

# 棉花市场

# 周度报告

( 2022.10.28-2022.11.4 )



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. 28-2022. 11. 4)

## 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 .....	- 10 -
3.4 进口棉库存情况 .....	- 11 -
第四章 需求情况分析 .....	- 12 -
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.....	- 13 -
第六章 相关品分析.....	- 14 -
6.1 棉籽价格.....	- 14 -
6.2 棉纱价格.....	- 15 -
第七章 市场关注热点.....	- 16 -
第八章 市场心态解读.....	- 16 -
第九章 棉花后市影响因素分析.....	- 17 -
第十章 行情预测.....	- 20 -

## 本周核心观点

美联储 11 月加息落地，符合市场预期，但暂未就调降加息幅度发出明确信号；ICE 美棉强势反弹，国内棉花基本面弱势格局难有改善，郑棉期价跟涨有限，现货价格弱跌为主，交投难有改善，观望氛围较浓。

## 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 28 日	11 月 4 日	涨跌	单位	
价格	全国皮棉均价	15876	15405	-471	元/吨
	进口棉价格	18600	18300	-300	元/吨
	长绒棉价格	40000	36000	-4000	元/吨
	棉籽价格	3430	3340	-90	元/吨
	棉纱价格	24009	23675	-334	元/吨
	郑棉主力	12855	13185	330	元/吨
	ICE 美棉	74.82	83	10.89	美分/磅
供应	轧花企业开机	52.11	64.79	12.68	%
	皮棉公检情况	-	-	-	万吨
	进口棉库存	23.4	21.31	-2.09	万吨
需求	纺企开机	63.6	62.9	-0.7	%
利润	轧花厂利润	1621	1281	-340	元/吨
	纺企纺纱即期利润	1545.4	1704.5	159.1	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）



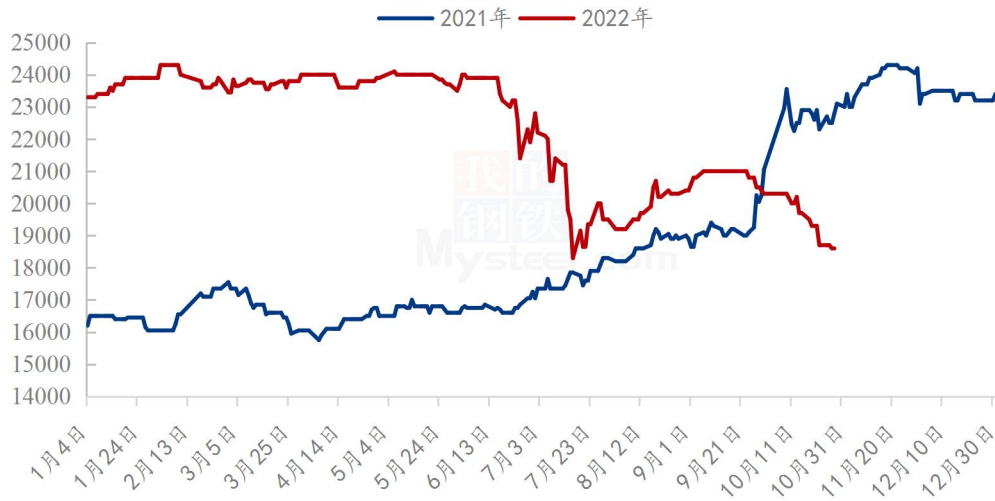
数据来源：钢联数据

图 1 2020-2022 年国内 3128 棉花价格走势图

截止 2022 年 11 月 4 日，全国 3128 皮棉均价 15866 元/吨，周环比下跌 2.97%。其中新疆市场 2021/22 年度 3128B 新疆机采棉价格 14400-14500 元/吨，手采棉 14600-14800 元/吨；内地市场棉花价格 2021/22 年度 3128B 新疆机采棉价格 15400-15700 元/吨，手采棉价格 15500-16000 元/吨。随着新棉上市量增加，2021/22 年度陈棉的价格也在逐步向新棉价格靠拢，市场主流价格稳中有降。随着棉花期价的回升，籽棉价格也出现小幅上涨，目前机采籽棉价格 5.7-5.9 元/公斤。地产棉方面，受部分区域疫情防控影响，叠加下游行情疲软，不少轧花企业处于停收停机状态，市场购销氛围略显平淡。

## 2.1.2 进口棉价格

2021-2022年青岛港美棉M1-1/8人民币报价(单位：元/吨)



