

棉花市场 月度报告

(2022年8月)



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

棉花市场月度报告

(2022年8月)

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

棉花市场月度报告	- 2 -
本月核心观点	- 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	- 6 -
2.4 内外棉价差分析	- 7 -
2.5 郑棉仓单数量统计	- 7 -
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 棉花进口数据	- 11 -
第四章 需求情况分析	- 12 -
4.1 纺企开机	- 13 -

第五章 库存分析.....	- 14 -
5.1 国产棉花库存情况.....	- 14 -
5.2 进口棉花库存情况.....	- 14 -
5.3 纺企原料库存情况.....	- 15 -
5.4 纺企纱线库存情况.....	- 17 -
第六章 利润情况分析.....	- 17 -
6.1 轧花厂加工利润.....	- 17 -
6.2 纺织厂纺纱即期利润.....	- 17 -
第七章 相关品分析.....	- 19 -
7.1 棉籽价格.....	- 19 -
7.2 棉纱价格.....	- 20 -
第八章 市场关注热点.....	- 20 -
第九章 市场心态解读.....	- 21 -
第十章 棉花后市影响因素分析.....	- 22 -
第十一章 行情预测.....	- 24 -

本月核心观点

海外棉花产需出现缺口，外棉期货大涨，郑棉主力小涨；棉花现货跟涨期货，但棉纱价格因需求增量不明显出现下跌；棉花商业库存依旧处于同期高位，下游纺企开机小幅上涨，但谨慎心理较强，关注后续新棉开秤价。

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		7月29日	8月31日	涨跌	单位
价格	全国皮棉均价	16054	16095	41	元/吨
	进口棉价格	19500	20600	1100	元/吨
	长绒棉价格	47500	43000	-4500	元/吨
	棉籽价格	3580	3500	-80	元/吨
	棉纱价格	25686	25145	-541	元/吨
	郑棉主力	14920	15015	95	元/吨
	ICE 美棉	96.33	112.20	15.87	美分/磅
供应	轧花企业开机	1.41	1.41	0	%
	皮棉公检情况	543.15	543.17	0.02	万吨
	棉花进口数据	16.3	11.8	-4.5	万吨
需求	纺企开机	46.2	55.8	9.6	%
库存	全国棉花商业库存	229.75	184.60	-45.15	万吨
	纺企原料库存	22.2	23.5	1.3	天
	纺企纱线库存	35.5	32.3	-3.2	天
利润	轧花厂加工利润	-5224	-5304	-80	元/吨
	纺纱即期加工利润	3026.6	2440.5	-586.1	元/吨

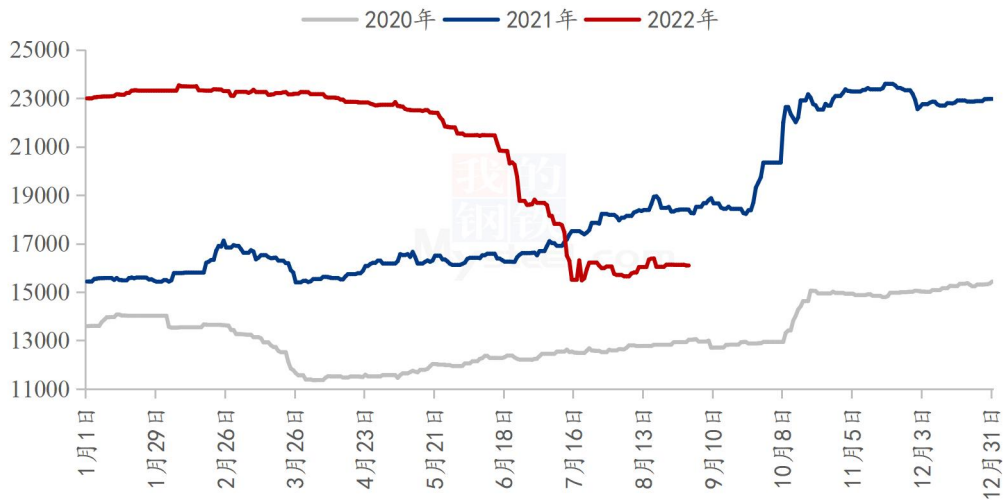
数据来源：钢联数据

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

截止 2022 年 8 月 31 日，全国 3128 皮棉均价 16095 元/吨，月环比上涨 0.26%，年同比下跌 12.45%。其中新疆市场 3128B 新疆机采棉价格 15600-15700 元/吨，手采棉 15750-16000 元/吨；内地市场棉花价格 3128B 新疆机采棉价格 16050-16350 元/吨，手采棉价格 16150-16650 元/吨。进入 8 月份，国内棉花价格运行走势表现平稳，贸易商和轧花企业顺势销售现有库存，下游纺企因订单不足保持随用随买的原料采购模式，棉花整体交投氛围较为清淡。9 月将至，传统旺季也即将来临，需求虽有所改善但程度有限，且新年度棉花即将大量上市且增产预期强烈，棉花供松需弱局面仍将对棉价有所压制。

