

棉花市场

周度报告

(2023.3.23-2023.3.30)



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. 3. 23-2023. 3. 30)

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 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.....	- 14 -
6.1 棉籽价格.....	- 14 -
6.2 棉纱价格.....	- 15 -
第七章 市场关注热点.....	- 15 -
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.....	- 19 -

本周核心观点

棉花期货上涨，贸易商情绪偏乐观，但市场交投氛围相对平淡，高位成交有所困难，当前纺企多按需采购，逢低补库，后道订单在机生产，纺纱利润尚可，预计短期棉花价格震荡运行。

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24日	3月30日	涨跌	单位
价格	全国皮棉均价	15039	15249	+210	元/吨
	进口棉价格	17000	17200	+200	元/吨
	长绒棉价格	23500	23500	0	元/吨
	棉籽价格	3080	2980	-100	元/吨
	棉纱价格	23620	23620	0	元/吨
	郑棉主力	13895	14325	+430	元/吨
	ICE 美棉	77.39	82.73	+5.34	美分/磅
供应	轧花企业开机	10.14	9.86	-0.28	%
	皮棉公检情况	606.6	613.9	+7.3	万吨
	进口棉库存	24.96	25.46	+0.5	万吨
需求	纺企开机	91.2	91.4	+0.2	%
利润	轧花厂利润	730	833	+103	元/吨
	纺企纺纱即期利润	2077.1	1846.1	-231	元/吨