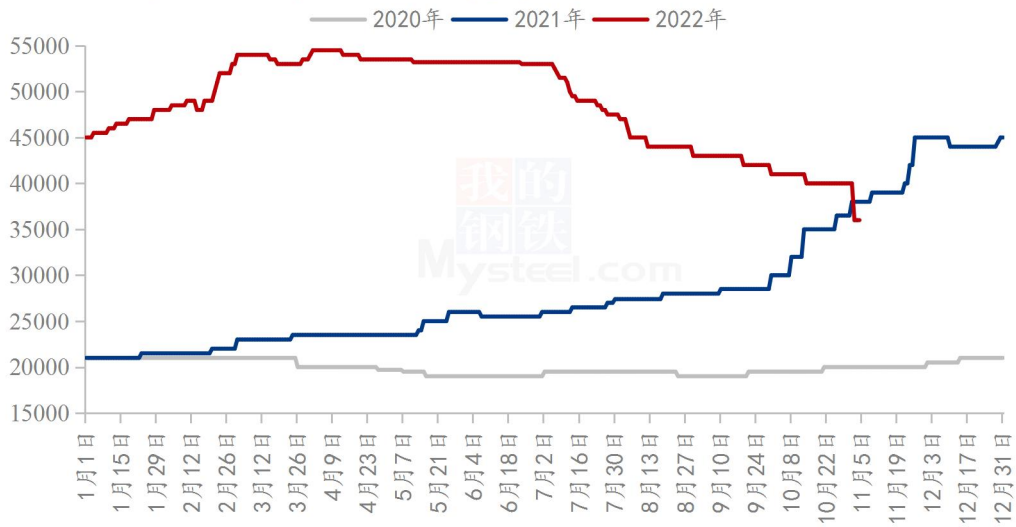
数据来源：钢联数据

图 2 2020-2022 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截止至 11 月 4 日，港口美棉 M1-1/8 清关人民币报价 18300 元/吨，周度价格下跌 1.6%。当前青岛港清关巴西棉 M 1-1/8 净重一口价 17400-17600 元/吨，清关 2021 年美棉 31-3-37 一口价净重报 18600-18800 元/吨，2021 年印度棉 M1-5/32 报价 15000-15500 元/吨。近期部分棉企抓紧销售、出货，一些有订单的中小棉纺厂（含溯源单）对港口清关棉的询价、购买力度增加；保税美金外棉现货价差也明显缩小，倒挂幅度收窄到千元以下，外棉价格优势有所提升，贸易商清关意愿增强，纺企自带配额采购情况也略有增加。

### 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）



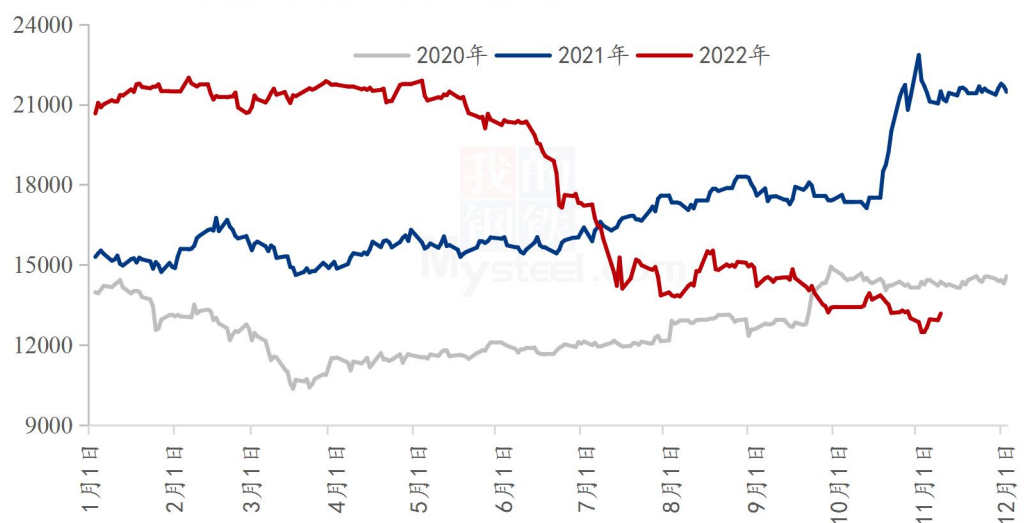
数据来源：钢联数据

图 3 2020-2022 年新疆长绒棉 3137B 价格走势图

11月4日，2021年度新疆长绒棉3137B价格36000元/吨左右，周环比下跌10%，年同比下跌5.26%；市场以陈棉报价为主，轧花厂新棉预售价23600-23800元/吨，下游拿货意愿较低，基本有价无市，走货较为缓慢。棉农惜售心理偏强，由于新冠疫情防控，籽棉交售、加工、入库公检受到较大影响，尚未有公检数据。

