

# 棉花市场

# 周度报告

(2022.12.16-2022.12.23)



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. 16–2022. 12. 23)

## 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 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

棉花加工上市增量，部分轧花企业整体销售进度较好，但购销较月初放缓，棉价承压；下游纺织企业因员工到岗率低等问题，开机不足，目前的供应存量与需求复苏情况暂无法形成确定性的推动。消费预期与实际情况出现差异，故 Mysteel 农产品预计未来一周棉花价格宽幅震荡为主。

## 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	12月16日	12月23日	涨跌	单位	
价格	全国皮棉均价	15055	15014	-41	元/吨
	进口棉价格	17800	17800	0	元/吨
	长绒棉价格	21000	21000	0	元/吨
	棉籽价格	3265	3285	+20	元/吨
	棉纱价格	23023	23023	0	元/吨
	郑棉主力	14145	13910	-235	元/吨
	ICE 美棉	81.16	84.30	+2.34	美分/磅
供应	轧花企业开机	78.87	71.83	-7.04	%
	皮棉公检情况	199.72	242.49	+42.77	万吨
	进口棉库存	18.06	18.09	+0.03	万吨
需求	纺企开机	62.60	46.3	-16.3	%
利润	轧花厂利润	563	626	+63	元/吨
	纺企纺纱即期利润	1462.5	1507.6	45.1	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）



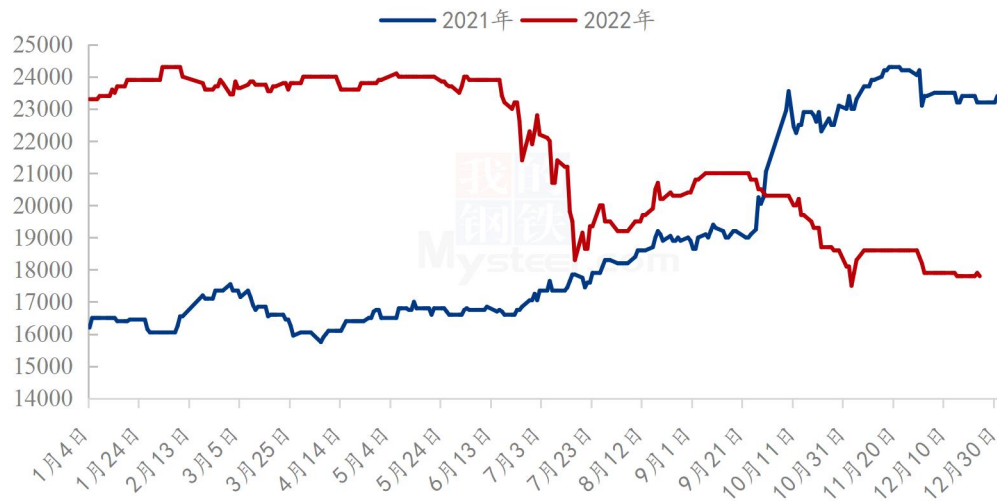
数据来源：钢联数据

图 1 2020-2022 年国内 3128 棉花价格走势图

截至 2022 年 12 月 23 日，全国 3128 皮棉均价 15014 元/吨，周环比下跌 0.27%。其中新疆市场 3128 新疆机采棉价格 14000-14250 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 15000-15200 元/吨，手采棉价格 15200-15500 元/吨，强力 28。近期棉花期价震荡运行，市场预期向好情绪有所降温，国内棉花现货价格稳中有降，下游纺企采购意愿有所减弱，临近年关以去库存、回笼资金为主，棉花销售氛围表现冷清。

