

棉花市场 月度报告

(2022年12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12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	- 5 -
2.4 内外棉价差分析	- 5 -
2.5 郑棉仓单数量统计	- 6 -
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	- 9 -
3.4 棉花进口数据	- 10 -
第四章 需求情况分析	- 11 -
4.1 纺企开机	- 11 -

第五章 库存分析.....	- 13 -
5.1 国产棉花库存情况.....	- 13 -
5.2 进口棉花库存情况.....	- 13 -
5.3 纺企原料库存情况.....	- 14 -
5.4 纺企纱线库存情况.....	- 16 -
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.....	- 18 -
7.1 棉籽价格.....	- 19 -
7.2 棉纱价格.....	- 19 -
第八章 市场关注热点.....	- 20 -
第九章 市场心态解读.....	- 20 -
第十章 棉花后市影响因素分析.....	- 22 -
第十一章 行情预测.....	- 23 -

本月核心观点

当前各纺织市场陆续迎来新冠病毒感染高峰，纺企开机率大幅下滑，棉花采购意愿降低，且新棉持续增量，棉花基本面维持弱势格局。随着春节临近，物流即将停运，纺企也陆续进入放假状态，但市场对于长期需求转好仍持乐观心态。因此，Mysteel农产品预计1月棉花价格或呈震荡运行走势，关注宏观面消息。

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	11月30日	12月30日	涨跌	单位
价格	全国皮棉均价	14884	15124	240	元/吨
	进口棉价格	18200	18000	-200	元/吨
	长绒棉价格	21500	21000	-500	元/吨
	棉籽价格	3250	3295	45	元/吨
	棉纱价格	23150	23044	-106	元/吨
	郑棉主力	13210	14260	1050	元/吨
	ICE 美棉	80.67	82.6	1.93	美分/磅
供应	轧花企业开机	83.10	63.38	-19.72	%
	皮棉公检情况	109.40	281.02	171.62	万吨
	棉花进口数据	13.00	17.8	4.80	万吨
需求	纺企开机	58.30	53.6	-4.7	%
库存	全国棉花商业库存	174.21	238.28	64.07	万吨
	纺企原料库存	18.5	19.2	0.7	天
	纺企纱线库存	31.9	30.6	-1.3	天
利润	轧花厂加工利润	316	789	473	元/吨
	纺纱即期加工利润	1777.6	1407.6	-370	元/吨

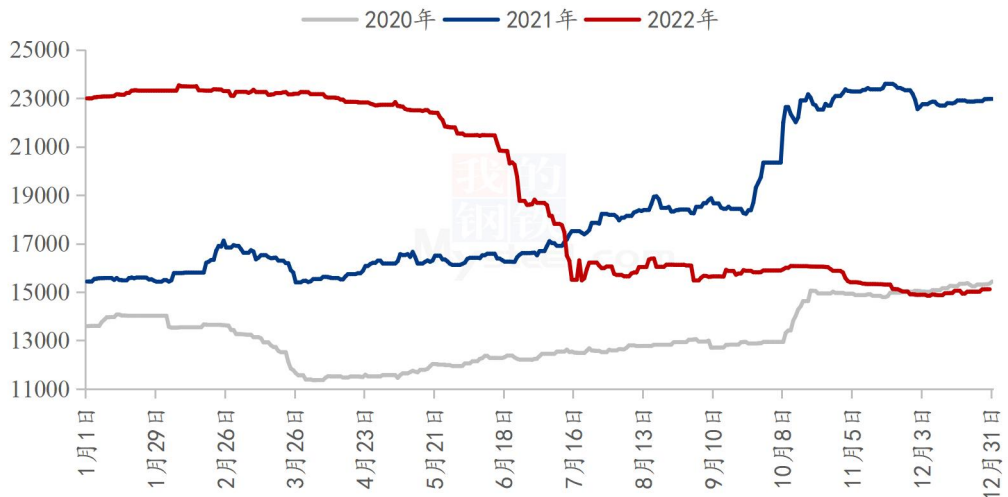
数据来源：钢联数据

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）



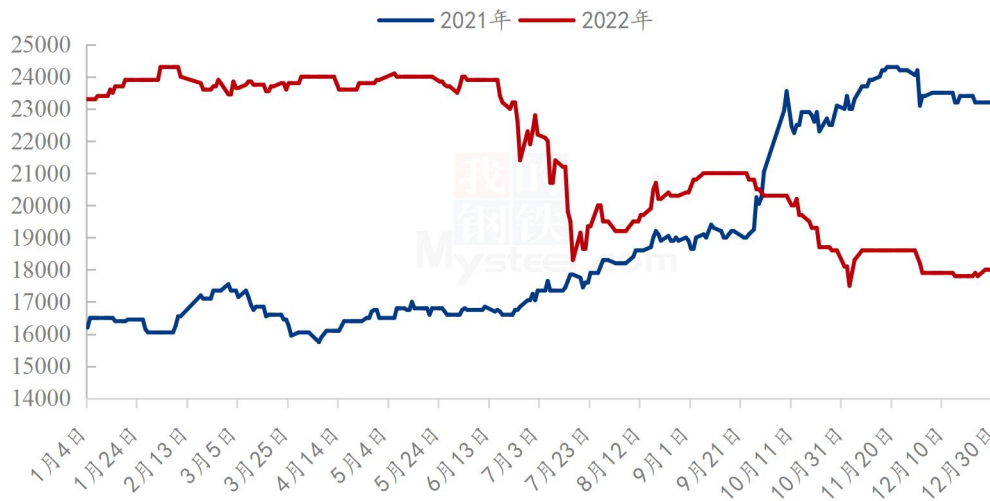
数据来源：钢联数据

图 1 2020-2022 年国内 3128 棉花价格走势

截至 2022 年 12 月 30 日，全国 3128 皮棉均价 15124 元/吨，月环比上涨 1.61%。其中新疆市场 3128 新疆机采棉价格 14200-14400 元/吨，手采棉价格 14500-14550 元/吨，强力 28。内地市场 3128 新疆机采棉价格 15150-15300 元/吨，手采棉价格 15300-15600 元/吨，强力 28。本月棉花期价大幅上涨，带动国内现货价格上涨，但受棉花基本面偏弱影响，涨幅小于期货。当前国内市场临近年关，下游纺企以去库存、回笼资金为主，采购原料心态谨慎，棉花成交氛围表现冷清。

