

# 棉花市场

# 周度报告

(2022.10.8-2022.10.14)



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. 10. 8-2022. 10. 14)

## 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 .....	- 5 -
2.3 ICE 美棉价格分析 .....	- 6 -
2.4 内外棉价差分析 .....	- 7 -
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.....	- 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.....	- 16 -
第八章 市场心态解读.....	- 16 -
第九章 棉花后市影响因素分析.....	- 18 -
第十章 行情预测.....	- 20 -

## 本周核心观点

新疆新花已经上市，价格较去年同期下降百分之五十；棉花采摘进度南北疆略有差异，受新冠疫情影响，棉花交售、加工进度偏慢，市场流通受阻，导致籽棉价格抬升，内地棉价坚挺并上涨。而下游订单基本企稳，市场购销相对理性，纱价略有承压。整体来看，全国棉花供需趋势宽松，但因新冠疫情影响短期棉花供应量，棉花价格略有支撑，Mysteel 预计未来一周棉花价格震荡企稳，后续关注新疆新冠疫情解封棉花收购、加工情况。

## 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	10月8日	10月14日	涨跌	单位	
价格	全国皮棉均价	15940	16068	128	元/吨
	进口棉价格	20300	19700	-500	元/吨
	长绒棉价格	41000	40000	-1000	元/吨
	棉籽价格	3660	3450	-210	元/吨
	棉纱价格	24445	24325	-120	元/吨
	郑棉主力	13460	13860	400	元/吨
	ICE 美棉	84.69	84.76	0.07	美分/磅
供应	轧花企业开机	25.35	28.17	2.82	%
	皮棉公检情况	2.45	3.90	1.45	万吨
	进口棉库存	26.65	25.44	-1.21	万吨
需求	纺企开机	62.9	61	-1.1	%
利润	轧花厂利润	4585	3121	-1464	元/吨
	纺企纺纱即期利润	1911	1650.2	-260.8	元/吨

