

棉花市场

周度报告

(2022.10.21-2022.10.28)



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. 21-2022. 10. 28)

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	- 5 -
2.4 内外棉价差分析	- 6 -
2.5 郑棉仓单数量统计	- 7 -
第三章 供应情况分析	- 8 -
3.1 轧花企业开机	- 8 -
3.2 皮棉公检情况	- 9 -
3.3 美棉周度出口情况分析	- 10 -
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.....	- 12 -
5.1 轧花厂加工利润.....	- 12 -
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.....	- 14 -
第九章 棉花后市影响因素分析.....	- 16 -
第十章 行情预测.....	- 19 -

本周核心观点

当前棉花处于青黄不接时期，受新疆疫情防控影响，新棉上市进度缓慢，且出疆发运困难，纺企用棉略显紧张。但下游纺企后期订单依旧跟进不足，整体需求仍处疲软态势，重点关注新疆疫情和物流运输变化情况。Mysteel 预计未来一周棉花价格或震荡走弱，关注外盘走势和需求变化情况。

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21日	10月28日	涨跌	单位	
价格	全国皮棉均价	16048	15876	-121	元/吨
	进口棉价格	19300	18600	-700	元/吨
	长绒棉价格	40000	40000	0	元/吨
	棉籽价格	3430	3430	0	元/吨
	棉纱价格	24127	24009	-118	元/吨
	郑棉主力	13225	12855	-370	元/吨
	ICE 美棉	77.54	74.82	-4.58	美分/磅
供应	轧花企业开机	43.66	52.11	8.45	%
	皮棉公检情况	5.84	5.84	0	万吨
	进口棉库存	24.71	23.40	-1.31	万吨
需求	纺企开机	64.69	63.6	-1.09	%
利润	轧花厂利润	2276	1621	-655	元/吨
	纺企纺纱即期利润	1474.2	1545.4	-71	元/吨

