

# 棉花市场

# 周度报告

(2022.12.9-2022.12.16)



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. 12. 9–2022. 12. 16)

## 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 12 月加息 50 个基点，符合市场预期，内外棉价格走势分化，国内棉花期现基差已收窄至 1000 元/吨以内；国内棉花供应充足，消费需求仍需等待时间修复，短期存在多空分歧。

## 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	12月9日	12月16日	涨跌	单位	
价格	全国皮棉均价	14869	15055	+186	元/吨
	进口棉价格	17900	17800	-100	元/吨
	长绒棉价格	21000	21000	0	元/吨
	棉籽价格	3265	3265	0	元/吨
	棉纱价格	22992	23023	+31	元/吨
	郑棉主力	13845	14145	+300	元/吨
	ICE 美棉	81.02	81.16	+0.14	美分/磅
供应	轧花企业开机	81.69	78.87	-2.82	%
	皮棉公检情况	160.21	199.72	+40	万吨
	进口棉库存	18.39	18.06	-0.33	万吨
需求	纺企开机	60.20	62.60	+2.40	%
利润	轧花厂利润	379	563	+184	元/吨
	纺企纺纱即期利润	1636.1	1462.5	-173.6	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）



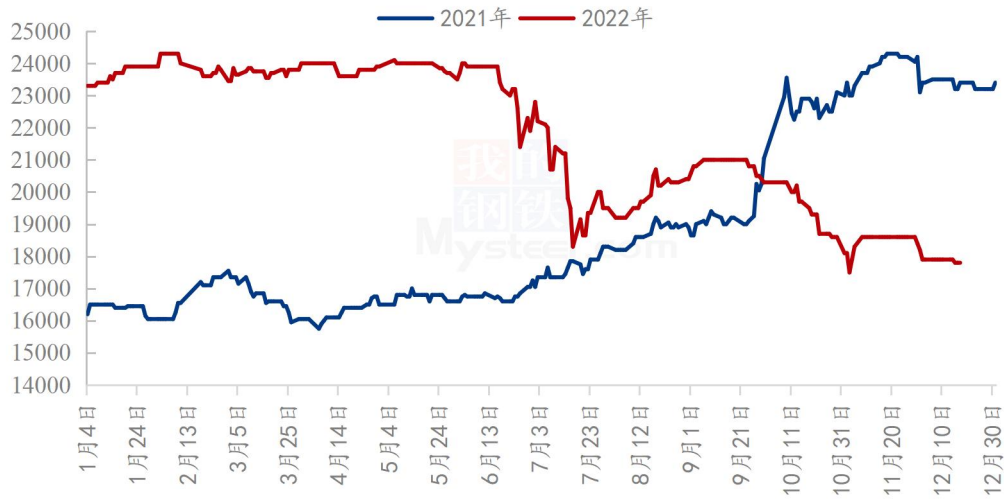
数据来源：钢联数据

图 1 2020-2022 年国内 3128 棉花价格走势图

截至 2022 年 12 月 16 日，全国 3128 皮棉均价 15055 元/吨，周环比上涨 1.25%。其中新疆市场 3128 新疆机采棉价格 14100-14250 元/吨，手采棉价格 14300-14450 元/吨，强力 28。内地市场 3128 新疆机采棉价格 15100-15350 元/吨，手采棉价格 15200-15650 元/吨，强力 28。近期棉花期价持续震荡反弹，带动国内棉花现货价格上涨，贸易商和轧花厂积极销售货源，下游纺企采购仍以小批量为主，市场购销氛围淡稳。地产棉方面，因现货销售不畅，厂家收购、加工速度放缓，以减轻库存压力。

