

棉花市场 周度报告

(2023.5.11-2023.5.18)



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. 11-2023. 5. 18)

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	- 6 -
2.4 内外棉价差分析	- 6 -
2.5 郑棉仓单数量统计	- 8 -
第三章 供应情况分析	- 9 -
3.1 轧花企业开机	- 9 -
3.2 皮棉公检情况	- 10 -
3.3 进口棉库存情况	- 11 -
第四章 需求情况分析	- 11 -
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.....	- 14 -
第六章 相关品分析.....	- 15 -
6.1 棉籽价格.....	- 15 -
6.2 棉纱价格.....	- 16 -
第七章 市场关注热点.....	- 17 -
第八章 市场心态解读.....	- 17 -
第九章 棉花后市影响因素分析.....	- 19 -
第十章 行情预测.....	- 21 -

本周核心观点

USDA 公布全球 2023/24 年度棉花供需预估数据，数据利好，其中中国与美国产量下调、需求增加，带动内外棉期货与现货价格上涨；但纺织品服装市场即将迎来传统淡季，新棉种植消息暂未平稳，故 Mysteel 棉业团队预计短期棉价上涨动力略有弱化，震荡等待消息指引为主。

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11日	5月18日	涨跌	单位
价格	全国皮棉均价	16215	16385	+170	元/吨
	进口棉价格	17100	17300	+200	元/吨
	长绒棉价格	24000	24000	0	元/吨
	棉籽价格	3060	3150	+90	元/吨
	棉纱价格	23620	24035	+415	元/吨
	郑棉主力	15620	15855	+235	元/吨
	ICE 美棉	80.62	86.84	+6.22	美分/磅
供应	轧花企业开机	2.82	2.82	0	%
	皮棉公检情况	630.96	633.09	+3.09	万吨
	进口棉库存	30.65	30.88	+0.23	万吨
需求	纺企开机	92.60	91.8	-0.89	%
利润	轧花厂利润	2245	2486	+241	元/吨
	纺企纺纱即期利润	1198.5	1011.5	-187	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）



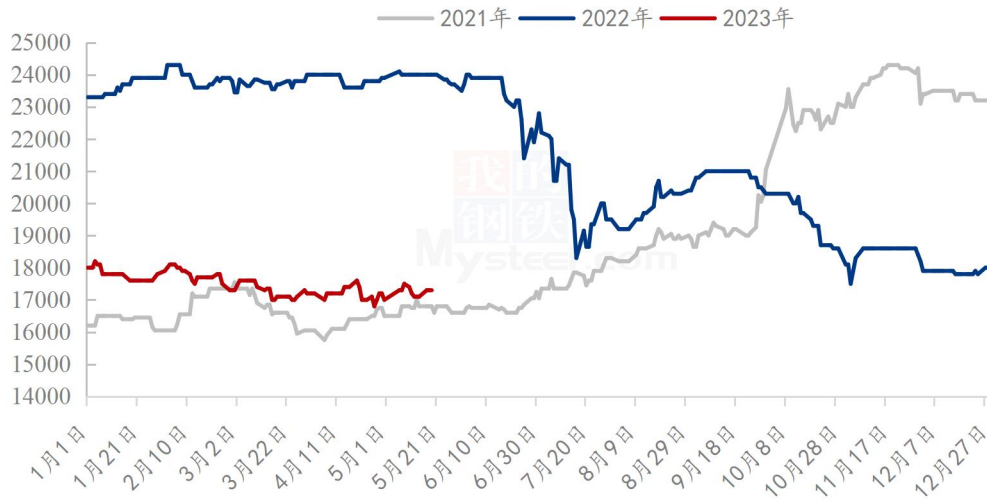
数据来源：钢联数据

图 1 2021-2023 年国内 3128 棉花价格走势图

截至5月18日，全国3128皮棉均价16385元/吨，周环比上涨1.05%。其中新疆市场3128B机采棉价格15950-16100元/吨，手采棉价格16150-16250元/吨，强力28；内地市场新疆棉3128B机采棉价格16300-16500元/吨，手采棉价格16600-16700元/吨，强力28。受外盘带动，叠加国内纺服零售数据亮眼影响，国内棉花周度价格重心上移，贸易企业积极报盘销售，下游纺企随用随买，棉花整体成交仍显清淡。

