 84.87，最低 80.20。ICE 美棉期货呈偏强震荡态势，主要受助于美棉出口周报数据强劲推动，加之美国股市和油价大涨等外围利好也提振市场人气，不过美元指数走强使得 ICE 美棉上涨受阻。预计下周 ICE 美棉或维持横盘震荡格局。

## 2.4 内外棉价差分析

2021-2023年国内外棉价差（单位：元/吨）

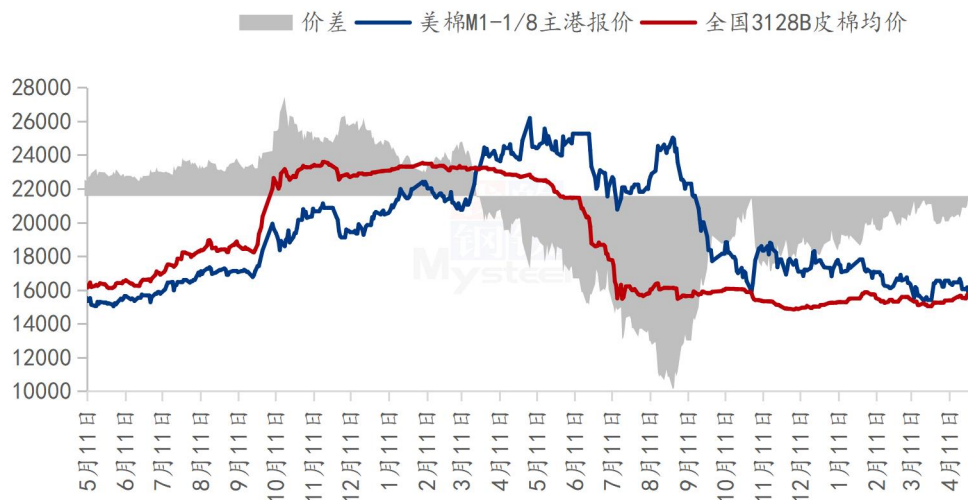
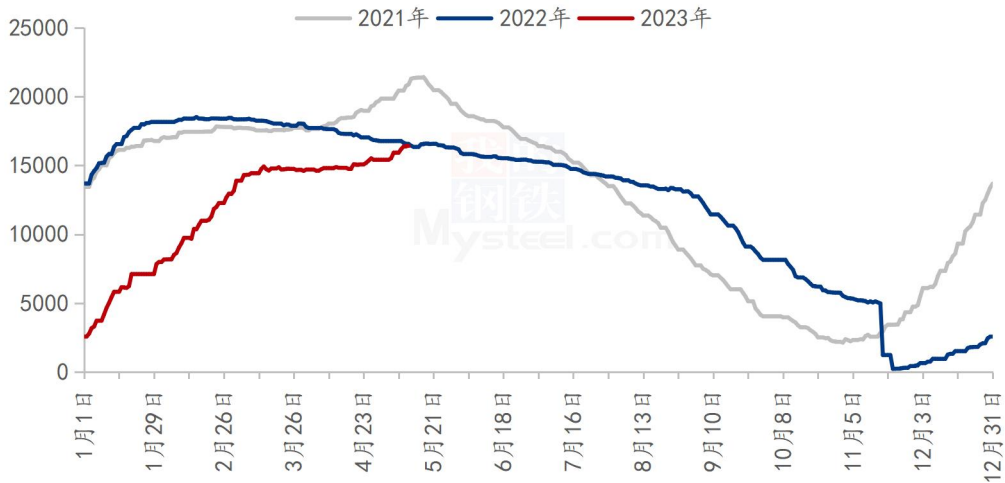


图 6 2021-2023 年国内外棉花价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差倒挂空间修复为正值，较上周修复 18 元/吨。截至 5 月 11 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 16215 元/吨，内外棉价差为 13 元/吨。因前期国内新年度棉花供给预期减少利好棉价，叠加市场预期中长期消费转好，国内棉价本周仍呈涨势，且国内供需形势优于国际市场，故价差修复为正值，后续价差仍有修复空间。

