

棉花市场 月度报告

(2022年10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10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	- 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 棉花进口数据	- 12 -
第四章 需求情况分析	- 13 -
4.1 纺企开机	- 13 -

第五章 库存分析	14
5.1 国产棉花商业库存情况	14
5.2 进口棉花库存情况	15
5.3 纺企原料库存情况	16
5.4 纺企纱线库存情况	17
第六章 利润情况分析	18
6.1 轧花厂加工利润	18
6.2 纺织厂纺纱即期利润	18
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	23
第十一章 行情预测	24

本月核心观点

棉花价格下跌，为了规避风险，纺厂随用随采，棉花供需弱格局将继续维持，终端需求跟进一般，下游压价采购，成交略显僵持，预计短期棉市弱势震荡运行。

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30日	10月31日	涨跌	单位
价格	全国皮棉均价	15890	15866	-24	元/吨
	进口棉价格	20300	18100	-2200	元/吨
	长绒棉价格	41000	40000	-1000	元/吨
	棉籽价格	3300	3430	130	元/吨
	棉纱价格	24445	23936	-509	元/吨
	郑棉主力	13420	12485	-935	元/吨
	ICE 美棉	85.25	72.11	-13.13	美分/磅
供应	轧花企业开机	28.17	52.11	23.94	%
	皮棉公检情况	0.21	58.39	58.18	万吨
	棉花进口数据	11	8.9	-2.1	万吨
需求	纺企开机	65.8	63.6	-2.2	%
库存	全国棉花商业库存	143.88	113.15	-30.37	万吨
	纺企原料库存	25.3	21.3	-4	天
	纺企纱线库存	28.5	29.3	0.8	天
利润	轧花厂加工利润	4585	1826	-2759	元/吨
	纺纱即期加工利润	1966	1483.4	-482.6	元/吨

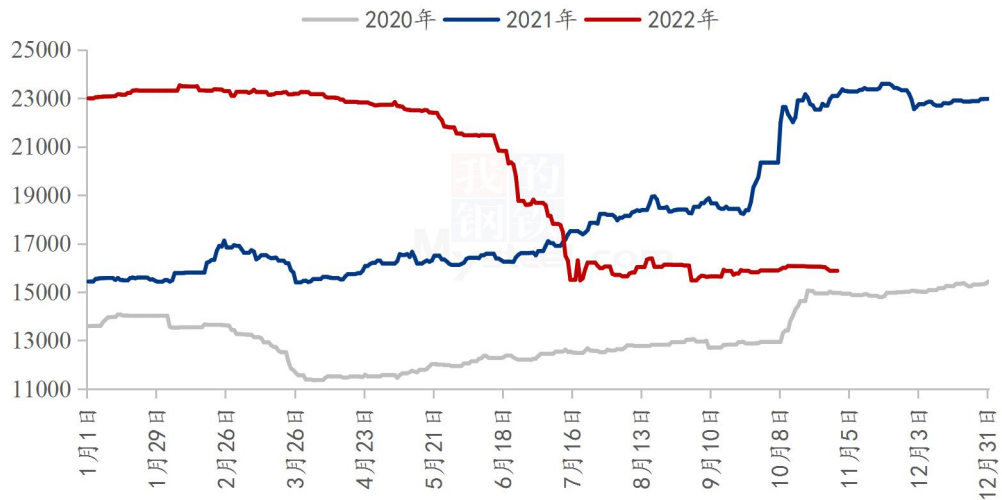
数据来源：钢联数据

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）



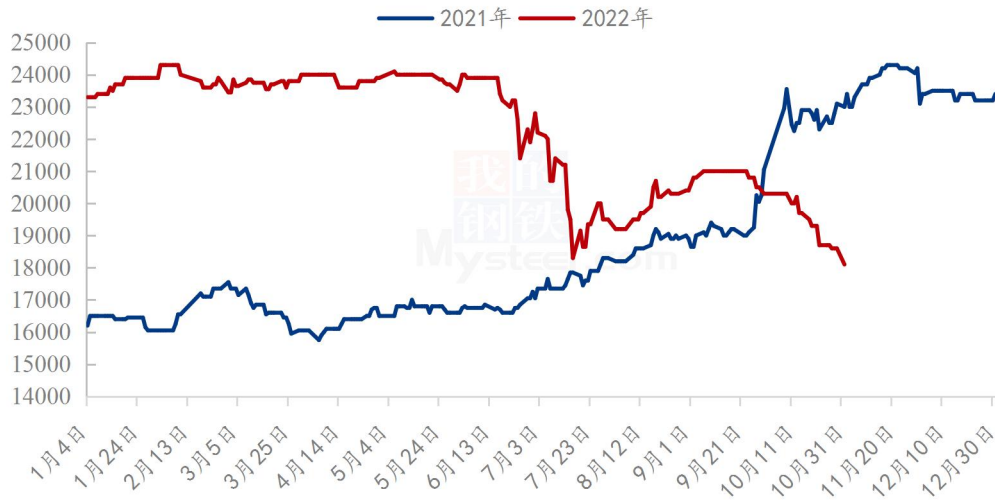
数据来源：钢联数据

图 1 2020-2022 年国内 3128 棉花价格走势

截止 2022 年 10 月 31 日，全国 3128 皮棉均价 15866 元/吨，月环比下跌 0.15%。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 15900-16200 元/吨，手采棉价格 16000-16500 元/吨。受基本面偏弱及外部环境利空影响，郑棉期价连续走低，棉花现货价格相对抗跌，主要由于疫情防控使得新棉上市步伐缓慢，供应压力后置，其中因疆内货物出疆发运不畅，内地库价格跌幅小于新疆库。伴随现货价格走低，籽棉价格也出现回落，目前新疆市场机采籽棉价格 5.6-5.9 元/公斤，手采籽棉价格 6.7-7.1 元/公斤，内地市场手采籽棉价格 7.9-8.4 元/公斤，衣分均为 40%。

