

# 棉花市场

# 周度报告

(2023.4.13-2023.4.20)



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. 4. 13-2023. 4. 20)

## 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 进口棉库存情况 .....	- 10 -
第四章 需求情况分析 .....	- 11 -
4.1 纺企开机 .....	- 11 -
第五章 利润情况分析 .....	- 12 -

---

5.1 轧花厂加工利润.....	- 12 -
5.2 纺织厂纺纱即期利润.....	- 12 -
第六章 相关品分析.....	- 13 -
6.1 棉籽价格.....	- 13 -
6.2 棉纱价格.....	- 13 -
第七章 市场关注热点.....	- 14 -
第八章 市场心态解读.....	- 14 -
第九章 棉花后市影响因素分析.....	- 16 -
第十章 行情预测.....	- 18 -

## 本周核心观点

随着新一轮新疆棉花目标价格政策的出台，种植面积减少的预期增强，叠加3月国内及出口纺织服装销售金额同比呈现增长，棉价震荡上行，但本年度棉花供松需弱格局未变，价格上行空间仍受制约。因此，Mysteel农产品预计未来一周棉花价格或震荡偏强，持续关注棉花种植、产区天气等情况，以及宏观方面消息。

## 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	4月13日	4月20日	涨跌	单位	
价格	全国皮棉均价	15393	15655	+262	元/吨
	进口棉价格	17200	17400	+200	元/吨
	长绒棉价格	23000	23800	+800	元/吨
	棉籽价格	3105	3010	-95	元/吨
	棉纱价格	23595	23595	0	元/吨
	郑棉主力	14875	15175	+300	元/吨
	ICE 美棉	82.50	83.69	+1.19	美分/磅
供应	轧花企业开机	6.11	4.58	-1.53	%
	皮棉公检情况	622.9	625.2	+2.3	万吨
	进口棉库存	25.6	25.6	0	万吨
需求	纺企开机	91.8	92.1	+0.3	%
利润	轧花厂利润	1308	1555	+247	元/吨
	纺企纺纱即期利润	1662.7	1374.5	-288.2	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 4 月 20 日，全国 3128 皮棉均价 15655 元/吨，周环比上涨 1.7%。其中新疆市场棉花价格 3128B 机采棉价格 15150-15300 元/吨，手采棉价格 15200-15500 元/吨，强力 28；内地市场 3128B 机采棉价格 15600-15800 元/吨，手采棉价格 15800-16000 元/吨，强力 28。本周国内棉花价格走势企稳向上，新年度植棉面积预期减少对棉花价格仍有支撑，但清明节后下游行情开始走淡，棉花采购动力不足，短期棉价上涨幅度受限。