## 2.5 郑棉仓单数量统计

2021-2023 年郑棉仓单数量统计（单位：张）



数据来源：钢联数据

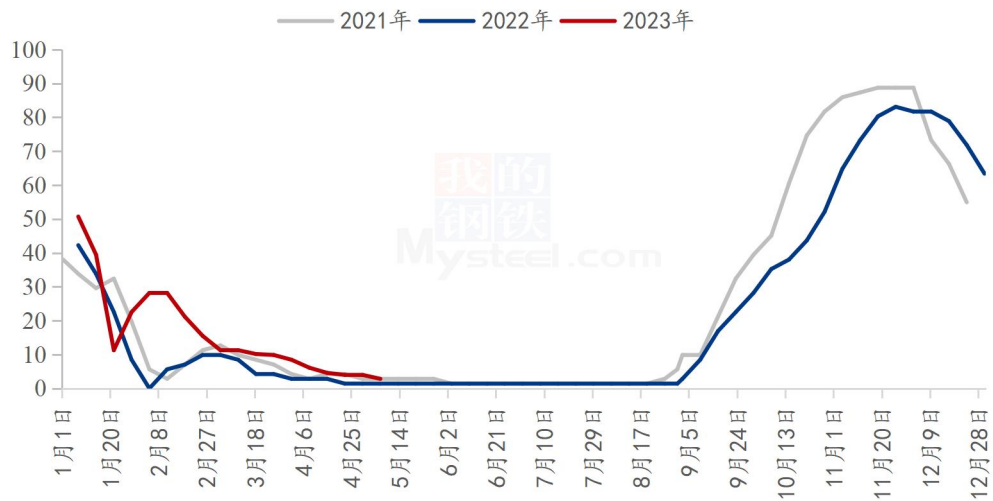
图 7 2021-2023 年郑棉仓单数量统计

截至 5 月 11 日，郑棉注册仓单 16443 张，较上一交易日增加 33 张；有效预报 1492 张，较上一交易日减少 110 张，仓单及预报总量 17935 张，折合棉花 71.74 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 (%)



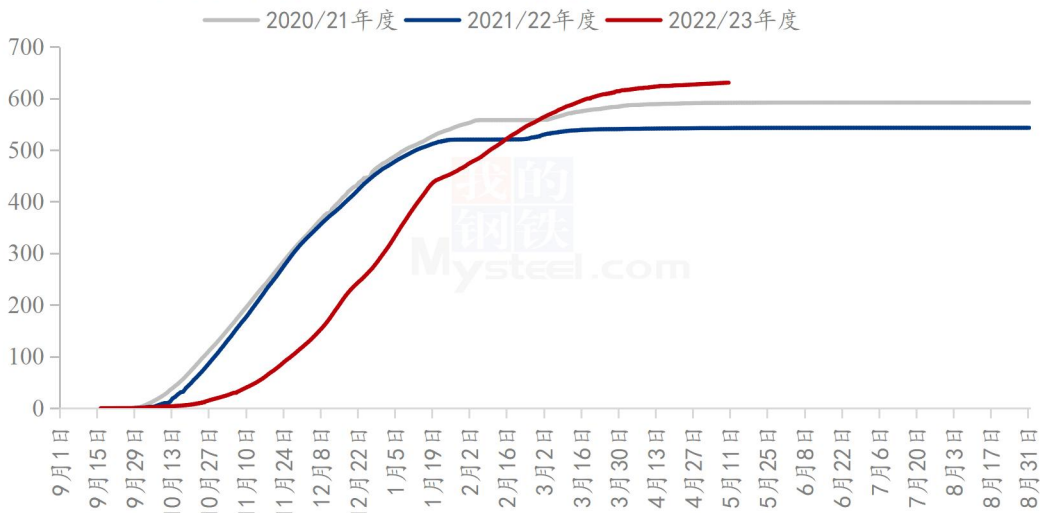
数据来源：钢联数据

图 8 2021-2023 年全国轧花企业开工率走势图

截至最新数据，全国轧花厂开工率 2.82%，周环比下跌 1.61%，年同比上涨 1.41%。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)



