

棉花市场

周度报告

(2023.1.13-2023.1.20)



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. 13-2023. 1. 20)

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	- 11 -
第四章 需求情况分析	- 12 -
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.....	- 13 -
第六章 相关品分析.....	- 13 -
6.1 棉籽价格.....	- 13 -
6.2 棉纱价格.....	- 14 -
第七章 市场关注热点.....	- 14 -
第八章 市场心态解读.....	- 15 -
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

节后乐观预期持续推涨棉价，现货成交接近停滞，下游陆续停产放假，部分大中型企业春节假期缩短，节后普遍有上调棉纱价格预期。

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13日	1月20日	涨跌	单位
价格	全国皮棉均价	15280	15496	216	元/吨
	进口棉价格	17800	17600	-200	元/吨
	长绒棉价格	20500	20500	0	元/吨
	棉籽价格	3340	3365	25	元/吨
	棉纱价格	23255	23255	0	元/吨
	郑棉主力	14405	14850	445	元/吨
	ICE 美棉	81.91	83.56	1.15	元/吨
供应	轧花企业开机	39.44	11.27	-28.17	%
需求	皮棉公检情况	388.5	429.4	40.9	万吨
	进口棉库存	18.59	19.07	0.48	万吨
	纺企开机	64.6	46.7	-27.7	%
利润	轧花厂利润	1202	1551	349	元/吨
	纺企纺纱即期利润	1447	1209	-238	元/吨