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)



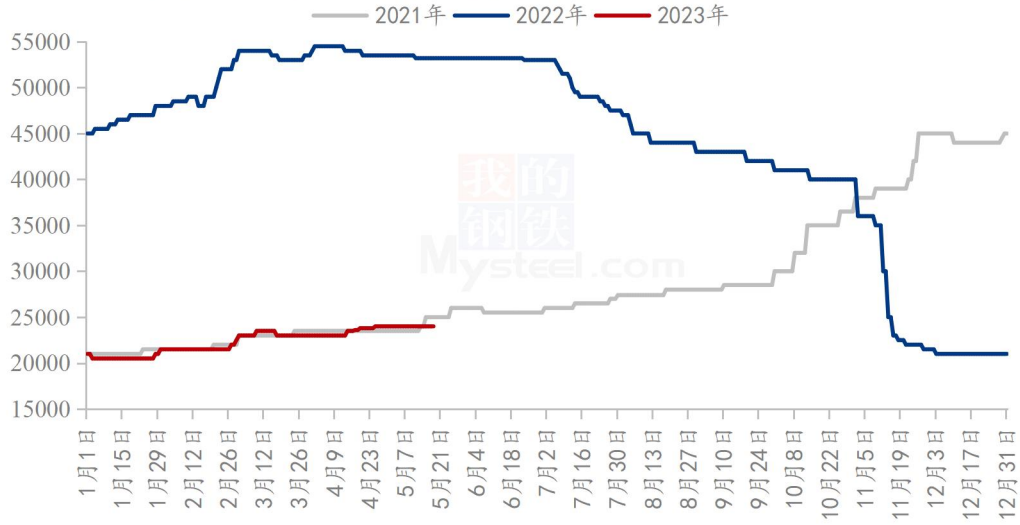
数据来源: 钢联数据

图 2 2021-2023 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截止至 5 月 18 日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币报价 17300 元/吨, 周度涨 0.6%, 港口成交较少。当前青岛港 2022 年巴西棉 SM1-5/32 人民币报价 16600-16700 元/吨, 2022 年美棉 31-3-37 人民币报价 17500-17700 元/吨。期货上涨, 港口进口棉美金及清关人民币货源价格跟随上涨, 但纺企高价买货意愿不强, 市场零星成交为主。

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 2021-2023 年新疆长绒棉 3137B 价格走势图

5月18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54.89%。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13.39万包，增幅79.32%，棉企挺价意愿偏强，下游按单采购，成交量较少。

2.2 郑棉主连价格分析



数据来源：钢联数据

图 4 2021-2023 年郑棉主连收盘价走势

郑棉主连大幅上涨，周度上涨 195 元/吨，涨幅 1.24%，收盘 15815 元/吨；盘中最高 15955，最低 15380，总手 274.0 万手，减少 24 万手，持仓 63.8 万手，减少 3.6 万手，结算 15737；当前郑棉期货震荡上涨，现货价格偏强，现货维持弱势成交，下游市场运行平稳，纺企随用随买，出货尚可，整体库存压力不大。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 2021-2023 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 86.84 美分/磅，周度上涨 6.22 美分/磅，涨幅 7.72%，盘中最高 87.00，最低 80.53。ICE 美棉期货呈大幅上涨态势，主要受助于 USDA 供需预测的利好继续带给市场积极情绪，月度供需预测在某种程度上消除了市场的负面情绪，随着经济和消费的复苏，ICE 美棉期货将保持震荡向上走势。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）



