

棉花市场 周度报告

(2022.11.11-2022.11.18)



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

(2022. 11. 11-2022. 11. 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	- 5 -
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 美棉周度出口情况分析	- 11 -
3.4 进口棉库存情况	- 12 -
第四章 需求情况分析	- 13 -
4.1 纺企开机	- 13 -

第五章 利润情况分析.....	- 14 -
5.1 轧花厂加工利润.....	- 14 -
5.2 纺织厂纺纱即期利润.....	- 15 -
第六章 相关品分析.....	- 16 -
6.1 棉籽价格.....	- 16 -
6.2 棉纱价格.....	- 17 -
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

新疆新花采收进入尾期，交售、加工、公检上量，现货价格略有承压；棉花出疆运力不佳，内地库资源紧张，棉价较高。下游纱线价格持续下地额，订单、销售走弱，企业心态较为谨慎。Mysteel 农产品预计未来一周棉花价格或弱稳运行，持续关注各地防疫工作进展及宏观面消息。

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	11月11日	11月18日	涨跌	单位	
价格	全国皮棉均价	15330	15308	-22	元/吨
	进口棉价格	18600	18600	0	元/吨
	长绒棉价格	35000	22500	-12500	元/吨
	棉籽价格	3290	3295	5	元/吨
	棉纱价格	23619	23288	-331	元/吨
	郑棉主力	13300	13555	255	元/吨
	ICE 美棉	86.55	84.90	-3.09	美分/磅
供应	轧花企业开机	73.24	80.28	7.04	%
	皮棉公检情况	40.1	61.12	21.02	万吨
	进口棉库存	18.59	17.24	-1.35	万吨
需求	纺企开机	62.5	62.2	-0.48	%
利润	轧花厂利润	953	693	-260	元/吨
	纺企纺纱即期利润	1756	1449.2	-306.8	元/吨