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

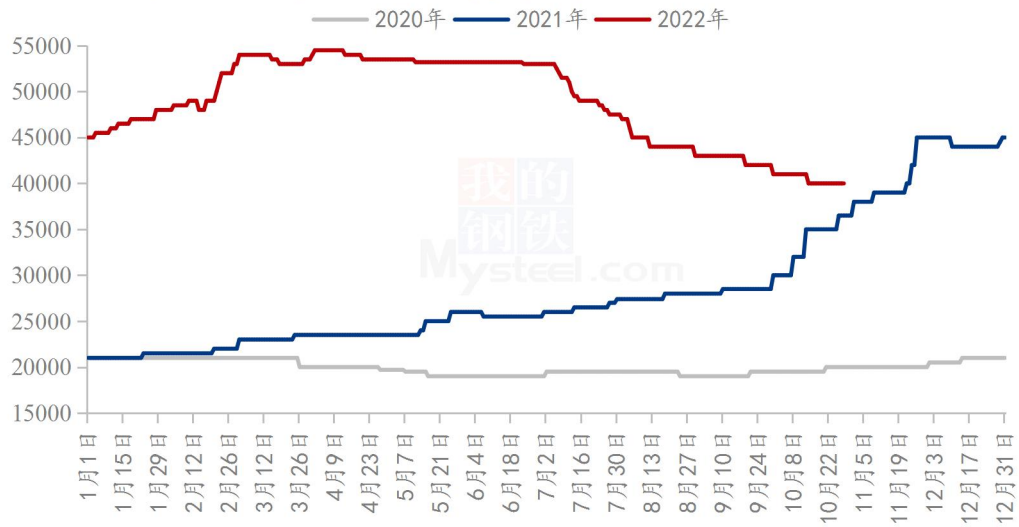
图 2 2020-2022 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

据 Mysteel 数据显示, 截止至 10 月 31 日, 青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价 18100 元/吨, 月度下跌 10.8%。当前青岛港清关巴西棉 M1-1/8 一口价净重结算 17600-17800 元/吨, 美金在库报价 95-96 美分/磅; 清关 2021 年美棉 31-3-36 一口价净重结算 18000-18200 元/吨, 美金在库报价 99-100 美分/磅; 2021 年贝宁棉 M1-1/8 基差价 16700=16800 元/吨。

市场购销以纺企刚需补库为主, 成交量环比略有好转。近期内外棉价格大幅修复, 叠加外贸溯源订单存在, 新疆库棉花流通不畅等因素, 10 月进口棉市场购销相对持稳; 港口保税、船期外棉询单问价随着期货大跌也有所增加, 询单、问价略有回暖。

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

10月31日，2021年度新疆长绒棉3137B价格40000元/吨左右，月环比下跌2.44%，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。10月中旬籽棉收购价格下跌0.4元/公斤至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

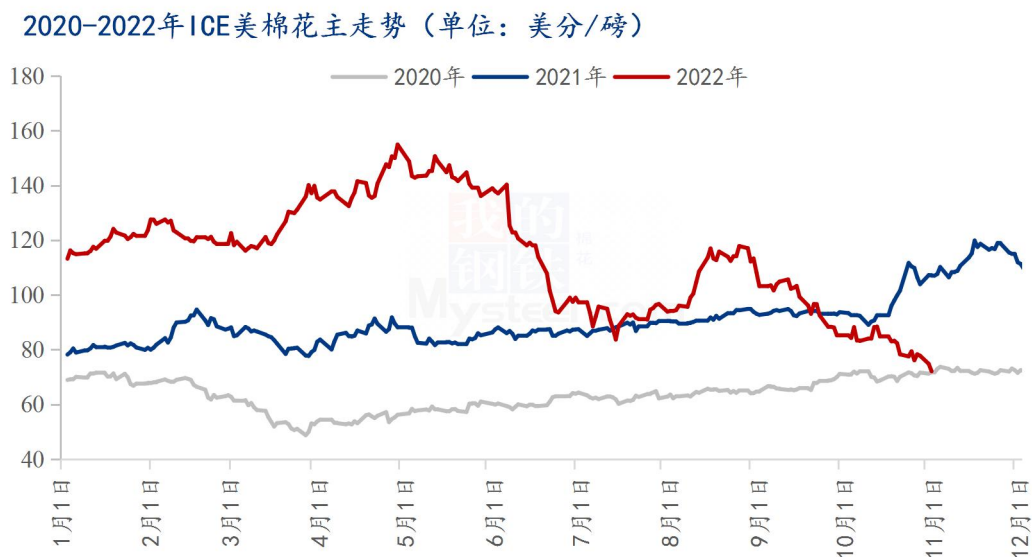


数据来源：钢联数据

图 4 2020-2022 年郑棉主连走势

郑棉主连大幅下跌，月度下跌 935 元/吨，跌幅 6.97%，收盘 12485 元/吨；盘中最高 13975，最低 12270，总手 907.4 万手，减少 234.2 万手，持仓 58.0 万手，增加 49438 手，结算 13370；当前国内棉花价格维持弱势下跌，新疆机采棉采摘收尾、收购提速，下游纺织市场需求进一步走淡，叠加疫情影响，部分地区纺织企业产销进度持续放缓，市场对后市更加悲观，国内棉花价格继续下跌，预计下月郑棉将维持弱势震荡格局。