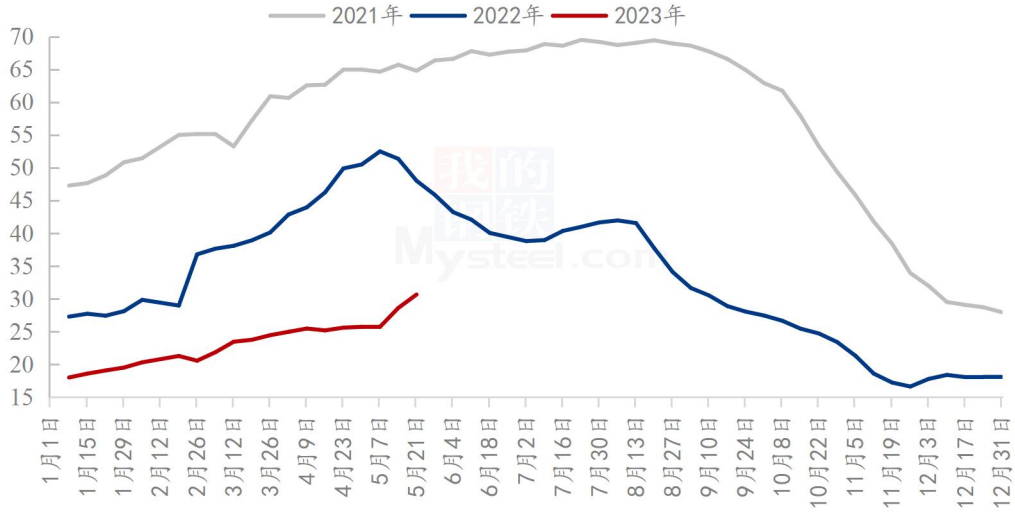
数据来源: 钢联数据

图 9 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 5 月 10 日 24 点,累计公检 27979872 包,合计 6309579.8123 吨,同比增加 16.27%,新疆棉累计公检量 6199046.5832 吨,同比增加 16.85%;其中,锯齿细绒棉检验数量 27671925 包,皮辊细绒棉检验数量 6625 包,长绒棉检验数量 301322 包。

### 3.3 进口棉库存情况

2021-2023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 10 2021-2023 年国内主要港口进口棉库存

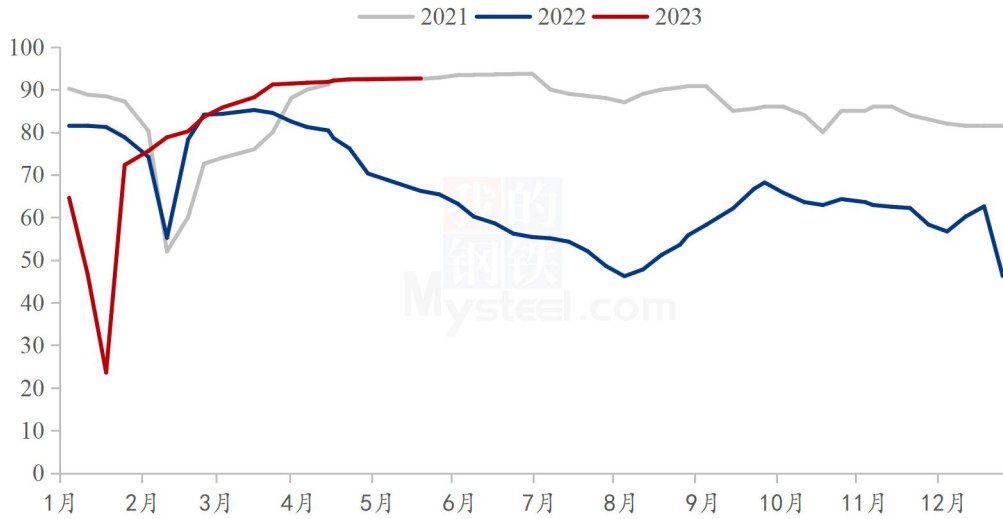
据 Mysteel 调研显示, 截止至 5 月 11 日, 进口棉花主要港口库存小增, 总库存 30.65 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 24.8 万吨; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 2.35 万吨, 其他港口库存约 3.5 万吨。

