

棉花市场

周度报告

(2023.2.3-2023.2.10)



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. 2. 3-2023. 2. 10)

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.....	- 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.....	- 15 -
第九章 棉花后市影响因素分析.....	- 17 -
第十章 行情预测.....	- 19 -

本周核心观点

当前新棉日度加工增速，棉花供应持续增加，节后下游行情表现与预期有差距，市场信心有所降温，叠加宏观利空消息，棉花期现价格承压下行。因此，Mysteel 预计未来一周棉花价格或震荡下跌，重点关注纺企接单情况及宏观面消息。

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	2月3日	2月10日	涨跌	单位	
价格	全国皮棉均价	15854	15520	-334	元/吨
	进口棉价格	18100	17800	-300	元/吨
	长绒棉价格	21500	21500	0	元/吨
	棉籽价格	3415	3435	+20	元/吨
	棉纱价格	23561	23561	0	元/吨
	郑棉主力	15045	14480	-565	元/吨
	ICE 美棉	86.39	85.50	-0.86	美分/磅
供应	轧花企业开机	22.54	28.17	5.63	%
	皮棉公检情况	475.09	491.05	15.96	万吨
	进口棉库存	20.31	21.28	0.97	万吨
需求	纺企开机	72.3	75.6	3.3	%
利润	轧花厂利润	2047	1712	-335	元/吨
	纺企纺纱即期利润	1121.6	1489	367.4	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

2021-2023年国内3128棉花价格走势图（单位：元/吨）



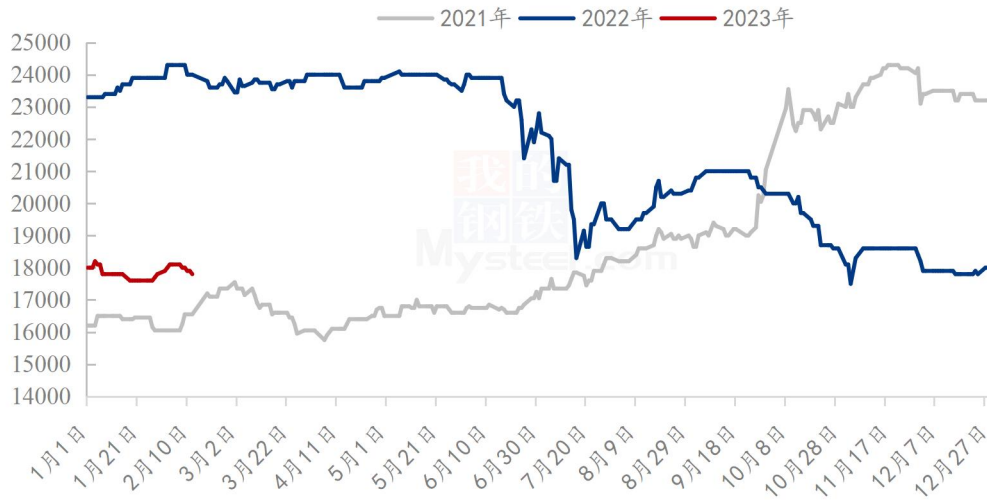
数据来源：钢联数据

图 1 2021-2023 年国内 3128 棉花价格走势图

截至 2023 年 2 月 10 日，全国 3128 皮棉均价 15520 元/吨，周环比下跌 2.11%。其中新疆市场 3128B 机采棉价格 14900-15100 元/吨，手采棉价格 15050-15300 元/吨，强力 28；内地市场 3128B 机采棉价格 15550-15700 元/吨，手采棉价格 15700-15900 元/吨，强力 28。节后轧花厂陆续复工复产，当前新疆棉花加工总量已经反超同期水平，供应继续增量，下游纺企在机生产仍以年前订单为主，市场乐观情绪有所降温，价格上行动力不足，重点关注后续下游市场订单验证情况。

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)