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

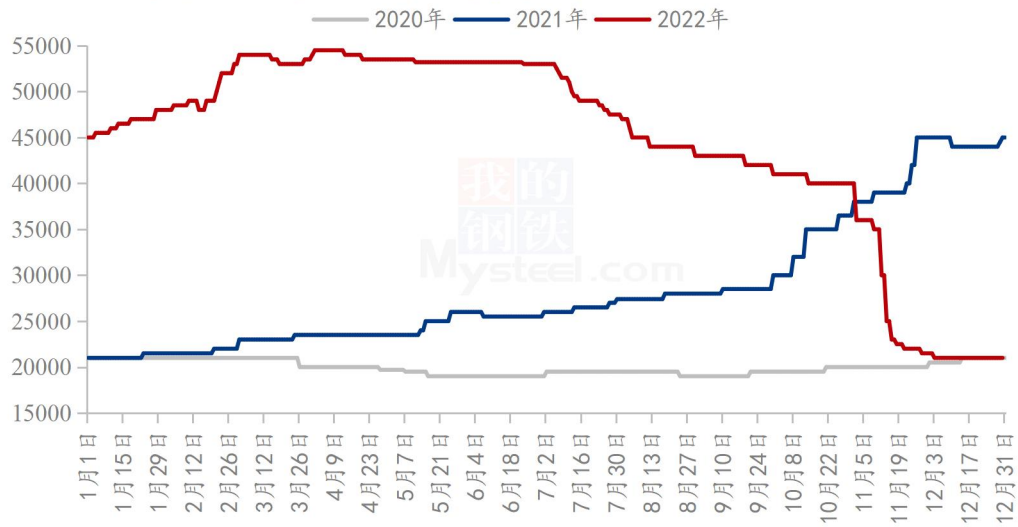
图 2 2020-2022 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

据 Mysteel 数据显示, 截至 12 月 30 日, 青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价 18000 元/吨, 月度跌 1.1%。当前青岛港 2022 年清关巴西棉 M1-5/32 一口价净重结算 17000-17200 元/吨, 美金在库报价 99-100 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 102-104 美分/磅。

市场购销以纺企刚需补库为主, 整体成交量较 11 月有所下降。本月纺企订单逐步走弱, 外棉价格优势不佳, 叠加疫情流通影响, 进口棉市场购销持续性清淡; 港口保税、船期外棉询单问价随着期货下跌有所增加, 但成交量十分有限。

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）



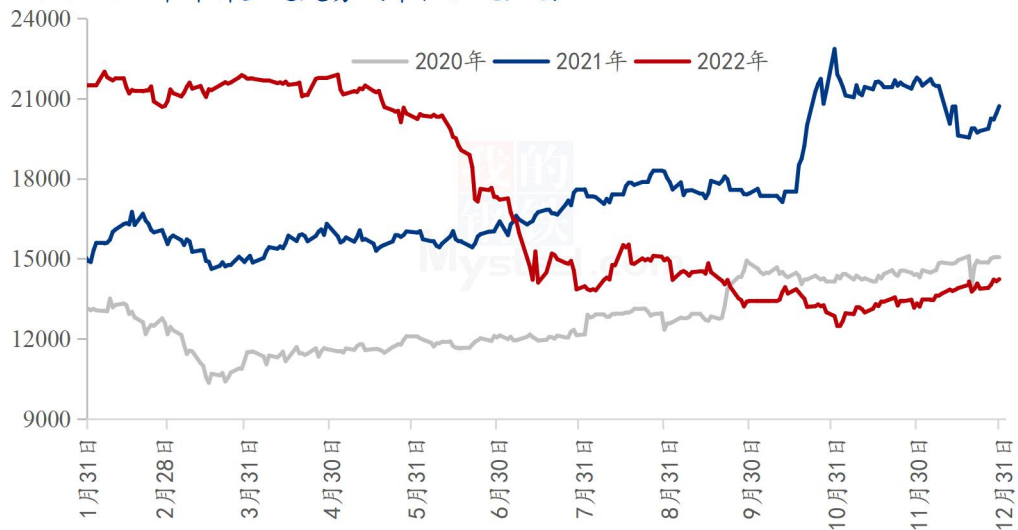
数据来源：钢联数据

图 3 2020-2022 年新疆长绒棉 3137B 价格走势

截至 12 月 30 日，2022 年度新疆长绒棉 3137B 价格 21000 元/吨左右，优质优价，月环比下跌 2.33%，年同比下跌 53.33%。新年度长绒棉陆续加工上市，截至 12 月底累计公检量逾 6.3 万包，高支纱行情持续偏弱，下游纺企采购需求低迷，走货缓慢。

