

棉花市场 周度报告

(2023.4.6-2023.4.13)



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. 4. 6-2023. 4. 13)

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 进口棉库存情况	- 11 -
第四章 需求情况分析	- 11 -
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.....	- 14 -
第六章 相关品分析.....	- 15 -
6.1 棉籽价格.....	- 15 -
6.2 棉纱价格.....	- 16 -
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

新疆棉花播种进入中后期，北疆进度略有推迟，总体种植预估面积下降；但2022/23年度棉花丰产，下游纺企主动囤货意愿不强，棉纱走货放缓，订单续接力不旺。因此，Mysteel农产品预计未来一周棉花价格或震荡企稳，持续关注棉花种植、产区天气等情况，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	4月6日	4月13日	涨跌	单位
价格	全国皮棉均价	15256	15393	+137	元/吨
	进口棉价格	17000	17200	+200	元/吨
	长绒棉价格	23000	23000	0	元/吨
	棉籽价格	3105	3105	0	元/吨
	棉纱价格	23620	23595	-25	元/吨
	郑棉主力	14485	14875	+390	元/吨
	ICE美棉	81.08	82.50	+1.42	美分/磅
供应	轧花企业开机	8.45	6.11	-1.34	%
	皮棉公检情况	618.78	622.9	+4.12	万吨
	进口棉库存	25.18	25.6	+0.42	万吨
需求	纺企开机	91.6	91.8	+0.2	%
利润	轧花厂利润	1073	1308	+235	元/吨
	纺企纺纱即期利润	1838.4	1662.7	-175.7	元/吨