港口清关人民货源较新疆棉价格优势不强, 出货较慢, 库存累积, 且美棉、巴西棉依旧持续到港, 故港口棉花库存小幅增加。

## 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 5 月 11 日，主流地区纺企开机负荷为 92.6%，周环比涨幅 0.22%，同比增幅 41.59%；纺企开机负荷依旧高位运行，排单生产，暂无降开机计划，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

2020-2022年度新疆棉花加工利润走势（元/吨）

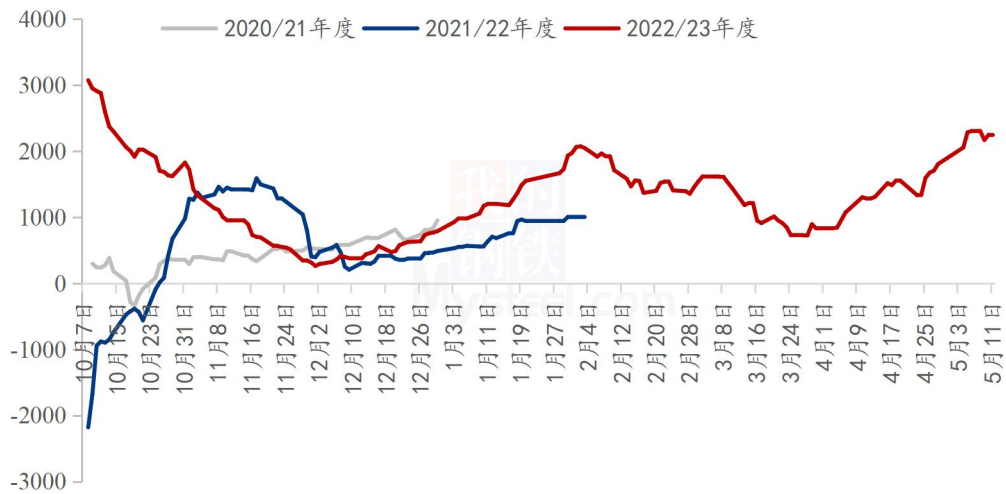


图 12 2020-2022 年度新疆棉花加工利润走势

截至5月11日，新疆400型轧花厂预估平均利润2245元/吨，较上周增加191元/吨，轧花厂利润高企。

### 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 5 月 11 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 1198.5 元/吨，周环比增幅 19.46%；棉纱现货价格上涨，纱厂纺纱即期利润增加。

## 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

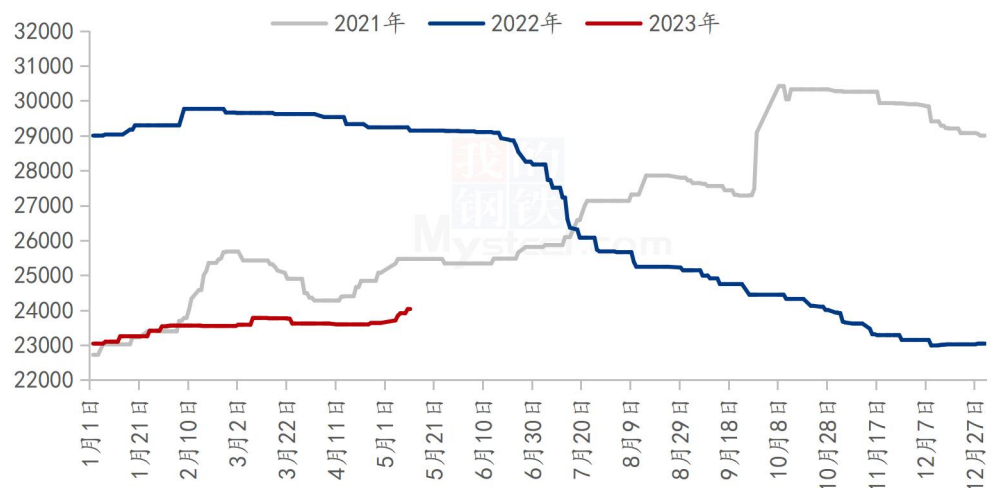
类别	5月4日	5月11日	涨跌
山东棉籽价格	3240	3300	+60
新疆棉籽价格	2760	2820	+60