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

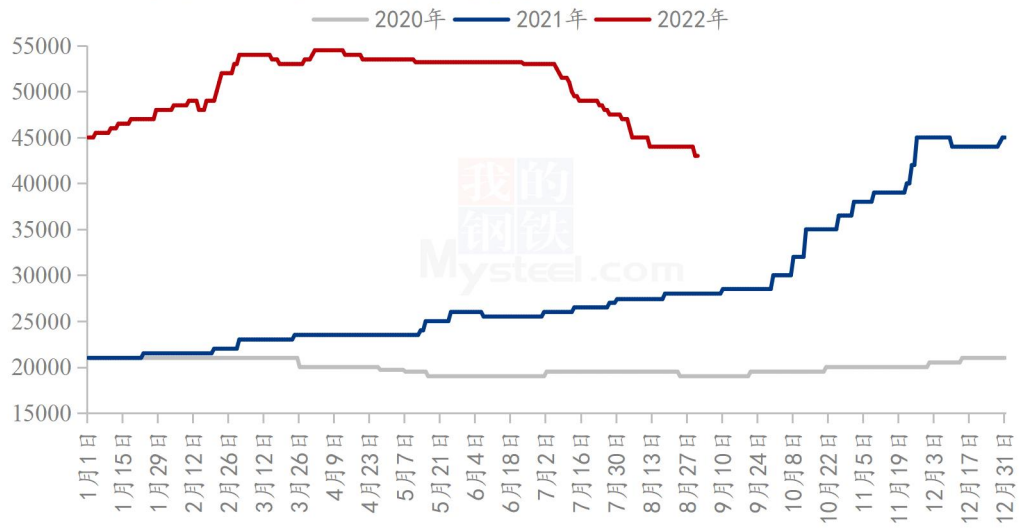
图 2 2020-2022 年青島港美棉 M1-1/8 人民币报价

青島港美棉 M1-1/8 人民币报价月度上涨 1100 元/吨，美金价格上调 10 美分/磅，棉企挺价意愿较强。当前青島港清关巴西棉 M1-1/8 基差结算净重价 20300-20500 元/吨，美金在库报价 130-132 美分/磅；清关 2021 年美棉 31-3-36 基差净重结算 20600-20800 元/吨，美金在库报价 138-139 美分/磅；2021 年贝宁棉 M1-1/8 基差价 18200-18300 元/吨，美金报价 131-132 美分/磅。

市场购销以纺企刚需补库为主，成交量环比略有好转，但以清关人民币货源为主。内外棉价格倒挂明显，外棉价格优势不佳，8 月进口棉市场购销不及新疆棉；港口保税、船期外棉成交更为清淡，基本有价无市。

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

新疆长绒棉价格持续下行，3137B 价格 43000 元/吨左右，月环比下跌 9.47%，同比上涨 53.57%。现货库存较少，下游刚需采购，走货不快，等待新棉上市。

2.2 郑棉主连价格分析

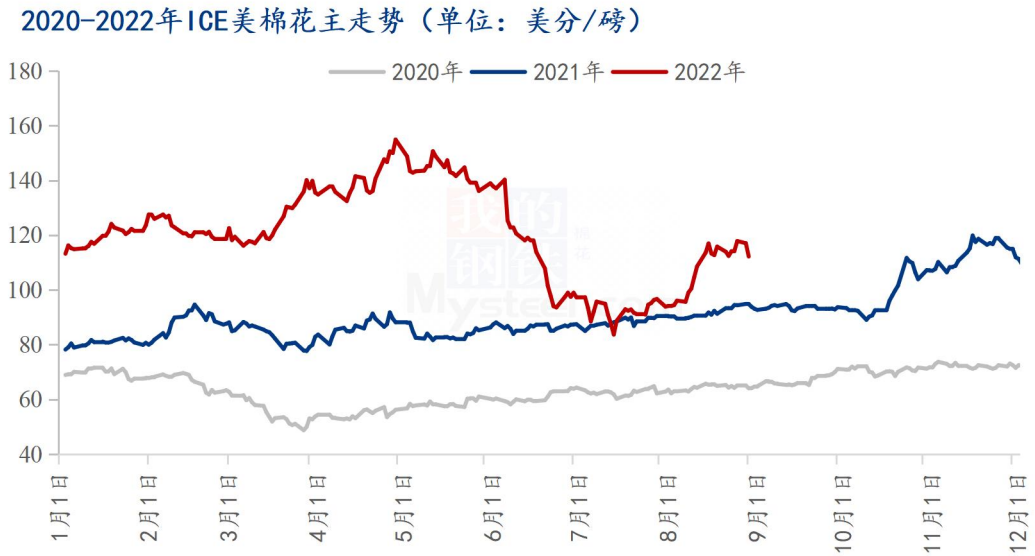


数据来源：钢联数据

图 4 2020-2022 年郑棉主连走势

郑棉主连小幅上涨，月度上涨 95 元/吨，涨幅 0.64%，收盘 15015 元/吨；盘中最高 15790，最低 13575，总手 1310.0 万手，增加 260.9 万手，持仓 45.8 万手，增加 24.2 万手，结算 14811；当前国内棉花成交依旧偏淡，临近新棉上市，市场关注开秤价格，旧棉结转库存偏高，供应压力较大，下游棉纱交投氛围一般，纺企随用随买。在下游没有明显需求回暖前提下，预计下月郑棉将维持横盘震荡格局。

2.3 ICE 美棉价格分析



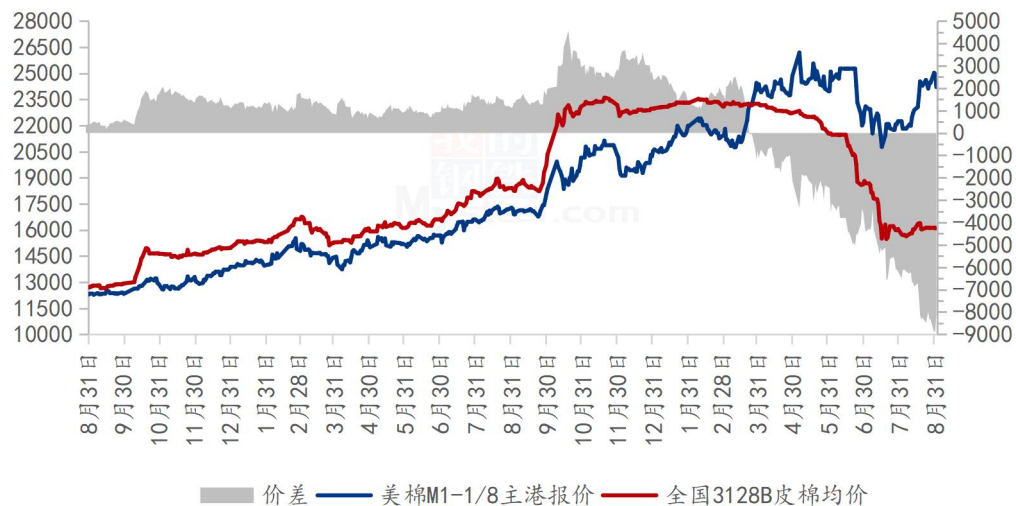
数据来源：钢联数据

图 5 2020-2022 年 ICE 美棉花主走势

ICE 美棉花主收于 112.20 美分/磅，月度上涨 15.52 美分/磅，涨幅 16.05%，盘中最高 119.59，最低 91.60，ICE 美棉期货月度呈震荡上行趋势，主要受 USDA 供需报告预测大幅调减美棉产量在市场上持续发酵的利多推动，临近收获期，棉花供应减少和新棉上市的压力同时存在，若美棉供应紧张的预期超过需求下降，市场维持强势概率不大。预计下月 ICE 美棉或继续保持弱势震荡格局。

