

棉花市场 月度报告

(2023年1月)



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

棉花市场月度报告

(2023年1月)

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

棉花市场月度报告	- 2 -
本月核心观点	- 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 棉花进口数据	- 11 -
第四章 需求情况分析	- 12 -
4.1 纺企开机	- 12 -

第五章 库存分析.....	- 13 -
5.1 国产棉花库存情况.....	- 13 -
5.2 进口棉花库存情况.....	- 14 -
5.3 纺企原料库存情况.....	- 15 -
5.4 纺企纱线库存情况.....	- 15 -
第六章 利润情况分析.....	- 16 -
6.1 轧花厂加工利润.....	- 16 -
6.2 纺织厂纺纱即期利润.....	- 16 -
第七章 相关品分析.....	- 17 -
7.1 棉籽价格.....	- 17 -
7.2 棉纱价格.....	- 17 -
第八章 市场关注热点.....	- 18 -
第九章 市场心态解读.....	- 19 -
第十章 棉花后市影响因素分析.....	- 21 -
第十一章 行情预测.....	- 22 -

本月核心观点

棉花市场迎来春节假期，出现一轮纺企节前备货行情，1月底有序复工，出于对国内棉花消费向好预期，期现价格保持稳中上涨趋势。

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31日	1月31日	涨跌	单位
价格	全国皮棉均价	15124	15803	+679	元/吨
	进口棉价格	18000	18000	0	元/吨
	长绒棉价格	21000	21500	+500	元/吨
	棉籽价格	3295	3425	+130	元/吨
	棉纱价格	23044	23539	+495	元/吨
	郑棉主力	14260	15100	+840	元/吨
	ICE 美棉	83.4	85.4	+2.00	美分/磅
供应	轧花企业开机	63.38	11.27	-52.11	%
	皮棉公检情况	298.07	465.5	+167	万吨
	棉花进口数据	17.8	17.1	-0.70	万吨
需求	纺企开机	53.60	23.60	-30.00	%
库存	全国棉花商业库存	238.28	408.77	+170.49	万吨
	纺企原料库存	19.20	17.80	-1.40	天
	纺企纱线库存	30.60	22.10	-8.50	天
利润	轧花厂加工利润	789	1972	+1183	元/吨
	纺纱即期加工利润	1407.6	1155.7	-251.90	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

2021-2023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 2021-2023 年国内 3128 棉花价格走势

截至 2023 年 1 月 31 日，全国 3128 皮棉均价 15803 元/吨，月环比上涨 4.49%。其中新疆市场 3128B 机采棉价格 15100-15300 元/吨，手采棉价格 15300-15400 元/吨，强力 28；内地市场 3128B 机采棉价格 15900-16100 元/吨，手采棉价格 15600-16000 元/吨，强力 28。本月郑棉期价持续呈现偏强走势，轧花厂和贸易商报涨意愿较强，国内现货价格持续上探，且春节后下游纺织企业顺利复工复产，市场对于后市行情仍保持乐观预期。

2.1.2 进口棉价格



数据来源: 钢联数据

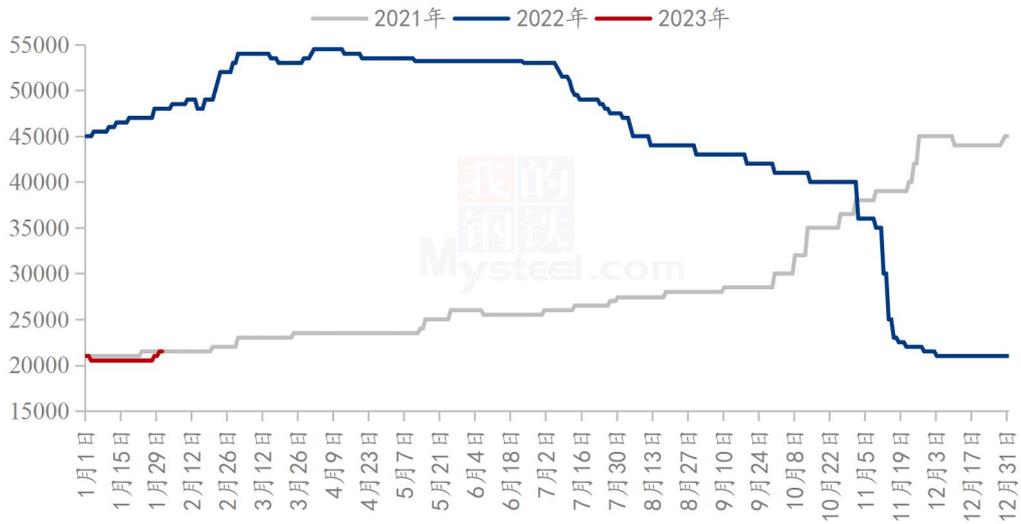
图 2 2021-2023 年青岛港进口棉贸易商清关报价

据 Mysteel 数据显示, 截至 1 月 31 日, 青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价 18000 元/吨, 月度持稳。当前青岛港 2022 年清关巴西棉 M1-5/32 一口价净重结算 17400-17500 元/吨, 美金在库报价 105-106 美分/磅; 清关 2022 年美棉 31-3-37 一口价净重结算 18400-18500 元/吨, 美金在库报价 107-108 美分/磅。

本月市场成交量环比下降, 主因进口棉性价比优势不强及春节假期影响。港口外棉成交一直不稳不火, 节前纺企备货进口棉意愿不及新疆棉强劲, 节后市场报价及询单问价出现, 但棉企挺价意愿较强, 成交相对较少; 港口货源指标差异也相对较大, 企业买货谨慎心理较强。