2.3 ICE 美棉价格分析



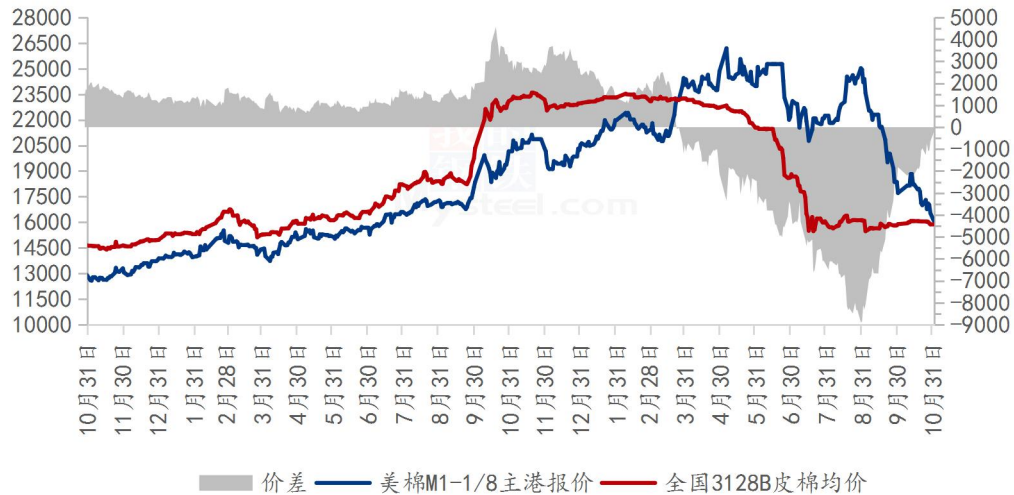
数据来源：钢联数据

图 5 2020-2022 年 ICE 美棉花主走势

ICE 美棉花主收于 72.11 美分/磅，月度下跌 13.23 美分/磅，跌幅 15.50%，盘中最高 90.52，最低 71.76，ICE 美棉期货月度呈大幅下挫态势，主要受美棉周度签约下降、美元指数反弹以及新棉收获进入高峰等因素拖累。当前宏观环境仍处于极度不稳定的状态，美联储加息对经济和棉花需求影响较大。预计下月 ICE 美棉或保持弱势下行格局。

2.4 内外棉价差分析

2020-2022年国内外棉价差（单位：元/吨）



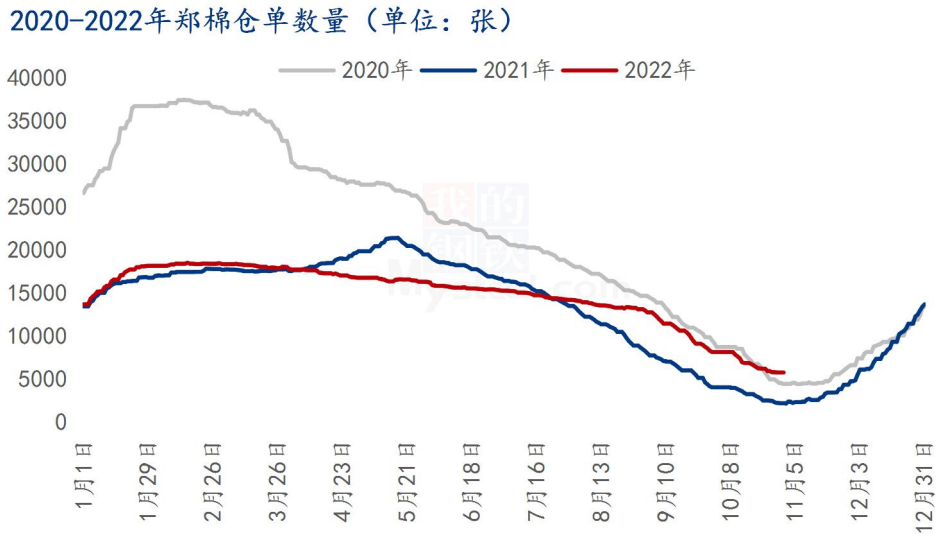
数据来源：钢联数据

图 6 2020-2022 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，截止至 10 月 31 日，内外棉价差为-208 元/吨，月度收窄 88.59%。当前，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 16074 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 15866 元/吨；内外棉价差月度大幅收窄。

外棉价格因美元走强、需求担忧而月度大幅承压；国内棉花虽跟跌外棉，但因需求存在、新冠疫情导致棉花流通受阻而月度跌幅明显小于外棉。整体来看，内外棉价差 10 月大幅修复，后续转为正价差概率较大。

