

棉花市场 周度报告

(2023.3.3-2023.3.10)



编辑：梁浩、甘俊丽、刘美、杨萍、

卢冲、帅预灵

邮箱：liangh@mysteel.com

电话：021-26093961

传真：021-66896937

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

棉花市场周度报告

(2023. 3. 3-2023. 3. 10)

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

棉花加工持续，供应明显高于同期；下游市场行情环比好转但弱于同期，导致市场购销氛围欠缺，棉花价格出现下跌；另外郑棉期货持续减仓，而郑棉仓单数量持续增加，盘面压力增大。因此，Mysteel 农产品预计未来一周棉花价格或震荡下跌，重点关注传统旺季纺企接单情况、农户植棉意向，以及宏观方面消息。

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	3月3日	3月10日	涨跌	单位
价格	全国皮棉均价	15586	15445	-141	元/吨
	进口棉价格	17600	17400	-200	元/吨
	长绒棉价格	23000	23500	500	元/吨
	棉籽价格	3325	3215	-110	元/吨
	棉纱价格	23585	23780	195	元/吨
	郑棉主力	14750	14340	-410	元/吨
	ICE 美棉	82.64	82.21	-0.43	美分/磅
供应	轧花企业开机	15.49	11.27	-4.22	%
	皮棉公检情况	564.55	581.3	16.75	万吨
	进口棉库存	23.45	23.75	0.3	万吨
需求	纺企开机	83.17	85.8	2.63	%
利润	轧花厂利润	1616	1446	-170	元/吨
	纺企纺纱即期利润	1440.4	1790.5	350.1	元/吨