2.4 内外棉价差分析

2020-2022年国内外棉价差（单位：元/吨）



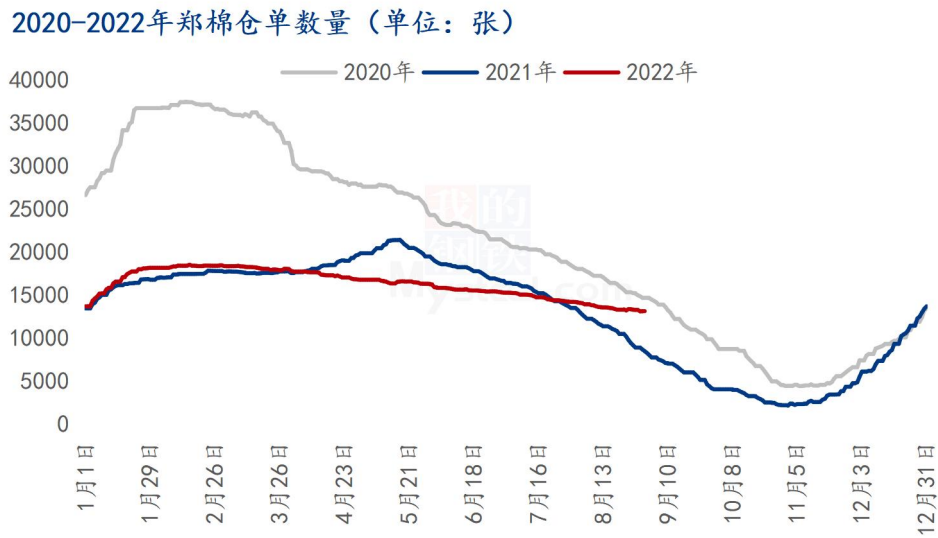
数据来源：钢联数据

图 6 2020-2022 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，截止至 8 月 31 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 24207 元/吨；国内 3128B 皮棉均价报 16095 元/吨；内外棉价差为-8112 元/吨。本月内外棉价差较上月倒挂加深-1920 元/吨，幅度达 31%，外强内弱格局明显。

外棉价格因美棉天气升水、巴西棉花减产预期而大幅上涨；国内棉花虽跟涨外棉，但因需求不佳、供应相对宽松，涨幅略低于外棉。8 月，外棉价格依旧处于高位，短期无明显大幅下跌趋势，故预计 9 月内外棉价差修复空间较小。

2.5 郑棉仓单数量统计



数据来源：钢联数据

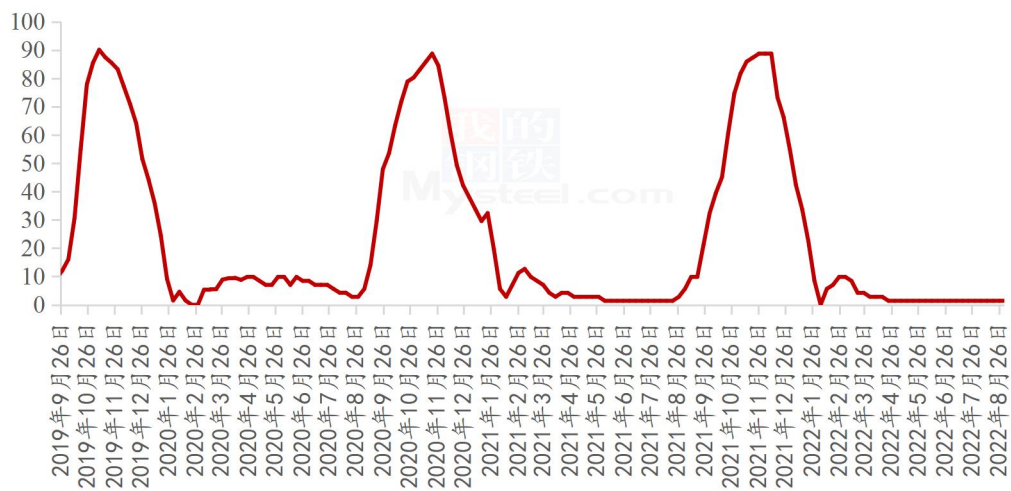
图 7 2020-2022 年郑棉仓单数量统计

截至 8 月 31 日，郑棉注册仓单 13103 张，较上一交易日减少 16 张；有效预报 779 张，较上一交易日减少 86 张，仓单及预报总量 13882 张，折合棉花 52.41 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 (%)