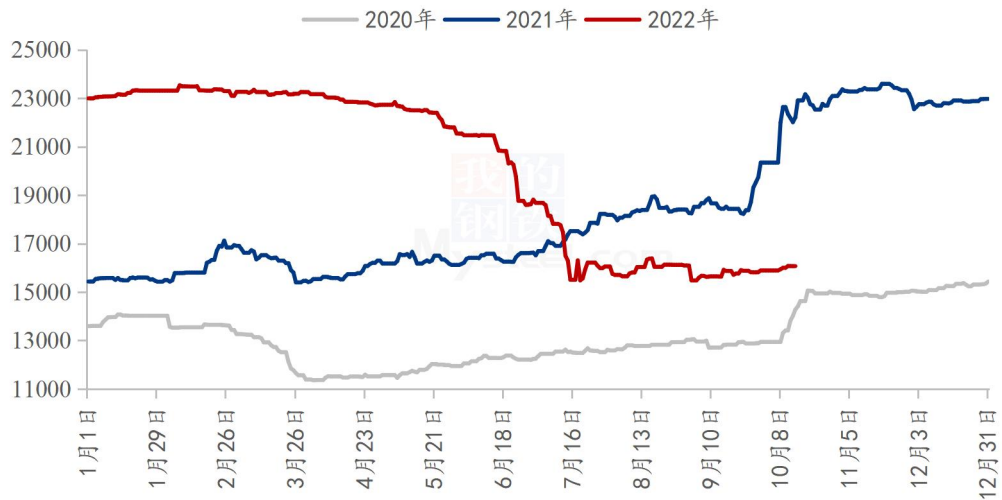
数据来源：钢联数据

## 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（单位：元/吨）



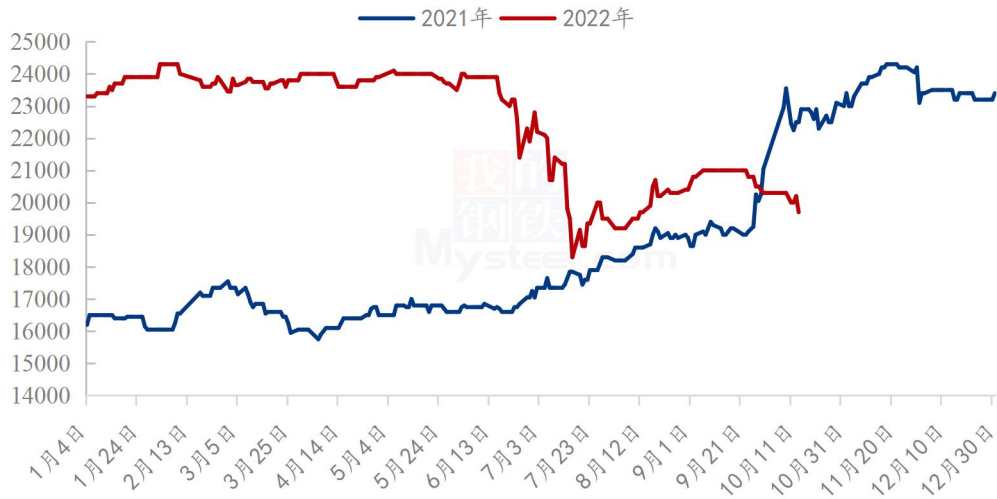
数据来源：钢联数据

图 1 2020-2022 年国内 3128 棉花价格走势

截止 2022 年 10 月 14 日，全国 3128 皮棉均价 16068 元/吨，周环比上涨 0.8%。其中新疆市场 3128B 新疆机采棉价格 15200-15300 元/吨，手采棉 15300-15550 元/吨；内地市场棉花价格 3128B 新疆机采棉价格 16000-16350 元/吨，手采棉价格 16200-16650 元/吨。受新疆疫情管控影响，叠加棉农惜售意愿较强，新年度籽棉交售加工、皮棉公检入库进度远慢于同期，新棉多处于预售状态，疆内皮棉出疆物流也略显不畅，内地库基差和一口价资源报价坚挺。内地方面，轧花厂收购心态谨慎，3 级皮棉价格 15800-16000 元/吨，毛重带票。

## 2.1.2 进口棉价格

2021-2022年青島港美棉M1-1/8人民币报价(单位：元/吨)



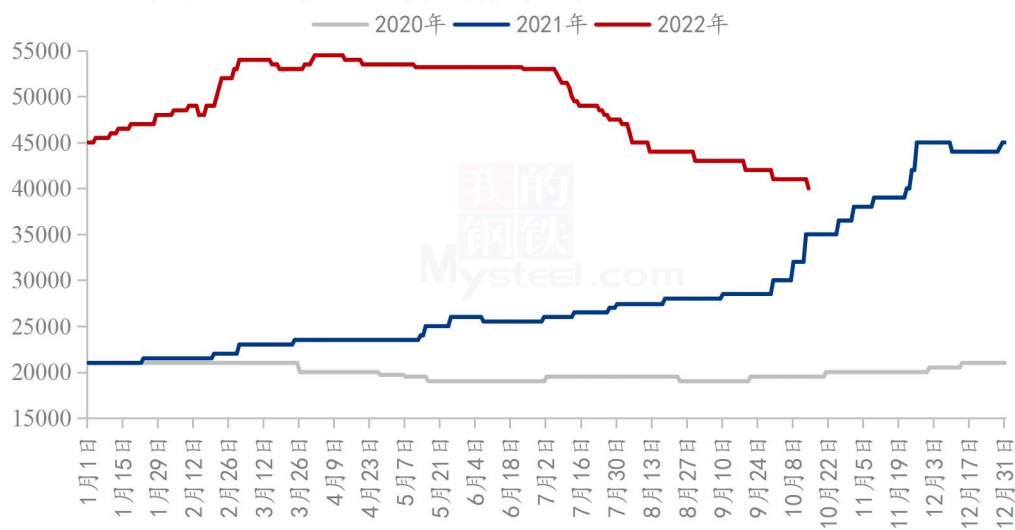
数据来源：钢联数据

图 2 2020-2022 年青島港美棉 M1-1/8 人民币报价

截止至 10 月 14 日，港口美棉 M1-1/8 清关人民币报价 19700 元/吨，周度价格下跌 3%。当前青島港清关巴西棉 M1-1/8 净重一口价 19000-19300 元/吨，美金报价 107-109 美分/磅；清关 2021 年美棉 31-3-37 一口价净重报 19800-20000 元/吨，美金报价 111-113 美分/磅；2021 年印度棉 M1-5/32 一口价 17200-17500 元/吨，美金报价 92-95 美分/磅。港口在库人民币与美金价格周度均有下调，主因 ICE 美棉花主下跌、市场需求不旺、内外棉价格倒挂原因影响。

### 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

截止至10月14日，2021年度新疆长绒棉3137B价格40000元/吨左右，周环比下跌2.44%，年同比上涨14.29%；陈棉报价以内地库为主，下游采购意愿不强，市场成交稀少；新年度长绒籽棉采摘基本过半，轧花企业收购、加工量偏少，部分轧花厂籽棉收购价8.0-8.5元/公斤。国庆节后，产区基本处于静默状态，采摘、收购、加工基本停滞；新旧长绒棉价差较大，棉企观望心态较重，下游纺企长绒需求十分清淡，市场悲观心态较重。