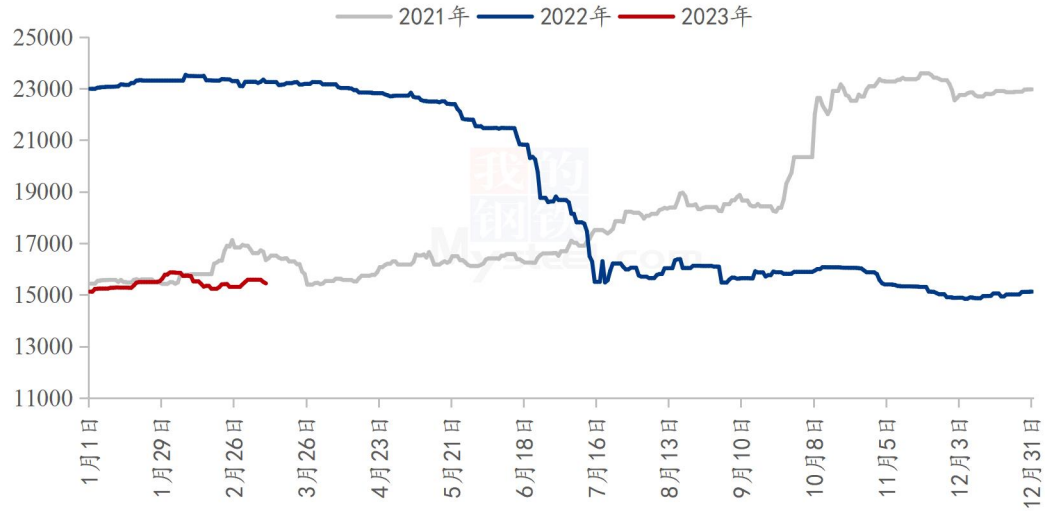
数据来源：钢联数据

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

2021-2023年国内3128棉花价格走势图（单位：元/吨）



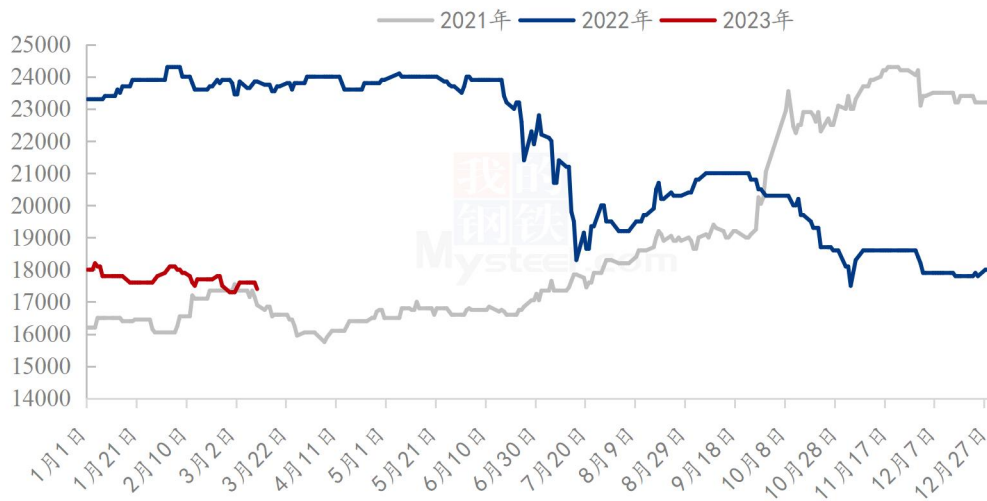
数据来源：钢联数据

图 1 2021-2023 年国内 3128 棉花价格走势图

截至 3 月 10 日，全国 3128 皮棉均价 15445 元/吨，周环比下跌 0.9%。其中新疆市场 3128B 机采棉价格 14800-14850 元/吨，手采棉价格 14900-15100 元/吨，强力 28；内地市场 3128B 机采棉价格 15500-15550 元/吨，手采棉价格 15650-15800 元/吨，强力 28。下游纺企采购仍以逢低补库为主，棉价底部仍有支撑，但国内棉花供应宽松，下游新增订单一般，市场心态仍趋于谨慎。

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)



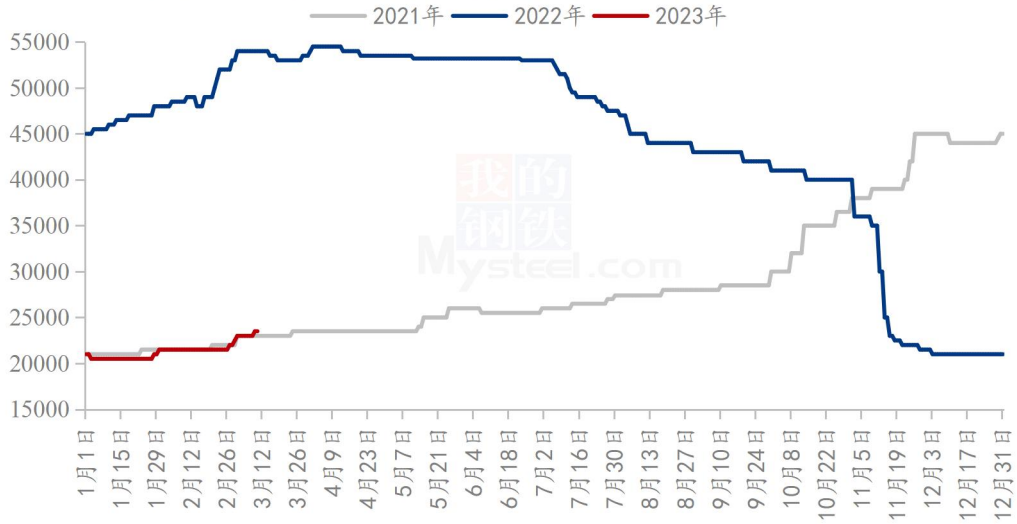
数据来源: 钢联数据

图 2 2021-2023 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截止至3月10日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币报价 17400 元/吨, 周度价格跌 1%, 市场询单问价一般, 成交清淡。当前青岛港 2022 年巴西棉 SM1-5/32 人民币报价 16700-16800 元/吨, 美金报价 100-101 美分/磅; 2022 年美棉 31-3-37 人民币报价 17700-17800 元/吨, 美金报价 98-99.5 美分/磅; 近期市场西非棉大量到港, 其低价对美棉、巴西棉造成冲击, 叠加港口美棉、巴西棉库存量较大, 导致棉企下调进口棉美金基差, 但市场实际成交依旧未能有转变, 纺企买货积极性依旧较低。

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3月3日，2022/23年度新疆长绒棉3137B价格23500元/吨左右，周环比上涨2.17%，年同比下跌56.48%。新年度长绒棉陆续加工上市，累计公检包数较2022年同期增加7.30万包，增幅45.10%，资源陆续发往内地，轧花企业挺价意愿偏强，报价上移，走货偏慢。