2.1.3 长绒棉价格

2021-2023年新疆长绒棉3137B价格走势图（单位：元/吨）



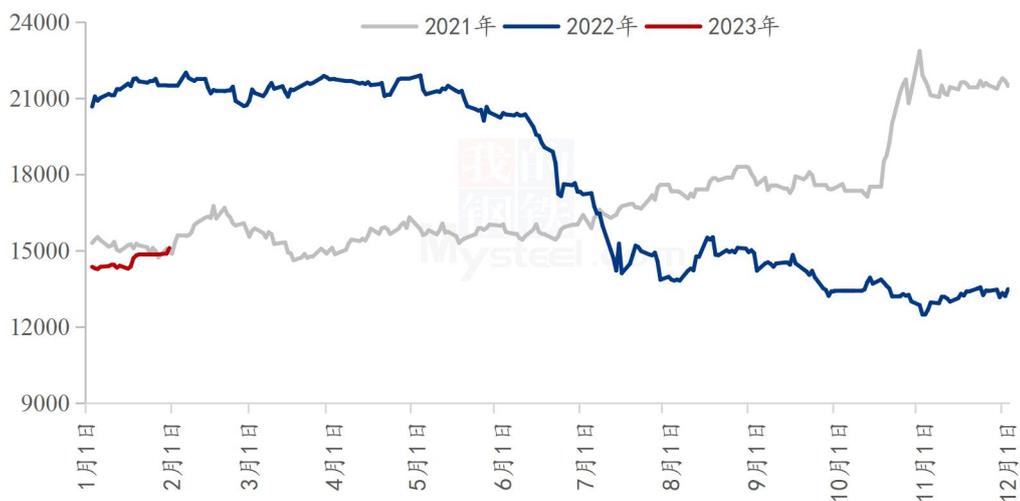
数据来源：钢联数据

图 3 2021-2023 年新疆长绒棉 3137B 价格走势

截至1月31日，2022/23年度新疆长绒棉3137B价格21500元/吨左右，优质优价，月环比上涨2.38%，年同比下跌55.21%。新年度长绒棉陆续加工上市，公检量与2022年同期基本持平，低价货源减少，棉企挺价意愿相对偏强，价格重心上移，走货不快。

2.2 郑棉主连价格分析

2021-2023年郑棉主连走势（单位：元/吨）



数据来源：钢联数据

图 4 2021-2023 年郑棉主连走势

1 月郑棉主连大幅上涨，月度上涨 840 元/吨，涨幅 5.89%，收盘 15100 元/吨；盘中最高 15180，最低 13985，总手 615.0 万手，减少 586.5 万手，持仓 75.6 万手，增加 5294 手，结算 14483；当前国内棉花价格维持震荡上涨，下游纺织市场购销尚未开启，市场对于下游需求预期持续向好，但棉价继续向上仍需实质性订单下达支撑，棉花依旧处于强预期和弱现实的状态。预计下月郑棉将维持偏强震荡格局。

2.3 ICE 美棉价格分析

2021-2023 年 ICE 美棉花主走势（单位：美分/磅）



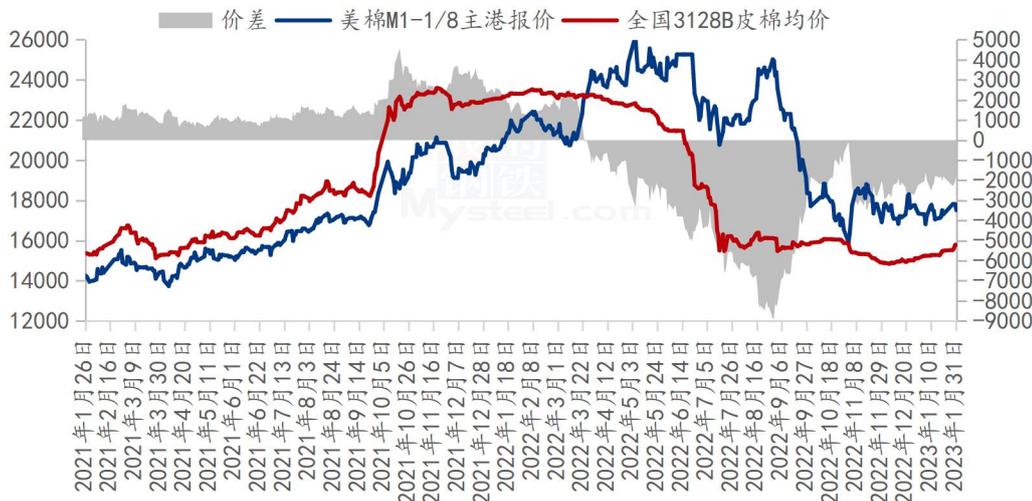
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2023 年 ICE 美棉花主走势

1 月 30 日 ICE 美棉花主收于 85.12 美分/磅，月度上涨 1.72 美分/磅，涨幅 2.06%，盘中最高 88.88，最低 80.37，ICE 美棉期货月度呈震荡上行态势，主要受美棉出口连续两周表现优异对市场形成支撑，市场继续看好节后的中国需求，若宏观面不出现明显利空，棉价有望继续保持坚挺走势，预计下月 ICE 美棉或保持弱势下行格局。