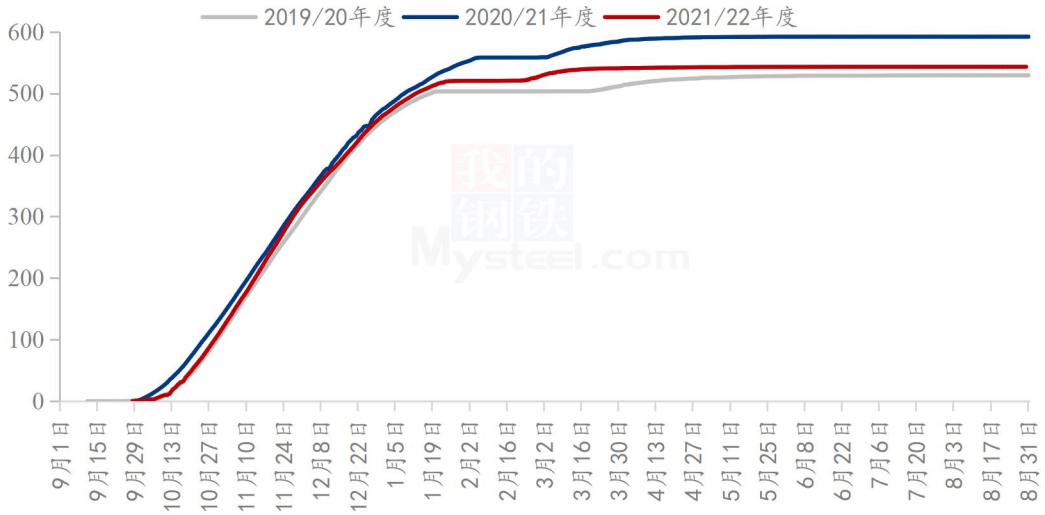
数据来源：钢联数据

图 8 2019-2022 年全国轧花企业开工率走势

截至 8 月 31 日，全国轧花企业开工率 1.41%，较 7 月 29 日持平。现阶段新年度籽棉零星上市，且下游纺织行情不佳，新疆、内地轧花企业多处于观望状态，个别厂家少量收购新棉试轧。在新年度籽棉大量上市前，预计全国轧花企业短期开机率仍维持低位。

3.2 皮棉公检情况

2019-2021年度中国棉花累计公检数据统计(单位:万吨)



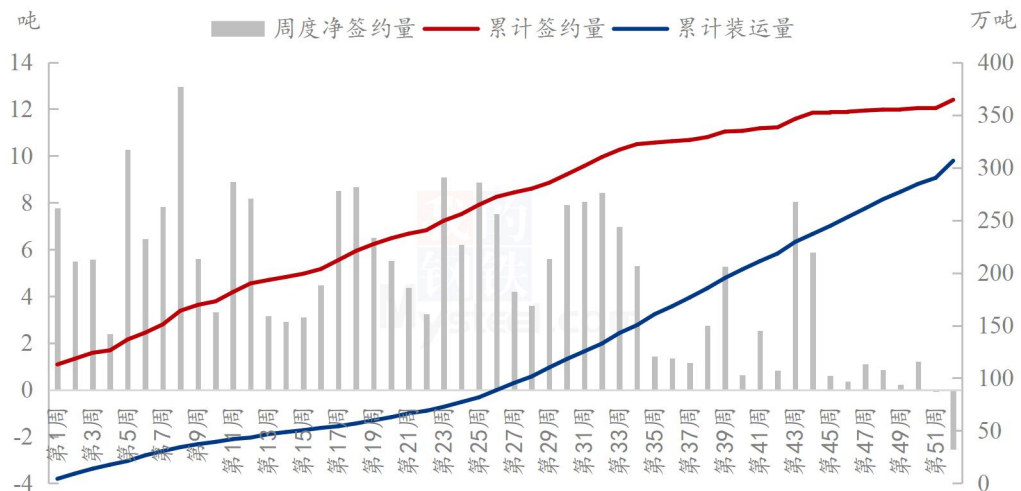
数据来源: 钢联数据

图 9 2019-2021 年度中国棉花累计公检数据统计

2021/22 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 8 月 30 日 24 点, 累计公检 24050080 包, 合计 5431730.1505 吨, 同比减少 8.26%; 其中, 锯齿细绒棉检验数量 23851968 包, 皮辊细绒棉检验数量 29245 包, 长绒棉检验数量 168867 包。

3.3 美棉周度出口情况分析

2021年度美国陆地棉签约情况



数据来源：钢联数据

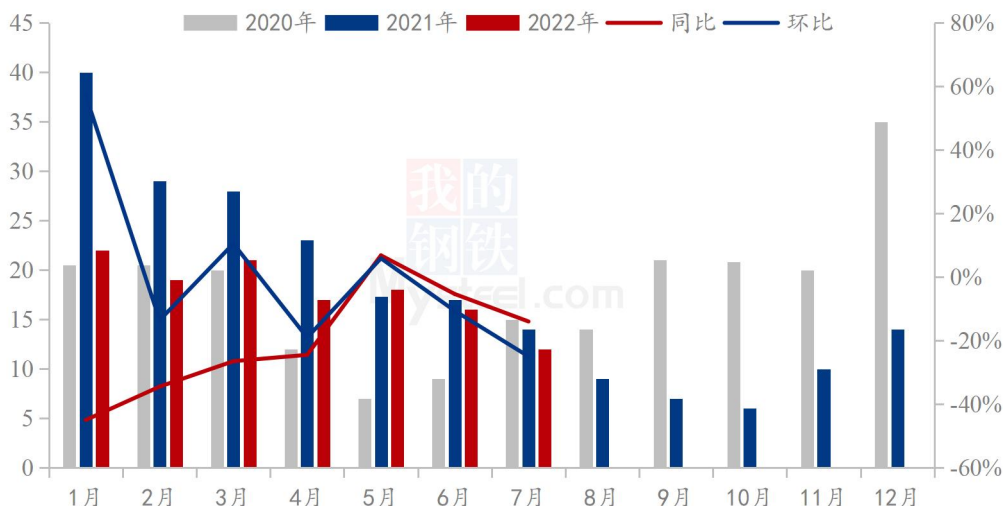
图 10 2021 年美国陆地棉签约情况

据美国农业部(USDA)报告显示，截至 2022 年 7 月 31 日，2021/22 年度美棉累计签约量 364.4 万吨，出口装运 306.5 万吨，装运率 84.10%。其中 2021/22 年度美国陆地棉出口装运量 299.2 万吨，比 2020/21 年度的 337.8 万吨下降 11%；皮马棉出口装运量 10.2 万吨，比 2020/201 年度的 17.1 吨下降 41%；美国 2021/22 年度陆地棉销售转结总计 54.2 万吨，皮马棉转结总计 0.69 万吨。