2.2 郑棉主连价格分析

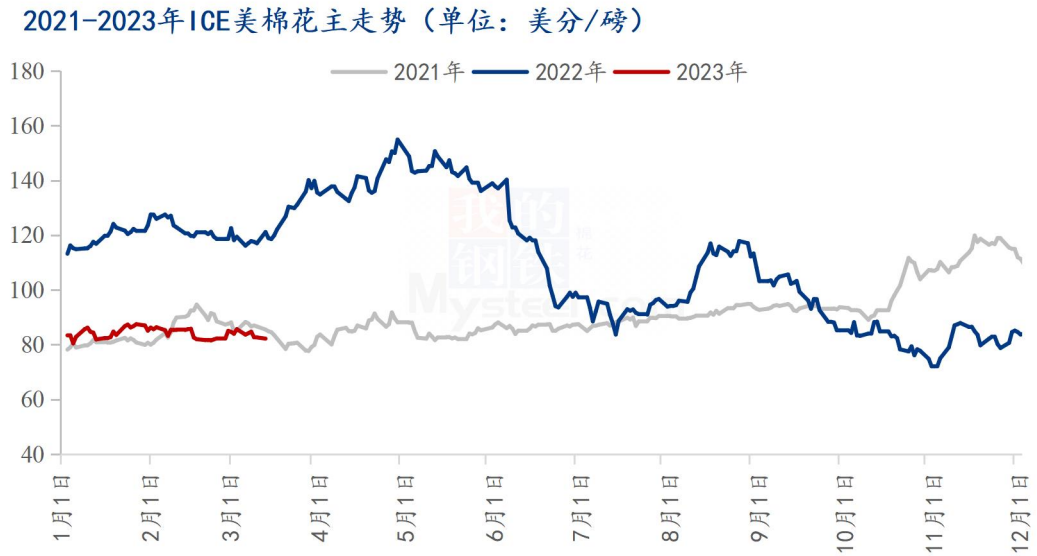


数据来源：钢联数据

图 4 2021-2023 年郑棉主连收盘价走势

郑棉主连大幅下跌，周度下跌 410 元/吨，跌幅 2.78%，收盘 14340 元/吨；盘中最高 14780，最低 14275，总手 204.5 万手，增加 16.8 万手，持仓 61.1 万手，减少 55243 手，结算 14591；当前郑棉期货大幅下跌，现货价格下降，成交清淡，棉花基差升高，下游棉纱交投虽有好转，但与实际预期差距，内需逐渐恢复，纺企库存回升，市场呈观望状态。预计下周郑棉期货将维持弱势震荡态势。

2.3 ICE 美棉价格分析



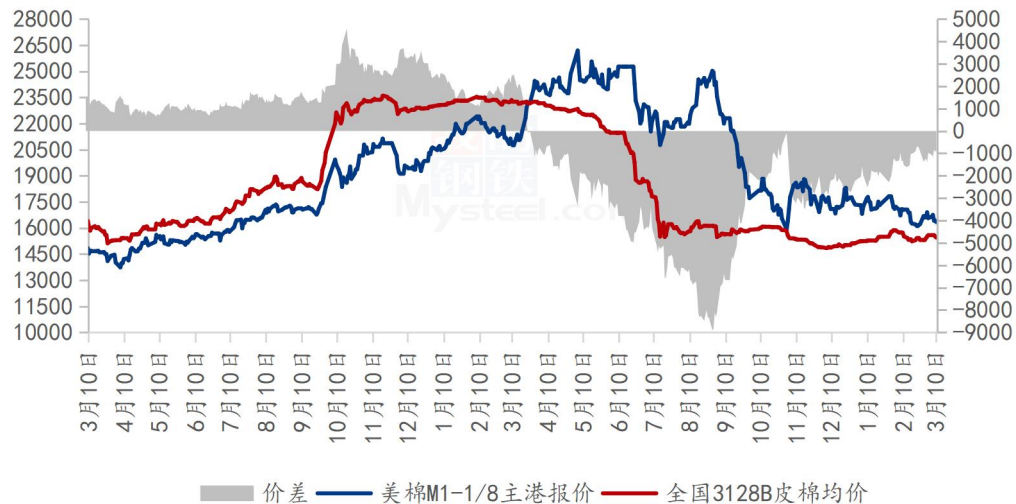
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2023 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 82.21 美分/磅，周度下跌 0.43 美分/磅，跌幅 0.52%，盘中最高 85.38，最低 81.62。ICE 美棉期货呈弱势震荡态势，主要受累于美元指数走强和美国农业部供需预测下调全球消费并上调全球期末库存给市场带来利空影响，ICE 棉花期货震荡下行。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）



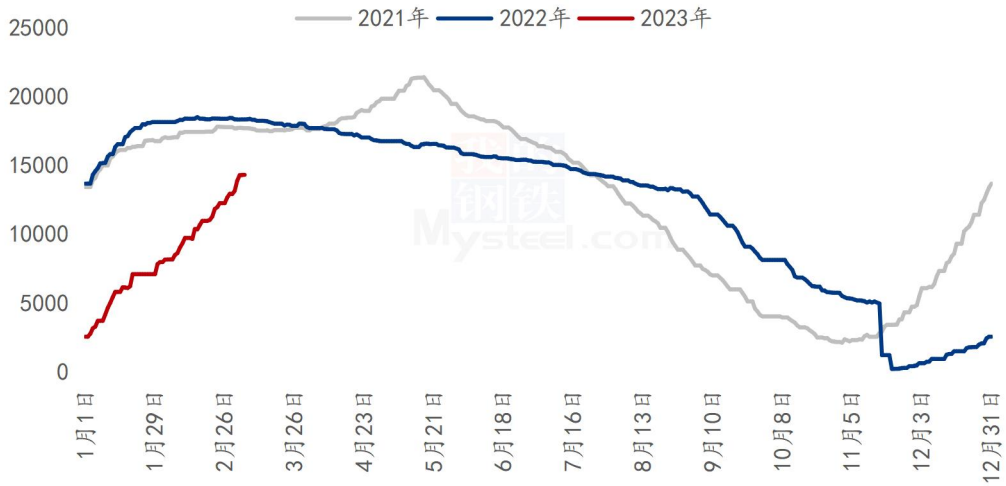
数据来源：钢联数据

图 6 2021-2023 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差较上周倒挂空间修复 90 元/吨，幅度 9.2%。截止至 3 月 10 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 16335 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 15445 元/吨，内外棉价差为-890 元/吨。海外市场棉价因美元走强及签约数据较弱而周度大幅下跌，国内棉价因市场需求持续清淡而承压，且跌幅大于外棉，故导致内外棉价差倒挂空间修复。短期内棉价波动较大，但涨跌均有限制，故预计价差来回拉锯为主。