2.4 内外棉价差分析

2021-2023年国内外棉价差走势（单位：元/吨）



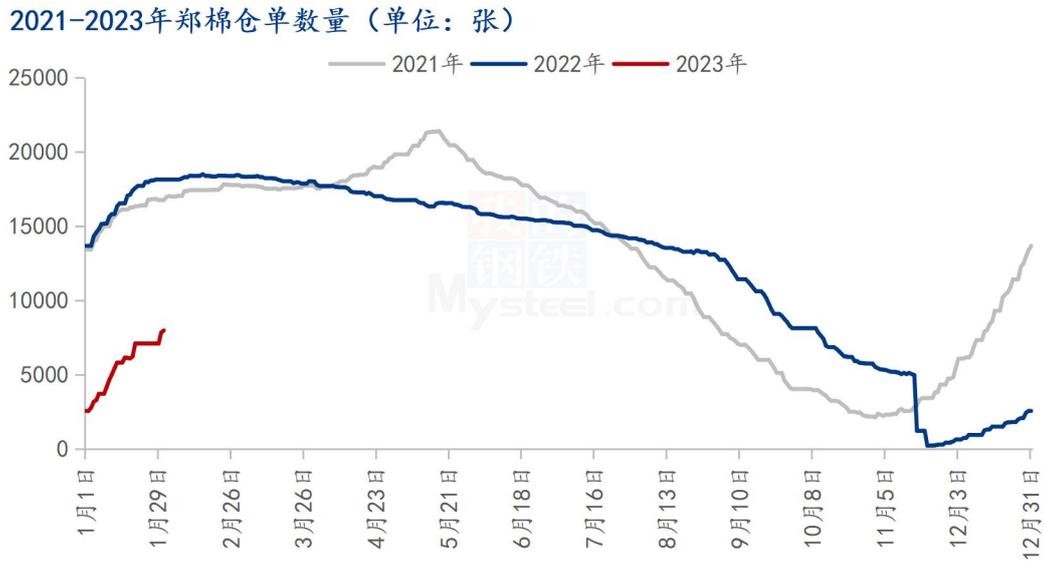
数据来源：钢联数据

图 6 2021-2023 年国内外棉价差走势

据 Mysteel 数据显示，截至 1 月 31 日，内外棉价差为-1707 元/吨，月度缩窄 23.2%。当前，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 17510 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 15803 元/吨；内外棉价差月度倒挂幅度缩窄。

本月内外棉价格均有所上涨，但国内棉价因需求预计较好，棉企涨价挺价意愿较为强势，上涨幅度大于外棉，内外价差大幅收缩。整体来看，内外棉价差 1 月继续修复，后续国内棉价支撑力度仍存，故内外棉价差或继续收窄。

2.5 郑棉仓单数量统计



数据来源：钢联数据

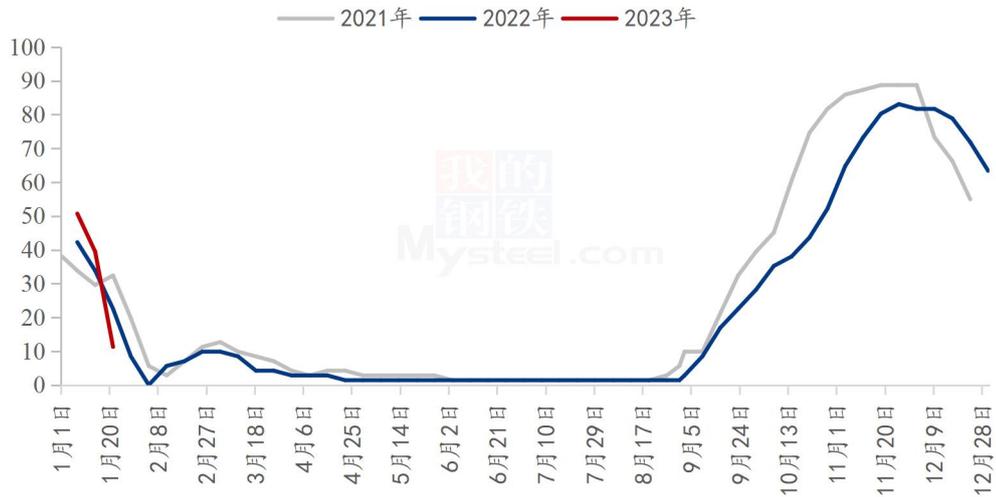
图 7 2021-2023 年郑棉仓单数量统计

截至1月31日，郑棉注册仓单7985张，较上一交易日增加145张；有效预报1374张，较上一交易日增加19张，仓单及预报总量9359张，折合棉花37.43万吨。

第三章 供应情况分析

3.1 轧花企业开机

2021-2023年全国轧花企业开工率走势图 (%)



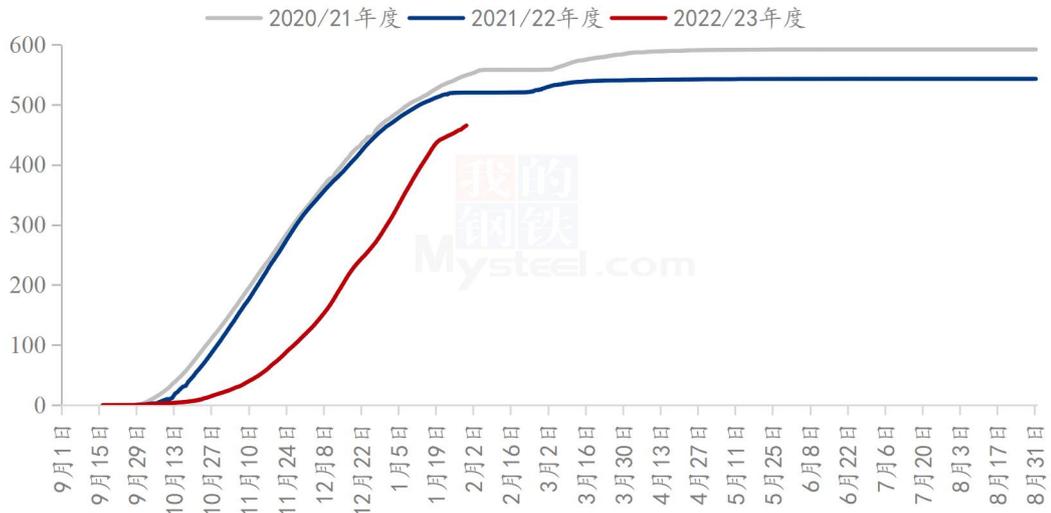
数据来源：钢联数据

图 8 2021-2023 年全国轧花企业开工率走势

截至1月31日，全国轧花企业开工率11.27%，月环比下降52.11%，年同比下降11.27%。目前春节假期刚过，少数轧花企业复工复产，多数轧花企业仍处于放假状态，整体开机率低于同期水平，随着企业陆续复工复产，预计下周全国轧花企业开工率或有上调。