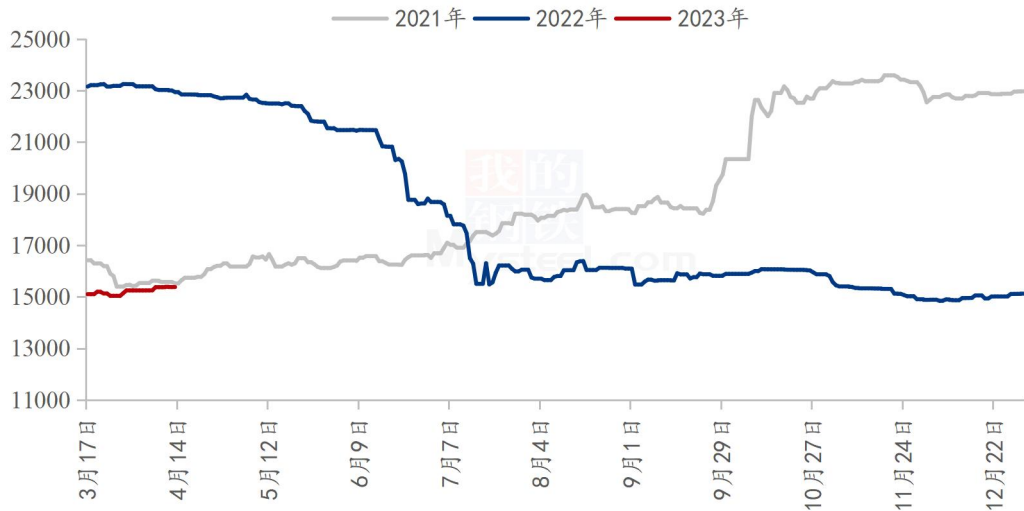
数据来源：钢联数据

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）



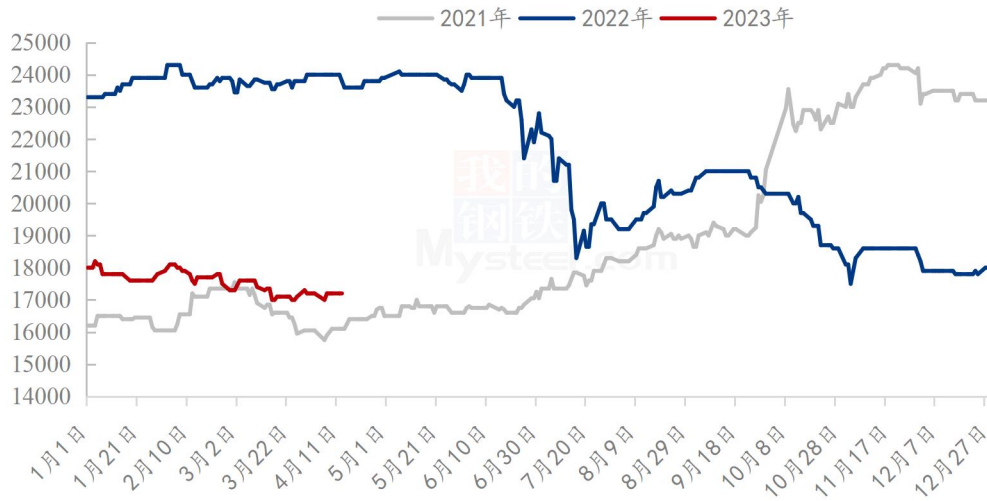
数据来源：钢联数据

图 1 2021-2023 年国内 3128 棉花价格走势图

截至 4 月 13 日，全国 3128 皮棉均价 15393 元/吨，周环比上涨 0.9%。其中新疆市场 3128B 机采棉价格 14850-14950 元/吨，手采棉价格 15050-15200 元/吨，强力 28；内地市场 3128B 机采棉价格 15400-15500 元/吨，手采棉价格 15500-15800 元/吨，强力 28。本周国内棉花价格走势企稳向上，新年度植棉面积预期减少带来的利好有所消化，且当前棉花供需格局未变，下游市场购销开始走淡，短期棉价上涨幅度受限。

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)



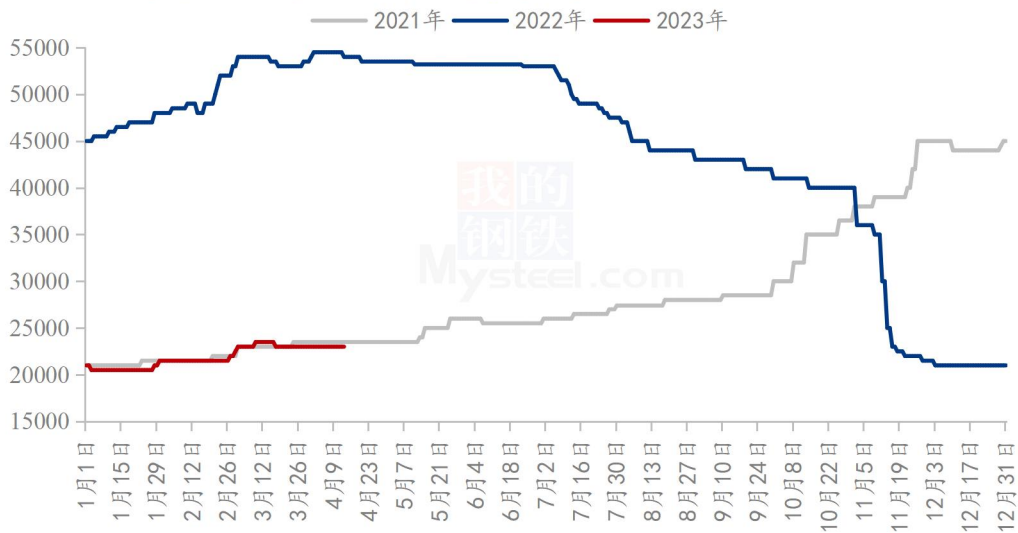
数据来源: 钢联数据

图 2 2021-2023 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截止至4月13日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币报价 17200 元/吨, 周度涨 1.2%, 港口成交较少。当前青岛港 2022 年巴西棉 SM1-5/32 人民币报价 16500-16600 元/吨, 2022 年美棉 31-3-37 人民币报价 17300-17500 元/吨, 2021 年度美棉 31-3-37 报价 16700-16900 元/吨。期货上涨, 港口进口棉清关人民币货源价格跟随上涨, 但进口棉较新疆棉价格优势缺失, 港口库存也较多, 导致购销较少。

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

4月13日，2022/23年度新疆长绒棉3137B价格23000元/吨左右，周环比持平，年同比下跌57.41%。新年度长绒棉公检上市工作基本收尾，目前已累计公检包数较2022年同期增加12.93万包，增幅79.21%，棉企挺价意愿偏强，下游刚需采购，市场交投氛围欠佳。

