

棉花市场 周度报告

(2022.11.18-2022.11.25)



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. 11. 18-2022. 11. 25)

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	- 7 -
3.1 轧花企业开机	- 7 -
3.2 皮棉公检情况	- 8 -
3.3 美棉周度出口情况分析	- 9 -
3.4 进口棉库存情况	- 9 -
第四章 需求情况分析	- 10 -
4.1 纺企开机	- 10 -

第五章 利润情况分析.....	- 11 -
5.1 轧花厂加工利润.....	- 11 -
5.2 纺织厂纺纱即期利润.....	- 11 -
第六章 相关品分析.....	- 12 -
6.1 棉籽价格.....	- 12 -
6.2 棉纱价格.....	- 13 -
第七章 市场关注热点.....	- 13 -
第八章 市场心态解读.....	- 13 -
第九章 棉花后市影响因素分析.....	- 15 -
第十章 行情预测.....	- 17 -

本周核心观点

当前新棉上市加速，棉花供应逐步增加，下游需求持续疲弱，现货价格承压运行。但受疫情防控影响，物流发运不畅，棉花价格跌幅有限。在供松需弱局面持续的情况下，Mysteel 预计未来一周棉花价格或震荡偏弱，重点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	11月18日	11月25日	涨跌	单位	
价格	全国皮棉均价	15308	15024	-284	元/吨
	进口棉价格	18600	18600	0	元/吨
	长绒棉价格	22500	22000	-500	元/吨
	棉籽价格	3295	3250	-45	元/吨
	棉纱价格	23288	23288	0	元/吨
	郑棉主力	13555	13465	-90	元/吨
	ICE 美棉	84.90	84.02	-0.88	美分/磅
供应	轧花企业开机	80.28	83.1	2.82	%
	皮棉公检情况	61.12	88.86	27.74	万吨
	进口棉库存	17.24	16.62	-0.62	万吨
需求	纺企开机	62.2	58.3	-3.9	%
利润	轧花厂利润	693	516	-177	元/吨
	纺企纺纱即期利润	1449.2	1761.6	312.4	元/吨