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)



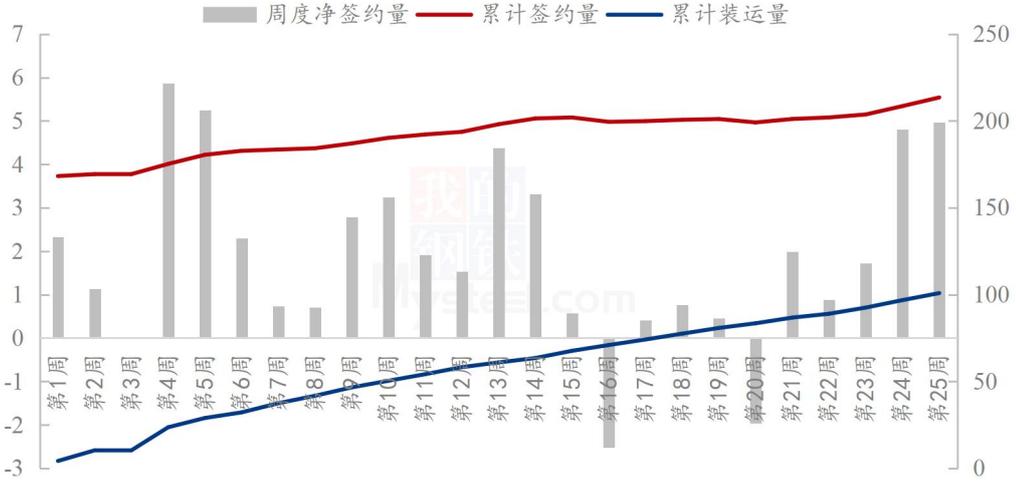
数据来源: 钢联数据

图 9 2020-2022 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, 截至 2023 年 1 月 30 日 24 点, 累计公检 20644125 包, 合计 4655001.3376 吨, 同比减少 10.53%, 新疆棉累计公检量 4588121.8480 吨, 同比减少 10.01%; 其中, 锯齿细绒棉检验数量 20490219 包, 皮辊细绒棉检验数量 3044 包, 长绒棉检验数量 150862 包。

3.3 美棉周度出口情况分析

2022年度美国棉花签约装运情况（单位：万吨）



数据来源：钢联数据

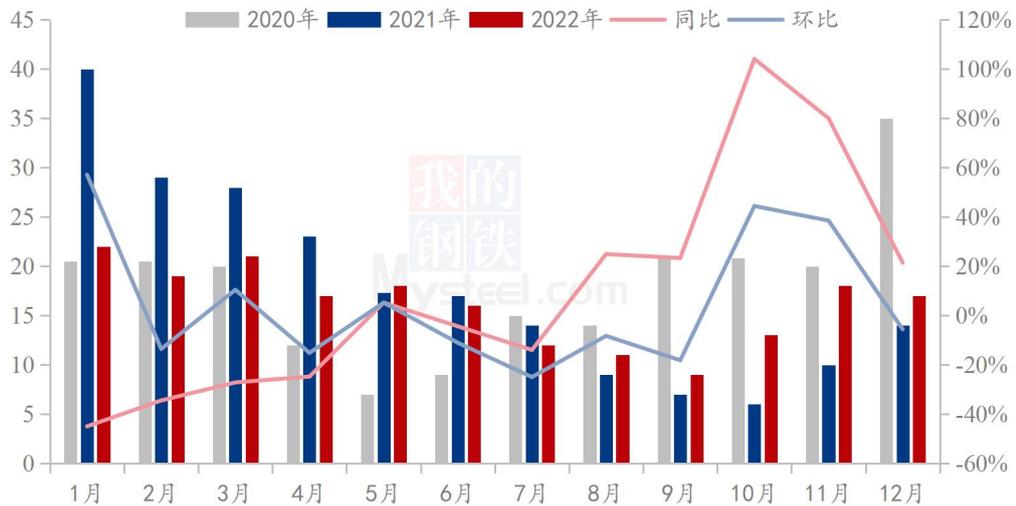
图 10 2022 年度美国棉花签约装运情况

据美国农业部(USDA)报告显示，截止至 2023 年 1 月 19 日当周，2022/23 年度美国皮棉总签约量 213.49 万吨，签约进度完成 80%，累计装运 100.84 万吨，装运率 47.23%。其中 2022/23 年度美国陆地棉累计签约 210.5 万吨，累计出口装运 99.27 万吨；皮马棉累计签约 2.97 万吨，累计出口装运 1.58 万吨。

近期 2022/23 年度美国棉花销售量增加，主要买方市场依旧为中国及东南亚市场，整体棉花签约进度不及去年同期，装运方面数量增加不明显。

3.4 棉花进口数据

2020-2022年中国棉花进口统计（单位：万吨）



数据来源：钢联数据

图 11 2020-2022 年中国棉花进口统计

据海关统计数据，2022年12月我国棉花进口量17.1万吨，环比下降4.1%，同比增长24.9%。2022年1-12月中国累计进口棉花193.67万吨，同比减少9.87%。