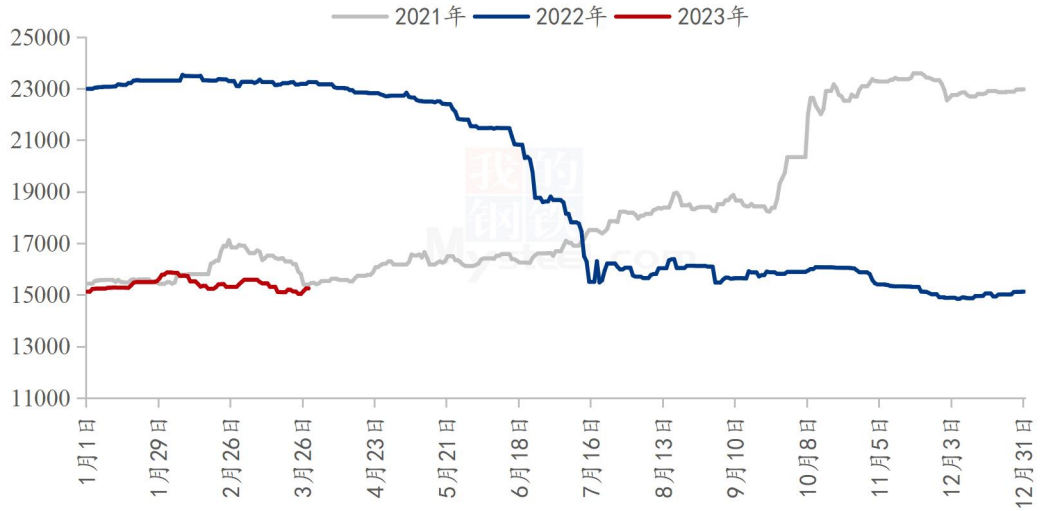
数据来源：钢联数据

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）



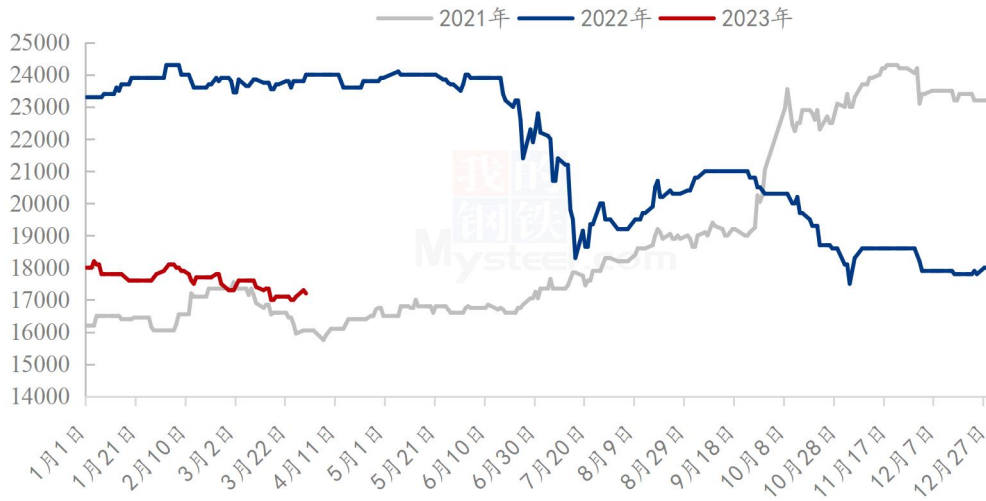
数据来源：钢联数据

图 1 2021-2023 年国内 3128 棉花价格走势图

截至 3 月 30 日，全国 3128 皮棉均价 15249 元/吨，周环比上涨 0.79%。其中新疆市场 3128B 机采棉价格 14550-14700 元/吨，手采棉价格 14750-15000 元/吨，强力 28；内地市场 3128B 机采棉价格 15300-15400 元/吨，手采棉价格 15400-15700 元/吨，强力 28。随着市场关注重点逐渐聚焦于新年度植棉面积上，且全球和国内调减预期较强，支撑棉花价格小幅反弹，但当年度棉花格局供松需弱，价格涨幅有限，后期下游订单跟进情况仍需关注。

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)



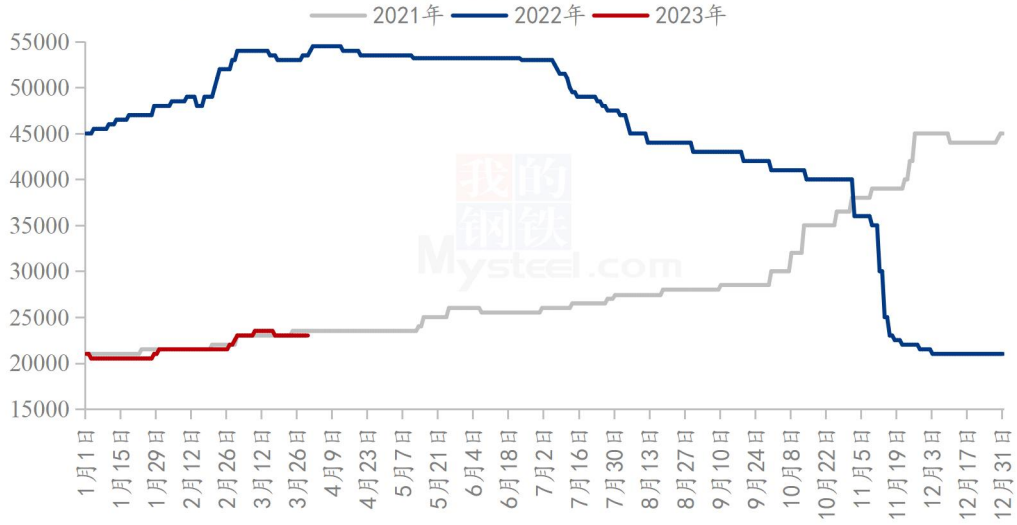
数据来源: 钢联数据

图 2 2021-2023 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截止至 3 月 30 日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币报价 17200 元/吨, 周度涨 0.6%, 港口成交较少。当前青岛港 2022 年巴西棉 SM1-5/32 人民币报价 16300-16500 元/吨, 美金报价 97-98 美分/磅; 2022 年美棉 31-3-37 人民币报价 17300-17500 元/吨, 美金报价 95-97 美分/磅。近期期货期货波动较大, 市场报价较为混乱, 基差价格跟随期货上涨, 部分一口价货源因库存较多、销售压力较大而价格不变; 进口棉与国内棉花相比无价格优势, 走货不温不火。