### 2.2 郑棉主连价格分析

2020-2022年郑棉主连走势（单位：元/吨）



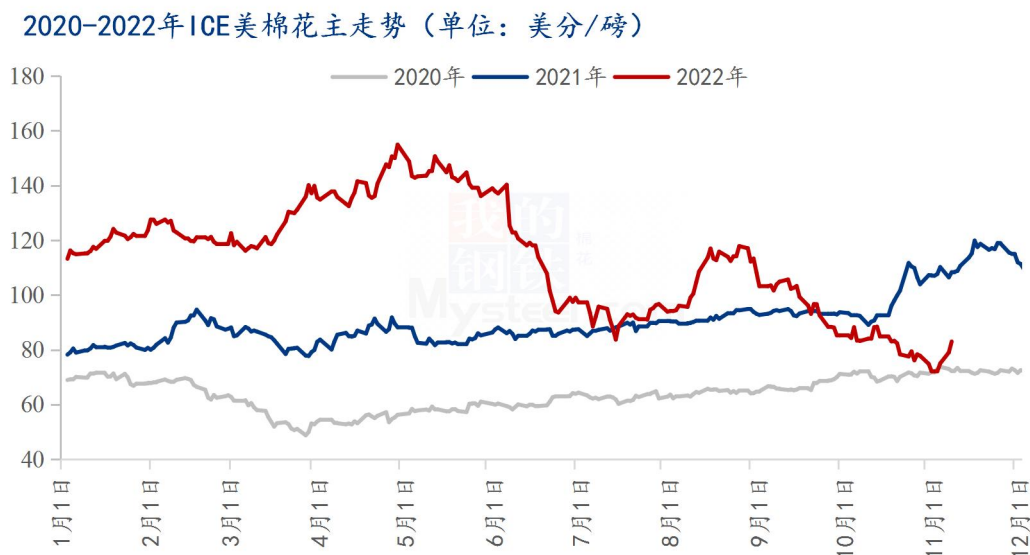


数据来源：钢联数据

图 4 2020-2022 年郑棉主连收盘价走势

郑棉主连大幅上涨，周度上涨 330 元/吨，涨幅 2.57%，收盘 13185 元/吨；盘中最高 13250 元/吨，最低 12270 元/吨，总手 383.8 万手，增加 118.5 手，持仓 54.0 万手，减少 46297 手，结算 12769 元/吨；当前郑棉期货低位震荡上行，推动期价重心抬升，推动籽棉收购价格稳中有升，疆内疫情虽有缓解，但对于交售、加工产生影响。下游棉纱市场变动不大，内地库资源基差仍处于高位，纺企采购谨慎。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



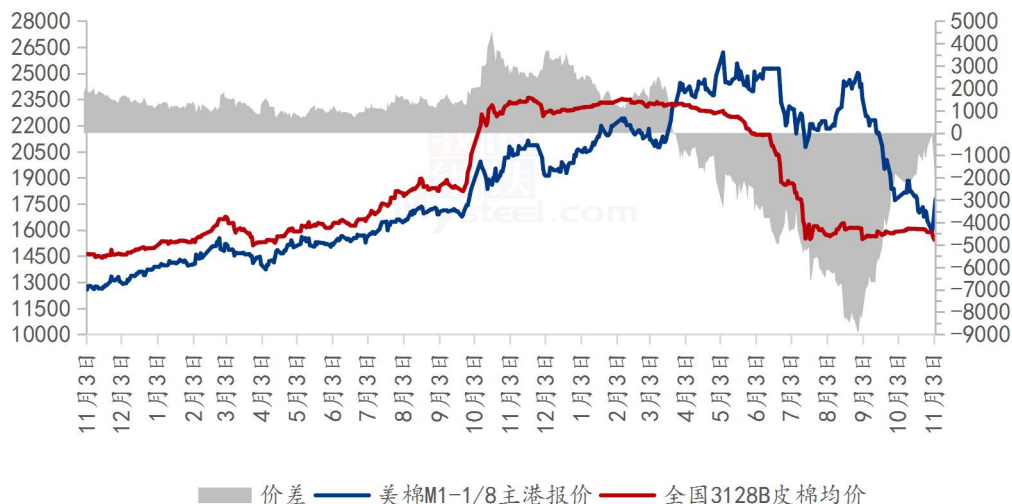
数据来源：钢联数据

图 5 2020-2022 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 83.00 美分/磅，周度上涨 10.89 美分/磅，涨幅 15.10%，盘中最高 83.89 美分/磅，最低 70.21 美分/磅。ICE 美棉期货呈大幅反弹态势，主要受助于美棉周度出口销售数据引发的需求乐观情绪盖过美元走强影响，加之后续加息力度可能逐渐缓和，美元继续上冲新高或出现变数，宏观环境的变化对 ICE 美棉企稳反弹有利。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