## 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)



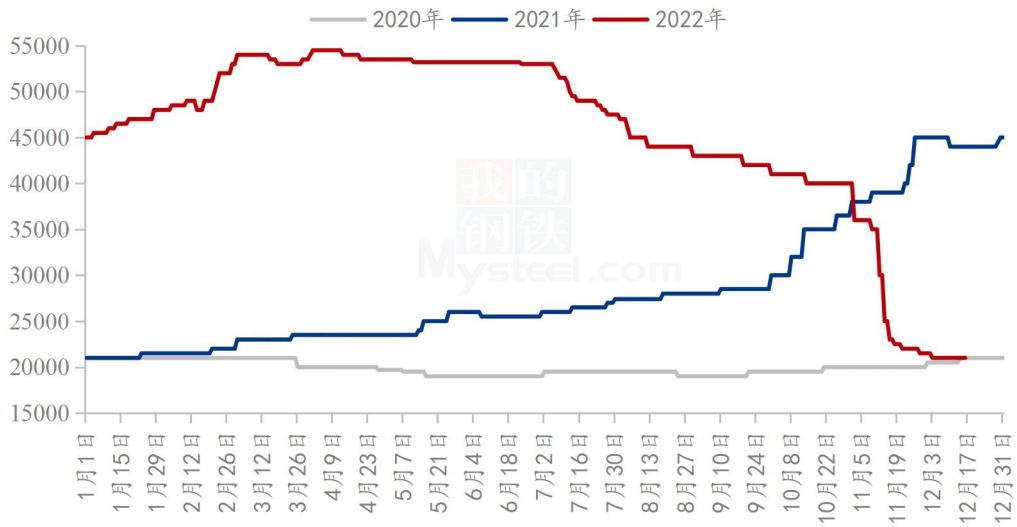
数据来源: 钢联数据

图 2 2020-2022 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截止至 12 月 23 日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币报价 17800 元/吨, 周度价格无涨跌, 市场成交不温不火。当前青岛港 2022 年保税巴西棉 M1-1/8 报价集中在 98.5-99.5 美分/磅, 人民币报价 16800-17000 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。本周港口美金报价外棉出货比较冷清, 清关棉报价货源减少, 其中新花巴西报价增多, 部分企业价格下调, 而纺企按需采购, 市场暂无明显变化。

### 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23日，2022年度新疆长绒棉3137B价格21000元/吨左右，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上市，供应量持续增加，棉企高支纱行情持续偏弱，需求不见起色，走货表现清淡。



## 2.2 郑棉主连价格分析

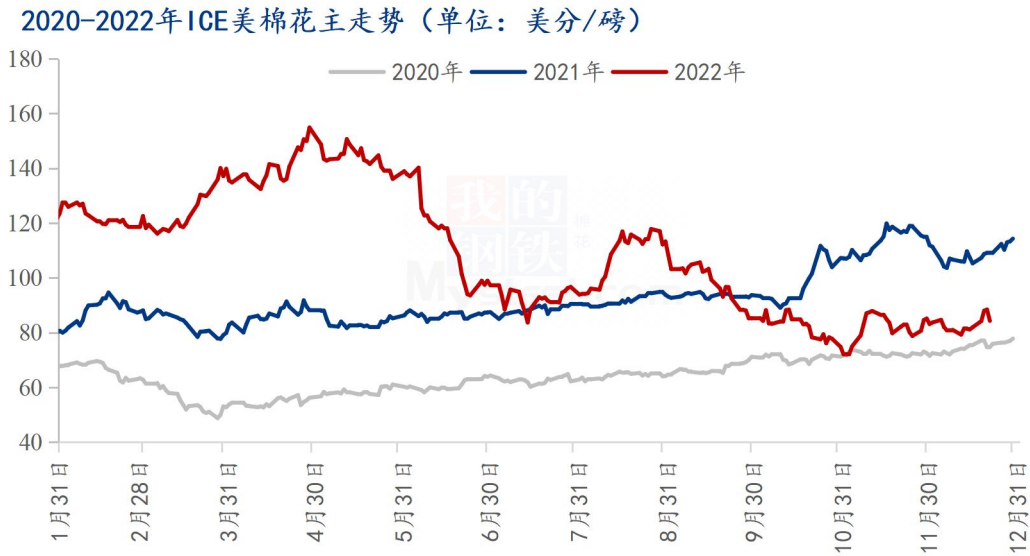


数据来源：钢联数据

图 4 2020-2022 年郑棉主连收盘价走势

郑棉主连大幅下跌，周度下跌 235 元/吨，跌幅 1.66%，收盘 13910 元/吨；盘中最高 14150，最低 13680，总手 286.2 万手，减少 40.4 万手，持仓 71.1 万手，减少 47280 手，结算 13918；当前郑棉期货偏弱震荡，不过下游棉纱交投好转，价格小幅提升，但原料价格成本高，部分纺企即期利润仍为负，补库意愿不强。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