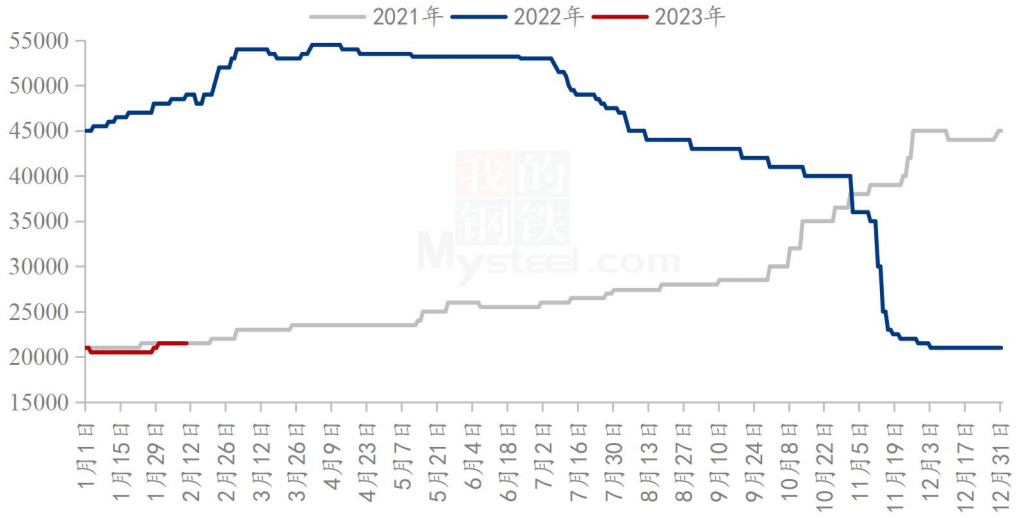
数据来源: 钢联数据

图 2 2021-2023 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截至2月10日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币报价 17800 元/吨, 周度价格跌 2%, 市场询单问价尚可, 成交略有增量。当前青岛港 2022 年巴西棉 SM1-5/32 人民币报价 17000-17200 元/吨; 2022 年美棉 31-3-37 人民币报价 18000-18200 元/吨, 实单可议价; 本周棉价下跌主因期货市场带跌, 港口询单、问价、成交较上周略有增量, 但不及新疆棉市场行情; 港口美棉、巴西棉库存也相对较多。

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）



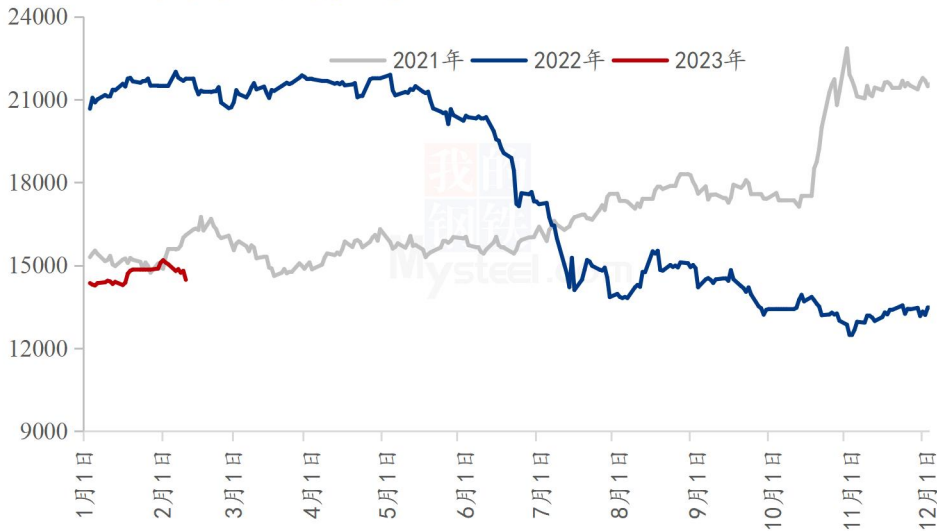
数据来源：钢联数据

图 3 2021-2023 年新疆长绒棉 3137B 价格走势图

截至 2 月 10 日，2022/23 年度新疆长绒棉 3137B 价格 21500 元/吨左右，周环比持平，年同比下跌 56.12%。新年度长绒棉陆续加工上市，棉企挺价意愿偏强，下游随用随买为主，市场流通相对偏慢。

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，周度下跌 565 元/吨，跌幅 3.76%，收盘 14480 元/吨；盘中最高 14860，最低 14435，总手 67.7 万手，增加 35.1 万手，持仓 71.6 万手，减少 16961 手，结算 14620；当前郑棉期货震荡下行，下游纺企谨慎观望，原料补库节奏放缓。新棉陆续上市，供应充足，棉花供需格局偏宽，但国内对于棉纺产业后期仍相对乐观，市场强预期情绪仍存，对于盘面形成支撑。预计下周郑棉期货将维持震荡态势。