2020-2022年国内外棉价差（单位：元/吨）



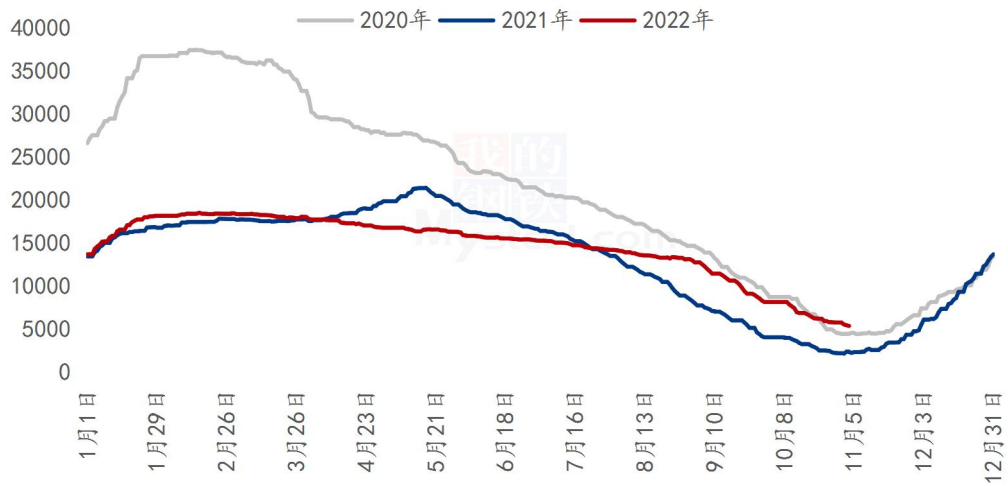
数据来源：钢联数据

图 6 2020-2022 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差继续倒挂幅度加深 260.9%，较上周扩大 1706 元/吨。截止至 11 月 4 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 17650 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 15405 元/吨，内外棉价差为-2360 元/吨。因多头资金进驻、美棉 on call 数据偏低，ICE 美棉花主价格出现三连涨，美棉现货价格跟涨；国内棉花因下游需求不旺，新旧棉价对接，现货价格周度承压；内外棉现货价格周度走势分化，外强内弱，故内外价差倒挂程度加深。短期来看，当前棉价成本支撑，叠加低于同期价格，故下探动力不强，内外棉价差修复难度增加。

## 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

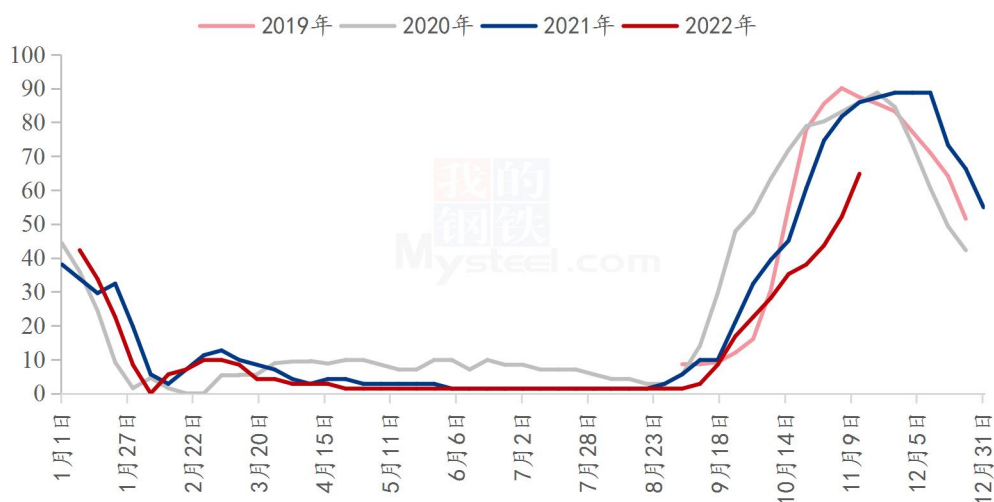
图 7 2020-2022 年郑棉仓单数量统计

截至 11 月 4 日，郑棉注册仓单 5331 张，较上一交易日减少 28 张；有效预报 43 张，较上一交易日增加 5 张，仓单及预报总量 5374 张，折合棉花 21.49 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 (%)