## 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)



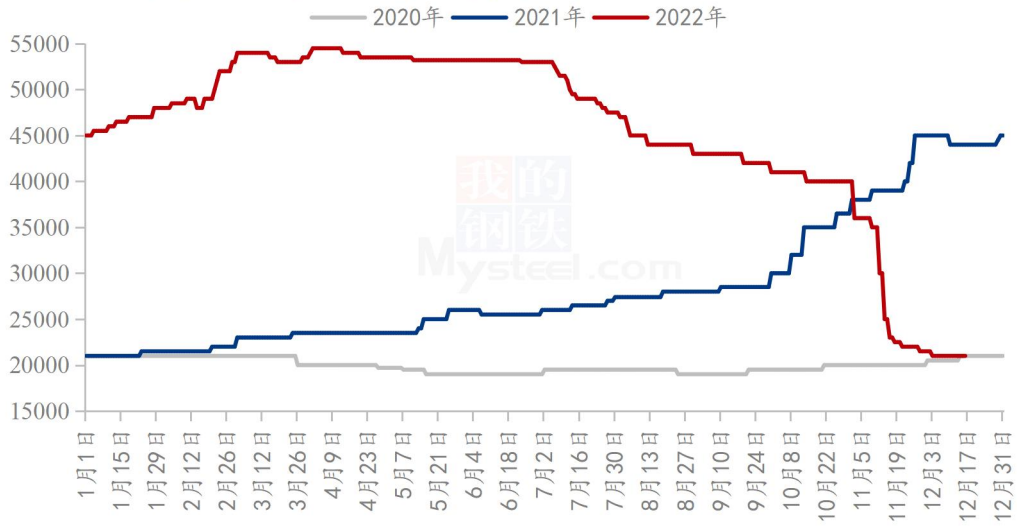
数据来源：钢联数据

图 2 2020-2022 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截至 12 月 16 日，港口美棉 M1-1/8 清关人民币报价 17800 元/吨，周环比下调 0.56%，市场成交不温不火。当前青岛港 2022 年保税巴西棉 M 1-1/8 报价集中在 98.5-99.5 美分/磅，人民币报价 16900-17000 元/吨；2021 年美棉 31-3-37 保税美金报价 105106 美分/磅，人民币报价 18150-18250 元/吨。本周市场清关棉无论基差报价还是一口价都呈小幅下降趋势，下游纺企、中间商采购意愿较 11 月份回落，依旧以少量纺企因配额到期及溯源订单询单、问价为主，市场成交依旧稀少。

### 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）



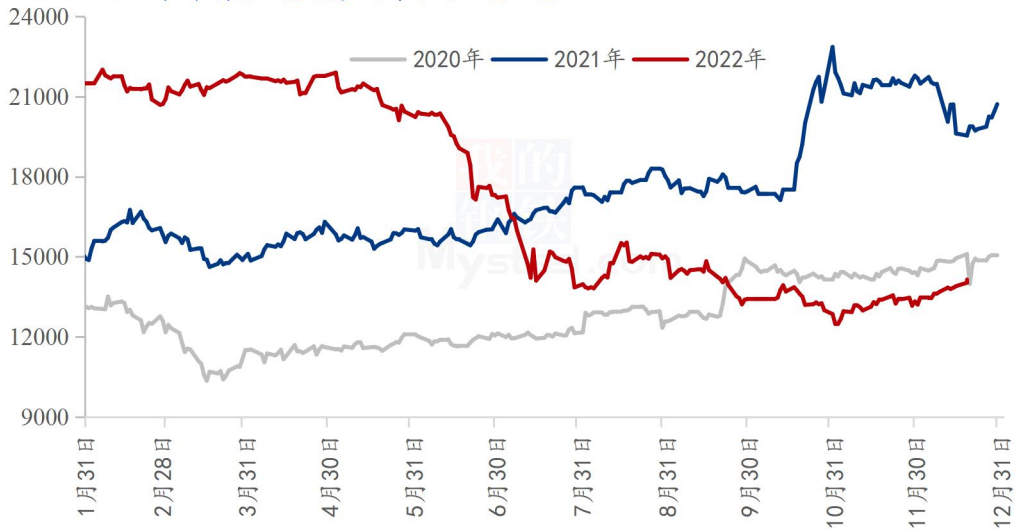
数据来源：钢联数据

图 3 2020-2022 年新疆长绒棉 3137B 价格走势图

截至12月16日，2022年度新疆长绒棉3137B价格21000元/吨，优质优价，周环比持平，年同比下跌52.27%。新年度长绒棉陆续加工，供应量持续增加，高支纱行情偏弱，纺企原料采购意愿偏低，成交情况不佳。

### 2.2 郑棉主连价格分析

2020-2022年郑棉主连走势（单位：元/吨）



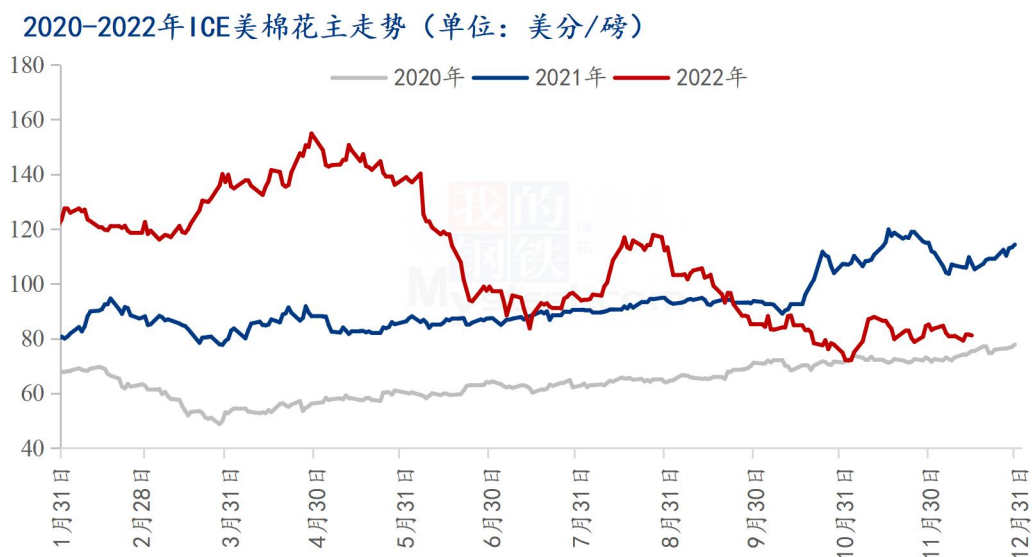
数据来源：钢联数据



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 300 元/吨，涨幅 2.17%，收盘 13845 元/吨；盘中最高 14320，最低 13665，总手 326.7 万手，增加 66.2 万手，持仓 75.9 万手，增加 9478 手，结算 13973；当前郑棉期货震荡上涨，市场乐观情绪持续。下游棉纱交投持续回暖，价格跟随上涨，纺企走货尚可，但多为贸易商年前补库，新增订单仍未明显改观。预计下周郑棉期货将维持偏强震荡态势。