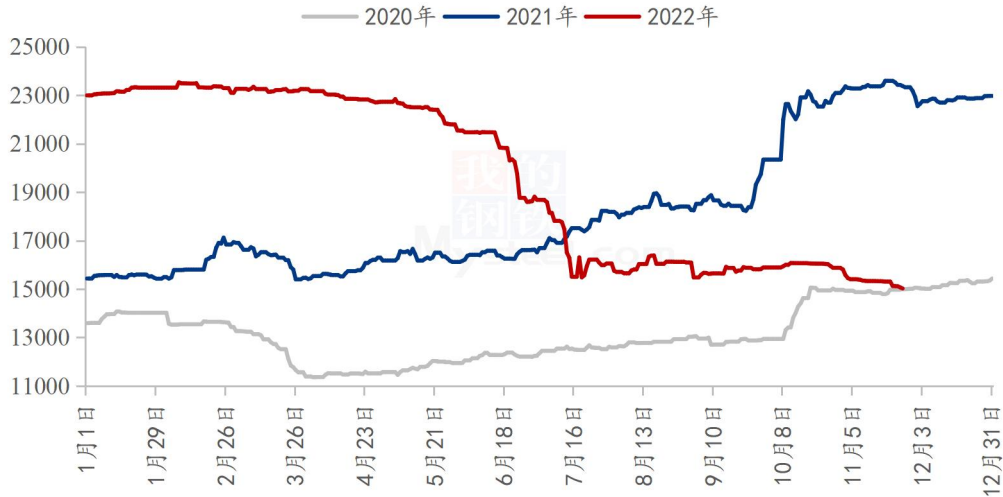
数据来源：钢联数据

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）



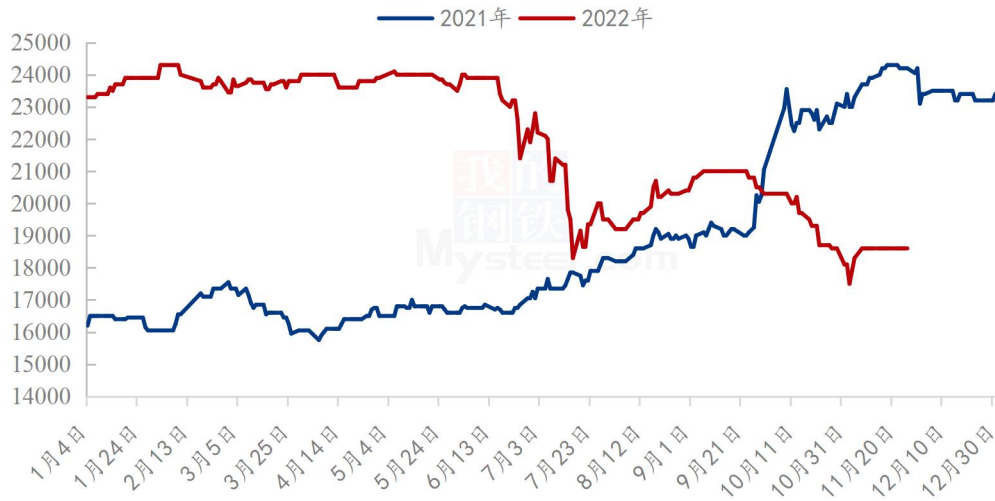
数据来源：钢联数据

图 1 2020-2022 年国内 3128 棉花价格走势图

截至 2022 年 11 月 25 日，全国 3128 皮棉均价 15024 元/吨，周环比下跌 1.86%。其中新疆市场 3128 新疆机采棉价格 14000-14100 元/吨，手采棉价格 14200-14300 元/吨，强力 28。内地市场 3128 新疆机采棉价格 15100-15250 元/吨，手采棉价格 15200-15550 元/吨，强力 28。随着疆内部分仓库恢复发运业务，不少新棉陆续运往内地，内地库棉花价格承压小幅下行，但疆内外价差空间仍大。地产棉方面，因下游行情不佳，地产现货价格小幅下调，目前 3 级白棉价格 15200-15800 元/吨，毛重带票，成交不快。

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)



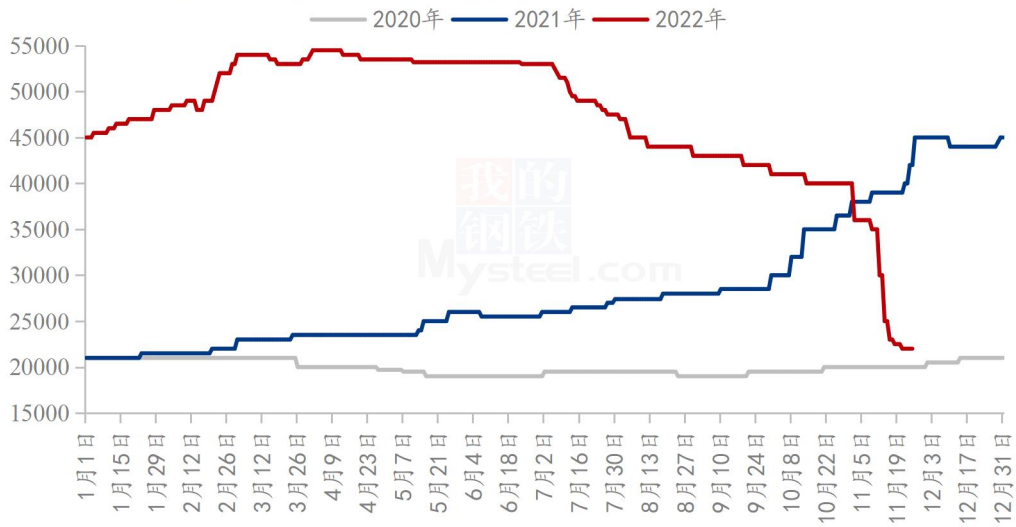
数据来源：钢联数据

图 2 2020-2022 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截至 11 月 25 日，港口美棉 M1-1/8 清关人民币报价 18600 元/吨，周度价格持稳，市场购销不佳。当前青岛港清关巴西棉 M 1-1/8 一口价 17600-17800 元/吨，美金报价 100-101 美分/磅；美棉 31-3-36 一口价 18600-18800 元/吨，美金报价 105-106 美分/磅；印度棉 M1-5/32 报价 15200-15500 元/吨。本周，纺企溯源订单减少，叠加新疆棉降价，导致进口棉性价比不高，纺企、贸易商对进口棉青睐度下降，远期船货询盘、问价不佳；港口清关货源不多，品质差异较大，成交也有所走弱。

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

截至 11 月 25 日，2022 年度新疆长绒棉 3137B 价格 22000 元/吨以上，优质优价，周环比下跌 2.22%，年同比下跌 47.62%，陈棉资源所剩无几，价格相对坚挺；长绒棉上市增量，市场价格略有承压，纺企采购意愿不强，贸易商谨慎采购，整体购销较少。籽棉价格暂稳，采收进入尾期，加工、公检进度偏慢。

