

棉花市场 周度报告

(2023.1.28-2023.2.3)



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

(2023. 1. 28-2023. 2. 3)

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	- 12 -
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.....	- 18 -
第八章 市场心态解读.....	- 18 -
第九章 棉花后市影响因素分析.....	- 20 -
第十章 行情预测.....	- 22 -

本周核心观点

春节假期后，企业积极复工复产，产业上下游心态较为积极，棉花棉纱价格同步上涨。后续关注预期与实际消费差距，短期棉业基本面数据表现良好，故 Mysteel 农产品预计未来一周棉花价格重心震荡企稳。

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	1月28日	2月3日	涨跌	单位	
价格	全国皮棉均价	15528	15854	326	元/吨
	进口棉价格	17700	18100	400	元/吨
	长绒棉价格	21000	21500	500	元/吨
	棉籽价格	3365	3415	50	元/吨
	棉纱价格	23415	23561	146	元/吨
	郑棉主力	14850	15045	195	元/吨
	ICE 美棉	87.03	86.39	-0.64	美分/磅
供应	轧花企业开机	11.27	22.54	11.27	%
	皮棉公检情况	458.99	475.09	16.1	万吨
	进口棉库存	19.51	20.31	0.8	万吨
需求	纺企开机	23.6	72.3	48.7	%
利润	轧花厂利润	1666	2047	381	元/吨
	纺企纺纱即期利润	1334.2	1121.6	-212.6	元/吨