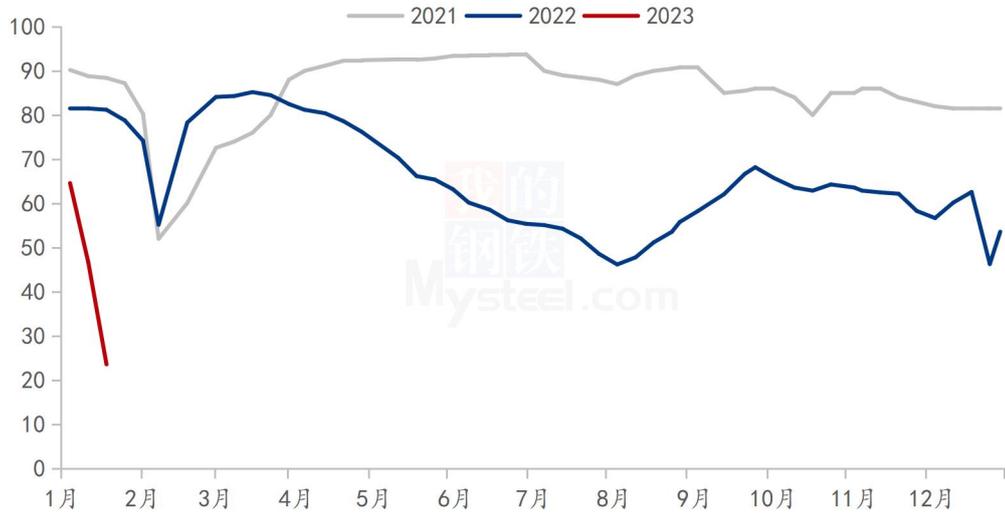
从12月棉花进口结构来看，巴西棉进口量蝉联第一，占比达到66.9%，较11月份继续上升，而美棉占比则下滑至28%，与巴西棉进口量的差距明显拉大，澳大利亚棉花占比从11月份的3%扩大至3.6%，排在第三位，其后依次是缅甸、哈萨克斯坦等。

整体来看，12月中国棉花进口总量环比下降但幅度较小，同比大幅上涨，主因北半球美棉、巴西棉上量到港因素影响。后续海外市场新棉陆续上市，预计棉花进口数据相对高位运行。

第四章 需求情况分析

4.1 纺企开机

2021-2023年主流地区纺企开机情况(%)



数据来源：钢联数据

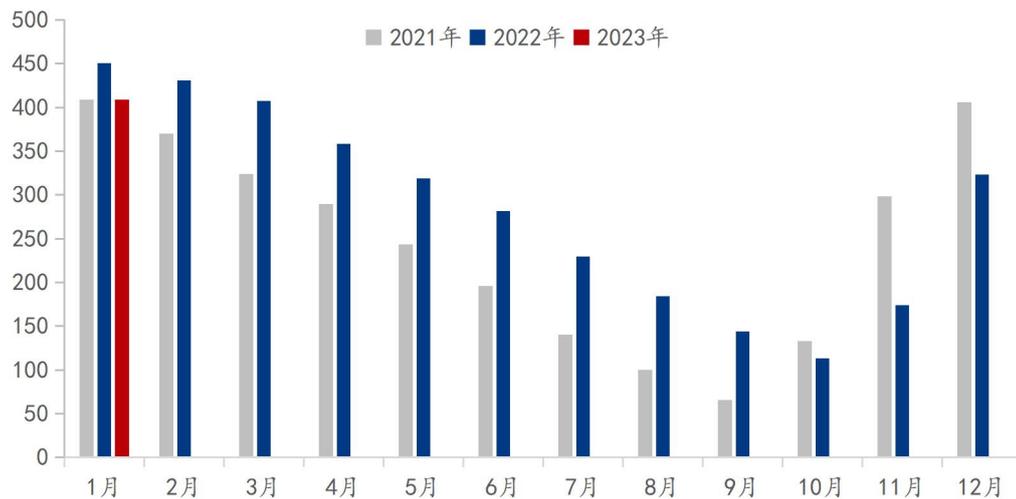
图 12 2021-2023 年主流地区纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 1 月 27 日，主流地区纺企开机负荷为 23.6%，月环比减幅 55.9%，同比减幅 70.1%。1 月下旬春节放假期间，大部分纺企停工休假，其中新疆市场部分纺企满负荷开机生产，内地纺企初七、初八集中复工复产，开机率陆续增加。