## 2.2 郑棉主连价格分析

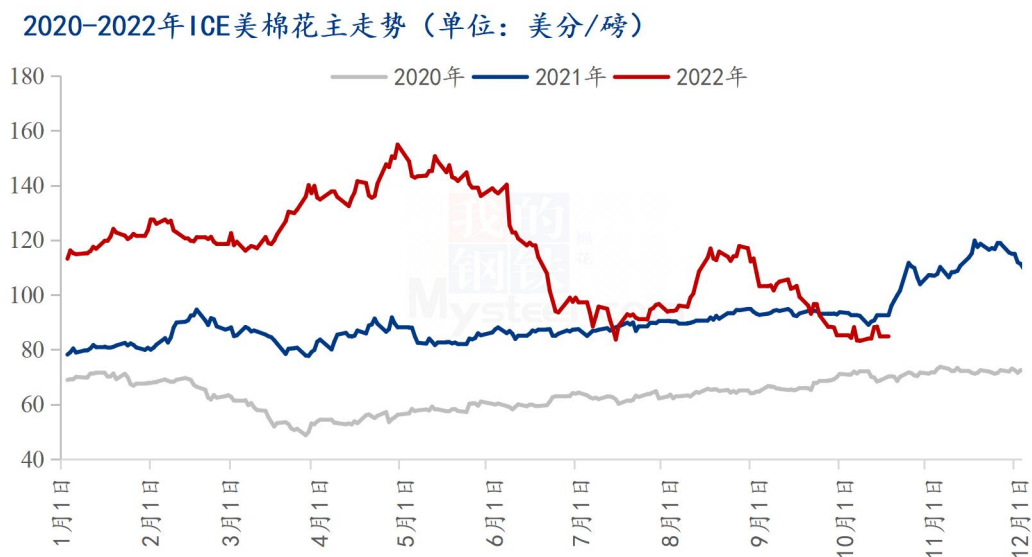


数据来源：钢联数据

图 4 2020-2022 年郑棉主连收盘价走势

郑棉主连大幅上涨，周度上涨 440 元/吨，涨幅 3.28%，收盘 13860 元/吨；盘中最高 13975，最低 13340，总手 287.2 万手，减少 39.4 万手，持仓 51.6 万手，减少 14706 手，结算 13743；当前郑棉期货震荡回升，但新年度籽棉交售加工进度缓慢，下游棉纱交投平淡，市场订单不足，纺企采购谨慎。整体看，近日内地现货价格相对坚挺，但棉花基本面弱势难改，预计下周郑棉期货将继续维持震荡态势。

## 2.3 ICE 美棉价格分析



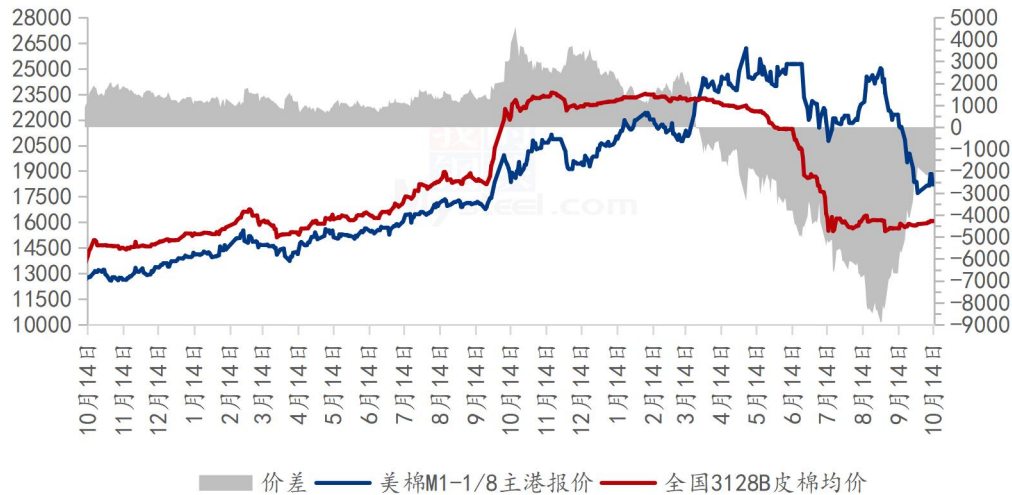
数据来源：钢联数据

图 5 2020-2022 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 84.76 美分/磅，周度上涨 0.70 美分/磅，涨幅 0.83%，盘中最高 89.78，最低 82.00。ICE 美棉期货呈震荡态势，主要受美元指数小幅走低支撑而上涨，不过 USDA 月报供需预测调增美国 and 全球期末库存，并调减美棉出口和全球消费，给基本面带来利空影响。ICE 美棉棉花价格还在筑底。预计下周 ICE 美棉或维持横盘震荡格局。