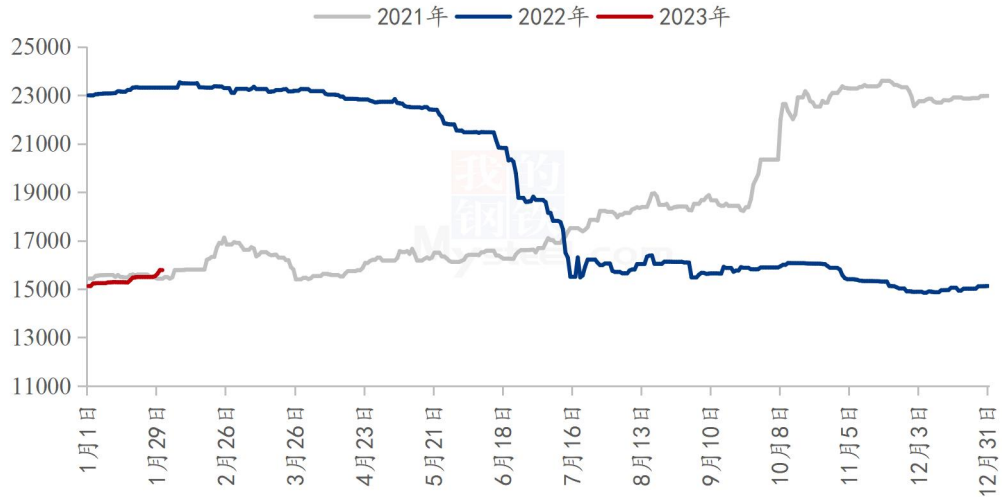
数据来源：钢联数据

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

2021-2023年国内3128棉花价格走势图（单位：元/吨）



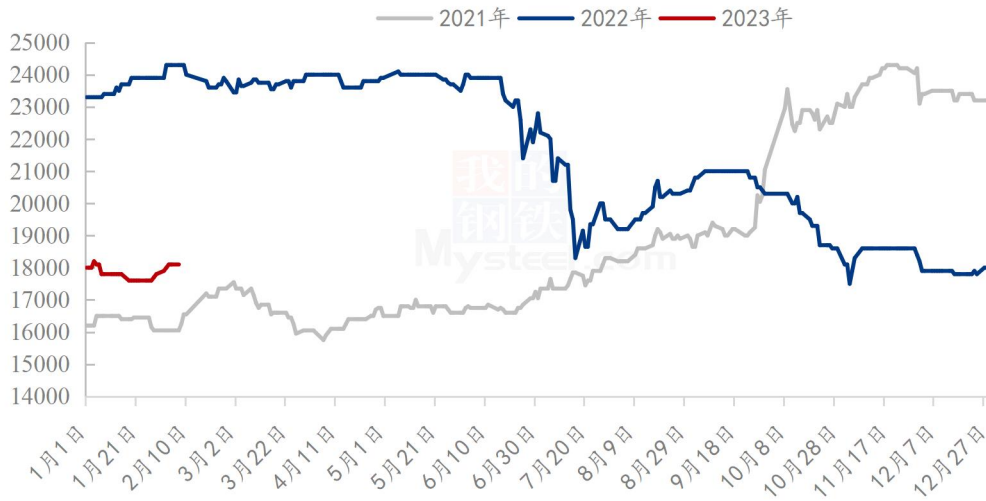
数据来源：钢联数据

图 1 2021-2023 年国内 3128 棉花价格走势图

截至 2023 年 2 月 3 日，全国 3128 皮棉均价 15854 元/吨，周环比上涨 2.1%。其中新疆市场 3128B 机采棉价格 15200-15400 元/吨，手采棉价格 15400-15500 元/吨，强力 28；内地市场 3128B 机采棉价格 15900-16000 元/吨，手采棉价格 16000-16200 元/吨，强力 28。节后受市场预期需求向好推动，轧花厂和贸易商报涨意愿较强，国内现货价格持续上探，且随着下游纺织企业陆续复工复产，棉花购销开始有所启动，支撑现货价格。

2.1.2 进口棉价格

2021-2023年青岛港美棉M1-1/8人民币报价(单位:元/吨)



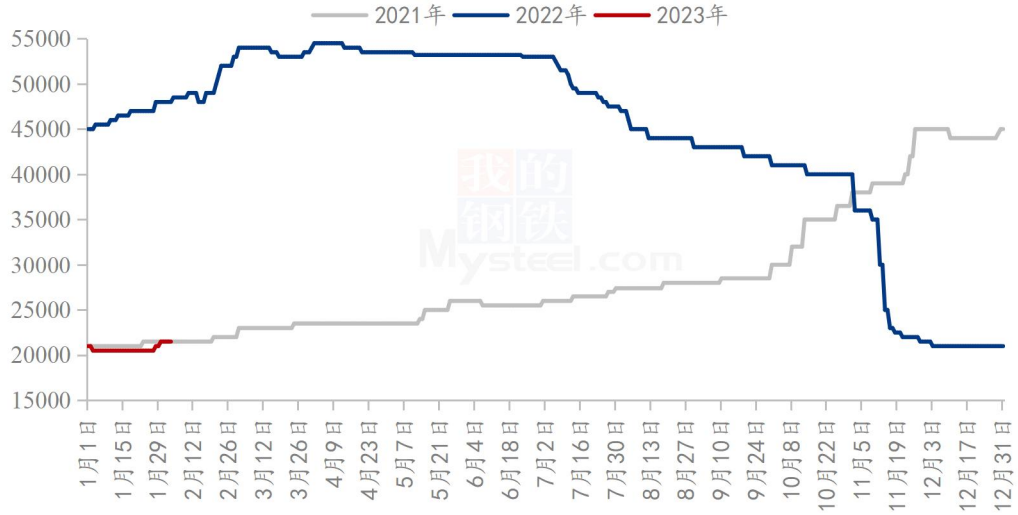
数据来源: 钢联数据

图 2 2021-2023 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截止至 2 月 3 日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币报价 18100 元/吨, 周度价格上涨 2.3%, 市场询单问价尚可, 成交有限。当前青岛港 2022 年巴西棉 SM1-5/32 人民币报价 17500-17600 元/吨; 2022 年美棉 31-3-37 人民币报价 18500-18600 元/吨。节后港口库存相对增多, 企业报价积极, 挺价意愿也较强, 纺企谨慎情绪明显, 询单、问价尚可, 买货情况相对不多。