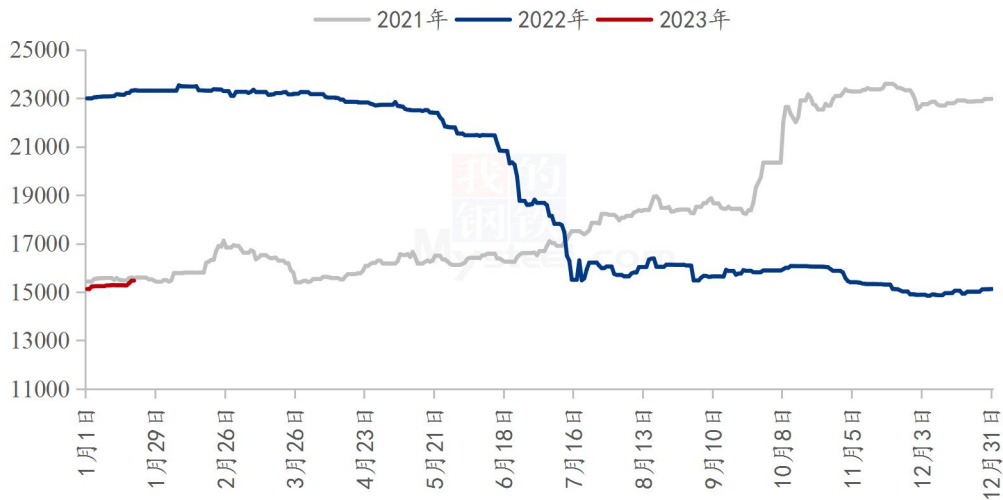
数据来源：钢联数据

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）



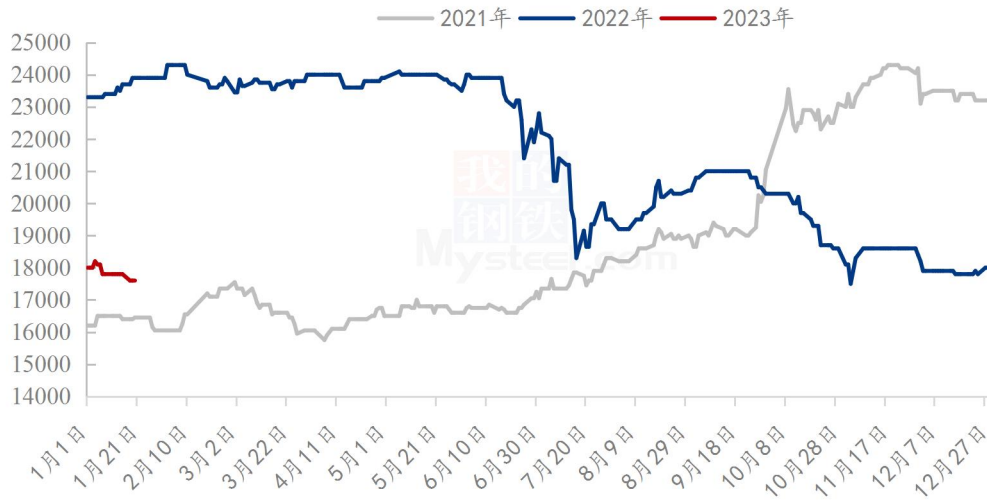
数据来源：钢联数据

图 1 2021-2023 年国内 3128 棉花价格走势

截至 2023 年 1 月 20 日，全国 3128 皮棉均价 15496 元/吨，周环比上涨 1.41%。其中新疆市场 3128B 机采棉价格 14700-15000 元/吨，手采棉价格 15000-15200 元/吨，强力 28；内地市场 3128B 机采棉价格 15500-15700 元/吨，手采棉价格 15600-16000 元/吨，强力 28。春节将近，纺织企业和棉花贸易企业陆续进入放假状态，市场购销活动表现冷清，棉花实际成交数量稀少，但市场对于节后需求仍保持乐观预期，棉价走势偏强。

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)



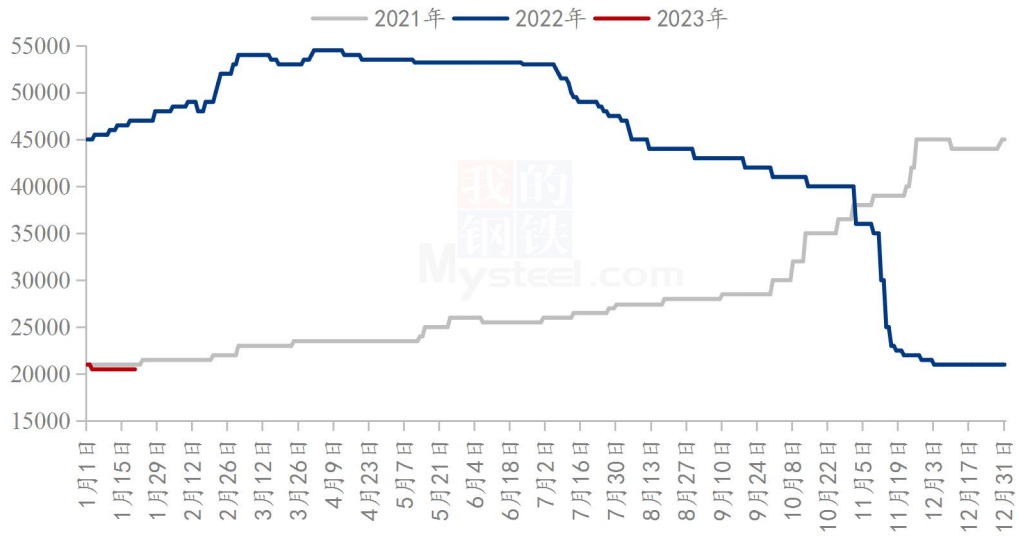
数据来源: 钢联数据

图 2 2021-2023 年青岛港进口棉贸易商清关报价

截止至1月20日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币报价 17600 元/吨, 周度价格跌 1.1%, 市场成交十分稀少。当前青岛港 2022 年巴西棉 SM1-5/32 人民币报价 17000-17200 元/吨; 2021 年美棉 31-3-37 人民币报价 17900-18000 元/吨。部分企业货源较多, 出货意愿积极, 基差下调导致价格承压, 带动市场价格重心略有下移; 但高品质货源、库存相对较少、成本较高货源价格仍居高不下; 市场成交量因春节临近而十分有限, 等待节后企业补库。

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 20 日，2022 年度新疆长绒棉 3137B 价格 20500 元/吨左右，优质优价，周环比持平，年同比下跌 56.34%。新年度长绒棉陆续加工上市，供应量持续增加，下游采购意愿低迷，市场走货冷清，轧花企业销售压力较大。