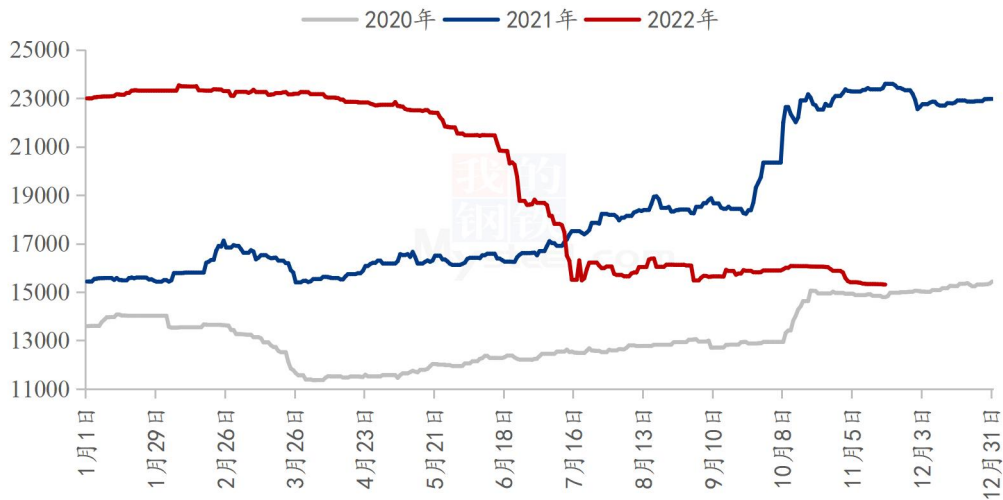
数据来源：钢联数据

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）



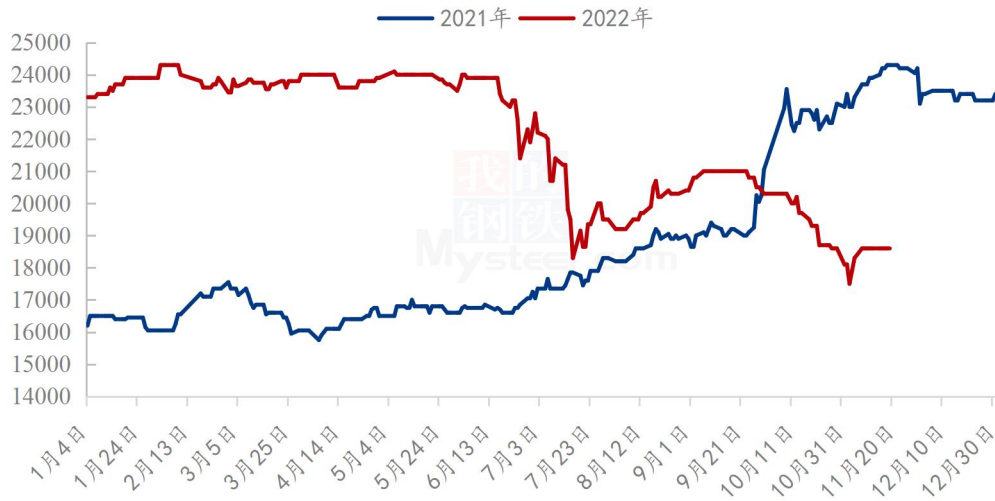
数据来源：钢联数据

图 1 2020-2022 年国内 3128 棉花价格走势图

截止 2022 年 11 月 18 日，全国 3128 皮棉均价 15308 元/吨，周环比下跌 0.14%。其中新疆市场 3128 新疆机采棉价格 14200-14300 元/吨，手采棉价格 14300-14600 元/吨，强力 28。内地市场 3128 新疆机采棉价格 15300-15700 元/吨，手采棉价格 15400-16000 元/吨，强力 28。目前新棉上市速度加快，棉花供应宽松，且随着疆内部分仓库恢复发运业务，新旧棉花现货价格逐步对接，市场现货价格继续小跌，但受棉花期价企稳回升影响，跌速放缓。地产棉方面，因市场对后期行情仍不乐观，轧花企业以随轧随卖为主，囤货意愿不强。

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)



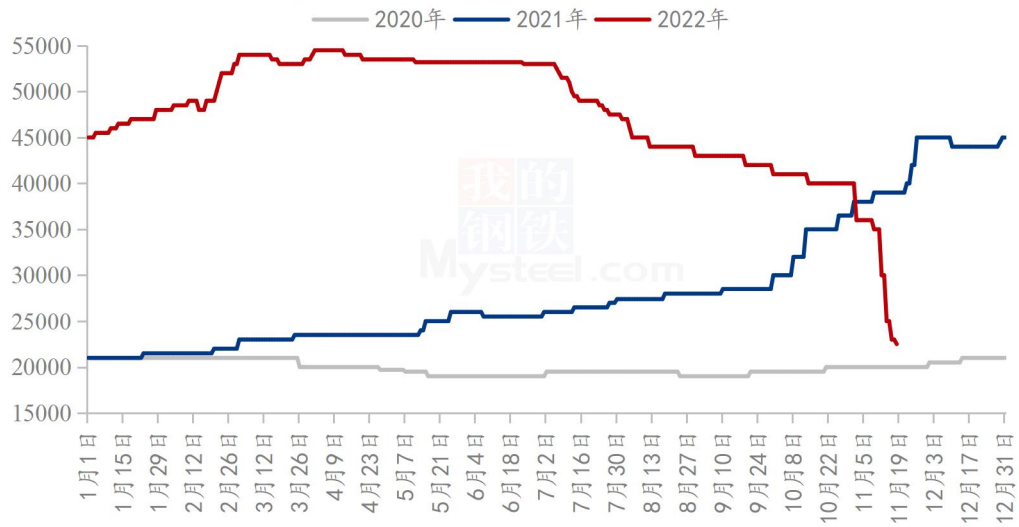
数据来源: 钢联数据

图 2 2020-2022 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截止至 11 月 18 日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币报价 18600 元/吨, 周度价格持稳, 市场购销走弱。当前青岛港清关巴西棉 M1-1/8 一口价 17600-17800 元/吨, 美金报价 104-106 美分/磅; 美棉 31-3-36 一口价 18800-19100 元/吨, 美金报价 110-112 美分/磅; 印度棉 M1-5/32 报价 15200-15500 元/吨。本周, 纺企溯源订单减少, 叠加内外棉价差扩大, 纺企、贸易商对进口棉青睐度下降, 远期船货询单、问价不佳; 港口清关货源不多, 低价货源较少, 成交也有所走弱。

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

截止至 11 月 18 日，2022 年度新疆长绒棉 3137B 价格 22500 元/吨以上，优质优价，周环比下跌 35.71%，年同比下跌 42.31%，陈棉资源所剩无几，价格相对坚挺；目前，新年度长绒棉加工上市量有限，下游纺企采购需求一般，物流发运受限，难有成交。