## 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)



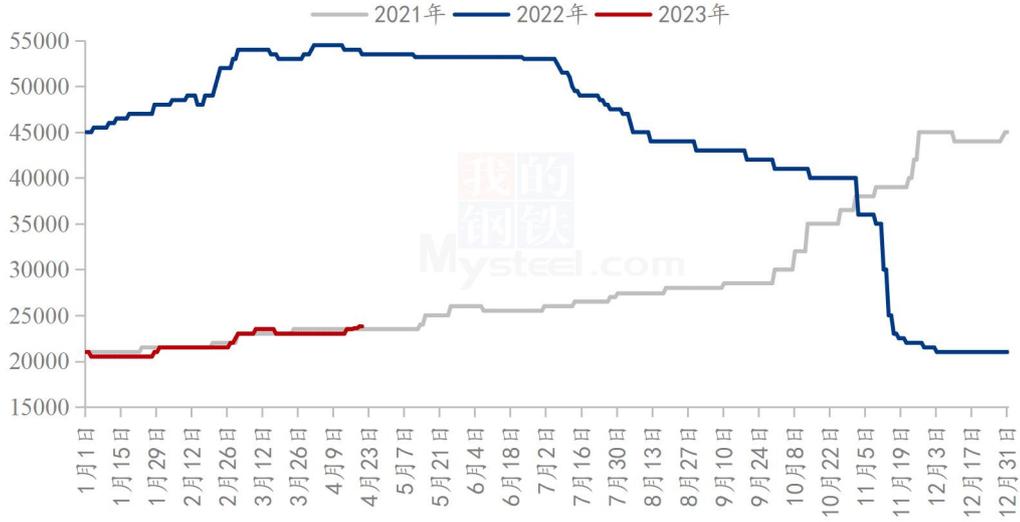
数据来源: 钢联数据

图 2 2021-2023 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截至4月20日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币报价 17400 元/吨, 周度涨 1.16%, 港口成交较少。当前青岛港 2022 年巴西棉 SM1-5/32 人民币报价 16600-16800 元/吨, 2022 年美棉 31-3-37 人民币报价 17500-17700 元/吨, 2021 年度美棉 31-3-37 报价 16800-17000 元/吨。期货上涨, 港口进口棉清关人民币货源价格跟随上涨, 但进口棉较新疆棉价格优势缺失, 港口库存也较多, 使得购销较少。

### 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4月20日，2022/23年度新疆长绒棉3137B价格23800元/吨左右，周环比上涨3.48%，年同比下跌55.51%。2022/23年度长绒棉公检基本结束，累计公检包数较2022年同期增加12.93万包，增幅79.27%，棉企挺价意愿偏强，下游随用随买为主，交投表现欠佳。

### 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，周度上涨 300 元/吨，涨幅 2.02%，收盘 15175 元/吨；盘中最高 15230，最低 14835，总手 173.6 万手，减少 26.4 万手，持仓 63.4 万手，增加 6.17 万手，结算 15100；当前郑棉期货震荡上行，现货价格稳中有升，皮棉现货成交一般，下游棉纱市场交投平淡，纺企按需采购，旺季逐渐过去，后续订单不足引发市场担忧。近期种植面积预期减少以及补贴政策利好兑现，价格延续偏强走势，关注后续订单状况。预计下周郑棉期货将维持震荡态势。

### 2.3 ICE 美棉价格分析



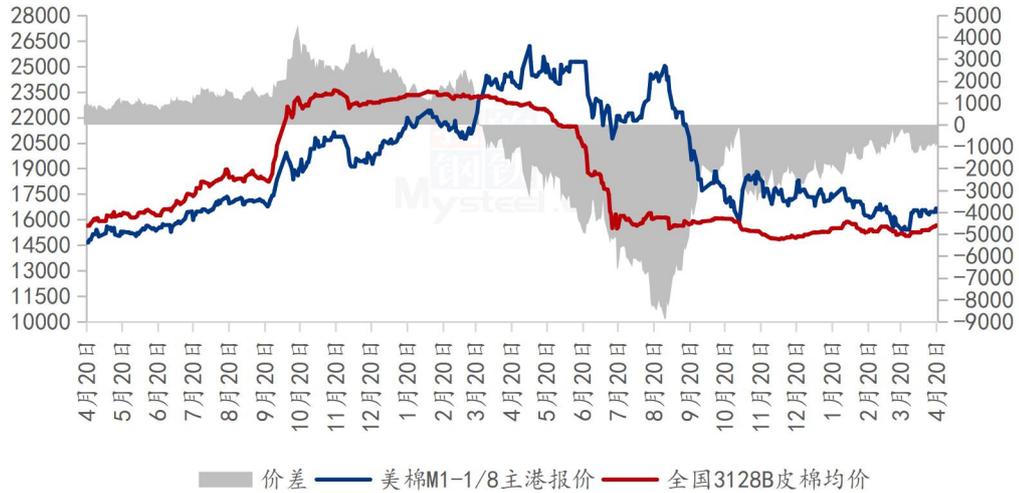
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2023 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 83.69 美分/磅，周度上涨 1.19 美分/磅，涨幅 1.44%，盘中最高 85.23，最低 82.25。ICE 美棉期货呈偏强震荡态势，主要受助于美棉种植区天气持续干燥引发的市场供应忧虑提振。加之美元指数连续走疲推动 ICE 棉花期货震荡走强。不过短期美元指数有所反弹，预计下周 ICE 美棉或维持横盘震荡格局。