### 2.3 ICE 美棉价格分析



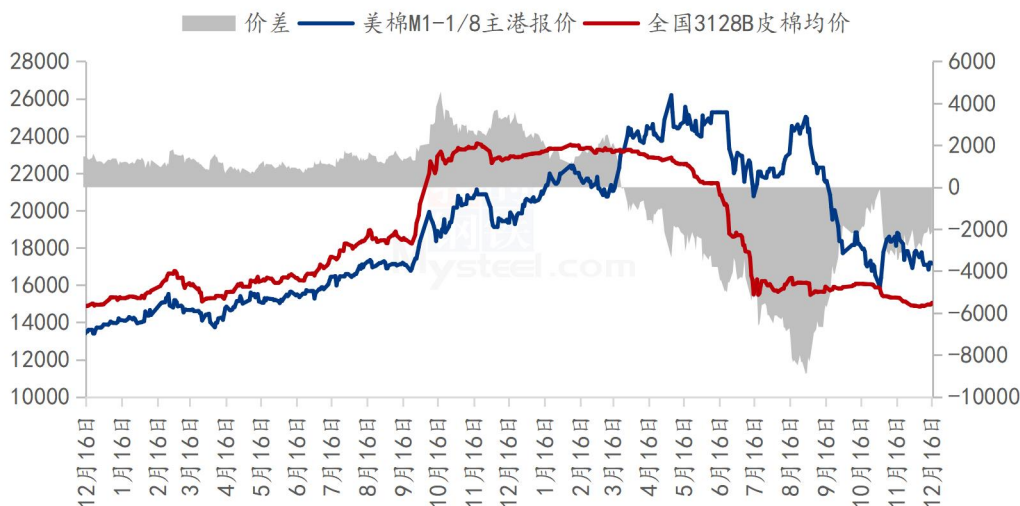
数据来源：钢联数据

图 5 2020-2022 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 81.16 美分/磅，周度上涨 0.14 美分/磅，涨幅 0.17%，盘中最高 82.55，最低 78.80。ICE 美棉期货呈弱势震荡态势，主要受累于美联储如期加息 50 个基点，美元指数先涨后跌，美国经济增长将陷入停滞，而短期内中国需求也难以增长，预计下周 ICE 美棉或维持横盘走势。

## 2.4 内外棉价差分析

2020-2022年国内外棉花价差（单位：元/吨）



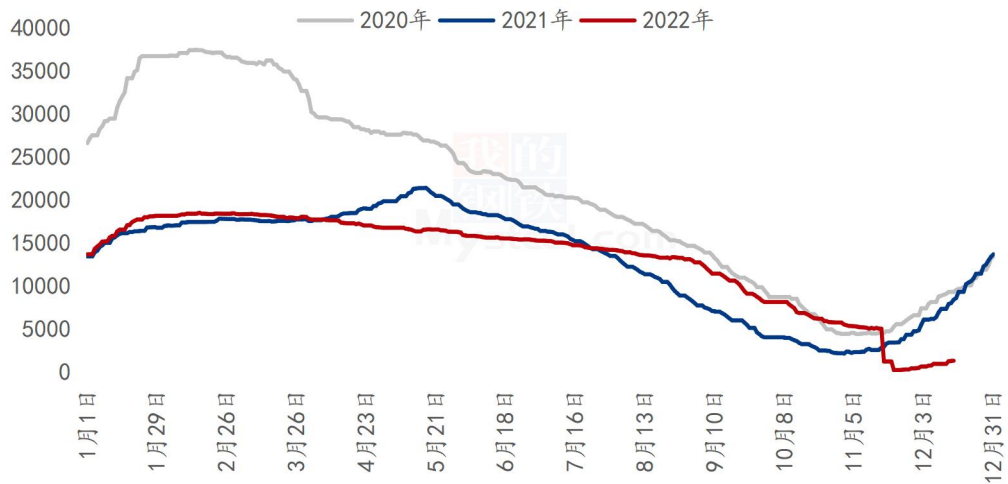
数据来源：钢联数据

图 6 2020-2022 年国内外棉花价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差大幅修复 5.2%，较上周缩窄 117 元/吨。截止至 12 月 16 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 17158 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 15055 元/吨，内外棉价差为-2103 元/吨。国内棉花价格因需求小幅恢复而上涨，外棉价格涨幅不及国棉价强势，故周度内外棉价差缩窄。整体来看，内外棉价格倒挂幅度依旧较大，短期存修复空间但暂难扭转格局。