2.3 ICE 美棉价格分析

2021-2023年ICE美棉花主走势（单位：美分/磅）



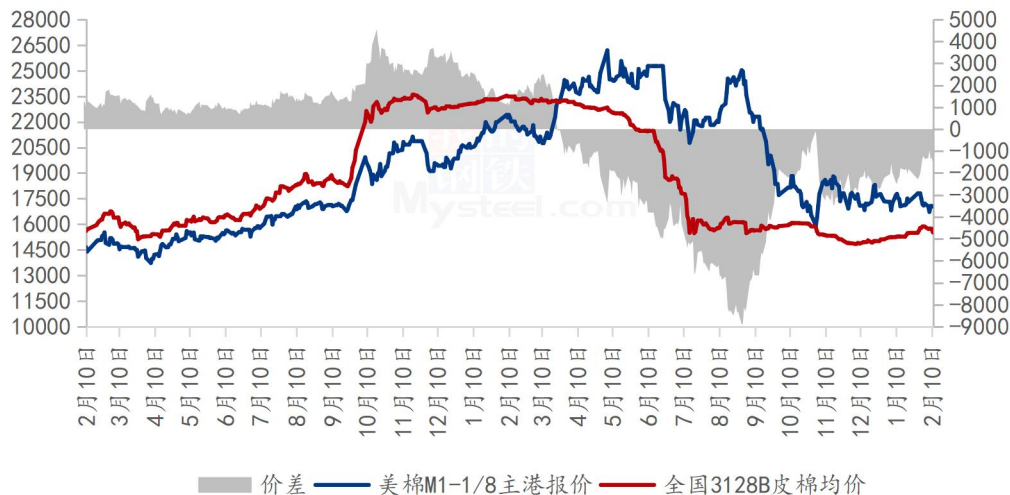
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2023 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 85.50 美分/磅，周度下跌 0.86 美分/磅，跌幅 0.99%，盘中最高 85.30，最低 84.55。ICE 美棉期货呈小幅下跌态势，主要受累于美元指数走强，人气不佳拖累市场，以及市场需求预期仍未兑现等因素影响，当前宏观消息面偏空主导市场情绪，预计下周 ICE 美棉或维持震荡格局。

2.4 内外棉价差分析

2021-2023年国内外棉价差（单位：元/吨）



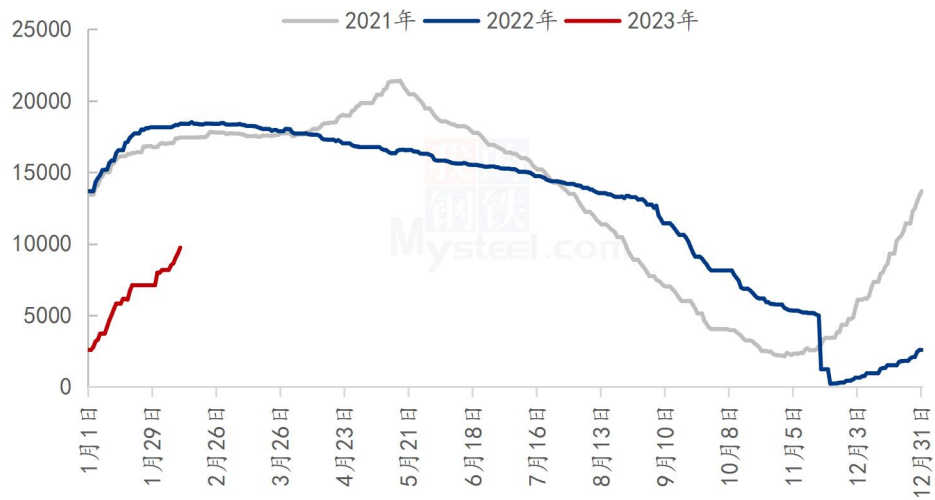
数据来源：钢联数据

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 178 元/吨，倒挂幅度增加 13%。截至 2 月 10 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 17058 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 15520 元/吨，内外棉价差为-1538 元/吨。海外市场棉价因美国棉花期末库存增加而周度小幅承压，国内棉价因市场需求暂未启动大幅下跌，本周国内棉价下调空间大于外棉，内外棉价差倒挂空间扩大。近期市场棉价波动较为剧烈，故预计价差短期宽幅震荡运行。