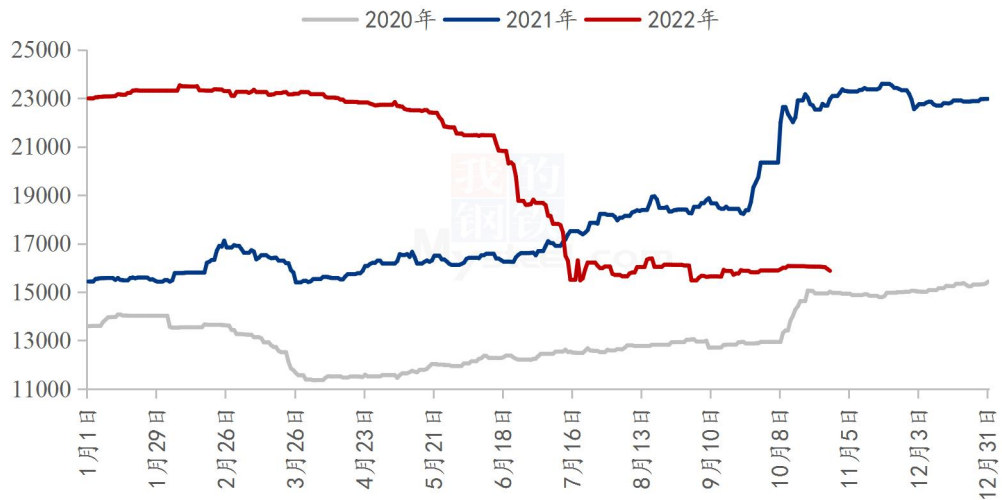
数据来源：钢联数据

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棉花价格走势图（单位：元/吨）



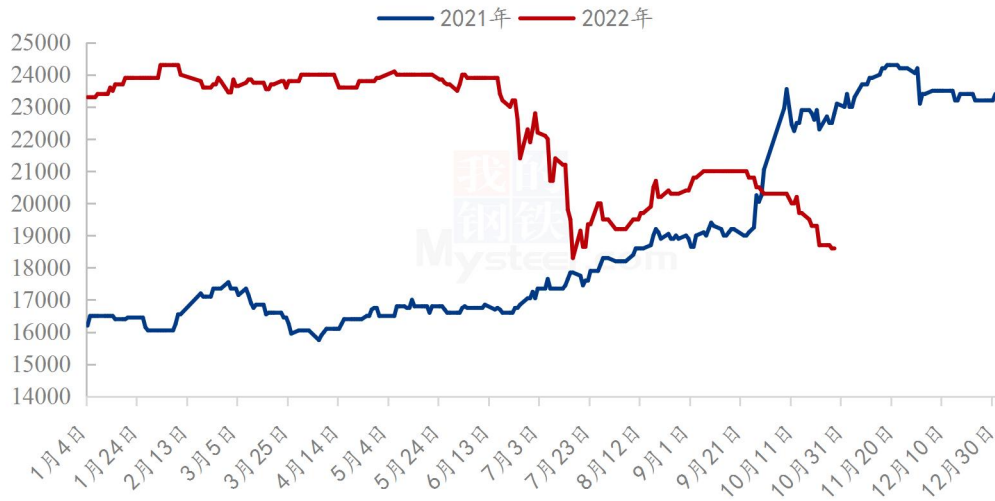
数据来源：钢联数据

图 1 2020-2022 年国内 3128 棉花价格走势图

截止 2022 年 10 月 28 日，全国 3128 皮棉均价 15876 元/吨，周环比下跌 1.07%。其中新疆市场 3128B 新疆机采棉价格 14800-15150 元/吨，手采棉 15000-15450 元/吨；内地市场棉花价格 3128B 新疆机采棉价格 15900-16250 元/吨，手采棉价格 16000-16550 元/吨。棉花期价连续走低，新棉预售价格跟随下跌，部分企业销售价格降至 13900 元/吨左右。目前新疆疫情管控仍严格，新棉加工公检进度缓慢，且疆内棉花出疆发运不畅，移库内地新花数量稀少，内地库新疆棉价格跌幅有限。内地方面，因市场情绪略显悲观，轧花企业收购新棉心态谨慎，部分企业籽棉收购价格下降 0.1 元/公斤。

2.1.2 进口棉价格

2021-2022年青岛港美棉M1-1/8人民币报价(单位：元/吨)



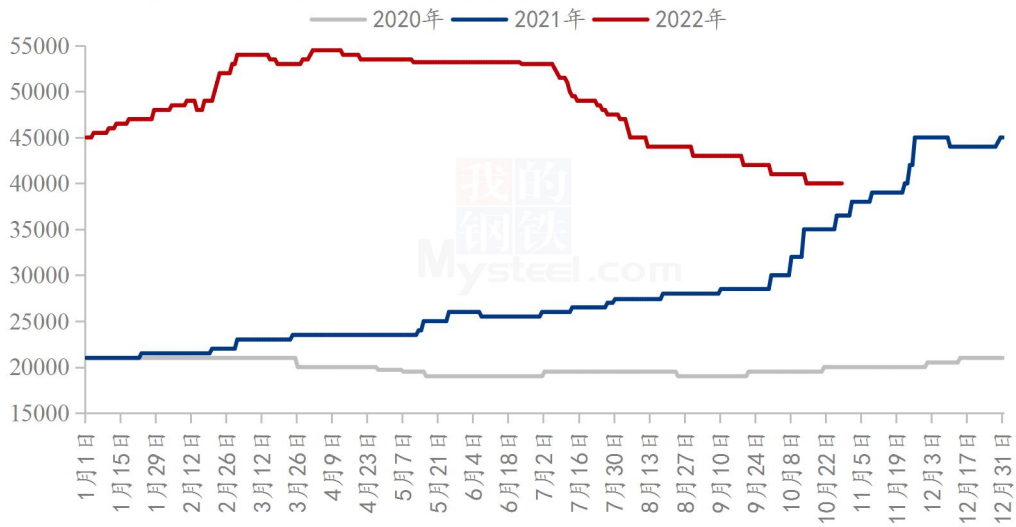
数据来源：钢联数据

图 2 2020-2022 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截止至 10 月 28 日，港口美棉 M1-1/8 清关人民币报价 18600 元/吨，周度价格下跌 0.5%。当前青岛港清关巴西棉 M 1-1/8 净重一口价 18000-18200 元/吨，清关 2021 年美棉 31-3-37 一口价净重报 18800-19000 元/吨，2021 年印度棉 M1-5/32 报价 16200-16500 元/吨；美金在港货源报价下调 3-5 美分/磅，贸易商清关意愿增强，纺企自带配额采购情况也略有增加。近期部分棉企抓紧销售、出货，一些有订单的中小棉纺厂（含溯源单）对港口清关棉的询价、购买力度增加，其中低指标低价资源相对受欢迎，如西非、墨西哥等货源。

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

10月28日，2021年度新疆长绒棉3137B价格40000元/吨左右，周环比持平，年同比上涨9.59%；市场以陈棉报价为主，轧花厂新棉预售价23600-23800元/吨，下游拿货意愿较低，走货较为缓慢。籽棉收购价格8.3-8.8元/公斤，棉农惜售心理偏强，由于新冠疫情防控，籽棉交售、加工、入库公检受到较大影响，尚未有公检数据。