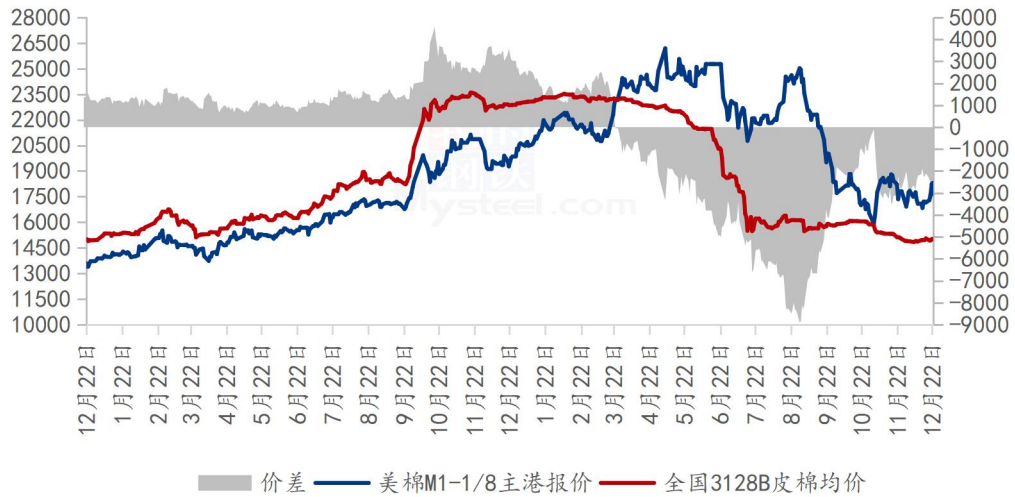
数据来源：钢联数据

图 5 2020-2022 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 84.30 美分/磅，周度上涨 2.34 美分/磅，涨幅 2.86%，盘中最高 89.65，最低 81.33。ICE 美棉期货呈偏强震荡态势，主要受助于美国股市和油价上涨继续为棉花市场输送动力，同时大宗商品的全面涨势和美元下跌推动棉价继续上涨，而美棉周度出口数据欠佳使其回吐涨幅，预计下周 ICE 美棉或维持震荡趋势。

## 2.4 内外棉价差分析

2020-2022年国内外棉价差（单位：元/吨）

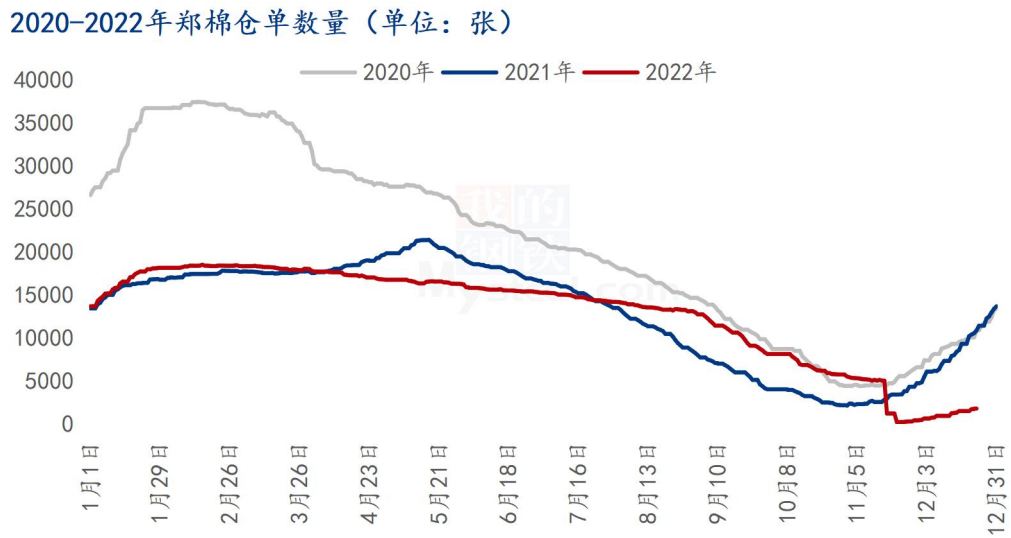


数据来源：钢联数据

图 6 2020-2022 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差倒挂幅度扩大 23.9%，较上周增加 503 元/吨。截止至 12 月 23 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 17620 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 15014 元/吨，内外棉价差为-2602 元/吨。国内棉花价格因纺企需求未能实际放量小幅收窄，外棉价格因美元指数疲软及原油价格上涨而上涨，周度外棉价格运行更为强势，内外棉价差倒挂空间扩大。整体来看，近期棉价波动较大，故预计价差短期来回拉锯。