数据来源：钢联数据

截至 5 月 11 日，山东市场新疆棉籽价格 3300 元/吨左右，周环比上涨 60 元/吨；新疆市场新疆棉籽价格 2820 元/吨左右，周环比上涨 60 元/吨。因棉副产品有所上涨，棉籽价格跟随上涨，但是油厂收购意愿不佳，棉籽价格上涨空间有限。

### 6.2 棉纱价格

2021-2023 年纯棉 32s 环锭纺价格走势（单位：元/吨）





**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 24035 元/吨，周环比涨幅 1.37%，棉价冲高回落，市场观望氛围浓郁，部分厂商上调棉纱报价 300-500 元/吨，但实际涨价后成交乏力，下游客户持币观望，采购谨慎，依据订单情况询价核算利润后下单，小单快返模式为主，预计短期棉纱价格震荡运行。

## 第七章 市场关注热点

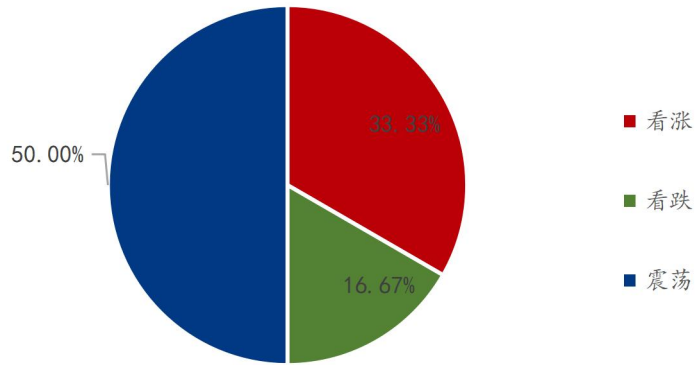
1、国家统计局发布数据显示，4 月全国 CPI（居民消费价格指数）同比上涨 0.1%，环比降幅较上月收窄至 0.1%；PPI（工业生产者出厂价格指数）同比下降 3.6%，环比由上月的持平转为下降 0.5%。

2、5 月 11 日，央行进行 20 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 2.00%，与此前持平。当日有 330 亿元逆回购到期，实现净回笼 310 亿元。

3、美国 4 月 CPI 同比上升 4.9%，连续第 10 次下降，为 2021 年 4 月以来新低，预估为 5.0%，前值为 5.0%。美国 4 月 CPI 环比上升 0.4%，预估为 0.4%，前值为 0.1%。美国 4 月核心 CPI 同比上升 5.5%，预估为 5.5%，前值为 5.6%。

## 第八章 市场心态解读

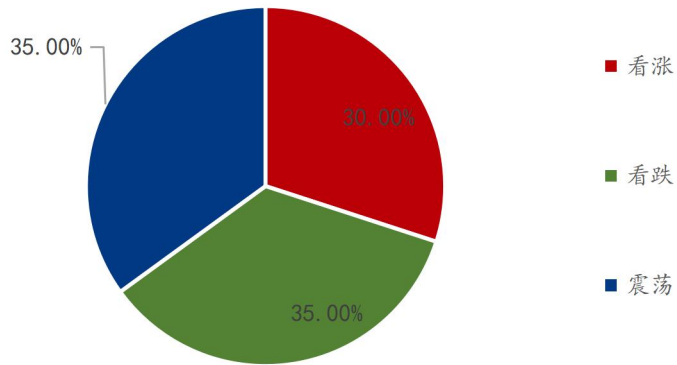
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

