

# 棉花市场

# 周度报告

(2022.9.9-2022.9.16)



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. 9. 9–2022. 9. 16)

## 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.....	- 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

棉花价格冲高回落，贸易企业报价积极，纺企刚需逢低采购，仍持谨慎观望态度，整体出货情况表现平平，一方面终端需求未及预期，采购量一般，另一方面节前部分终端进行补库，短期内下游市场或难以放量，重点关注纱厂生产状况以及下游需求恢复程度。

## 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	9月9日	9月16日	涨跌	单位
价格	全国皮棉均价	15646	15871	225	元/吨
	进口棉价格	21000	21000	0	元/吨
	长绒棉价格	43000	43000	0	元/吨
	棉籽价格	3665	3641	-24	元/吨
	棉纱价格	25000	24750	-250	元/吨
	郑棉主力	14530	14500	-30	元/吨
	ICE 美棉	104.85	103.28	-1.57	元/吨
供应	轧花企业开机	8.5	16.9	8.4	%
需求	皮棉公检情况	0	0	0	万吨
	进口棉库存	30.5	28.8	-1.7	万吨
	纺企开机	62.1	66.7	4.6	%
利润	轧花厂利润	1709	1934	225	元/吨
	纺企纺纱即期利润	2789.4	2291.9	-497.5	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）



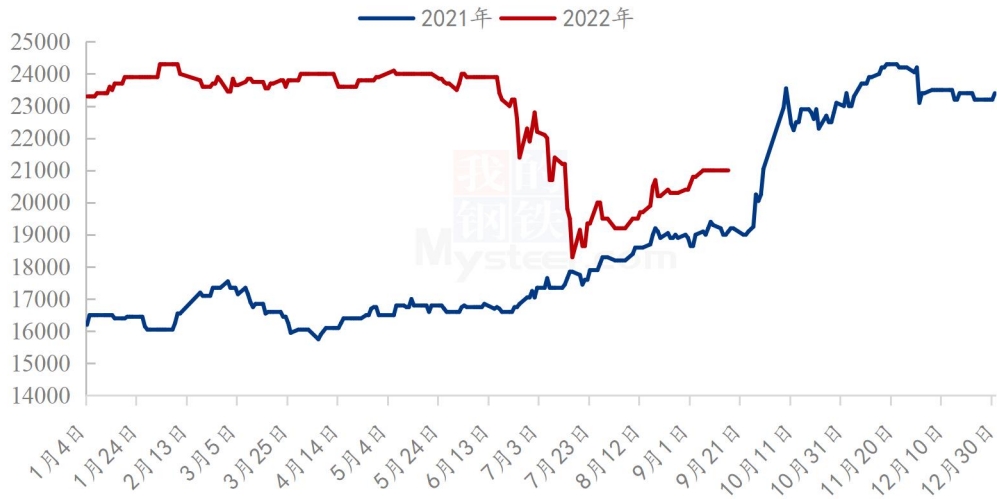
数据来源：钢联数据

图 1 2020-2022 年国内 3128 棉花价格走势

截止 2022 年 9 月 16 日，全国 3128 皮棉均价 15871 元/吨，周环比上涨 1.44%。其中新疆市场 3128B 新疆机采棉价格 15400-15600 元/吨，手采棉 15600-15800 元/吨；内地市场棉花价格 3128B 新疆机采棉价格 15750-16100 元/吨，手采棉价格 16000-16300 元/吨。传统旺季过半，纺企开机率逐步回升，采购棉花积极性有所提高，但同比来看，棉花成交依旧不温不火。近期，国内籽棉价格有所上涨，新疆部分市场絮棉价格高达 7.5-7.6 元/公斤，内地部分市场籽棉高达 8.4 元/公斤左右，厂家收购心态谨慎。