2.2 郑棉主连价格分析

2020-2022年郑棉主连走势（单位：元/吨）

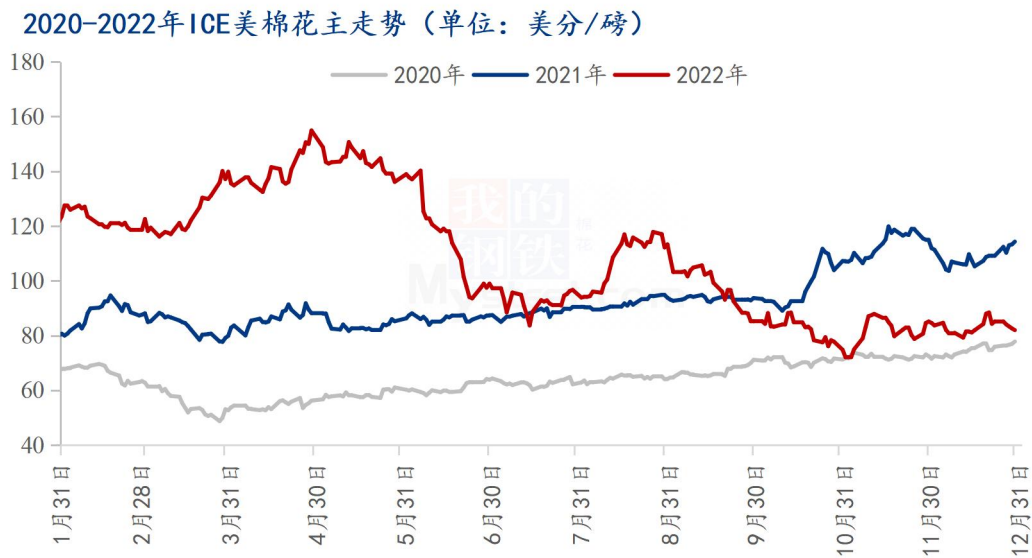


数据来源：钢联数据

图 4 2020-2022 年郑棉主连走势

郑棉主连大幅上涨，月度上涨 1050 元/吨，涨幅 7.95%，收盘 14260 元/吨；盘中最高 14320，最低 13290，总手 1183.0 万手，减少 30.6 万手，持仓 75.4 万手，增加 41.3 万手，结算 13880；当前国内棉花价格维持偏强震荡，疆内籽棉资源量减少，衣分品质下滑，新疆籽棉收购价主流在 5.9-6.3 元/公斤。新棉公检虽有提速，但仍大幅落后去年，供应压力后移，下游棉纱市场表现平淡，随着双节备货结束，市场采购热情降温。预计下月郑棉将维持震荡格局。

2.3 ICE 美棉价格分析



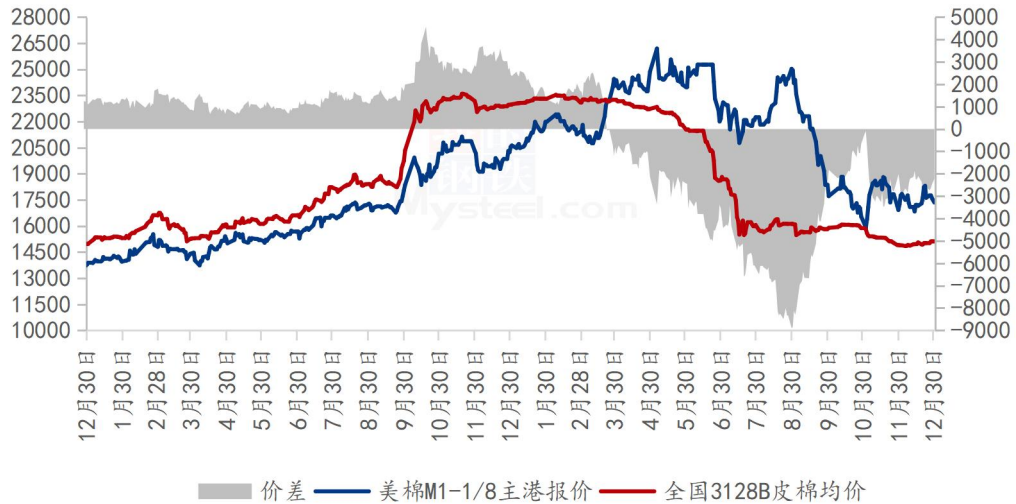
数据来源：钢联数据

图 5 2020-2022 年 ICE 美棉花主走势

ICE 美棉花主收于 82.60 美分/磅，月度下跌 2.01 美分/磅，跌幅 2.38%，盘中最高 89.65，最低 78.80，ICE 美棉期货月度呈大幅下跌态势，主要外部市场整体弱势，国际油价冲高后回落，美国股市整体下跌，但美元指数走弱限制棉价跌幅，ICE 棉花期货价格继续横盘整理。随着中国市场逐步放开，市场对后期中国各方面需求复苏抱有强烈预期，新年以后棉花价格有望继续震荡攀升。预计下月 ICE 美棉或维持偏强震荡运行。

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

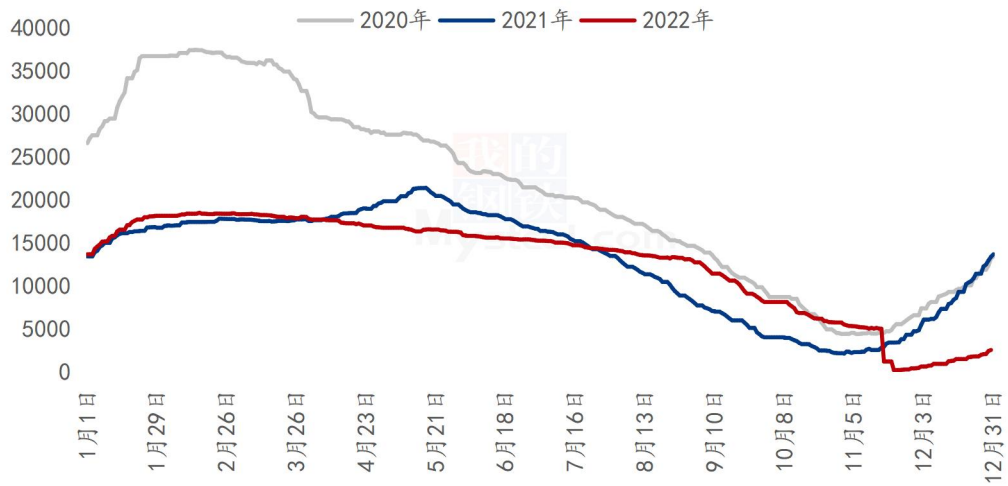
图 6 2020-2022 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，截至 12 月 30 日，内外棉价差为-2222 元/吨，月度缩窄 5.97%。当前，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 17346 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 15124 元/吨；内外棉价差月度倒挂幅度缩窄。

外棉价格因需求签约疲软而无上涨支撑，国内棉花价格因后续需求预期向好、部分工厂复工复产等因素上涨；本月国内棉价较为强势，上涨幅度较大，内外价差空间收缩。整体来看，内外棉价差 12 月得到修复，但依旧处于倒挂区间，后续内外棉价格走势联动空间不大，价差存修复空间较大。

