

棉花市场 周度报告

(2022.10.14-2022.10.21)



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. 10. 14–2022. 10. 21)

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	- 7 -
3.1 轧花企业开机	- 7 -
3.2 皮棉公检情况	- 8 -
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.....	- 11 -
5.1 轧花厂加工利润.....	- 11 -
5.2 纺织厂纺纱即期利润.....	- 12 -
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.....	- 13 -
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

当前棉花处于青黄不接时期，受新疆疫情防控影响，新棉上市进度缓慢，且出疆发运困难，纺企用棉略显紧张。但下游纺企后期订单依旧跟进不足，整体需求仍处疲软态势，重点关注新疆疫情和物流运输变化情况。Mysteel 预计未来一周棉花价格或震荡走弱，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	10月14日	10月21日	涨跌	单位	
价格	全国皮棉均价	16068	16048	-20	元/吨
	进口棉价格	19700	19300	-400	元/吨
	长绒棉价格	40000	40000	0	元/吨
	棉籽价格	3450	3430	-20	元/吨
	棉纱价格	24325	24127	-198	元/吨
	郑棉主力	13860	13225	-635	元/吨
	ICE 美棉	84.76	77.54	-5.53	美分/磅
供应	轧花企业开机	28.17	43.66	15.49	%
	皮棉公检情况	3.9	5.84	1.94	万吨
	进口棉库存	25.44	24.71	-0.73	万吨
需求	纺企开机	61	64.3	2.2	%
利润	轧花厂利润	3121	3172	51	元/吨
	纺企纺纱即期利润	1650.2	1474.2	-176	元/吨

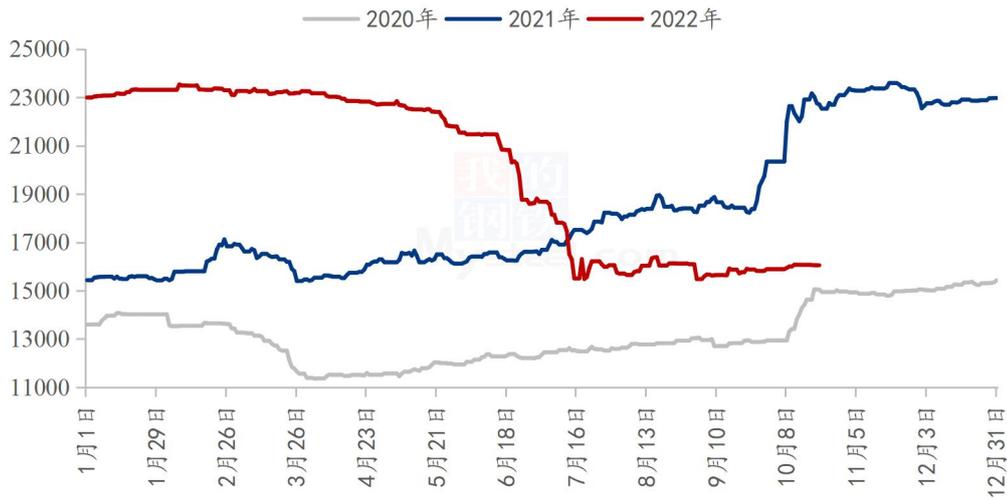
数据来源：钢联数据

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

截止 2022 年 10 月 21 日，全国 3128 皮棉均价 16048 元/吨，周环比下跌 0.12%。其中新疆市场 3128B 新疆机采棉价格 15100-15300 元/吨，手采棉 15200-15550 元/吨；内地市场棉花价格 3128B 新疆机采棉价格 16000-16350 元/吨，手采棉价格 16200-16650 元/吨。受新疆疫情管控影响，当前棉花处于青黄不接的时期。因疆内棉花发运不畅，内地库货源不多，价格表现坚挺；新疆新年度棉花交售加工、公检入库进度慢于同期，新棉多处于预售状态，纺企用棉略显紧张。内地方面，轧花厂收购新棉心态谨慎，3 级皮棉价格 15600-16200 元/吨，毛重带票，成交尚可。

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)