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）

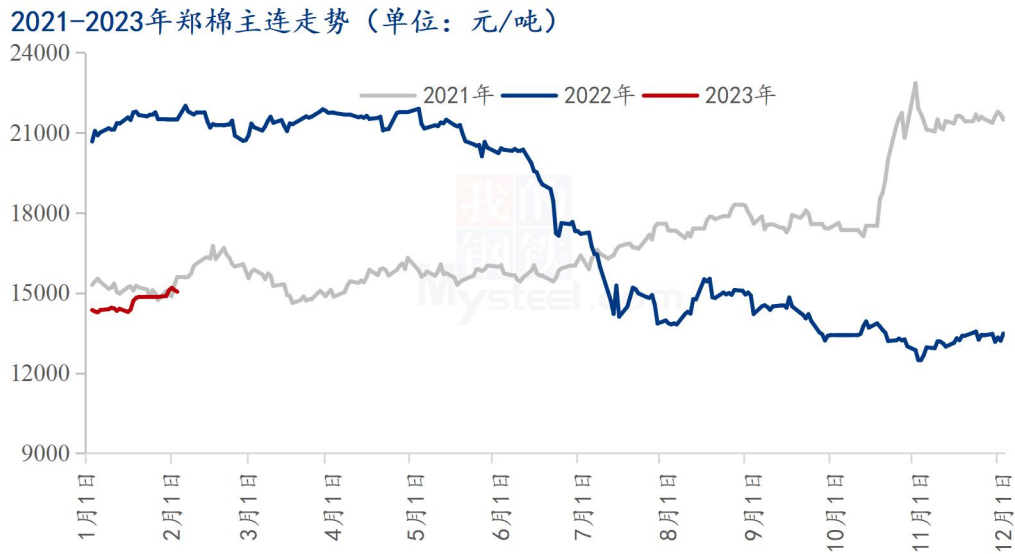


数据来源：钢联数据

图 3 2021-2023 年新疆长绒棉 3137B 价格走势图

截至 2 月 3 日，2022/23 年度新疆长绒棉 3137B 价格 21500 元/吨左右，周环比上涨 2.38%，年同比下跌 55.21%。新年度长绒棉陆续加工上市，棉企挺价意愿相对偏强，下游随用随买为主，走货不快。

2.2 郑棉主连价格分析



数据来源：钢联数据

图 4 2021-2023 年郑棉主连收盘价走势

郑棉主连大幅上涨，周度上涨 195 元/吨，涨幅 1.31%，收盘 15045 元/吨；盘中最高 15275，最低 14855，总手 210.8 万手，增加 42.4 万手，持仓 75.9 万手，增加 33187 手，结算 15076；当前郑棉期货震荡上涨，国内对于棉纺产业后期仍相对乐观，对于盘面形成支撑，目前盘面对于加工厂利润较为乐观，仓单数量也在持续增加。但随着新棉持续上市，上方套保压力逐步增加，下游交投逐步恢复，成交量不大，随着原料成本提升，纺企采购谨慎。预计下周郑棉期货将维持震荡态势。

2.3 ICE 美棉价格分析



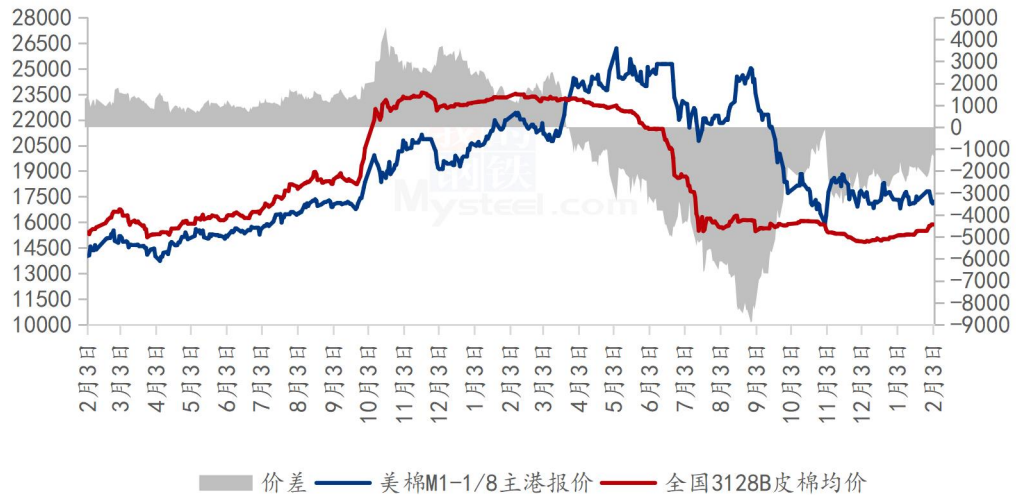
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2023 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 86.39 美分/磅，周度下跌 0.64 美分/磅，跌幅 0.74%，盘中最高 87.40，最低 84.50。ICE 美棉期货呈小幅下跌态势，主要受累于美联储如期加息 25 个基点且表示将继续提高利率对抗通胀，加之美元指数走强拖累 ICE 美棉震荡收低，当前消息面偏空主导市场情绪，预计下周 ICE 美棉或维持震荡格局。