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）



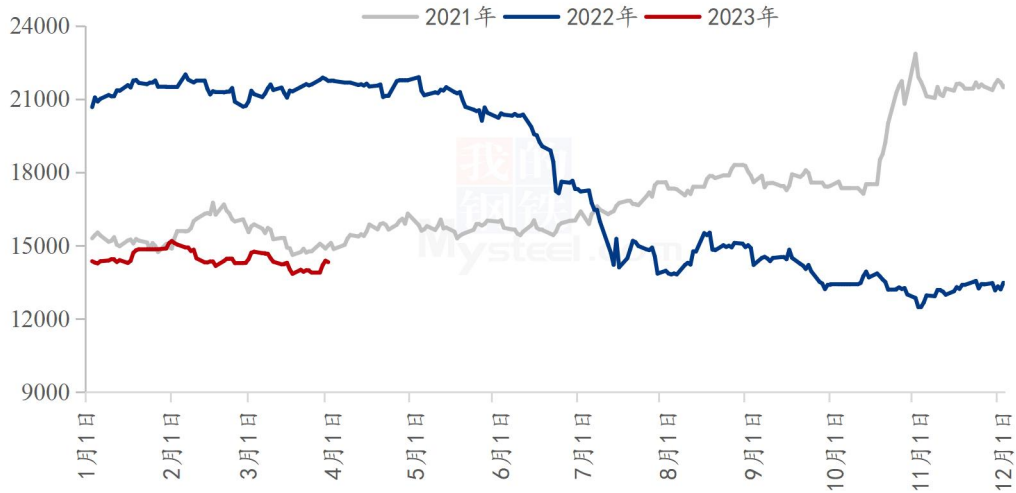
数据来源：钢联数据

图 3 2020-2022 年新疆长绒棉 3137B 价格走势图

截至3月30日，2022/23年度新疆长绒棉3137B价格23500元/吨左右，周环比持平，年同比下跌57.01%。新年度长绒棉公检上市工作持续开展，目前已累计公检包数较2022年同期增加6.91万包，增幅42.43%，资源陆续发往内地，棉企挺价意愿偏强，下游刚需拿货，交投表现不佳。

2.2 郑棉主连价格分析

2021-2023年郑棉主连走势（单位：元/吨）

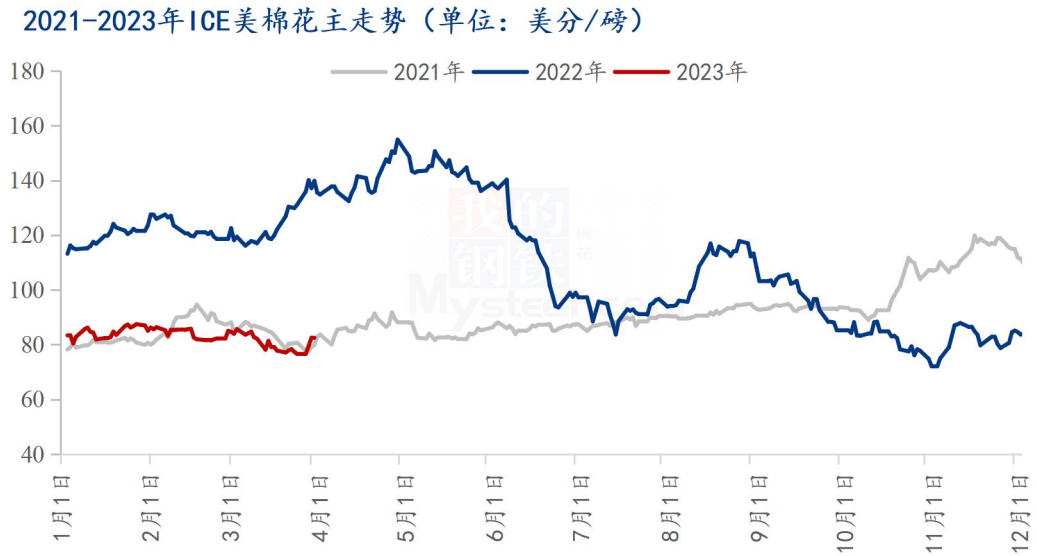


数据来源：钢联数据

图 4 2021-2023 年郑棉主连收盘价走势

郑棉主连大幅上涨，周度下上涨 430 元/吨，涨幅 3.09%，收盘 14325 元/吨；盘中最高 14485，最低 13740，总手 149.8 万手，减少 38.1 万手，持仓 43.3 万手，减少 96127 手，结算 14178；当前郑棉期货大幅上涨，现货价格坚挺，但整体成交不畅，追涨采购意愿不强。下游棉纱交投好转，纱线价格小幅上调，上下游良性运转，而且国内宏观情绪回暖，棉花价格或将维持震荡偏强。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 82.73 美分/磅，周度大涨 5.34 美分/磅，涨幅 6.90%，盘中最高 83.42，最低 76.55。ICE 美棉期货呈低位上行态势，主要受助于银行业危机的担忧缓解促使投资者在月末继续回补空头头寸，美元继续下跌也支撑棉价，ICE 棉花期货全盘大涨。预计下周 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）