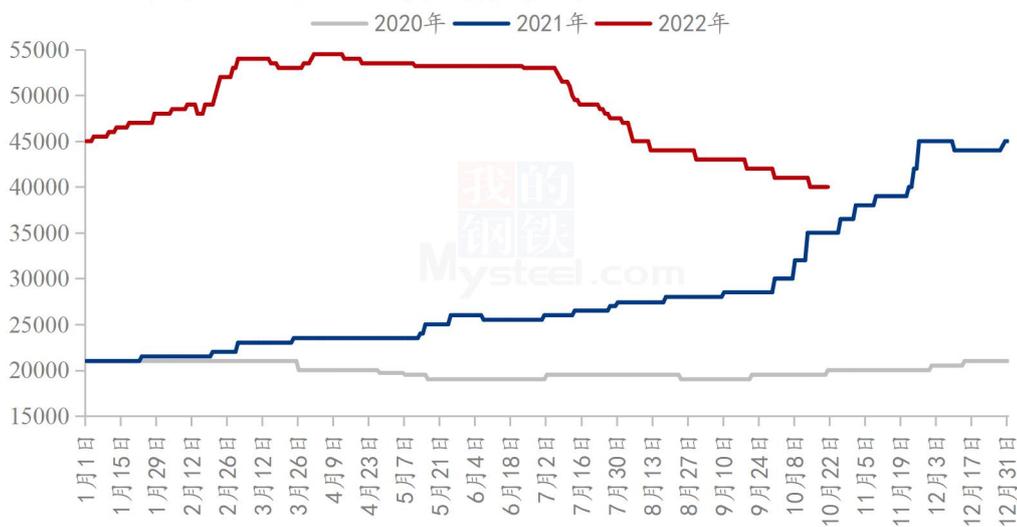
数据来源：钢联数据

图 2 2020-2022 年青島港美棉 M1-1/8 人民币报价

截止至 10 月 21 日，港口美棉 M1-1/8 清关人民币报价 19300 元/吨，周度价格下跌 2%。当前青島港清关巴西棉 M 1-1/8 净重一口价 18900-19100 元/吨，清关 2021 年美棉 31-3-37 一口价净重报 19500-19700 元/吨，2021 年印度棉 M1-5/32 报价 16800-17000 元/吨。本周内外棉期货大幅下跌，部分基差报价价格下调，一口价暂稳，纺企低价刚需补货，市场棉企出货状态不一。

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）



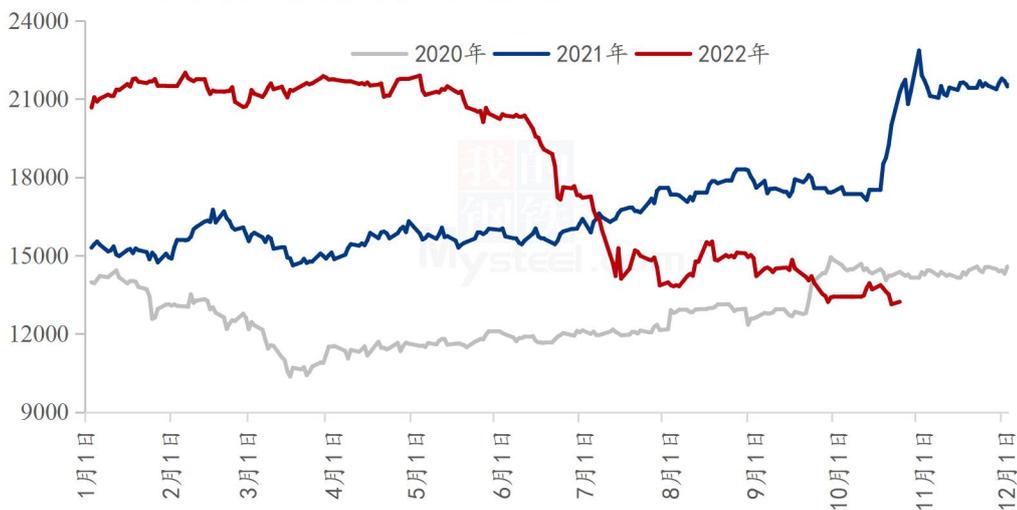
数据来源：钢联数据

图 3 2020-2022 年新疆长绒棉 3137B 价格走势图

10月21日，2021年度新疆长绒棉3137B价格40000元/吨左右，周环比持平，年同比上涨14.29%；新棉暂无报价，陈棉报价以内地库为主，下游采购意愿不强，市场成交稀少。