## 2.5 郑棉仓单数量统计

2020-2022年郑棉仓单数量（单位：张）



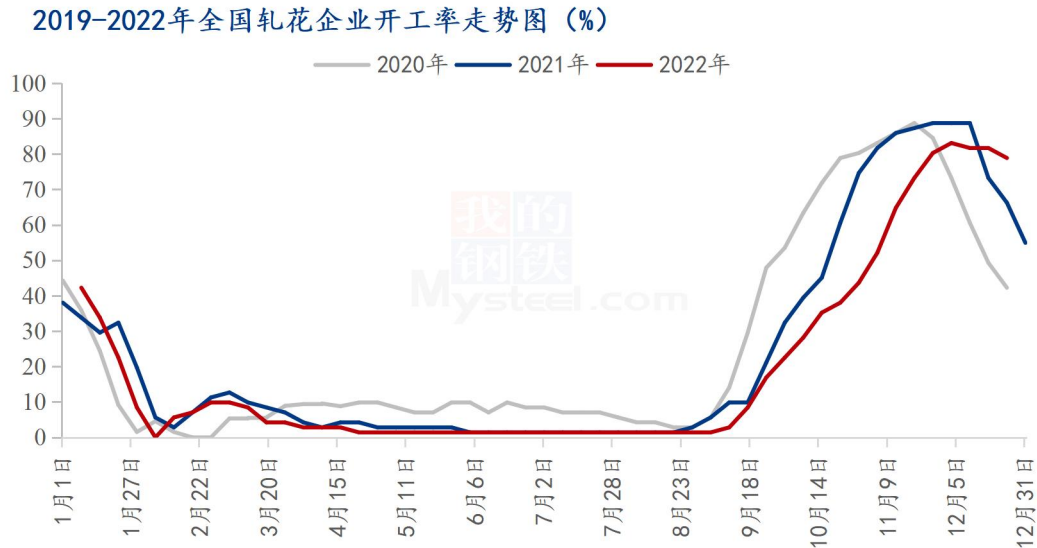
数据来源：钢联数据

图 7 2020-2022 年郑棉仓单数量统计

截至 12 月 16 日，郑棉注册仓单 1514 张，较上一交易日增加 184 张；有效预报 461 张，较上一交易日减少 118 张，仓单及预报总量 1975 张，折合棉花 7.9 万吨。

## 第三章 供应情况分析

### 3.1 轧花企业开机



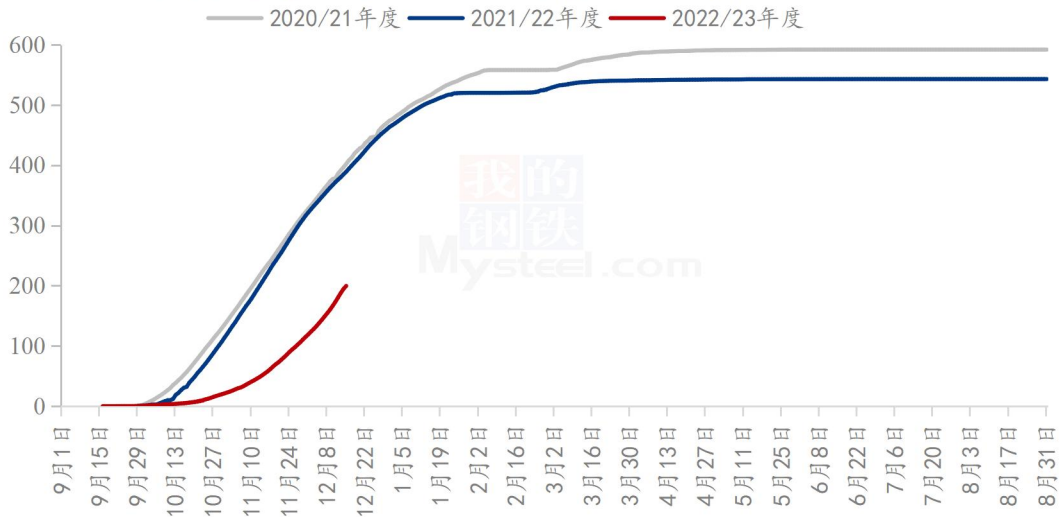
数据来源：钢联数据

图 8 2019-2022 年全国轧花企业开工率走势

截至 12 月 16 日，全国轧花企业开工率 78.87%，周环比下降 2.82%，年同比上涨 5.63%。随着国内疫情放开，新疆新棉加工增速，轧花企业开机率高于同期；当前新疆新棉加工进入后期阶段，且内地轧花企业因走货不佳开机积极性较低，全国开工率周度有所回落。随着轧花企业陆续完成本年度加工，且临近年关，预计后期全国轧花企业开工率或稳中小幅走低。