第五章 库存分析

5.1 国产棉花商业库存情况

2021-2023年国产棉花商业库存（单位：万吨）



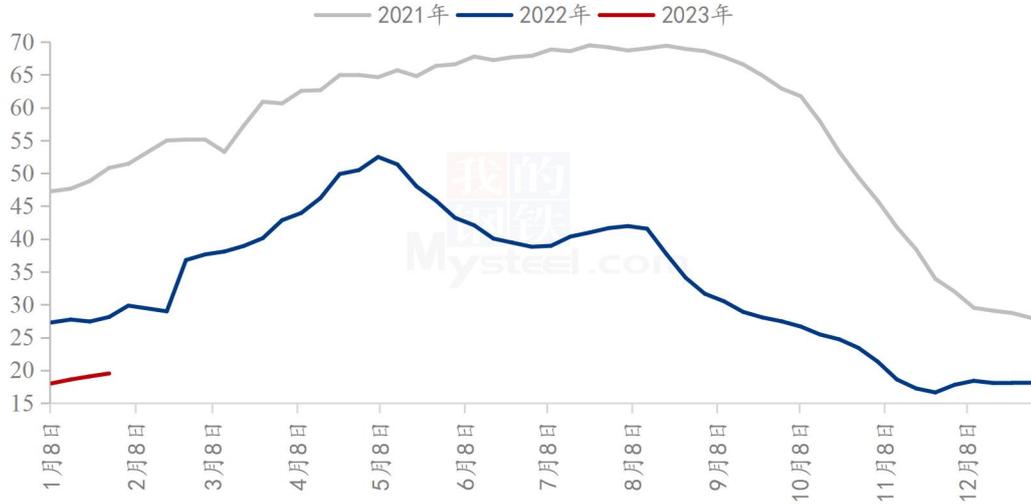
数据来源：钢联数据

图 13 2021-2022 年棉花商业库存情况

1月国产棉花商业库存大幅增加，截至1月底总量408.77万吨，较12月底增加85.72万吨，环比增幅26.53%，较2022同期减少41.83万吨，同比减幅9.28%。春节期间，市场基本处于休市状态，轧花厂加工、入库、公检手续放缓，入库量有所减少，商业库存较同期收窄。当前棉纺企业复工复产有序推进，轧花厂维持正常价格节奏，供应端持续增加，下游原料不可随采随用，预计下月棉花商业库存继续大幅增加。

5.2 进口棉花库存情况

2021-2023年国内主要港口进口棉库存(单位:万吨)



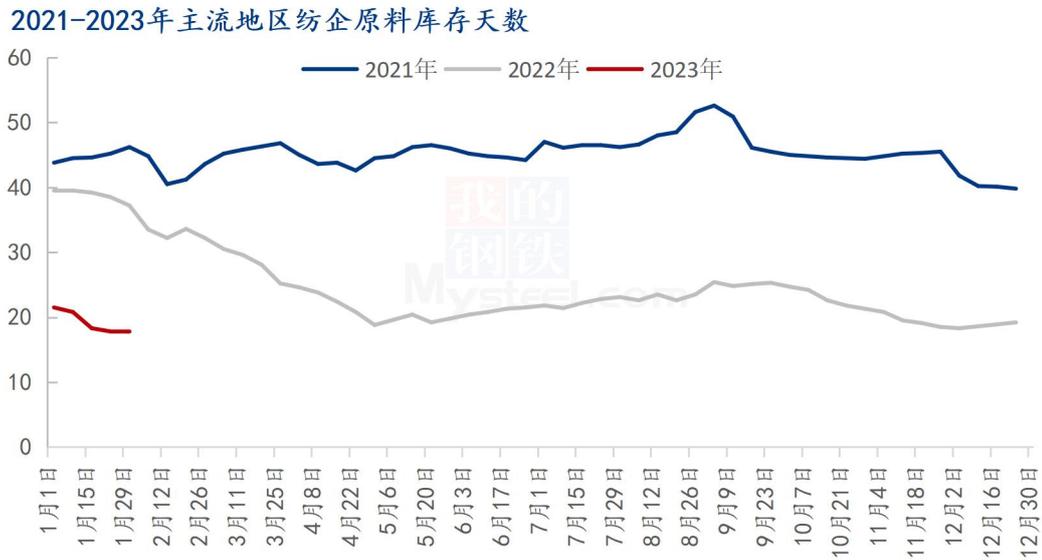
数据来源: 钢联数据

图 14 2021-2023 年国内主要港口进口棉库存

据 Mysteel 调研显示, 截止至 1 月 31 日, 进口棉花主要港口总库存约 19.51 万吨, 月环比增加 2.8%; 较同期库存低 30.6%。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 15.1 万吨, 月环比增 10.6%, 同比库存低 10.5%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 1.85 万吨, 其他港口库存约 2.56 万吨。

1 月港口棉花商业库存增加, 主因市场需求不旺, 港口出货不温不火; 而巴西、美国新棉大量到港, 导致港口库存“入大于出”, 库存呈现增长。

5.3 纺企原料库存情况



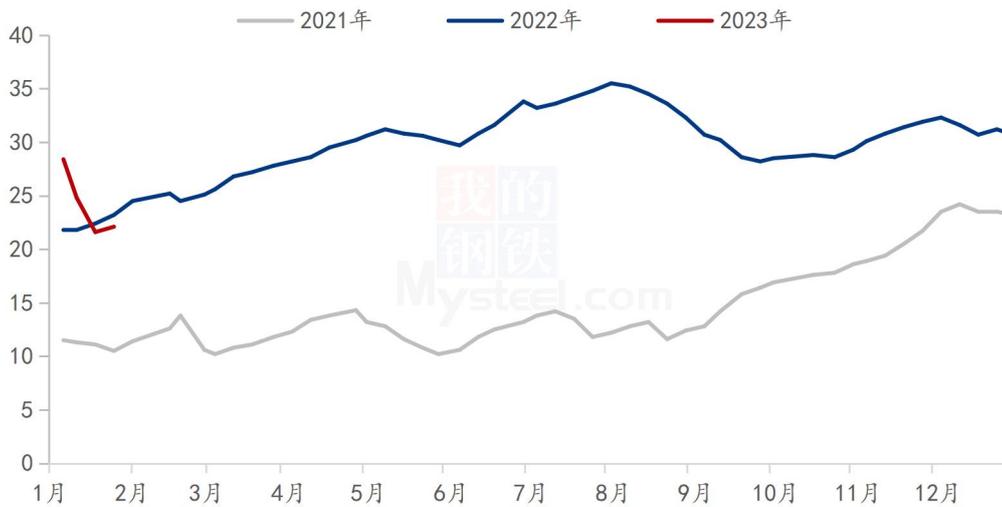
数据来源：钢联数据

图 15 2021-2023 年主流地区纺企原料库存天数

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 1 月底，主流地区纺企棉花库存折存天数为 17.8 天，月环比减幅 7.29%，同比减幅 52.15%。1 月份市场放假氛围浓郁，下游纺企陆续停产放假，原料补库需求减弱，库存低位运行。春节后，下游纺企有序复工，市场订单稳定，市场强预期提振市场，预计下月纺企原料库存小幅增加。