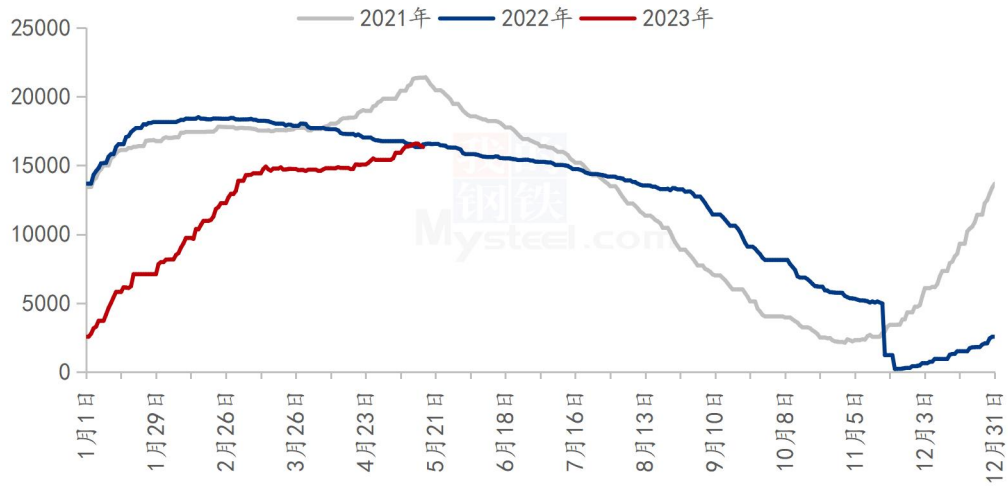
数据来源：钢联数据

图 6 2021-2023 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差周度波动 479 元/吨，幅度 368%。截止至 5 月 18 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 16851 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 16385 元/吨，内外棉价差为-466/吨。因 USDA 月报新年度全球棉花供需预估收紧，其中美国和中国产量下调，需求增加，内外棉价格同步上涨，但外棉价格周度涨幅更大，故价差再度倒挂。近期内外棉价波动频率略有差异，故预计价差来回拉锯为主。

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

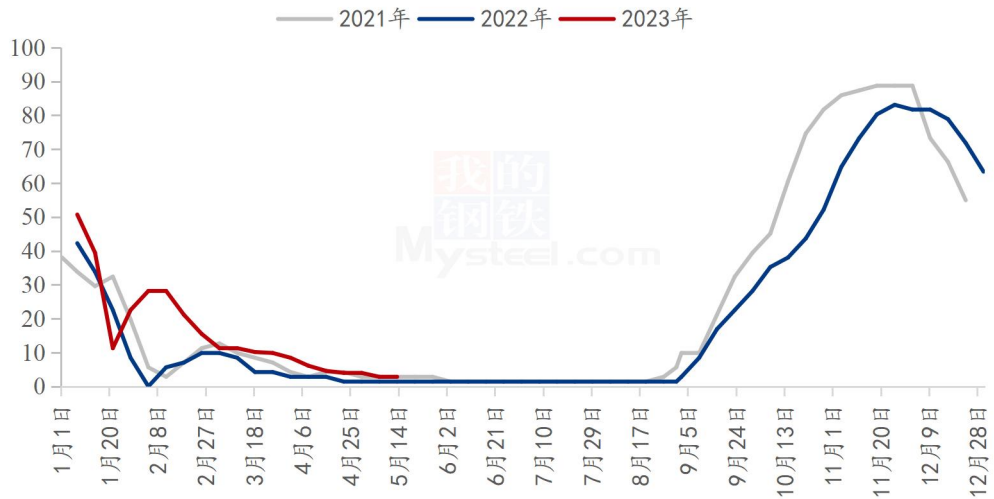
图 7 2021-2023 年郑棉仓单数量统计

截至5月18日，郑棉注册仓单16335张，较上一交易日减少100张；有效预报878张，较上一交易日增加14张，仓单及预报总量16349张，折合棉花65.39万吨。

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 (%)