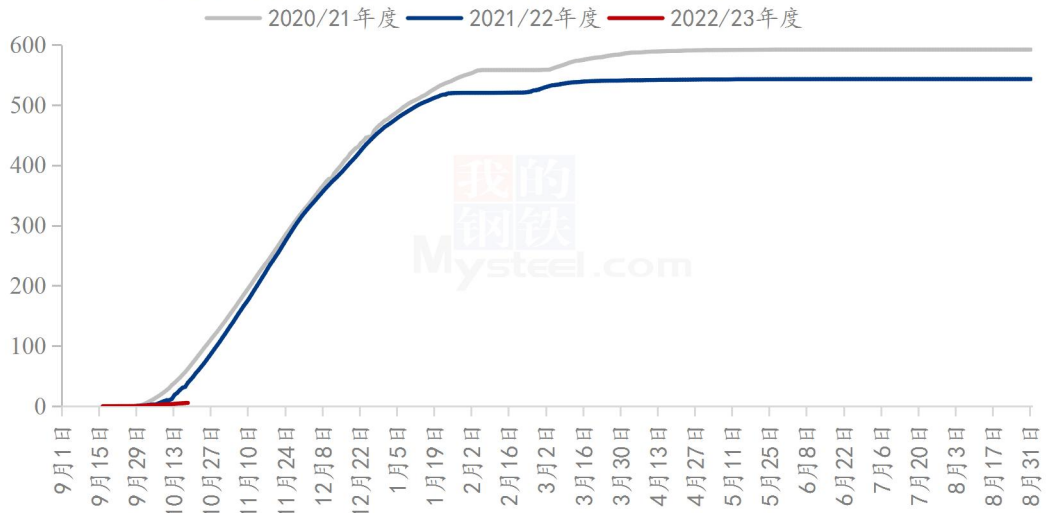
数据来源：钢联数据

图 8 2019-2022 年全国轧花企业开工率走势

截至 11 月 4 日，全国轧花企业开工率 64.79%，周环比上涨 12.68%，年同比下降 16.9%。受新疆疫情防控影响，新棉收购、加工进度仍慢于同期；内地市场新棉收购成本高于新疆，且部分地区疫情防控，不少轧花厂处于停收停机状态，籽棉收购进度缓慢。整体来看，在疫情防控严格和下游行情不佳的影响下，全国轧花企业开工率仍低于同期水平，后期持续关注国内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)



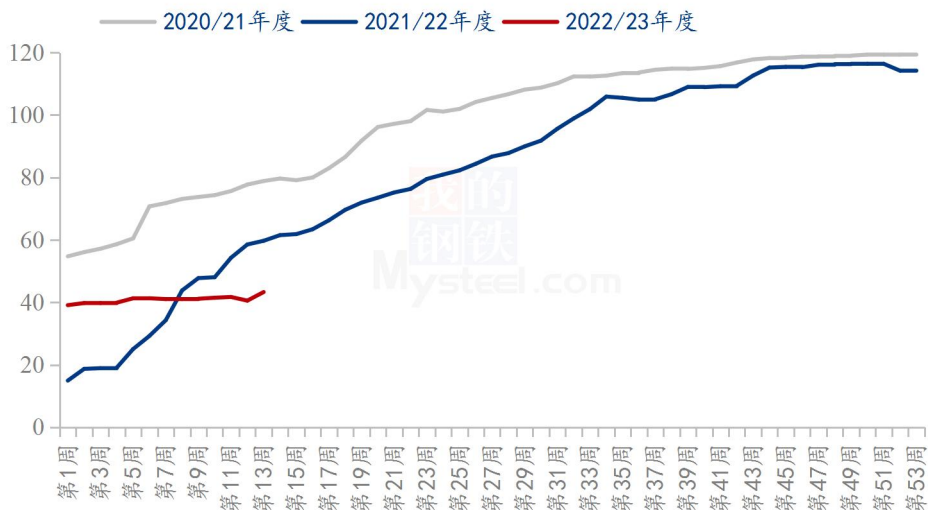
数据来源: 钢联数据

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, 为落实疫情防控工作要求, 内地公检人员无法顺利到位, 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