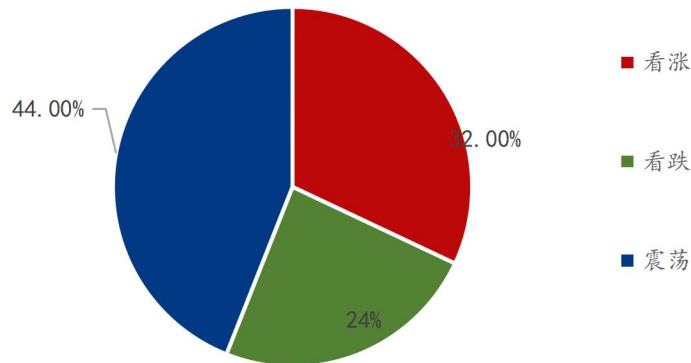
纺织企业对后市心态



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



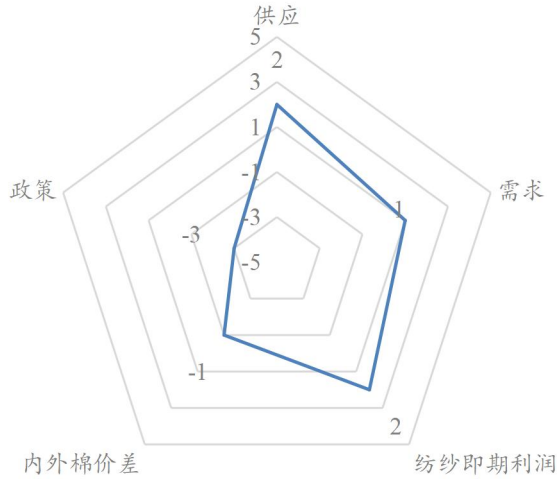
数据来源：钢联数据

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 24% 的看跌心态 44% 的震荡心态。最大看涨心态 33.33% 来源于棉花贸易企业，最大看跌心态 35% 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，看涨心态周度减少 10%，看跌心态周度增加 4%，看震荡心态周度增加 6%。持看涨心态的主要逻辑是市场预计新疆植棉面积减少，供应端压力缓解；持看跌心态的主要逻辑是下游传统淡季将至，纺企订单跟进缓慢；持震荡心态的主要逻辑是目前不利天气炒作情绪基本释放，市场等待新的消息指引方向，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:** 当前国内棉花供应宽松，2023 年我国棉花种植面积下调，新疆棉区天气逐渐好转，减产预期、多头情绪减弱。

**需求:** 步入旺季与淡季的过渡阶段，纱厂维持高开机率，产品库存较低，由于天气炒作引发棉价大幅上涨，原料采购较为谨慎，刚需拿货。

**纺纱即期利润:** 棉纱价格跟随用棉成本上调，环纺 C32S 价格周度上调 1.37%，工厂纺纱利润周环比扩大 19.46%。

**内外棉价差:** 本周内外棉花价格波动明显，国产棉价格大幅上涨，已高于进口棉到港价格，当前国产棉销售压力较大。

**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，当前国内棉花供应宽松，2023 年我国棉花种植面积下调，新疆棉区天气逐渐好转，减产预期、多头情绪减弱。

从需求端来看，步入旺季与淡季的过渡阶段，纱厂维持高开机率，产品库存较低，由于天气炒作引发棉价大幅上涨，原料采购较为谨慎，刚需拿货。

综合来看，天气炒作结束，棉花期现价格冲高后略有回调，纺织市场行情表现平淡，下游谨慎采购，棉花价格传导较不顺畅。美国 4 月 CPI 同比增长 4.9%，低于预期，为两年来最小，环比上升 0.4%，市场押注美联储 6 月暂停加息。因此，Mysteel 农产品预计未来一周棉花价格或震荡企稳，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