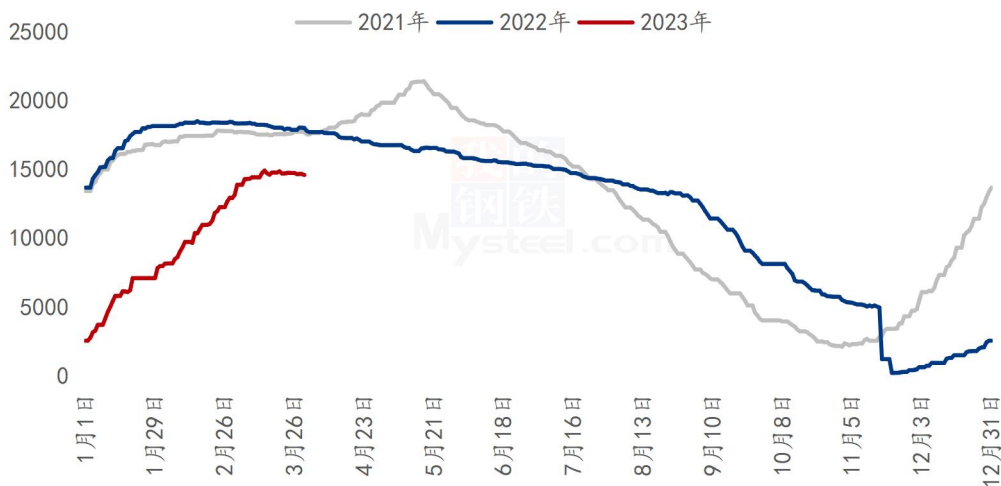
数据来源：钢联数据

图 6 2021-2023 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差较上周倒挂空间扩大 724 元/吨，幅度 163.4%。截止至 3 月 30 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 16416 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 15249 元/吨，内外棉价差为-1167 元/吨。因新棉种植面积预估下调，叠加经济风险情绪缓冲，外棉价格大幅上涨；国内虽然跟涨，但因供应充足，市场需求无明显增加，导致涨幅不及外棉。本周内外棉价差再度大幅倒挂，市场谨慎态度更为突出，后续价差修复时间预计延长。

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

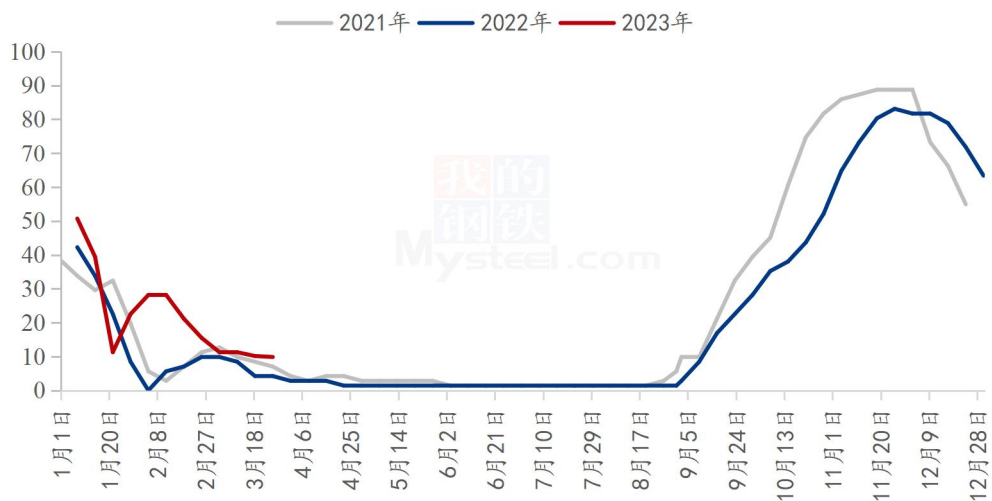
图 7 2021-2023 年郑棉仓单数量统计

截至 3 月 30 日，郑棉注册仓单 14600 张，较上一交易日减少 51 张；有效预报 2480 张，较上一交易日增加 614 张，仓单及预报总量 17080 张，折合棉花 68.32 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 (%)