2.5 郑棉仓单数量统计

2021-2023年郑棉仓单数量（单位：张）



数据来源：钢联数据

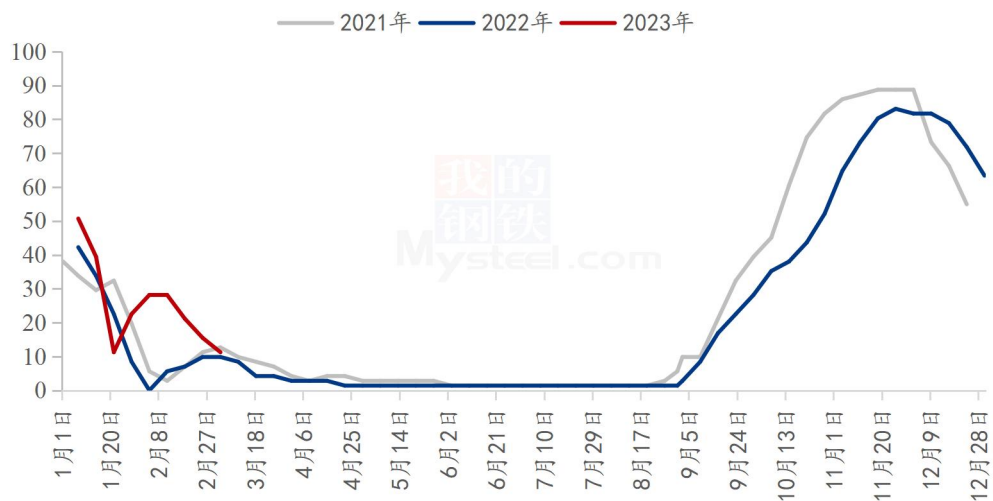
图 7 2021-2023 年郑棉仓单数量统计

截至3月10日，郑棉注册仓单14430张，较上一交易日增加108张；有效预报1885张，较上一交易日减少89张，仓单及预报总量16315张，折合棉花65.26万吨。。

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 (%)



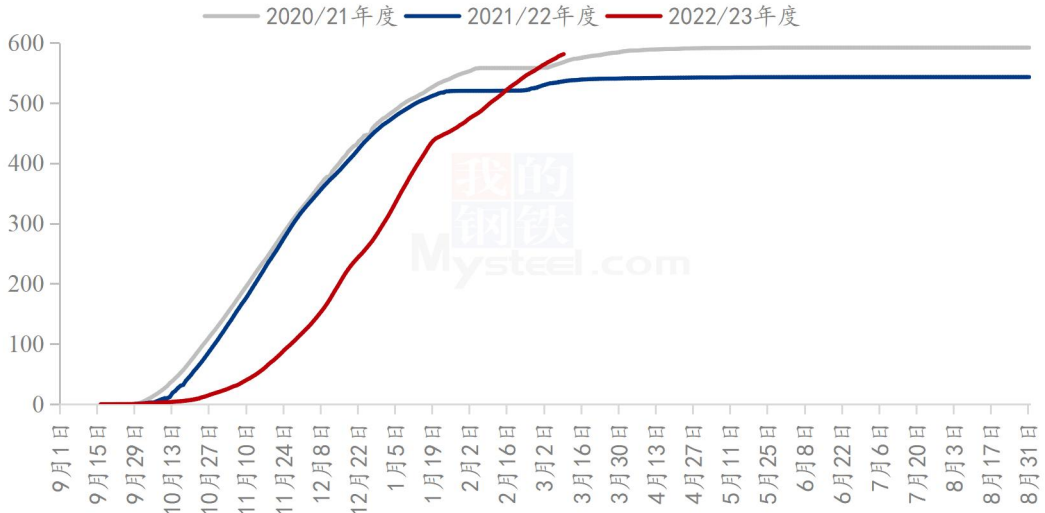
数据来源：钢联数据

图 8 2021-2023 年全国轧花企业开工率走势

截至3月10日，全国轧花厂开工率11.27%，周环比下跌4.22%，年同比上涨2.82%。随着国内轧花厂陆续完成本年度棉花加工工作，开工率周环比有所下调，但仍高于同期水平。整体来看，随着结束本年度棉花加工的轧花厂数量增多，预计后期全国轧花厂开工率仍呈下调趋势。

