

棉花市场 周度报告

(2023.5.18-2023.5.25)



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. 5. 18-2023. 5. 25)

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	- 7 -
3.1 轧花企业开机	- 7 -
3.2 皮棉公检情况	- 8 -
3.3 进口棉库存情况	- 9 -
第四章 需求情况分析	- 10 -
4.1 纺企开机	- 10 -
第五章 利润情况分析	- 11 -

5.1 轧花厂加工利润.....	- 11 -
5.2 纺织厂纺纱即期利润.....	- 11 -
第六章 相关品分析.....	- 12 -
6.1 棉籽价格.....	- 12 -
6.2 棉纱价格.....	- 12 -
第七章 市场关注热点.....	- 13 -
第八章 市场心态解读.....	- 13 -
第九章 棉花后市影响因素分析.....	- 15 -
第十章 行情预测.....	- 17 -

本周核心观点

随着新年度棉花减产预期热度下降，叠加宏观传递利空信号，商品市场整体情绪不佳，内外盘面价格冲高回落；纱厂后续接单情况不佳，原料棉花适量补库。但整体来看，新年度棉花减产预期不变，叠加消费中长期看好，棉价底部仍有支撑。因此，Mysteel 农产品预计未来一周棉花价格或止跌企稳，持续关注棉花产区天气，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	5月18日	5月25日	涨跌	单位	
价格	全国皮棉均价	16385	16244	-141	元/吨
	进口棉价格	17300	17200	-100	元/吨
	长绒棉价格	24000	24500	+500	元/吨
	棉籽价格	3150	3170	+20	元/吨
	棉纱价格	24035	24035	0	元/吨
	郑棉主力	15855	15565	-290	元/吨
	ICE 美棉	86.56	81.78	-4.78	美分/磅
供应	轧花企业开机	2.82	1.72	-1.1	%
	皮棉公检情况	633.09	633.7	+0.61	万吨
	进口棉库存	30.88	28.3	-2.58	万吨
需求	纺企开机	91.8	90.4	-1.4	%
利润	轧花厂利润	2486	2467	-19	元/吨
	纺企纺纱即期利润	1011.5	1166.6	+155.1	元/吨

