

棉花市场

周度报告

(2023.2.10-2023.2.17)



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

棉花市场周度报告

(2023. 2. 10-2023. 2. 17)

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 | - 1 - |
| 2.1 棉花市场价格分析 | - 1 - |
| 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 | - 10 - |
| 第四章 需求情况分析 | - 11 - |
| 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..... | - 14 - |
| 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..... | - 18 - |
| 第十章 行情预测..... | - 20 - |

本周核心观点

目前国内棉花供应充足，2月份已过大半，纱厂整体订单表现与预期存在差距；随着各项数据出炉，市场对美联储保持加息路径的预期增强，内外盘面缺乏消息提振，多空博弈激烈。因此，Mysteel农产品预计未来一周棉花价格或震荡企稳，重点关注传统旺季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10日 | 2月17日 | 涨跌 | 单位 | |
|----|----------|--------|--------|-------|------|
| 价格 | 全国皮棉均价 | 15520 | 15235 | -285 | 元/吨 |
| | 进口棉价格 | 17800 | 17700 | -100 | 元/吨 |
| | 长绒棉价格 | 21500 | 21500 | 0 | 元/吨 |
| | 棉籽价格 | 3435 | 3430 | -5 | 元/吨 |
| | 棉纱价格 | 23561 | 23550 | -11 | 元/吨 |
| | 郑棉主力 | 14480 | 14170 | -310 | 元/吨 |
| | ICE 美棉 | 85.50 | 81.99 | -3.51 | 美分/磅 |
| 供应 | 轧花企业开机 | 28.17 | 28.17 | 0 | % |
| | 皮棉公检情况 | 491.05 | 522.25 | 31.2 | 万吨 |
| | 进口棉库存 | 21.28 | 20.56 | -0.72 | 万吨 |
| 需求 | 纺企开机 | 75.6 | 78.8 | 3.2 | % |
| 利润 | 轧花厂利润 | 1712 | 1369 | -343 | 元/吨 |
| | 纺企纺纱即期利润 | 1489 | 1791.5 | 302.5 | 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）



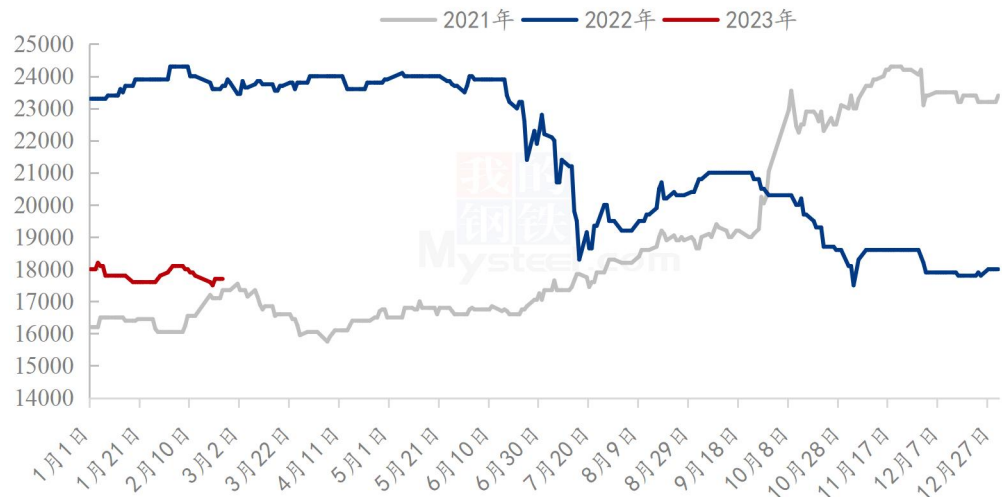
数据来源：钢联数据

图 1 2021-2023 年国内 3128 棉花价格走势图

截至 2023 年 2 月 17 日，全国 3128 皮棉均价 15235 元/吨，周环比下跌 1.84%。其中新疆市场 3128B 机采棉价格 14600-14700 元/吨，手采棉价格 14750-14950 元/吨，强力 28；内地市场 3128B 机采棉价格 15200-15400 元/吨，手采棉价格 15400-15600 元/吨，强力 28。当前下游在机生产仍以年前订单为主，棉花原料逢低按需采购，市场行情仍不及预期，郑棉期价延续弱势，且新疆棉加工持续，国内棉花供应增加，棉价后期运行压力仍大，市场观望心态居多。