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)



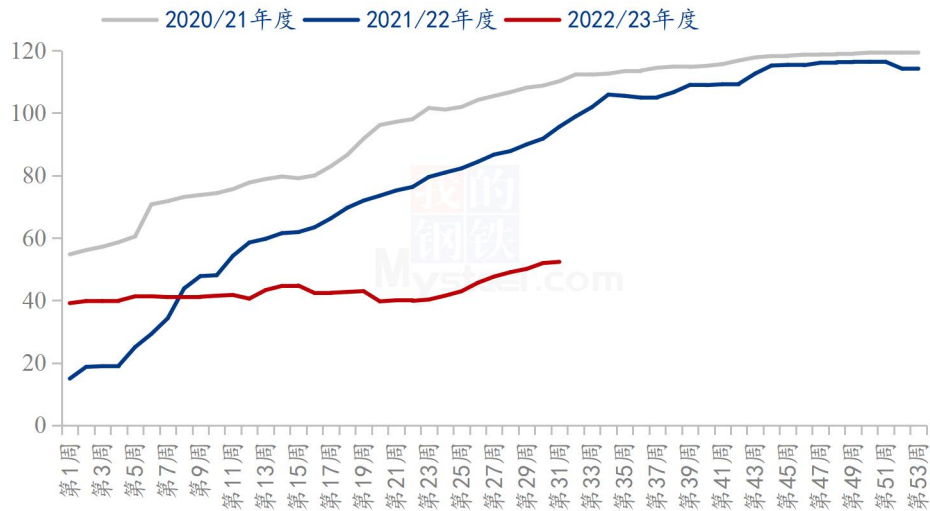
数据来源: 钢联数据

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 3 月 9 日 24 点, 累计公检 25779319 包, 合计 5813215.9333 吨, 同比增加 8.35%, 新疆棉累计公检量 5716468.5297 吨, 同比增加 8.86%; 其中, 锯齿细绒棉检验数量 25539589 包, 皮辊细绒棉检验数量 4865 包, 长绒棉检验数量 234865 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

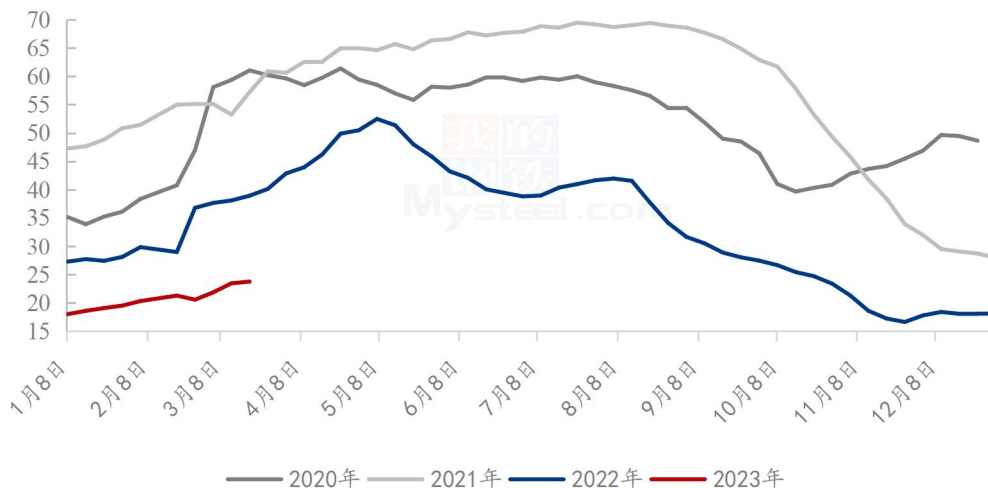
据美国农业部(USDA)报告显示，2023年2月24日-3月2日，2022/23年度美国陆地棉出口签约量 25992 吨，较前周下降 33%，较前 4 周平均水平下降 57%；出口装运量 65263 吨，较前周增长 38%，较前 4 周平均水平增长 44%。其中中国签约 3473 吨，装运 12349 吨。

2022/23 年度美国皮马棉出口签约量 863 吨，较前周下降和前 4 周平均明显上升；出口装运量 658 吨，较前周下降 1%，较前 4 周平均水平下降 41%。其中中国签约 341 吨，装运 386 吨。

2022/23 年度美棉总签约量 244.56 万吨，签约进度完成 93.6%；累计装运 130.96 万吨，装运率 53.5%。其中中国累计签约美棉 52.33 万吨，装运 37.5 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