2.4 内外棉价差分析

2021-2023年国内外棉价差（单位：元/吨）

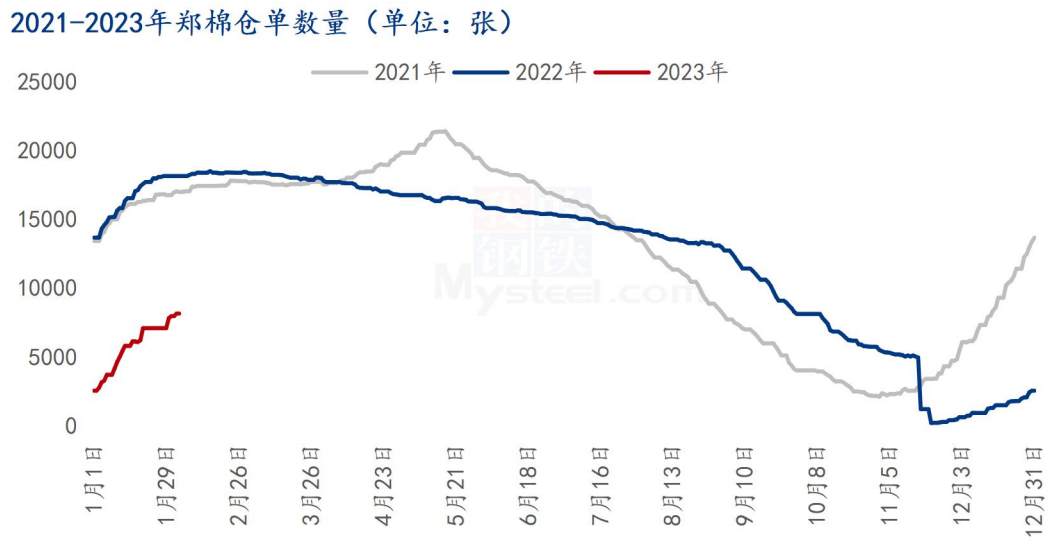


数据来源：钢联数据

图 6 2021-2023 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差较上周缩窄 926 元/吨，修复幅度 40.5%。截止至 2 月 3 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 17214 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 15854 元/吨，内外棉价差为-1360 元/吨。海外市场棉价美国棉花产量或被低估而周度承压，国内棉价因市场对节后需求预期较好而强势上涨，棉花价格走势呈现内强外弱格局，内外棉价差倒挂空间得到大幅修复。后续市场国内棉价支撑力度存在，故价差仍有修复空间。

2.5 郑棉仓单数量统计



数据来源：钢联数据

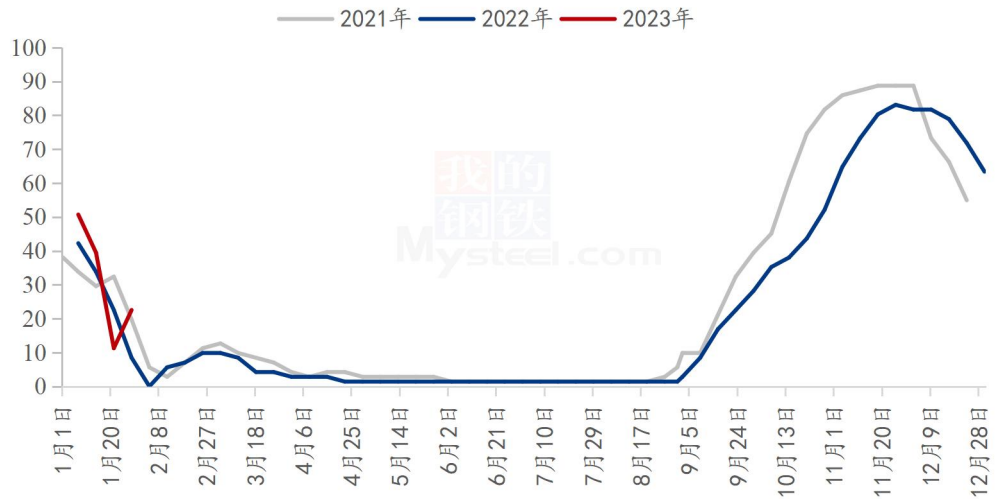
图 7 2021-2023 年郑棉仓单数量统计

截至 2 月 3 日，郑棉注册仓单 8177 张，较上一交易日增加 9 张；有效预报 2038 张，较上一交易日增加 438 张，仓单及预报总量 10215 张，折合棉花 40.86 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 (%)