5.4 纺企纱线库存情况

2021-2023年主流地区纺企库存情况(单位：天)



数据来源：钢联数据

图 16 2021-2023 年主流地区纱线库存情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 1 月 27 日，主要地区纺企纱线库存为 22.1 天，月环比减幅 27.7%，同比减幅 4.7%。因棉花价格上涨以及需求复苏乐观预期，厂商心态较为乐观，部分纺企排单紧凑，库存低位运行，节前预售模式，节后集中发货，产销率较好，订单纺企整体库存减少。

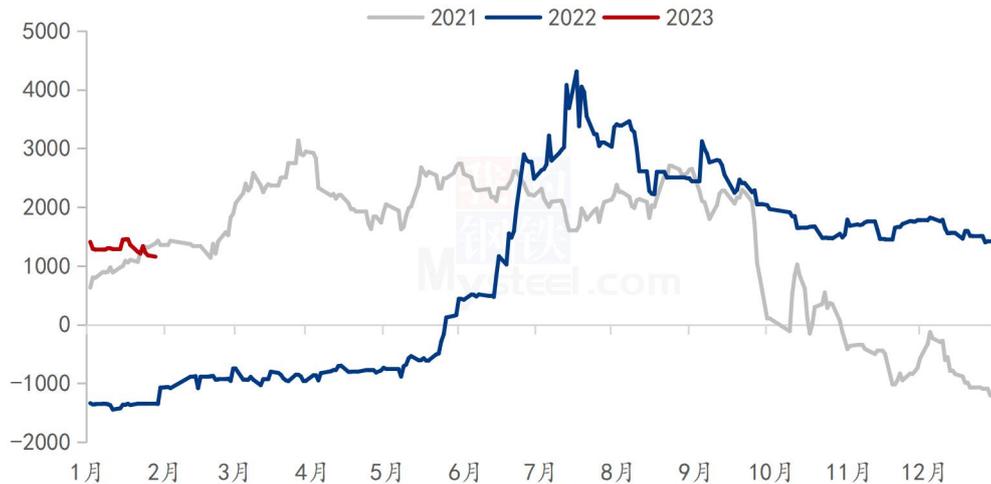
第六章 利润情况分析

6.1 轧花厂加工利润

截至 1 月底，新疆 400 型轧花厂平均利润 1972 元/吨，较 12 月增加 1183 元/吨，轧花厂利润可观。

6.2 纺织厂纺纱即期利润

2021-2023年纺企C32s环锭纺即期利润情况（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 17 2021-2023 年纺企 C32s 环锭纺即期利润情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 1 月底，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 1155.7 元/吨，月环比减幅 17.8%。1 月份棉花现货价格上涨，纺企纺纱即期利润有所减少，节后棉花期货价格震荡上行，市场观望氛围浓郁，部分纺企大量采购好指标棉花，后道订单接洽顺畅。

第七章 相关品分析

7.1 棉籽价格

表 2 棉副价格汇总

单位：元/吨

类别	12 月 31 日	1 月 31 日	涨跌
山东棉籽价格	3680	3700	+20
新疆棉籽价格	2910	3150	+240

数据来源：钢联数据

截至2023年1月31日，山东市场新疆棉籽价格3700元/吨左右，月环比上涨20元/吨；新疆市场新疆棉籽价格3150元/吨左右，月环比上涨240元/吨。疆外市场因棉籽价格较高，油厂收购意愿不强，且当前开机率不高，价格上涨承压；疆内市场贸易商和轧花企业棉籽报价坚挺，油厂开机率不高，多谨慎观望。整体来看，随着各地油厂陆续复产复工，棉籽价格仍有支撑。

7.2 棉纱价格

2021-2023年纯棉32s环锭纺价格走势（单位：元/吨）



数据来源：钢联数据

图 18 2021-2023 年纯棉 32s 环锭纺价格走势

据 Mysteel 农产品数据监测，截至1月底，全国纯棉32s环锭纺均价23539元/吨，月环比涨幅2.1%，同比跌幅19.6%。棉纱价格上涨，纺企走货较节前虽有所好转，库存压力稍缓，但终端需求仍未大幅回暖，整体成交缺乏连续性和稳定性，纱厂挺价意愿偏强，积极观望以待调整纱价，下游目前生产以春夏季订单品种为主，预计短期棉纱价格震荡运行。

第八章 市场关注热点

1、国际货币基金组织（IMF）1月30日发布《世界经济展望报告》更新内容，大幅上调今年中国经济增长预期至5.2%，认为中国优化调整防疫政策等因素将改善中国和全球经济增长前景。报告将今年全球经济增长预期由去年10月的2.7%上调至2.9。

2、欧元区经济景气指数连续第三个月反弹，经济学家表示，这表

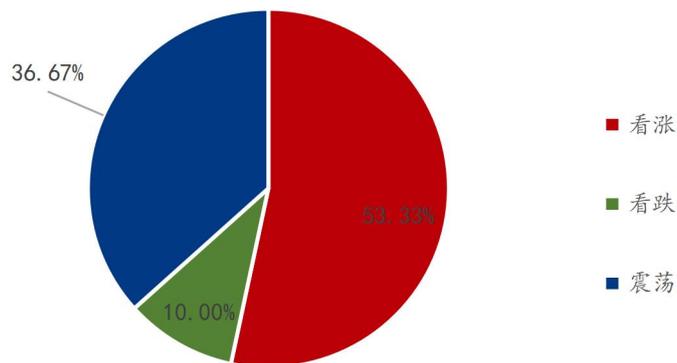
明能源危机最糟糕的时期已经过去。尽管如此，欧元区经济前景仍不明朗。数据显示，欧元区1月经济景气指数录得99.9，创2022年6月以来新高。