2.2 郑棉主连价格分析

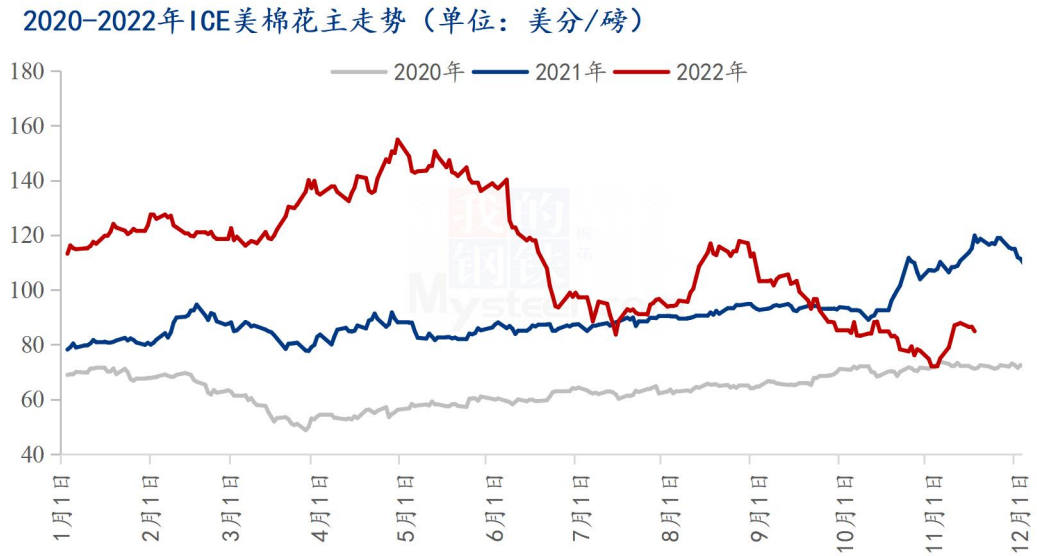


数据来源：钢联数据

图 4 2020-2022 年郑棉主连收盘价走势

郑棉主连大幅上涨，周度上涨 255 元/吨，涨幅 1.92%，收盘 13555 元/吨；盘中最高 13590，最低 13120，总手 269.2 万手，减少 65.1 万手，持仓 42.2 万手，减少 88506 手，结算 13385；当前郑棉期货偏强震荡，新棉日加工量、公检进度有所加快，仓单数量对于盘面利多效应会逐步减弱。纺企维持刚性库存，下游订单缺乏，产成品库存持续积压。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



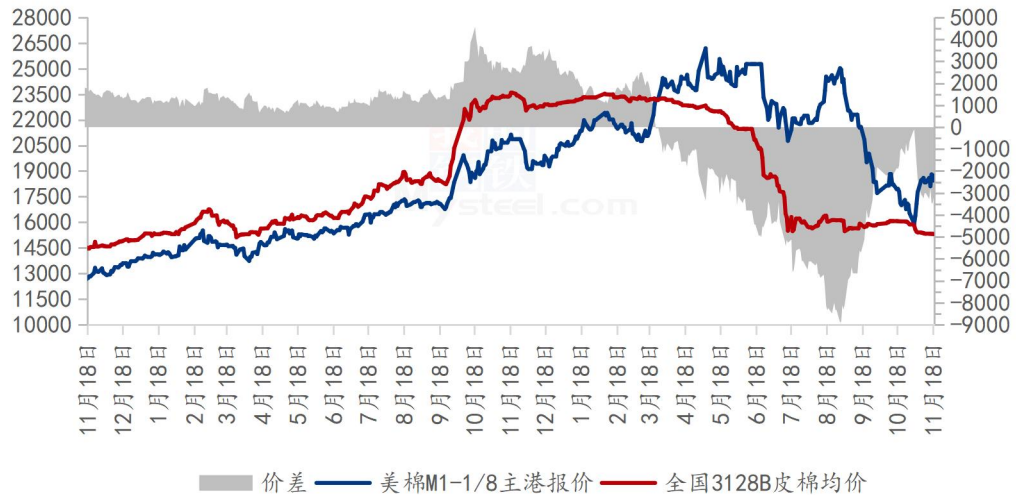
数据来源：钢联数据

图 5 2020-2022 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 84.90 美分/磅，周度下跌 3.09 美分/磅，跌幅 3.51%，盘中最高 89.92，最低 83.33。ICE 美棉期货呈震荡下行态势，主要受累于美棉周度出口销售报告利空以及美元指数反弹拖累 ICE 美棉上涨。不过国际宏观面因素开始偏向积极。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）