2.2 郑棉主连价格分析



数据来源：钢联数据

图 4 2021-2023 年郑棉主连走势

郑棉主连大幅上涨，周度上涨 445 元/吨，涨幅 3.09%，收盘 14850 元/吨；盘中最高 14930，最低 14245，总手 168.3 万手，减少 31.6 万手，持仓 72.6 万手，减少 17175 手，结算 14582；当前郑棉期货大幅上行，节后乐观预期持续推涨棉价，现货成交接近停滞，下游陆续停产放假，部分大中型企业春节假期缩短，节后普遍有上调棉纱价格预期。预计年后郑棉期货将维持震荡上涨态势。

2.3 ICE 美棉价格分析



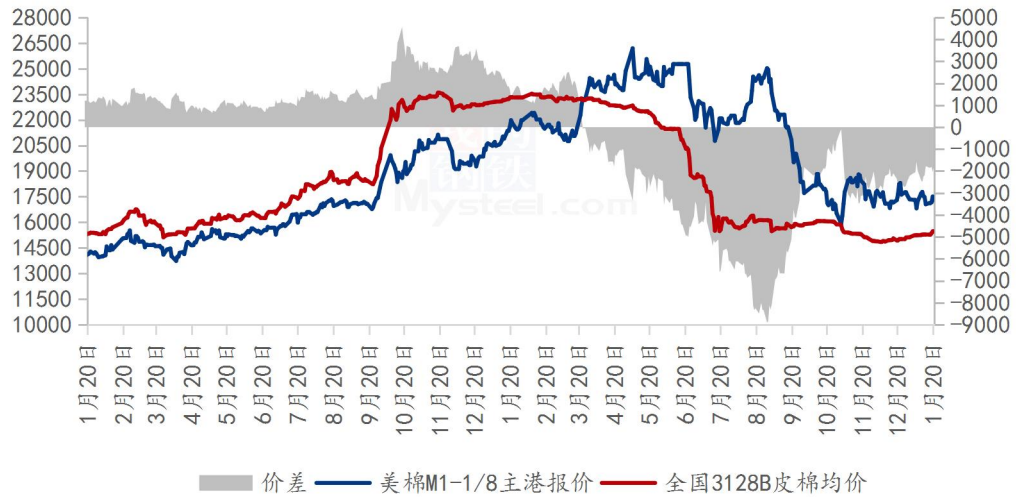
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2023 年 ICE 美棉花主走势

ICE 美棉花主收于 83.56 美分/磅，周度上涨 1.15 美分/磅，涨幅 1.39%，盘中最高 86.30，最低 81.97。ICE 美棉期货呈震荡偏强态势，主要受助于美元指数大跌、油价大涨以及中国需求预期增加推动 ICE 棉花期货上涨，尽管棉价走势坚挺，但短期内棉花需求较为平淡。预计年后 ICE 美棉或维持偏强震荡格局。