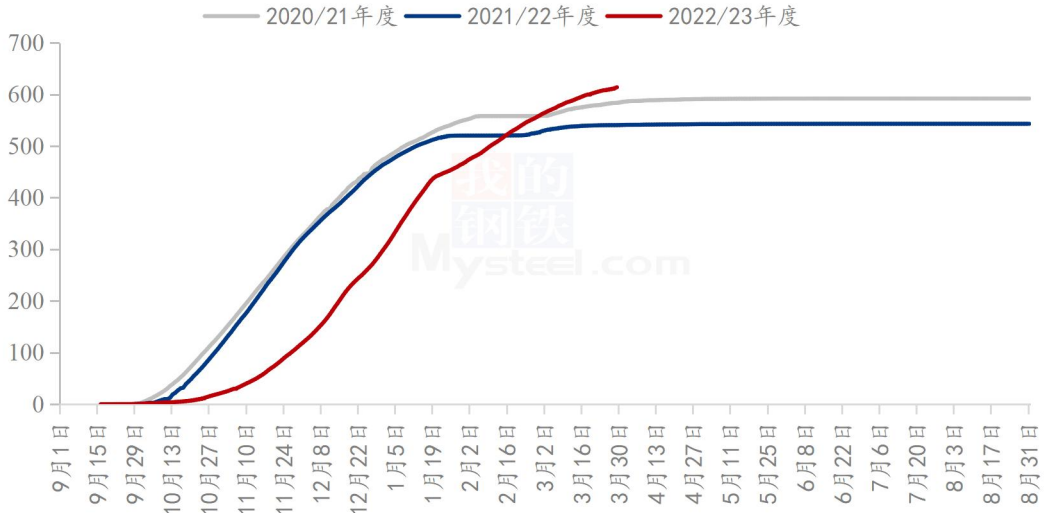
数据来源：钢联数据

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 9.86%，周环比下跌 0.28%，年同比上涨 5.63%。随着国内轧花厂陆续完成本年度棉花加工工作，近期开工率整体走弱，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)

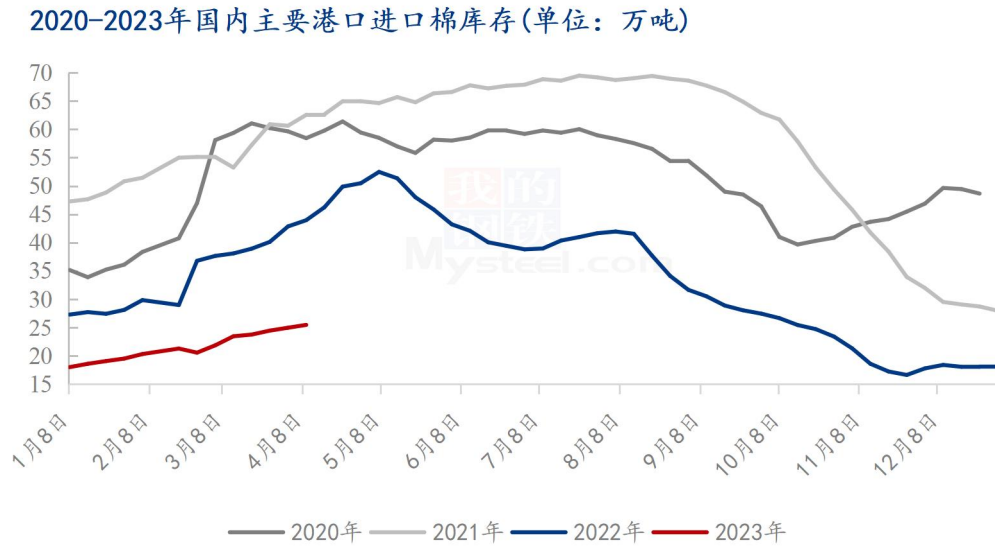


数据来源: 钢联数据

图 9 2020-2022 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 3 月 29 日 24 点, 累计公检 27225895 包, 合计 6139662.5738 吨, 同比增加 13.55%, 新疆棉累计公检量 6036600.4592 吨, 同比增加 14.14%; 其中, 锯齿细绒棉检验数量 26937941 包, 皮辊细绒棉检验数量 6584 包, 长绒棉检验数量 281370 包。