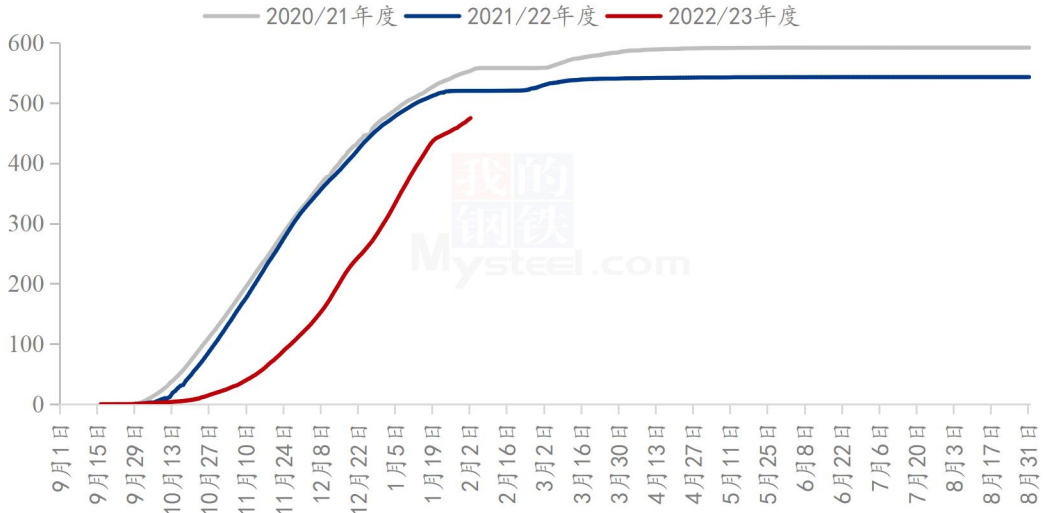
数据来源：钢联数据

图 8 2021-2023 年全国轧花企业开工率走势

截至 2 月 3 日，全国轧花企业开工率 22.54%，周环比上涨 11.27%，年同比上涨 16.91%。当前部分轧花企业陆续复工复产，轧花企业开工率小幅增加，高于同期水平，随着后期轧花企业复工复产数量增加，全国轧花企业开工率仍保持上调趋势。

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)



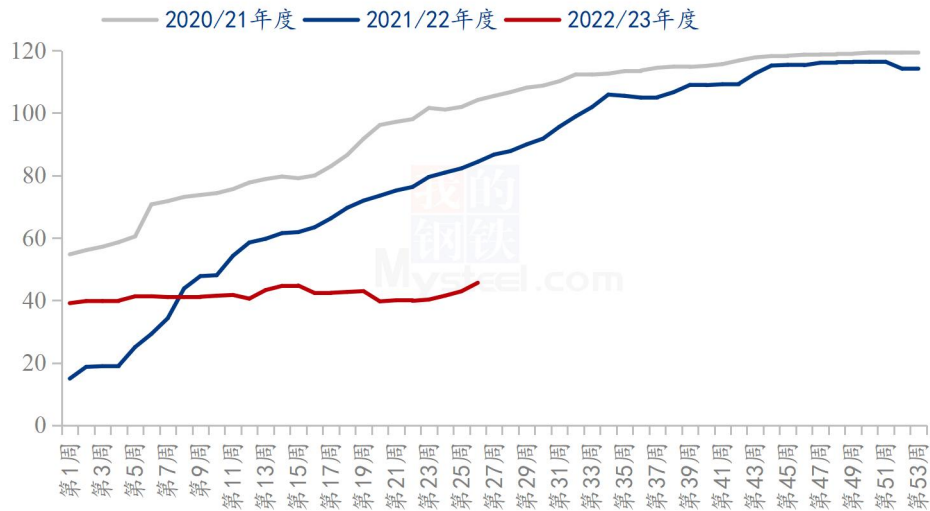
数据来源: 钢联数据

图 9 2020-2023 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 2 月 2 日 24 点, 累计公检 21069783 包, 合计 4750908.0615 吨, 同比减少 8.69%, 新疆棉累计公检量 4682189.5136 吨, 同比减少 8.17%; 其中, 锯齿细绒棉检验数量 20906858 包, 皮辊细绒棉检验数量 4160 包, 长绒棉检验数量 158765 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