2.4 内外棉价差分析

2021-2023年国内外棉价差（单位：元/吨）

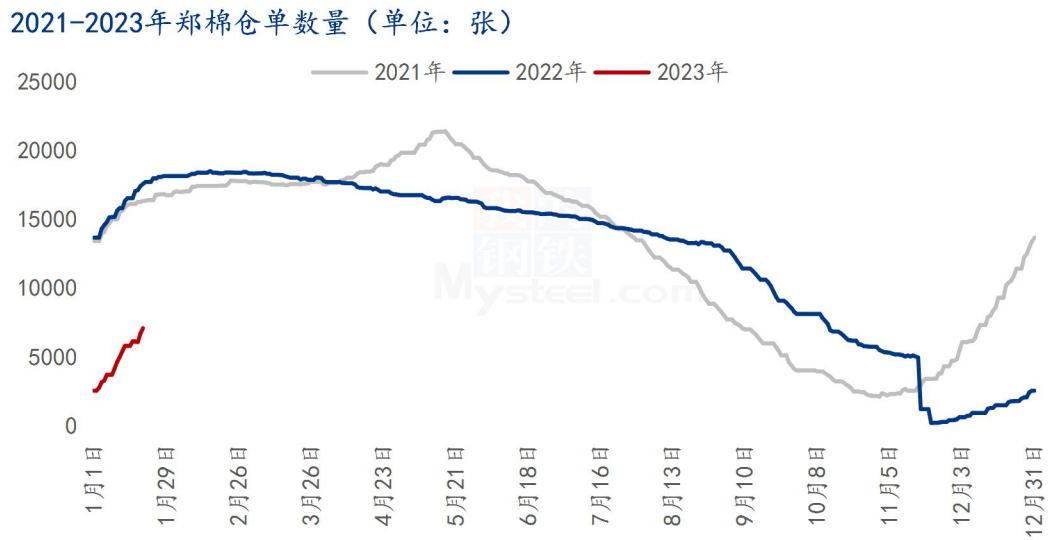


数据来源：钢联数据

图 6 2021-2023 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差较上周扩大 36 元/吨，扩大幅度 2%。截止至 1 月 20 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 17306 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 15496 元/吨，内外棉价差为-1810 元/吨。全球市场棉价因中国需求恢复预期较好上涨，国外棉价周度涨势略大于外棉，导致内外棉价差倒挂空间扩大。

2.5 郑棉仓单数量统计



数据来源：钢联数据

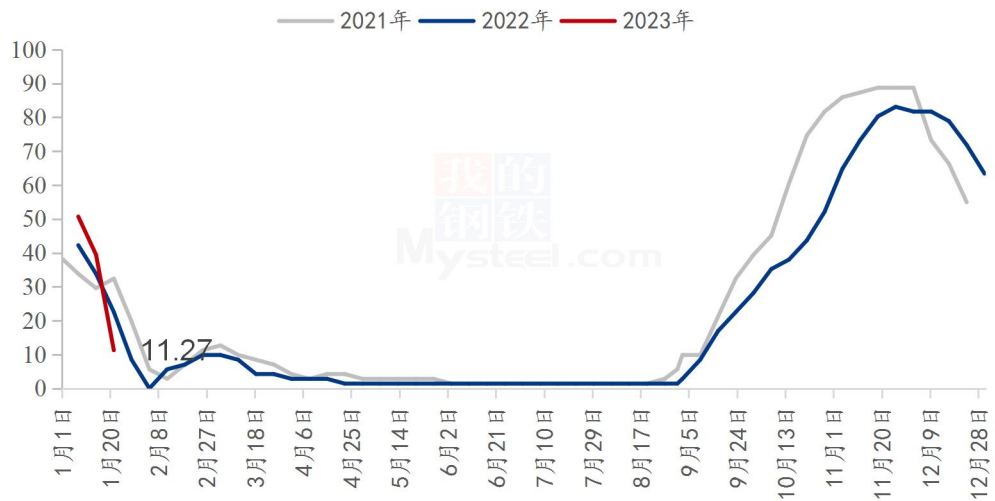
图 7 2021-2023 年郑棉仓单数量统计

截至1月20日，郑棉注册仓单7108张，较上一交易日增加393张；有效预报1810张，较上一交易日减少59张，仓单及预报总量8968张，折合棉花35.67万吨。

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 (%)