整体来看，上年度美棉签约进度 114%，处于近年较高水平，但装运方面因年度内前期国际运力紧张，装运势头持续偏弱，后在运力紧张程度缓解的情况之下虽有所恢复，但仍有大量棉花未能及时装运，因此装运量同比减少，导致结转总量同比增加。

3.4 棉花进口数据

2020-2022年中国棉花进口统计（单位：万吨）



数据来源：钢联数据

图 11 2020-2022 年中国棉花进口统计

据海关统计数据，2022年7月我国棉花进口量12万吨，环比减少4万吨，减幅25.0%；同比减少2万吨，减幅在17.0%。

2022年我国累计进口棉花126万吨，同比减少25.4%。2021/22年度(2021年9月-2022年7月)累计进口棉花163万吨，同比减少38.7%。

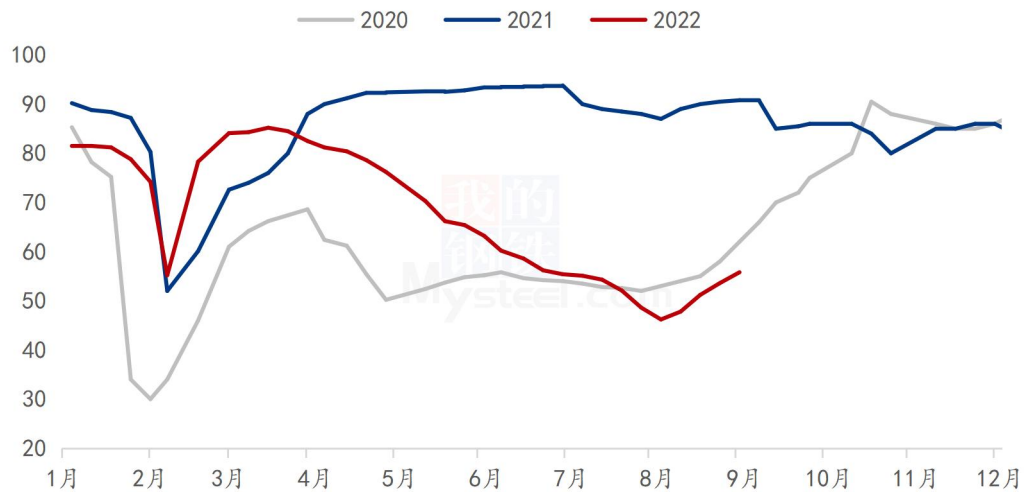
从当月棉花进口结构来看，美棉进口9.4万吨，位居第一，占当月进口量79.98%，环比减少28.94%；进口量第二位苏丹棉（0.7万吨），占比6.15%，环比增加145.58%；巴西棉进口量0.5万吨排在第三，占比3.83%，环比减少38.10%。

整体来看，7月中国棉花进口总量环同比下降，累计总量同比减幅超四分之一，棉花进口均价大涨；主因我国棉花需求减弱、海外棉花供应减少导致进口量变化较大、各主产国棉价在天气升水及减产预期下价格上涨；后续8月数据预计依旧保持低位。

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

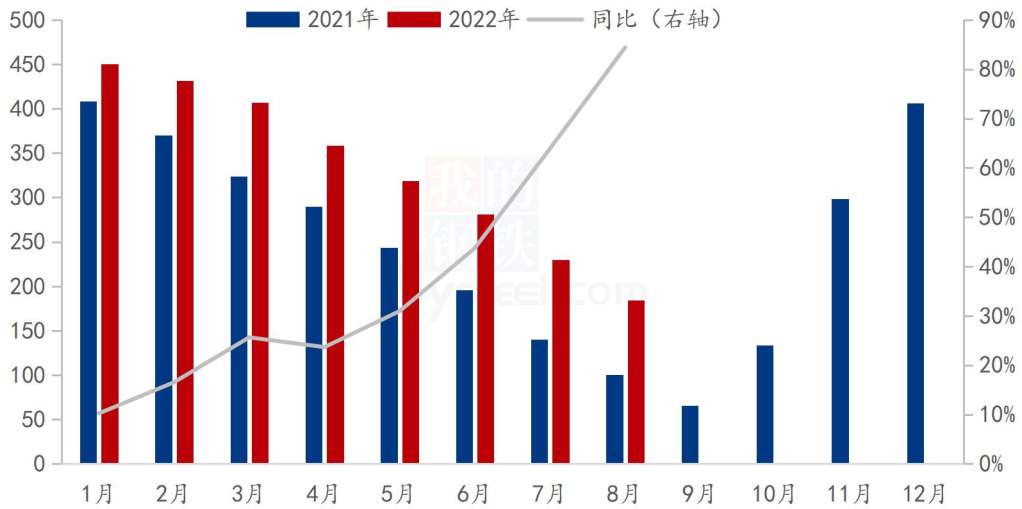
图 12 2020-2022 主流地区纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 8 月底，主流地区纺企开机负荷为 55.8%，月环比增幅 20.7%，同比减幅 38.6%。8 月初开始，下游订单有所增加，广东、浙江以及江苏等市场开机率均有不同程度的好转，部分库存较低的厂商开始少量逐步备货，随着纺织旺季的到来，预计纺企开机率或将逐步好转。