2.5 郑棉仓单数量统计



数据来源：钢联数据

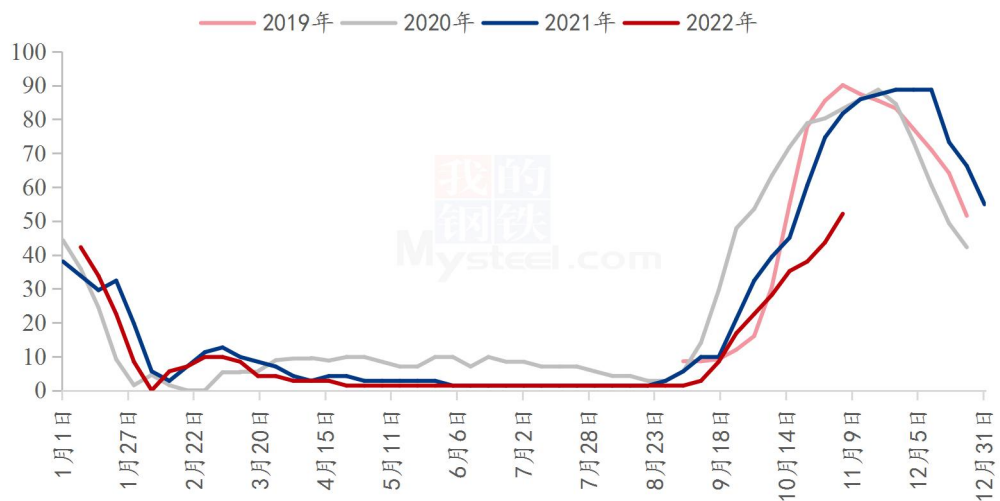
图 7 2020-2022 年郑棉仓单数量统计

截至 10 月 31 日，郑棉注册仓单 5718 张，较上一交易日减少 40 张；有效预报 28 张，较上一交易日无增减，仓单及预报总量 5746 张，折合棉花 22.98 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 (%)



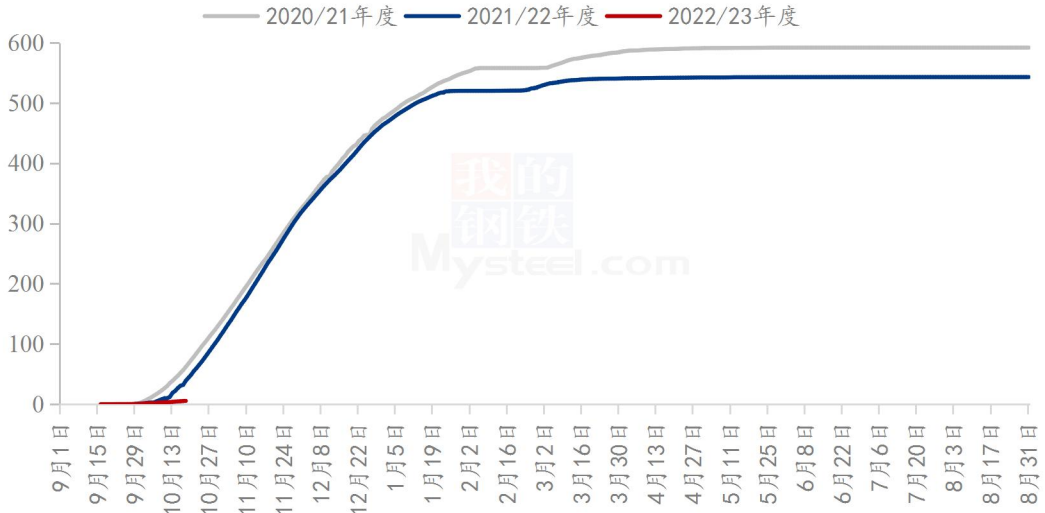
数据来源：钢联数据

图 8 2019-2022 年全国轧花企业开工率走势

截至 10 月 31 日，全国轧花企业开工率 52.11%，月环比上涨 23.94%，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，在疫情防控严格和棉纺行情不佳的影响下，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)



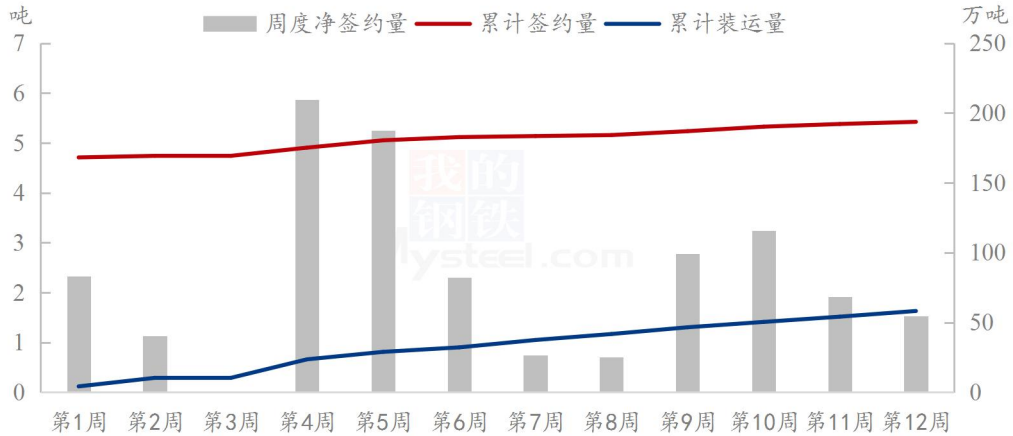
数据来源: 钢联数据

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, 为落实疫情防控工作要求, 内地公检人员无法顺利到位, 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