### 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)



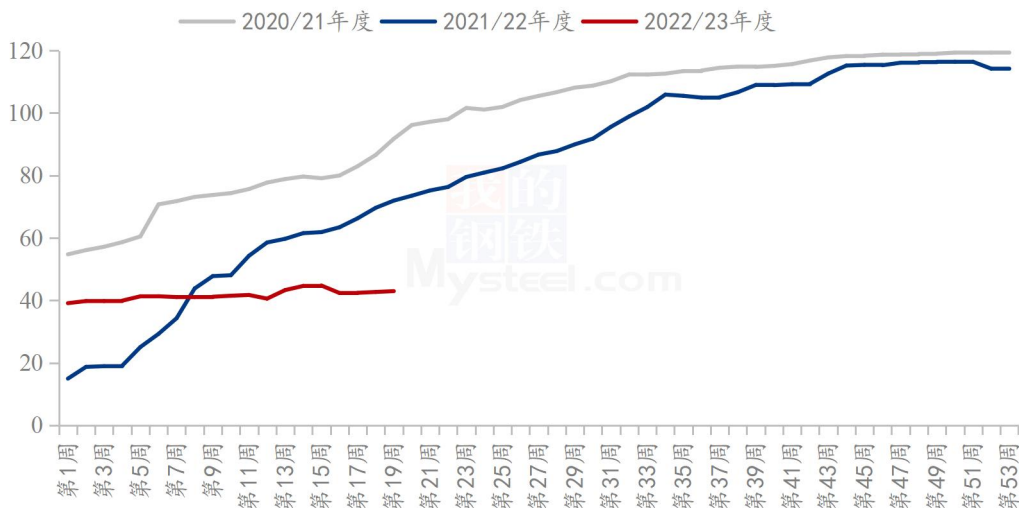
数据来源: 钢联数据

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 12 月 15 日 24 点, 累计公检 8849594 包, 合计 1997224.1252 吨, 同比减少 48.70%, 新疆棉累计公检量 1963844.7079 吨, 同比减少 48.88%; 其中, 锯齿细绒棉检验数量 8802106 包, 皮辊细绒棉检验数量 1302 包, 长绒棉检验数量 46186 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

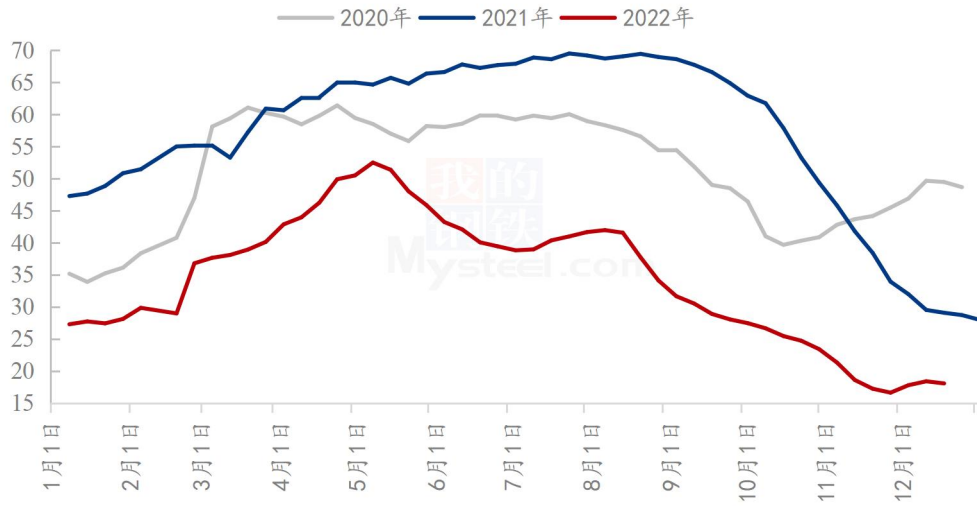
据美国农业部 (USDA) 报告显示，2022 年 12 月 2-8 日，2022/23 年度美国陆地棉出口签约量 4222 吨，出口装运量 32211 吨；其中中国签约 2474 吨，装运。

2022/23 年度美国皮马棉出口签约量 295 吨，出口装运量 863 吨；其中中国签约 114 吨，装运 23 吨。

2022/23 年度美国皮棉总签约量 201.07 万吨，签约进度完成 75.39%，累计装运 80.78 万吨，装运率 40.17%。其中中国累计签约美棉 42.95 万吨，装运 25.78 万吨。

### 3.4 进口棉库存情况

2020-2022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 11 2020-2022 年国内主要港口进口棉库存