## 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

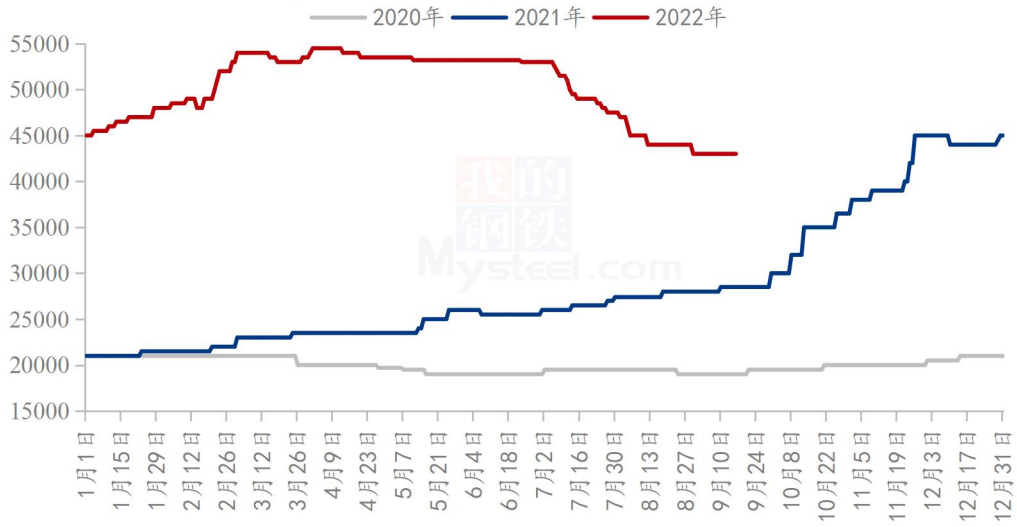
图 2 2020-2022 年青島港进口棉贸易商清关报价

截止至9月16日，港口美棉M1-1/8清关人民币报价21000元/吨，周度价格暂稳。当前青島港清关巴西棉M1-1/8净重一口价20300-20500元/吨，清关2021年美棉31-3-37一口价净重报21300-21500元/吨，2021年贝宁棉M1-1/8基差价18000-18100元/吨；美金价格周度略有下调3-5美分/磅。

本周进口棉清关货源成交较好，港口货源越发较少，低价、基差报价基本消失，棉企多一口价对外销售，且价意愿较强；美金货源相对较多，买方询价较少，叠加ICE美棉花主大幅下挫，价格承压，且有价无市。整体来看，港口外棉成交虽不及同期，但周度呈现好转之势。

### 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）



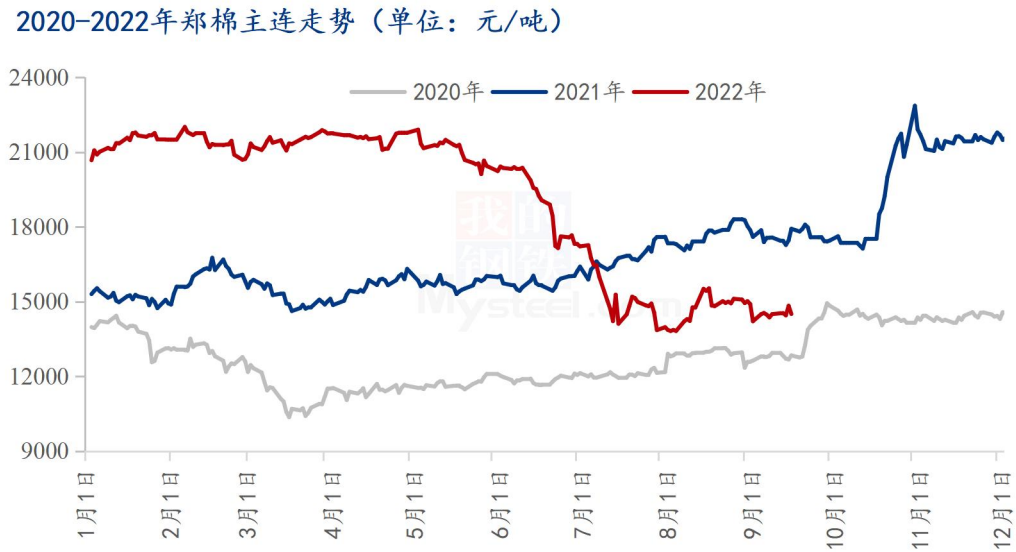
数据来源：钢联数据

图 3 2020-2022 年新疆长绒棉 3137B 价格走势

新疆长绒棉价格基本稳定，截至 9 月 16 日，3137B 价格 43000 元/吨左右，周环比持平；报价资源较少，下游刚需采购，走货不快。新年度长绒籽棉零星上市，部分轧花厂预估开秤价 12 元/公斤，目前少有交售。