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

郑棉主连大幅下跌，周度下跌 635 元/吨，跌幅 4.58%，收盘 13225 元/吨；盘中最高 13855，最低 13130，总手 273.3 万手，减少 14.0 万手，持仓 56.9 万手，增加 52886 手，结算 13463；当前郑棉期货弱势下跌，内地资源价格坚挺。下游棉纱市场交投冷清，需求不及预期，纺企即期利润亏损，采购意愿偏谨慎，等待新棉大量上市。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



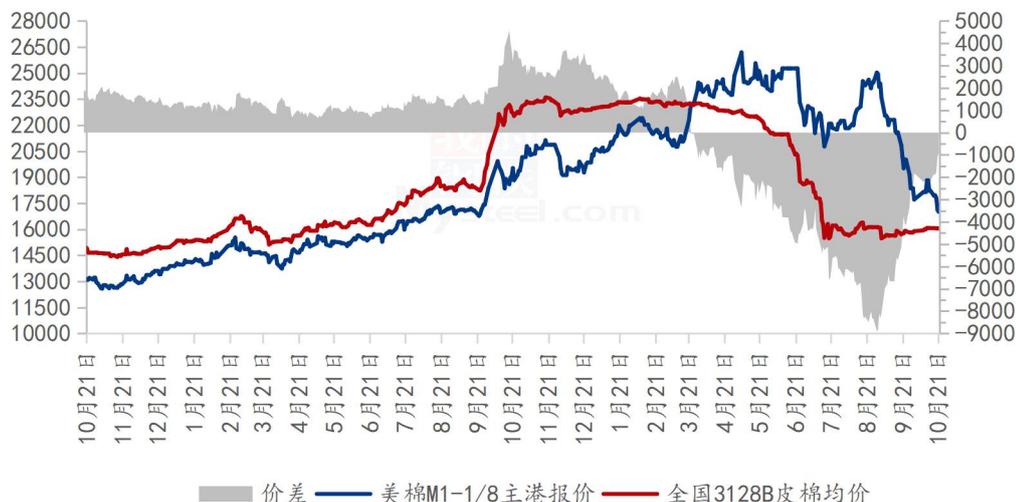
数据来源：钢联数据

图 5 2020-2022 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 77.54 美分/磅，周度下跌 5.53 美分/磅，跌幅 6.65%，盘中最高 84.68，最低 76.75。ICE 美棉期货呈震荡下行态势，主要受累于经济衰退的忧虑和美元上涨继续带来需求下降的担忧，ICE 棉花期货创下一年半来新低。随着美棉收获进入高潮，基本面的压力逐渐增大，市场有继续下探可能。预计下周 ICE 美棉或维持低位震荡格局。