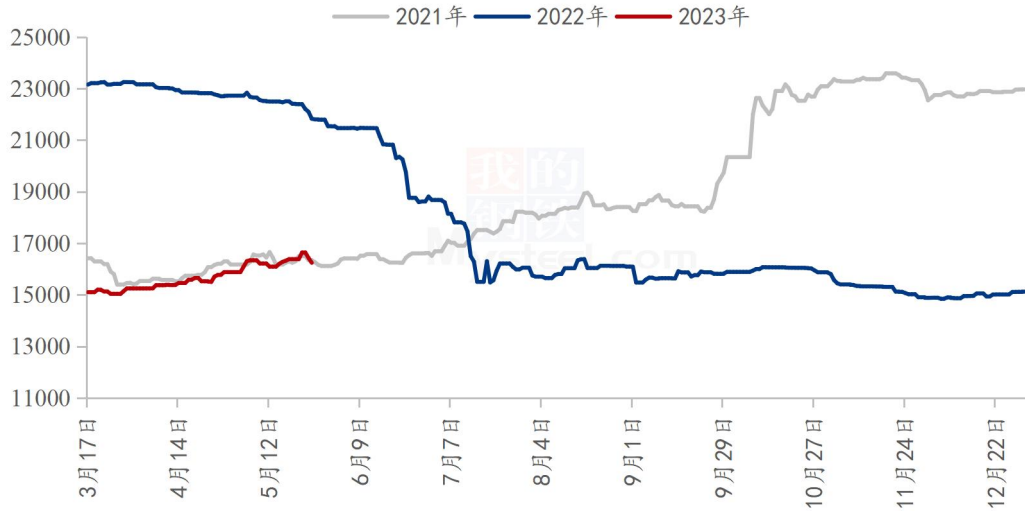
数据来源：钢联数据

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

2021-2023年国内3128棉花价格走势（单位：元/吨）



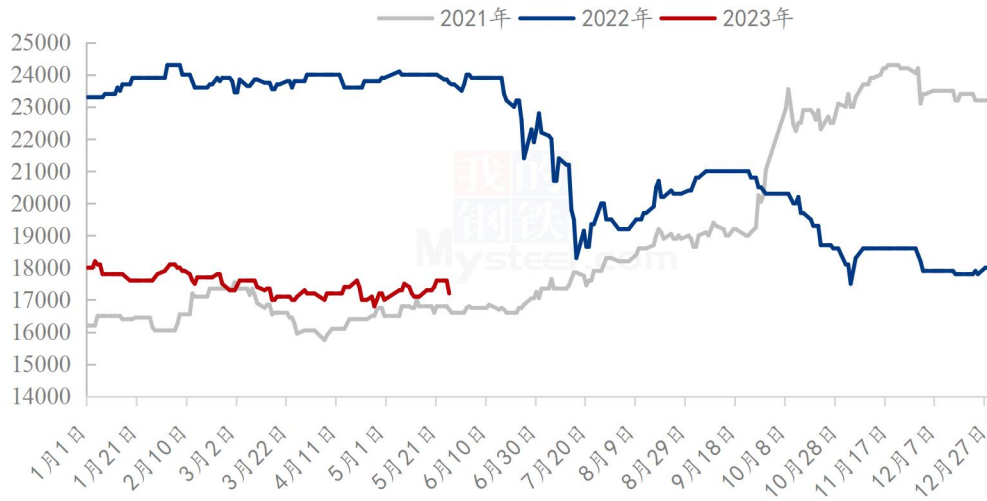
数据来源：钢联数据

图 1 2021-2023 年国内 3128 棉花价格走势

截至 5 月 25 日，全国 3128 皮棉均价 16244 元/吨，周环比下跌 0.86%。其中新疆市场 3128B 机采棉价格 15950-16050 元/吨，手采棉价格 16100-16250 元/吨，强力 28；内地市场新疆棉 3128B 机采棉价格 16200-16350 元/吨，手采棉价格 16450-16550 元/吨，强力 28。受商品市场情绪不佳，以及外盘回落影响，国内棉花价格周度呈下跌态势，下游纺企逢低补库，基差点价资源成交增量，交投氛围有所转暖。

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)