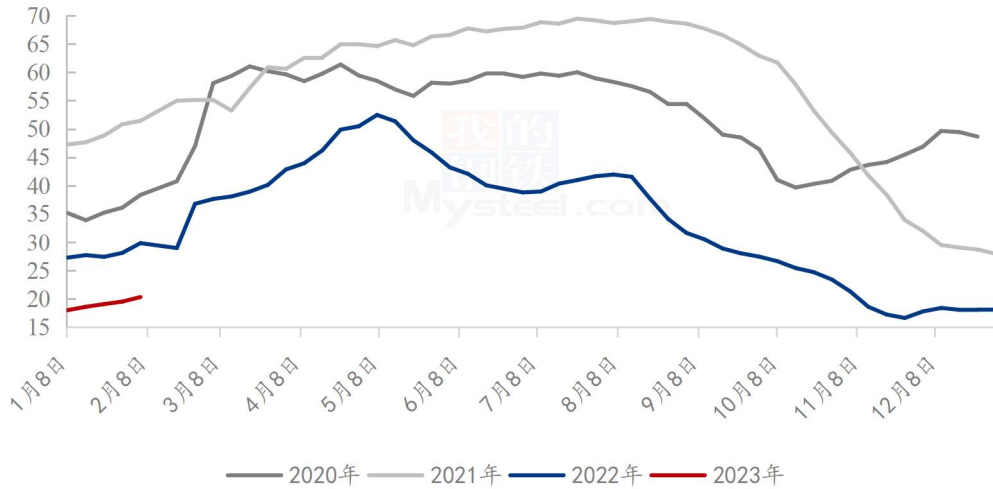
据美国农业部(USDA)报告显示，2023年1月20-26日，2022/23年度美国陆地棉出口签约量38862吨，较前周下降20%，但较前4周平均水平增长28%；出口装运量48169吨，较前周增长21%，较前4周平均水平增长41%。其中中国签约27195吨，装运13438吨。

2022/23年度美国皮马棉出口签约量-182吨，明显低于前周和前4周平均水平；出口装运量1771吨，较前周明显增长，较前4周平均水平增长72%。其中中国签约-23吨，无装运。

2022/23年度美棉总签约量217.35万吨，签约进度完成81.5%；累计装运105.83万吨，装运率48.69。其中中国累计签约美棉45.63万吨，装运33.02万吨。

3.4 进口棉库存情况

2020-2023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 11 2020-2023 年国内主要港口进口棉库存

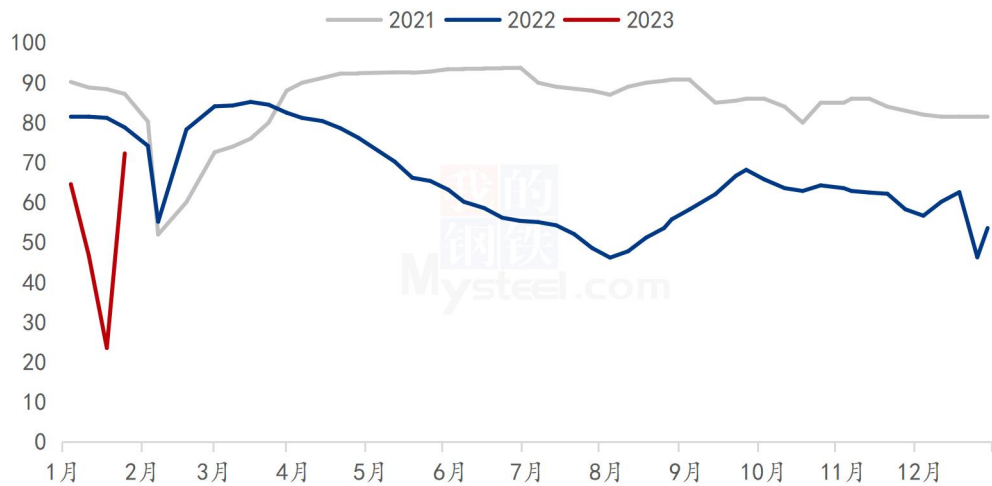
据 Mysteel 调研显示, 截止至 2 月 3 日, 进口棉花主要港口库存周环比增加 4.1%, 总库存 20.31 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 15.8 万吨, 周环比增 4.6%, 同比库存低 10%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 1.85 万吨, 其他港口库存约 2.66 万吨。

本周我国港口巴西棉、美棉到港量依旧较多, 棉花成交及成库量因纺企谨慎购买而不及同期; 整体下来, 主要港口棉花库存出现增加, 后续仍有累库空间。

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 2 月 3 日，主流地区纺企开机负荷为 72.3%，周环比增幅 206.3%，同比减幅 2.5%；节后归来一周，纯棉纱企业大部分已复工复产，主流地区纺企开工率大幅上升，订单在机生产，预计下周开机率维持高位。

第五章 利润情况分析

5.1 轧花厂加工利润

2020-2022年度新疆棉花加工利润走势（元/吨）



图 13 2020-2022 年度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 2047 元/吨，较上周增加 381 元/吨，轧花厂利润较好。