2.4 内外棉价差分析

2020-2022年国内外棉价差（单位：元/吨）



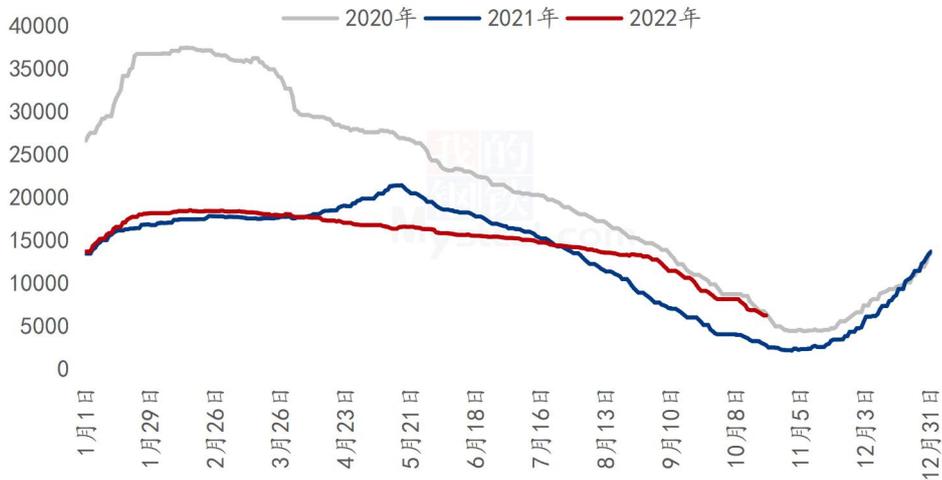
数据来源：钢联数据

图 6 2020-2022 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差小幅修复 55.6%，较上周缩窄 1195 元/吨。截止至 10 月 21 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 17002 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 16048 元/吨，内外棉价差为-954 元/吨。因美元走强、需求下降担忧，ICE 美棉花主价格周度承压，美棉现货价格跟跌；国内棉花因下游需求暂稳，市场现货流通受阻，现货价格基本企稳为主；内外棉现货价格周度走势分化，故内外价差小幅收窄，短期来看，国内棉价支撑性较强，外棉波动较大，故预计价差来回拉锯。

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 10 月 21 日，郑棉注册仓单 6179 张，较上一交易日减少 62 张；有效预报 6 张，较上一交易日无增减，仓单及预报总量 6185 张，折合棉花 24.74 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 (%)

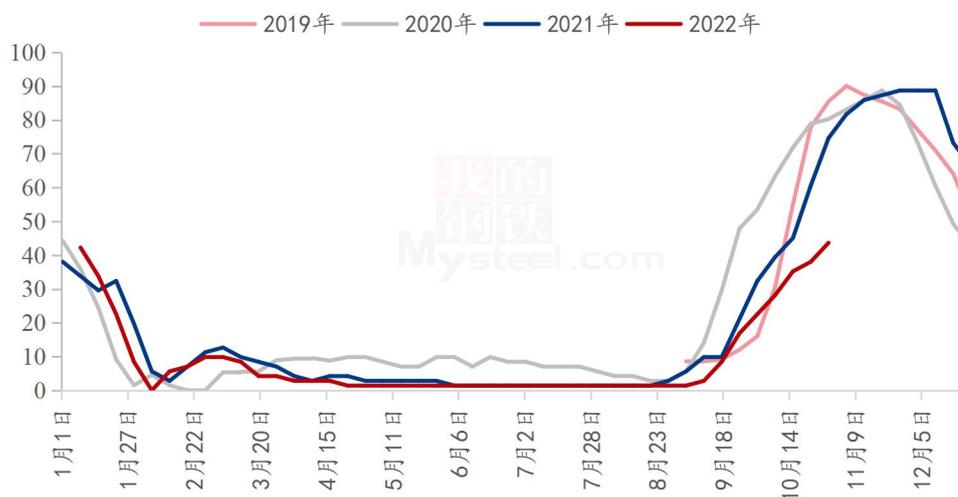
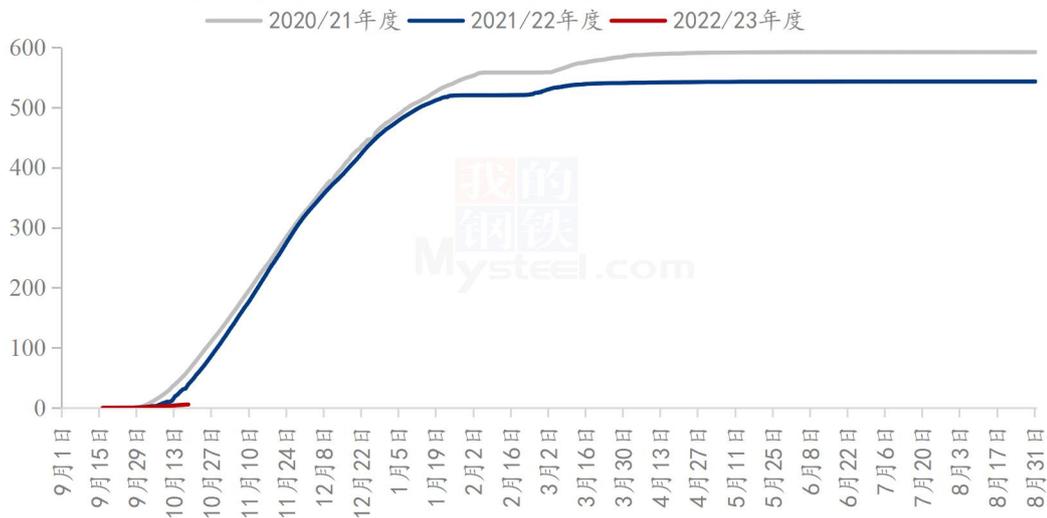