## 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，内外棉价差倒挂空间较上周修复 112 元/吨，幅度 12.32%。截至 4 月 20 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 16452 元/吨，国 3128B 皮棉均价报 15655 元/吨，内外棉价差为-909 元/吨。因新棉植棉预估面积减少预期推动，国内外棉花价格维持向上走势，但国内棉价周度涨幅更大，故价差出现缩窄，后续价差继续修复趋势较强。

## 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

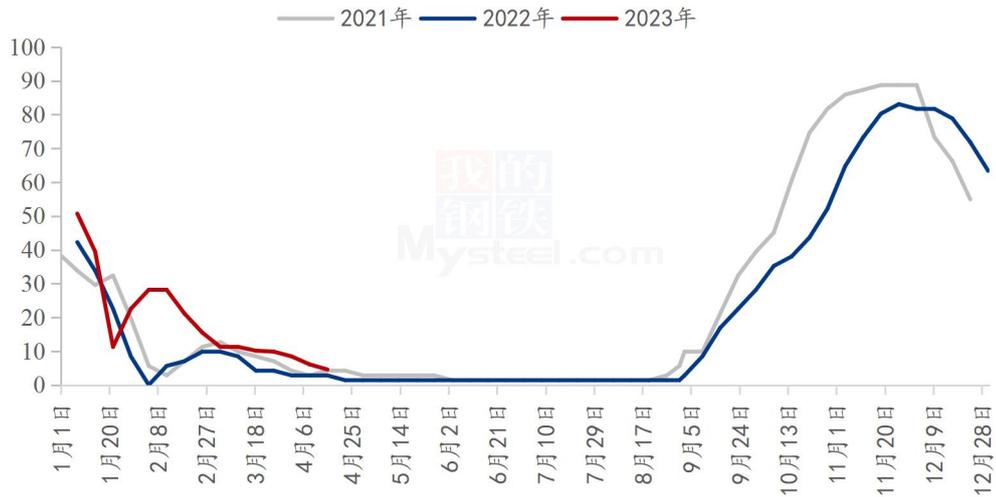
图 7 2021-2023 年郑棉仓单数量统计

截至 4 月 20 日，郑棉注册仓单 15032 张，较上一交易日减少 42 张；有效预报 3149 张，较上一交易日增增加 118 张，仓单及预报总量 18181 张，折合棉花 72.72 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 (%)