第五章 库存分析

5.1 国产棉花商业库存情况

2021-2022年国产棉花库存情况（单位：万吨）

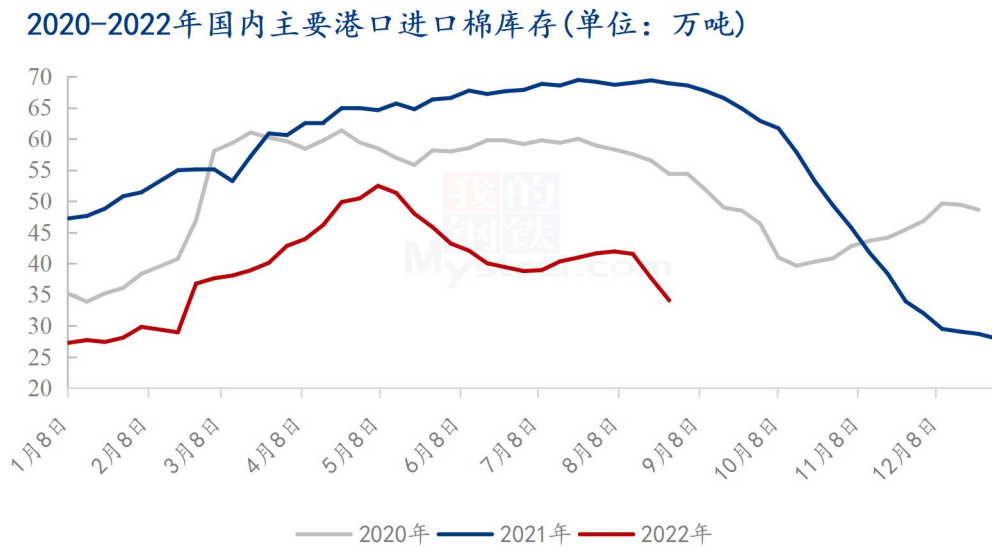


数据来源：钢联数据

图 13 2021-2022 年棉花商业库存情况

8月国产棉花商业库存呈现小幅收窄趋势，总量184.60万吨，较7月减少45.15万吨，环比减幅19.65%，较2021同期增加84.50万吨，同比增幅84.42%。库存同比增加的主要原因：一是轧花厂销售进度缓慢，生产端库存积压；二是棉花价格跌宕起伏，纺企谨慎观望，采购意愿偏低。三是下游需求疲软，纺企订单低迷，原料消耗较少。当前供应端仍较充足，临近新棉上市，下游谨慎操作，预计下月棉花商业库存小幅收窄。

5.2 进口棉花库存情况



数据来源: 钢联数据

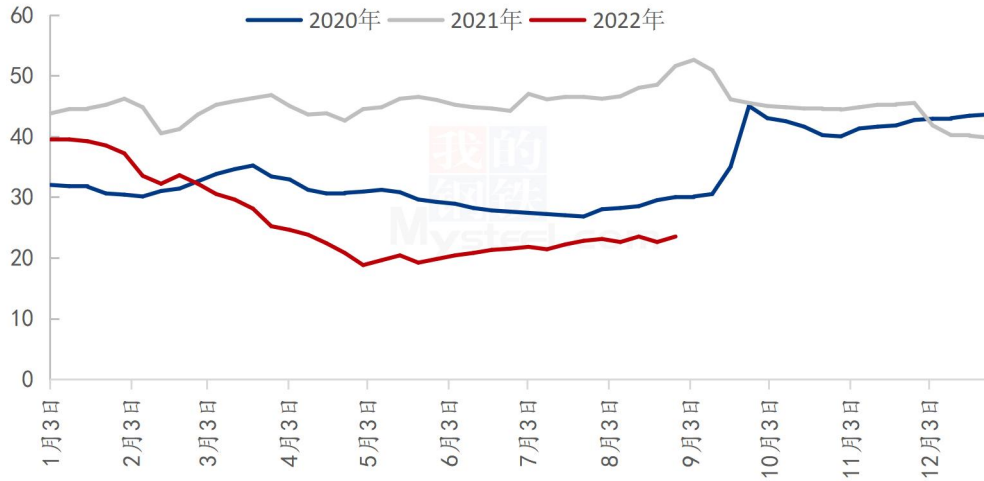
图 14 2020-2022 年国内主要港口进口棉库存

据 Mysteel 调研显示, 截止至 8 月 26 日, 进口棉花主要港口总库存约 34.1 万吨, 月环比降 6.87 万吨, 减幅 16.8%; 年同比低 34.83 万吨, 减 50.5%。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 22.1 万吨, 月环比减 16.6%, 同比库存低 46.4%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 3.7 万吨, 其他港口库存约 8.7 万吨。

本月港口棉花商业库存呈现明显下跌趋势, 主因进口棉商业库存转非流转库存存在, 其次纺织市场刚需补库及外棉到港量锐减, 导致仓库外棉商业库存变化较大。

5.3 纺企原料库存情况

2020-2022年主流地区纺企库存天数



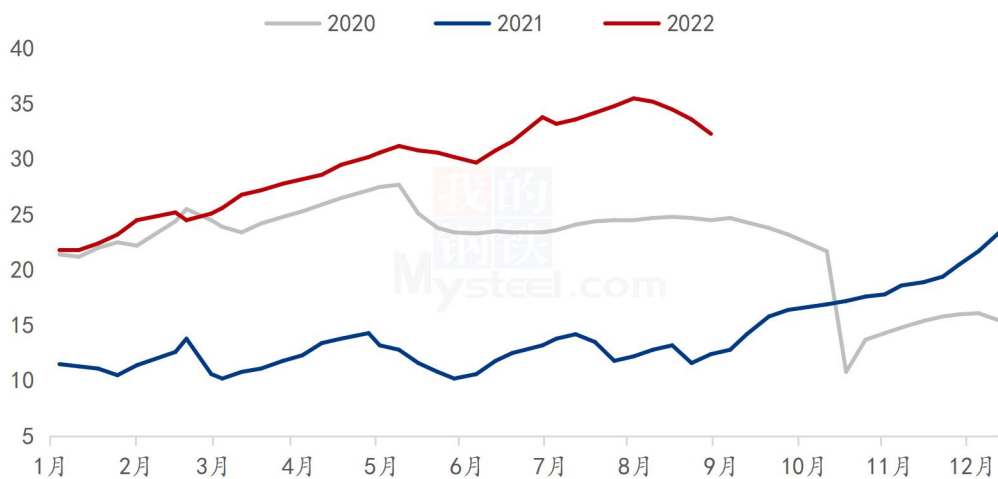
数据来源：钢联数据

图 15 2020-2022 年主流地区纺企棉花库存天数

据 Mysteel 农产品数据监测，截止 8 月底，主流地区纺企棉花库存折存天数为 23.5 天，月环比增幅 5.86%，同比减幅 54.46%。由于订单有所好转，纺企采购热情升温，整体原料库存较 7 月小幅增加。但临近新棉开秤，纺企原料节奏仍偏谨慎，随采随用为主，预计下月纺企原料库存趋势平稳。