2.2 郑棉主连价格分析

2020-2022年郑棉主连走势（单位：元/吨）



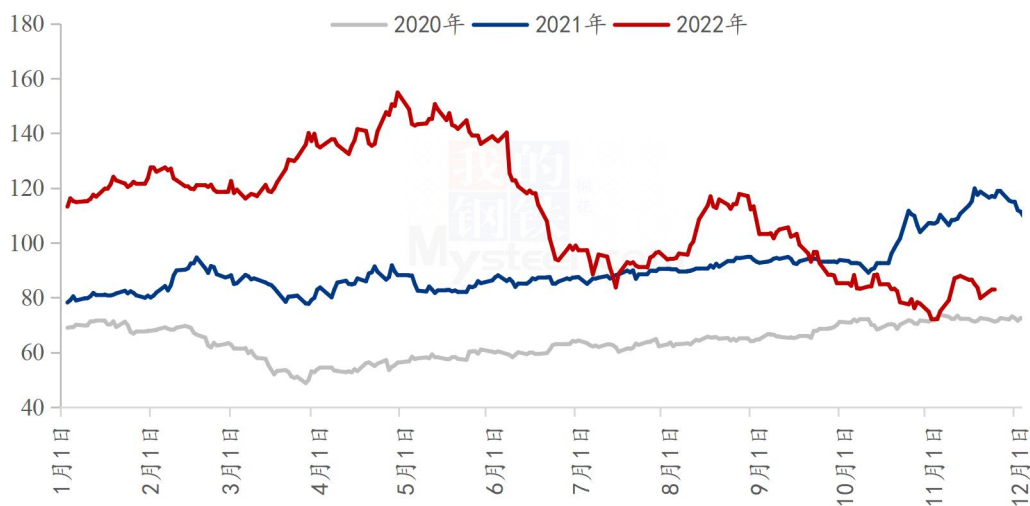
数据来源：钢联数据

图 4 2020-2022 年郑棉主连收盘价走势

郑棉主连小幅下跌，周度下跌 90 元/吨，跌幅 0.66%，收盘 13465 元/吨；盘中最高 13585，最低 13135，总手 188.6 万手，减少 80.6 万手，持仓 39.1 万手，减少 31412 手，结算 13368；当前郑棉期货横盘震荡，现阶段疆内籽棉收购价格稳定，皮棉成本逐渐固化，下游棉纱市场淡季明显，成交低迷，叠加国内疫情反弹，纺企开机率持续下滑。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

2020-2022年ICE美棉花主走势（单位：美分/磅）



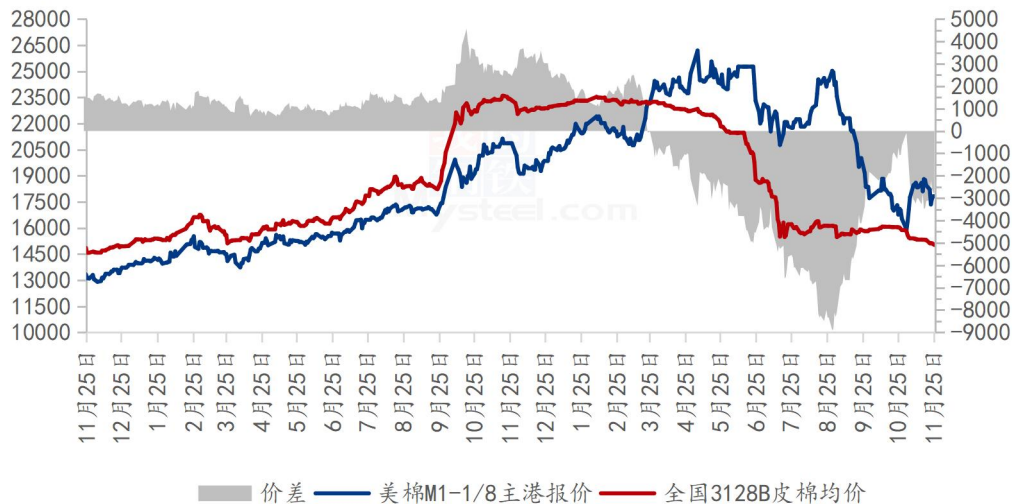
数据来源：钢联数据

图 5 2020-2022 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 82.93 美分/磅，周度下跌 0.69 美分/磅，跌幅 0.83%，盘中最高 83.66，最低 79.30。ICE 美棉期货呈震荡下跌态势，主要受累于美元指数连续反弹和需求忧虑继续打压市场，当前宏观因素和消费之痛继续主导市场情绪，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