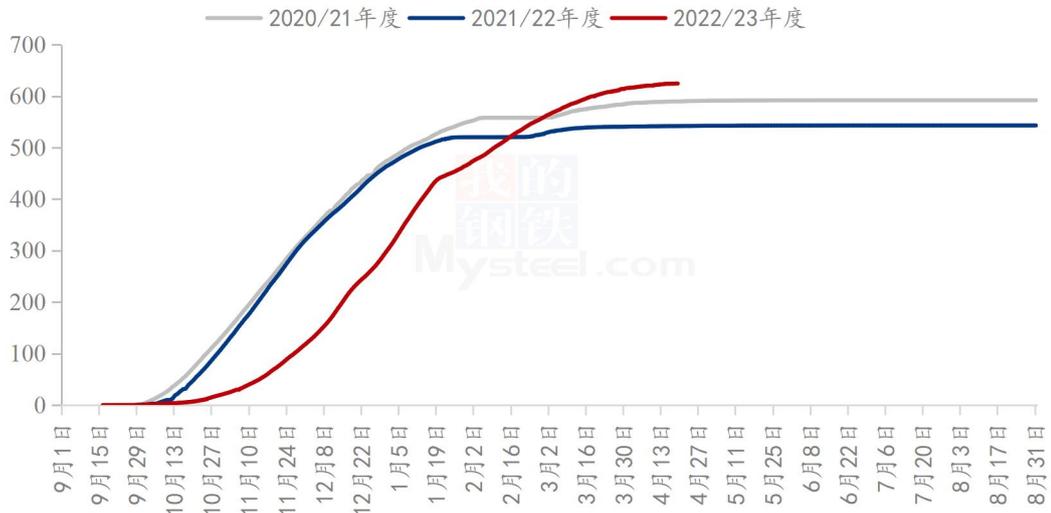
数据来源：钢联数据

图 8 2021-2023 年全国轧花企业开工率走势

截至最新数据，全国轧花厂开工率 4.58%，周环比下跌 1.53%，年同比上涨 3.12%。随着国内轧花厂陆续完成本年度棉花加工工作，开工率呈走弱态势，但依旧高于同期水平。整体来看，随着结束本年度棉花加工的轧花厂数量增多，预计后期全国轧花厂开工率仍呈下调趋势。

### 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)

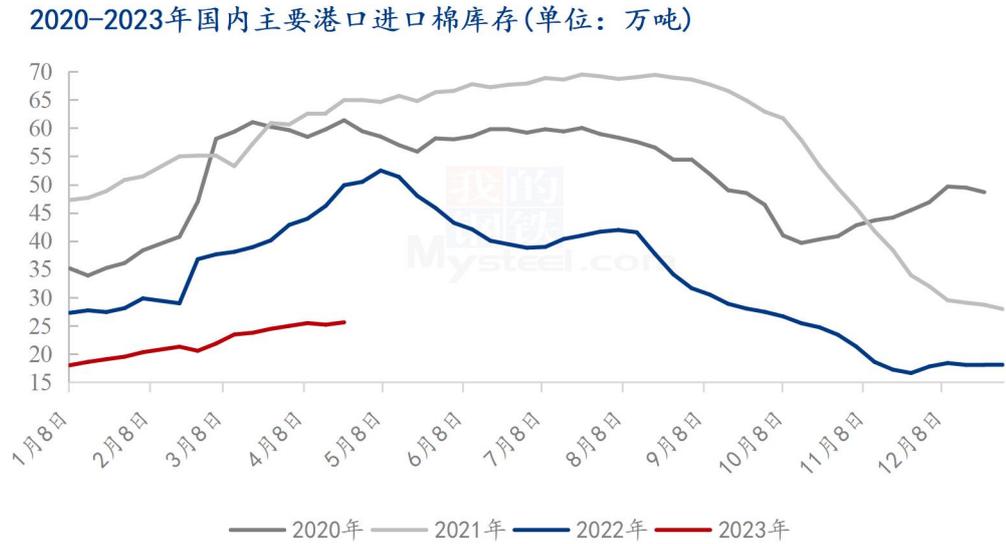


数据来源: 钢联数据

图 9 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 4 月 19 日 24 点,累计公检 27725087 包,合计 6252136.1006 吨,同比增加 15.36%,新疆棉累计公检量 6144808.3743 吨,同比增加 15.97%;其中,锯齿细绒棉检验数量 27425956 包,皮辊细绒棉检验数量 6625 包,长绒棉检验数量 292506 包。