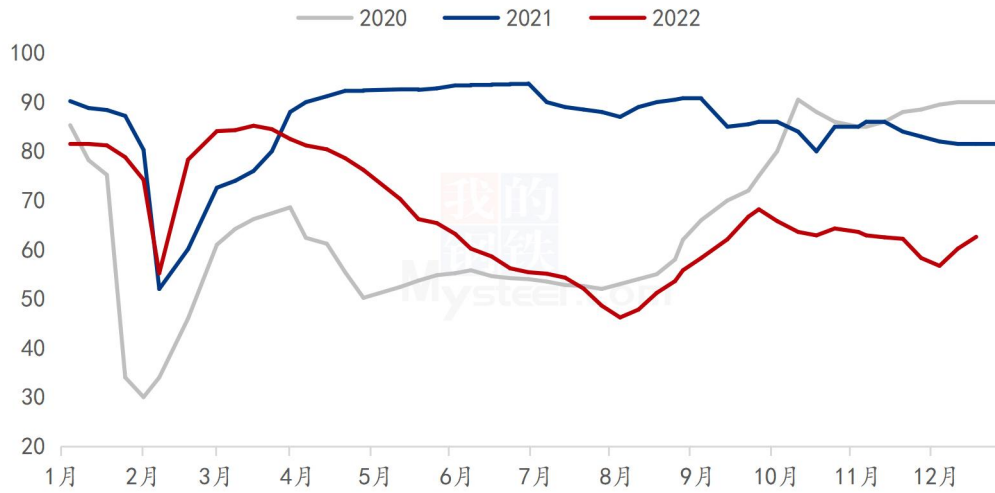
据 Mysteel 调研显示,截止至 12 月 16 日,进口棉花主要港口库存小幅下降,周环比跌 1.79%,总库存 18.06 万吨。其中,山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 13.5 万吨,周环比增 2.1%,同比库存低 24.6%;江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 1.91 万吨,其他港口库存约 2.65 万吨。

本周港口外棉成交及出库量较少,仅部分纺企溯源订单刚需提货;巴西、美棉新花到港量略有下降,预报入库情况减少;整体下来,港口货源依旧“入大于出”,但港口库存增长幅度放窄。

## 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 12 月 16 日，主流地区纺企开机负荷为 62.6%，周环比增幅 3.99%；工厂开机负荷有所增加。



## 第五章 利润情况分析

### 5.1 轧花厂加工利润

2020/21-2022/23年度新疆棉花加工利润走势（元/吨）

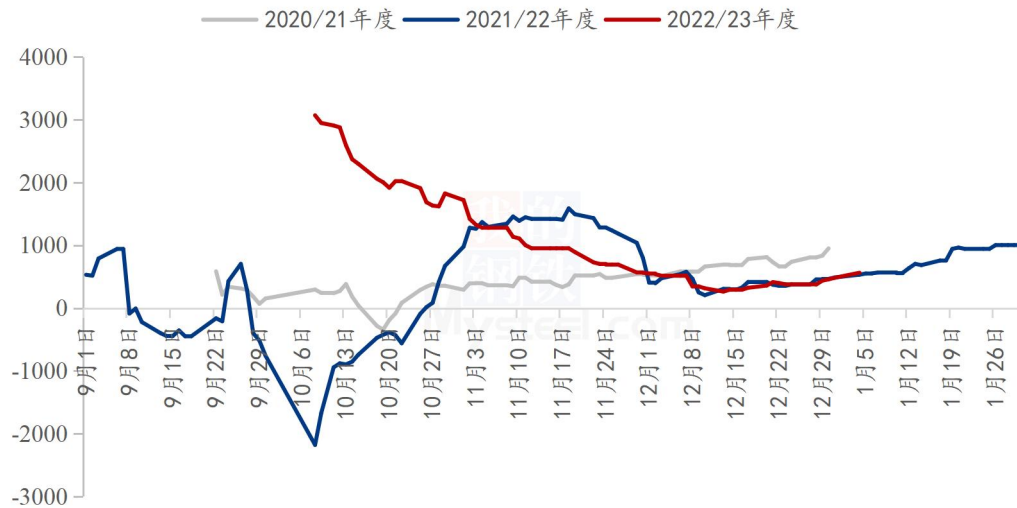
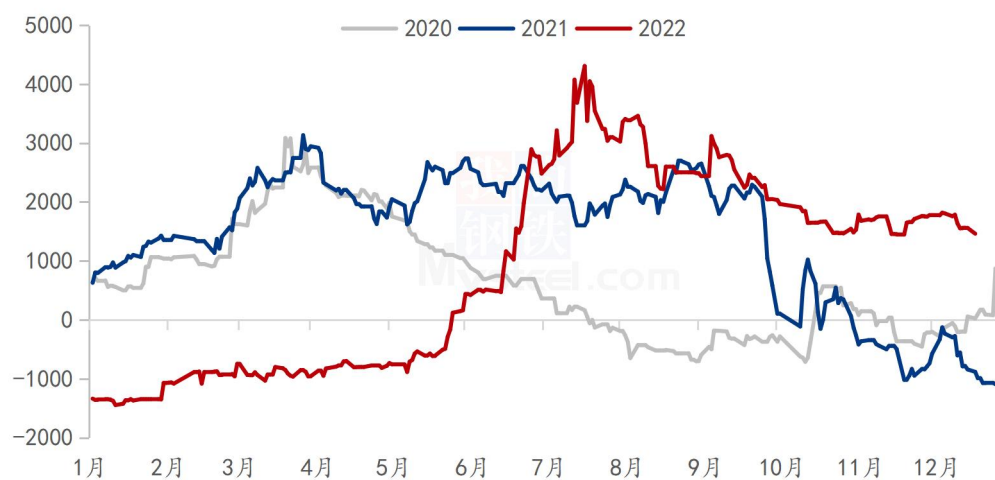