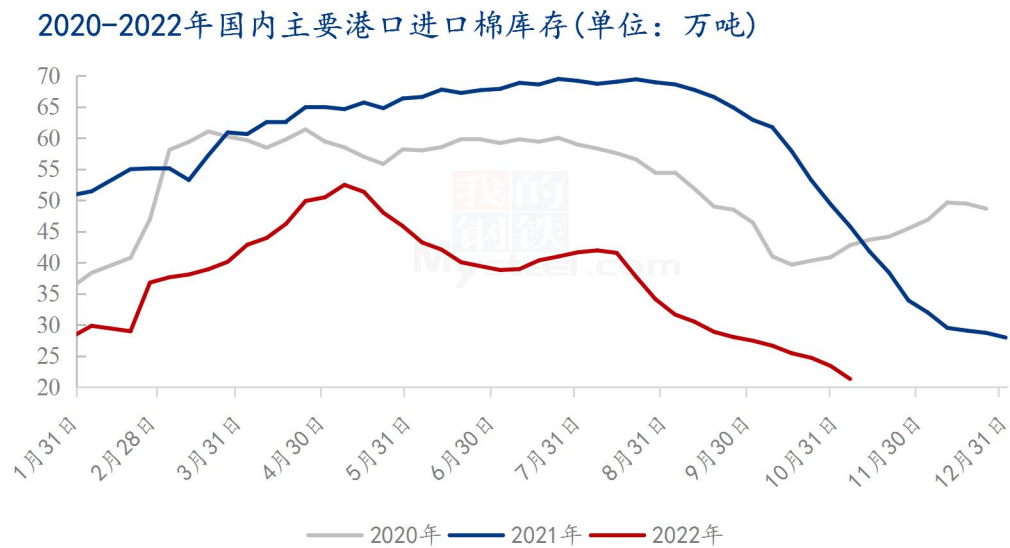
图 10 2020-2022 年度中国美棉累计签约情况

据美国农业部 (USDA) 报告显示, 2022 年 10 月 21-27 日, 2022/23 年度美国陆地棉出口签约 43539 吨, 出口装运 27013 吨; 其中中国签约 27694 吨, 装运 9852 吨。

2022/23 年度美国皮马棉出口签约量 272 吨, 装运 23 吨; 其中中国签约 45 吨, 无装运。

2022/23 年度美国皮棉总签约量 198.08 万吨, 签约进度完成 72.77%, 累计装运 60.92 万吨, 装运率 30.75%。其中中国累计签约美棉 43.32 万吨, 装运 17.7 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

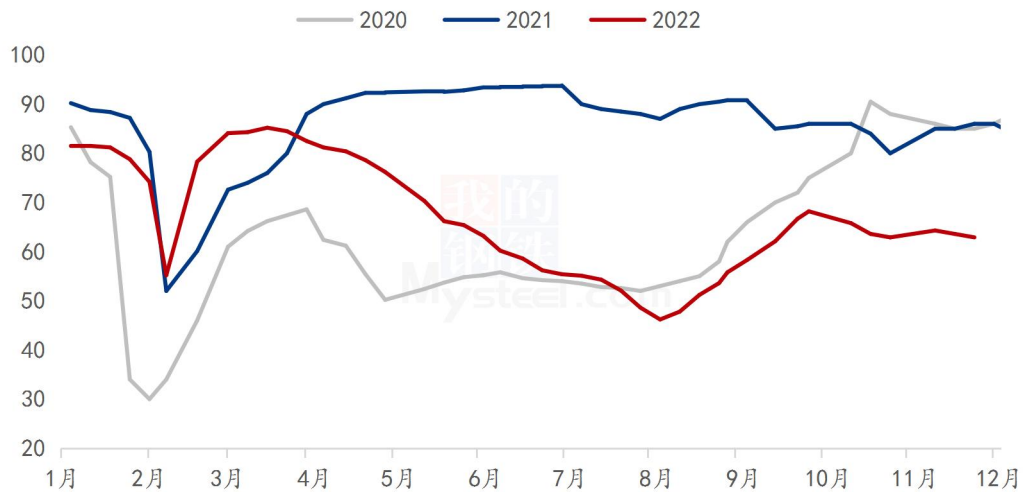
据 Mysteel 调研显示,截止至 11 月 4 日,进口棉花主要港口库存继续下降,周环比下降 9.8%,总库存 21.31 万吨。其中,山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 14.52 万吨,周环比降 11%,同比库存低 49.8%;江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 2.99 万吨,其他港口库存约 3.8 万吨。

近期内外棉价差继续缩窄,纺企出口溯源订单存在,叠加内地库新疆棉货源偏少,市场对进口棉询单、问价、成交、提货意愿较好;而外棉到港量尚未增量,港口货源依旧保持出大于入,进口棉商业库存量大幅减少。

## 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 11 月 4 日，主流地区纺企开机负荷为 62.9%，周环比减幅 1.1%；受新疆疫情影响，内地库棉花价格高企，纺企用棉成本较高，逢低采购，在后道订单不足的情况下，部分纺企考虑降低开机或减产来应对，工厂开工负荷小幅减少。



## 第五章 利润情况分析

### 5.1 轧花厂加工利润



图 13 2020/21-2022/23 年度新疆棉花加工利润走势

截至11月4日，新疆400型轧花厂预估平均利润1281元/吨，较上周减少340元/吨，轧花厂利润一般。

### 5.2 纺织厂纺纱即期利润



数据来源：钢联数据

图 14 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 11 月 4 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 1704.5 元/吨，周环比增幅 10.3%；棉花现货价格下跌，纱厂纺纱即期利润有所增加。