## 2.2 郑棉主连价格分析

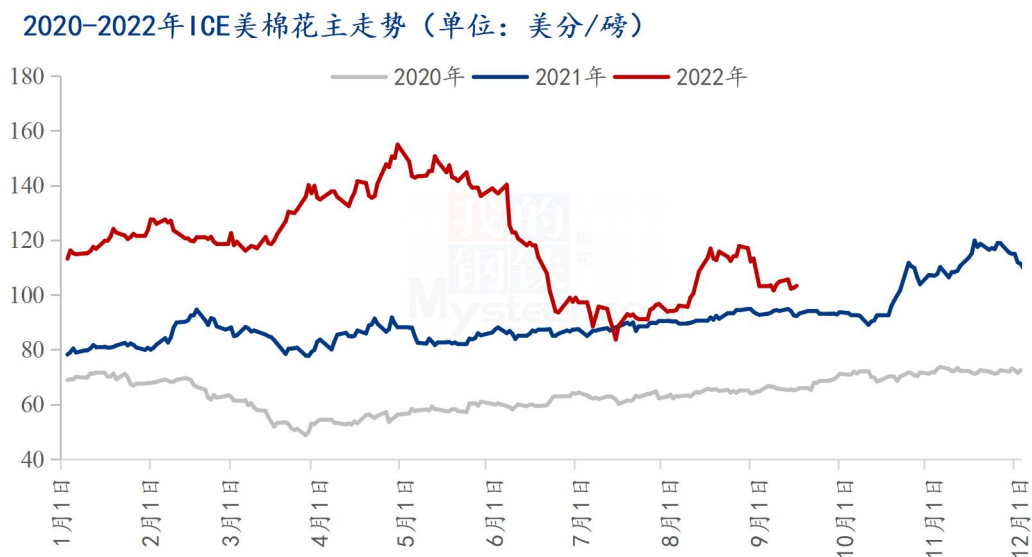


数据来源：钢联数据

图 4 2020-2022 年郑棉主连走势

郑棉主连小幅下跌，周度下跌 30 元/吨，跌幅 0.21%，收盘 14500 元/吨；盘中最高 14985，最低 14285，总手 197.2 万手，减少 20.5 万手，持仓 44.3 万手，减少 5424 手，结算 14620；当前国内棉花基本面暂稳，新棉即将上市，市场多空因素交织，价格难有趋势行情，下游处于传统旺季，纺企采购积极性有所提升，棉纱走货相对分化，中低支纱品种去库加快，后续订单有待进一步观察。预计下周郑棉期货将继续维持横盘震荡。

## 2.3 ICE 美棉价格分析



数据来源：钢联数据

图 5 2020-2022 年 ICE 美棉花主走势

ICE 美棉花主收于 103.28 美分/磅，周度下跌 1.57 美分/磅，跌幅 1.49%，盘中最高 108.10，最低 101.25。ICE 美棉期货呈震荡下行态势，主要受美国 8 月通胀数据意外上涨引发美元指数大涨，导致美国股市和大宗商品大跌，ICE 美棉花主随外部市场重挫。宏观面的利空因素将对棉价形成明显压制，但美棉苗情堪忧或为市场提供支撑。预计下周 ICE 美棉或维持弱势震荡态势。

## 2.4 内外棉价差分析

2020-2022年国内外棉价差（单位：元/吨）



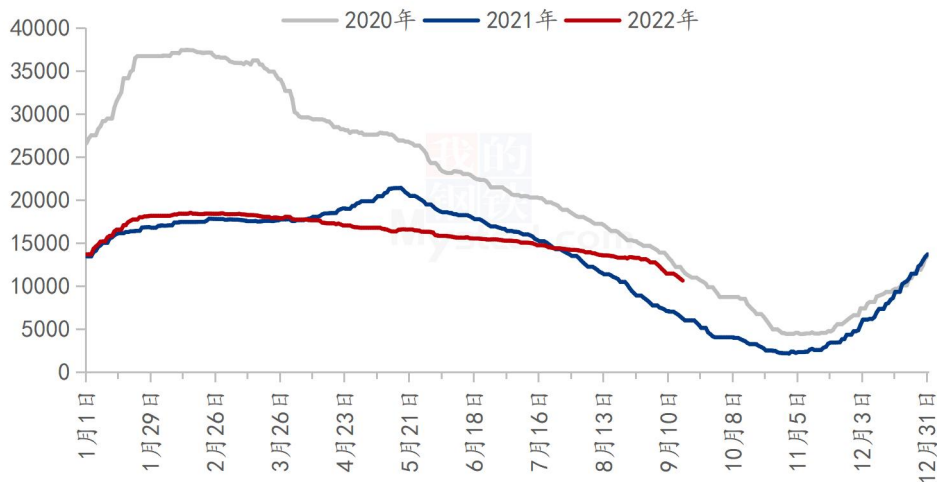
数据来源：钢联数据

图 6 2020-2022 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差继续大幅修复 14.2%，幅度较上周收窄 940 元/吨。截止至 9 月 16 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 21588 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 15871 元/吨，内外棉价差为-5717 元/吨。因美国农业部上调美国棉花产量与期末库存，ICE 美棉花主周度大幅下调，外棉现货价格跟跌；国内棉花因下游需求好转而购销走俏，现货价格周度上涨；内外棉现货价格周度走势分化，故内外价差大幅收窄，但短中期来看，价差倒挂程度较深，修复仍需时间。