## 2.5 郑棉仓单数量统计



数据来源：钢联数据

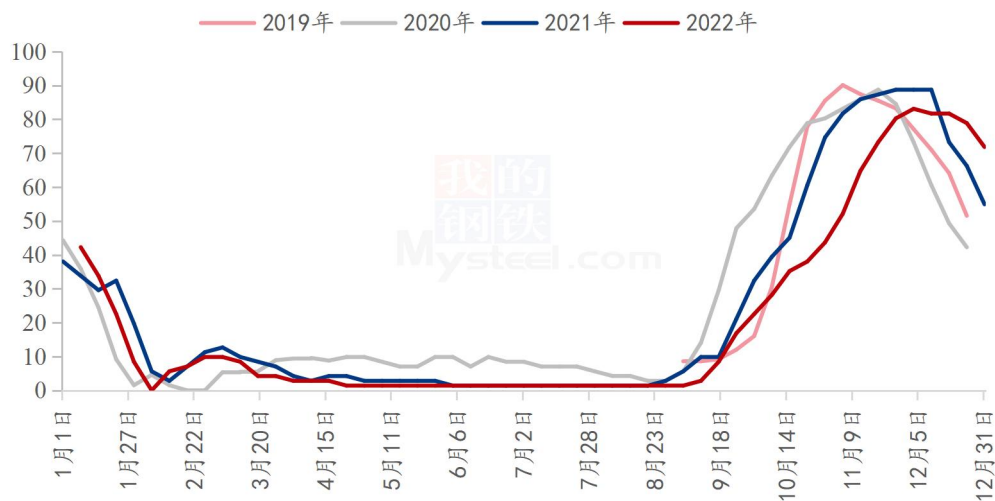
图 7 2020-2022 年郑棉仓单数量统计

截至 12 月 23 日，郑棉注册仓单 1818 张，较上一交易日增加 19 张；有效预报 1163 张，较上一交易日增加 57 张，仓单及预报总量 2981 张，折合棉花 11.92 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 (%)



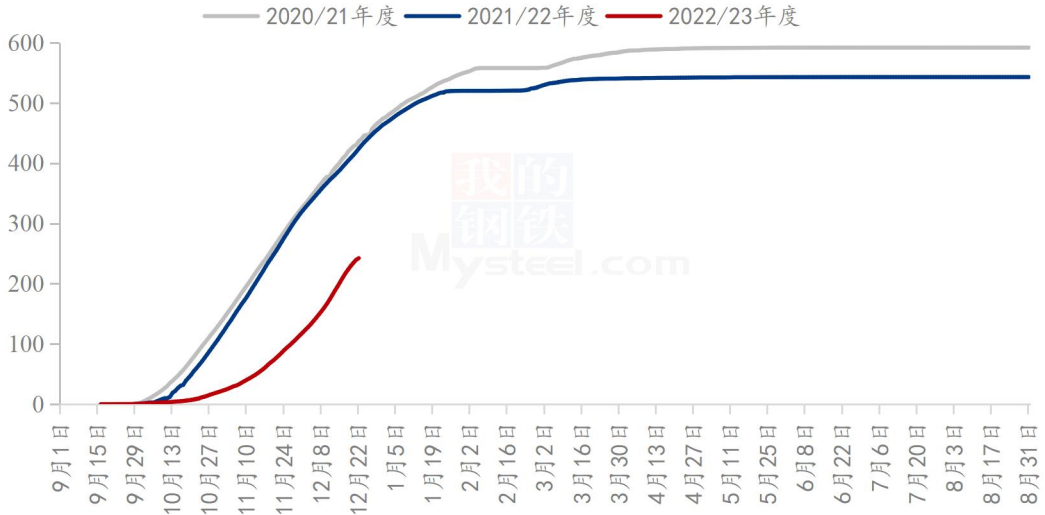
数据来源：钢联数据

图 8 2019-2022 年全国轧花企业开工率走势

截至 12 月 23 日，全国轧花企业开工率 71.83%，周环比下降 7.04%，年同比上涨 5.57%。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继续下滑。