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

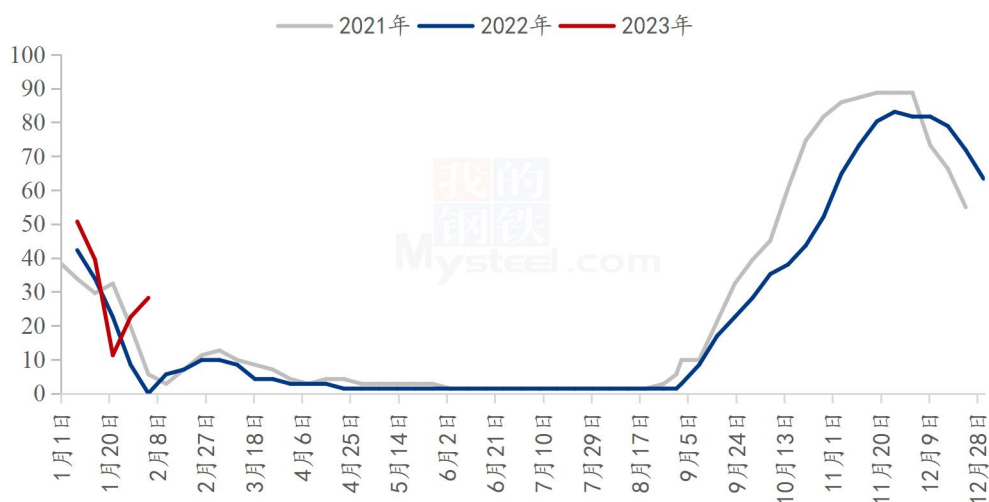
图 7 2021-2023 年郑棉仓单数量统计

截至2月10日，郑棉注册仓单9737张，较上一交易日增加397张；有效预报2641张，较上一交易日减少211张；仓单及预报总量12378张，折合棉花49.51万吨。

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 (%)



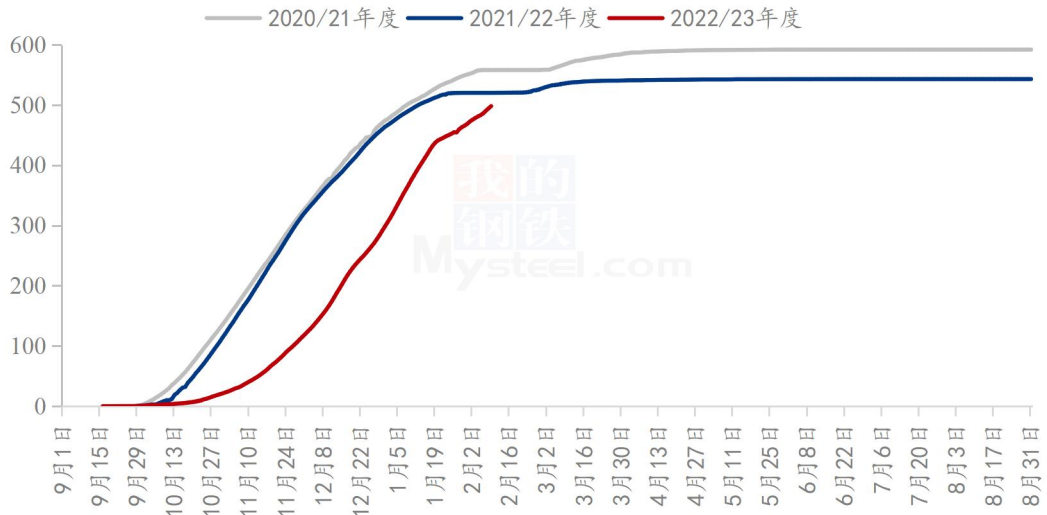
数据来源：钢联数据

图 8 2021-2023 年全国轧花企业开工率走势

截至 2 月 10 日，全国轧花企业开工率 28.17%，周环比上涨 5.63%，年同比上涨 22.54%。国内轧花企业陆续复工复产，整体开工率继续小幅增加，且高于同期水平，因多数轧花厂已完成 2022/23 年度棉花加工工作，预计后期全国轧花企业开工率上调空间有限。

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)