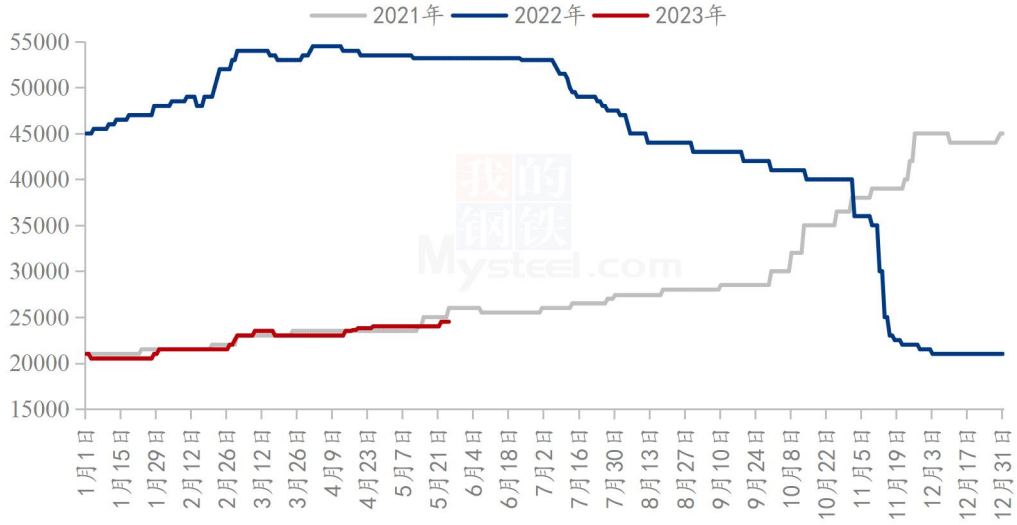
数据来源: 钢联数据

图 2 2021-2023 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截至5月25日,港口美棉M1-1/8清关人民币报价17200元/吨,周度跌0.6%,港口成交略有增量。本周外棉价格先涨后跌,纺企买货意愿增加,当前青岛港2022年巴西棉SM1-5/32人民币报价16600-16700元/吨,2022年美棉31-3-37人民币报价17300-17500元/吨。近期期货价格波动较大,外棉现货报价也较为混乱,但美棉、巴西棉报价较多。

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）



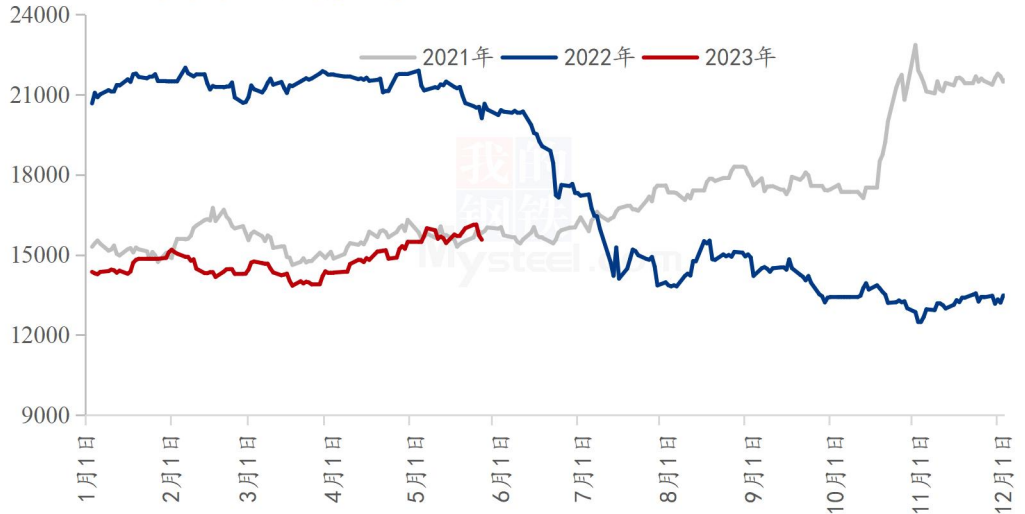
数据来源：钢联数据

图 3 2021-2023 年新疆长绒棉 3137B 价格走势图

截至5月25日，2022/23年度新疆长绒棉3137B价格24500元/吨左右，周环比上涨2.08%，年同比下跌53.959%。2022/23年度长绒棉加工上市基本结束，累计公检包数较2022年同期增加13.48万包，增幅79.83%，棉企挺价意愿偏强，下游按单采购，成交量较少。