### 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)



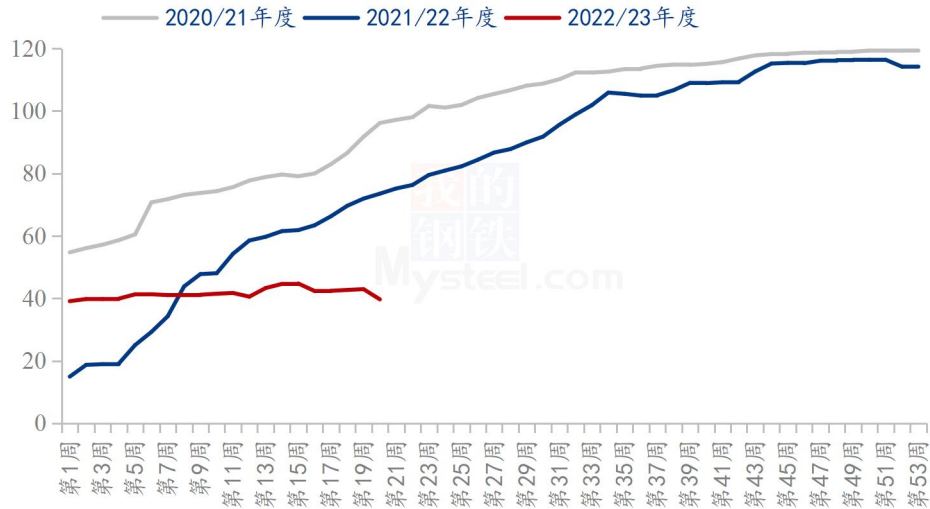
数据来源: 钢联数据

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 22 日 24 点, 累计公检 10747219 包, 合计 2424978.9917 吨, 同比减少 42.84%, 新疆棉累计公检量 2386386.5262 吨, 同比减少 42.95%; 其中, 锯齿细绒棉检验数量 10690617 包, 皮辊细绒棉检验数量 1488 包, 长绒棉检验数量 55114 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

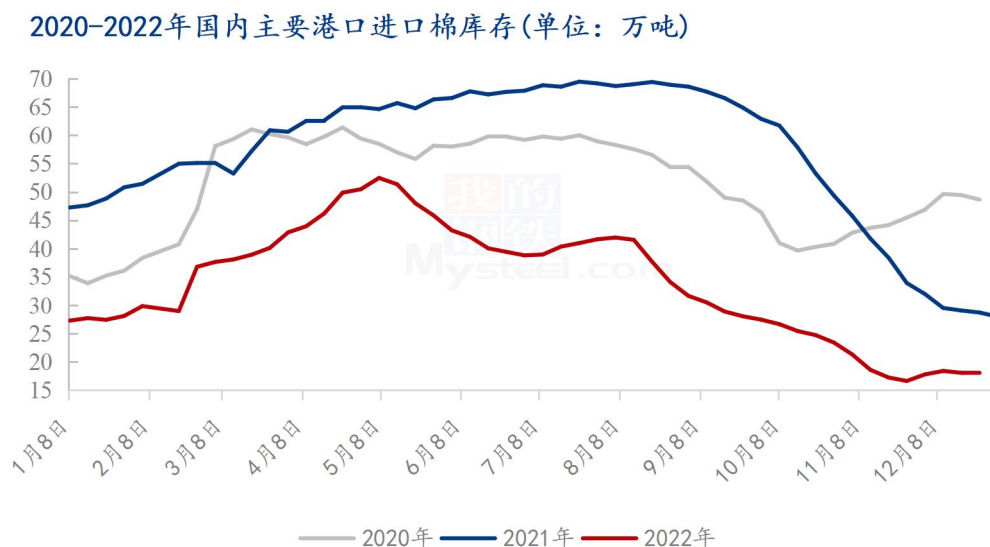
图 10 2020-2022 年度中国美棉累计签约情况

据美国农业部(USDA)报告显示，2022年12月9-15日，2022/23年度美国陆地棉出口签约量-19913吨，出口装运量25038吨；其中中国签约-32749吨，装运6781吨。

2022/23年度美国皮马棉出口签约量227吨，出口装运量1837吨；其中中国无签约，装运23吨。

2022/23年度美国皮棉总签约量199万吨，签约进度完成73%，累计装运83万吨，装运率41.7%。其中中国累计签约美棉39.7万吨，装运26.5万吨。

### 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 12 月 23 日, 进口棉花主要港口库存小幅上涨, 周环比涨 0.16%, 总库存 18.09 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 13.61 万吨, 周环比增 0.8%, 同比库存低 23.3%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 1.9 万吨, 其他港口库存约 2.58 万吨。

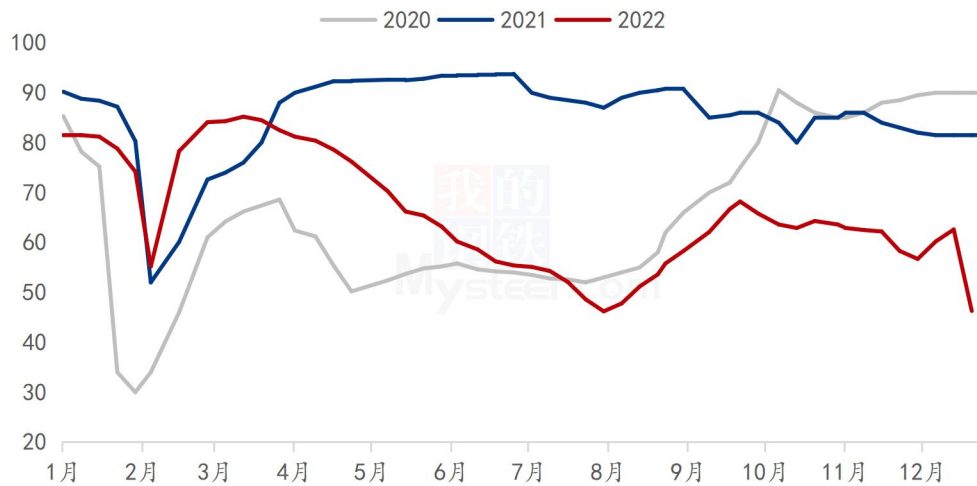
本周港口外棉成交及出库量较少, 仅部分纺企溯源订单刚需提货; 巴西、美棉新花到港量略有下降, 预报入库情况减少; 整体下来, 港口货源稳中小增。