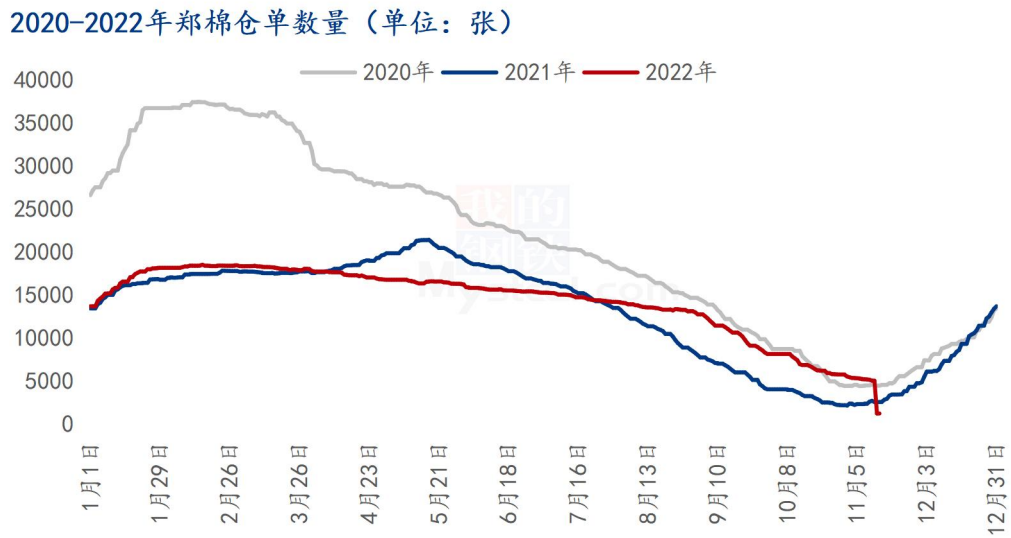


数据来源：钢联数据

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 4.12%，较上周扩大 124 元/吨。截止至 11 月 18 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 18440 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 15308 元/吨，内外棉价差为-3132 元/吨。因美元指数下跌、美国 CPI 数据降低等因素，ICE 美棉花主周度价格小涨，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，外强内弱格局明显，故内外价差倒挂幅度继续加深。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



数据来源：钢联数据

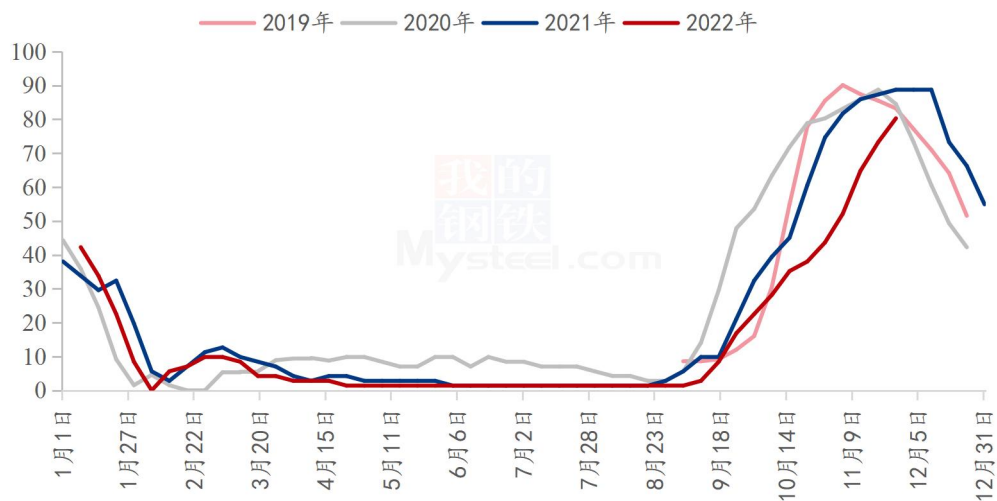
图 7 2020-2022 年郑棉仓单数量统计

截至 11 月 18 日，郑棉注册仓单 1230 张，较上一交易日增加 2 张；有效预报 84 张，较上一交易日减少 37 张，仓单及预报总量 1314 张，折合棉花 5.26 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 (%)