## 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

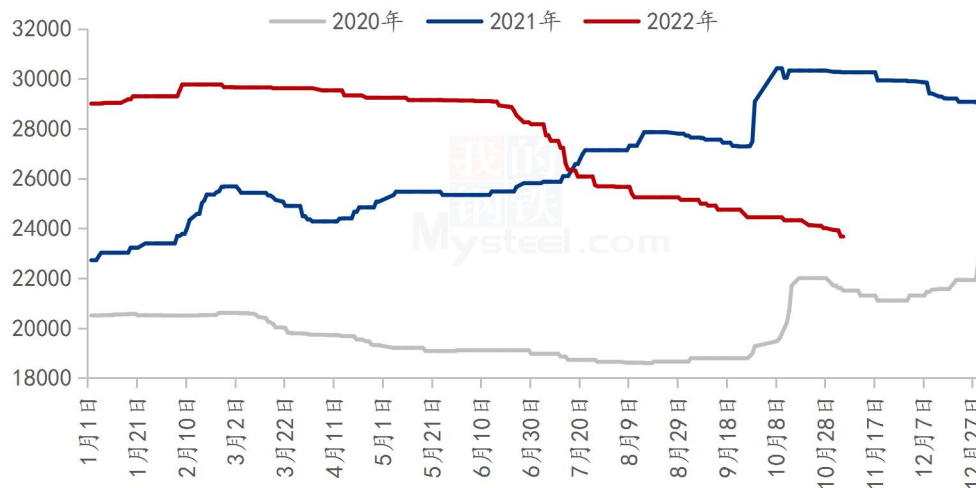
类别	10 月 28 日	11 月 4 日	涨跌
山东棉籽价格	3860	3780	-80
新疆棉籽价格	3000	2900	-100

数据来源：钢联数据

截至 11 月 4 日，山东市场新疆棉籽价格 3780 元/吨左右，周环比下跌 80 元/吨；新疆市场新疆棉籽价格 2900 元/吨左右，周环比下跌 100 元/吨。随着新年度籽棉陆续交售加工，新棉籽也逐渐开始上量，原料供应短缺略有缓解，且当前油厂采购以随用随买为主，囤库意愿不强，疆内外棉籽价格周度皆有下调。随着新棉籽数量持续增加，供应持续增量，棉籽价格仍有回落空间。

## 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 15 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 23650 元/吨，周环比跌幅 1.5%，纯棉纱市场购销淡稳，成交总体情况并未放量，商家信心不足，投机性需求偏弱，下游刚需表现一般；期盘止跌修复性反弹，市场悲观情绪略有缓解，目前市场心态存在一定分化，部分商家前期亏损严重，促销意愿较强；但大部分商家对后期行情并不乐观，因为疫情影响仍有不确定性，需求弱勢难改，价格反弹缺乏支撑，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 11 月 3 日公布的数据显示，截至 10 月 29 日一周，美国首次申请失业救济人数环比减少 1000 至 21.7 万，继续维持在历史低水平。

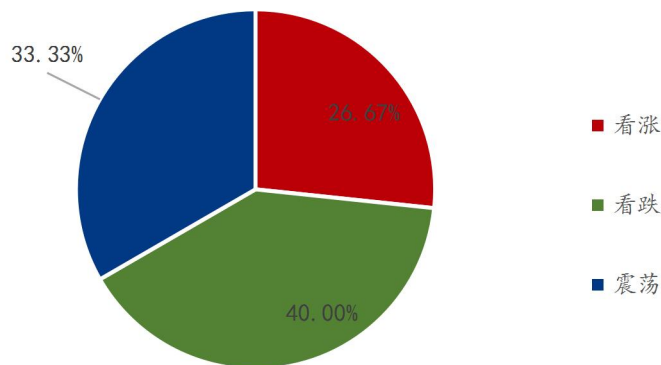
2、11 月 4 日，央行进行 30 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 2.00%，与此前持平。当日有 900 亿元 7 天期逆回购到期，实现净回笼 870 亿元。

3、11 月 4 日，欧洲央行行长拉加德表示，欧元区通胀非常高，必须采取行动；在加息一事上还有很长的路要走，希望加息能使中期通胀回落到 2%；为了降低通胀，将采取任何必要措施，使用任何工具，工具包括缩减资产负债表。

4、2022 年中央储备棉轮入工作自 7 月 13 日开启，截至 11 月 4 日累计挂牌轮入 47.3 万吨，实际成交 85920 吨，成交率 18.16%；轮入最高成交价 16490 元/吨，最低成交价 15366 元/吨。