2022年度美国棉花签约装运情况



数据来源：钢联数据

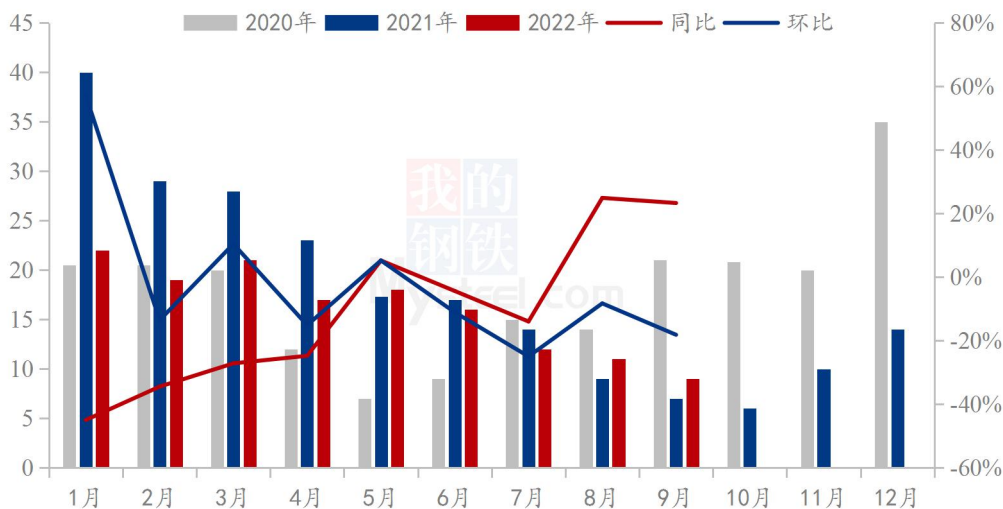
图 10 2021 年美国陆地棉签约情况

据美国农业部 (USDA) 报告显示，截至 2022 年 10 月 20 日当周，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 30.0%。其中 2022/23 年度美国陆地棉累计签约 191.37 万吨，累计出口装运 57.76 万吨；皮马棉累计签约 2.33 万吨，累计出口装运 0.46 万吨。

整体来看，新年度美国棉花销售受需求担忧、高价抑制利润等因素导致棉花签约进度放缓，全球陆续出现存毁约情况；装运方面因国际运力缓解持续高位运行，中国市场装运依旧处于主要位置。

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9月我国棉花进口量8.9万吨，环比比（10.7万吨）减少17.10%，同比（7.3万吨）增加21.27%。2022年我国累计进口棉花145万吨，同比减少21.6%。

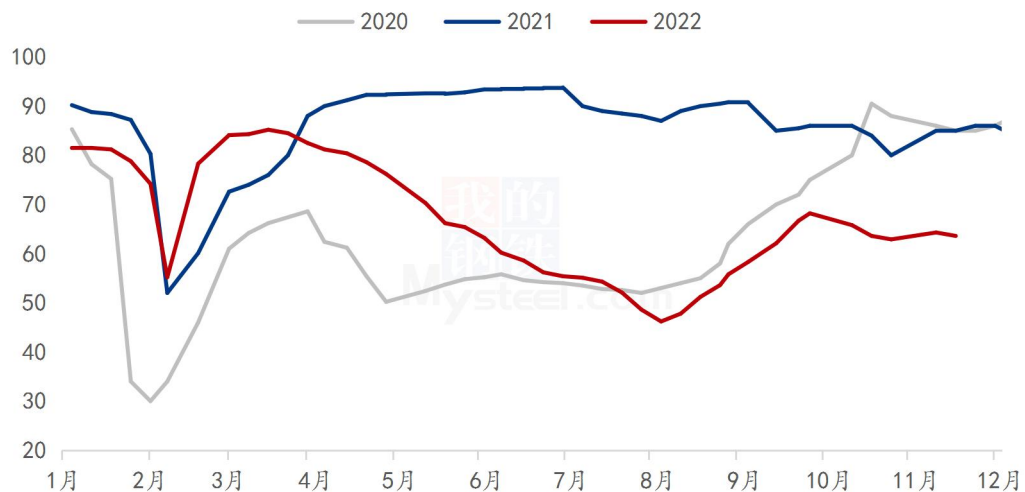
从当月棉花进口结构来看，美棉进口6.8万吨，居于第一位，占比76.90%，环比减少25.09%；巴西棉进口1.1万吨，居当月进口量第二，占比12.88%，环比大增575.86%；贝宁棉进口2056吨，排在第三，占比2.31%，环比增加2.61%。

整体来看，8月中国棉花进口总量环比减同比增，主因我国棉花需求减弱、海外棉花供应减少、内外棉价倒挂导致进口量环比减少，较同期增加因前期海运紧张导致棉花发运滞后。后续10月虽新棉上市，但因我国因需求及供应节奏问题，预计棉花进口数据依旧保持低位。

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

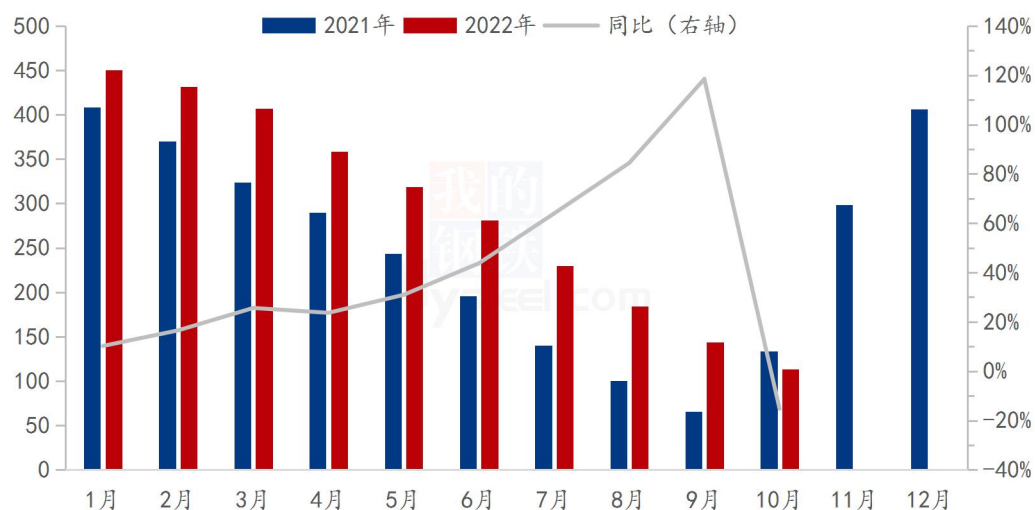
图 12 2020-2022 主流地区纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 10 月底，主流地区纺企开机负荷为 63.6%，月环比减幅 3.3%，同比减幅 25.2%。10 月份纺企旺季不旺，后道订单跟进乏力，纺企老客户订单维持生产，部分地区受疫情及棉花价格下跌影响，适当的降低开机，预计短期纺企开机依旧维持较低水平。