2020-2022年国内外棉价差（单位：元/吨）



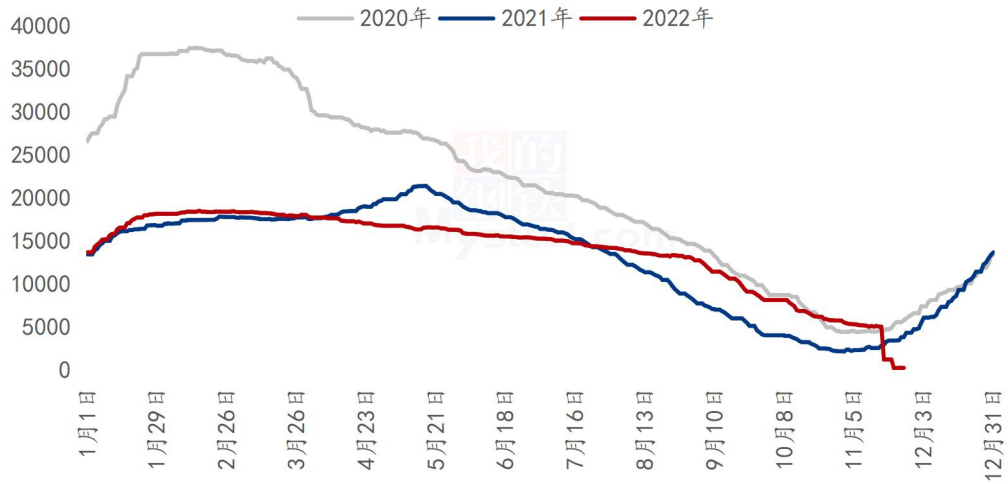
数据来源：钢联数据

图 6 2020-2022 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差修复 10.79%，较上周缩窄 338 元/吨。截止至 11 月 25 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 17818 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 15024 元/吨，内外棉价差为-2794 元/吨。因美元指数反弹、市场需求不佳等因素，ICE 美棉花主周度价格承压，美棉现货价格跟跌；国内棉花因下游需求不旺，新旧棉价对接，现货价格也周度承压；虽内外棉现货价格周度走势一致，但外棉价格跌幅更大，故内外价差窄幅修复。短期来看，当前棉价成本支撑，叠加低于同期价格，无新消息引导，与内外棉价差来回拉锯。

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 11 月 25 日，郑棉注册仓单 303 张，较上一交易日增加 31 张；有效预报 239 张，较上一交易日增加 4 张，仓单及预报总量 542 张，折合棉花 2.17 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（%）

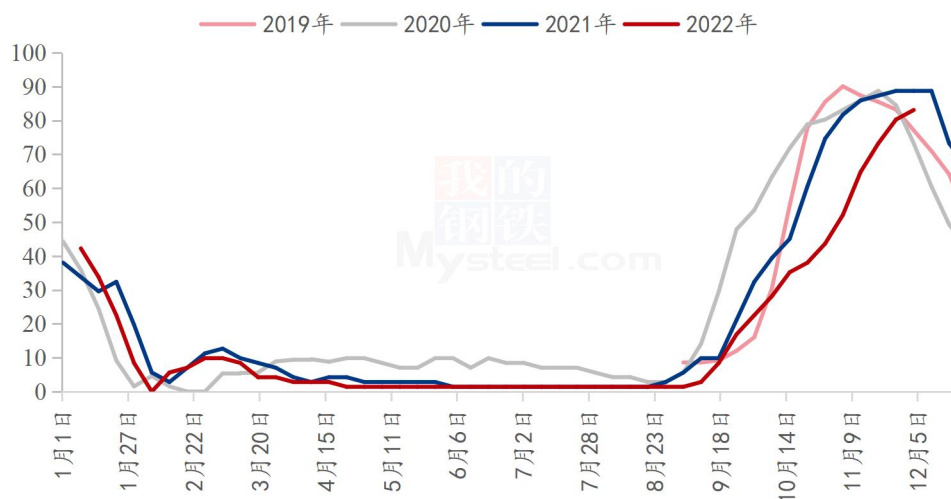
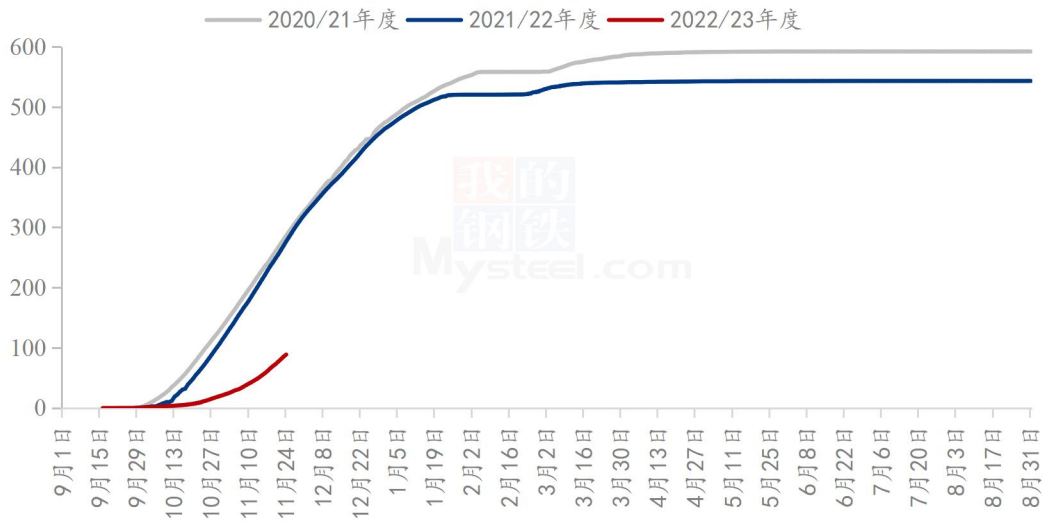