2.2 郑棉主连价格分析

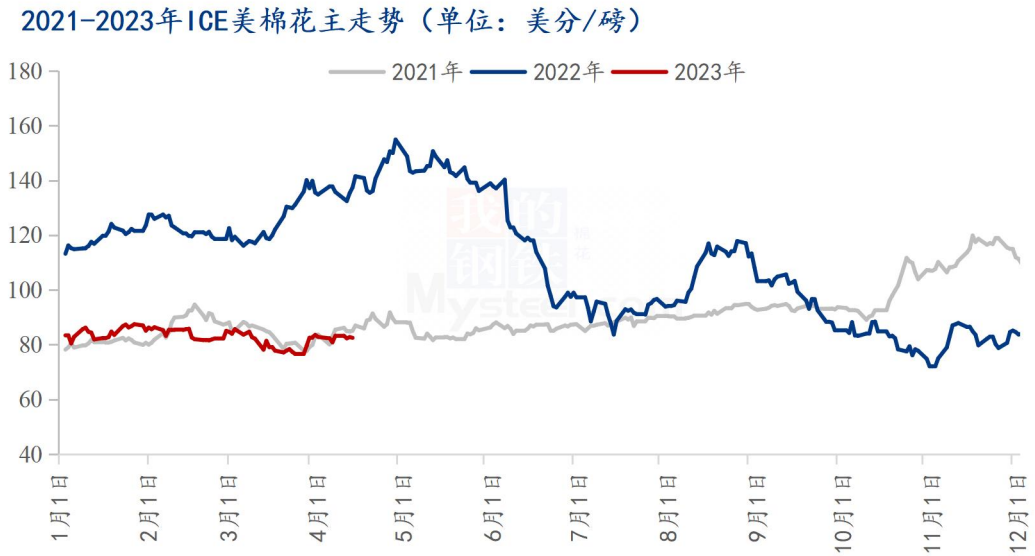


数据来源：钢联数据

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 390 元/吨，涨幅 2.69%，收盘 14875 元/吨；盘中最高 14900，最低 14615，总手 143.6 万手，增加 27.7 万手，持仓 55.7 万手，增加 21.7 万手，结算 14769；当前郑棉期货震荡偏强运行，现货价格稳中有涨，郑棉主连已移仓换月到 09 合约，棉花期现回归基差有所缩小，市场心态谨慎，焦点转向新年度棉花种植面积；下游棉纱交投有所转弱，部分企业订单完结，新增订单不足，纺企补库谨慎。预计下周郑棉期货将维持震荡态势。

2.3 ICE 美棉价格分析



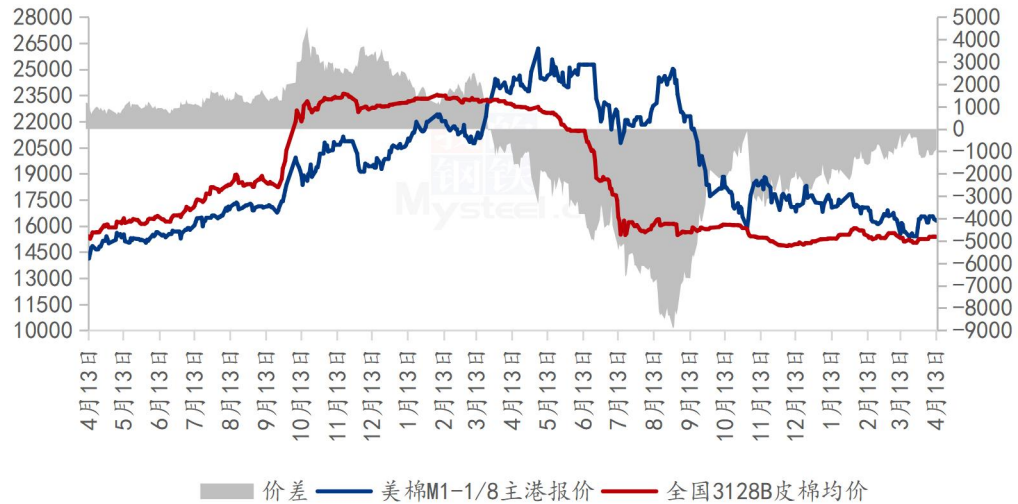
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2023 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 82.50 美分/磅，周度上涨 1.42 美分/磅，涨幅 1.75%，盘中最高 83.63，最低 81.90。ICE 美棉期货呈横盘震荡态势，主要受助于 USDA 供需预测上调美棉出口量并下调美棉期末库存给市场些许支撑。但美国就业数据强劲提振了美联储加息的预期，使得美元指数上涨和国际油价下跌，ICE 棉花期货承压走低。预计下周 ICE 美棉或维持偏弱震荡格局。