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）

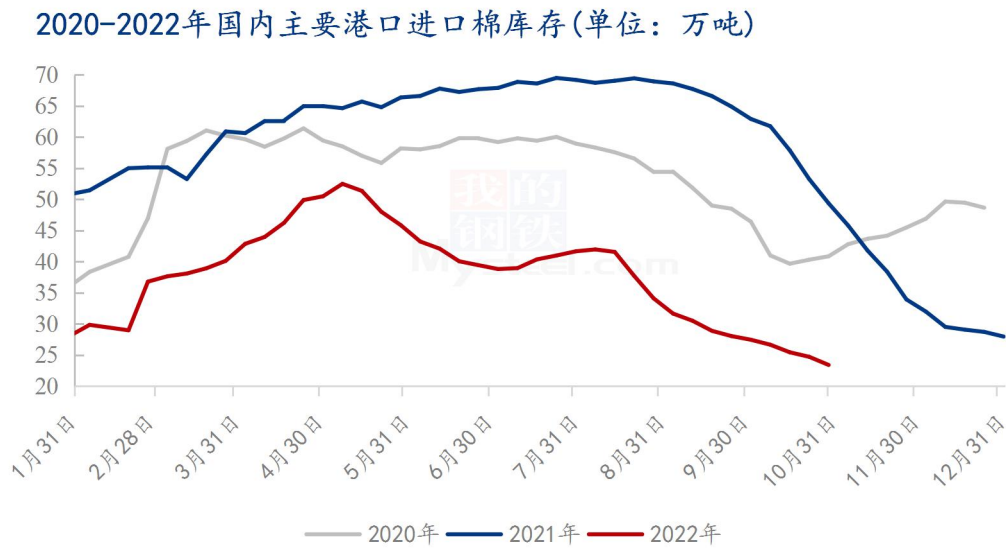


数据来源：钢联数据

图 13 2021-2022 年棉花商业库存情况

10月国产棉花商业库存呈现小幅收窄趋势，总量113.15万吨，较9月减少30.73万吨，环比减幅15.21%，较2021同期减少20.3万吨，同比减幅15.21%。库存同比减少的主要原因：一是疆内疫情防控升级，轧花厂加工进度缓慢，棉花入库、公检量较少；二是籽棉价格低位，棉农交售意愿减弱，市场籽棉供应量少，轧花厂少量加工；当前新棉陆续上市，轧花厂正常加工，下游纺企需求偏淡，预计下月棉花商业库存小幅增加。

5.2 进口棉花库存情况



数据来源: 钢联数据

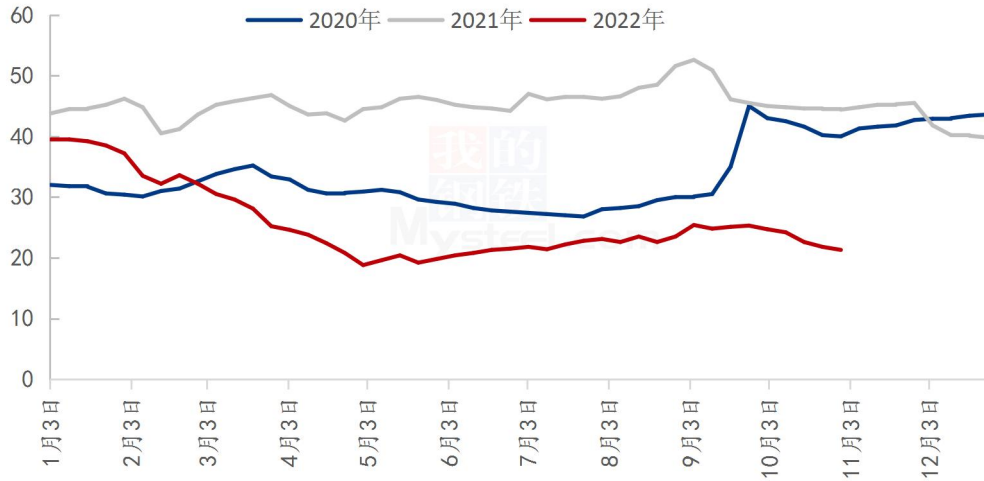
图 14 2020-2022 年国内主要港口进口棉库存

据 Mysteel 调研显示, 截止至 10 月 31 日, 进口棉花主要港口总库存约 23.4 万吨, 月环比降 4.05 万吨, 减幅 14.75%; 年同比低 25.95 万吨, 同比库存低 52.6%。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, 月环比减 10.9%, 同比库存低 46.5; 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。