## 2.4 内外棉价差分析

2020-2022年国内外棉价差（单位：元/吨）



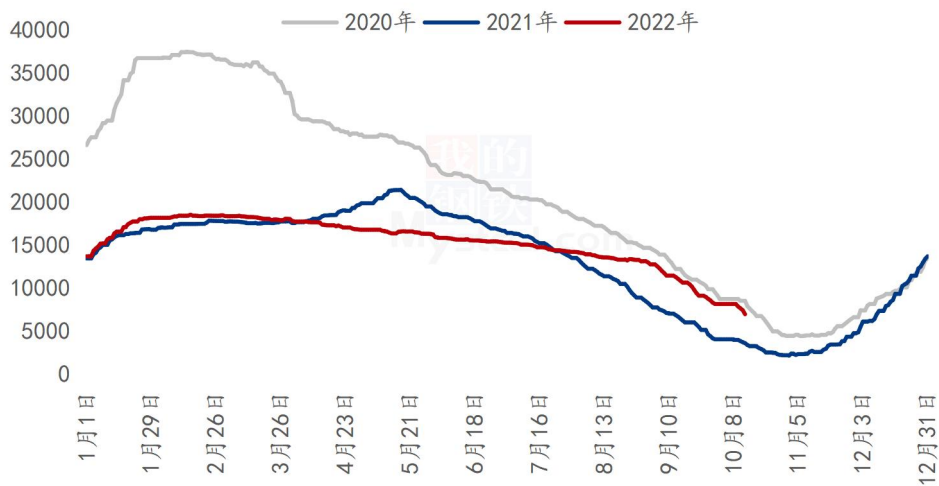
数据来源：钢联数据

图 6 2020-2022 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差小幅修复 2.8%，较上周缩窄 61 元/吨。截止至 10 月 14 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 18217 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 16068 元/吨，内外棉价差为-2149 元/吨。因美元走强、美棉出口下降而期末库存增加，ICE 美棉花主价格周度承压，美棉现货价格跟跌；国内棉花因下游需求暂稳，市场现货流通受阻，现货价格周度上涨；内外棉现货价格周度走势分化，故内外价差小幅收窄，短期来看，国内棉价支撑性较强，外棉波动较大，故预计价差预计来回拉锯。

## 2.5 郑棉仓单数量统计

2020-2022年郑棉仓单数量（单位：张）



数据来源：钢联数据

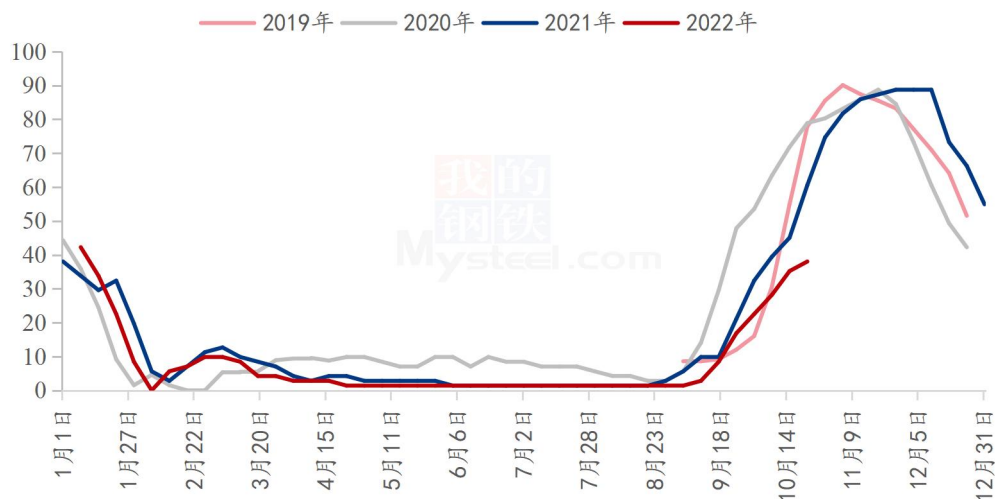
图 7 2020-2022 年郑棉仓单数量统计

截至 10 月 14 日，郑棉注册仓单 6861 张，较上一交易日减少 88 张；有效预报 15 张，较上一交易日无增减，仓单及预报总量 6876 张，折合棉花 27.5 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 (%)