图 13 2020/21-2022/23 年度新疆棉花加工利润走势

截至12月16日，新疆400型轧花厂预估平均利润563元/吨，较上周增加184元/吨，轧花厂即期利润一般。

### 5.2 纺织厂纺纱即期利润

2020-2022年纺企C32s环锭纺即期利润情况（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 12 月 16 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 1462.5 元/吨，周环比减幅 10.61%；棉花现货价格上涨，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

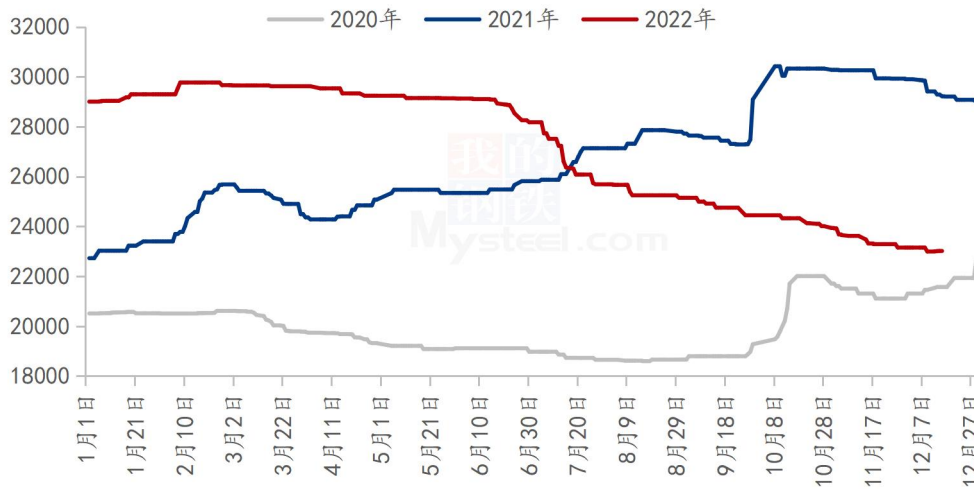
类别	12 月 9 日	12 月 16 日	涨跌
山东棉籽价格	3690	3660	-30
新疆棉籽价格	2840	2870	+30

数据来源：钢联数据

截至 12 月 16 日，山东市场新疆棉籽价格 3660 元/吨左右，周环比下跌 30 元/吨；新疆市场新疆棉籽价格 2870 元/吨左右，周环比上涨 30 元/吨。近期棉副产品需求和价格表现不佳，疆外油厂开工积极性减弱，棉籽价格承压回落；疆内油厂逐步恢复开机，原料需求量较大，对棉籽价格有支撑。整体来看，疫情放开后，棉籽供应加速上量，供应宽松，且下游棉副产品行情偏弱，后期棉籽价格仍有下跌空间。

## 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 23023 元/吨，周环比增幅 0.13%，临近年末市场需求有限，厂商积极拉涨之下市场跟涨乏力，整体成交并未明显好转，下游需求偏弱，市场实际采购量较少，整体交易的活跃度明显下降，即市场价格涨后成交跟进略显乏力，预计短期棉纱价格震荡运行。

## 第七章 市场关注热点

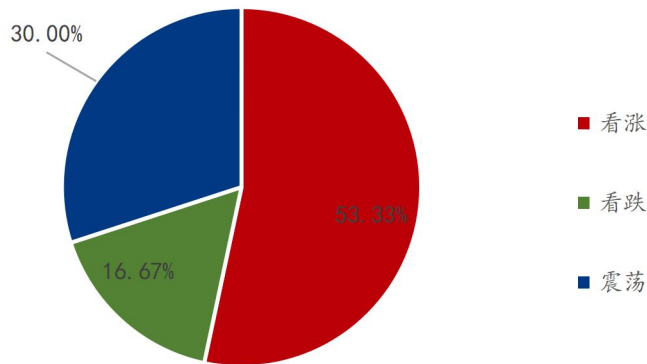
1、12月15日美国高盛集团首席经济学家简·哈祖斯在一份报告中表示，2023年美国通货膨胀走势不足以对美联储降息产生信心，预计美联储将继续在明年上调利率水平。

2、12月15日，人民银行开展6500亿元中期借贷便利（MLF）逆回购操作，中标利率为2.75%，与上月持平。鉴于本月MLF到期量为5000亿元，最终实现“加量平价续作”，这是继12月5日降准资金落地以来的再一次资金投放支持。