2.4 内外棉价差分析

2021-2023年国内外棉价差（单位：元/吨）



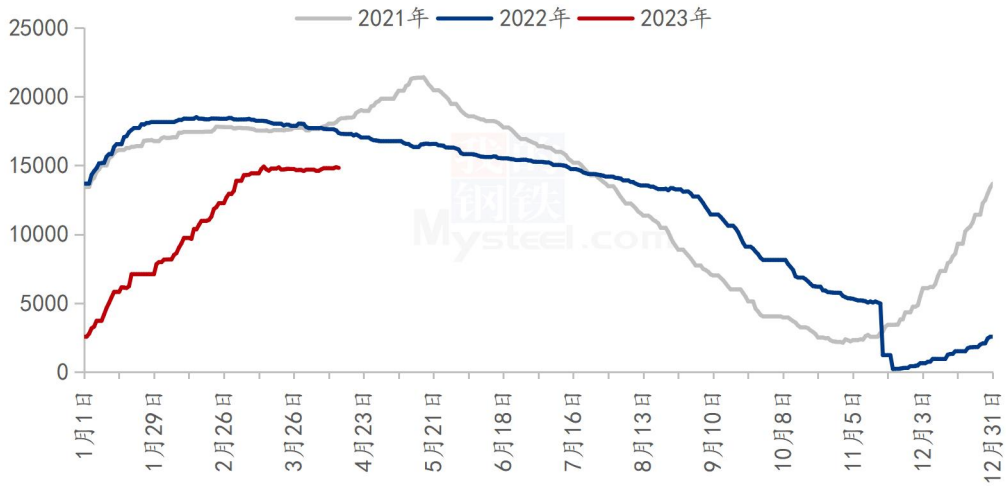
数据来源：钢联数据

图 6 2021-2023 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差倒挂空间较上周修复 37 元/吨，幅度 3.9%。截止至 4 月 13 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 16302 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 15393 元/吨，内外棉价差为-909/吨。因新棉播种预估面积下降，叠加 USDA 月报显示美国棉花期末库存下降，中国棉花消费增加，内外棉价格周度上涨，但国内棉价涨幅更大，故价差出现缩窄，后续价差继续修复趋势较强。

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

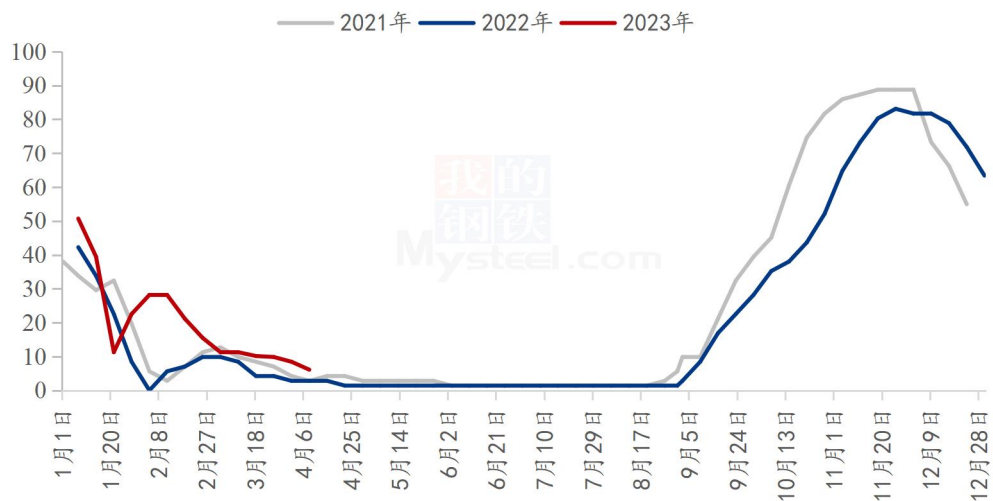
图 7 2021-2023 年郑棉仓单数量统计

截至4月13日，郑棉注册仓单14824张，较上一交易日减少49张；有效预报3098张，较上一交易日增减少204张，仓单及预报总量17922张，折合棉花71.69万吨。

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 (%)



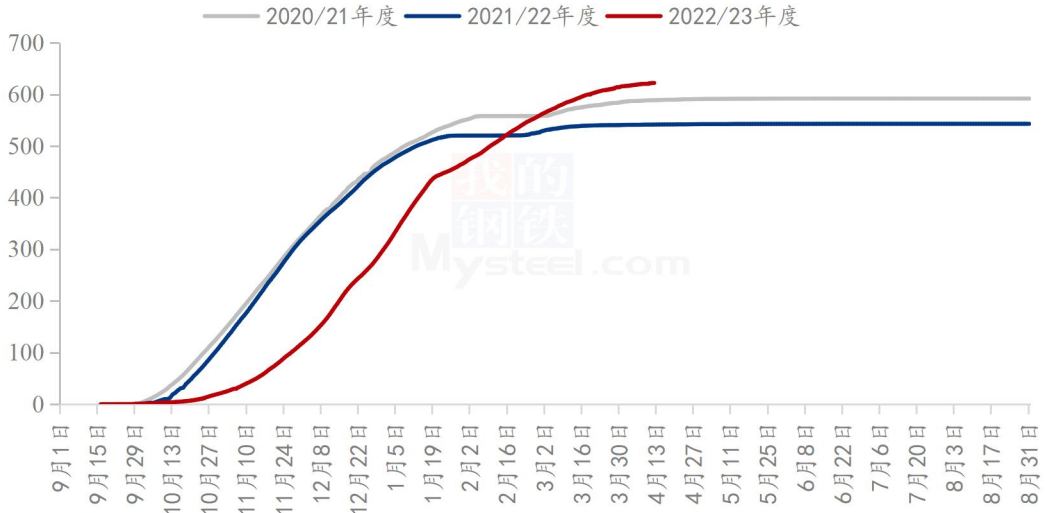
数据来源：钢联数据

图 8 2021-2023 年全国轧花企业开工率走势

截至最新数据，全国轧花厂开工率 6.11%，周环比下跌 1.34%，年同比上涨 3.29%。随着国内轧花厂陆续完成本年度棉花加工工作，开工率呈走弱态势，但依旧高于同期水平。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)