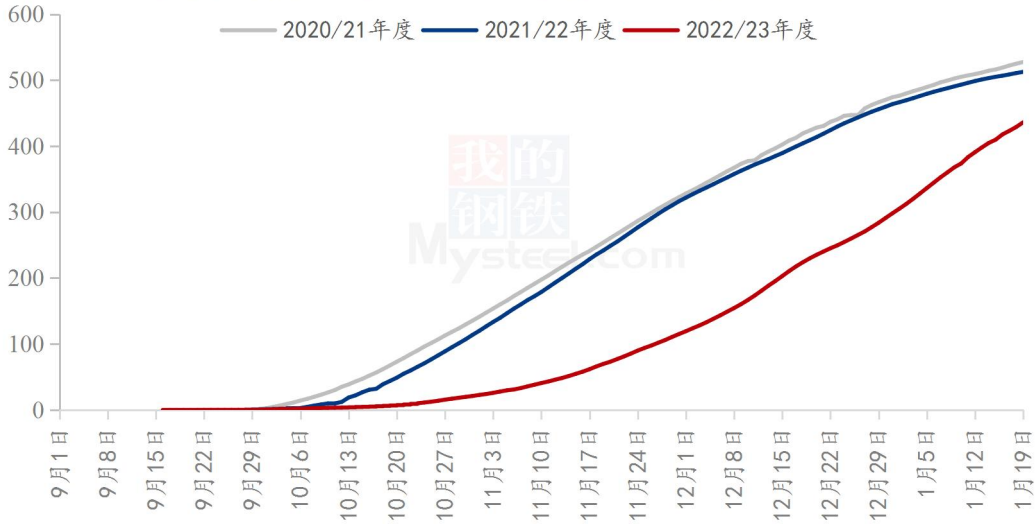
数据来源：钢联数据

图 8 2019-2022 年全国轧花企业开工率走势

截至1月20日，全国轧花企业开工率11.27%，周环比下降28.17%，年同比下降11.27%。由于2023年春节时间早于同期，因此轧花企业多处于放假状态，轧花企业开机率周环比大幅下滑，且低于同期水平，预计下周全国轧花企业开工率仍将走低。

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)



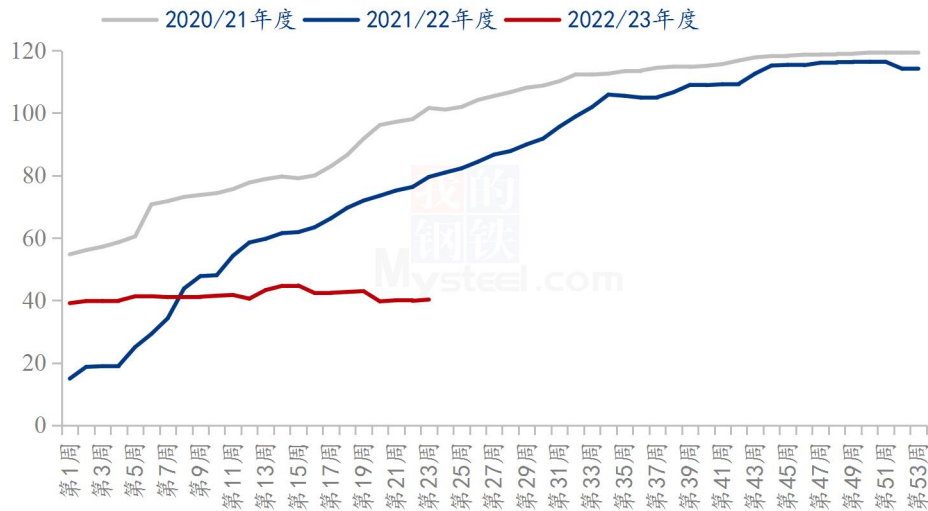
数据来源: 钢联数据

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 19 日 24 点, 累计公检 19338414 包, 合计 4360761.9863 吨, 同比减少 14.92%, 新疆棉累计公检量 4293957.8755 吨, 同比减少 14.63%; 其中, 锯齿细绒棉检验数量 19197594 包, 皮辊细绒棉检验数量 2422 包, 长绒棉检验数量 138398 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）