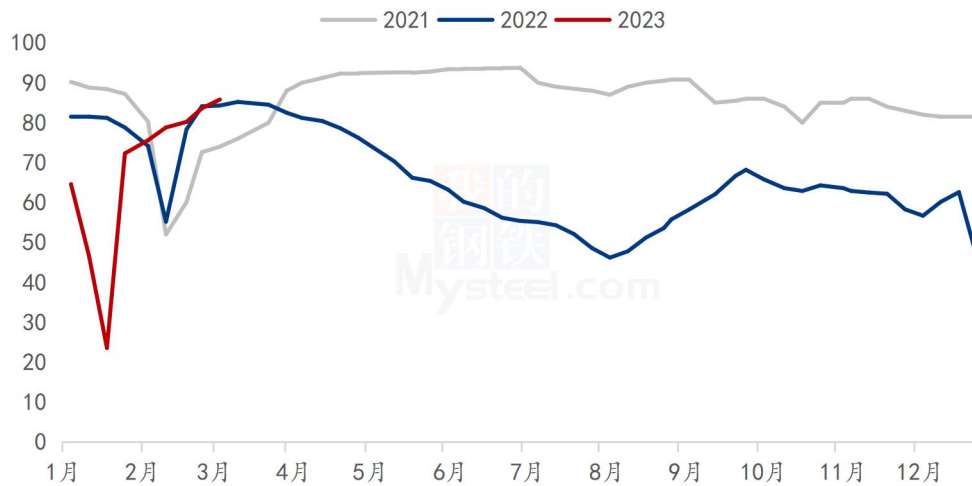
据 Mysteel 调研显示, 截止至 3 月 10 日, 进口棉花主要港口库存周环比增 1.3%, 总库存 23.75 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 18.8 万吨, 周环比增 1.6%, 同比库存低 26.3%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 1.8 万吨, 其他港口库存约 3.15 万吨。

本周下游外贸订单较少, 纺企采购积极性不高; 而美棉、西非到港量依旧较大, 主要港口棉花持续处于“入大于出”, 库存增加, 但增幅有所缩减。

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 3 月 10 日，主流地区纺企开机负荷为 85.8%，周环比增幅 2.63%，同比增幅 0.7%；纺企开机陆续回升，部分纺企满负荷开机生产，排单紧凑，订单能维持至 4 月中旬，整体市场纺企开机负荷较好。

第五章 利润情况分析

5.1 轧花厂加工利润

2020/21年度-2022/23年度新疆棉花加工利润走势（元/吨）

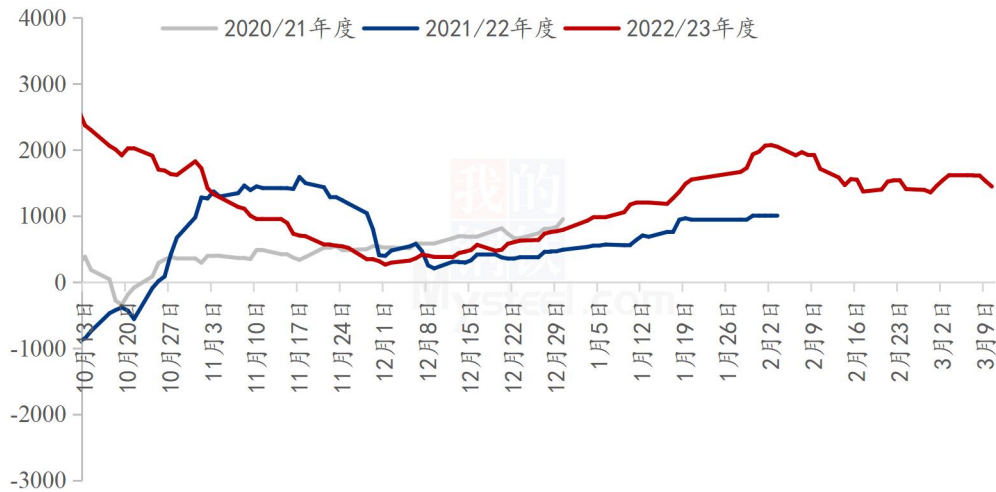


图 13 2020-2022 年度新疆棉花加工利润走势

截至本周五，新疆 400 型轧花厂预估平均利润 1446 元/吨，较上周减少 170 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 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 3 月 10 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 1790.5 元/吨，周环比增幅 24.31%；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