图 8 2019-2022 年全国轧花企业开工率走势

截至 10 月 21 日，全国轧花企业开工率 43.66%，周环比上涨 5.63%，年同比下降 16.9%。受新疆疫情防控影响，且棉农惜售意愿较强，籽棉交售加工进度仍慢于同期；内地市场棉农惜售意愿同样表现偏强，且收购成本高于新疆，部分轧花厂仍处于停机状态，市场观望心态浓烈。整体来看，在疫情和行情的影响下，全国轧花企业开工率仍低于同期水平，后期持续关注新疆疫情和下游需求变化。

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)



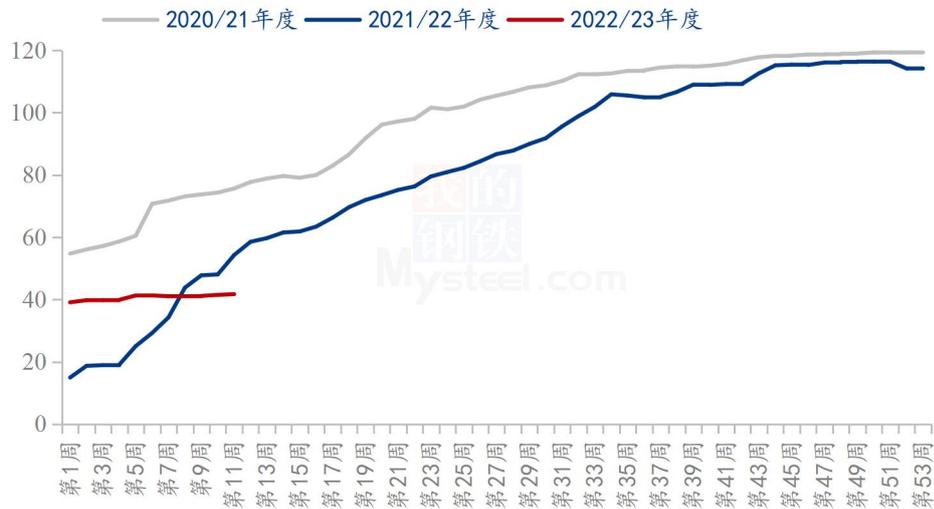
数据来源：钢联数据

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 10 月 18 日 24 点，累计公检 258408 包，合计 58392.0520 吨，同比减少 85.04%；其中，锯齿细绒棉检验数量 258408 包，皮辊细绒棉检验数量 0 包，长绒棉检验数量 0 包。因系统安全维护，近日公检信息暂无法获取，因内地公检人员仍无法到位，部分仓库尚未放开入库业务，公检进度明显落后于往年同期。