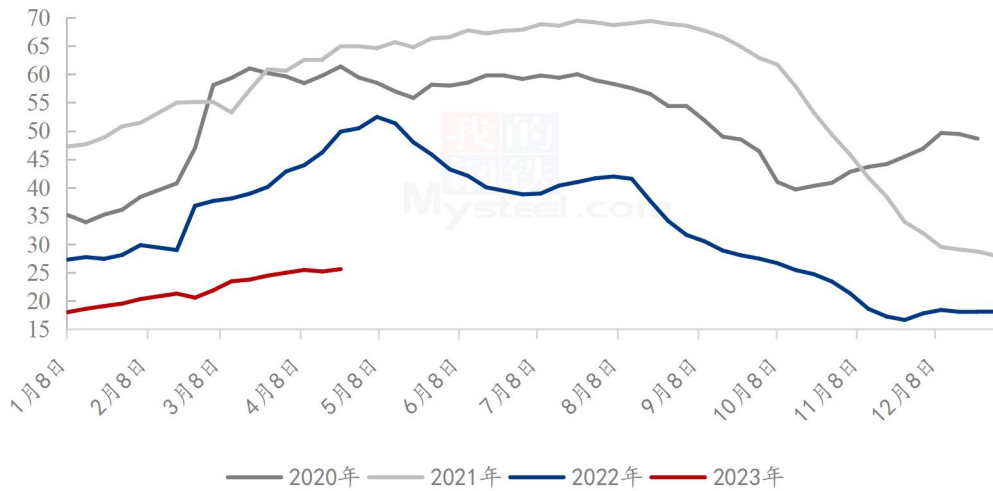
数据来源: 钢联数据

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 4 月 12 日 24 点, 累计公检 27624258 包, 合计 6229434.0219 吨, 同比增加 14.99%, 新疆棉累计公检量 6124036.1326 吨, 同比增加 15.61%; 其中, 锯齿细绒棉检验数量 27325210 包, 皮辊细绒棉检验数量 6625 包, 长绒棉检验数量 292423 包。

3.3 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 10 2020-2023 年国内主要港口进口棉库存

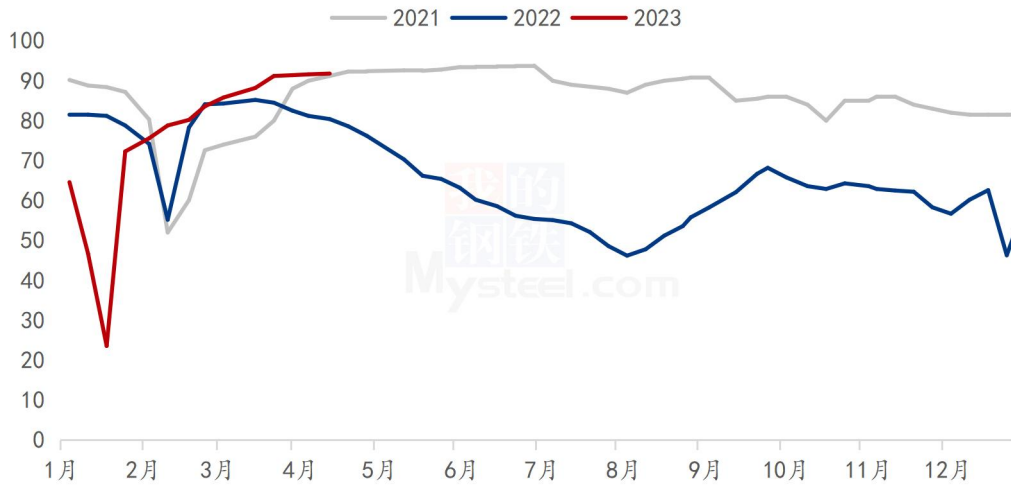
据 Mysteel 调研显示, 截止至 4 月 13 日, 进口棉花主要港口库存周环比增 1.67%, 总库存 25.6 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 21 万吨, 周环比增 1.9%, 同比库存低 35%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 1.7 万吨, 其他港口库存约 2.9 万吨。

港口清关人民货源较新疆棉价格优势不强, 出货较慢, 库存累积, 且美棉、巴西棉依旧持续到港, 故港口棉花库存小幅增加。

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 11 2021-2023 年主流地区纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 4 月 13 日，主流地区纺企开机负荷为 91.8%，周环比增幅 0.22%，同比增幅 16.79%；主流地区纺企开机负荷维持高位，后道订单连续性不强，大部分纱厂订单排到 4 月底，预计下周开机率平稳运行。