2.2 郑棉主连价格分析

2021-2023年郑棉主连走势（单位：元/吨）

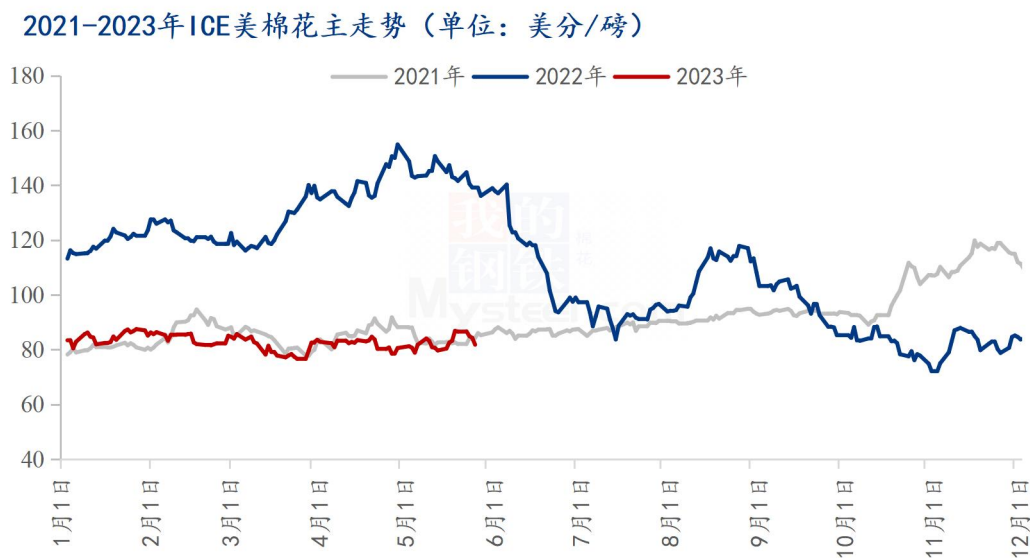


数据来源：钢联数据

图 4 2021-2023 年郑棉主连收盘价走势

郑棉主连大幅下跌，周度下跌 290 元/吨，跌幅 1.83%，收盘 15565 元/吨；盘中最高 16340，最低 15420，总手 323.0 万手，增加 42179 手，持仓 59.3 万手，减少 55104 手，结算 15966；当前国内商品市场遇冷，跌幅较大，郑棉受其影响高位回落。下游纺企运行稳定，新接订单情况一般，棉花期价大跌致使部分纺织企业担心价格进一步深跌，保持谨慎采购。预计下周郑棉期货将维持横盘震荡态势。

2.3 ICE 美棉价格分析



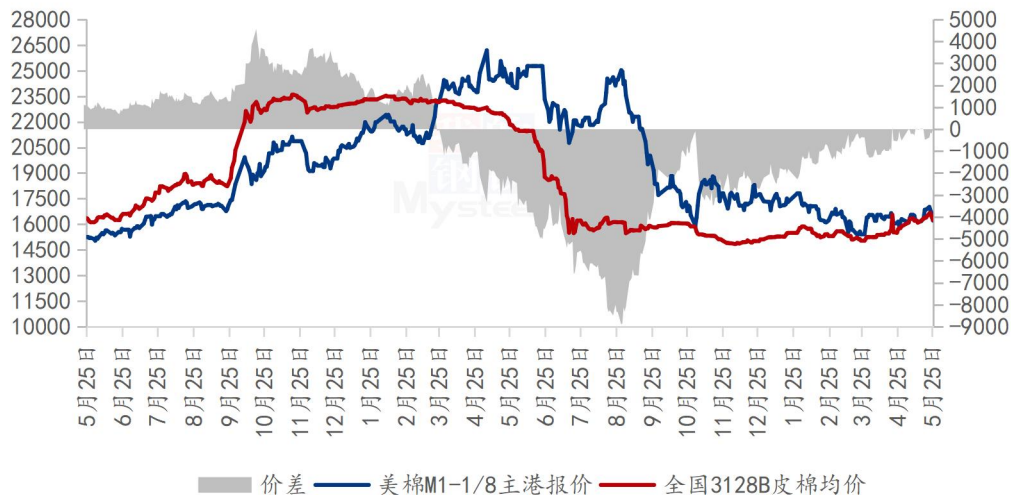
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2023 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 81.78 美分/磅，周度下跌 4.78 美分/磅，涨幅 5.56%，盘中最高 87.25，最低 81.27。ICE 美棉期货呈震荡下跌态势，主要由于美债上限谈判未能取得进展导致美元走高，加之美国产棉区得州持续降雨的消息影响市场情绪，ICE 棉花期货收盘继续下挫。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）