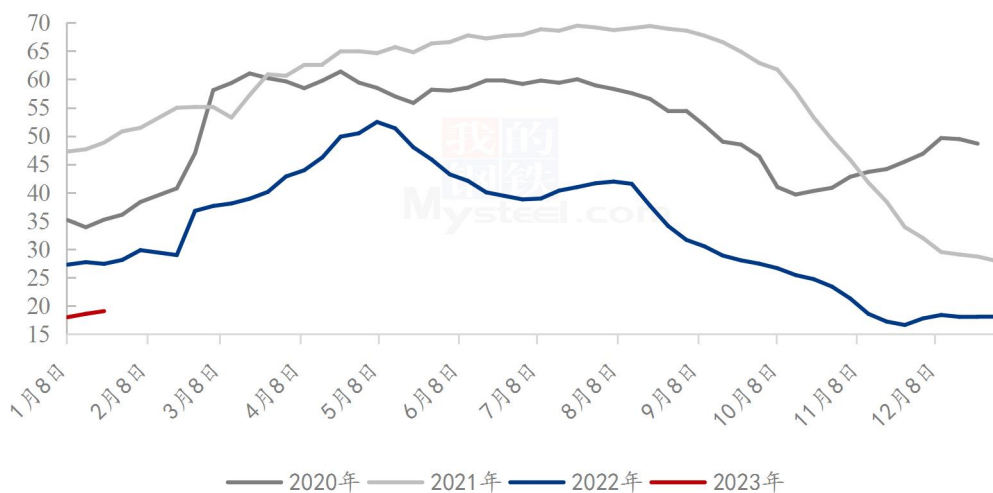
数据来源：钢联数据

图 10 2020-2022 年美国陆地棉签约情况

因马丁路德金纪念日，美国棉花周度签约装运数据延期发布，故本周暂无最新数据更新。

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

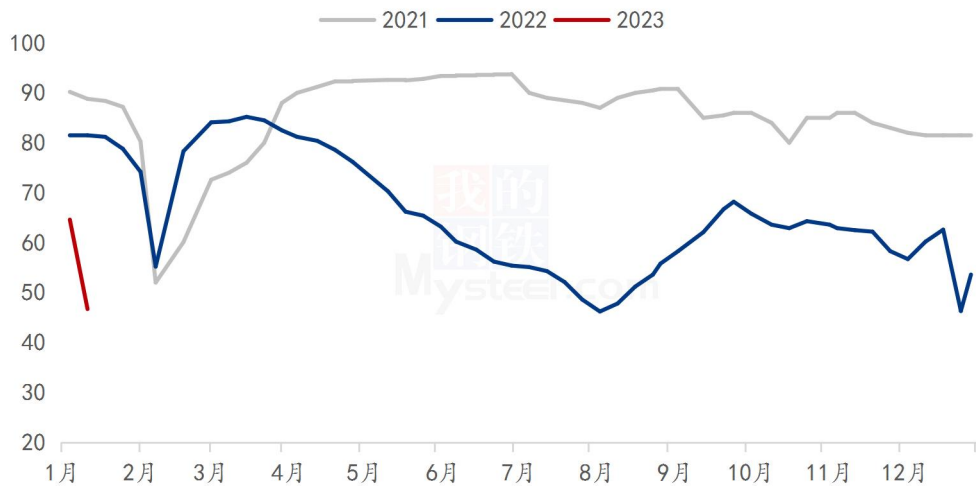
据 Mysteel 调研显示，截止至 1 月 20 日，进口棉花主要港口库存增加 3.3%，总库存 19.07 万吨。其中，山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 14.7 万吨，周环比增 3.2%，同比库存低 15.1%；江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 1.82 万吨，其他港口库存约 2.55 万吨。

本周我国港口巴西棉、美棉到港量依旧较多，而棉花出库量因春节假期临近十分稀少；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 主流地区纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 1 月 20 日，主流地区纺企开机负荷为 46.7%，周环比减幅 27.7%，同比减幅 42.4%；随着春节的进一步临近，大部分纺企放假停机，其中部分新疆市场纺企春节不放假，满负荷开机生产，整体市场纺企开机负荷低位运行

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 1551 元/吨，较上周增加 349 元/吨，轧花厂利润可观。

5.2 纺织厂纺纱即期利润



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，截至 1 月 20 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 1209.4 元/吨，周环比减幅 16.4%；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 棉副价格汇总

单位：元/吨

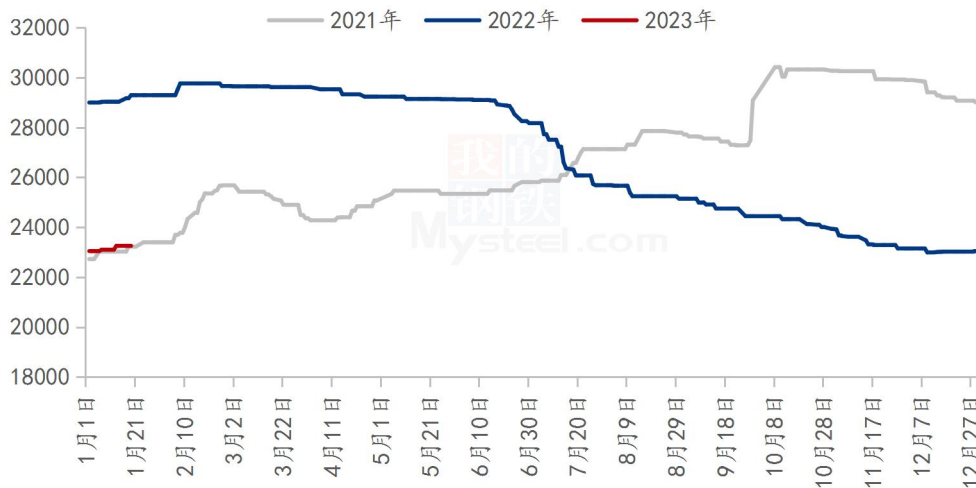
类别	1月13日	1月20日	涨跌
山东棉籽价格	3700	3680	-20
新疆棉籽价格	2980	3050	+70