## 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

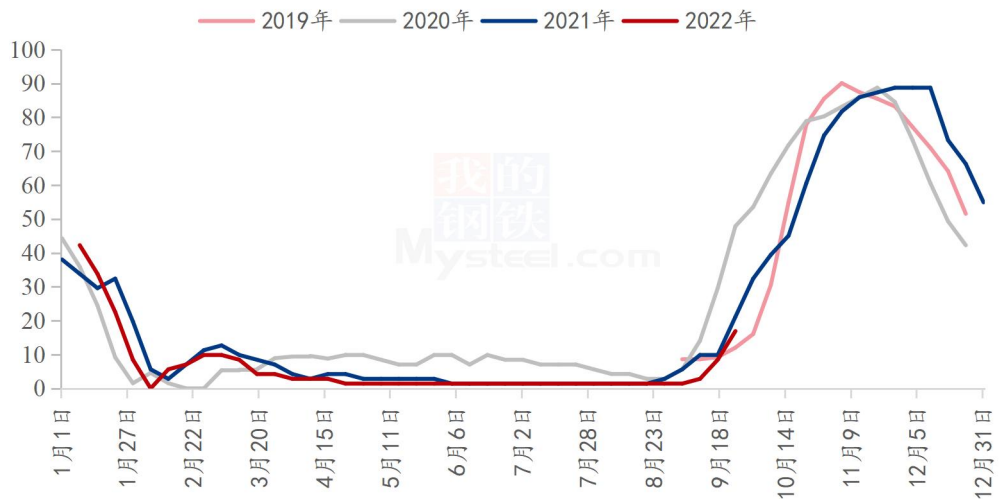
图 7 2020-2022 年郑棉仓单数量统计

截至9月16日，郑棉注册仓单10625张，较上一交易日减少215张；有效预报0张，较上一交易日无增减，仓单及预报总量10625张，折合棉花42.5万吨。

## 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 (%)



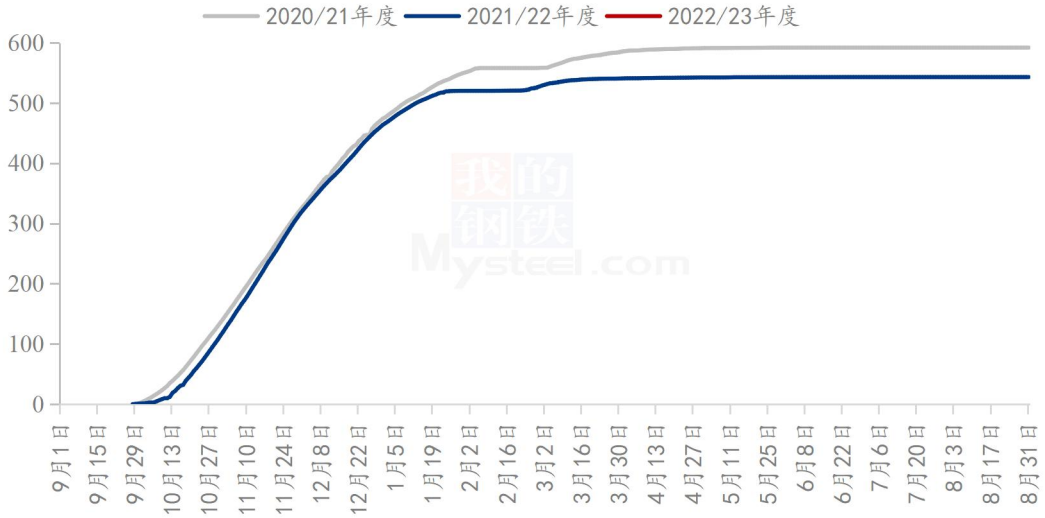
数据来源：钢联数据

图 8 2019-2022 年全国轧花企业开工率走势

截至9月16日，全国轧花企业开工率16.9%，较9月9日上涨8.45%。内地市场新年度籽棉上市数量增多，但因收购成本较高，参与收购、加工的轧花企业数量不多；新疆个别市场轧花企业少量收购絮棉，因防控措施仍严格，纺棉预计9月底陆续开秤。随着新年度籽棉陆续上市，全国轧花企业开机率维持上升趋势，但仍低于同期水平。