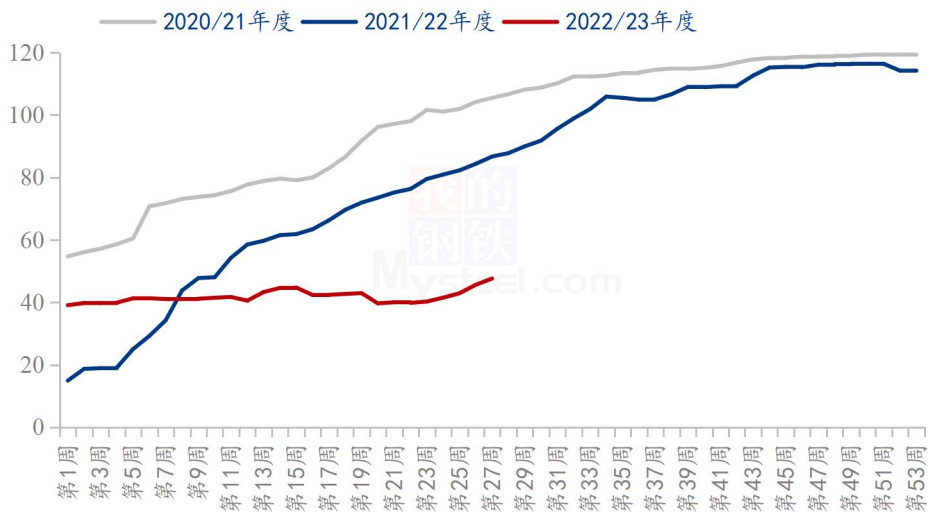
数据来源: 钢联数据

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 2 月 9 日 24 点, 累计公检 22101965 包, 合计 4983663.2278 吨, 同比减少 4.22%, 新疆棉累计公检量 4910527.8529 吨, 同比减少 3.69%; 其中, 锯齿细绒棉检验数量 21928996 包, 皮辊细绒棉检验数量 4532 包, 长绒棉检验数量 168437 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

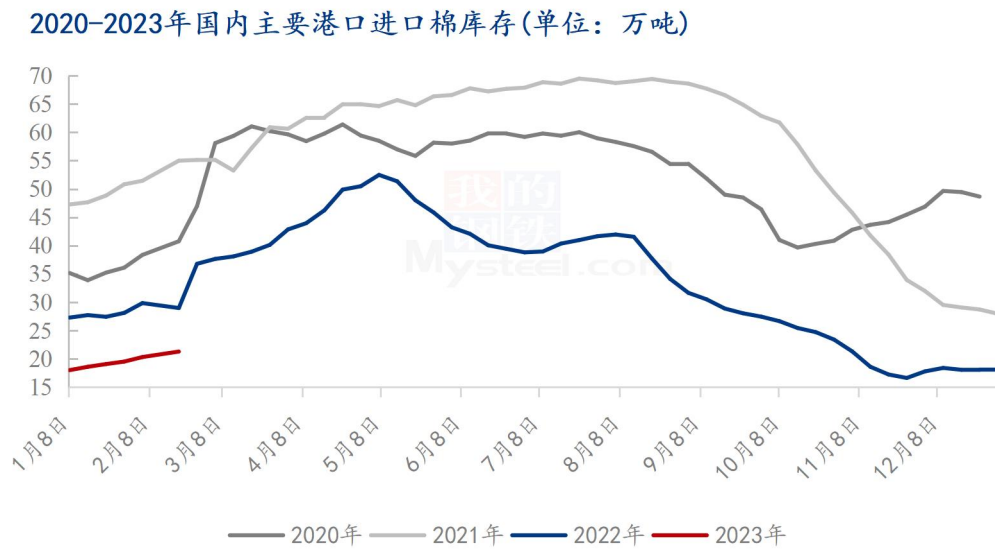
图 10 2020-2022 年度中国美棉累计签约情况

据美国农业部 (USDA) 报告显示，2023 年 1 月 27 日-2 月 2 日，2022/23 年度美国陆地棉出口签约量 59656 吨，创下销售年度新高，较前周增长 54%，较前 4 周平均水平增长 58%；出口装运量 47693 吨，较前周下降 1%，较前 4 周平均水平增长 17%。其中中国签约 19908 吨，装运 9148 吨。

2022/23 年度美国皮马棉出口签约量 295 吨，较前周明显下降，前 4 周平均下降 50%；出口装运量 1317 吨，较前周下降 25%，较前 4 周平均水平增长 4%。其中中国无签约，装运 250 吨。

2022/23 年度美棉总签约量 223.34 万吨，签约进度完成 85.5%；累计装运 110.73 万吨，装运率 49.6%。其中中国累计签约美棉 47.62 万吨，装运 33.7 万吨。