5.4 纺企纱线库存情况

2020-2022年主流地区纺企纱线库存情况(单位：天)



数据来源：钢联数据

图 16 2020-2022 年主流地区纱线库存情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 8 月底，主要地区纺企纱线库存为 32.3 天，月环比减幅 9.01%，同比增幅 160.48%。下游订单略有回暖，中低支纱排单紧凑，纺企严格控制产销，避免资金压力及胀库风险，当前谨慎操作观望以待，纺企纱线库存依旧处于高位。

第六章 利润情况分析

6.1 轧花厂加工利润

截至本周五，新疆 400 型轧花厂（按均利润-5304 元/吨，较 7 月下降 80 元/吨/吨，轧花厂资金亏损严重。

6.2 纺织厂纺纱即期利润



数据来源：钢联数据

图 17 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 8 月底，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 2440.5 元/吨，月环比减幅 19.3%，同比增幅 7.4%。棉花价格上涨，纺企纺纱即期利润有所减少。

第七章 相关品分析

7.1 棉籽价格

表 2 棉副价格汇总

单位：元/吨

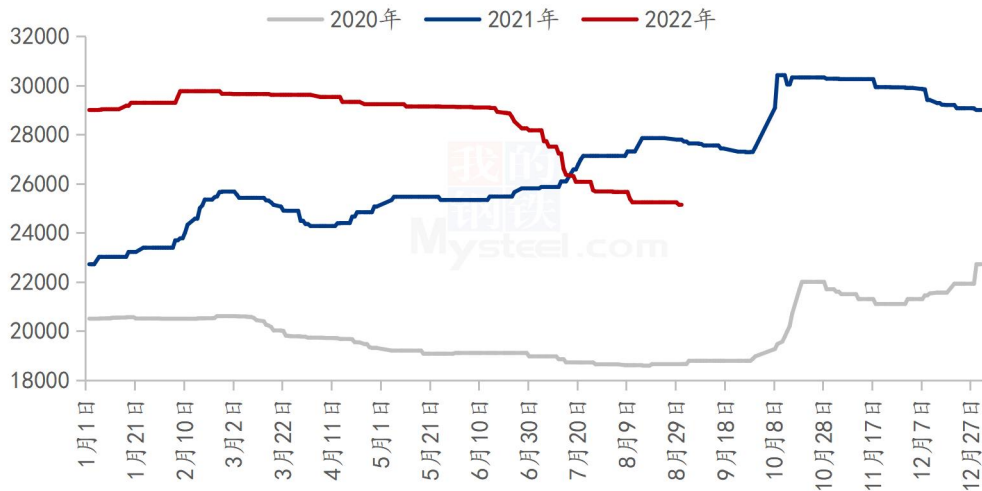
类别	7月29日	8月31日	涨跌
山东棉籽价格	4010	3980	-30
新疆棉籽价格	3580	3500	-80

数据来源：钢联数据

截至8月31日，山东市场新疆棉籽价格3980元/吨左右，月环比下跌30元/吨；新疆市场新疆棉籽价格3500元/吨左右，月环比下跌60元/吨。跟随豆粕、豆油价格，棉粕、棉油价格相对稳定，且货源供应量有限，厂家持价出货；棉短绒因下游需求不佳，价格走弱；棉壳整体库存较大，走货压力明显，棉副产品行情整体表现弱稳。现阶段油厂多处于停机检修状态，采购棉籽需求薄弱，棉籽价格承压运行；随着9月份新年度棉籽逐步上市，货源供应增加，棉籽价格跌势或将小幅加深。

7.2 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 18 2020-2022 年纯棉 32s 环锭纺价格走势

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 8 月底，全国纯棉 32s 环锭纺均价 25145 元/吨，月环比跌幅 2.1%，同比跌幅 9.5%。市场偏空情绪依然较浓烈，观望氛围浓郁，纺企出货节奏放缓，一单一议，采取快进料，快生产、快销售的经营模式，尽可能的减少产品积压，局部议价优惠空间有所放大，下游采购普遍压价，预计短期棉纱价格震荡运行。

第八章 市场关注热点

1、当地时间 8 月 30 日，美联储“三号人物”纽约联储主席威廉姆斯表示，美联储可能需要在某个时候将利率升至 3.5% 才能实现他们的目标。国联邦基金利率目前处于 2.25%-2.5% 的区间，如果要将其利率升至 3.5%，则意味着将超出美联储所谓的中性利率水平。

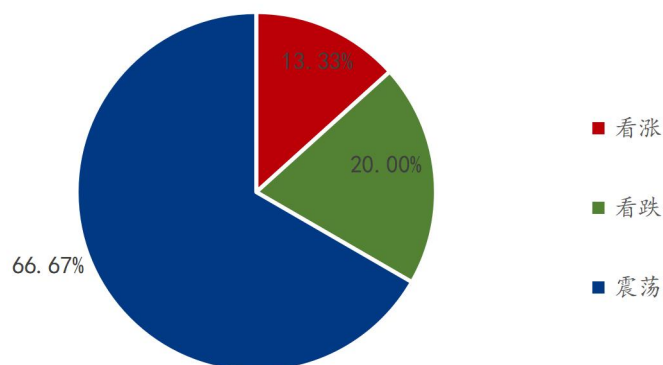
2、8 月份，制造业采购经理指数（PMI）为 49.4%，低于临界点，比上月上升 0.4 个百分点，制造业景气水平有所回升。