### 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)



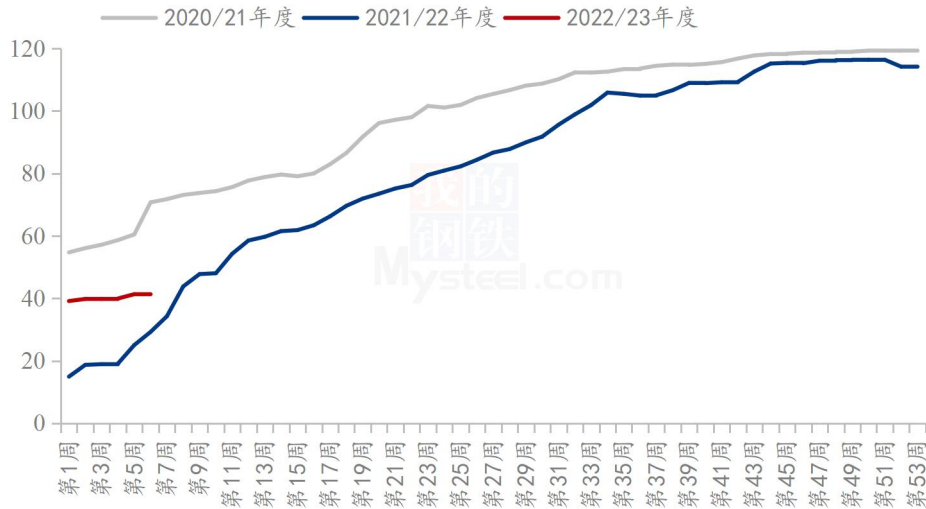
数据来源: 钢联数据

图 9 2019-2021 年度中国棉花累计公检数据统计

2022 年度籽棉已陆续上市, 部分轧花企业已开始加工, 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, 截止到 2022 年 9 月 15 日 24 点, 暂无数据。

### 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

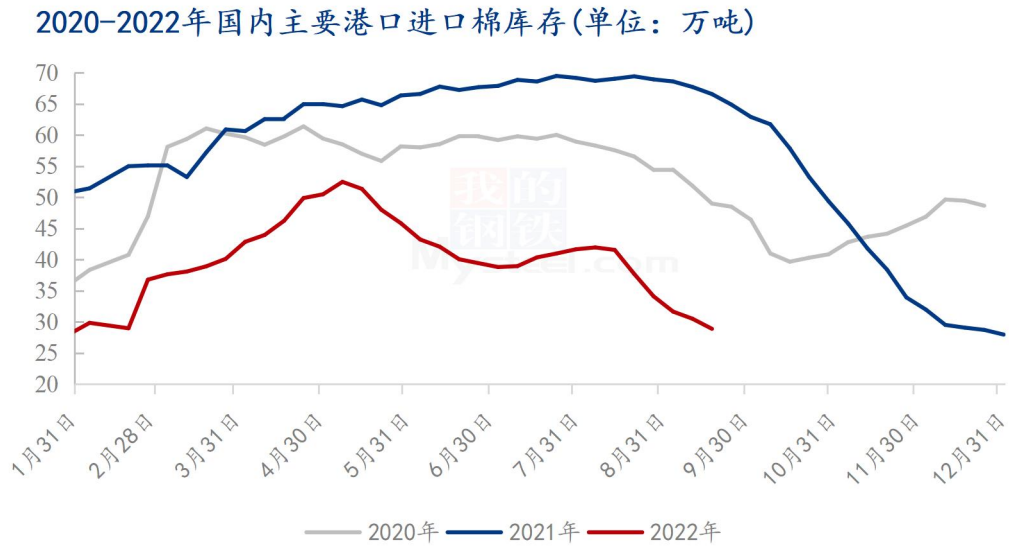
图 10 2021 年美国陆地棉签约情况

据美国农业部 (USDA) 报告显示，2022 年 9 月 2-8 日，2022/23 年度美国陆地棉出口签约 22768 吨，出口装运 32007 吨；其中中国签约 0 吨，装运 7741 吨。

2022/23 年度美国皮马棉出口签约量 223 吨，出口装运 295 吨；其中中国 159 吨，装运 0 吨。

2022/23 年度美国皮棉总签约量 182.9 万吨，签约进度完成 66.7%，累计装运 32.2 万吨，装运率 17.6%。其中中国累计签约美棉 41.3 万吨，装运 7.75 万吨。

### 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 9 月 16 日, 进口棉花主要港口库存小幅下降, 周环比下降 5.3%, 总库存 28.88 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 19.3 万吨, 周环比降 5.9%, 同比库存低 58.5%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 3.878 万吨, 其他港口库存约 5.8 万吨。

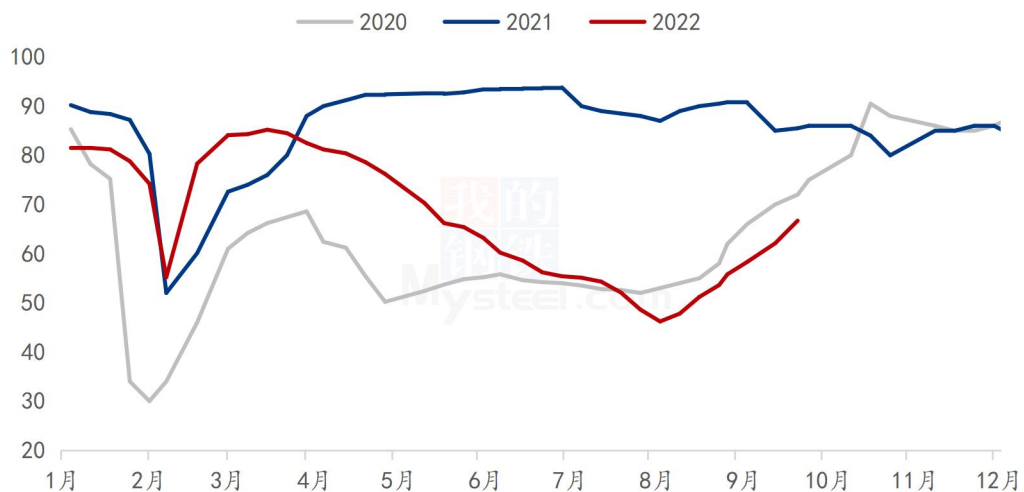
近期纺企询单、问价进口棉情况增多, 成交也有所增量, 主因下游外贸订单的回流、内外棉价差的缩窄导致市场购销产生起色, 棉花出库量较 6-7 月也有所好转; 外棉到港量维持低位, 港口货源出略大于入, 股港口进口棉商业库存量继续减少。