5.2 纺织厂纺纱即期利润



数据来源：钢联数据

图 14 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 2 月 3 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 1121.6 元/吨，周环比跌幅 15.93%；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

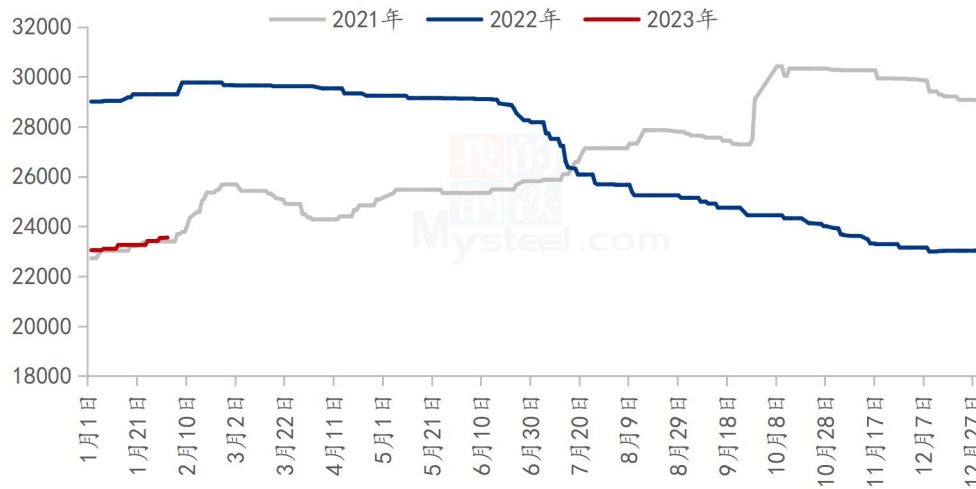
类别	1月28日	2月3日	涨跌
山东棉籽价格	3680	3700	+20
新疆棉籽价格	3050	3130	+80

数据来源：钢联数据

截至 2023 年 2 月 3 日，山东市场新疆棉籽价格 3700 元/吨左右，周环比上涨 20 元/吨；新疆市场新疆棉籽价格 3130 元/吨左右，周环比上涨 80 元/吨。疆外市场棉籽供应有限，且油厂开机率不高，棉籽价格上涨承压；疆内市场贸易商和轧花企业棉籽报价坚挺，油厂多谨慎观望。整体来看，因近期棉副产品行情一般，棉籽价格震荡整理。

6.2 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 15 2021-2023 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 23561 元/吨，周环比增幅 0.62%，大部分贸易商陆续入市后，在低库存及整体经济复苏的氛围下，多数商家心态偏积极，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，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

1、2月3日公布的2023年1月财新中国通用服务业经营活动指数（服务业PMI）录得52.9，高于2022年12月4.9个百分点。此前公布的2023年1月财新中国制造业PMI上升0.2个百分点至49.2，连续第六个月处于收缩区间。

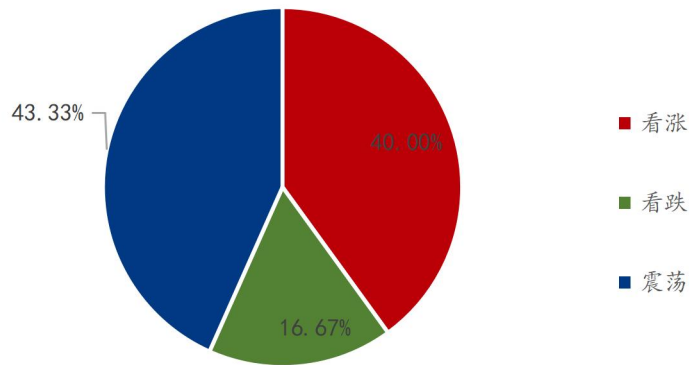
2、2月3日，消息人士称，一些欧洲央行政策制定者认为3.5%是终端利率；欧洲央行政策制定者预计5月加息25或50个基点，预计至少还会加息两次。

3、当地时间周四（2月2日），英国央行宣布加息50个基点，将基准利率从3.5%提高至4%。这是英国央行自2021年12月以来连续第10次加息，累计加息幅度达到390个基点，是该行近30年来最大加息幅度。

4、截止到2023年2月1日24点，2022棉花年度全国共有1052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20927660包，检验重量471.89万吨。