图 8 2019-2022 年全国轧花企业开工率走势

截至 11 月 25 日，全国轧花企业开工率 83.1%，周环比上涨 2.82%，年同比下降 5.63%。新疆受疫情防控影响，新棉收购、加工进度仍慢于同期；内地受疫情防控和棉农惜售影响，轧花企业收购难以放量，加工进度缓慢。整体来看，全国开工率同比降速继续收窄，后期仍需持续关注国内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)



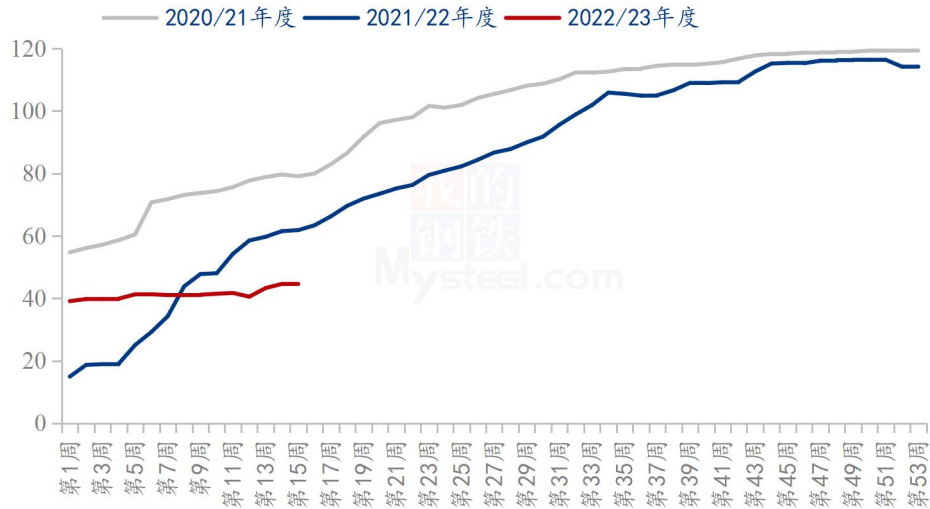
数据来源：钢联数据

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 11 月 24 日 24 点，累计公检 3934448 包，合 888613.9323 吨，同比减少 67.89%，新疆棉累计公检量 863676.3297 吨，同比减少 68.45%；其中，锯齿细绒棉检验数量 3923728 包，皮辊细绒棉检验数量 0 包，长绒棉检验数量 10720 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）



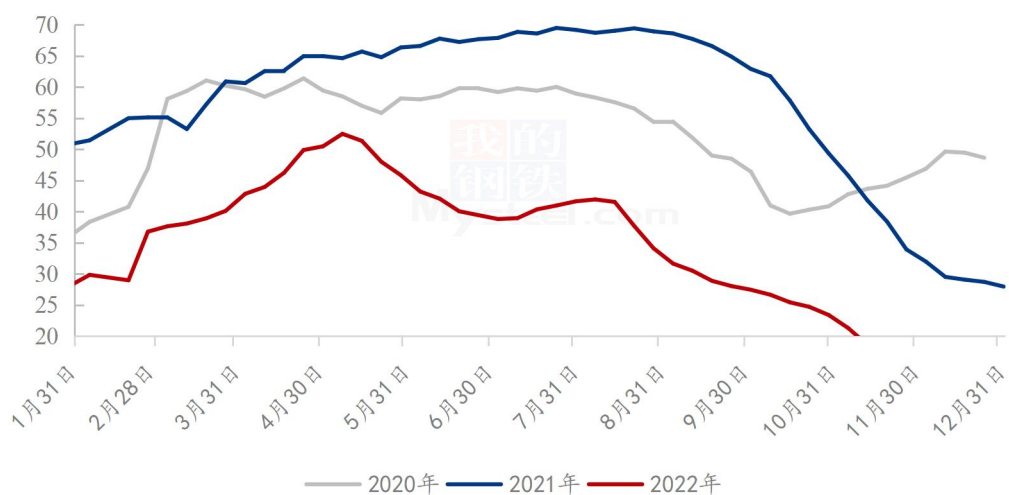
数据来源：钢联数据

图 10 2020-2022 年度中国美棉累计签约情况

因感恩节休假，美国棉花周度签约装运销售报告延期发布，故暂无最新数据更新。

3.4 进口棉库存情况

2020-2022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 2020-2022 年国内主要港口进口棉库存