2.2 郑棉主连价格分析

2020-2022年郑棉主连走势（单位：元/吨）

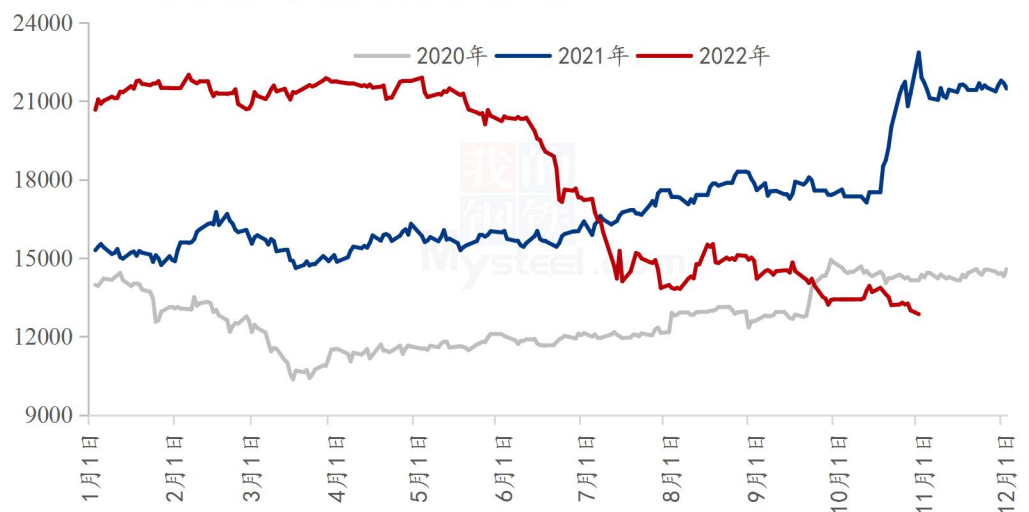
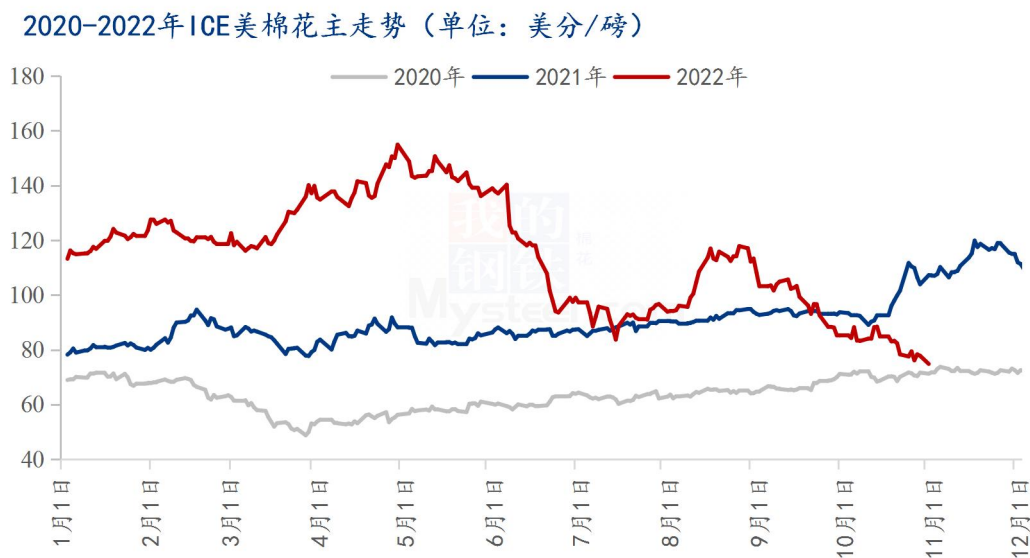


图 4 2020-2022 年郑棉主连收盘价走势

郑棉主连大幅下跌，周度下跌 370 元/吨，跌幅 2.80%，收盘 12855 元/吨；盘中最高 13385，最低 12765，总手 265.2 万手，减少 80482 手，持仓 58.5 万手，增加 16688 手，结算 13136；当前郑棉期货弱势下行，随着疆内疫情缓解，籽棉交售加工有所加快，但仍大幅落后去年同期，内地资源供应压力缓解，下游棉纱延续弱势，纺企随用随买，成品库存出现累库。加之皮棉供应持续增多，国内下游需求不及预期。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