2.1.2 进口棉价格

2021-2023年青島港美棉M1-1/8人民币报价(单位：元/吨)



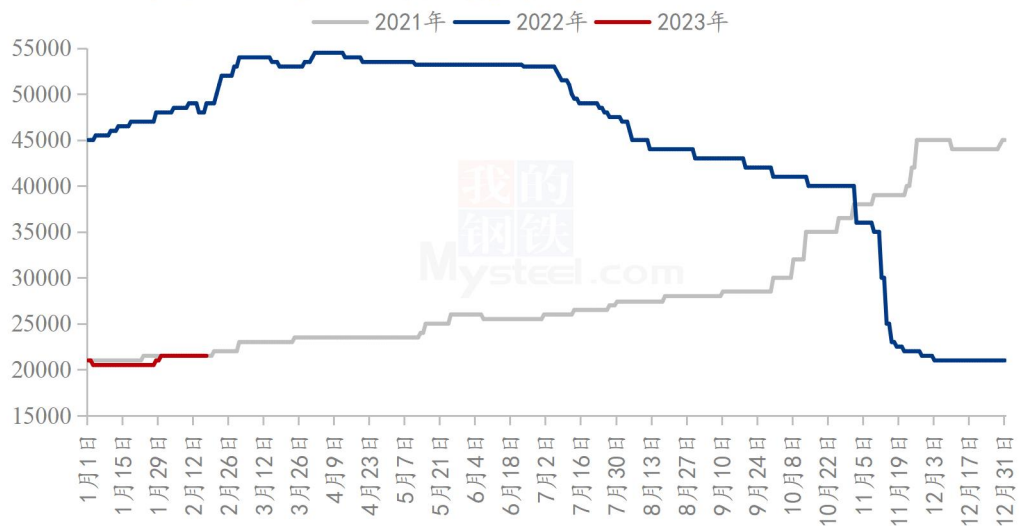
数据来源：钢联数据

图 2 2021-2023 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截止至 2 月 17 日，港口美棉 M1-1/8 清关人民币报价 17700 元/吨，周度价格跌 1%，市场询单问价周度减弱，成交走向清淡。当前青岛港 2022 年巴西棉 SM1-5/32 人民币报价 16900-17000 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、成交因性价比不及新疆棉而下降。

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 17 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，累计公检包数较 2022 年同期增加 3.45 万包，增幅 22.86%，棉企随行就市，下游买兴较低，走货相对偏慢。

2.2 郑棉主连价格分析



数据来源：钢联数据

图 4 2021-2023 年郑棉主连收盘价走势

郑棉主连大幅下跌，周度下跌 310 元/吨，跌幅 2.14%，收盘 14170 元/吨；盘中最高 14520，最低 14085，总手 223.8 万手，减少 14.2 万手，持仓 71.0 万手，减少 5519 手，结算 14310；当前郑棉期货震荡下行，国内棉花基差报价有所回调，下游棉纱价格下跌，节后消费反弹不及预期，棉纺产品开始累库，仓单数量大幅增加，市场压力增大。棉价面临压力逐渐增大，预计下周郑棉期货将维持弱势震荡态势。