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）

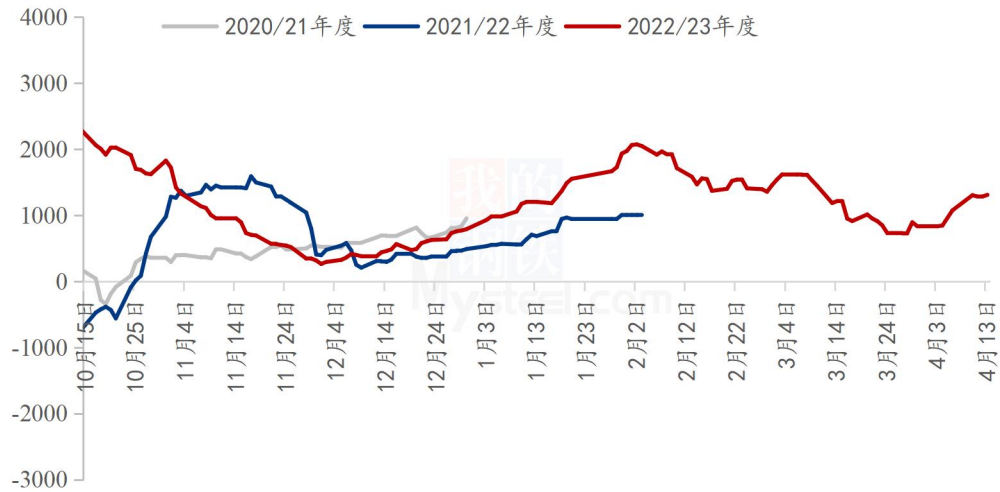
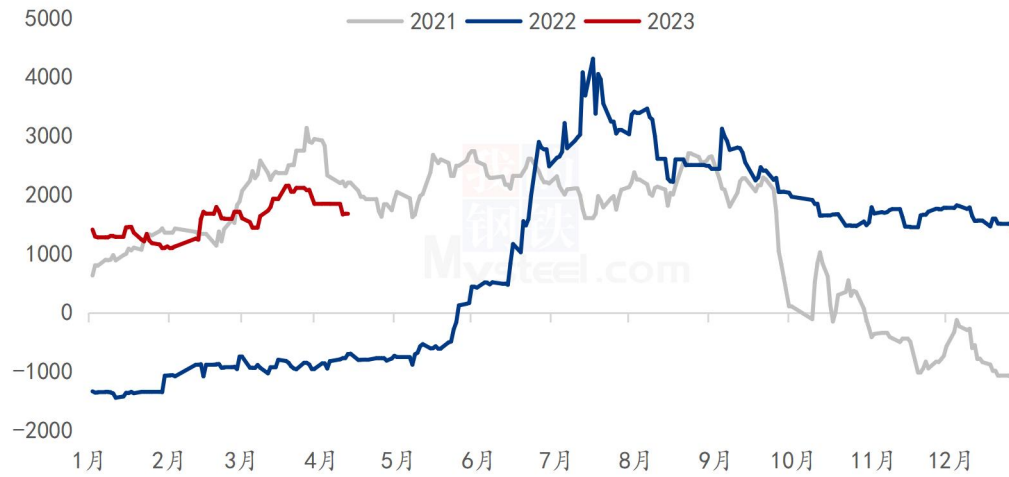


图 12 2020-2022 年度新疆棉花加工利润走势

截止至4月13日，新疆400型轧花厂预估平均利润1308元/吨，较上周增加235元/吨，轧花厂利润尚可。

5.2 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 13 2021-2023 年纺企 C32s 环锭纺即期利润情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截止至 4 月 13 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 1662.7 元/吨，周环比减幅 9.56%；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