3.4 进口棉库存情况



数据来源: 钢联数据

图 11 2020-2023 年国内主要港口进口棉库存

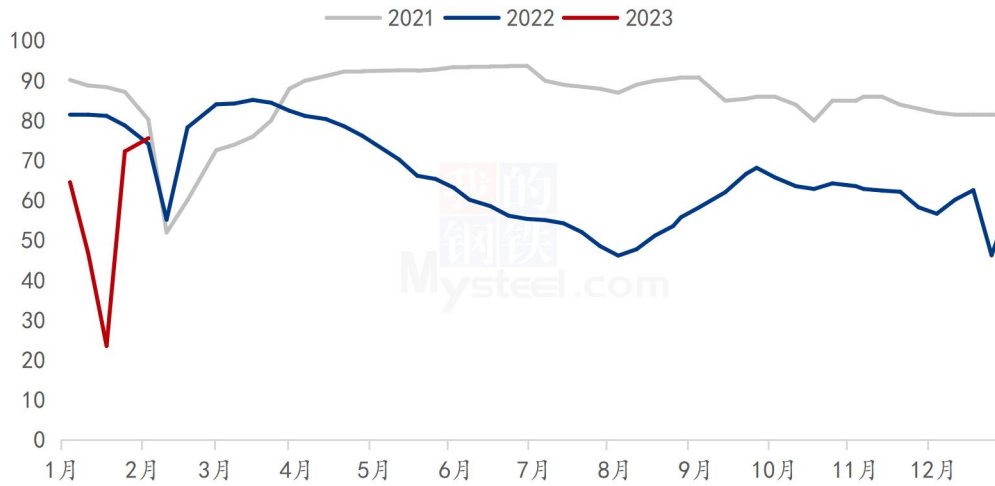
据 Mysteel 调研显示, 截至 2 月 10 日, 进口棉花主要港口库存周环比增加 4.%, 总库存 21.28 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 16.3 万吨, 周环比增 3.2%, 同比库存低 4.2%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 1.88 万吨, 其他港口库存约 3.1 万吨。

本周我国港口美棉、巴西棉大量到港, 虽市场询单问价好转, 但棉花成交及出库量不及同期; 整体下来, 主要港口棉花库存继续增加, 与同期库存差距逐步缩窄。

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 2 月 10 日，主流地区纺企开机负荷为 75.6%，周环比增幅 4.5%，同比增幅 39.6%；节后纺织市场陆续回暖，开机负荷增加，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

2020/21-2022/23年度新疆棉花加工利润走势（元/吨）

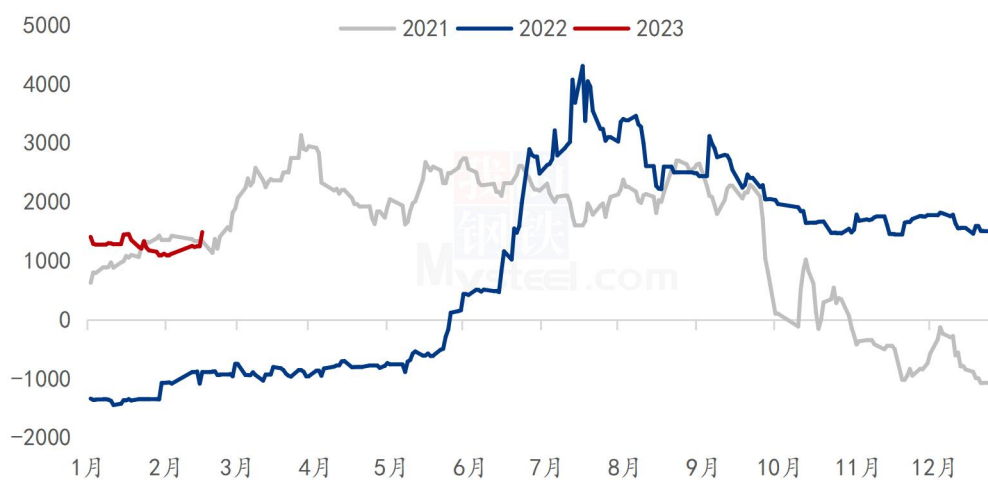


图 13 2020/21-2022/23 年度新疆棉花加工利润走势

截至本周五，新疆 400 型轧花厂预估平均利润 1712 元/吨，较上周减少 335 元/吨，轧花厂利润仍较好。

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 14 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 2 月 10 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 1489 元/吨，周环比增幅 32.7%；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