第八章 市场心态解读

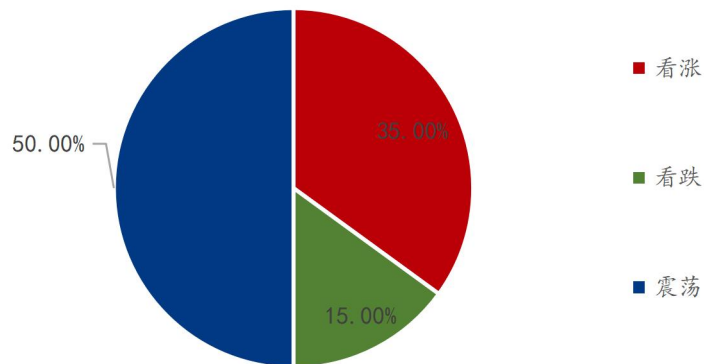
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 16 棉花贸易企业对后市心态

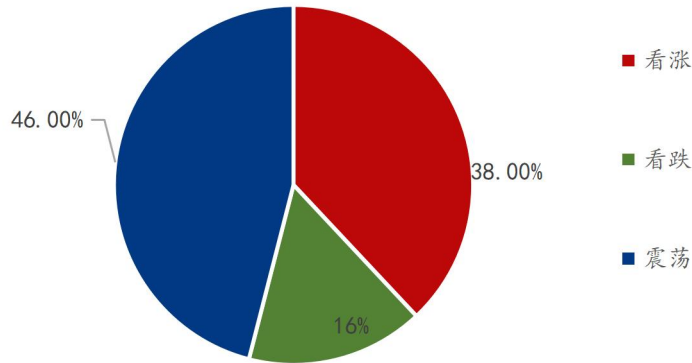
纺织企业对后市心态



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



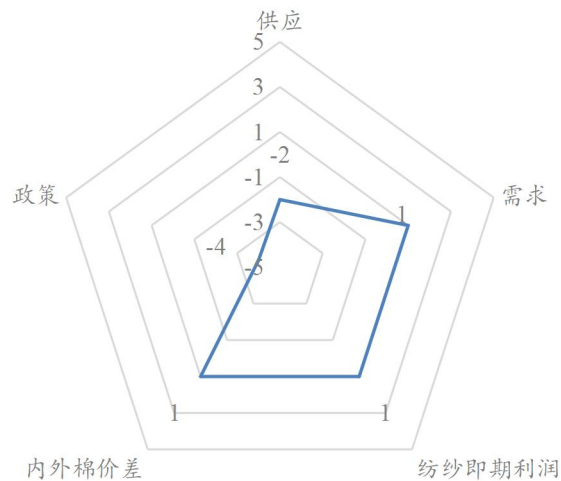
数据来源：钢联数据

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 38% 的看涨心态，16% 的看跌心态 46% 的震荡心态。最大看涨心态 40% 来源于棉花贸易企业，最大看跌心态 16.67% 来源于纺织企业，最大看震荡心态 50% 来源于纺织企业，总体观察分析图表，看涨心态周度减少 8%，看跌心态周度增加 4%，看震荡心态周度增加 4%。持看跌心态的主要逻辑是轧花厂维持正常加工节奏，新棉陆续入库，供应端充足；持看涨心态的主要逻辑是市场预期节后消费好转，提振市场信心；持震荡心态的主要逻辑是目前市场缺乏新的方向指引，市场人士保持观望。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: 国内棉花供应充足，新疆、山东等地部分轧花厂加工持续进行中。

需求: 纺织企业陆续复工，开机率提高，部分纺企节前适量备货，棉花采购意愿一般。

纺纱即期利润: 棉花价格维持稳中上行趋势，纱线价格涨幅偏小，花纱价差趋于收窄，利润空间进一步压缩。

内外棉价差: 国内棉花价格表现偏强，国际棉价略有回落，另外2月棉花进口汇率下调，，内外棉价差明显收窄但仍处于倒挂状态，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

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 19 2022-2023 年新疆棉价格走势及预测图

从供应端来看，2022/23 年度棉花增产，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，纺织企业陆续复工复产，随着工厂开机率回升，前期原料库存逐渐消化，整体采购需求边际向好。

综合来看，国内棉花供应充足，因市场心态相对积极，郑棉期价震荡偏强，部分棉企小量囤货，纺织企业随用随买为主，市场整体走货一般。美联储加息落地，符合市场预期，全球经济放缓信号仍旧明显。因此，Mysteel 农产品预计未来一周棉花价格或震荡企稳，重点关注纺企接单情况及宏观面消息。

资讯编辑：刘美 021-66896764

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100