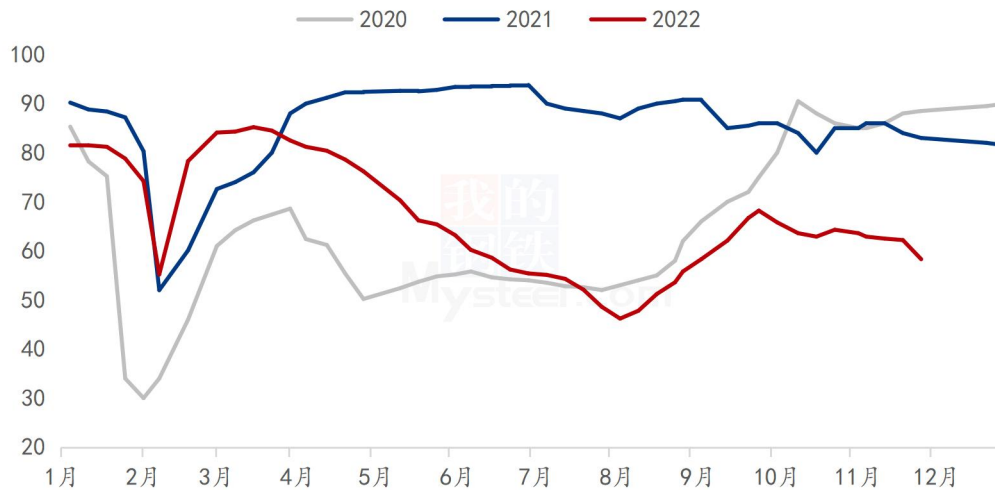
据 Mysteel 调研显示，截止至 11 月 25 日，进口棉花主要港口库存小幅下降，周环比下降 3.5%，总库存 16.62 万吨。其中，山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 11.20 万吨，周环比降 1.84%，同比库存低 48.36%；江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 2.4 万吨，其他港口库存约 3.02 万吨。

本周港口外棉成交及出库量不佳，仅部分纺企溯源订单刚需提货；而巴西、美棉、印度新花到港量略有增加，预报入库情况稍有增多；故港口货源下降速度放缓，后续预计进口棉供需压力将会出现。

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 11 月 25 日，主流地区纺企开机负荷为 58.3%，周环比减幅 6.27%；受疫情影响，部分区域纺企居家办公，工厂被迫降低开机负荷来维持生产。

第五章 利润情况分析

5.1 轧花厂加工利润

2020/21-2022/23年度新疆棉花加工利润走势（元/吨）

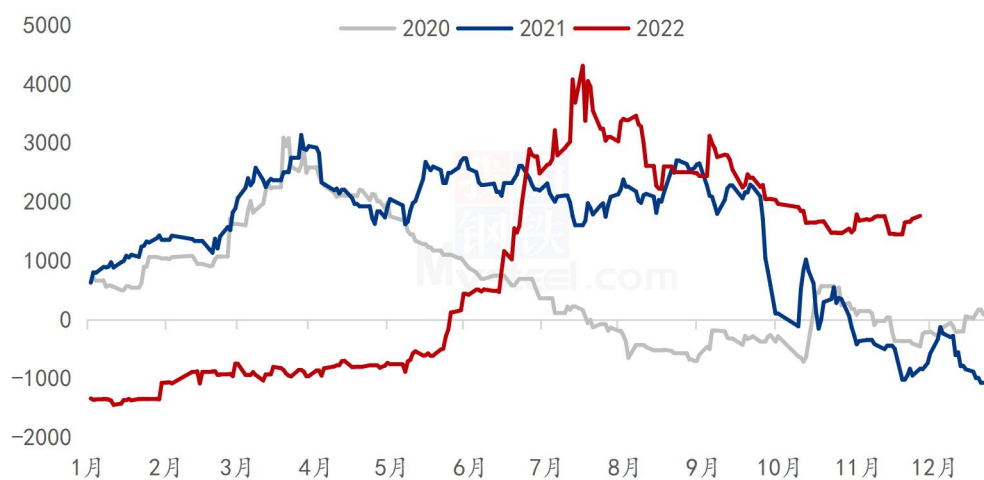


图 13 2020/21-2022/23 年度新疆棉花加工利润走势

截至本周五，新疆 400 型轧花厂预估平均利润 693 元/吨，较上周减少 177 元/吨，轧花厂利润一般。

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 14 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 11 月 25 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 1761.6 元/吨，周环比增幅 21.56%；棉花现货价格下跌，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