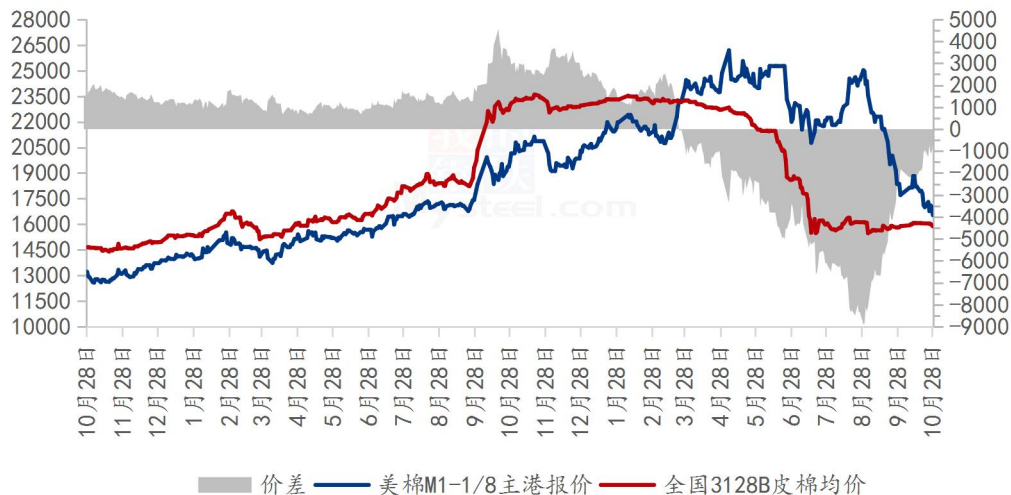
数据来源：钢联数据

图 5 2020-2022 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 74.82 美分/磅，周度下跌 4.58 美分/磅，跌幅 5.77%，盘中最高 80.80，最低 74.10。ICE 美棉期货呈大幅下行态势，主要受累于全球经济衰退的忧虑和美棉需求下降影响，ICE 棉花期货继续承压下跌。不过美国经济数据疲软，市场预期美联储加息力度将会放缓。预计下周 ICE 美棉或维持弱势震荡格局。

2.4 内外棉价差分析

2020-2022年国内外棉价差（单位：元/吨）



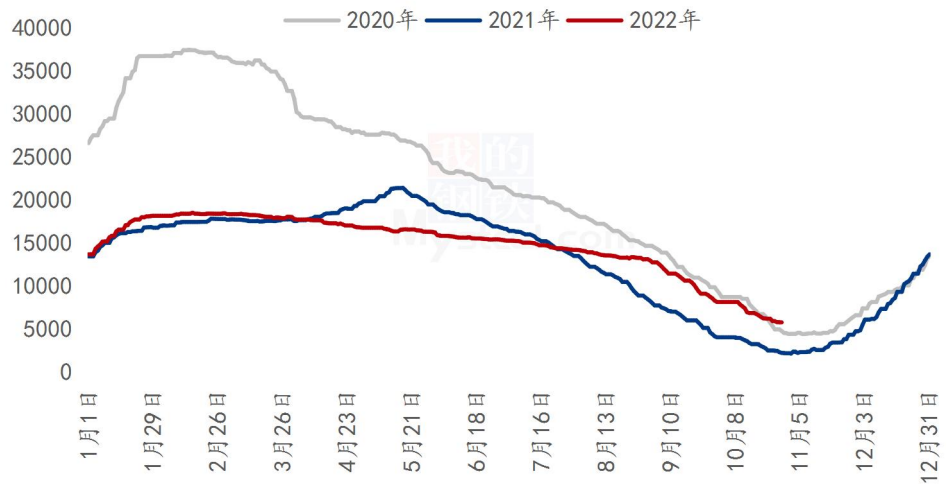
数据来源：钢联数据

图 6 2020-2022 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差继续修复 31.4%，较上周缩窄 300 元/吨。截止至 10 月 21 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 16530 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 15876 元/吨，内外棉价差为-654 元/吨。因美元走强、需求下降担忧，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不旺，现货价格也出现下降；内外棉现货价格周度走势同步下跌，但外棉跌幅更大，故内外价差收窄。短期来看，市场基本面暂无较大波动，内外棉价差预计继续震荡修复。

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

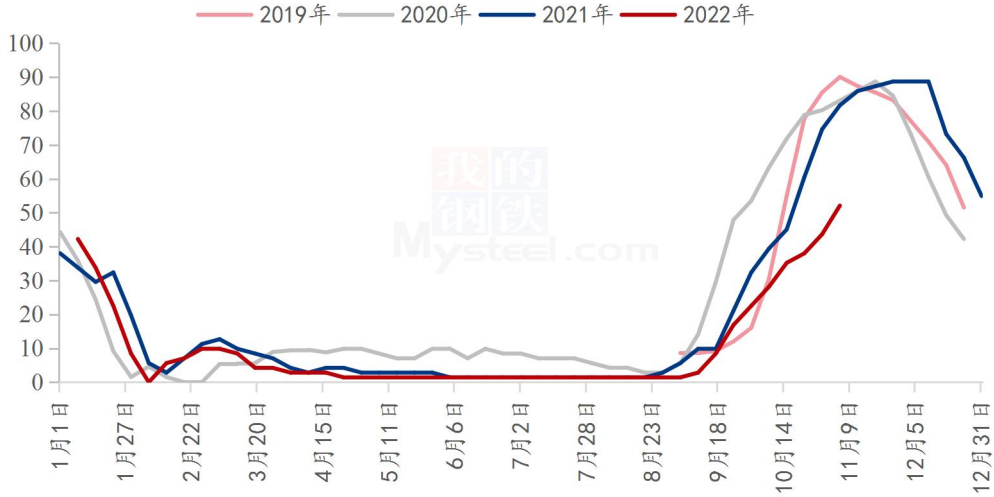
图 7 2020-2022 年郑棉仓单数量统计

截至10月28日，郑棉注册仓单5758张，较上一交易日减少20张；有效预报28张，较上一交易日无增减，仓单及预报总量6185张，折合棉花23.14万吨。

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 (%)