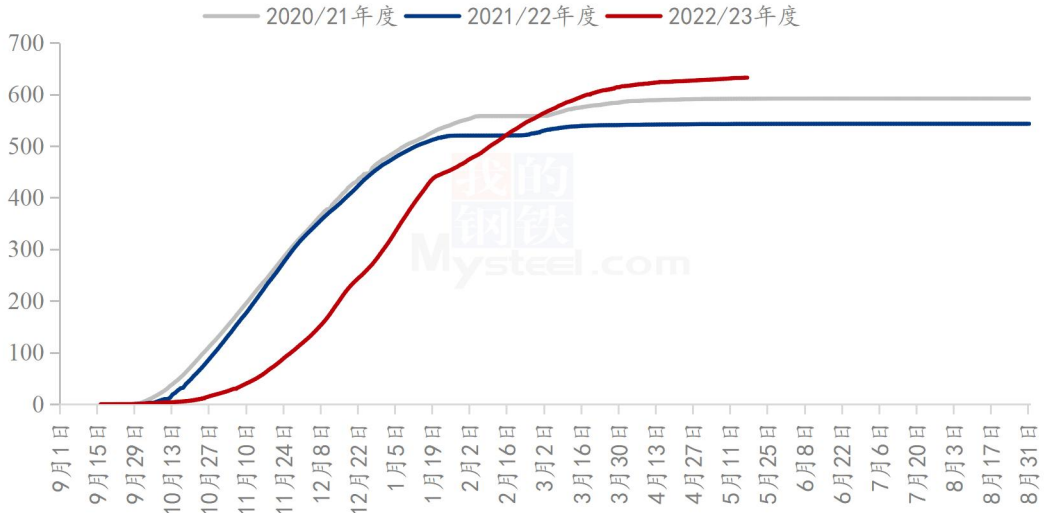
数据来源：钢联数据

图 8 2021-2023 年全国轧花企业开工率走势

截至最新数据，全国轧花厂开工率 2.82%，周环比持平，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稳中下调趋势。

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)



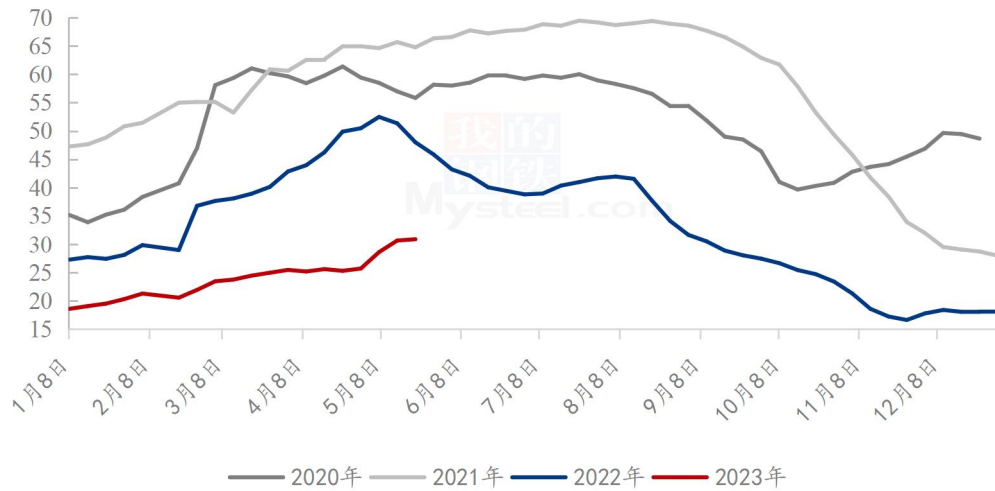
数据来源: 钢联数据

图 9 2020-2023 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 17 日 24 点, 累计公检 28074493 包, 合计 6330878.7116 吨, 同比增加 16.61%, 新疆棉累计公检量 6218243.5931 吨, 同比增加 17.19%; 其中, 锯齿细绒棉检验数量 27765058 包, 皮辊细绒棉检验数量 6625 包, 长绒棉检验数量 302810 包。

3.3 进口棉库存情况

2020-2023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 2020-2023 年国内主要港口进口棉库存