## 第八章 市场心态解读

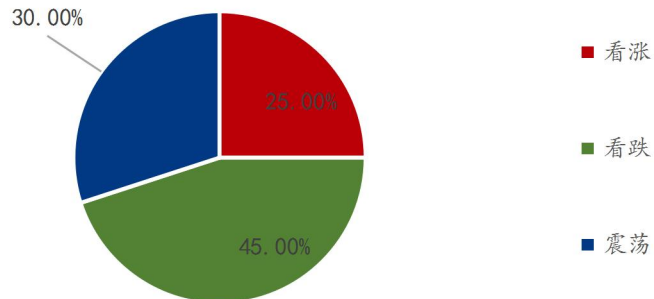
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 16 棉花贸易企业对后市心态

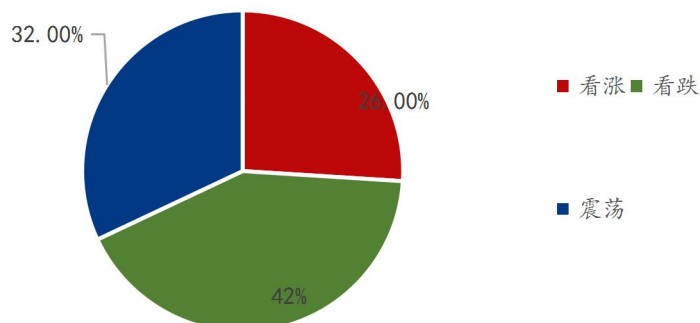
纺织企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 17 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 18 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 26% 的看涨心态 442% 的看跌心态，32% 的震荡心态。

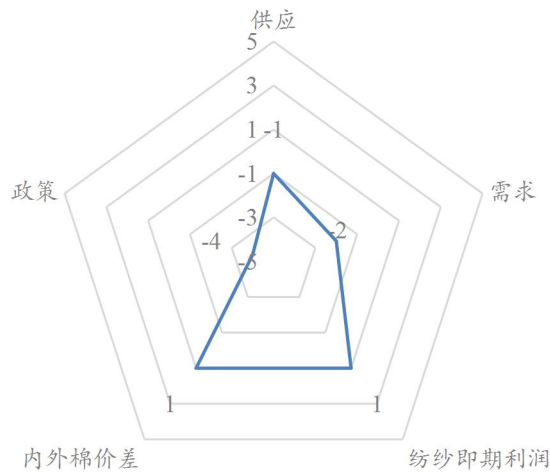
最大看涨心态 26.67% 来源于棉花贸易企业，最大看跌心态 45% 来源于纺织企业，最大看震荡心态 33.33% 来源于贸易企业，总体观察分析图表，看涨心

态周度增加 16%，看跌心态周度减少 12%，看震荡心态周度减少 4%。

持看涨心态的主要逻辑是受 ICE 美盘偏强走势带动，郑棉反弹空间仍存。持看跌心态的主要逻辑一是棉花新棉陆续上市，加之旧年度棉花结转库存高位，市场供应充足；二是国内多地疫情防控升级，市场消费信心不足，市场情绪偏悲观。持震荡心态的主要逻辑是籽棉价格走势平稳，新棉收购成本稳定，故短期棉价继续承压运行。

## 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:** 随着籽棉上市量增加, 轧花厂开工率缓慢提高, 供应压力增加, 新疆棉陆续发运至内地, 新棉对陈棉市场造成冲击。

**需求:** 纺织淡季行情明显, 部分坯布市场开工率下降, 纱厂订单稀缺, 降价促销效果甚微, 原料采购意愿难有好转。

**纺纱即期利润:** 截至11月4日, 全国C32s环纺纺纱即期利润为1704.5元/吨, 周环比增幅10.3%。

**内外棉价差:** 国内棉花价格弱跌为主, 随着ICE美棉期价连续大涨, 进口棉价格上调, 内外棉价差倒挂幅度明显扩大。

**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

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 20 2021-2022 年新疆棉价格走势及预测图

从供应端来看，新棉陆续加工上市，受疫情影响，全国轧花企业开工率仍低于同期水平，但供应压力增加趋势明显；新棉加工成本价格偏低，对陈棉市场价格冲击较大。

从需求端来看，纺织市场进入淡季行情，部分坯布市场开工率下降，纱厂订单稀缺，利润随纱价下跌逐渐压缩，部分企业开机率下调，原料采购积极性较低。

综合来看，美联储 11 月加息落地，符合市场预期，暂未就调降加息幅度发出明确信号；国内棉花基本面弱势格局难有改善，ICE 美棉强势反弹，郑棉期价跟涨有限；因此，Mysteel 农产品预计未来一周棉花价格或震荡企稳，持续关注各地防疫工作进展及宏观面消息。

资讯编辑：杨萍 021-26094002

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100