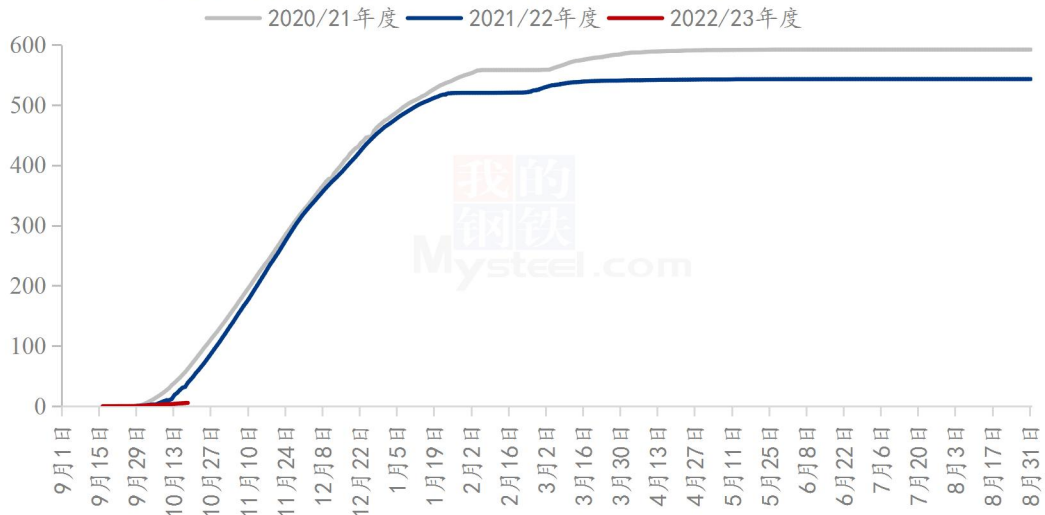
数据来源：钢联数据

图 8 2019-2022 年全国轧花企业开工率走势

截至 10 月 28 日，全国轧花企业开工率 52.11%，周环比上涨 8.45%，年同比下降 22.54%。受新疆疫情防控影响，新棉交售加工进度仍慢于同期，且近期籽棉价格随棉花期价小幅回调，预计棉农惜售心理增强；内地市场新棉收购成本高于新疆，部分轧花厂仍处于停收停机状态，观望心态浓烈。整体来看，在疫情防控严格和下游行情不佳的影响下，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

2020-2022年度中国棉花累计公检数据统计(单位:万吨)



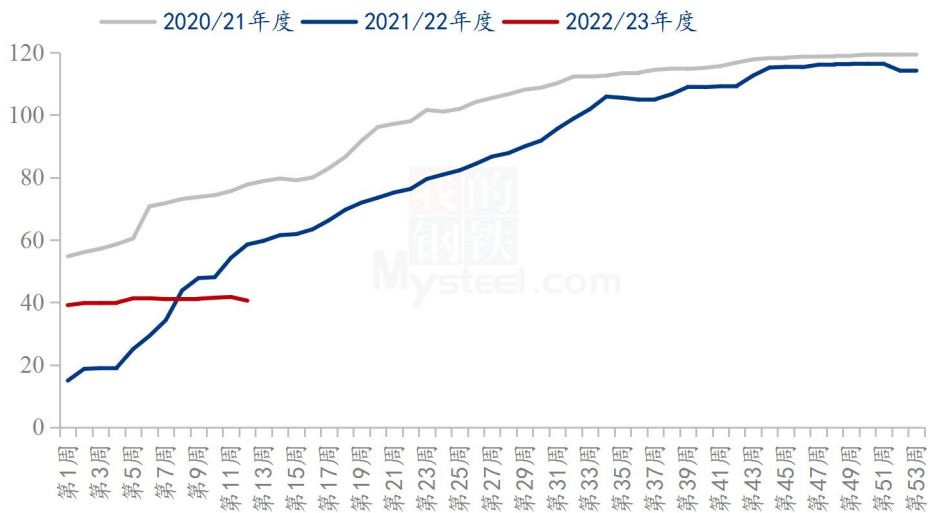
数据来源: 钢联数据

图 9 2019-2021 年度中国棉花累计公检数据统计

2022/23 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 10 月 18 日 24 点, 累计公检 258408 包, 合计 58392.0520 吨, 同比减少 85.04%; 其中, 锯齿细绒棉检验数量 258408 包, 皮辊细绒棉检验数量 0 包, 长绒棉检验数量 0 包。因系统安全维护, 近日公检信息暂无法获取, 由于内地公检人员仍无法顺利到位, 部分仓库尚未放开入库业务, 公检进度明显落后于往年同期。