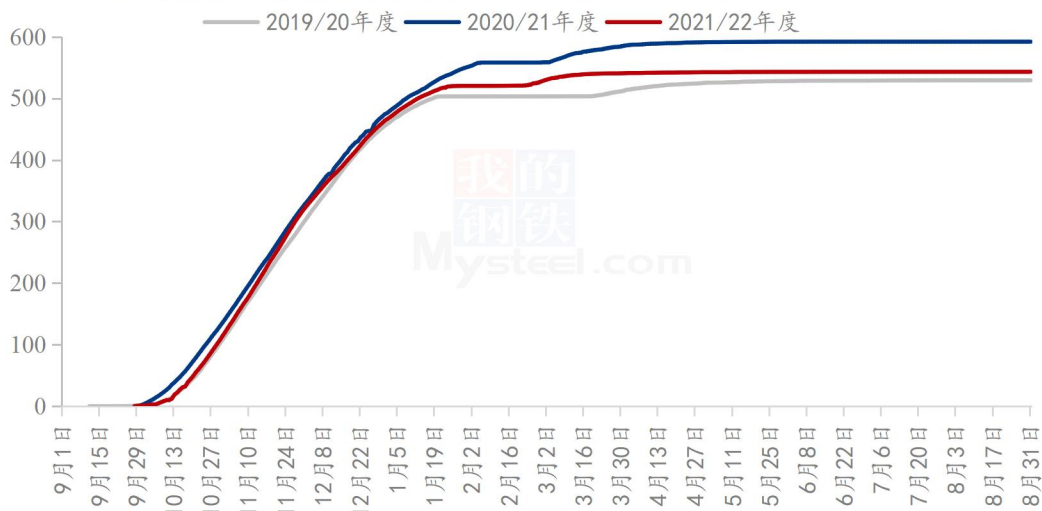
数据来源：钢联数据

图 8 2019-2022 年全国轧花企业开工率走势

截至 10 月 14 日，全国轧花企业开工率 28.17%，周环比上涨 2.82%，年同比下降 15.62%。进入 10 月份，新疆开秤收购的轧花厂数量增多，但受疫情防控影响，叠加棉农对于当前交售价格认可度不高，籽棉交售进度远慢于同期；内地市场棉农惜售意愿同样表现偏强，轧花厂收购成本高于新疆，且现货销售不快，籽棉收购难以放量。整体来看，在疫情和行情的影响下，全国轧花企业开工率仍低于同期水平，后期持续关注新疆疫情和下游需求变化。

### 3.2 皮棉公检情况

2019-2021年度中国棉花累计公检数据统计(单位:万吨)



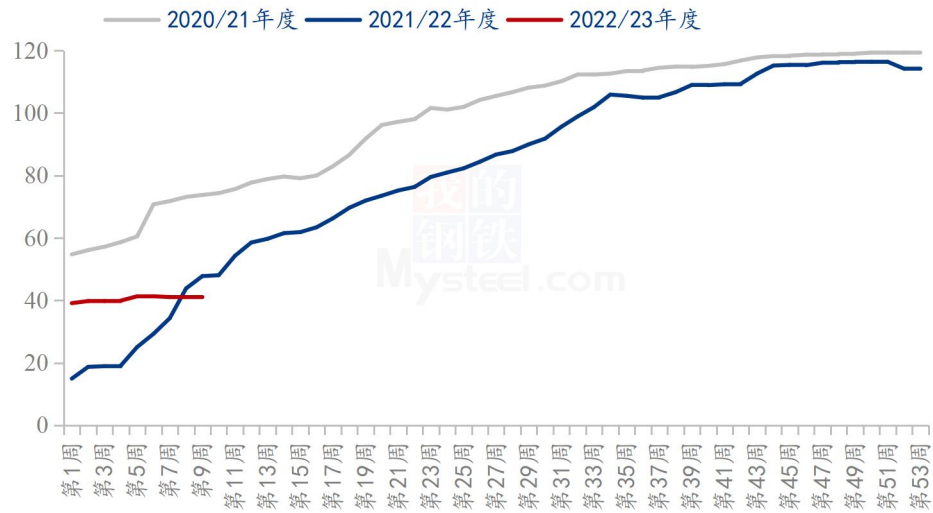
数据来源: 钢联数据

图 9 2019-2021 年度中国棉花累计公检数据统计

2021/22 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 8 月 31 日 24 点, 累计公检 24050080 包, 合计 5431730.1505 吨, 同比减少 8.26%; 其中, 锯齿细绒棉检验数量 23851968 包, 皮辊细绒棉检验数量 29245 包, 长绒棉检验数量 168867 包; 至此, 2021/22 年度全国棉花公检工作圆满结束。