## 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 9 月 16 日，主流地区纺企开机负荷为 66.7%，周环比增幅 7.4%；工厂开工负荷继续抬升，纺企严格控制产销，避免资金压力及胀库风险；市场心态仍有分歧，一方面由于库存资源亏损较大，低位出货意愿不强，另一方面，下游需求有限，当前行情趋势并不明朗，出货节奏难以把握，多数工厂依旧处于观望状态。

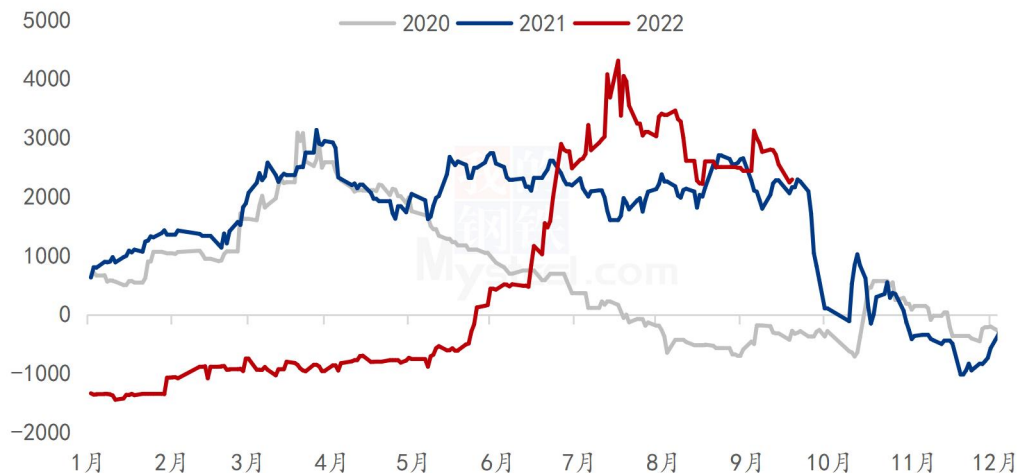
## 第五章 利润情况分析

### 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 1934 元/吨，较上周增加 225 元/吨，轧花厂利润较可观。

## 5.2 纺织厂纺纱即期利润

2020-2022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 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 9 月 16 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 2291.9 元/吨，周环比减幅 17.84%；棉花价格上涨，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	9月9日	9月16日	涨跌
山东棉籽价格	3980	3980	0
新疆棉籽价格	3350	3300	-50

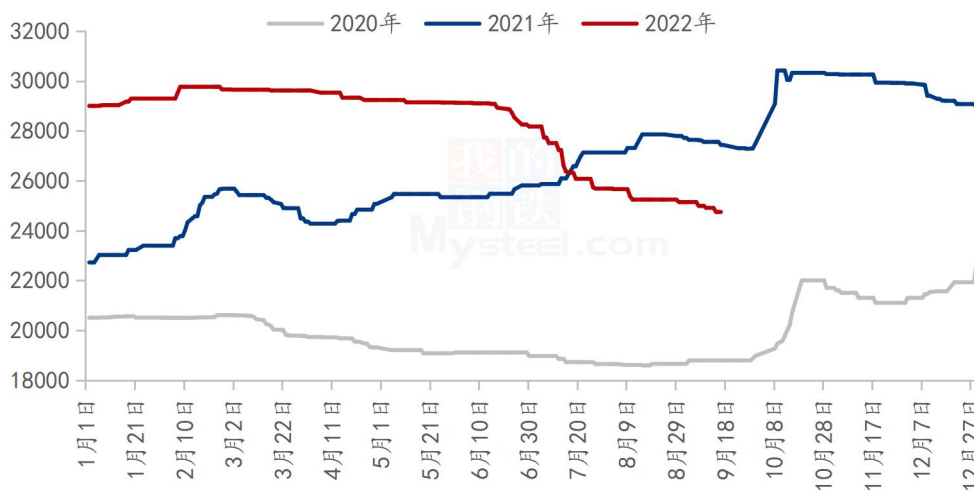
数据来源：钢联数据

截至 9 月 16 日，山东市场新疆棉籽价格 3980 元/吨左右，周环比持平；新疆市场新疆棉籽价格 3300 元/吨左右，周环比下跌 50 元/吨。现阶段疆内陈棉籽库存略多，市场需求有限，且油厂新棉籽预购价格较低，陈棉籽价格略显承压；由