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

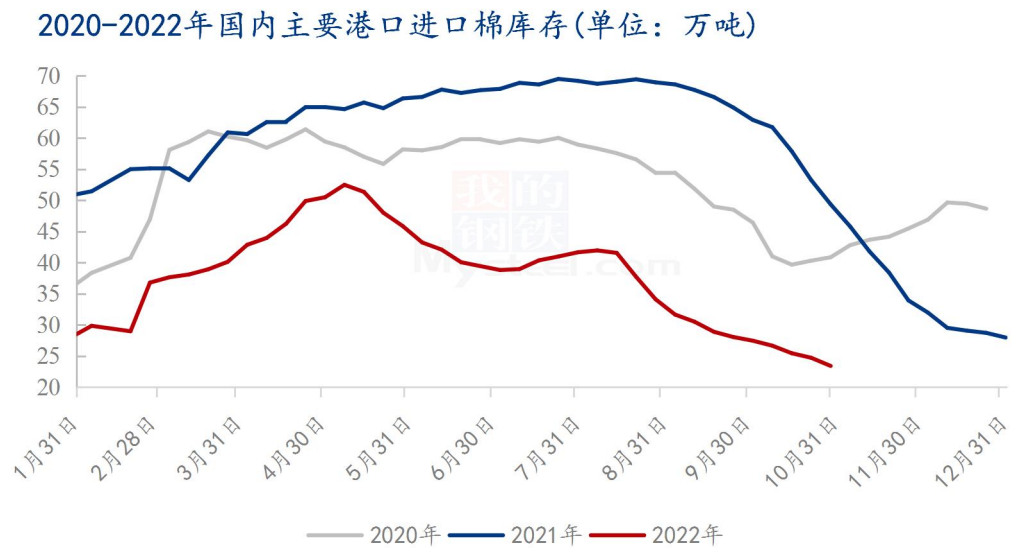
图 10 2020-2022 年度中国美棉累计签约情况

据美国农业部 (USDA) 报告显示, 2022 年 10 月 14-20 日, 2022/23 年度美国陆地棉出口签约量 15527 吨, 出口装运量 40315 吨, ; 其中中国签约-11327 吨, 出口装运 19295 吨。

2022/23 年度美国皮马棉出口签约量-159 吨, 出口装运量 386 吨; 其中中国签约-363 吨, 出口装运 68 吨。

2022/23 年度美国皮棉总签约量 193.7 万吨, 签约进度完成 71.2%, 累计装运 58.2 万吨, 装运率 30. %。其中中国累计签约美棉 40.55 万吨, 装运 16.7 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

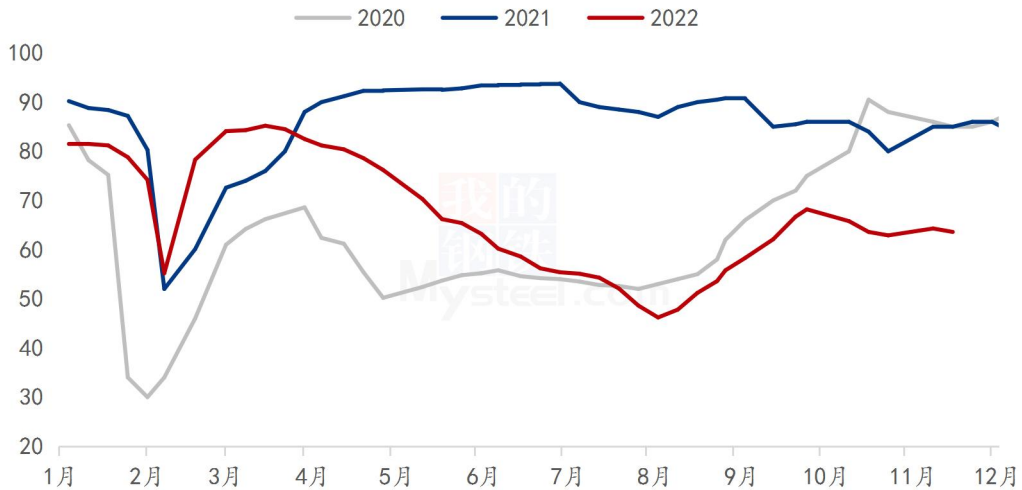
据 Mysteel 调研显示,截止至 10 月 28 日,进口棉花主要港口库存继续下降,周环比下降 5.6%,总库存 23.4 万吨。其中,山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 16.12 万吨,周环比降 3.5%,同比库存低 16.5%;江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 3.26 万吨,其他港口库存约 4.02 万吨。

近期内外棉价差继续缩窄,纺企出口溯源订单存在,叠加内地库新疆棉货源偏少,市场对进口棉询单、问价、成交、提货意愿较好;而外棉到港量尚未增量,港口货源依旧保持出大于入,进口棉商业库存量小幅减少。

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 28 日，主流地区纺企开机负荷为 63.6%，周环比减幅 1.09%；纺企开工负荷小幅减少，受各地区疫情影响，纺企开工有所限制，短期部分工厂开机率有所下降。

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 1621 元/吨，较上周减少 655 元/吨，轧花厂利润一般。

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 28 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 1545.4 元/吨，周环比增幅 4.83%；棉花、棉纱价格纷纷下跌，纱厂纺纱即期利润有所增加。