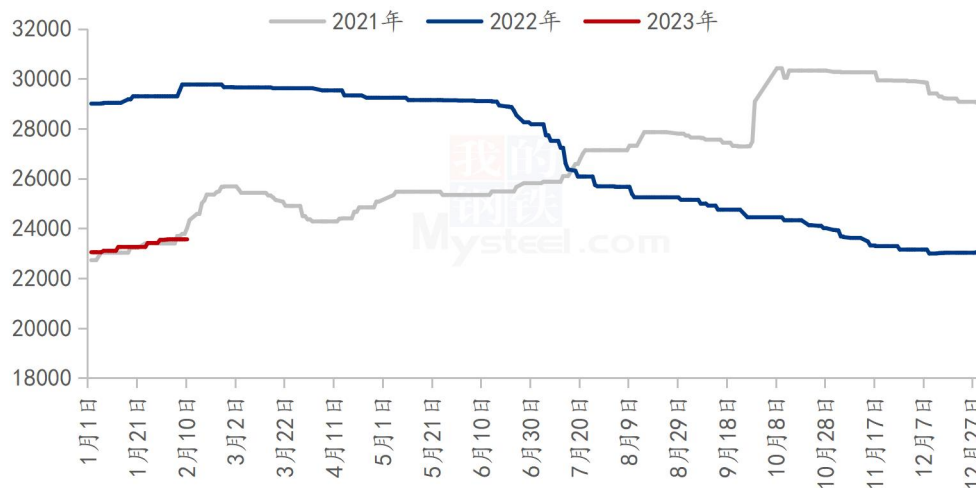
类别	2 月 3 日	2 月 10 日	涨跌
山东棉籽价格	3700	3720	+20
新疆棉籽价格	3130	3150	+20

数据来源：钢联数据

截至 2023 年 2 月 10 日，山东市场新疆棉籽价格 3720 元/吨左右，周环比上涨 20 元/吨；新疆市场新疆棉籽价格 3150 元/吨左右，周环比上涨 20 元/吨。疆外市场棉籽供应有限，但油厂开机率不高，棉籽价格上涨受限；疆内市场贸易商和轧花企业棉籽报价坚挺，油厂多谨慎观望。整体来看，因近期棉副产品行情一般，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 15 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 23561 元/吨，周环比持平，节后虽然市场恢复正常交易，但多投机需求为主，市场价格缺乏实际成交支撑，纺企采购原料心态谨慎，观望氛围浓郁，棉纱销售放缓，出货量下滑，购销淡稳，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

1、2023 年 1 月份，全国工业生产者出厂价格同比下降 0.8%，环比下降 0.4%；工业生产者购进价格同比上涨 0.1%，环比下降 0.7%。

2、美国上周初请失业金人数为 19.6 万人，为 6 周来首次上升，预期 19 万人，前值 18.3 万人。

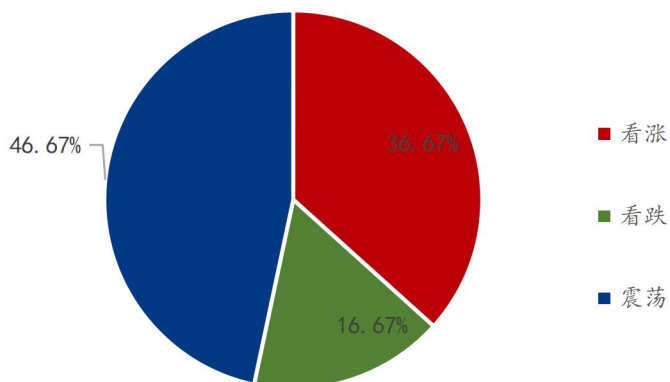
3、美国财长耶伦近日表示仍然希望能够访问中国，称在经济问题上加强与中国同领域官员的沟通很重要。对此，商务部新闻发言人束珏婷 2 月 9 日回应称，刘鹤副总理与耶伦今年 1 月在瑞士举行半天会谈，双方保持正常沟通非常重要，中方对耶伦希望访华持欢迎态度。

4、截止到 2023 年 2 月 10 日 24 点，2022 棉花年度全国共有 1052 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22101965包，检验重量498.40万吨。