3、当地时间 8 月 30 日，德国联邦统计局发布的初步数据显示，德国 8 月通胀率升至 7.9%，较前一个月增长 0.3%，连续 6 个月突破 7%。

4、2022 年中央储备棉轮入工作自 7 月 13 日开启，截至 8 月 31 日累计挂牌轮入 21.5 万吨，实际成交 58480 吨，成交率 27.20%；轮入最高成交价 16490 元/吨，最低成交价 15658 元/吨。

第九章 市场心态解读

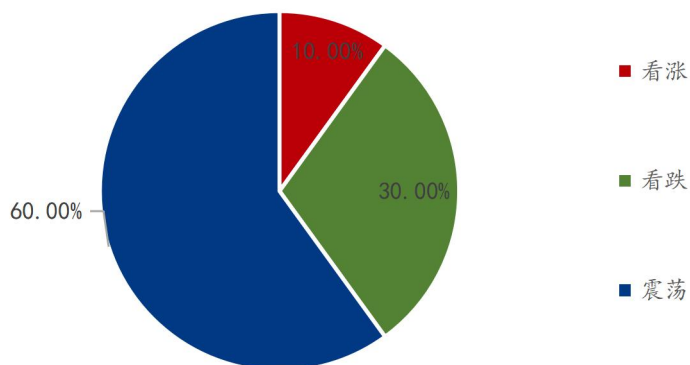
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 19 棉花贸易企业对后市心态

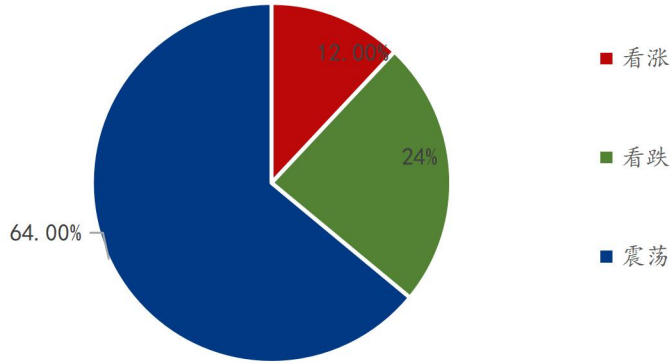
纺织企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 20 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 21 各方主体对后市看法

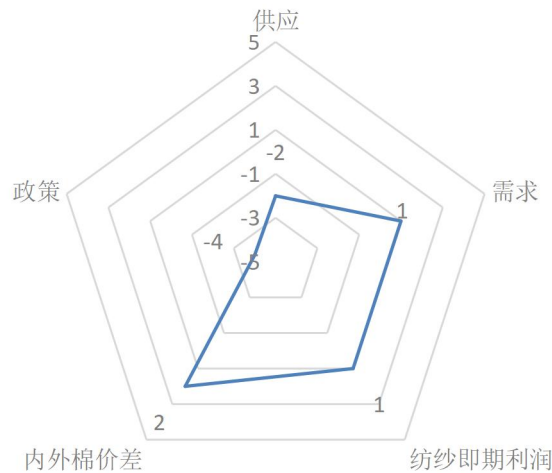
本周 Mysteel 农产品统计 50 家样本企业下月对棉价的预期，其中棉花贸易企业 30 家，纺织企业 20 家。从统计情况来看，其中有 12% 的看涨心态，24% 的看跌心态，64% 的震荡心态。其中最大看震荡心态 66.67% 来源于棉花贸易企业，最大看跌心态 30% 来源于纺织企业，最大看涨心态 13.33% 来源于贸易商。

总体观察分析图表，下月依旧呈现震荡调整为主。看涨心态月度减少 10%，看跌心态月度增加 2%，看震荡心态月度增加 8%。持看跌心态的主要逻辑为下游纺企订单表现一般，纺企成品库存累库，市场悲观情绪浓郁；持看涨心态的主要逻辑为传统金九银十旺季临近，市场需求有望恢复。

持震荡心态的主要逻辑，一是当前棉花基本面情况稳定，利空情绪已释放，等待新消息指引。二是收储价格托底，下方支撑性较强。三是棉花外盘走势坚挺，对郑棉有引导作用。

第十章 棉花后市影响因素分析

棉花后市影响因素分析



数据来源：钢联数据

图 22 棉花后市影响因素分析

影响因素分析：

供应：2021 年度棉花商业库存结转库存高于往年同期，其中国产棉库存较 2021 年同期增加 84.5 万吨，同比增幅 84.42%。

需求：国内纺企库存压力逐渐释放，开机率月环比增幅 20.7%，同比减幅 38.6%，原料采购积极性略有提高。

纺纱即期利润：8 月底全国环纺 C32s 纺纱即期利润 2440.5 元/吨，月环比减幅 19.3%，同比增幅 7.4%。

内外棉价差：8 月底内外棉价差为-8112 元/吨，月环比扩大 31%，国产棉价格优势明显。

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。

第十一章 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 23 2021-2022 年新疆棉价格走势预测

从供应端来看，本月 2021/22 年度新疆棉轮入成交 18800 吨，成交率 13.62%；国内棉花供应充足，库存高于往年同期，新疆棉消费受抑制；受不利天气影响，美国、巴基斯坦等棉花产量预期下调。

从需求端来看，8 月纺织市场行情边际向好，部分企业库存压力缓解，但纱厂接单不足，整体情况弱于同期，传统旺季预期暂不强烈。

综合来看，国内棉花供大于需，新年度棉花即将上市，市场预期籽棉价格偏低；因出现不利天气及 8 月 USDA 美棉预估值或存在偏差，预期 9 月 USDA 报告偏空；美联储将于 9 月 20 日至 21 日召开货币政策会议，鹰派信号较强；因此，Mysteel 预计 9 月棉花价格或大幅下跌，关注籽棉开秤价及纺企接单表现。

资讯编辑：刘美 021-66896764

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100