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

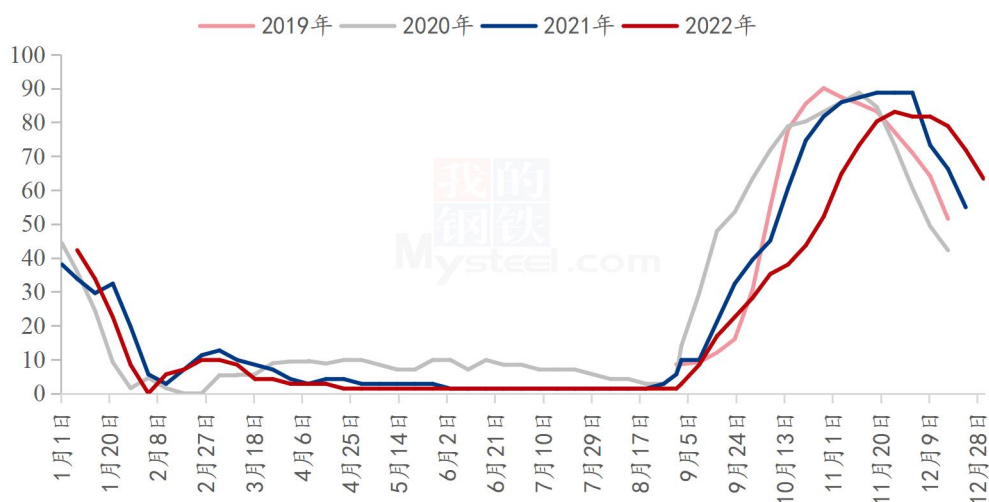
图 7 2020-2022 年郑棉仓单数量统计

截至 12 月 30 日，郑棉注册仓单 2584 张，较上一交易日增加 136 张；有效预报 1821 张，较上一交易日增加 212 张，仓单及预报总量 4405 张，折合棉花 17.62 万吨。较上月增幅达 246%。

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 (%)



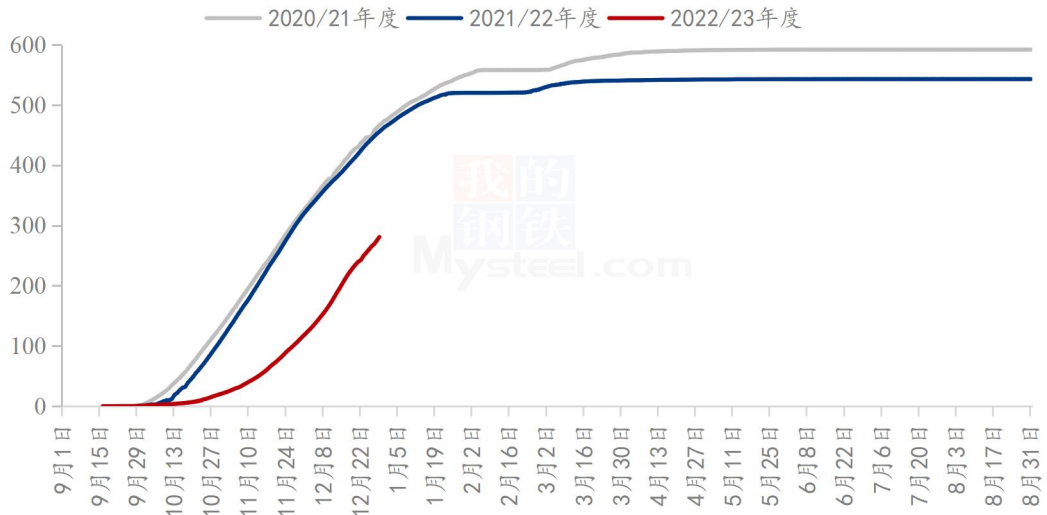
数据来源：钢联数据

图 8 2019-2022 年全国轧花企业开工率走势

截至 12 月 30 日，全国轧花企业开工率 63.38%，月环比下降 19.72%，年同比上涨 8.45%。由于前期国内防疫政策影响，新棉加工进度慢于同期，随着防疫政策优化，新疆新棉加工增速，当前轧花企业开机率高于同期；临近年关，轧花企业开机积极性降低，且部分棉区加工工作进入后期阶段，全国开工率继续回落。随着轧花企业陆续完成本年度加工，且春节假期将近，预计全国轧花企业开工率仍有下滑趋势。

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)



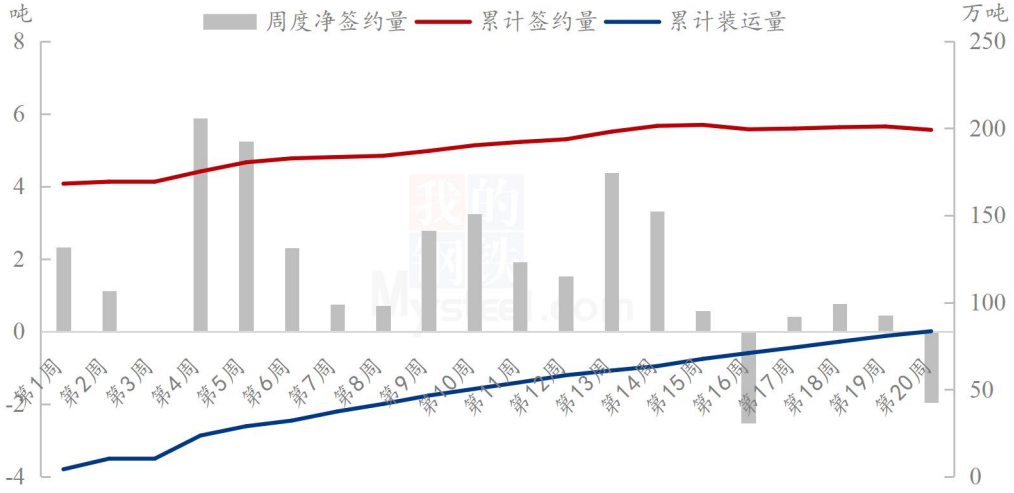
数据来源: 钢联数据

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 12 月 29 日 24 点, 累计公检 12456222 包, 合计 2810179.5108 吨, 同比减少 38.36%, 新疆棉累计公检量 2767570.9440 吨, 同比减少 38.35%; 其中, 锯齿细绒棉检验数量 12391250 包, 皮辊细绒棉检验数量 1860 包, 长绒棉检验数量 63112 包。