3、北京时间周四（12月15日）晚间，英国央行发布公告称，货币政策委员会以6-3的投票通过加息50个基点的决议，将基准利率推高至3.5%，同样也是近14年新高。

## 第八章 市场心态解读

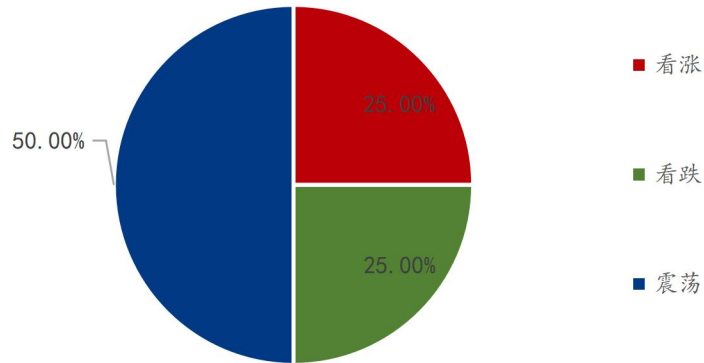
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 16 棉花贸易企业对后市心态

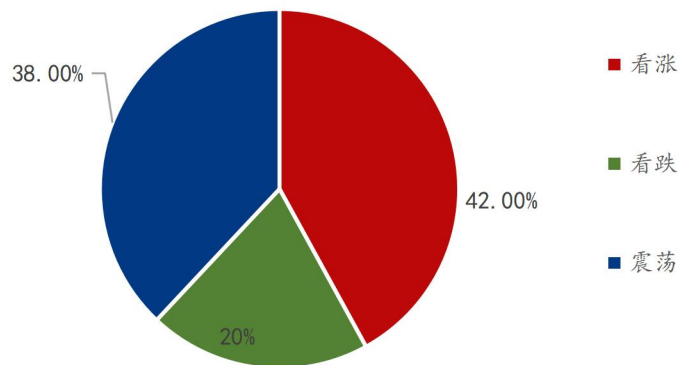
纺织企业对后市心态



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

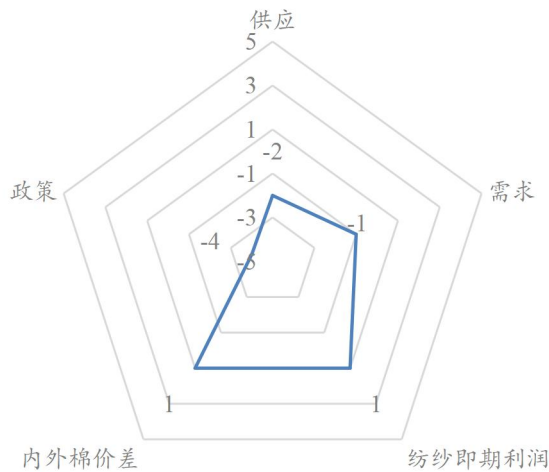
图 18 各方主体对后市看法

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 42% 的看涨心态，20% 的看跌心态 38% 的震荡心态。最大看涨心态 53.33% 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 50% 来源于贸易企业。

总体观察分析图表，看涨心态周度持平，看跌心态周度减少 2%，看震荡心态周度增加 2%。持看涨心态的主要逻辑是疫情防控政策放松，市场预期消费有望复苏，资金看涨情绪支撑；持看跌心态的主要逻辑是棉花加工、公检、入库手续加快，新棉供应增加，下游需求平淡，供需格局偏松；持震荡心态的主要逻辑是市场利空情绪释放，市场等待新的方向指引。故短期棉价震荡偏强。

## 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:** 新年度棉花陆续上市, 部分轧花厂已完成加工, 内地籽棉收购工作放缓, 国内棉花商业库存持续上升。

**需求:** 纺织企业复工复产, 部分纱支走货加快, 截至12月16日, 主流地区纺企开机负荷为62.6%, 周环比增幅3.99%, 同比下降22.72%, 部分纱厂仍处于放假状态, 采购意愿一般。

**纺纱即期利润:** 下游询价增加, 中低支纱线价格上调, 成单一般, 截至12月16日, 全国C32s环纺纺纱即期利润为1462.5元/吨, 周环比减幅10.61%。

**内外棉价差:** 内外盘面分化, 国内棉价表现偏强, 内外棉价差倒挂程度小幅收窄, 国产棉价格优势依旧明显。

**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

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，新年度棉花陆续上市，新疆棉累计加工量约 350 万吨，部分轧花厂已结束加工，商业库存持续上升，流通顺畅，郑棉仓单注册缓慢。

从需求端来看，纺织企业陆续复工，全国纺企开机率维持上升趋势，但部分工厂开机不足或仍处于放假状态，开机率同比仍较低，原料采购仍以刚需为主，备货量较少。

综合来看，因郑棉仓单压力偏低，叠加下游纺织行情好转预期，内外棉价格走势分化，国内棉花期现基差已收窄至 1000 元/吨以内；国内棉花供应充足，消费需求仍需等待时间修复，短期存在多空分歧。因此，Mysteel 农产品预计未来一周棉花价格或稳中上涨，关注纺企节前备货心态及宏观面消息。

资讯编辑：杨萍 021-26094002

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100