3.3 进口棉库存情况



数据来源: 钢联数据

图 10 2020-2023 年国内主要港口进口棉库存

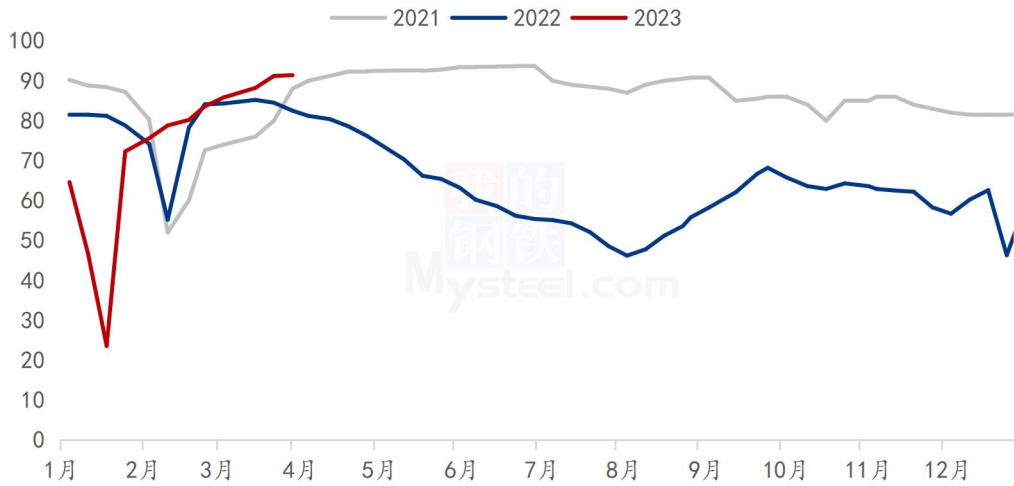
据 Mysteel 调研显示, 截止至 3 月 30 日, 进口棉花主要港口库存周环比增 2%, 总库存 25.46 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 20.8 万吨, 周环比增 2.5%, 同比库存低 27%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 1.66 万吨, 其他港口库存约 3 万吨。

下游外贸订单难以起量, 内外棉价格倒挂, 导致纺企采购进口棉较少; 而美棉、巴西棉持续到港, 港口棉花库存继续增加。

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 主流地区纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 3 月 30 日，主流地区纺企开机负荷为 91.4%，周环比增幅 0.2%，同比增幅 12.5%；主流地区纺企开机负荷维持高位，高支纱线排单紧凑，南通家纺市场走货相对顺畅，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）

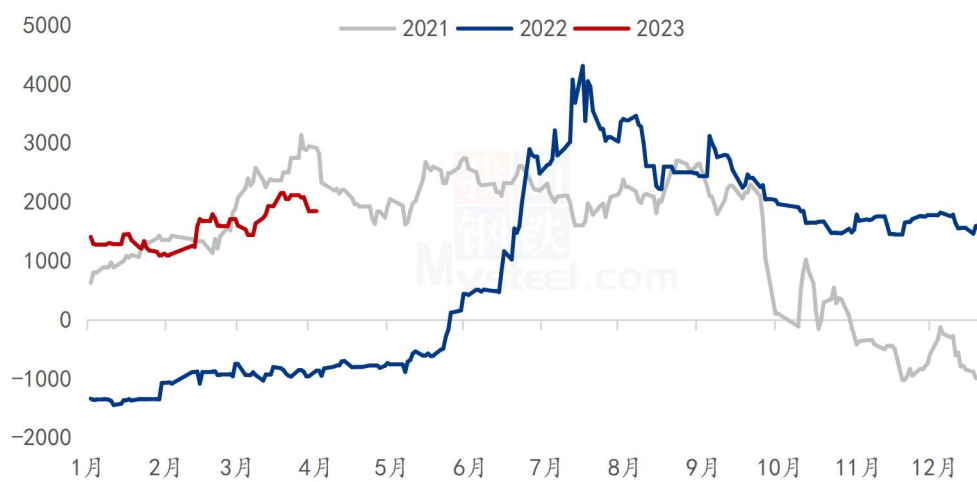


图 12 2020/21-2022/23 年度新疆棉花加工利润走势

截至本周四，新疆 400 型轧花厂预估平均利润 833 元/吨，较上周增加 103 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，截至 3 月 30 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 1846.1 元/吨，周环比减幅 12.7%；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