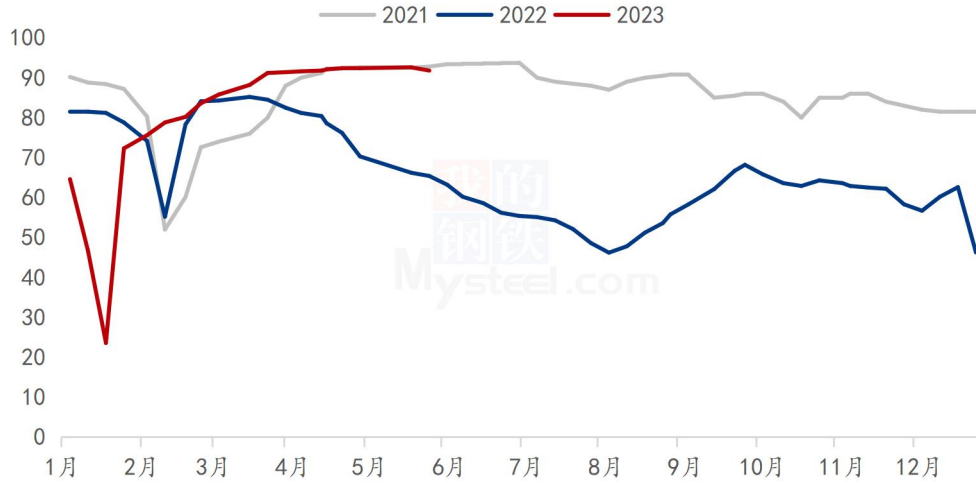
据 Mysteel 调研显示, 截止至 5 月 18 日, 进口棉花主要港口库存周环比增 0.75%, 总库存 30.88 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 25 万吨, 周环比增 0.8%, 同比库存低 22%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 2.38 万吨, 其他港口库存约 3.5 万吨。

近期棉价持续上涨, 纺企囤货意愿不强, 导致港口外棉走货不佳, 叠加清关人民币货源较新疆棉价格优势不强, 且美棉、巴西棉等依旧持续到港, 故库存累积, 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 年主流地区纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 5 月 18 日，主流地区纺企开机负荷为 91.8%，周环比减幅 0.86%，同比增幅 45.25%；纺企开机负荷依旧高位运行，排单生产，品种分化明显，高支纱订单依旧顺畅，满负荷开机生产，但粗支纱走货缓慢，部分工厂开机有所下降，预计下周开机率高位运行。

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）

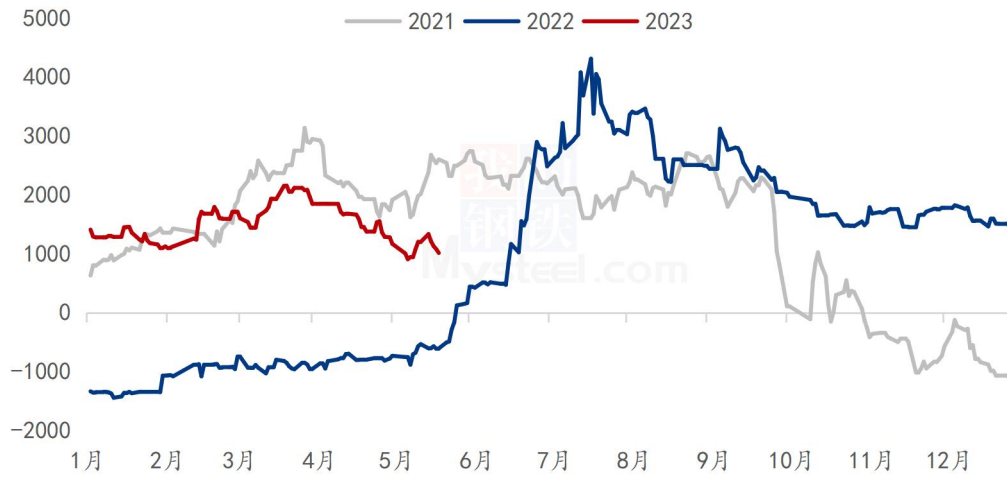


图 12 2020-2022 年度新疆棉花加工利润走势

截至本周四，新疆 400 型轧花厂预估平均利润 2486 元/吨，较上周增加 241 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 18 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 1011.5 元/吨，周环比减幅 15.6%；棉花现货价格上涨，纱厂纺纱即期利润减少。