2.3 ICE 美棉价格分析



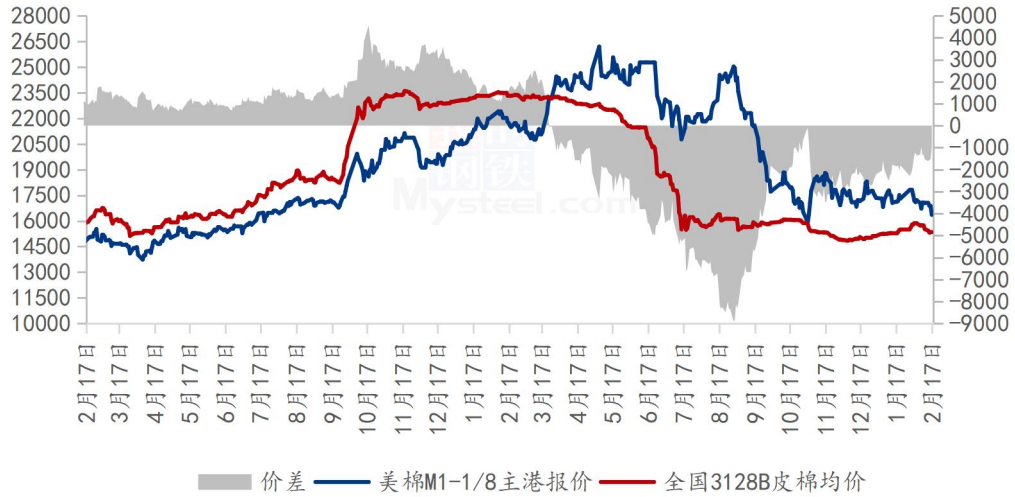
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2023 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 81.99 美分/磅，周度下跌 3.37 美分/磅，跌幅 3.95%，盘中最高 86.77，最低 81.21。ICE 美棉期货呈大幅下跌态势，主要受累于美元指数大涨给商品市场带来压力，ICE 棉花期货遭遇大跌。近期宏观面风险加大，市场对通胀和加息的担忧加重，而需求也未达到市场预期，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，内外棉价差较上周大幅缩窄 518 元/吨，倒挂幅度减少 33.6%。截止至 2 月 17 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 16255 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 15235 元/吨，内外棉价差为-1020 元/吨。海外市场棉价因美元走强及中国市场部分消息大幅承压，国内棉价因市场需求暂未大量启动小幅下跌，本周国内外棉价同步下跌，但外棉价格跌幅更大，导致内外棉价差倒挂空间修复。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



数据来源：钢联数据

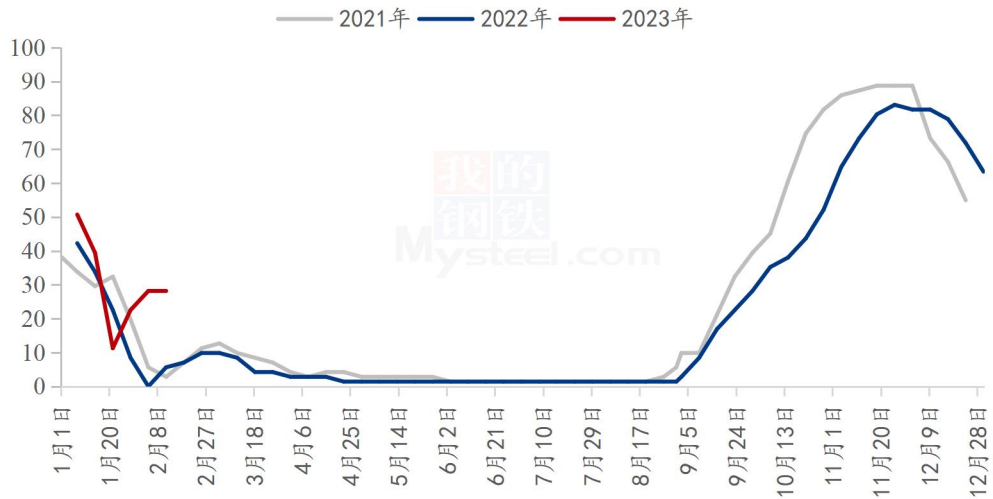
图 7 2021-2023 年郑棉仓单数量统计

截至 2 月 17 日，郑棉注册仓单 10977 张，较上一交易日增加 291 张；有效预报 2347 张，较上一交易日减少 201 张，仓单及预报总量 13324 张，折合棉花 53.29 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（%）