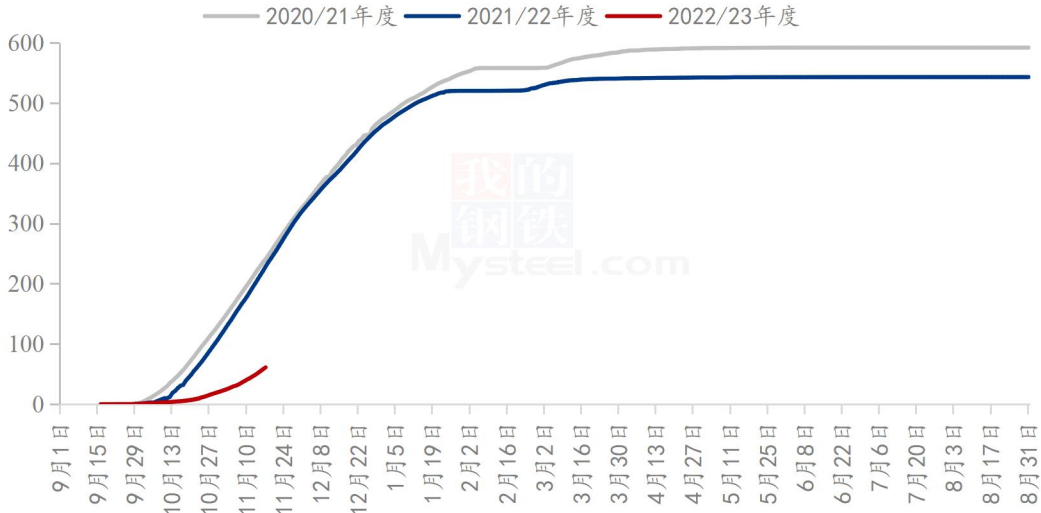
数据来源：钢联数据

图 8 2019-2022 年全国轧花企业开工率走势

截止 11 月 18 日，全国轧花企业开工率 80.28%，周环比上涨 7.04%，年同比下降 7.04%。受新疆疫情防控影响，新棉收购、加工进度仍慢于同期；内地市场棉农仍显惜售，轧花企业收购籽棉难以放量，加工进度缓慢。但整体来看，全国开工率同比降速继续收窄，后期仍需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)



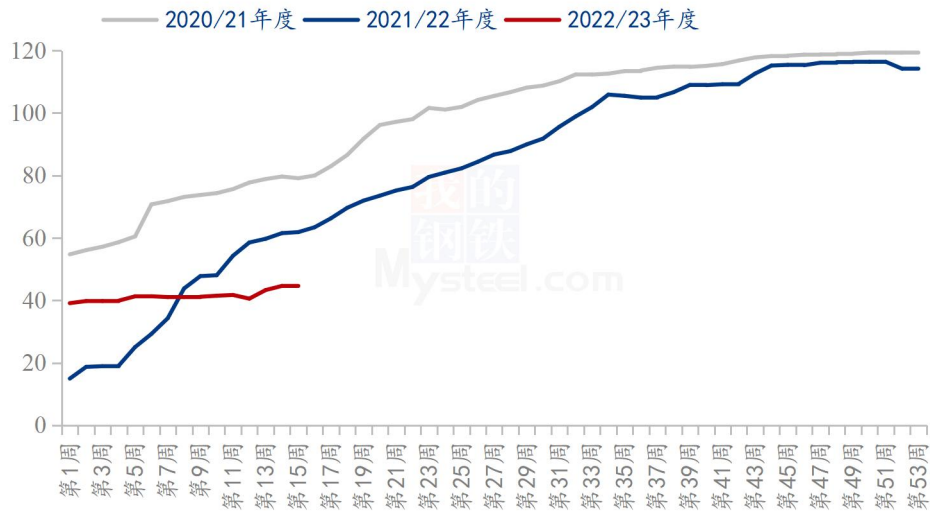
数据来源: 钢联数据

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 11 月 17 日 24 点, 累计公检 2706367 包, 合计 611242.1323 吨, 同比减少 73.26%, 新疆棉累计公检量 594848.7249 吨, 同比减少 73.76%; 其中, 锯齿细绒棉检验数量 2701599 包, 皮辊细绒棉检验数量 0 包, 长绒棉检验数量 4768 包。