## 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 23 日，主流地区纺企开机负荷为 46.3%，周环比减幅 26.04%；据悉多数企业工人感染人数激增，工厂开机负荷大幅下降。

## 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）

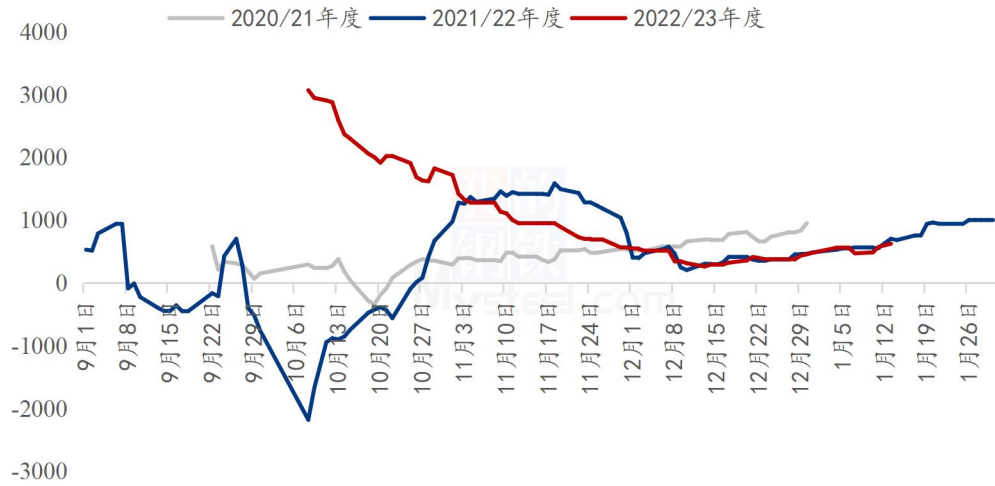


图 13 2020-2022 年新疆棉花加工利润走势

截至本周五，新疆 400 型轧花厂预估平均利润 626 元/吨，较上周增加 63 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 12 月 23 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 1507.6 元/吨，周环比增幅 3.08%；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

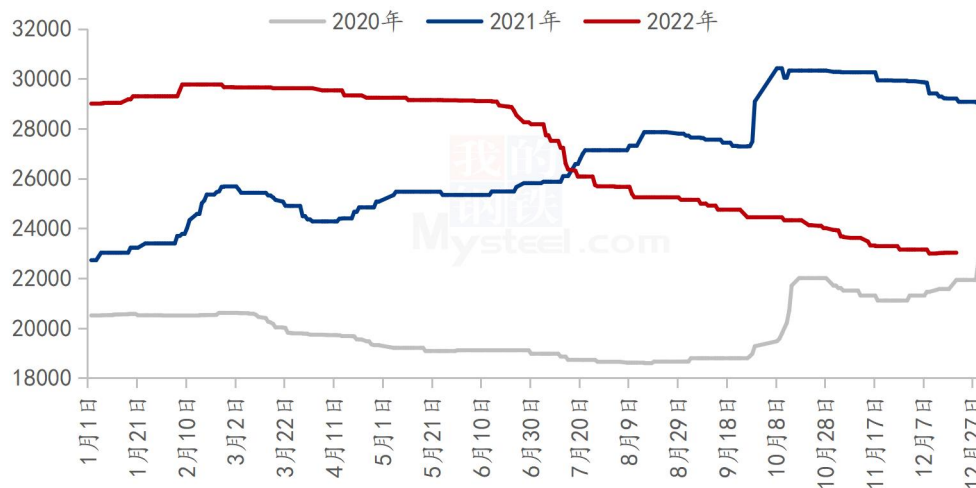
类别	11月11日	11月18日	涨跌
山东棉籽价格	3660	3670	+10
新疆棉籽价格	2870	2900	+30