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

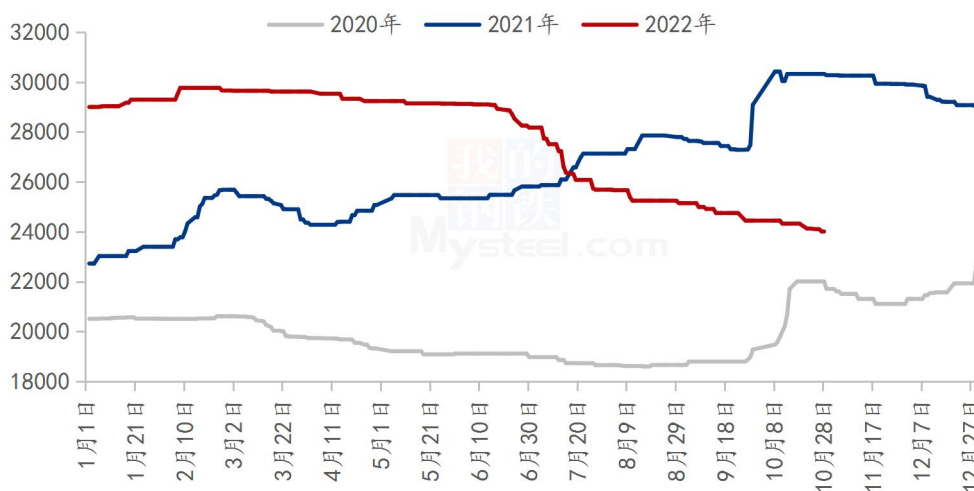
类别	10月21日	10月28日	涨跌
山东棉籽价格	3860	3860	0
新疆棉籽价格	3000	3000	0

数据来源：钢联数据

截至 10 月 28 日，山东市场新疆棉籽价格 3860 元/吨左右，周环比持平；新疆市场新疆棉籽价格 3000 元/吨左右，周环比持平。近期受新疆疫情防控影响，棉籽上市脚步缓慢，油厂存在原料供应短缺的情况，且棉副产品出疆运输物流不畅，短期棉籽价格仍有支撑。若后期新棉籽上市数量增多，棉籽价格仍有下行空间，重点关注豆粕、豆油价格走势。

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 24009 元/吨，周环比跌幅 0.49%，纺纱厂方面减产效果明显，供需矛盾得到一定缓解，但下游订单采购意愿较低，实单据量商谈价格，织厂采购仅部分刚需，担心价格下跌，备货谨慎，纺企出货议价优惠空间有所放大，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

1、10 月 28 日，银保监会相关部门负责人表示，前三季度，人民币贷款新增 18.1 万亿元，同比多增 1.4 万亿元。贷款投放结构持续优化。制造业贷款新增 4.2 万亿元，同比多增 1.8 万亿元。信用贷款占比同比上升 1.5 个百分点。企业融资成本继续下降。前三季度，制造业贷款平均利率较年初下降 0.37 个百分点。

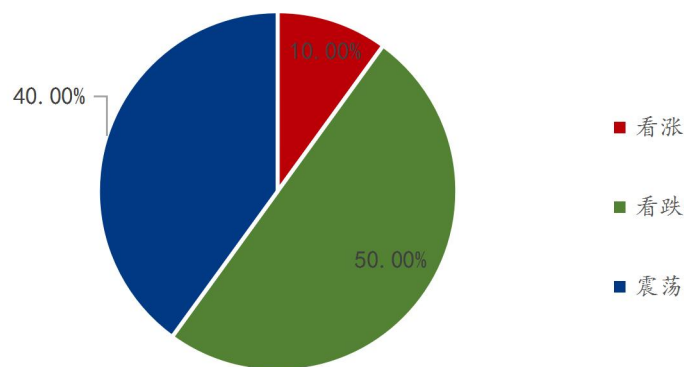
2、10月28日，美国财长耶伦表示，放缓经济增长是合适和必要的，以减缓通货膨胀。美国有充足的财政空间，可以在经济衰退的情况下做出政策回应。美国第三季度GDP报告显示经济具有韧性。

3、10月27日，商务部发言人束珏婷在举行的例行发布会上表示，今年以来，随着稳经济促消费政策推进落实，我国消费市场总体延续恢复增长态势。1-9月，社会消费品零售总额同比增长0.7%，增速较1-8月加快0.2个百分点。9月当月社零总额同比增长2.5%，增速虽较8月有所回落，但仍延续了6月份以来的恢复势头。

4、2022年中央储备棉轮入工作自7月13日开启，截至10月28日累计挂牌轮入44.3万吨，实际成交80600吨，成交率18.19%；轮入最高成交价16490元/吨，最低成交价15472元/吨。