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

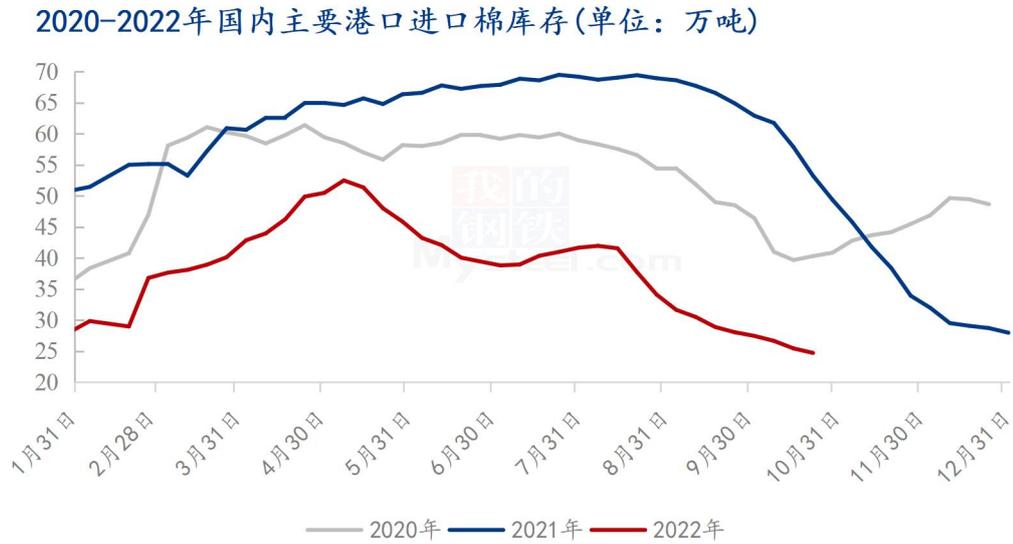
图 10 2020-2022 年度中国美棉累计签约情况

据美国农业部 (USDA) 报告显示，2022 年 10 月 7-13 日，2022/23 年度美国陆地棉出口签约量 19182 吨，出口装运量 37614 吨；其中中国签约 2293 吨，装运 16276 吨。

美国皮马棉出口签约量 23 吨，出口装运量 91 吨；其中中国签约 23 吨，无装运。

2022/23 年度美国皮棉总签约量 192.17 万吨，签约进度完成 70.59%，累计装运 54.15 万吨，装运率 28.17%。其中中国累计签约美棉 41.72 万吨，装运 14.78 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

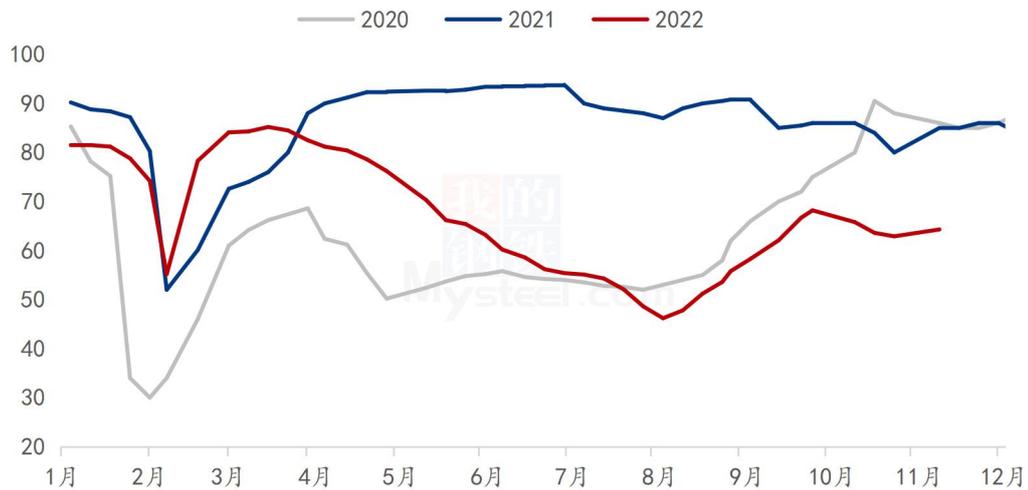
据 Mysteel 调研显示, 截止至 10 月 21 日, 进口棉花主要港口库存继续下降, 周环比下降 2.9%, 总库存 24.71 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 16.68 万吨, 周环比降 1.6%, 同比库存低 48.8%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 3.48 万吨, 其他港口库存约 4.55 万吨。

近期纺企出口溯源订单持续, 叠加外棉美金价格下跌明显, 市场询单、问价、成交、提货明显回暖; 外棉到港量依旧偏少, 港口货源出略大于入, 进口棉商业库存量继续小幅减少。