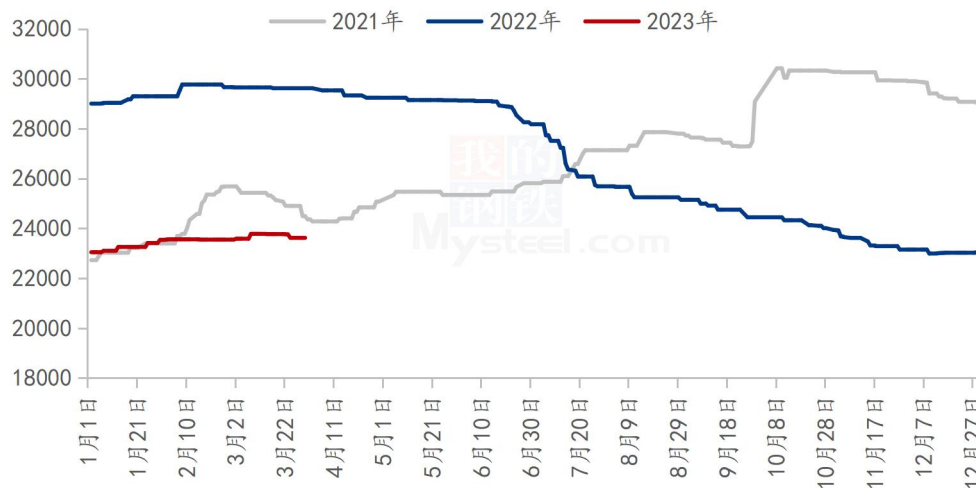
类别	3 月 24 日	3 月 30 日	涨跌
山东棉籽价格	3340	3280	-60
新疆棉籽价格	2820	2680	-140

数据来源：钢联数据

截至 3 月 30 日，山东市场新疆棉籽价格 3280 元/吨左右，周环比下跌 60 元/吨；新疆市场新疆棉籽价格 2680 元/吨左右，周环比下跌 140 元/吨。近期豆粕等产品价格走弱，降低油厂收购棉籽意愿，棉籽购销表现清淡，拖累价格下行。且当前棉籽供应表现宽松，短期价格仍有下跌趋势。

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 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 23620 元/吨，周环比持平，大部分纺企本周都在上海参加纱线面料展，参展的客户较多，部分展商在展会期间让利促销产品，订单量大可商，预计短期棉纱价格震荡运行。

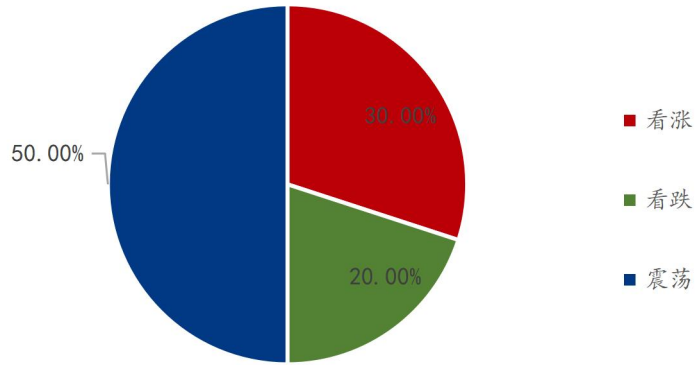
第七章 市场关注热点

- 1、13月30日，国务院总理李强在海南博鳌亚洲论坛表示，3月份经济表现比1、2月份更好：主要经济指标向好，消费和投资的主要指标继续改善，而就业和价格总体稳定，市场预期明显改善。
- 2、2023年1-2月，全国实际使用外资金额2684.4亿元人民币，同比增长6.1%，折合397.1亿美元，增长1%。
- 3、据德国联邦统计局当地时间3月29日公布的数据，截至2022年年底，德国各级政府该年度公共债务总额达2.367万亿欧元，相当于德国人均负债28155欧元，总额比上一年增加2%，净增加461亿欧元。
- 4、截止到2023年3月29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 27225895 包，检验重量 613.97 万吨。