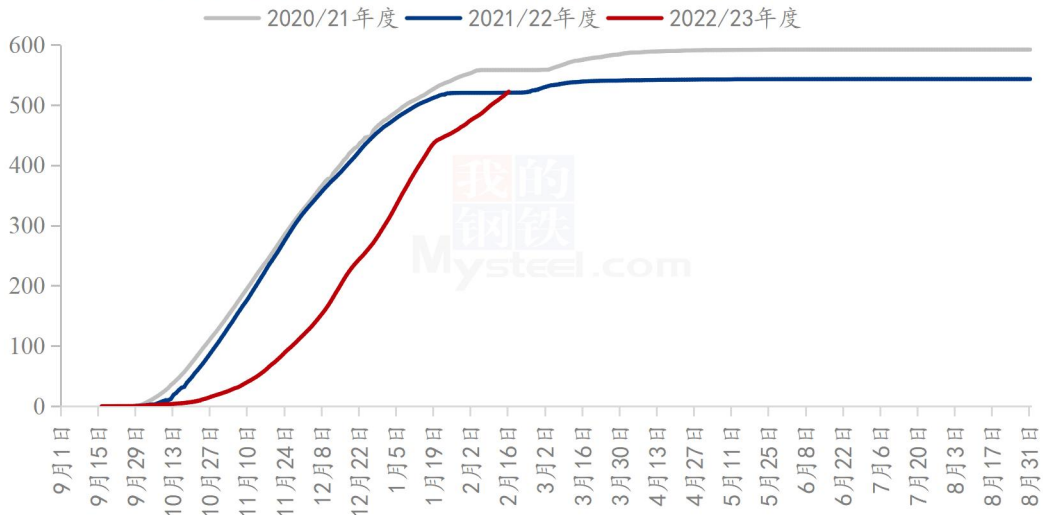
数据来源：钢联数据

图 8 2021-2023 年全国轧花企业开工率走势

截至 2 月 17 日，全国轧花企业开工率 28.17%，周环比持平，年同比上涨 21.13%。国内轧花企业有序加工棉花，开工率稳定，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持稳运行。

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)



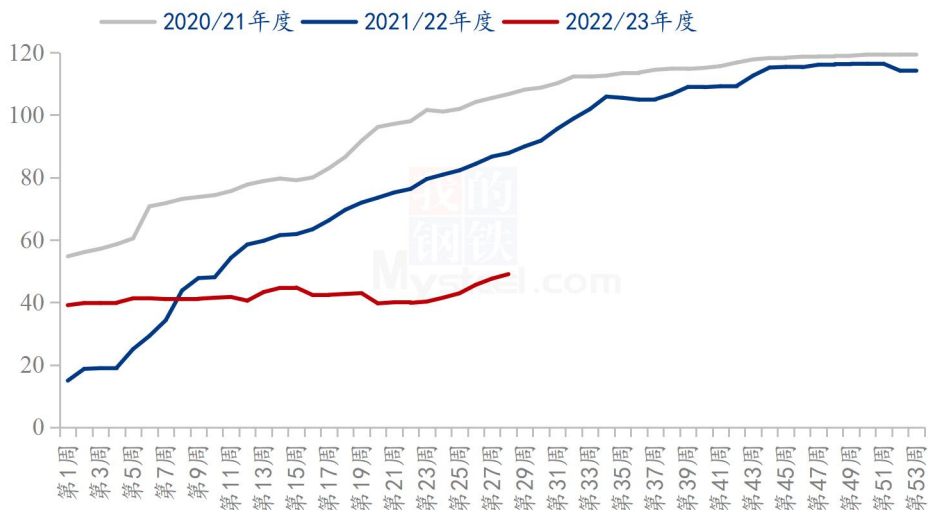
数据来源: 钢联数据

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 16 日 24 点, 累计公检 23160539 包, 合计 5222511.0755 吨, 同比增加 0.32%, 新疆棉累计公检量 5142552.9996 吨, 同比增加 0.86%; 其中, 锯齿细绒棉检验数量 22970644 包, 皮辊细绒棉检验数量 4532 包, 长绒棉检验数量 185363 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