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 10 月 21 日，主流地区纺企开机负荷为 64.3%，周环比增幅 2.2%；纺企开工负荷小幅增加，下游订单平稳跟进，短期部分货源紧缺使得工厂开机有所恢复。

第五章 利润情况分析

5.1 轧花厂加工利润

截至本周五，新疆 400 型轧花厂预估平均利润 3172 元/吨，较上周增加 51 元/吨，轧花厂利润一般。

5.2 纺织厂纺纱即期利润



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 10 月 21 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 1474.2 元/吨，周环比减幅 10.67%；棉纱现货价格跌幅高于棉花，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	10月14日	10月21日	涨跌
山东棉籽价格	3900	3860	-40
新疆棉籽价格	3000	3000	0

数据来源：钢联数据

截至 10 月 21 日，山东市场新疆棉籽价格 3860 元/吨左右，周环比下跌 40 元/吨；新疆市场新疆棉籽价格 3000 元/吨左右，周环比持平。随着新棉籽逐步上市，棉籽价格小幅承压，但受疫情防控影响，棉籽跨区域流动困难，厂家原料供应短缺，棉籽价格弱稳运行。后期若新疆疫情解封、物流恢复正常后，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 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 24127 元/吨，周环比跌幅 0.81%，期棉盘面整体走势震荡下行，市场情绪面较低落，依旧持观望态势居多，需求端难有明显起色；即便部分商家为促进成交，报价低位，但是因需求偏弱，成交改善情况有限，市场整体出货量偏低，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

1、美国劳工部 10 月 20 日公布的数据显示，截至 10 月 15 日一周，美国首次申请失业救济人数环比减少 1.2 万至 21.4 万，已低于新冠疫情前的平均水平。

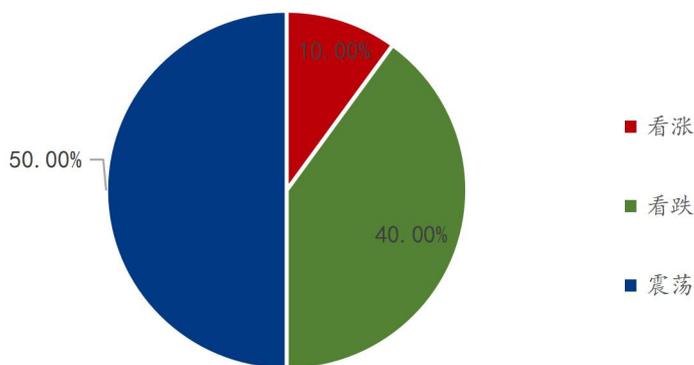
2、10 月 20 日，美联储哈克表示，将维持加息“一段时间”；需要看到通胀持续下降，才能改变政策前景；未来美联储的利率行动将取决于经济数据；到今年年底，联邦基金利率可能远高于 4%；今年 GDP 可能持平，明年增长 1.5%。

3、10月21日，据日本共同社报道，日本政府、执政联盟考虑国家支出超过20万亿日元（约1333亿美元），以资助经济刺激计划。日本计划在10月28日获得内阁批准实施经济刺激一揽子支出计划。

4、2022年中央储备棉轮入工作自7月13日开启，截至10月21日累计挂牌轮入41.3万吨，实际成交70800吨，成交率17.14%；轮入最高成交价16490元/吨，最低成交价15472元/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