于防控严格导致疆内棉籽出疆困难，疆外棉籽库存不高，货少优势价格坚挺。随着9月份新年度棉籽逐步上市，货源供应大量增加，棉籽价格跌势或将明显。

## 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 24750 元/吨，周环比跌幅 1%，纺企逢低挂盘点价采购棉花，低位补仓有所显现，下游需求表现较前期相比有所好转，旺季特点稍有显现，但需求释放的持续性较差，加上近期市场对美联储加息预期依旧较高，对市场仍有一定利空影响，商家对后市看法不一，多数商户持谨慎观望心态，预计短期棉纱价格震荡运行。

## 第七章 市场关注热点

1、当地时间周四（9月15日），美国人口普查局公布的最新报告显示，有“恐怖数据”之称的美国零售销售额好于预期。美国8月零售销售录得6833亿美元，环比上升0.3%，高于市场此前预期的持平，同比涨幅达到9.1%。7月数据遭到下修，从环比持平调整至下降0.4%。

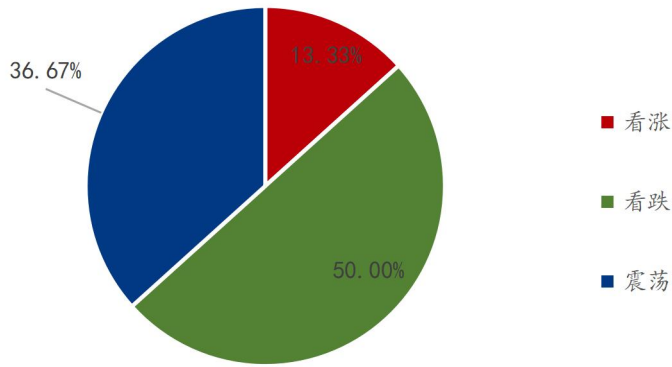
2、9月16日，财政部发布2022年8月财政收支情况，1-8月累计，全国一般公共预算收入138043亿元，扣除留抵退税因素后增长3.7%，按自然口径计算下降8%。

3、国家统计局9月16日公布数据显示，8月份国民经济延续恢复发展态势，生产需求稳中有升，就业物价总体稳定，多数指标好于上月。

4、2022年中央储备棉轮入工作自7月13日开启，截至9月16日累计挂牌轮入28.1万吨，实际成交59480吨，成交率21.17%；轮入最高成交价16490元/吨，最低成交价15658元/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

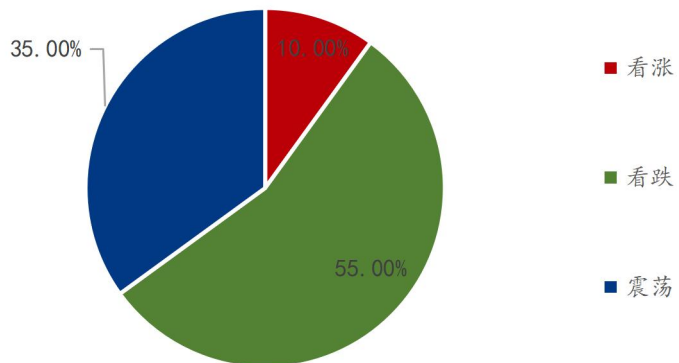
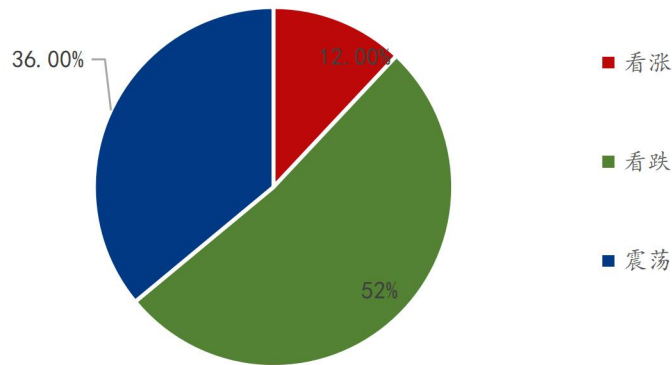