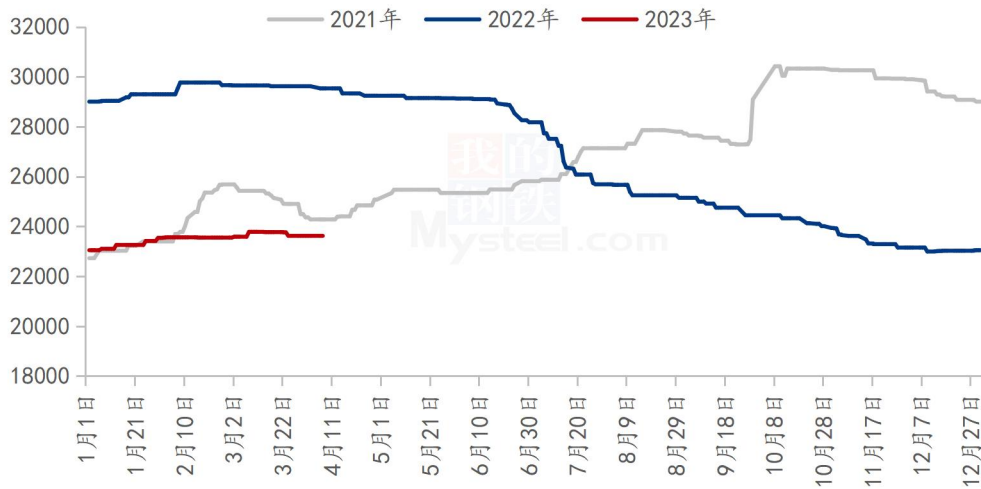
单位：元/吨

类别	4月6日	4月13日	涨跌
山东棉籽价格	3360	3360	0
新疆棉籽价格	2850	2850	0

截止至 4 月 13 日，山东市场新疆棉籽价格 3360 元/吨左右，周环比持平；新疆市场新疆棉籽价格 2850 元/吨左右，周环比持平。近期豆粕等产品价格企稳，短期支撑棉籽行情，但当前棉籽供应宽松，且因棉籽价格上涨，油厂采购意愿不强，棉籽价格上行受限。

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 14 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 均价 23595 元/吨，周环比跌幅 0.11%，清明节后市场需求转淡，棉纱出货放缓，纺企前期订单交付为主，新签订单询盘问价居多，实际成交较少，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

1. 4月13日，据国际文传电讯社援引消息人士报道，俄罗斯政府可能将2023年GDP增长预测上调至1%左右，2024年经济增长可能上调至2%。

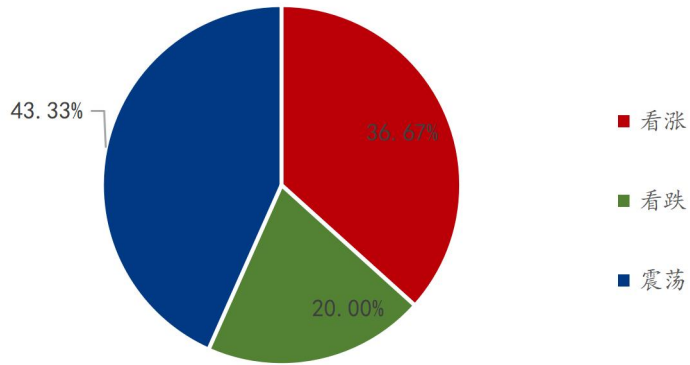
2. 据越通社4月12日消息，越南计划投资部统计总局公布的第一季度经济统计数据 displays，今年前三个月越南国内生产总值（GDP）预计同比增长3.32%，为2011年至2023年间最低增幅。

3. 人民银行13日进行90亿元7天期逆回购操作，中标利率为2.00%，与此前持平；鉴于当日有80亿元逆回购到期，公开市场实现净投放10亿元。

4. 截止到2023年4月12日24点，2022棉花年度全国共有1074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27624258包，检验重量622.94万吨。

第八章 市场心态解读

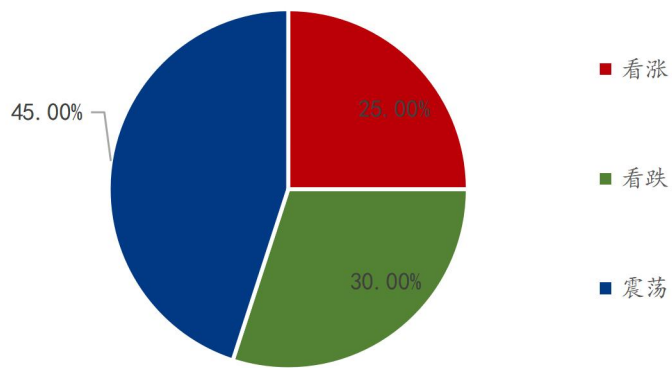
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

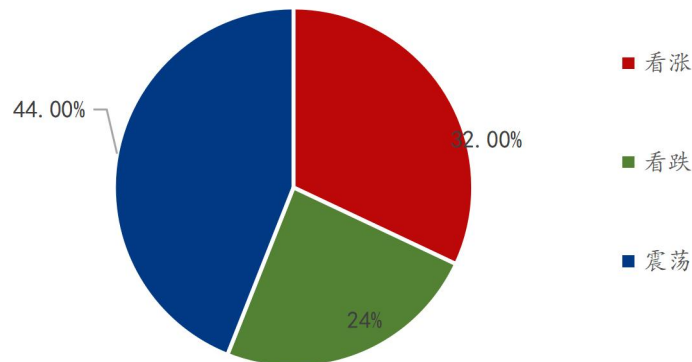
纺织企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 16 纺织企业对后市心态