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

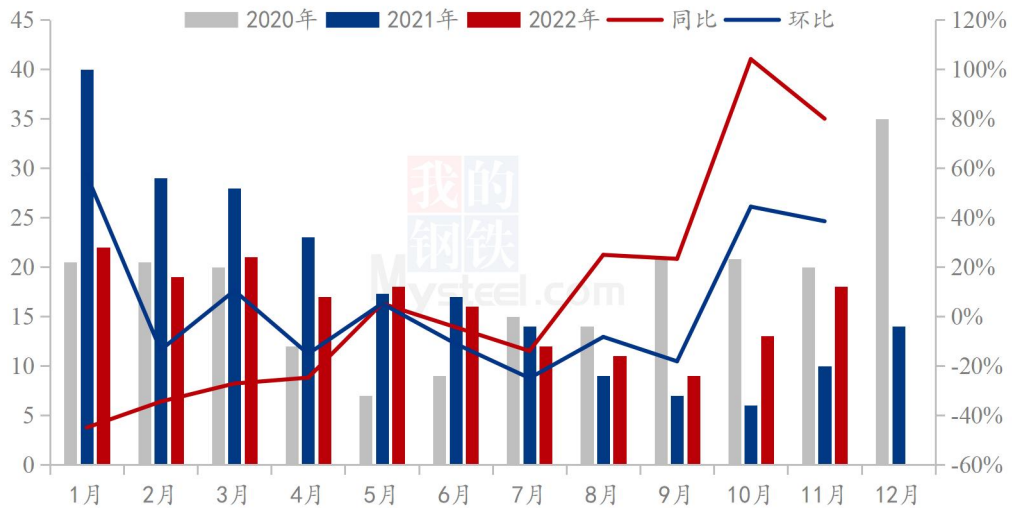
图 10 2021 年美国陆地棉签约情况

据美国农业部(USDA)报告显示，截至 2022 年 12 月 15 日当周，2022/23 年度美国皮棉总签约量 199 万吨，签约进度完成 73%，累计装运 83 万吨，装运率 41.7%。其中 2022/23 年度美国陆地棉累计签约 196.5 万吨，累计出口装运 82.4 万吨；皮马棉累计签约 2.6 万吨，累计出口装运 1 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，全球陆续出现毁约情况；装运方面因签约需求不佳而略有下降。

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11月我国棉花进口17.8万吨，环比增加37.42%，同比增加87.60%。2022年1-11月中国累计进口棉花175.8万吨，同比减少12.45%。

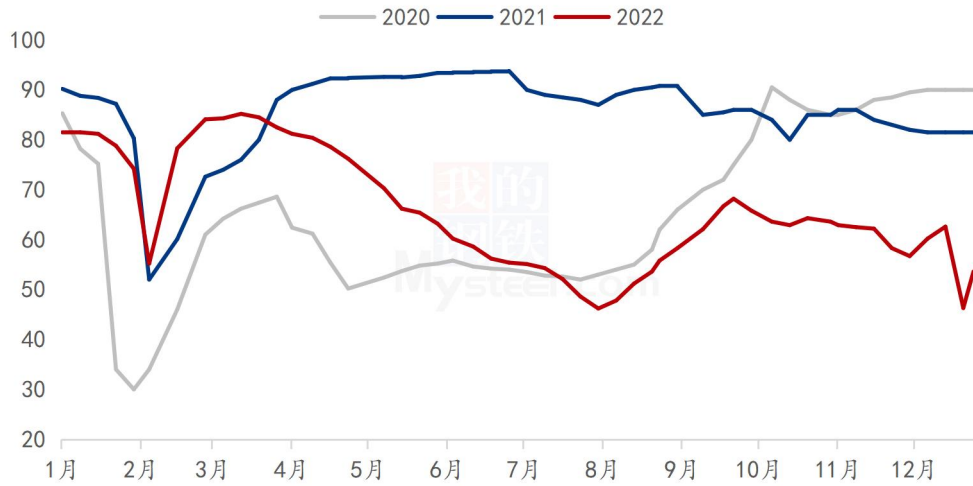
从当月棉花进口结构来看，巴西棉进口10.2万吨，超越美棉居于榜首，占当月进口量57.24%；美棉进口6.6万吨，排名第二，占比37.32%；澳棉排名第三，进口4867吨，占比2.73%。

整体来看，11月中国棉花进口总量环同比剧增，主因北半球美棉、巴西棉上量因素影响；但1-11月我国累计棉花进口量不及同期，主因消费下降。后续海外市场新棉陆续上市，预计棉花进口数据相对高位运行。