第八章 市场心态解读

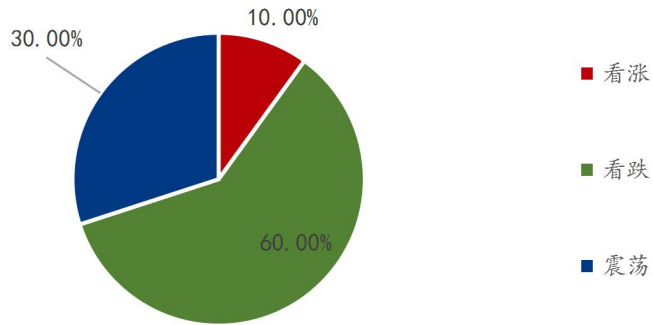
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

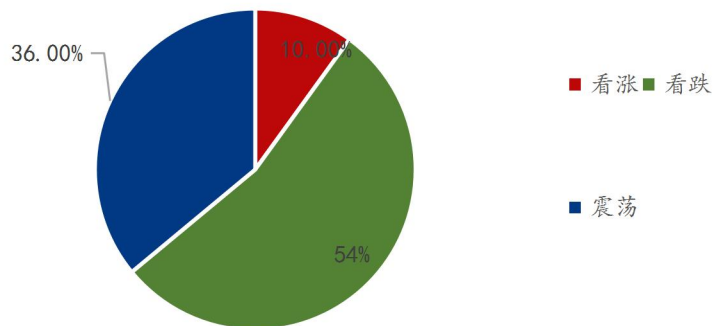
纺织企业对后市心态



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

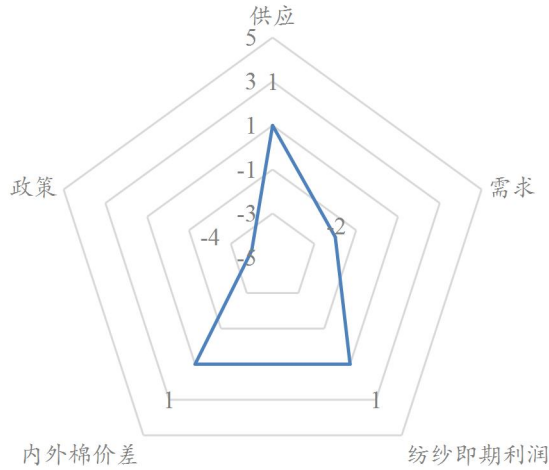
本周 Mysteel 农产品统计 50 家样本企业下月对棉价的预期，其中棉花贸易企业 30 家，纺织企业 20 家。从统计情况来看，其中有 10% 的看涨心态 54% 的看跌心态，36% 的震荡心态。最大看涨心态 10% 来源于棉花贸易企业，最大看跌心态 60% 来源于纺织企业，最大看震荡心态 40% 来源于棉花贸易企业，总体观察分析图表，看涨心态周度持平，看跌心态周度增加 10%，看震荡心态周度减少 10%。持看涨心态的主要逻辑是受疫情防控影响，新棉加工缓慢，且疆内发运受阻，内地库货源紧张；

持看跌心态的主要逻辑一是棉花新棉陆续上市，加之旧年度棉花结转库存高位，市场供应充足。二是国内多地疫情防控升级，市场消费信心不足，

市场情绪偏悲观；持震荡心态的主要逻辑是籽棉价格走势平稳，新棉收购成本稳定；故短期棉价偏弱运行。

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：轧花厂开工率逐渐提高，新花上市整体进度仍相对缓慢，部分新疆仓库无法办理出库业务，部分内地仓库无法办理棉花到库核查。

需求：纺织企业订单表现欠佳，棉花与棉纱期价重心持续下移，观望心态渐浓，原料采购意愿较低。

纺纱即期利润：本周棉价跌幅高于纱价，截至 10 月 28 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 1545.4 元/吨，周环比增幅 4.83%。

内外棉价差：国产棉价格小幅下跌，进口棉到港价格跟随 ICE 美棉期价下跌幅度更为明显，内外棉价差倒挂幅度继续收窄，国产棉性价比优势逐渐减弱。

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，随着籽棉价格上涨，籽棉交售进度提高，轧花厂生产线开工率提高，棉花加工量增加；由于新冠疫情影响，新疆各棉区籽棉采收、交售、加工及棉花入库公检、出库仍受到不同程度影响，新棉上市进度偏慢，但产量增加所带来的供应压力持续压制市场价格。

从需求端来看，纺织市场行情持续走软，部分纱厂产品库存压力增加，降价去库存为主，账期结算导致资金压力提高；虽然棉花与棉纱期价下跌，棉花现货价格稳中下降，但当前采购价格仍不好消化，观望心态升温，刚需采购为主。

综合来看，美联储 11 月议息会议临近，市场对本次美联储加息 75 个基点预期升温；新棉预售价走低，对陈棉市场造成打压，终端消费市场低迷，纺企开机负荷下降，基本面弱势格局愈发明显；因此，Mysteel 预计未来一周棉花价格或小幅下跌，持续关注各地防疫工作进展及宏观面消息。

资讯编辑：甘俊丽 021-26094262

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100