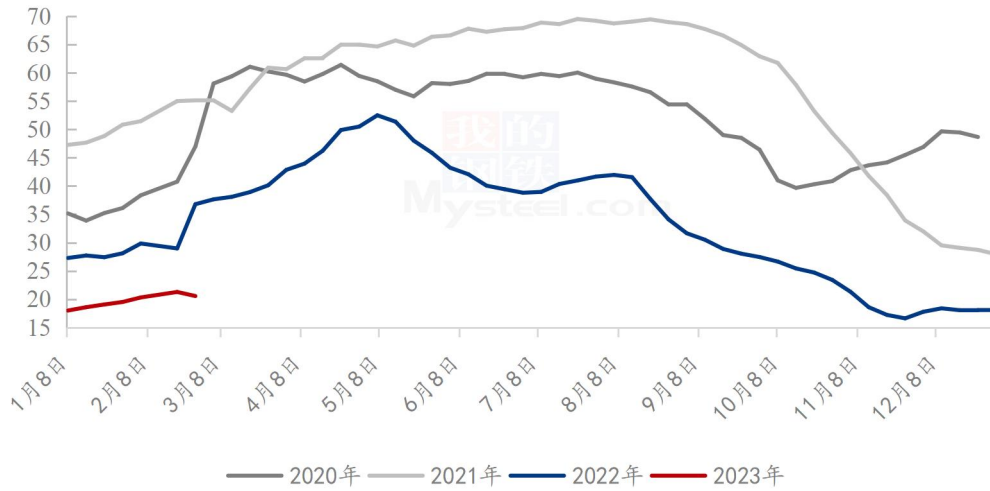
据美国农业部(USDA)报告显示，2023年1月3日-2月9日，2022/23年度美国陆地棉出口签约量49236吨，较前周下降18%，较前4周平均水平增长1%；出口装运量42313吨，较前周下降11%，较前4周平均水平下降5%。其中中国签约13983吨，装运10419吨。

2022/23年度美国皮马棉出口签约量454吨，较前周增长54%，前4周平均下降5%；出口装运量1566吨，较前周增长19%，较前4周平均水平增长26%。其中中国签约204吨，无装运。

2022/23年度美棉总签约量228.3万吨，签约进度完成87.4%；累计装运115.1万吨，装运率50.4%。其中中国累计签约美棉49.03万吨，装运34.74万吨。

3.4 进口棉库存情况

2020-2023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 2020-2023 年国内主要港口进口棉库存