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

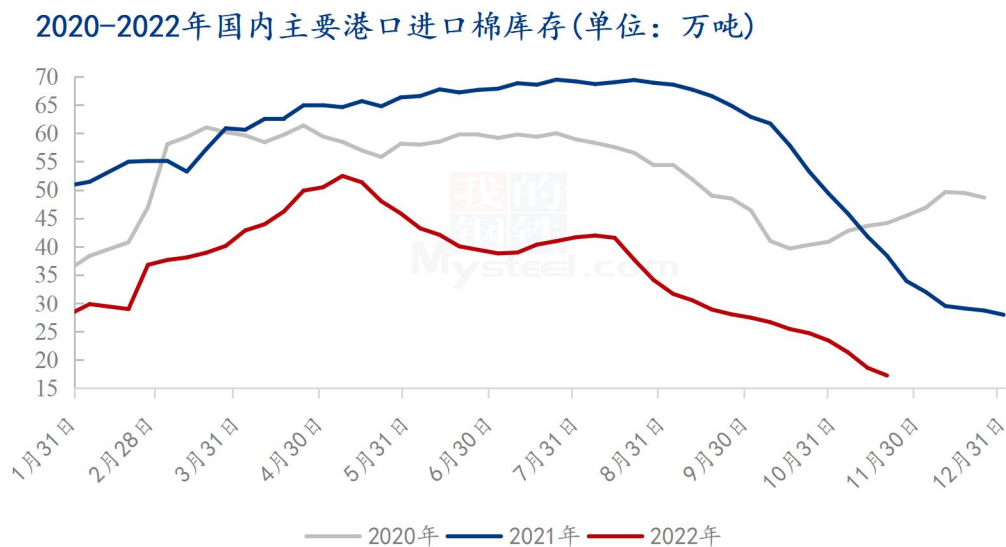
图 10 2020-2022 年度中国美棉累计签约情况

据美国农业部(USDA)报告显示，2022年11月4-10日，2022/23年度美国陆地棉出口签约量 5698 吨，装运量 41541 吨；其中中国签约量 1294 吨，装运量(20158 吨)。

2022/23 年度美国皮马棉出口签约量 68 吨，装运量 182 吨；中国无签约，装运 45 吨。

2022/23 年度美国皮棉总签约量 201.98 万吨，签约进度完成 74.2%，累计装运 67.62 万吨，装运率 33.5%。其中中国累计签约美棉 44.75 万吨，装运 20.56 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

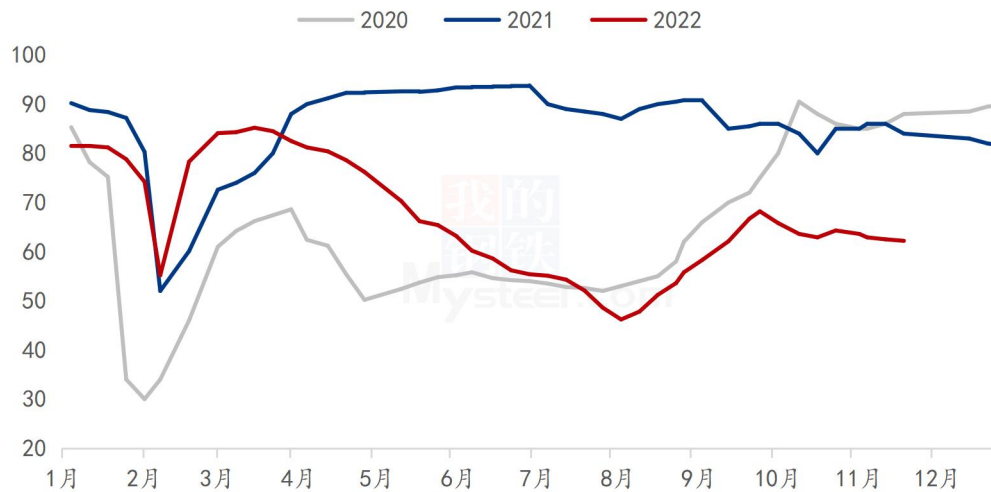
据 Mysteel 调研显示, 截止至 11 月 18 日, 进口棉花主要港口库存继续下降, 周环比下降 7.89%, 总库存 17.23 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 11.41 万吨, 周环比降 8.2%, 同比库存低 52.3%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 2.51 万吨, 其他港口库存约 3.32 万吨。

本周港口外棉成交及出库量不及上周, 但因纺企原料库存偏低、新疆棉内地库存较少、溯源订单存在等因素, 仓库清关提货量仍存; 另外近期棉花预报入库情况远不及往年同期, 港口货源保持出大于入, 进口棉商业库存量继续减少。

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 18 日，主流地区纺企开机负荷为 62.2%，周环比减幅 0.48%；受疫情影响，棉花发运受阻，内地库的资源价格依然较为坚挺，且指标好的资源稀缺，纺企原料库存低位运行，被迫降低开机负荷来维持生产。