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

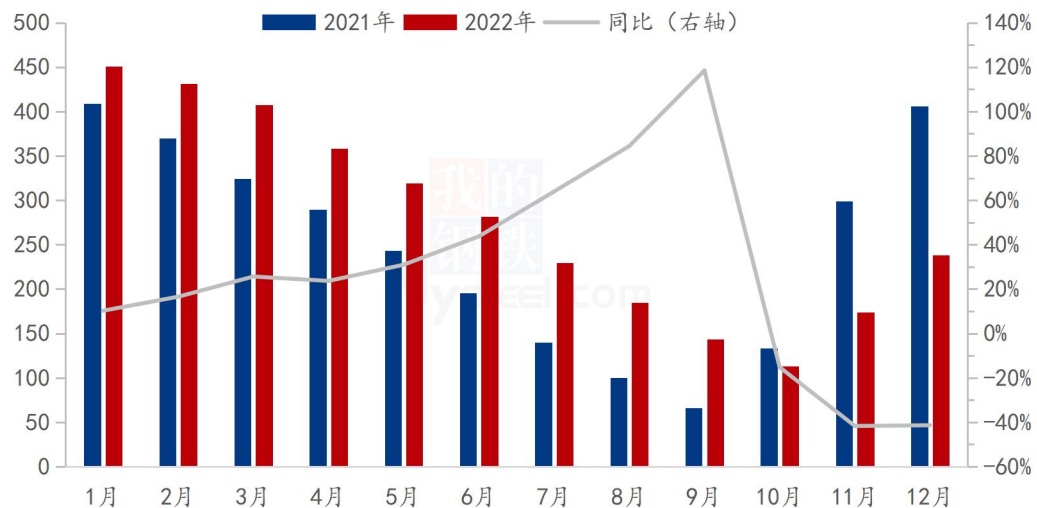
图 12 2020-2022 主流地区纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 12 月底，主流地区纺企开机负荷为 53.6%，月环比减幅 8.06%，同比减幅 34.23%。12 月份随着疫情的放开，部分工厂出现了减产、停产的现象，在月底随着工人陆续返岗，开机率出现回升，临近年底，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年国产棉花商业库存情况（单位：万吨）



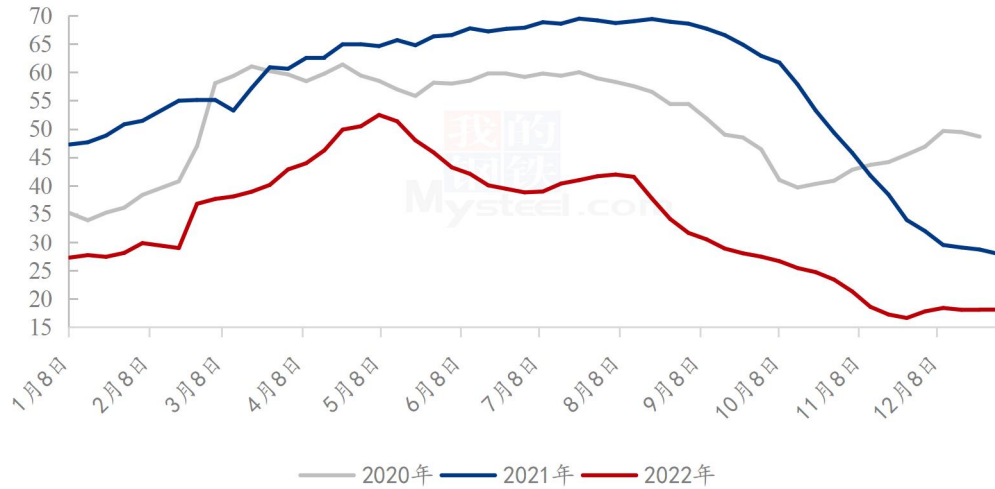
数据来源：钢联数据

图 13 2021-2022 年棉花商业库存情况

12月国产棉花商业库存大幅增加，总量238.28万吨，较11月增加64.07万吨，环比增幅36.78%，较2021同期减少168.01万吨，同比减幅41.35%。受前期疫情防控工作影响，疆内棉花收购、加工、入库公检速度缓慢，商业库存较同期大幅减少。当前处于新棉加工高峰期，轧花厂加工进度加快，供应端持续增加，下游需求偏弱，备货热情降低，预计下月棉花商业库存继续大幅增加。

5.2 进口棉花库存情况

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

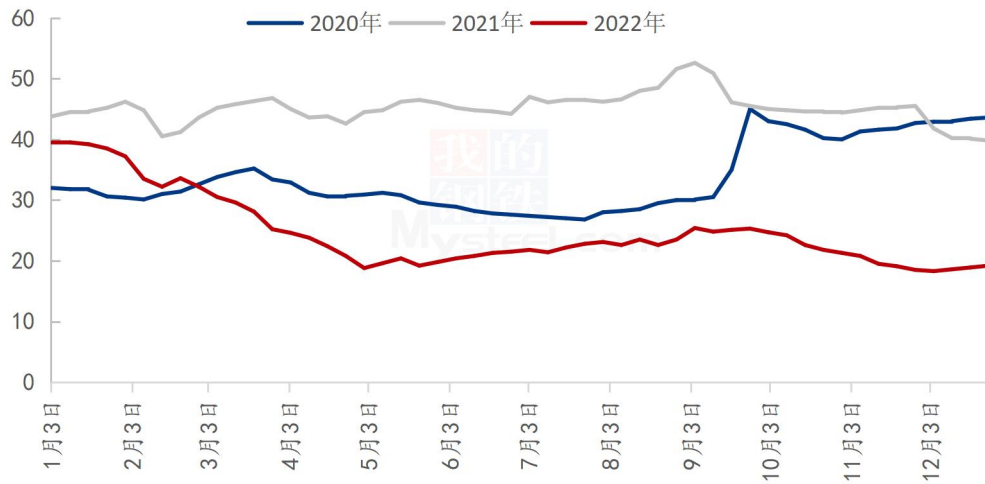
图 14 2020-2022 年国内主要港口进口棉库存

据 Mysteel 调研显示, 截至 12 月 30 日, 进口棉花主要港口总库存约 18 万吨, 月环比增 1.38 万吨, 增幅 8.3%; 较同期库存低 35.6%。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 13.65 万吨, 月环比增 21.9%, 同比库存低 21.2%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 1.8 万吨, 其他港口库存约 2.55 万吨。

本月港口棉花商业库存增加, 主因市场需求不旺, 港口出货不温不火; 而巴西、美国新棉大量到港, 导致港口库存“入大于出”, 库存呈现增长。但整体来看, 目前港口库存仍不及同期, 仓库暂无仓储压力。