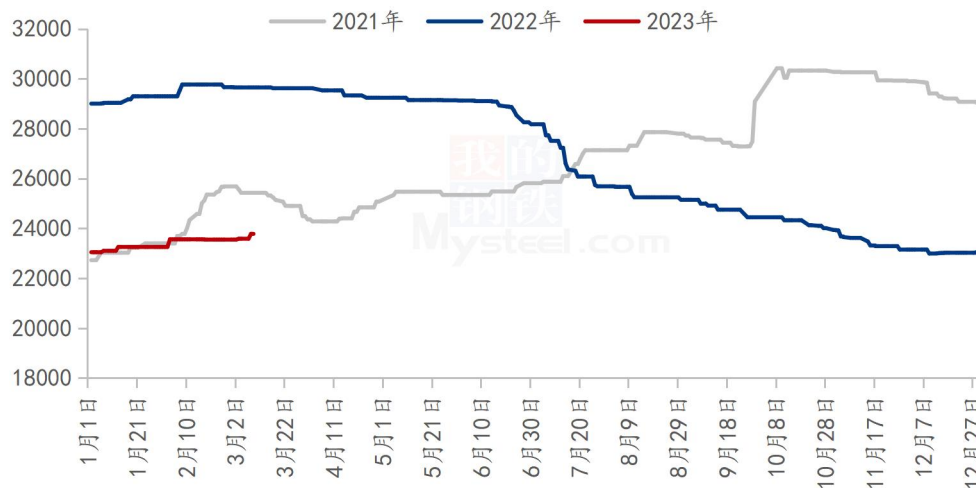
单位：元/吨

类别	3月3日	3月10日	涨跌
山东棉籽价格	3600	3480	-120
新疆棉籽价格	3050	2950	-100

截至3月10日，山东市场新疆棉籽价格3480元/吨左右，周环比下跌120元/吨；新疆市场新疆棉籽价格2950元/吨左右，周环比下跌100元/吨。疆外市场油粕产品需求不佳，油厂开机意愿不强，棉籽购销惨淡，价格承压下行；疆内市场棉籽供应宽松，棉籽价格承压下行，且油厂当前原料库存尚可，买涨不买跌心态略浓。当前棉籽呈供松需弱格局，且棉副产品需求不佳，短期棉籽价格仍有下跌趋势。

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

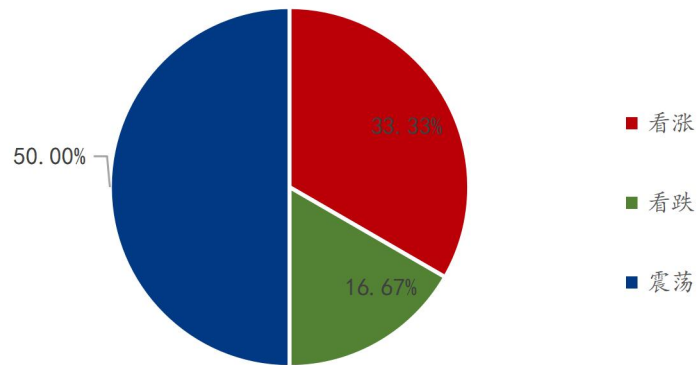
据 Mysteel 农产品数据显示，全国纯棉 32s 环锭纺均价 23780 元/吨，周环比涨幅 0.83%，棉价下跌，纺企采购心态谨慎，一单一议，前期签单情况较好，排单生产，后续订单跟进不及预期，预计短期棉纱价格震荡运行。。

第七章 市场关注热点

1. 3月9日，国家统计局公布2月份全国居民消费价格(CPI)数据。受上年同期对比基数较高等因素影响，2月份CPI同比上涨1.0%，再回“1时代”。
2. 德国2月CPI月率终值0.8%，预期0.8%，前值0.8%；2月CPI年率终值8.7%，预期8.7%，前值8.7%。
3. 2023年2月份，全国工业生产者出厂价格同比下降1.4%，环比持平；工业生产者购进价格同比下降0.5%，环比下降0.2%。
4. 截止到2023年3月9日24点，2022棉花年度全国共有1071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25779319包，检验重量581.32万吨。

第八章 市场心态解读

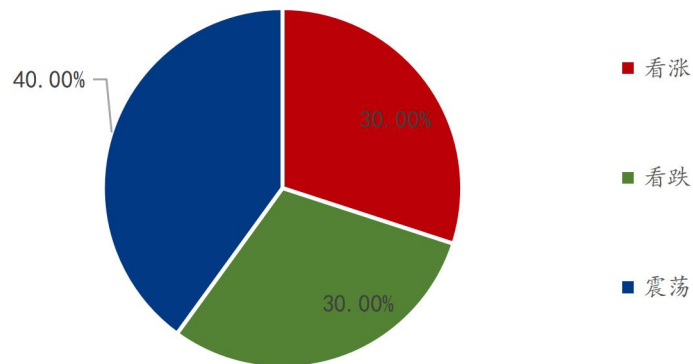
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 16 棉花贸易企业对后市心态