### 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）

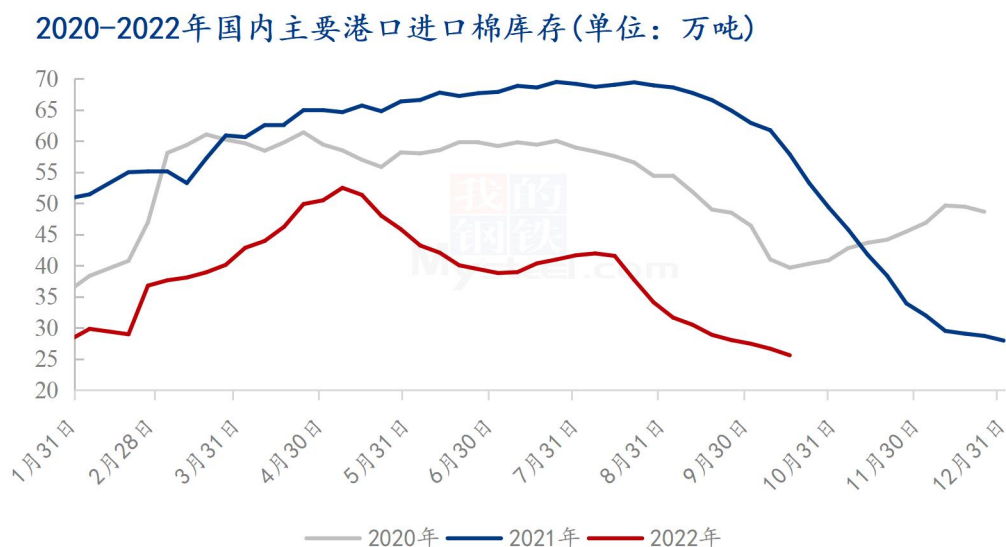


数据来源：钢联数据

图 10 2020-2022 年度中国美棉累计签约情况

因哥伦布纪念日，美棉周度签约装运报告发布延期，当前暂无最新数据。

### 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 10 月 14 日, 进口棉花主要港口库存继续下降, 周环比下降 4.5%, 总库存 25.44 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 16.95 万吨, 周环比降 3.7%, 同比库存低 51.9%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 3.54 万吨, 其他港口库存约 4.95 万吨。

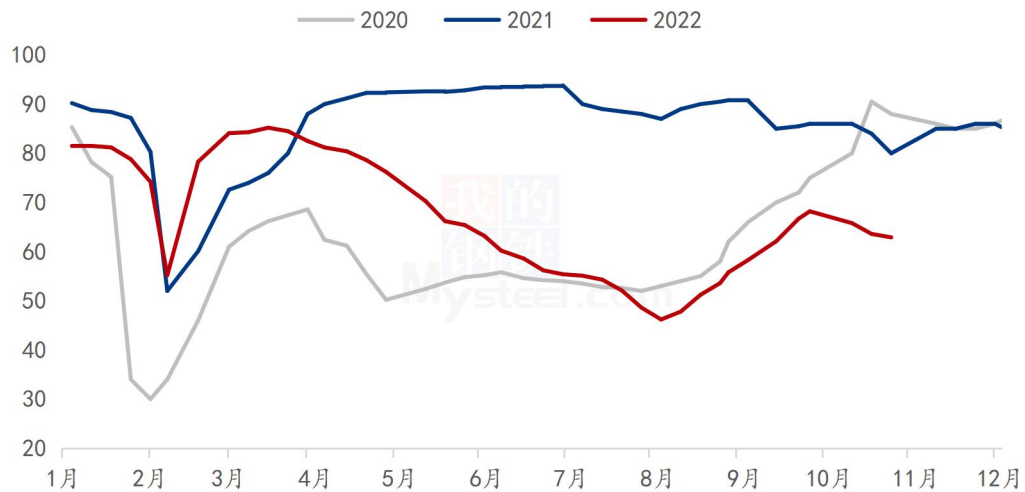
近期纺企出口溯源订单略有增加, 叠加外棉美金价格下跌明显, 市场询单、问价、成交、提货明显回暖; 而外棉到港量依旧未能提量, 故港口货源依旧出略大于入, 进口棉商业库存量继续小幅减少。



## 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 10 月 14 日，主流地区纺企开机负荷为 62.9%，周环比减幅 1.1%；受新疆疫情影响，内地库棉花价格高企，纺企用棉成本较高，在后道订单不足的情况下，部分纺企考虑降低开机或减产来应对，工厂开工负荷小幅减少。

## 第五章 利润情况分析

### 5.1 轧花厂加工利润

截至本周五，新疆 400 型轧花厂预估平均利润 3121 元/吨，较上周减少 1464 元/吨，轧花厂利润尚可。

## 5.2 纺织厂纺纱即期利润



数据来源：钢联数据

图 13 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 10 月 14 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 1650.2 元/吨，周环比减幅 13.65%；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