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



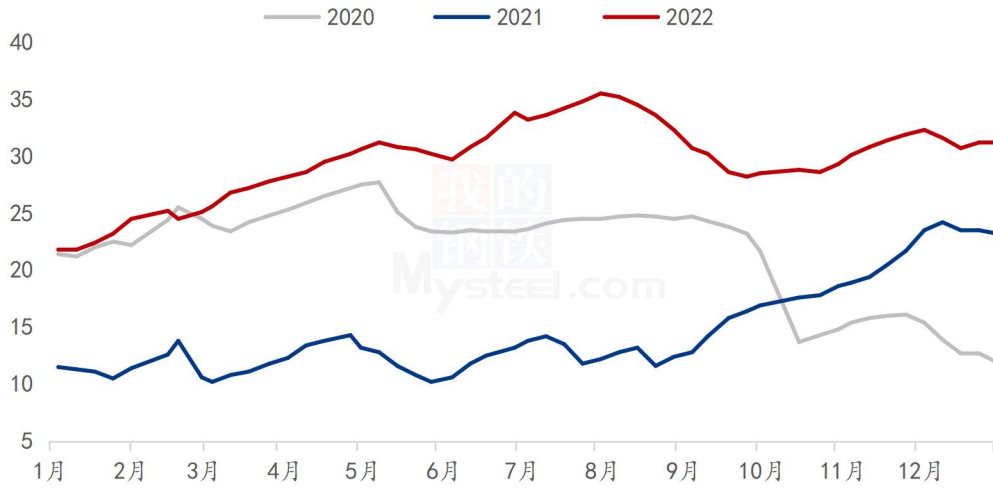
数据来源：钢联数据

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 12 月底，主流地区纺企棉花库存折存天数为 19.2 天，月环比增幅 3.78%，同比减幅 51.76%。受新冠病毒影响，工人感染人数增加，纺企开机率下降，且订单跟进不足，原料补库热情不高。新年在即，下游纺企放假节奏开启，备货意愿不强，预计下月纺企原料库存继续维持低位。

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 12 月底, 主要地区纺企纱线库存为 30.6 天, 月环比减幅 4.08%, 同比增幅 31.9%。纺企纱线库存依旧处于高位, 宏观的利好政策, 难改淡季产业基本面走弱的现实, 后道订单不足, 小单、散单为主, 下游需求难有提升, 市场延续让利出货, 观望调整居多。

第六章 利润情况分析

6.1 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）



数据来源：钢联数据

图 17 2020-2022 年新疆棉花加工利润走势

截至本月底，新疆 400 型轧花厂平均利润 789 元/吨，较 11 月增加 473 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 12 月底，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 1407.6 元/吨，月环比减幅 20.81%。12 月份棉花现货价格上涨，纺企纺纱即期利润有所减少，现阶段纺企原料库存虽处在低位，但采购意愿依旧不佳，随用随采为主，刚需补库。

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

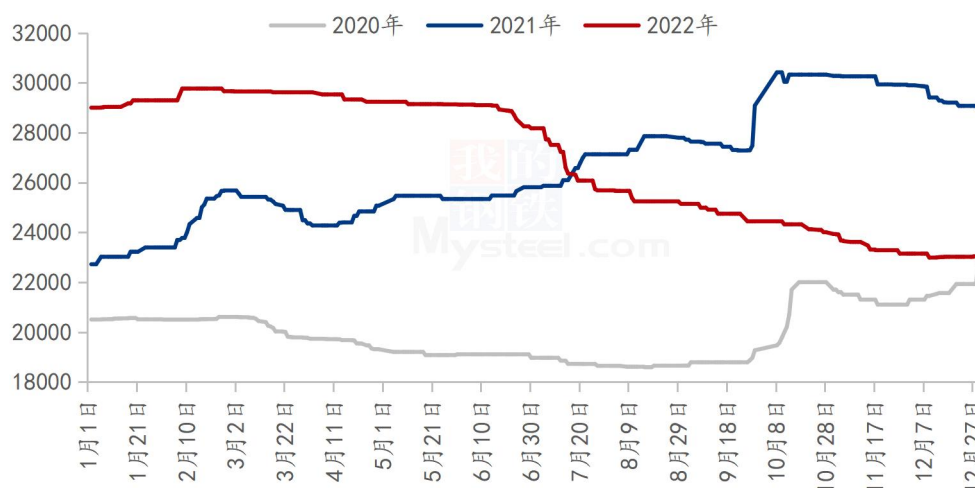
类别	11月30日	12月30日	涨跌
山东棉籽价格	3660	3680	+20
新疆棉籽价格	2840	2910	+70

数据来源：钢联数据

截至12月30日，山东市场新疆棉籽价格3680元/吨左右，月环比上涨20元/吨；新疆市场新疆棉籽价格2910元/吨左右，月环比上涨70元/吨。疆外市场棉籽货源不多，但油厂开机率有限，棉籽价格虽有上涨，但幅度较小；疆内油厂开机时间较晚，多执行前期合同，原料需求量较大，带动棉籽价格上涨。但整体来看，国内防疫政策优化后，棉籽供应加速上量，供应宽松，制约棉籽价格上涨空间。

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 12 月底，全国纯棉 32s 环锭纺均价 23044 元/吨，月环比跌幅 0.46%，同比跌幅 20.54%。棉纱价格止跌企稳，部分厂商有出现上调纱线报价的现象，但实单据量商谈价格，成交一般，市场纱线整体供应宽松，临近年底厂商依旧以回笼资金为主，预计短期棉纱价格震荡运行。

第八章 市场关注热点

1、12 月 30 日，发改委数据显示，1-11 月，全国社会物流总收入为 11.4 万亿元，按可比价格计算，同比增长 5.3%。其中，运输环节收入 7.6 万亿元，按可比价格计算，同比增长 4.6%；保管环节收入 2.0 万亿元，按可比价格计算，同比增长 9.5%；贸易业收入 1.7 万亿元，按可比价格计算，同比增长 5.6%。