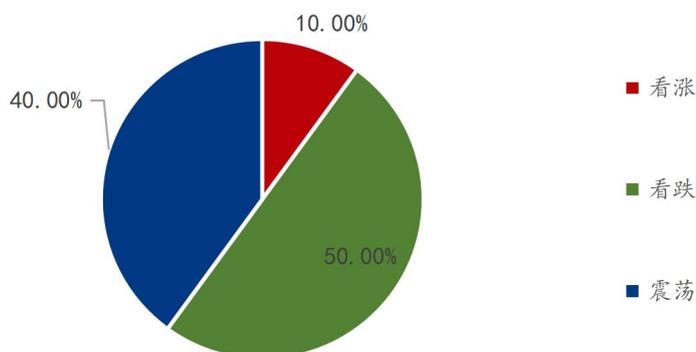
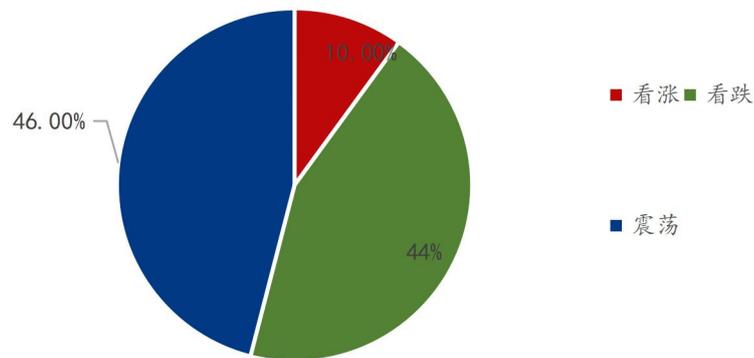


图 16 纺织企业对后市心态

各方主体对后市看法



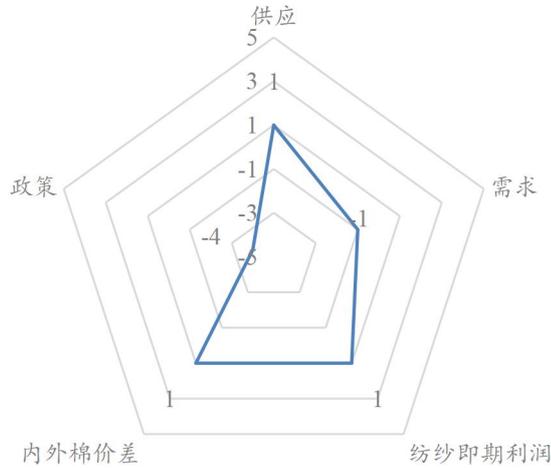
数据来源：钢联数据

图 17 各方主体对后市看法

本周 Mysteel 农产品统计 50 家样本企业下月对棉价的预期，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 10% 的看涨心态 44% 的看跌心态，46% 的震荡心态。最大看涨心态 10% 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 50% 来源于棉花贸易企业，总体观察分析图表，看涨心态周度减少 2%，看跌心态周度增加 12%，看震荡心态周度减少 10%。持看涨心态的主要逻辑一是，受疫情防控影响，新棉加工缓慢，且疆内发运受阻，内地库货源紧张；持看跌心态的主要逻辑棉花新棉陆续上市，加之旧年度棉花结转库存高位，市场供应充足。持震荡心态的主要逻辑，一是籽棉价格走势平稳，新棉收购成本稳定；二是棉花利空情绪已释放，市场观望情绪偏浓。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: 轧花厂开工率较低, 新花上市进度缓慢, 内地棉花库存供应相对偏紧。

需求: 纺织企业订单表现欠佳, 期价重心下移, 观望心态居多。

纺纱即期利润: 棉价相对坚挺, 纱价稳中有降, 纱厂加工利润继续压缩, 即期利润周环比减幅 10.67%。

内外棉价差: 国产棉价格坚挺, 进口棉到港价格跟随 ICE 美棉期价下跌, 内外棉价差倒挂幅度周度收窄 55.6%, 国产棉性价比优势明显减弱。

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

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，新年度棉花产量增加，新冠疫情防控影响，轧花企业开机率较低，新棉上市进度缓慢；部分棉企开展盲盒预售模式，由于籽棉价格上升、期价下跌，预售积极性下滑。

从需求端来看，纺织市场行情持续走软，部分纱厂产品库存压力增加，降价去库存为主；棉价坚挺，期价下跌，谨慎观望心态升温，采购意愿不积极。

综合来看，商品通胀问题持续，市场消极情绪难消；新棉上市对高价陈棉市场带来冲击，终端消费市场低迷，来自下游采购需求的支撑作用持续减弱；因此，Mysteel 预计未来一周棉花价格或震荡下跌，持续关注各地防疫工作进展及宏观面消息。

资讯编辑：帅预灵 021-26093600

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100