本月港口棉花商业库存继续下跌, 因部分外贸订单流入纺企刚需采购, 其次为外棉到港量减少, 仓库外棉“出大于入”导致外棉商业库存下降。

5.3 纺企原料库存情况

2020-2022年主流地区纺企原料库存天数



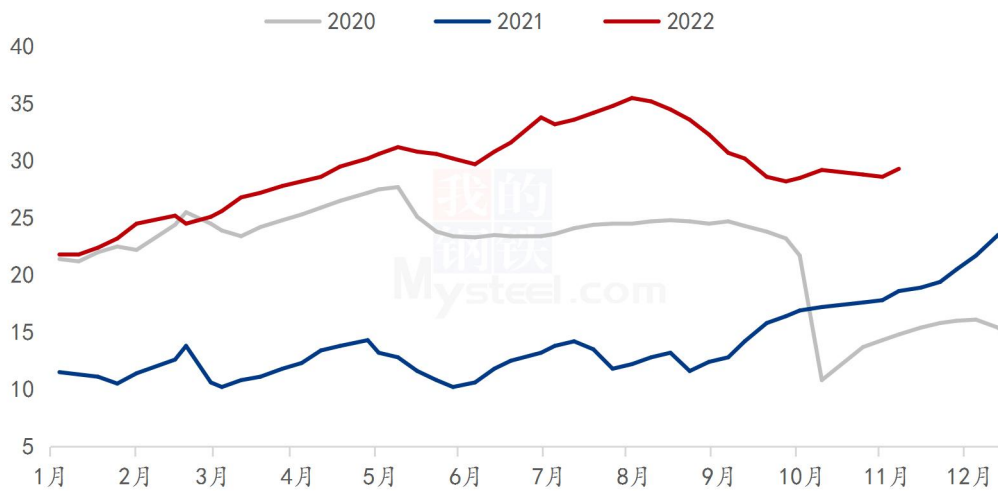
数据来源：钢联数据

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 10 月底，主流地区纺企棉花库存折存天数为 21.3 天，月环比减幅 15.81%，同比减幅 52.03%。由于纺企旺季订单不旺，下游需求表现疲软，纺企谨慎备货，纺企原料库存维持低位。近期棉花期现价重心下移，下游消费乏力，纺企观望心态偏强，预计下月纺企原料库存平稳为主。

5.4 纺企纱线库存情况

2020-2022年主流地区纺企库存情况(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 10 月底, 主要地区纺企纱线库存为 29.3 天, 月环比增幅 2.8%, 同比增幅 57.5%。棉花价格下跌, 市场观望氛围浓郁, 采购谨慎, 下游订单跟进不足, 纺企成品库存消化缓慢, 产销量较低, 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



图 17 2020-2022 年新疆棉花加工利润走势

截至10月底，新疆400型轧花厂平均利润1826元/吨，较9月减少2759元/吨，轧花厂利润一般。

6.2 纺织厂纺纱即期利润



数据来源：钢联数据

图 18 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 月底，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 1483.4 元/吨，月环比减幅 24.5%。10 月份棉花现货价格下跌，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

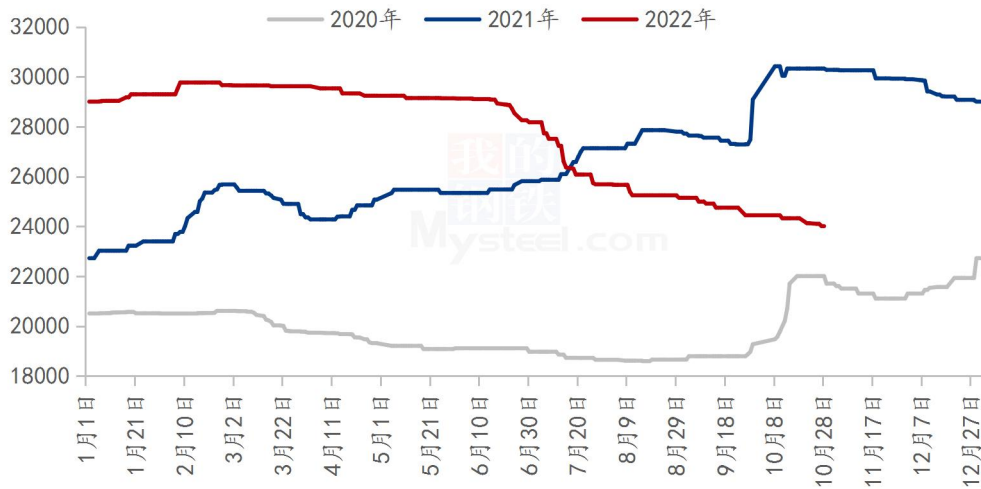
类别	9 月 30 日	10 月 31 日	涨跌
山东棉籽价格	4020	3860	-160
新疆棉籽价格	3300	3000	-300

数据来源：钢联数据

截至 10 月 31 日，山东市场新疆棉籽价格 3860 元/吨左右，月环比下跌 160 元/吨；新疆市场新疆棉籽价格 3300 元/吨左右，月环比下跌 300 元/吨。10 月份以来，受新疆疫情防控影响，疆内跨区域流动限制，货物发运出疆亦不畅，使得新年度棉籽上市脚步缓慢，市场存在原料供应短缺的情况，棉籽价格回落空间有限。若后期新棉籽上市数量增多，物流发运恢复正常，棉籽价格或有较大下行空间，重点关注豆粕、豆油价格走势。

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 19 2020-2022 年纯棉 32s 环锭纺价格走势

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 10 月底，全国纯棉 32s 环锭纺均价 23936 元/吨，月环比跌幅 1.7%，同比跌幅 20.8%。下游需求疲软，订单传导不畅，纱线端库存高位运行，布行及织厂随用随采，按单采购补库，预计短期棉纱价格震荡运行。