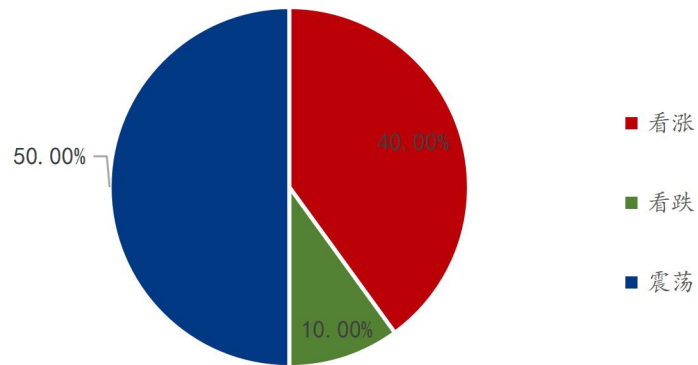
2、12 月 29 日，商务部对外发布数据显示，今年 1 至 11 月，我国与区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）其他成员进出口总额 11.8 万亿元，同比增长 7.9%，占我国外贸进出口总额的 30.7%。

3、12 月 29 日，商务部新闻发言人束珏婷表示，下一步，商务部将继续会同相关部门推进高质量实施 RCEP 等自贸协定，指导各地方、行业和企业用足用好协定，不断提升自贸协定综合利用效率。

4、截止到 2022 年 12 月 29 日 24 点，2022 棉花年度全国共有 1007 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 12456222 包，检验重量 281.02 万吨。

第九章 市场心态解读

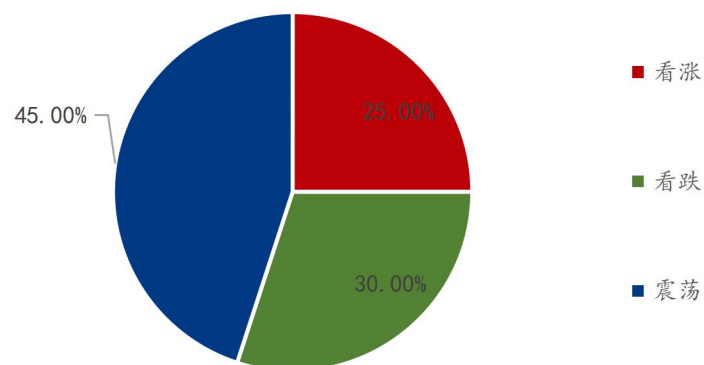
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 20 棉花贸易企业对后市心态

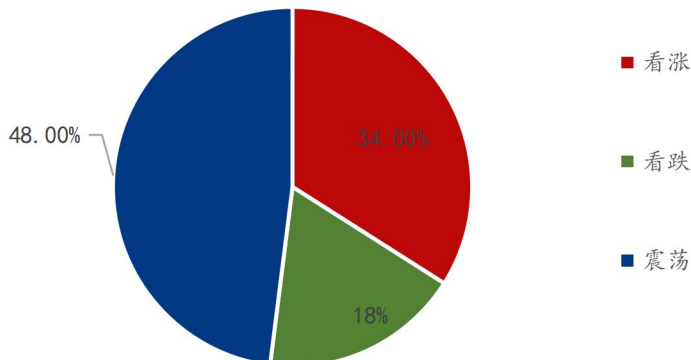
纺织企业对后市心态



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



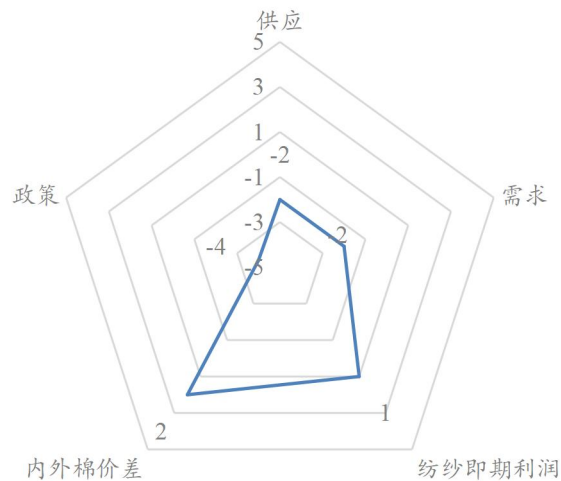
数据来源：钢联数据

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 34% 的看涨心态 18% 的看跌心态 48% 的震荡心态。最大看涨心态 40% 来源于棉花贸易企业，最大看跌心态 30% 来源于纺织企业，最大看震荡心态 50% 来源于贸易企业，总体观察分析图表，看涨心态月度增加 20%，看跌心态月度减少 26%，看震荡心态月度增加 6%。持看涨心态的主要逻辑是消费预期好转，资金看涨情绪推动；持看跌心态的主要逻辑棉花加工高峰期，新棉供应持续增加，供应环境充裕；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；二是年底资金避险情绪，市场谨慎观望。故短期棉花价格震荡运行。

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: 新年度棉花陆续上市, 截至 12 月底, 2022/23 年度新疆棉花累计加工量逾 400 万吨, 国内棉花商业库存持续增量。

需求: 各纺织市场陆续迎来新冠病毒感染高峰, 纺企开机不足, 截至 12 月底, 主流地区纺企开机负荷为 53.6%, 月环比减幅 8.06%, 同比减幅 34.23%。

纺纱即期利润: 12 月纱价先跌后涨, 截至 12 月底, 全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 1407.6 元/吨, 月环比减幅 20.81%。

内外棉价差: 12 月内外棉走势分化, 内强外弱格局明显, 内外棉价差倒挂幅度稍有收窄, 国产棉价格优势依旧较高。

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

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 23 2021-2022 年新疆棉价格走势预测

从供应端来看，新年度棉花陆续上市，2022/23 年度新疆棉累计加工量逾 400 万吨，商业库存继续保持增长趋势，供应充足。

从需求端来看，各纺织市场陆续迎来新冠病毒感染高峰，工人返岗情况相对不理想，纺企开机不足，刚需采购为主，节前备货意愿较为有限。

综合来看，基于未来消费良好预期，棉花价格重心上移，然而弱需求现实持续施压，市场多空分歧较大，郑棉期货价格宽幅震荡；棉花供应逐渐增量，纺企开机略显不足，年关逐渐临近，备货意愿尚未见明显起色。因此，Mysteel 农产品预计 1 月棉花价格或大致企稳，关注纺企开停机情况、节前备货心态，以及宏观面消息。

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