数据来源：钢联数据

截至 12 月 23 日，山东市场新疆棉籽价格 3670 元/吨左右，周环比上涨 10 元/吨；新疆市场新疆棉籽价格 2900 元/吨左右，周环比上涨 30 元/吨。疆外市场棉籽货源不多，但油厂开机率有限，棉籽价格虽有上涨，但幅度较小；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。但整体来看，疫情放开后，棉籽供应加速上量，供应宽松，制约棉籽价格上涨空间。

## 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

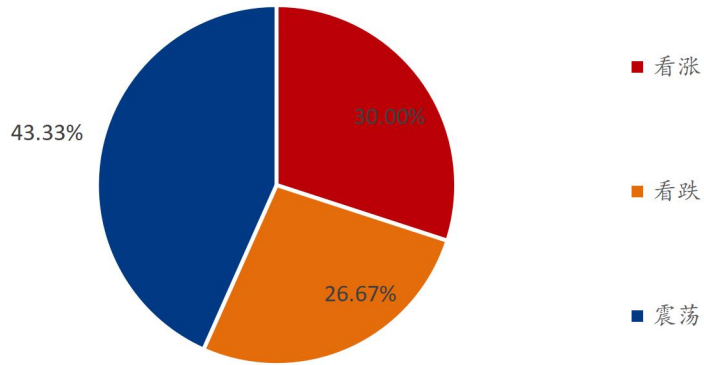
据 Mysteel 农产品数据显示，全国纯棉 32s 环锭纺均价 23023 元/吨，周环比持平，受资金面偏紧以及临近年底，下游厂商以回款为主，整体需求疲软，成交不佳，短期仍是供需双弱的格局，目前的供应存量与需求复苏情况暂无法形成确定性的推动，预计短期棉纱价格震荡运行。

## 第七章 市场关注热点

- 1、12月23日，商务部最新数据显示，今年前11个月中国实际使用外资金额11560.9亿元人民币，按可比口径同比增长9.9%，折合1780.8亿美元，增长12.2%。
- 2、世界贸易组织12月22日发布的报告显示，受全球主要经济体增长缓慢拖累，2022年第四季度，全球服务贸易持续走弱，并可能在2023年前几个月保持疲软态势。
- 3、美国劳工部12月22日公布的数据显示，截至12月17日一周，美国首次申请失业救济人数环比增加2000至21.6万，仍接近历史低位。
- 4、截止到2022年12月22日24点，2022棉花年度全国共有985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10747219包，检验重量242.50万吨。