数据来源：钢联数据

截至2023年1月20日，山东市场新疆棉籽价格3680元/吨左右，周环比下跌20元/吨；新疆市场新疆棉籽价格3050元/吨左右，周环比上涨70元/吨。疆外市场油厂陆续停机放假，棉籽需求走淡，价格承压下行；疆内市场贸易商和轧花企业棉籽报价坚挺，油厂多停收观望。但整体来看，临近年关，各地油厂陆续停机放假，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 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 环锭纺均价 23255 元/吨，周环比持平，临近年底，厂商陆续着手放假，物流停运，交投偏淡，订单预售，棉纱节后复工后再出库，现阶段纺企原料库存虽处在低位，但采购意愿依旧不佳，随用随采为主，刚需补库，年底厂商依旧以回笼资金为主，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

- 1、1月20日，央行开展620亿元7天期和3190亿元14天期逆回

购操作，中标利率分别 2.0%、2.15%，均与此前持平。因当日有 550 亿元 7 天期逆回购到期，实现净投放 3260 亿元。央行公开市场本周全口径净投放 20450 亿元，创单周纪录新高。

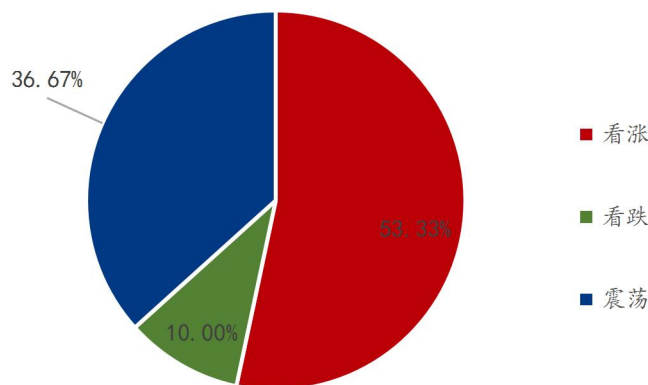
2、当地时间周四（1 月 19 日），美联储副主席布雷纳德表示，随着通胀压力缓解，支持美国经济软着陆的证据似乎越来越多。不过她也强调，尽管美联储在抗击通胀方面取得了进展，但利率仍然需要保持在高位。

2、3、英国国家统计局 1 月 18 日发布的数据显示，英国 2022 年 12 月消费者价格指数（CPI）同比上涨 10.5%，连续第二个月出现回落。分析人士指出，12 月通胀水平的再次回落证实了英国通胀的顶峰已过，但因为回落速度缓慢且与英国央行设定的 2% 的通胀目标仍然相去甚远，英国央行的加息步伐或将继续。

4、截止到 2023 年 1 月 17 日 24 点，2022 棉花年度全国共有 1046 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 18767551 包，检验重量 423.21 万吨。

第八章 市场心态解读

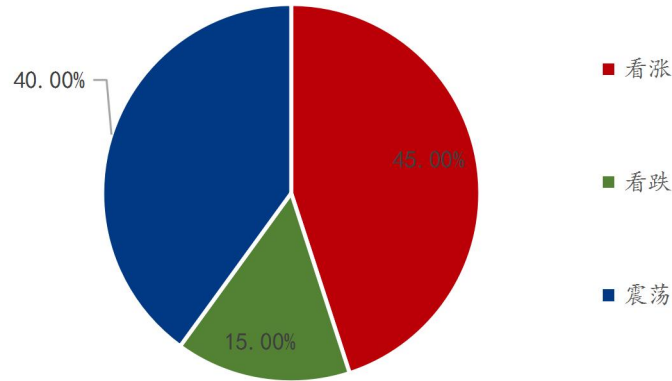
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