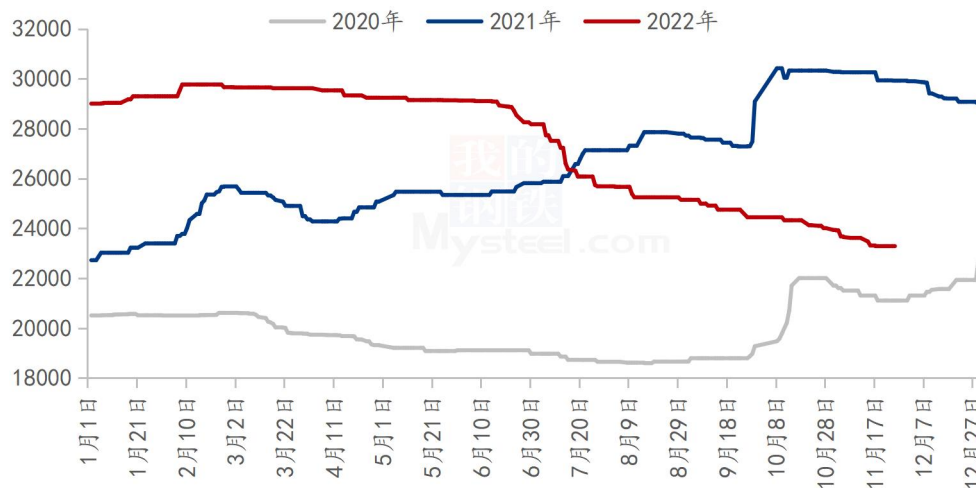
类别	11 月 18 日	11 月 25 日	涨跌
山东棉籽价格	3740	3660	-80
新疆棉籽价格	2850	2840	-10

数据来源：钢联数据

截至 11 月 25 日，山东市场新疆棉籽价格 3660 元/吨左右，周环比下跌 80 元/吨；新疆市场新疆棉籽价格 2840 元/吨左右，周环比下跌 10 元/吨。现在新棉籽供应持续增量，棉籽价格整体承压运行。疆外市场近期受环保等因素影响，棉籽需求走淡，棉籽价格下调；疆内油厂逐步恢复开机生产，对原料供应需求较大，棉籽价格回落空间有限。后期重点关注物流运输情况和油厂开机情况。

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 15 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 23288 元/吨，周环比持平，期棉窄幅上行，部分商家反馈成交清淡，市场短期仍维持供需双弱局面，出货情况不容乐观，短期部分区域受到疫情影响，下游采购计划释放相对缓慢，整体市场偏向不温不火，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

1、日前，中国商务部部长王文涛与美国贸易代表戴琪举行了面对面会见。中国商务部新闻发言人束珏婷 24 日称，下一步希望美方与中方一道，推动中美经贸合作早日重回健康稳定发展轨道。

2、本周（11.21-11.25）中国人民银行累计开展了 230 亿元 7 天期逆回购操作；鉴于周内有 4010 亿元逆回购到期，公开市场合计净回笼 3780 亿元。

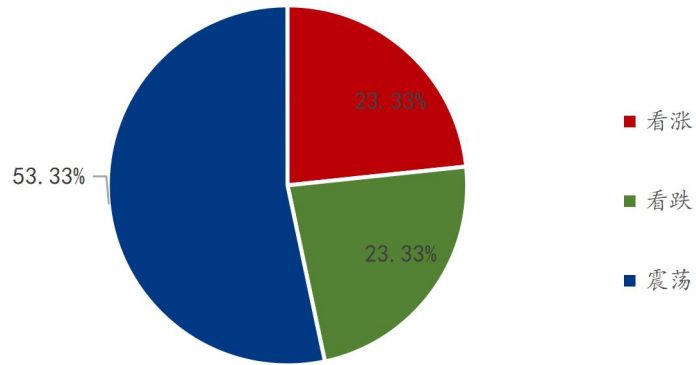
3、11 月 23 日，欧洲央行副行长金多斯表示，欧洲央行将继续实施货币政策正常化，欧元区各国政府必须实施审慎的财政政策；欧洲央行将继续提高利率，试图将通胀率降至我们的中期目标水平。