第五章 利润情况分析

5.1 轧花厂加工利润



图 13 2020-2022 年新疆棉花加工利润走势

截至本周五，新疆 400 型轧花厂预估平均利润 693 元/吨，较上周减少 260 元/吨，轧花厂利润一般。

5.2 纺织厂纺纱即期利润

2020/21-2022/23年度新疆棉花加工利润走势（元/吨）



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 18 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 1449.2 元/吨，周环比减幅 17.47%；棉纱现货价格下跌，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

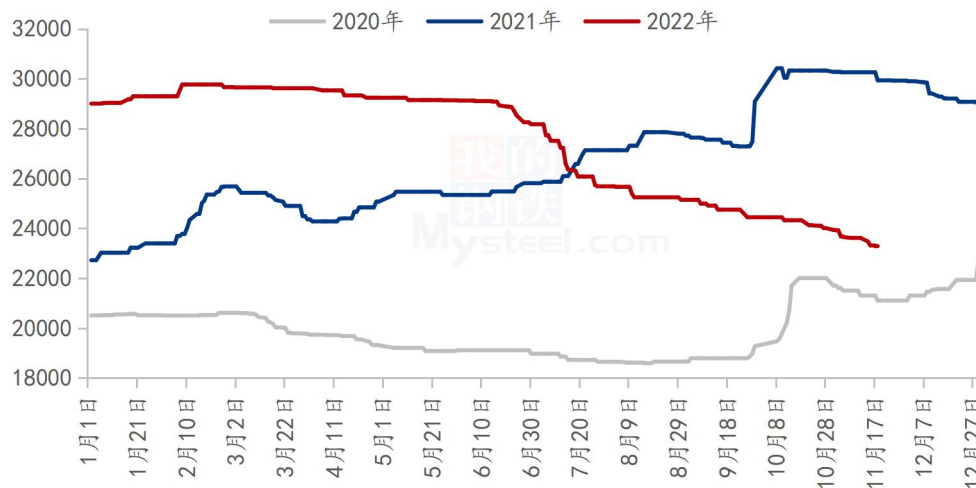
类别	11月11日	11月18日	涨跌
山东棉籽价格	3680	3740	+60
新疆棉籽价格	2900	2850	-50

数据来源：钢联数据

截止11月18日，山东市场新疆棉籽价格3740元/吨左右，周环比上涨60元/吨；新疆市场新疆棉籽价格2850元/吨左右，周环比下跌50元/吨。随着新疆新花上市速度加快，新棉籽供应也开始增量，疆内棉籽价格小幅下调，但出疆物流受阻，且疆外油厂开机积极性尚可，货源供应略显紧张，疆外新疆棉籽价格略有回升。后期重点关注物流运输情况，若新棉籽正常供应，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 23288 元/吨，周环比跌幅 1.4%，纺企走货多依靠老客户维持，新单比例有所下降，短期内市场缺乏利好刺激，纺企积极观望以待调整纱价，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

1、11月17日，美联储布拉德表示，限制性政策利率的最低水平将为5%至5.25%；让鲍威尔主席来决定在任何一次会议上加息的幅度，幅度的大小在宏观层面上并不重要；10月CPI数据振奋人心，但那仅仅是一个月的数据而已；劳动力市场没有出现太多降温。

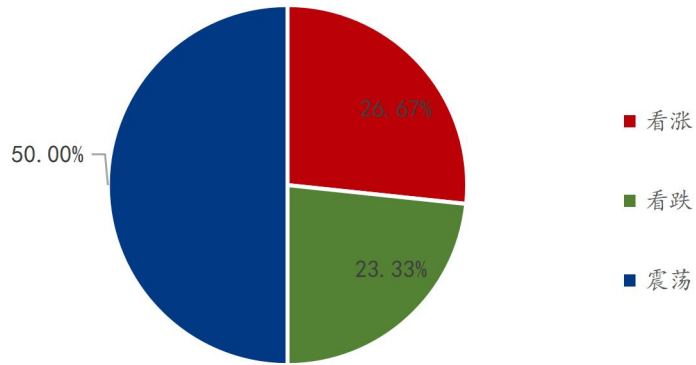
2、本周（11.14-11.18）中国人民银行累计开展了8500亿元1年期中期借贷便利（MLF）和4010亿元7天期逆回购操作；鉴于周内有10000亿元MLF和330亿元逆回购到期，公开市场合计净投放2180亿元。

3、11月17日，商务部公布数据显示，今年1-10月，我国对外非金融类直接投资同比增长10.3%。数据显示，1-10月，我国对外非金融类直接投资6274亿元，同比增长10.3%。