各方主体对后市看法



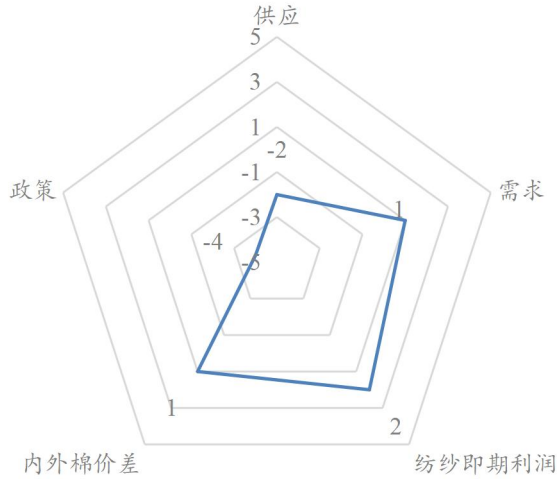
数据来源：钢联数据

图 17 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，24% 的看跌心态 44% 的震荡心态。最大看涨心态 36.67% 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 45% 来源于纺织企业，总体观察分析图表，看涨心态周度增加 4%，看跌心态周度减少 4%，看震荡心态周度持平。持看涨心态的主要逻辑是市场预期新年度国内外植棉面积下调，市场看涨情绪发酵，支撑棉价；持看跌心态的主要逻辑是近期下游需求开始减弱，订单情况一般，下游淡季氛围有所凸显；持震荡心态的主要逻辑是目前棉花供需情况平稳，矛盾不突出，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 620 万吨，美国农业部 4 月供需报告将中国棉花产量上调至 664 万吨，棉花供应保持宽松格局。

需求: 纱厂整体维持正常生产，高支纱线订单尚可，低支纱出货节奏放缓，降价销售，整体原料库存水平较高，随用随买为主，采购意愿难有提高。

纺纱即期利润: 本周棉花价格震荡上涨，环纺 C32S 价格略有下跌，花纱价差周环比小幅收窄，纺纱利润稍有压缩，但仍较为可观。

内外棉价差: 本周国产棉价格涨幅高于进口棉，内外棉现货价差倒挂幅度小幅修复，国产棉价格仍具有优势。

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。

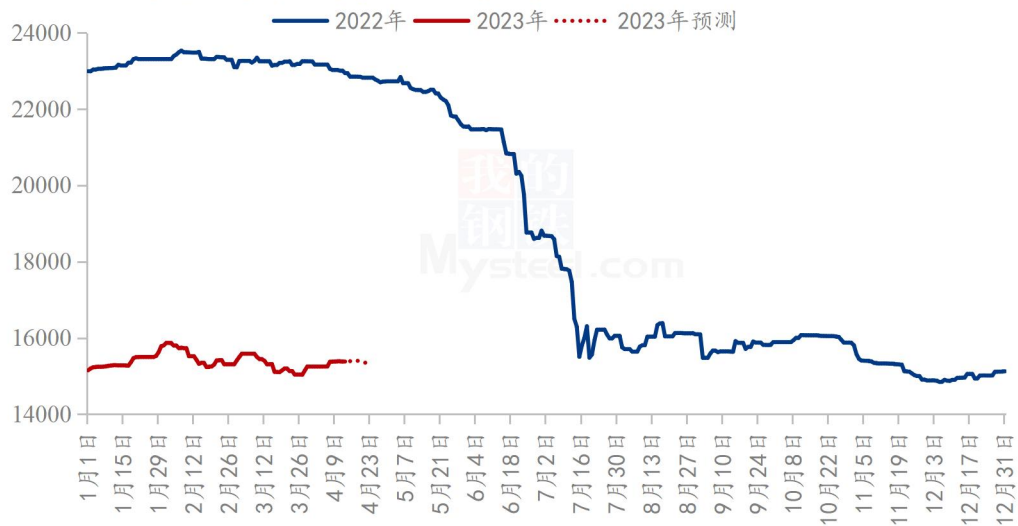
影响因素及影响力值说明

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 18 2022-2023 年新疆棉价格走势及预测图

从供应端来看，目前 2022/23 年度新疆棉累计加工量已逾 620 万吨，美国农业部 4 月供需报告将中国棉花产量上调至 664 万吨，棉花供应保持宽松格局。南疆棉花春播工作稳步推进，因天气原因，北疆棉花集中播种时间较 2022 年推迟 1 周左右。

从需求端来看，纺企保持正常生产，C60S 等高支纱订单行情依旧紧俏，低支纱线走货压力逐渐显现，纺企原料库存处于较高水平，采购意愿偏低，随用随买为主。

综合来看，当前棉纺织市场“银四”行情整体成色不足，家纺之外的订单需求表现一般、外贸表现偏差，基本面呈现弱势；郑棉主力换月，缺乏消息面影响，期价仍维持区间震荡走势；北半球棉花种植陆续开启，中国、美国等植棉面积预估下降。因此，Mysteel 农产品预计未来一周棉花价格或震荡企稳，持续关注棉花种植、产区天气等情况，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