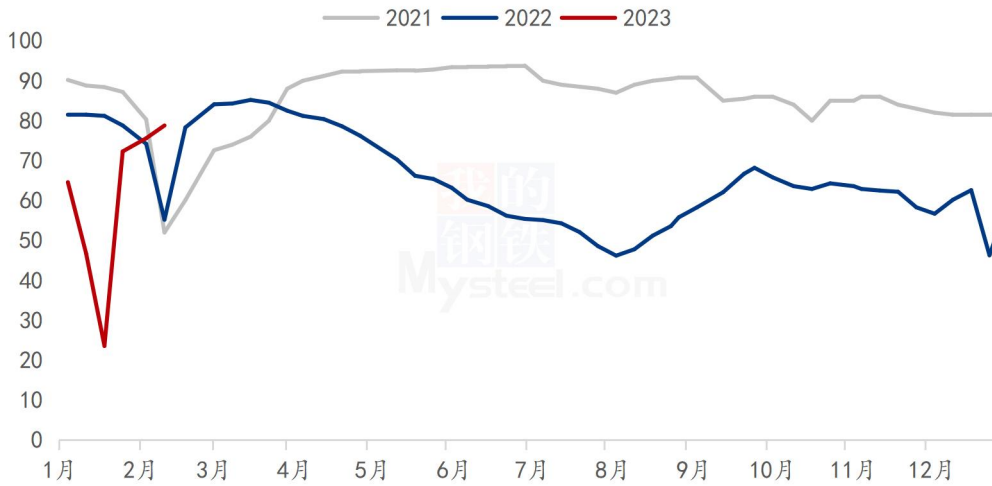
据 Mysteel 调研显示, 截止至 2 月 17 日, 进口棉花主要港口库存周环比减 3.38%, 总库存 20.56 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 15.9 万吨, 周环比减 2.45%, 同比库存低 32.6%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 1.77 万吨, 其他港口库存约 2.89 万吨。

本周港口询单问价转弱, 但棉花出库量较好, 纺企提货积极; 而港口到货量周度环比出现下降, 整体下来, 主要港口棉花库存下降。

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 17 日，主流地区纺企开机负荷为 78.8%，周环比增幅 4.32%，同比增幅 0.64%；纺企开机陆续回升，部分纺企满负荷开机生产，排单紧凑，订单能维持至 3 月份，整体市场纺企开机负荷较好。

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）

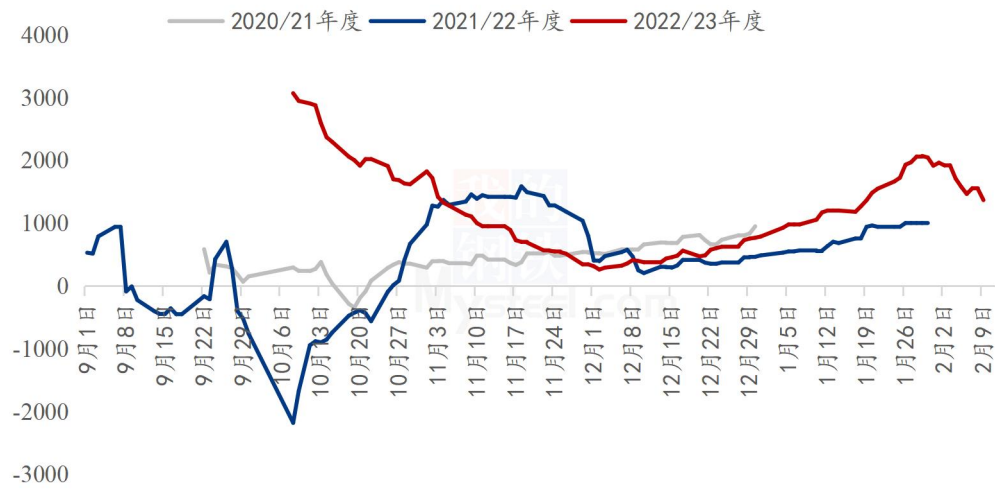


图 13 2020/21-2022/23 年度新疆棉花加工利润走势

截至本周五，新疆 400 型轧花厂预估平均利润 1369 元/吨，较上周减少 343 元/吨，轧花厂利润一般。

5.2 纺织厂纺纱即期利润



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 17 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 1791.5 元/吨，周环比增幅 20.32%；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