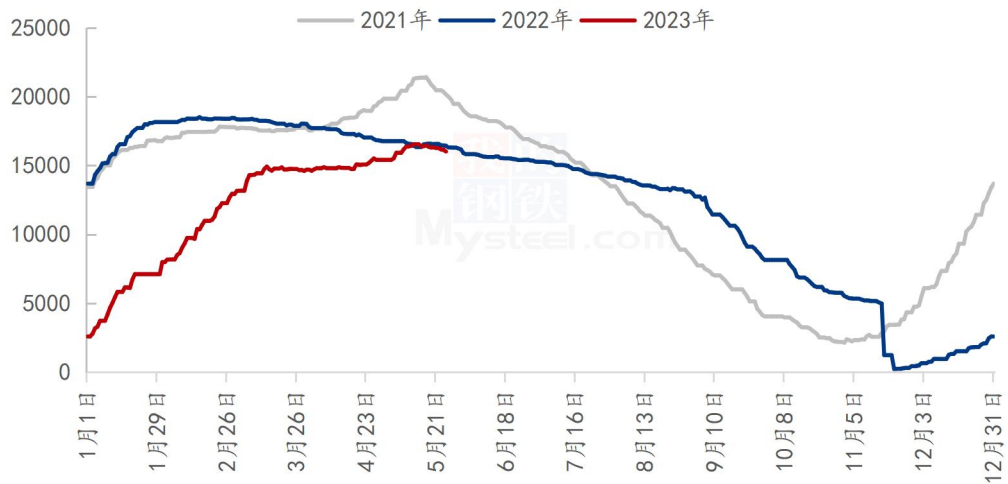
数据来源：钢联数据

图 6 2021-2023 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差周度波动 492 元/吨，幅度 105.6%。截至 5 月 25 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 16218 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 16244 元/吨，内外棉价差为 26 元/吨。美元走强，外棉价格大幅承压，国内棉价跟随大宗商品价格承压，周度内外棉价格同步下跌，但外棉价格跌幅更大，故价差大幅修复。近期内外棉价波动幅度较大，故价差来回拉锯为主。

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5月25日，郑棉注册仓单16012张，较上一交易日减少104张；有效预报948张，较上一交易日减少2张，仓单及预报总量16960张，折合棉花67.84万吨。

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（%）

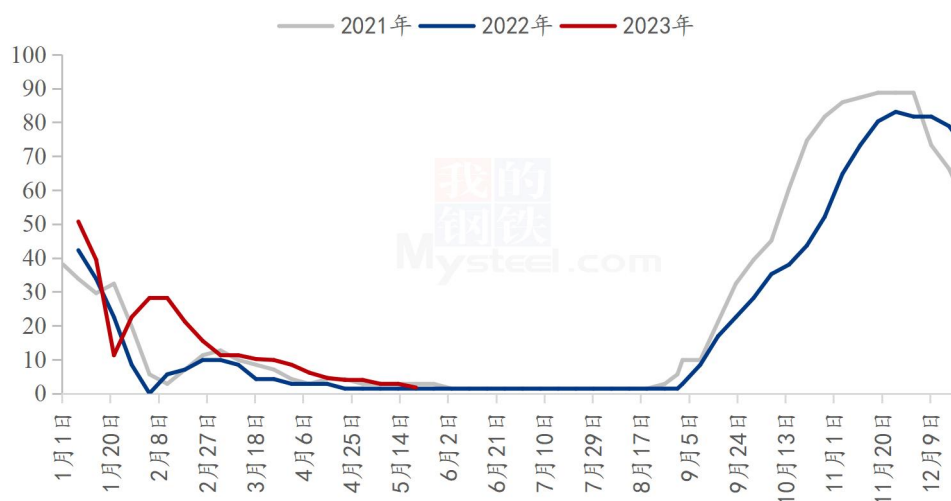
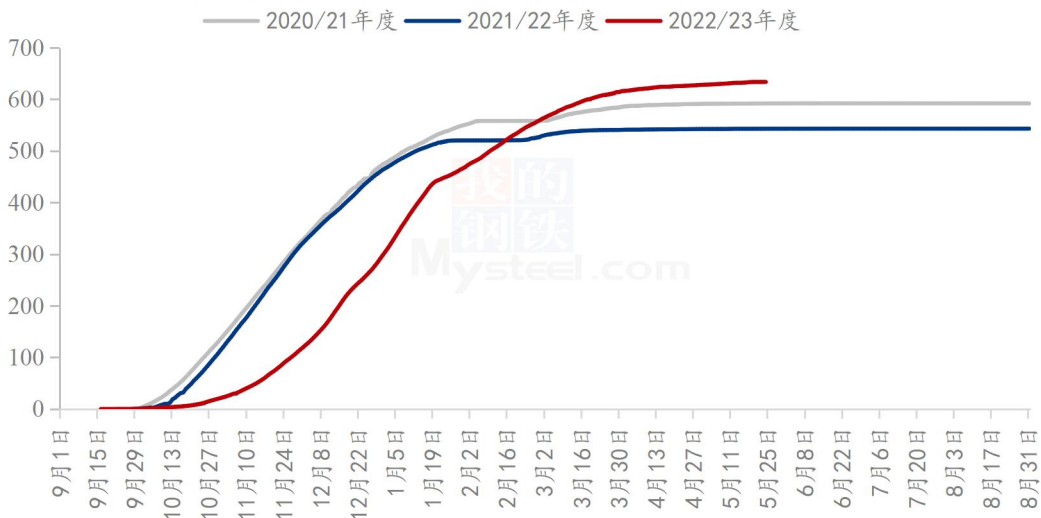