### 3.3 进口棉库存情况



数据来源: 钢联数据

图 10 2020-2023 年国内主要港口进口棉库存

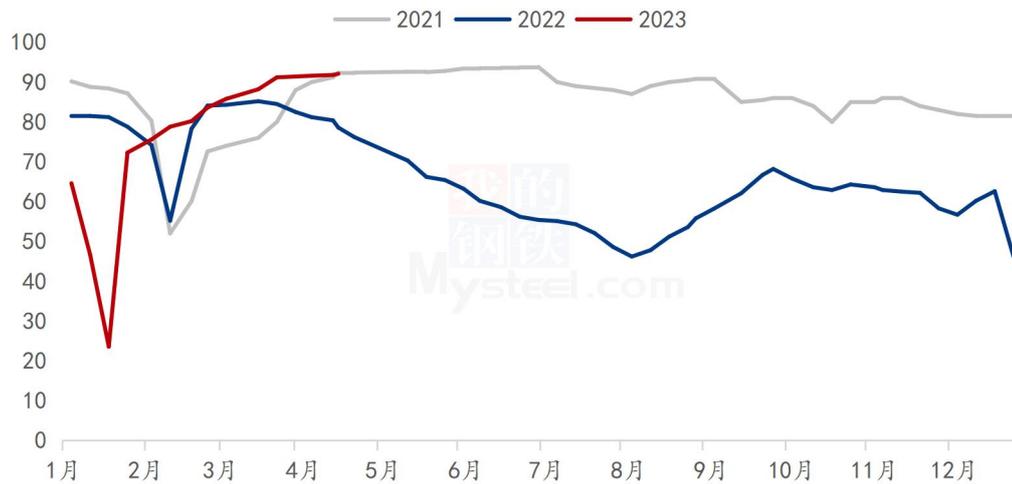
据 Mysteel 调研显示, 截至 4 月 20 日, 进口棉花主要港口库存稳定, 总库存 25.6 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 21 万吨; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 1.7 万吨, 其他港口库存约 2.9 万吨。

港口清关人民币货源较新疆棉价格优势不强, 出货较慢, 库存累积, 且美棉、巴西棉依旧持续到港, 故港口棉花库存相对稳定。

## 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 11 2021-2023 主流地区纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 4 月 20 日，主流地区纺企开机负荷为 92.1%，周环比增幅 0.33%，同比增幅 20.87%；主流地区纺企开机负荷维持高位，后道订单跟进乏力，但纱厂暂无降开机计划，积极销售纱线，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年度-2022/23年度新疆棉花加工利润走势（元/吨）

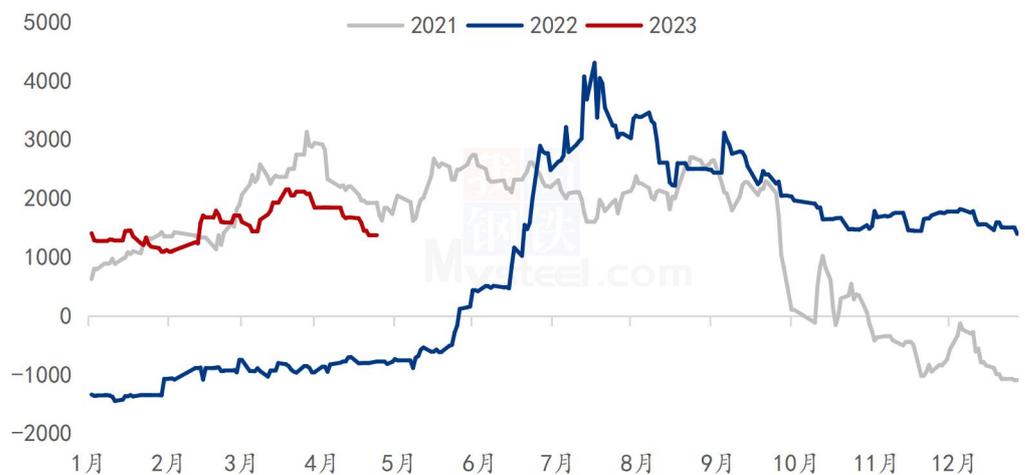


图 12 2020/21-2022/23 年度新疆棉花加工利润走势

截至本周四，新疆 400 型轧花厂预估平均利润 1555 元/吨，较上周增加 247 元/吨，轧花厂利润较好。

### 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 13 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 4 月 20 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 1374.5 元/吨，周环比减幅 17.33%；棉花现货价格上涨，纱厂纺纱即期利润有所减少。