第六章 相关品分析

6.1 棉籽价格

表 2 棉籽价格周度对比

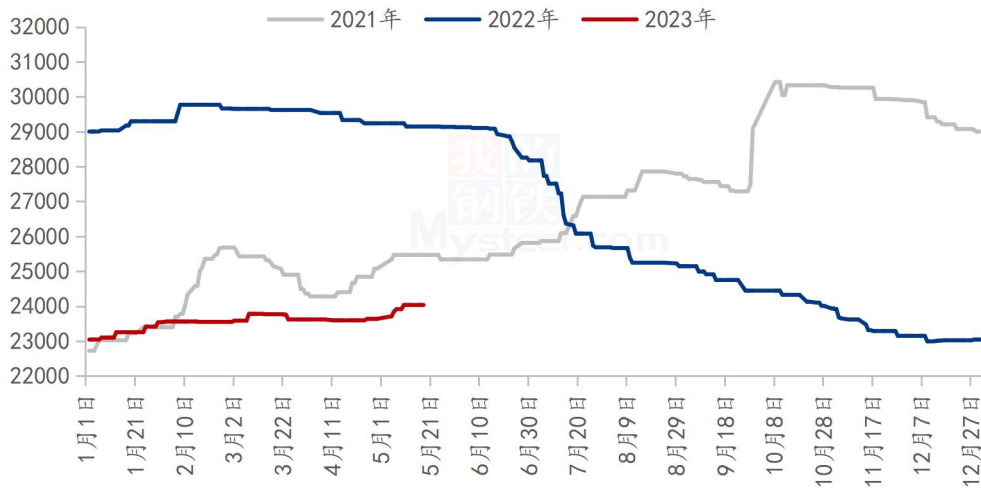
单位：元/吨

类别	5月11日	5月18日	涨跌
山东棉籽价格	3300	3400	+100
新疆棉籽价格	2820	2900	+80

截至5月18日，山东市场新疆棉籽价格3400元/吨左右，周环比上涨100元/吨；新疆市场新疆棉籽价格2820元/吨左右，周环比上涨80元/吨。因棉副产品行情有所转好，棉籽价格稳中有涨，但是油厂因成本高企收购意愿不强，棉籽价格继续上涨受限。

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 2021-2023 年纯棉 32s 环锭纺价格走势

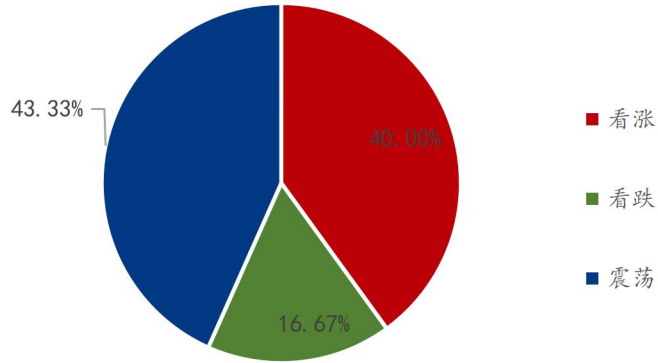
据 Mysteel 农产品数据显示，全国纯棉 32s 环锭纺均价 24035 元/吨，周环比持平，棉纱市场不温不火，订单表现一般，部分纺企根据市场需求相应调整生产模式，转而生产高支高品质纱，利润相对可观，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

1. 日本海关 5 月 18 日发布数据，日本 4 月份出口同比增长 2.6% 至 8.08 万亿日元，4 月进口同比下降 2.3% 至 8.93 万亿日元，4 月贸易逆差为 8549.29 亿日元，同比扩大 49.4%。
2. 欧元区 4 月 CPI 终值同比增长 7%，预期 7%；4 月 CPI 环比增长 0.6%，预期 0.7%。欧元区 4 月份核心 CPI 同比上升 5.6%，预期为 5.6%。
3. 5 月 18 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。因当日有 20 亿元 7 天期逆回购到期，实现零投放零回笼。
4. 截止到 2023 年 5 月 17 日 24 点，2022 棉花年度全国共有 1074 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 28074493 包，检验重量 633.09 万吨。