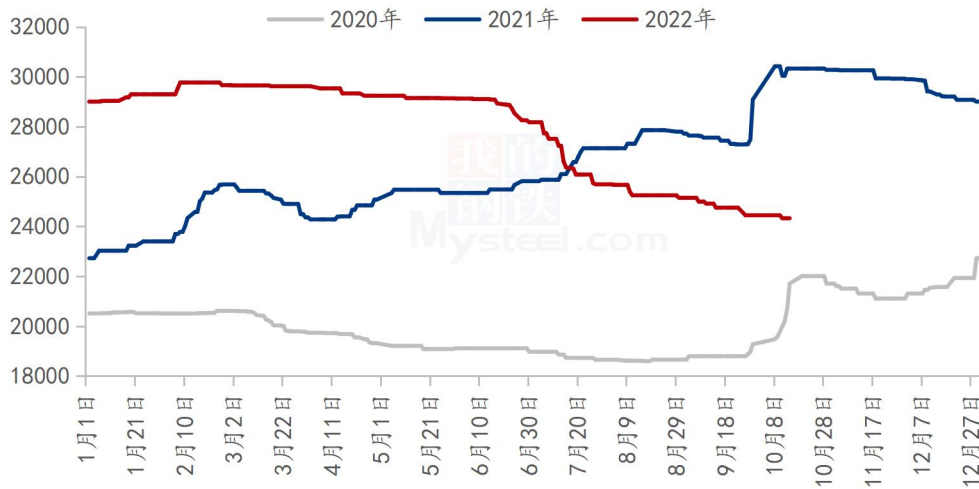
类别	10月8日	10月14日	涨跌
山东棉籽价格	4020	3900	-120
新疆棉籽价格	3300	3000	-300

数据来源：钢联数据

截至 10 月 14 日，山东市场新疆棉籽价格 3900 元/吨左右，周环比下跌 120 元/吨；新疆市场新疆棉籽价格 3000 元/吨左右，周环比下跌 300 元/吨。现阶段下游棉副产品市场需求不佳，且疫情防控严格导致疆内棉籽出疆困难，棉籽价格整体承压运行，但因当前新棉籽上市量不大，价格下行空间有限，后期重点关注新棉籽上市情况及豆粕、豆油走势。

## 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 14 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 24325 元/吨，周环比跌幅 0.49%，受新冠疫情反复影响，部分市场供货受限，市场成交以中间商需求为主，终端采购刚需有限，纺企现阶段依然采取边进边出销售模式，客户持币观望情绪渐浓，采购积极性偏低，预计短期棉纱价格震荡运行。

## 第七章 市场关注热点

1、10月14日，根据《农产品进口关税配额管理暂行办法》（商务部、国家发展和改革委员会令2003年第4号），国家发展改革委制定了2023年棉花进口关税配额申请和分配细则。

2、10月10日，依据新疆维吾尔自治区人民政府办公厅有关通知，自2022年9月1日起，新疆棉花出疆运费补贴标准从现行的500元/吨下调为300元/吨。

3、2022年中央储备棉轮入工作自7月13日开启，截至10月14日累计挂牌轮入38.3万吨，实际成交61320吨，成交率16.01%；轮入最高成交价16490元/吨，最低成交价15472元/吨。

4、10月14日，欧洲央行副行长金多斯表示，欧洲央行利率正常化会抑制需求增长，欧元区将有可能面临技术性衰退。我们的反应将取决于未来几个月数据的变化。

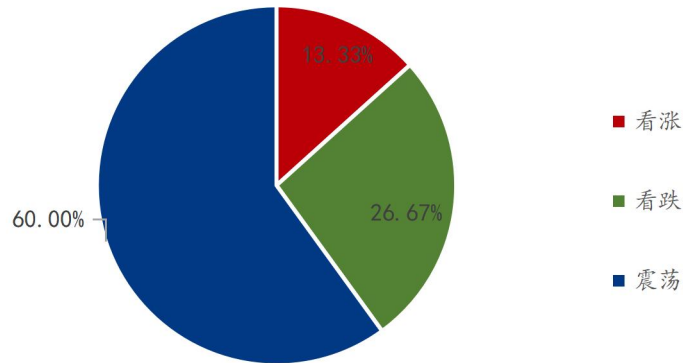
我们将采取一切必要措施，使通胀在中期回到2%的目标。

5、10月14日，国家统计局数据显示，9月CPI（全国居民消费价

格指数) 同比上涨 2.8%，处于一年来最高水平，环比上涨 0.3%。PPI（全国工业生产者出厂价格指数）继续处在下行区间，同比上涨 0.9%，环比下降 0.1%。