4、截止到2022年11月17日24点，2022棉花年度全国共有664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2706367包，检验重量61.12万吨。

第八章 市场心态解读

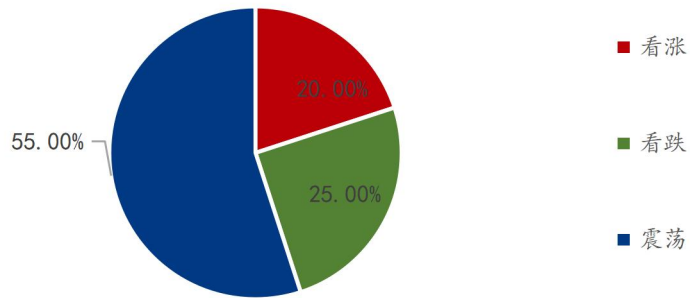
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 16 棉花贸易企业对后市心态

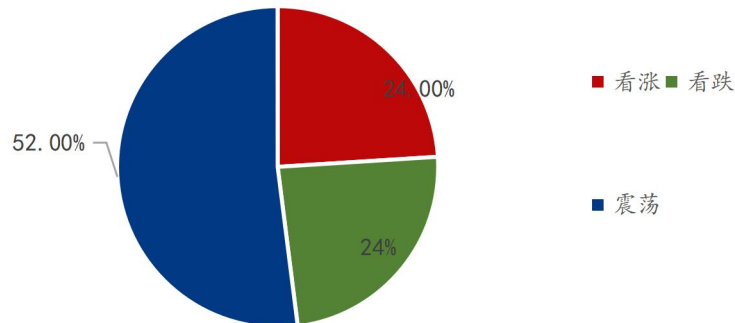
纺织企业对后市心态



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



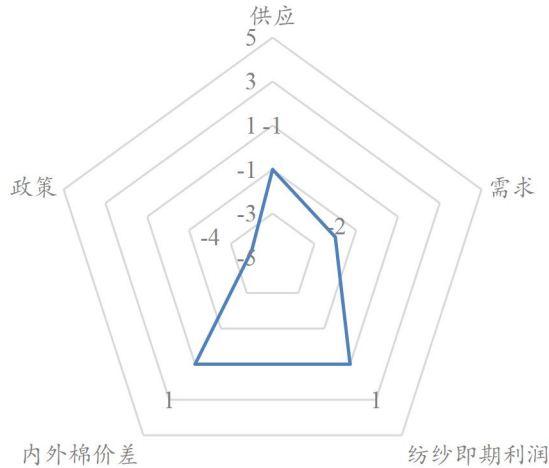
数据来源：钢联数据

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 24% 的看涨心态，24 的看跌心态，52% 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 25% 来源于纺织企业，最大看震荡心态 55% 来源于纺织企业，总体观察分析图表，看涨心态周度减少 2%，看跌心态周度减少 4%，看震荡心态周度增加 6%。持看涨心态的主要逻辑是郑棉仓单量减少，新棉公检量不足，资金情绪看涨；持看跌心态的主要逻辑是新棉供应持续上量，陈棉库存充足，供应端环境充裕；持震荡心态的主要逻辑一是外盘走势震荡偏强，对郑棉有引导作用。二是受疫情防控升级影响，疆内物流发运不畅，现货棉价仍有支撑。故短期棉价续震荡运行。

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: 部分市场籽棉交售将近结束, 新年度棉花陆续加工上市, 商业库存持续增加。

需求: 纺织企业产销率下滑, 开机率有所下降, 销售压力较大, 原料采购不积极。

纺纱即期利润: 截至 11 月 18 日, 全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 1449.2 元/吨, 周环比减幅 17.47%。

内外棉价差: 进口棉价格相对坚挺, 内外棉价差倒挂幅度继续扩大, 国产棉价格优势提高。

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，部分市场籽棉交售将近结束，新年度棉花陆续加工上市，商业库存持续增加；疫情因素，部分仓库棉花公检、棉花入库及出库发运等工作受到影响。

从需求端来看，纺织市场行情持弱，产销率下滑，部分工厂开工率略有下调；为缓解筛纱线库存压力，纱价持续下调，利润压缩，原料采购意愿难有改善。

综合来看，美联储工作人员发表鹰派与鸽派言论，市场多空博弈；国内棉花供应压力放大，需求持续偏低，基本面疲软拖累棉价，期现价差收窄。因此，Mysteel农产品预计未来一周棉花价格或弱稳运行，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