## 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	4 月 13 日	4 月 20 日	涨跌
山东棉籽价格	3360	3260	-100
新疆棉籽价格	2850	2760	-90

数据来源：钢联数据

截至 4 月 20 日，山东市场新疆棉籽价格 3260 元/吨左右，周环比下跌 100 元/吨；新疆市场新疆棉籽价格 2760 元/吨左右，周环比下跌 90 元/吨。因棉副产品行情不佳，疆外油厂开机虽有回升，但压价收购意愿较强，疆内油厂原料需求不佳，棉籽价格承压运行。

### 6.2 棉纱价格

2021-2023 年纯棉 32s 环锭纺价格走势（单位：元/吨）



图 14 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 23595 元/吨，周环比持平，纺企出货积极，部分实单量大可议价，但必须现货现款；下游订单以小批量、询价打样为主，布行备货行情结束，库存压力较大，出货相对迟缓，预计短期棉纱价格震荡运行。

## 第七章 市场关注热点

1、央行 4 月 20 日举行 2023 年一季度金融统计数据有关情况新闻发布会，央行货币政策司司长邹澜在会上表示，总体看，金融数据领先于经济数据，实际上反映出供需恢复不匹配的现状。

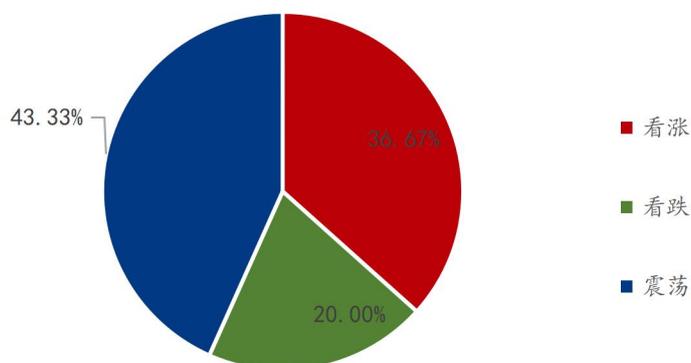
2、商务部新闻发言人束珏婷 4 月 20 日表示，2023 年 1-3 月，全国实际使用外资 4084.5 亿元人民币，同比增长 4.9%，吸收外资实现了开门红。

3、4 月 20 日，欧洲央行管委诺特表示，4 月份的通胀数据将决定 5 月份加息的幅度，现在谈论暂停加息还为时过早。欧洲央行可能不得不在 6 月和 7 月再次加息。

4、截止到 2023 年 4 月 19 日 24 点，2022 棉花年度全国共有 1074 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 27725087 包，检验重量 625.21 万吨。

## 第八章 市场心态解读

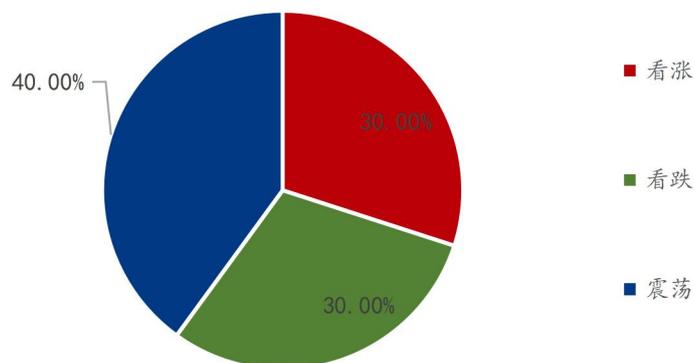
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

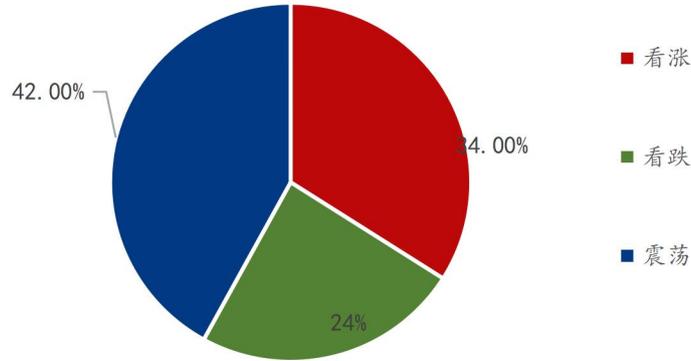
纺织企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 16 纺织企业对后市心态