## 第八章 市场心态解读

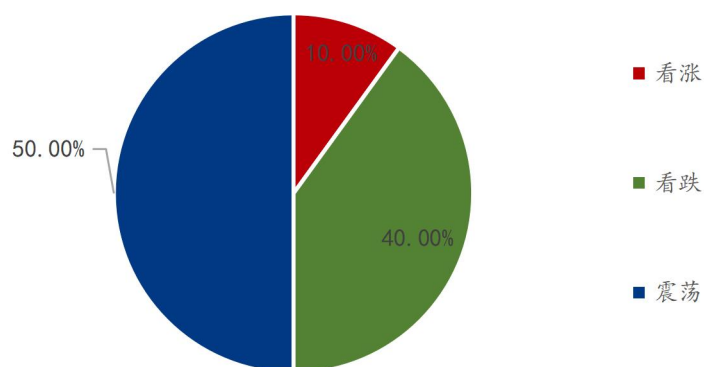
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

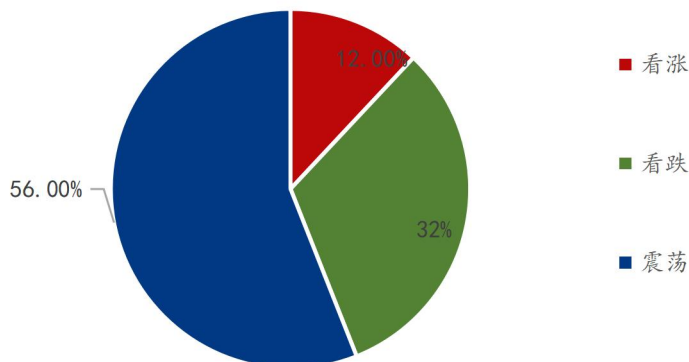
纺织企业对后市心态



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



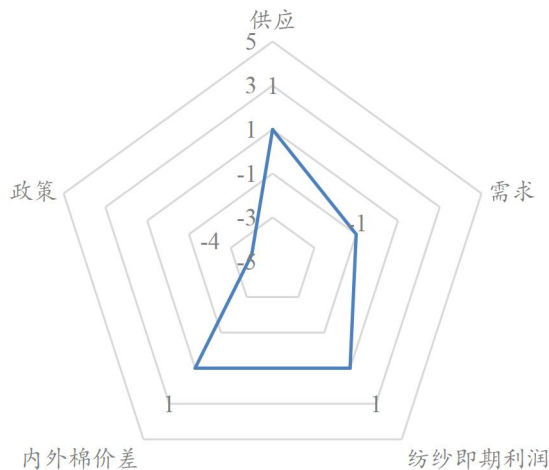
数据来源：钢联数据

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 12% 的看涨心态，32% 的看跌心态，56% 的震荡心态。最大看涨心态 13.33% 来源于棉花贸易企业，最大看跌心态 40% 来源于纺织企业，最大看震荡心态 60% 来源于棉花贸易企业，总体观察分析图表，看涨心态周度减少 4%，看跌心态周度减少 14%，看震荡心态月度增加 18%。持看涨心态的主要逻辑一是受疫情防控影响，疆内棉花发货不畅，下游纺企原料库存低位，阶段性补库需求仍存；持看跌心态的主要逻辑新棉陆续上市，陈棉结转库存消化缓慢。

## 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:** 新花上市进度缓慢, 棉花出疆运输受限, 内地棉花库存供应相对偏紧。

**需求:** 纺织企业整体订单表现欠佳, 严控产销比例, 开机负荷略有下降, 刚需采购为主。

**纺纱即期利润:** 棉价保持坚挺, 纱价稳中有降, 纱厂加工利润继续压缩, 即期利润周环比减幅 13.65%。

**内外棉价差:** 国产棉价格坚挺, 进口棉到港价格跟随期价下跌, 内外棉价差倒挂幅度收窄, 国产棉性价比优势减弱。

**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

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，新年度棉花丰产明显，国庆节后，棉花主产区仍处于静态管控，籽棉采收、交售、加工和棉花入库、公检、出疆发运受到不同程度影响，新花上市进度缓慢，短期内地棉花供应相对偏紧。

从需求端来看，纺织市场银十行情难有显现，纱线订单稀少，为控制产销比例，部分企业让利销售、开机略有下调，棉花采购意愿不积极。

综合来看，商品通胀问题持续，市场消极情绪难消；新年度棉花上市量偏少，陈棉价格坚挺，对新花价格有所提振；下游需求欠佳，消化库存为主；因此，Mysteel 预计未来一周棉花价格或震荡企稳，持续关注各地防疫工作进展及宏观面消息。

资讯编辑：杨萍 021-26094002

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100