第八章 市场心态解读

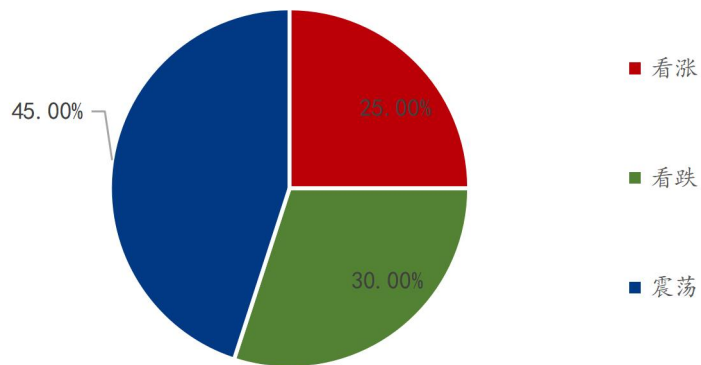
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

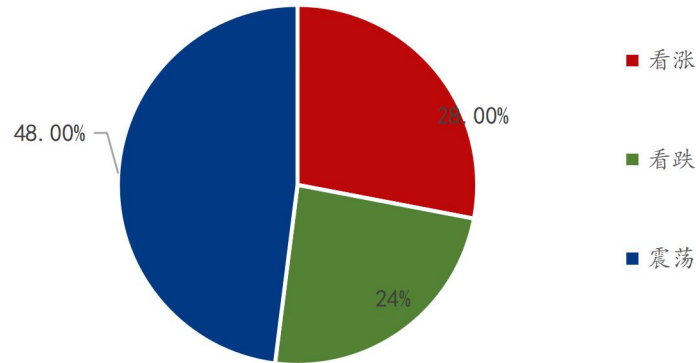
纺织企业对后市心态



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



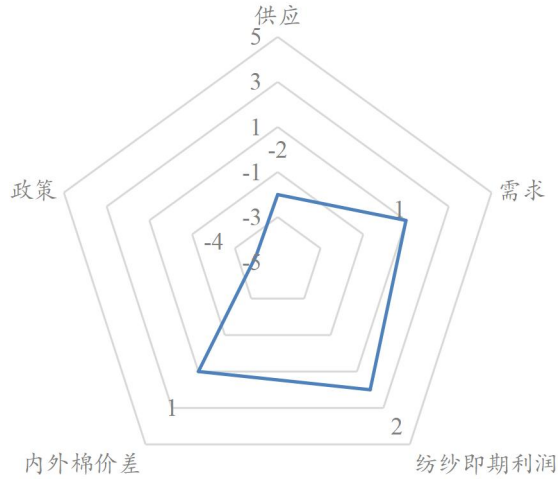
数据来源：钢联数据

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 28% 的看涨心态，24% 的看跌心态 48% 的震荡心态。最大看涨心态 30% 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，看涨心态周度增加 2%，看跌心态周度减少 4%，看震荡心态周度增加 2%。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，支撑棉价；持看跌心态的主要逻辑是终端外销市场仍不乐观，订单不足，需求疲软；持震荡心态的主要逻辑是市场缺乏新的消息，目前基本面情况稳定。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 610 万吨, 高于历史年度产量, 全国公检量已达 614 万吨, 供应呈宽松格局。

需求: 进入纺织市场传统旺季, 部分纱厂排单至 4 月中旬, 部分出货节奏放缓, 整体原料库存水平缓慢上升, 采购意愿降低, 随用随买为主。

纺纱即期利润: 因原料价格触底反弹, C32S 棉纱价格企稳, 花纱价差周环比小幅收窄, 纺纱利润仍较为可观。

内外棉价差: 本周 ICE 美棉期货强势上涨, 内外棉现货价差倒挂幅度扩大明显, 国产棉价格略有优势。

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 610 万吨，高于历史年度产量，全国公检量已达 614 万吨，供应呈宽松格局。

从需求端来看，纺企加工利润尚可，部分纱厂排单至 4 月中旬，部分出货节奏放缓，整体原料库存水平缓慢上升，采购意愿降低，随用随买为主。

综合来看，国内棉花供应充足，纺织市场整体需求稍有走弱；外围利空因素平息，内外棉期价大幅回升，然而多空分歧依旧存在，缺乏持续上涨动力。因此，Mysteel 农产品预计未来一周棉花价格或震荡企稳，持续关注纺织企业接单、国内外棉花种植意向等基本面情况，以及宏观方面消息。

资讯编辑：梁浩 021-26093961

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100