## 第八章 市场心态解读

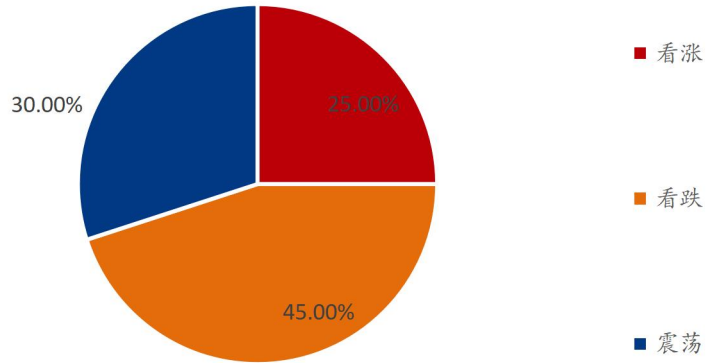
棉花贸易企业对后市看法



数据来源：钢联数据

图 16 棉花贸易企业对后市心态

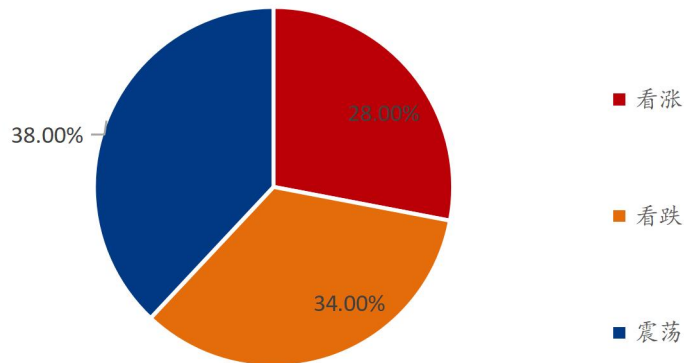
纺织企业对后市看法



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



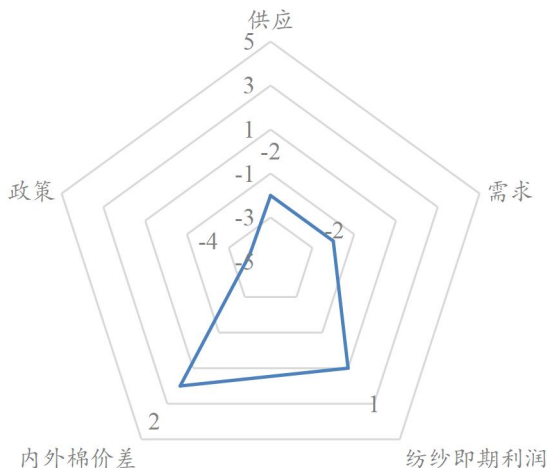
数据来源：钢联数据

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 28% 的看涨心态，34% 的看跌心态 38% 的震荡心态。最大看涨心态 30% 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 43.33% 来源于贸易企业，总体观察分析图表，看涨心态周度减少 14%，看跌心态周度增加 14%%，看震荡心态周度持平%。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新棉供应持续增加，供应端偏宽松，下游需求不佳，基本面仍偏弱；持震荡心态的主要逻辑一是市场利空情绪释放，市场缺乏新的消息指引；二是年底纺织企业回笼资金为主，市场谨慎操作，观望情绪浓郁。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:** 新年度棉花陆续上市, 新疆轧花厂加工陆续结束, 内地籽棉收购工作放缓, 国内棉花商业库存持续上升。

**需求:** 因各地迎来感染高峰, 员工到岗率较低, 部分纱厂开机偏低或停产放假, 截至 12 月 23 日, 主流地区纺企开机负荷为 46.3%, 周环比减幅 26.04%。

**纺纱即期利润:** 纱厂订单稀缺, 走货不快, 截至 12 月 23 日, 全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 1507.6 元/吨, 周环比增幅 3.08%。

**内外棉价差:** 内外盘面继续分化, 进口棉美金价格随 ICE 美棉期价上调, 内外棉价差倒挂幅度增大, 国产棉价格优势扩大。

**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

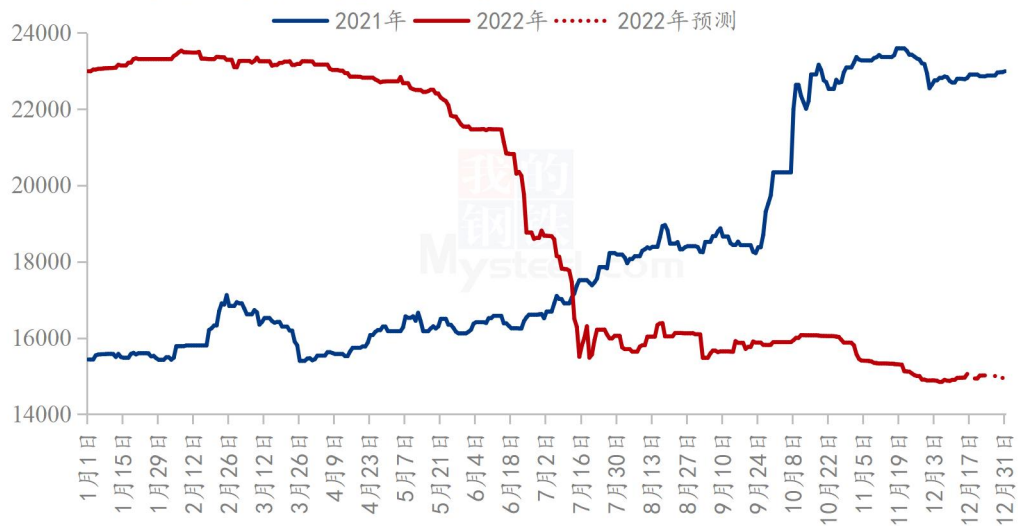
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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 19 2021-2022 年新疆棉价格走势及预测图

从供应端来看，新年度棉花陆续上市，新疆棉累计加工量约 380 万吨，轧花厂加工陆续结束，商业库存持续上升，郑棉仓单数量仍处于低位。

从需求端来看，因各地陆续迎来感染高峰，工厂员工到岗率较低，部分纱厂开机偏低或停产放假，部分企业原料采购工作陷入停滞。

综合来看，内外棉分化明显，国内市场存在多空分歧，郑棉期货价格维持宽幅震荡；棉花供应充足，纺企开机下滑，需求走弱，市场交投氛围减淡；目前部分工厂已计划复工，但短期整体开机情况或难有改善。因此，Mysteel 农产品预计未来一周棉花价格或稳中有降，关注纺企开机、节前备货心态，以及宏观面消息。

资讯编辑：杨萍 021-26094002

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100