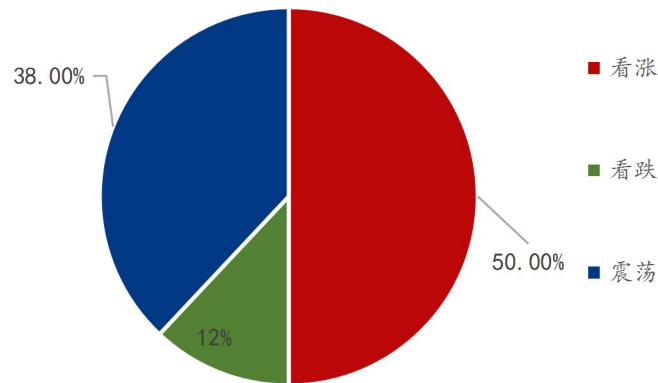
纺织企业对后市心态



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

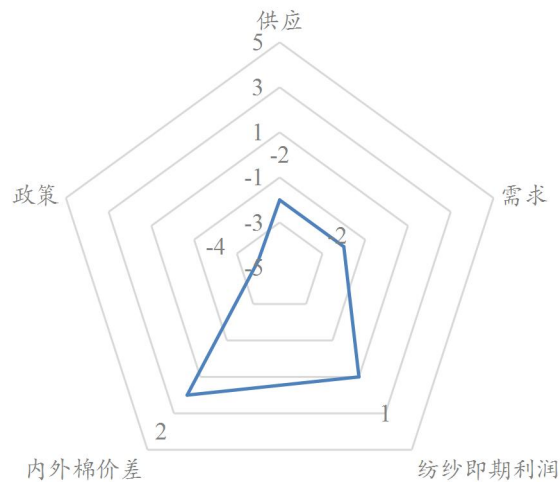
图 17 各方主体对后市看法

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 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 40%来源于纺织企业，总体观察分析图表，看涨心态周度增加 4%，看跌心态周度持平，看震荡心态周度减少 4%。持看跌心态的主要逻辑是轧花厂加工维持正常节奏，新棉陆续增加，供应压力逐步显现；持震荡心态的主要逻辑是目前缺乏新的消息指引，市场人士保持观望。持看涨心态的主要逻辑是市场强预期情绪持续发酵，市场预期节后消费好转，提振市场信心；故短期棉价震荡偏强。

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: 2022/23 年度新疆棉加工量逾 480 万吨，部分轧花厂等待春节后恢复加工，棉花商业库存保持上升趋势，供应压力增加。

需求: 截至 1 月 20 日，主流地区纺企开机负荷为 46.7%，周环比减幅 27.7%，同比减幅 42.4%，纺企陆续停产放假，采购需求基本陷入停滞。

纺纱即期利润: 本周棉花价格跟随郑棉期价上涨，花纱价差缩窄，截至 1 月 20 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 1209.4 元/吨，周环比减幅 16.4%。

内外棉价差: 本周国内外棉花价格均有上涨，价差倒挂幅度微幅扩大，国产棉仍保持较大价格优势。

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 年新疆棉价格走势预测

从供应端来看，2022/23 年度新疆棉累计加工量逾 480 万吨，部分轧花厂等待春节后恢复加工，棉花商业库存保持上升趋势，供应压力增加。

从需求端来看，大部分纺织企业已进入春节假期，小部分工厂保持正常生产，全国纺企整体开机率下滑，采购基本陷入停滞状态。

综合来看，市场人士对于国内消费抱有较好预期，郑棉期货价格保持震荡上行；国内棉花供应充足，随着春节来临，市场逐渐进入放假模式，交投氛围清淡；郑棉休市，将于 1 月 30 日恢复开市。因此，Mysteel 农产品预计未来一周棉花价格或保持稳定，重点关注 ICE 美棉走势及宏观面消息。

资讯编辑：卢冲 021-26094279

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100