第八章 市场心态解读

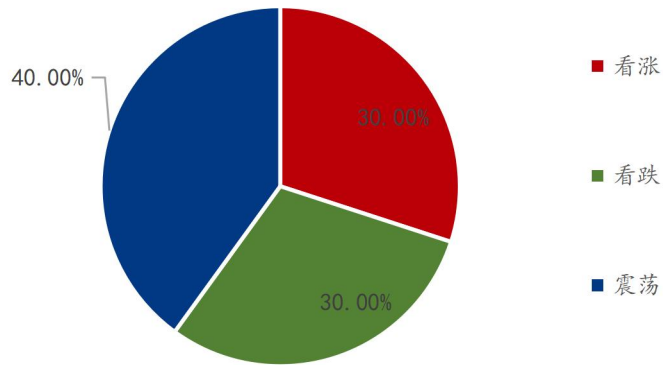
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

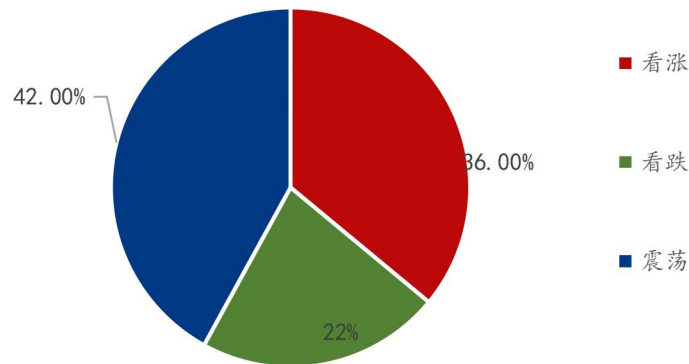
纺织企业对后市心态



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



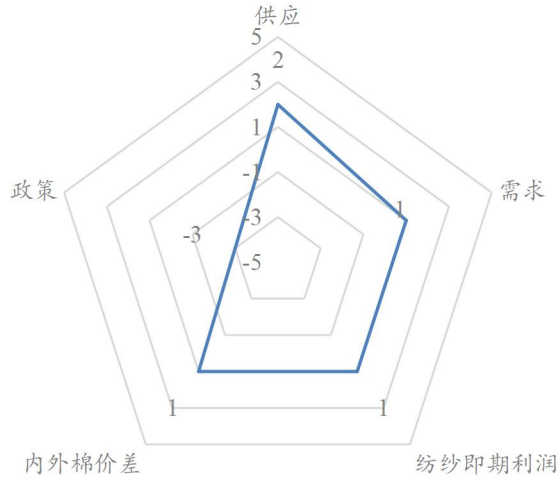
数据来源：钢联数据

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 36% 的看涨心态 22% 的看跌心态 42% 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 30% 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，看涨心态周度增加 4%，看跌心态周度减少 2%，看震荡心态周度减少 2%。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。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: 棉花商业库存持续消化, 已低于去年同期, 2023 年我国棉花种植面积下调, 部分种植合作社反馈单产预期下滑, 产量预估降幅逾 10%。

需求: 步入旺季与淡季的过渡阶段, 纱厂维持高开机率, 部分工厂订单在机生产, 部分工厂走货有所放缓, 原料采购较为谨慎, 刚需有限拿货。

纺纱即期利润: 棉花价格周度小幅上涨, 环纺 C32S 价格周度基本持平, 工厂纺纱利润周环比收窄 15.6%至 1011.5 元/吨。

内外棉价差: 本周内外棉花价格上涨, ICE 美棉连续收涨, 表现强于郑棉, 近日内外棉价差再次倒挂, 当前国产棉价格优势不明显。

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

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，棉花商业库存持续消化，已低于去年同期，2023年我国棉花种植面积下调，部分种植合作社反馈单产预期下滑，产量预估降幅逾10%。

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，部分工厂订单在机生产，部分工厂走货有所放缓，原料采购较为谨慎，刚需有限拿货。

综合来看，棉花种植面积下降，预期下一年度供应偏紧，市场长线看涨声音较多；纺织市场整体行情表现平平，工厂现货库存较低，但中间商库存偏高，价格传导面临压力。天气预报显示，未来几日，新疆部分棉区将出现小幅降温。因此，Mysteel农产品预计未来一周棉花价格或震荡上行，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：刘美 021-66896764

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100