4、截止到 2022 年 11 月 24 日 24 点，2022 棉花年度全国共有 744

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 3934448 包，检验重量 88.86 万吨。

第八章 市场心态解读

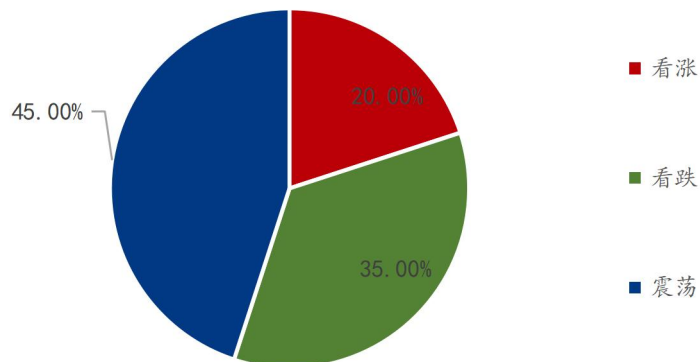
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 16 棉花贸易企业对后市心态

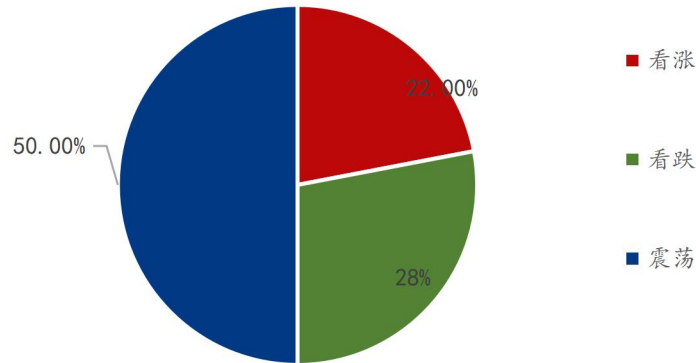
纺织企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 17 纺织企业对后市心态

各方主体对后市看法



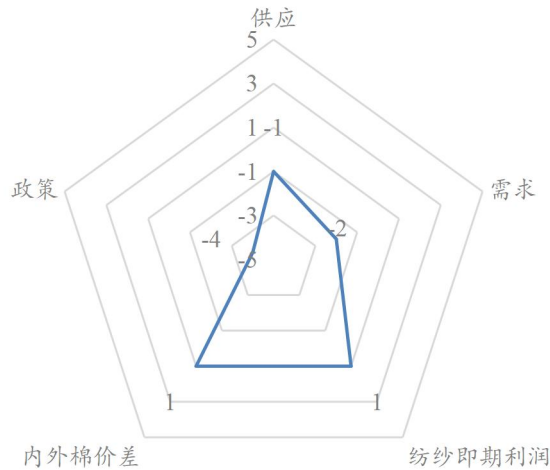
数据来源：钢联数据

图 18 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 22% 的看涨心态，28 的看跌心态 50% 的震荡心态。最大看涨心态 23.33% 来源于棉花贸易企业，最大看跌心态 35% 来源于纺织企业，最大看震荡心态 53.33% 来源于贸易企业，总体观察分析图表，看涨心态周度减少 2%，看跌心态周度增加 4%，看震荡心态周度减少 2%。持看涨心态的主要逻辑是郑棉仓单量减少，新棉公检量不足，多方看涨情绪高涨；持看跌心态的主要逻辑是新棉陆续上市，陈棉库存充足，供应端环境较宽松；持震荡心态的主要逻辑。一是市场利空情绪释放，市场等待新的方向指引。二是受疫情防控工作影响，疆内棉花发运受阻，短期市场供应不畅。故短期棉价续震荡运行。

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: 北疆、东疆市场籽棉收购基本结束，南疆部分棉田籽棉采收尚未结束，新年度棉花陆续上市，商业库存持续增加。

需求: 纺织行情持续走弱，叠加新冠疫情防控等原因，部分工厂开机下调，部分处于停产放假状态，原料采购需求明显降低。

纺纱即期利润: 截至11月25日，全国C32s环纺纺纱即期利润为1761.6元/吨，周环比增幅21.56%，实单纱厂积极让利销售，实际加工利润压缩。

内外棉价差: 进口棉价格下跌，内外棉价差倒挂幅度收窄10.79%，国产棉价格优势仍旧明显。

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，新年度棉花陆续加工上市，商业库存持续增加，供应压力放大；疫情因素，新疆和内地部分仓库棉花入库、出库发运等工作受到影响。

从需求端来看，纺织市场行情持续低迷，叠加新冠疫情防控等原因，纺织企业开工率持续下降，部分纱厂处于停产放假状态，棉花采购需求明显减弱。

综合来看，因美国通胀超预期回落，近期多位美联储官员释放出“鸽派信号”；国内棉花供应充足，终端消费数据疲态尽显，需求暂无好转预期。因此，Mysteel农产品预计未来一周棉花价格或震荡下跌，持续关注各地防疫工作进展及宏观面消息。

资讯编辑：帅预灵 021-26093600

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100