3、1月31日，美国财长耶伦在南非宣称，一旦造成物价飙升的疫情期种种扭曲现象消退以及价格压力降温，持续的通胀疲软可能再次成为美国经济和决策者面临的长期挑战。

4、截止到2023年1月30日24点，2022棉花年度全国共有1051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20644125包，检验重量465.50万吨。

第九章 市场心态解读

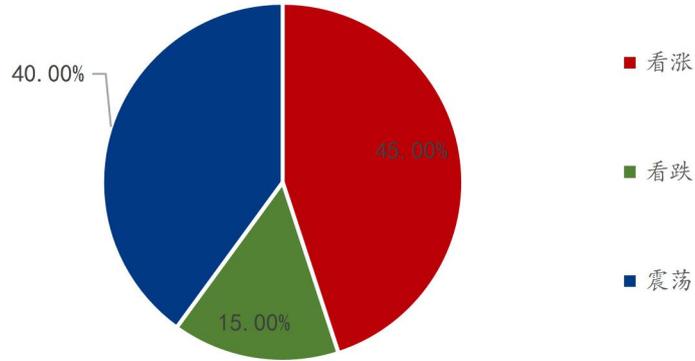
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 19 棉花贸易企业对后市心态

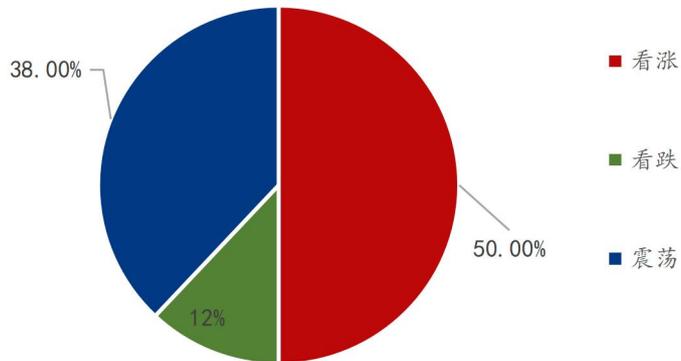
纺织企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 20 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

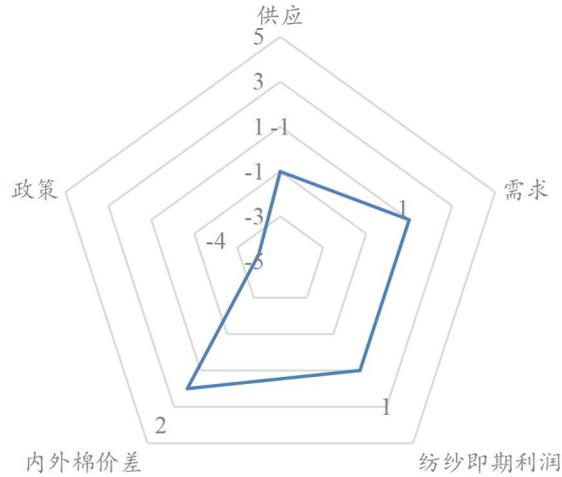
图 21 各方主体对后市看法

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 50% 的看涨心态，12% 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 15% 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，看涨心态月度增加 16%，看跌心态月度减少 6%，看震荡心态月度减少 10%。持看跌心态的主要逻辑棉花加工高峰期，新棉供应持续增加，供应环境充裕；持震荡心态的主要逻辑是市场利空情绪释放，市场等待新的消息指引方向。持看涨心态的主要逻辑一是消费预期好转，资金看涨情绪推动；二是目前下游纺企原料库存低位，节后纺织企业复工复产有序恢复，存在被动补库需求。故短期棉花价格震荡偏强运行。

第十章 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: 截至1月底, 2022/23年度新疆棉累计加工已达到500万吨, 加工持续进行中, 供应宽松局面暂无变化。

需求: 春节假期结束, 纺企陆续复工, 部分工厂节前原料备货积极, 多随用随买为主, 整体采购需求略有改善。

纺纱即期利润: 棉花价格维持稳中上行趋势, 纱线报价上调, 实单存在优惠空间, 纱线走货平平, 花纱价差或趋于收窄。

内外棉价差: 截至1月底, 内外棉价差仍处于倒挂状态, 全球供需格局暂无较大变化预期, 短期价差倒挂幅度或难有缩窄, 国产棉价格仍保有较大优势。

政策: 受美国等对纺织原料产地要求, 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。

第十一章 行情预测

2022-2023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 23 2022-2023 年新疆棉价格走势预测

从供应端来看，2022/23 年度新疆棉累计加工量已达到 500 万吨，部分轧花厂加工持续进行中，商业库存保持上升趋势，供应呈现宽松。

从需求端来看，春节假期结束，纺织企业陆续复工复产，随着工厂开机率回升，整体采购需求稍有向好趋势。

综合来看，节后棉花、棉纱现货价格上调，期货价格小幅上行，市场心态相对积极；国内棉花供应充足，棉企随行就市，部分纺企刚需采购，物流运输恢复，市场交投氛围缓慢升温。因此，Mysteel 农产品预计 2 月棉花价格或震荡上行，重点关注纺企接单情况及宏观面消息。

资讯编辑：杨萍 021-26094002

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100