图 16 纺织企业对后市心态

各方主体对后市看法



数据来源：钢联数据

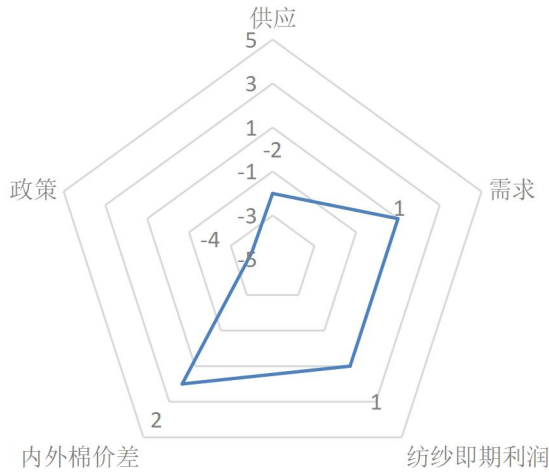
图 17 各方主体对后市看法

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 12% 的看涨心态，52% 的看跌心态，36% 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 55% 来源于纺织企业，最大看震荡心态来源于 36.67% 贸易企业。

总体观察分析图表，看涨心态周度持平，看跌心态周度增加 26%，看震荡心态周度减少 26%。持看涨心态的主要逻辑是近期下游订单顺畅，原料补库需求升温，阶段性需求支撑；持看跌心态的主要逻辑一是 2022/23 年度棉花即将开秤，棉花丰产预期偏强，供应端环境宽松，二是市场情绪偏悲观，轧花厂收购谨慎，籽棉价格预期偏低，新棉加工成本逐渐明朗；持震荡心态的主要逻辑是近期棉花基本面消息平稳，市场保持观望，等待新棉上市；故下周棉价仍将承压运行。

## 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:** 国内棉花供应充足, 各地籽棉零星上市, 新年度棉花预期增产。

**需求:** 时值传统纺织旺季, 纺企走货情况一般, 订单仍显不足, 棉花采购积极性一般。

**纺纱即期利润:** 截至9月16日, 全国C32s环纺纺纱即期利润为2292元/吨, 周环比减幅17.84%。

**内外棉价差:** 美棉期货市场走弱, 内外棉价差继续修复, 较上周收窄940元/吨, 幅度14.2%。

**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。

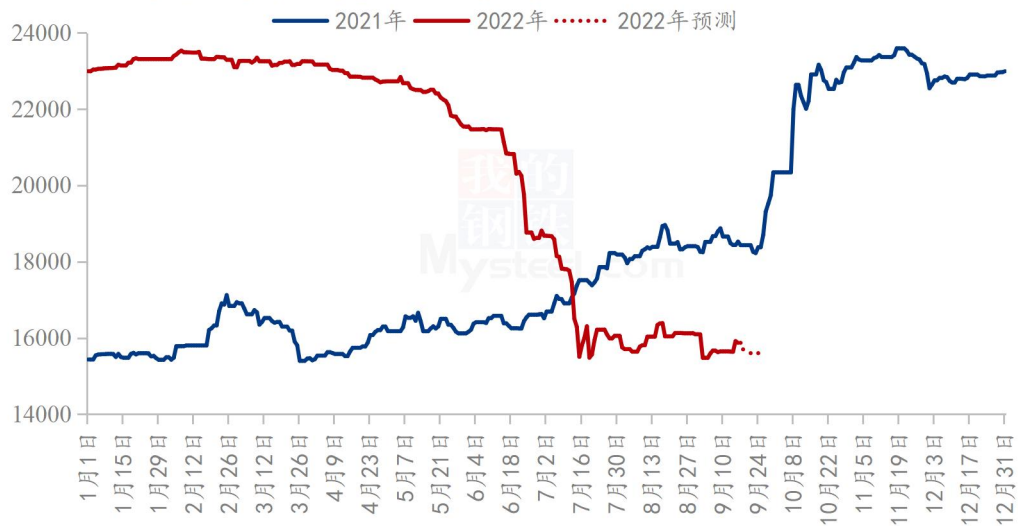
影响因素及影响力值说明

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 18 2021-2022 年新疆棉价格走势预测

从供应端来看，本周中央储备棉轮入无成交，国内棉花商业库存高于 2021 年同期，各地新年度籽棉陆续上市，部分轧花企业已开始加工，供应宽松。

从需求端来看，时值传统纺织旺季，纱厂开机率持续上升，部分纱支走货紧俏，整体订单表现仍稍欠火候，棉花采购积极性有所提高。

综合来看，临近新花上市，供应压力增加，原料采购需求缓慢回暖，对棉价形成支撑；离岸人民币对美元即期汇率跌破整数关口“7”，美联储即将召开货币政策会议，加息预期偏强，或将对大宗商品市场形成利空；因此，Mysteel 预计未来一周棉花价格或迎来下跌行情，关注籽棉开秤价。

资讯编辑：梁浩 021-26093961

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100