第八章 市场心态解读

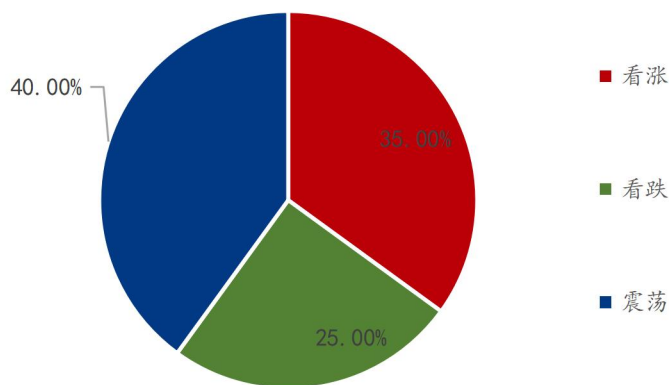
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 16 棉花贸易企业对后市心态

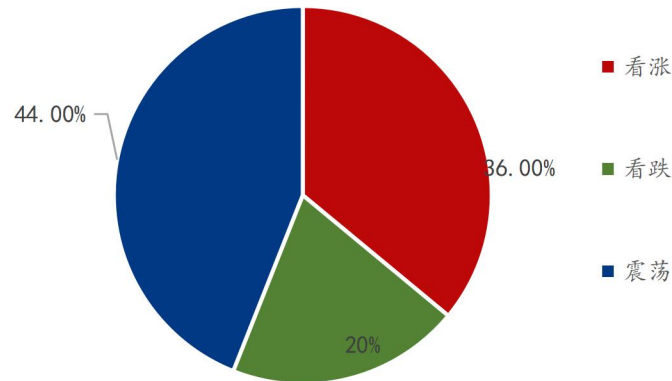
纺织企业对后市心态



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



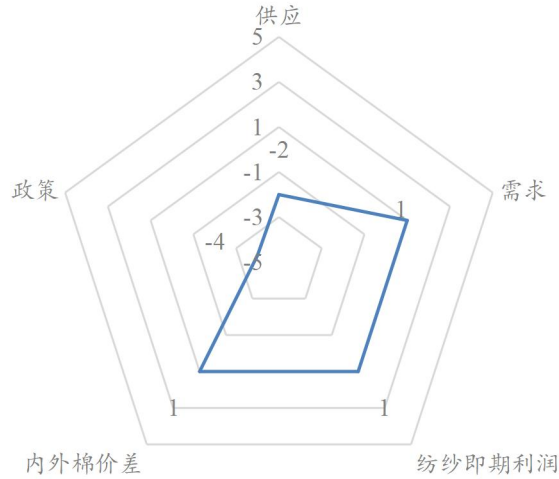
数据来源：钢联数据

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 36% 的看涨心态，20% 的看跌心态 44% 的震荡心态。最大看涨心态 36.67% 来源于棉花贸易企业，最大看跌心态 25% 来源于纺织企业，最大看震荡心态 46.67% 来源于纺织企业，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%。持看跌心态的主要逻辑是轧花厂维持正常加工节奏，新棉陆续入库，供应端充足；持看涨心态的主要逻辑是节后下游需求有所好转，订单稳定，叠加市场强预期提振；持震荡心态的主要逻辑是棉价震荡回调，纺企谨慎操作，市场保持观望心态；二是市场缺乏新的消息指引方向。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: 国内棉花供应充足, 新疆、山东等地部分轧花厂加工持续进行中。

需求: 纺织企业积极出货, 工厂排单情况有所差异, 整体情况不及往年同期, 纺企刚需拿货为主。

纺纱即期利润: 棉花价格跟随郑棉期价下跌, 纱线价格趋于稳定, 花纱价差小幅扩大, 利润空间有所增加。

内外棉价差: 内外棉价格下跌, 国内棉花价格跌幅领先国际棉花, 内外棉价差倒挂幅度稍有增加, 国产棉价格仍保有较大优势。

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 年新疆棉价格走势及预测图

从供应端来看，2022/23 年度新疆棉累计加工量已超过 2022 年同期，部分新疆轧花厂预计加工至 3 月份结束，国内供应呈现宽松局面。

从需求端来看，纺织企业积极出货，部分工厂排单至月底，整体原料采购需求向好，由于下游整体订单跟进不足，企业保持随用随买心态为主。

综合来看，国内棉花供应充足，当前纺织市场行情表现与预期有差距，宏观利空因素显现，棉价下跌，市场交投略有增量，观望情绪亦有所升温。因此，Mysteel 农产品预计未来一周棉花价格或震荡下跌，重点关注纺企接单情况及宏观面消息。

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