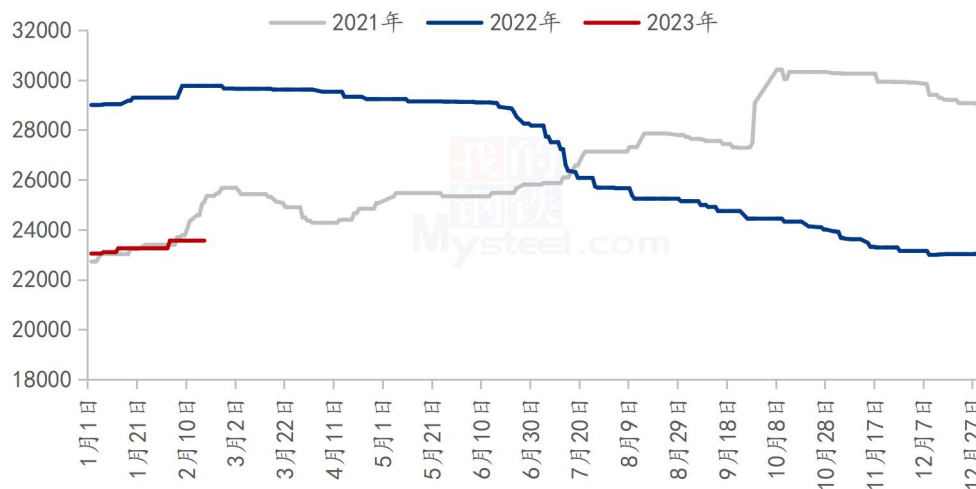
| 类别 | 2月3日 | 2月10日 | 涨跌 |
|--------|------|-------|-----|
| 山东棉籽价格 | 3720 | 3760 | +40 |
| 新疆棉籽价格 | 3150 | 3100 | -50 |

数据来源：钢联数据

截至 2023 年 2 月 17 日，山东市场新疆棉籽价格 3760 元/吨左右，周环比上涨 40 元/吨；新疆市场新疆棉籽价格 3100 元/吨左右，周环比下跌 50 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；疆内市场因棉籽价格高企，油厂收购意愿不强，价格承压下行，后期重点关注油厂开机情况，短期棉籽价格下方空间有限。

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 23550 元/吨，周环比跌幅 0.05%，棉价下跌，市场棉纱出货量减少，下游采购心态谨慎，一单一议，前期签单情况较好，排单生产，后续订单跟进不及预期，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

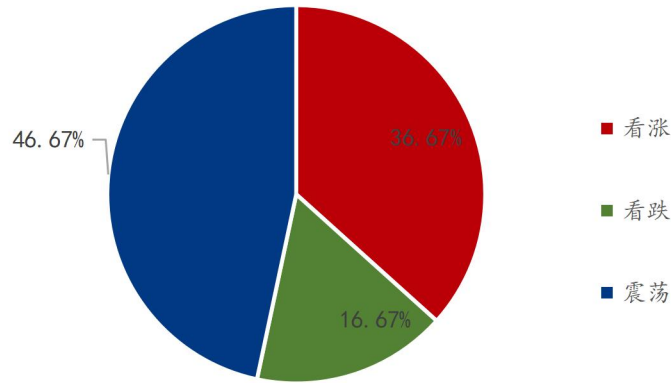
- 1、2023 年 1 月份，2 月 17 日，央行进行 8350 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 2.00%，与此前持平。因当日有 2030 亿元 7 天期逆回购到期，实现净投放 6320 亿元。
- 2、美国劳工部 2 月 16 日公布的数据显示，截至 2 月 11 日一周，美国首次申请失业救济人数环比减少 1000 人至 19.4 万人，仍处于历史低位。
- 3、2 月 17 日，澳洲联储主席洛威称，预计未来几个月利率将进一步上

升；需要进一步加息的幅度，将取决于全球经济形势、家庭支出情况、通胀和就业市场前景。

4、截止到2023年2月16日24点，2022棉花年度全国共有1062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23160539包，检验重量522.25万吨。