第八章 市场关注热点

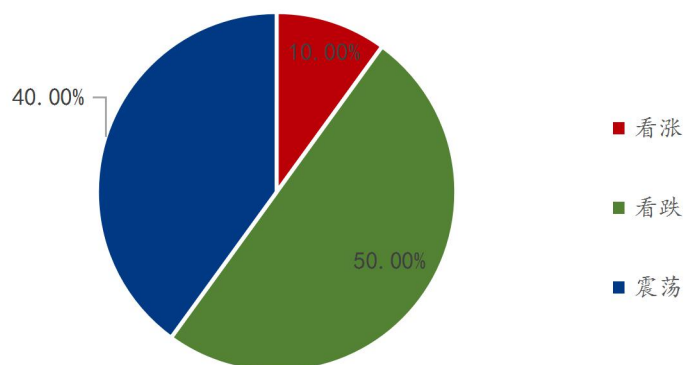
1、10月31日，国家统计局发布的数据显示，10月制造业PMI录得49.2%，低于预期0.8个百分点，较前值下行0.9个百分点。时隔1个月再次滑至荣枯线之下，10月我国制造业处于收缩状态。

2、欧洲央行管委诺特表示，央行尚未结束货币政策的正常化进程；央行将在12月再次大幅加息，可能加息75个基点；从2023年初开始，接下来的加息步伐将放缓；央行抗击通胀的行动还没有到一半；欧元区经济衰退的可能性越来越大。

3、2022年中央储备棉轮入工作自7月13日开启，截至10月31日累计挂牌轮入44.9万吨，实际成交82320吨，成交率18.33%；轮入最高成交价16490元/吨，最低成交价15472元/吨。

第九章 市场心态解读

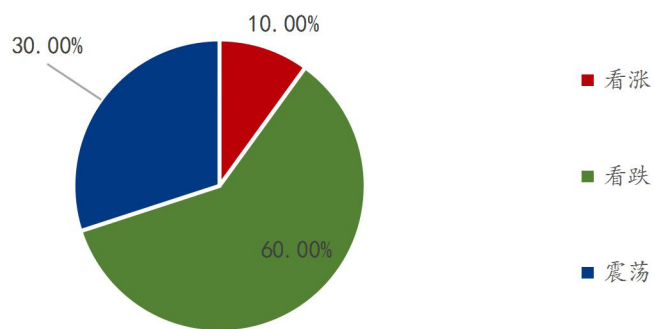
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 20 棉花贸易企业对后市心态

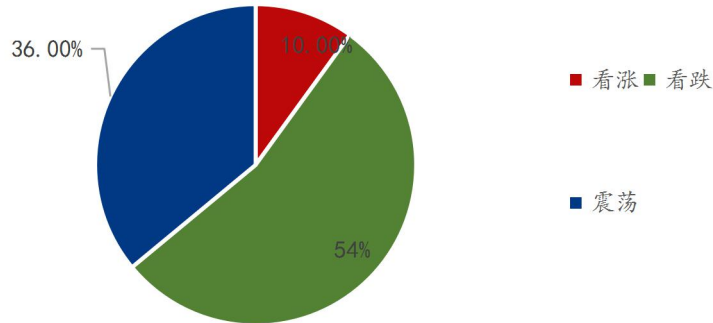
纺织企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 21 纺织企业对后市心态

各方主体对后市看法



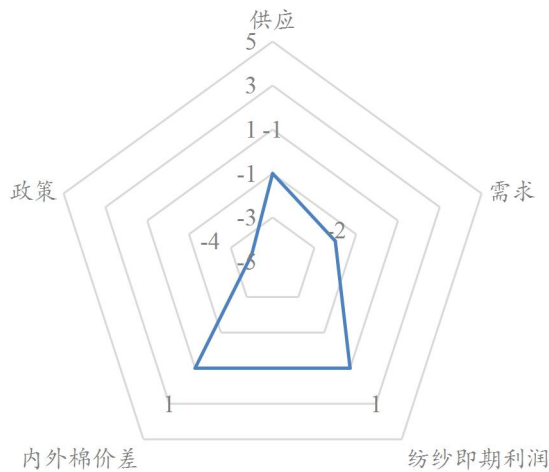
数据来源：钢联数据

图 22 各方主体对后市看法

本月 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，看涨心态月度减少 6%，看跌心态月度增加 8%，看震荡心态月度减少 2%。持看涨心态的主要逻辑是目前疫情防控升级，疆内棉花发运受阻，内地库货源紧张，短期棉花供需错配问题，支撑棉价；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，市场情绪略显悲观；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。

第十章 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: 北疆籽棉采收基本完成, 轧花厂开工率逐渐提高, 新棉缓慢上市, 供应压力增加, Mysteel 农产品统计, 10月第4周全国棉花商业库存周环比止跌回升。

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, 纱厂观望心态渐浓, 原料采购意愿较低。

纺纱即期利润: 10月纱价跌幅高于棉价, 截至10月31日, 全国C32s环纺纺纱即期利润为1483元/吨, 月环比减幅2.08%, 高支纱利润压缩明显。

内外棉价差: 10月棉价内强外弱, 内外棉价差倒挂幅度逐渐收窄, 截止至10月31日, 内外棉价差为-208元/吨, 月度收窄88.59%, 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，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，基本面弱勢格局愈发明显；因此，Mysteel 农产品预计 11 月棉花价格或呈现下跌走势，持续关注各地防疫工作进展及宏观面消息。

资讯编辑：梁浩 021-26093961

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100