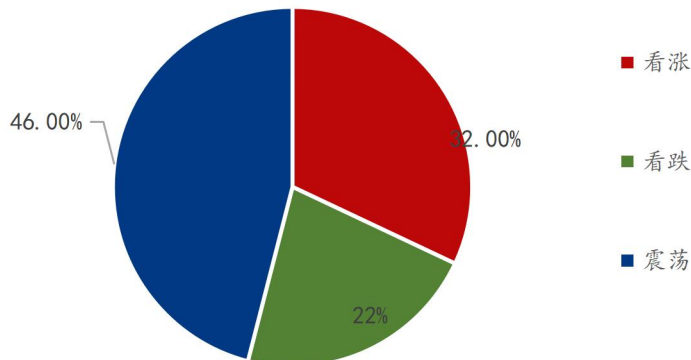
纺织企业对后市心态



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



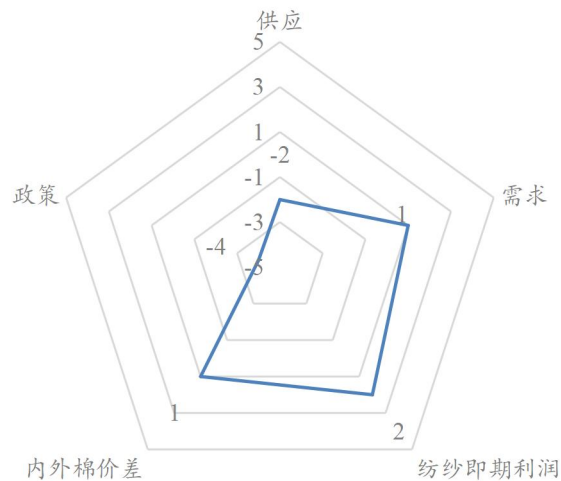
数据来源：钢联数据

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 32% 的看涨心态，22% 的看跌心态 46% 的震荡心态。最大看涨心态 33.33% 来源于棉花贸易企业，最大看跌心态 30% 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，看涨心态周度减少 14%，看跌心态周度减少 6%，看震荡心态周度增加 8%。持看跌心态的主要逻辑是外销市场不顺畅，终端需求不明朗；持看涨心态的主要逻辑是下游纺企库存结构健康，“金三银四”订单预期较好；持震荡心态的主要逻辑是目前市场矛盾尚不突出，市场等待新的消息指引方向。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: 目前 2022/23 年度新疆棉累计加工量已逾 590 万吨, 高于历史同期水平, 部分轧花厂加工持续进行中, 供应压力较大。

需求: 进入纺织市场传统旺季, 部分纱厂排单尚可, 部分工厂订单跟进不足, 纱支品种走货分化, 整体表现不及往年同期, 原料采购随用随买为主。

纺纱即期利润: 截至 3 月 10 日, 全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 1790.5 元/吨, 周环比增幅 24.31%, 加工利润较为可观。

内外棉价差: 本周内外棉价格联袂下跌, 价差倒挂幅度有所收窄, 国产棉价格优势稍有削弱。

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。

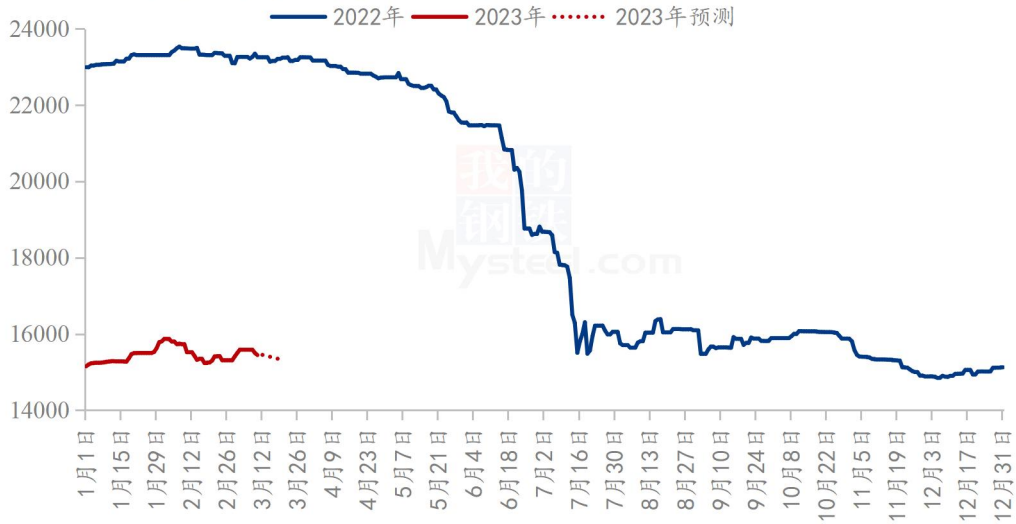
影响因素及影响力值说明

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，棉花持续加工上市，2022/23 年度新疆棉产量远超往年，USDA 在 3 月供需报告中，将中国棉花产量预估上调 21.8 万吨，供应压力不断增加。

从需求端来看，进入纺织市场传统旺季，纱厂整体接单情况稍欠火候，各纱支品种走货分化，原料库存水平一般，原料价格区间波动，纺企低价刚需采购。

综合来看，国内棉花供应充足，纺织市场行情不温不火，采购意愿难有提升；多重因素作用，郑棉期货持续减仓，而郑棉仓单数量持续增加。因此，Mysteel 农产品预计未来一周棉花价格或震荡下跌，重点关注传统旺季纺企接单情况、农户植棉意向，以及宏观方面消息。

资讯编辑：刘美 021-66896764

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100