各方主体对后市看法



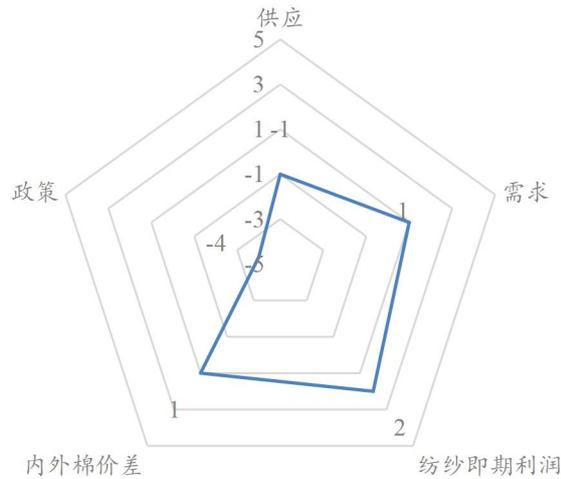
数据来源：钢联数据

图 17 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 34% 的看涨心态，24% 的看跌心态，42% 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 30% 来源于纺织企业，最大看震荡心态 43.33% 来源于贸易企业，总体观察分析图表，看涨心态周度增加 2%，看跌心态周度持平，看震荡心态周度减少 2%。持看涨心态的主要逻辑是市场预期新年度国内外植棉面积下调，支撑棉价；持看跌心态的主要逻辑是近期下游需求平淡，订单后劲不足，未来纺织前景不明朗；持震荡心态的主要逻辑是目前棉花供需情况变化不大，市场缺乏炒作点，继续等待新的消息指引方向。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 年度新疆棉产量逾 620 万吨，供应较为宽松，北半球棉花播种陆续开启，新疆棉花种植面积预期减少，因天气原因，北疆部分棉区播种有所推迟。

**需求:** 纱厂整体维持正常生产，高支纱线订单尚可，部分工厂可排单至 6、7 月份，低支纱走货略有压力，原料采购维持随用随买模式，当前棉价水平接受程度较低。

**纺纱即期利润:** 本周棉花价格跟随期价上涨，环纺 C32S 价格企稳，花纱价差周环比大幅收窄，纺纱利润压缩，但仍相对可观。

**内外棉价差:** 本周国产棉价格涨幅高于进口棉，内外棉现货价差倒挂幅度小幅修复，国产棉价格具有优势。

**政策:** 受美国等对纺织原料产地要求，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 18 2022-2023 年新疆棉价格走势及预测图

从供应端来看，2022/23 年度新疆棉产量逾 620 万吨，供应较为宽松，北半球棉花播种陆续开启，新疆棉花种植面积预期减少，因天气原因，北疆部分棉区播种有所推迟。

从需求端来看，纱厂整体维持正常生产，高支纱线订单尚可，部分工厂可排单至 6、7 月份，低支纱走货略有压力，原料采购维持随用随买模式，当前棉价水平接受程度较低。

综合来看，2023-2025 年新疆棉花目标价格政策出台，种植面积减少的预期增强；2023 年 1 季度经济增长好于预期，3 月国内及出口纺织服装销售金额同比呈现增长，提振市场信心，郑棉主连站稳 15000 元/吨关口；国内棉花供应充足，进口需求降低，4 月中上旬纺织市场表现有好有坏，当前棉价传导较不顺畅。因此，Mysteel 农产品预计未来一周棉花价格或震荡企稳，持续关注棉花种植、产区天气等情况，以及宏观方面消息。

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