第八章 市场心态解读

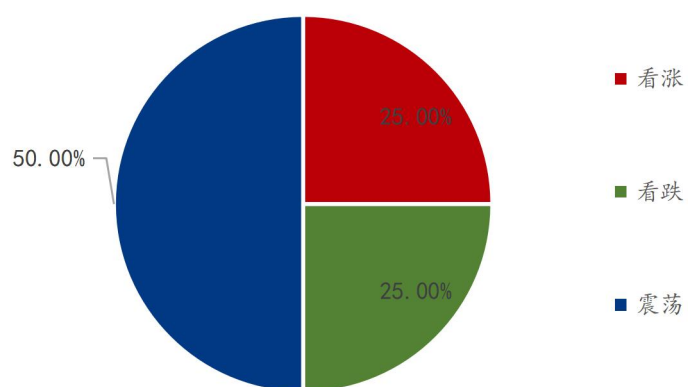
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 16 棉花贸易企业对后市心态

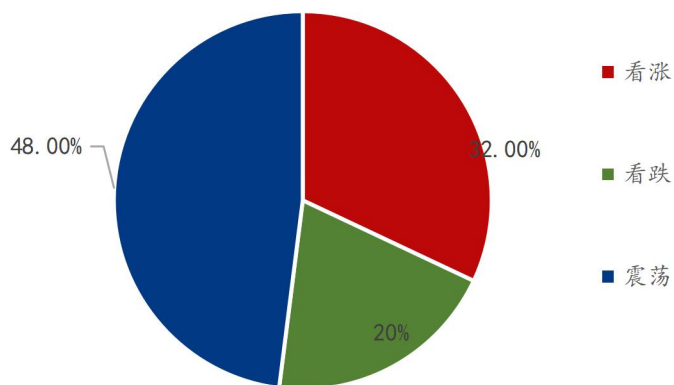
纺织企业对后市心态



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



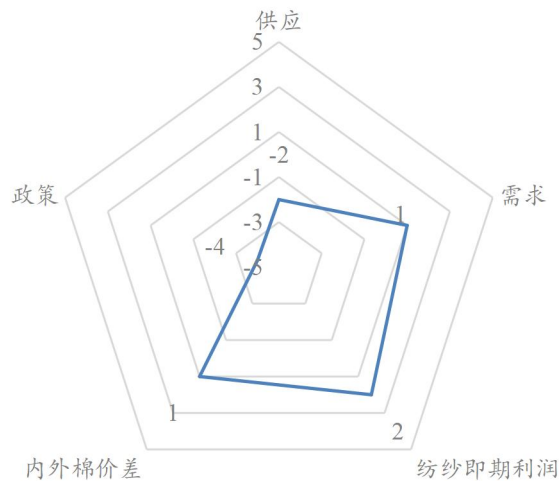
数据来源：钢联数据

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 32% 的看涨心态，20% 的看跌心态 48% 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 4%，看跌心态周度持平，看震荡心态周度增加 4%。持看跌心态的主要逻辑是新棉陆续入库公检，棉花供应增加；持看涨心态的主要逻辑是下游纺企订单稳定，成品库存低位，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: 2022/23 年度棉花持续上市，新疆部分轧花厂预计加工持续至 3 月上旬，供应宽松。

需求: 纺织企业积极出货，工厂排单情况有所差异，小单居多，订单跟进稍显乏力，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，纱线价格稳中有降，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，美金货源随 ICE 美棉价格下跌幅度更为明显，内外棉价差倒挂幅度收窄，国产棉仍保有一定的价格优势。

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、公检量都已超过 2022 年同期，部分新疆轧花厂预计加工至 3 月份结束，国内供应保持宽松局面。

从需求端来看，纺织企业积极出货，部分工厂排单至 2 月底或 3 月初，受原料价格下跌影响，下游谨慎心理增强，纱线新订单跟进不足，工厂保持随用随买心态为主。

综合来看，国内棉花供应充足，2 月份已过大半，纱厂整体订单表现与预期存在差距；随着各项数据出炉，市场对美联储保持加息路径的预期增强，内外盘面缺乏消息提振，多空博弈激烈。因此，Mysteel 农产品预计未来一周棉花价格或震荡企稳，重点关注传统旺季纺企接单情况及宏观面消息。

资讯编辑：甘俊丽 021-26094262

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100