图 8 2021-2023 年全国轧花企业开工率走势

截至最新数据，全国轧花厂开工率 1.72%，周环比下降 1.1%，年同比上涨 0.31%。国内轧花厂多已完成本年度棉花加工工作，部分轧花厂加工工作也即将收尾，开工率呈下降态势，但仍高于同期水平，预计后期全国轧花厂开工率仍保持低位水平。

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)

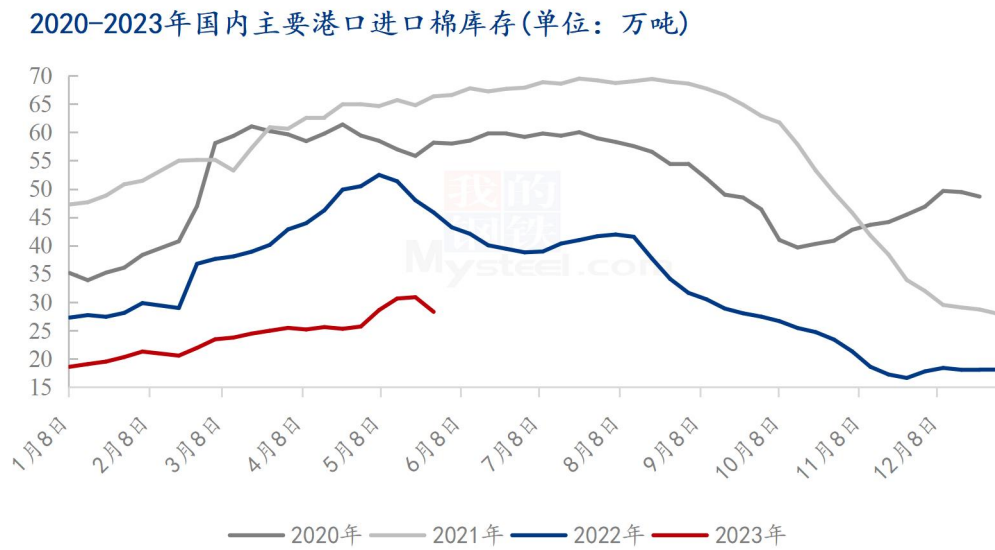


数据来源：钢联数据

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 5 月 24 日 24 点，累计公检 28101837 包，合计 6337024.1334 吨，同比增加 16.71%，新疆棉累计公检量 6222852.3963 吨，同比增加 17.26%；其中，锯齿细绒棉检验数量 27791533 包，皮辊细绒棉检验数量 6625 包，长绒棉检验数量 303679 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

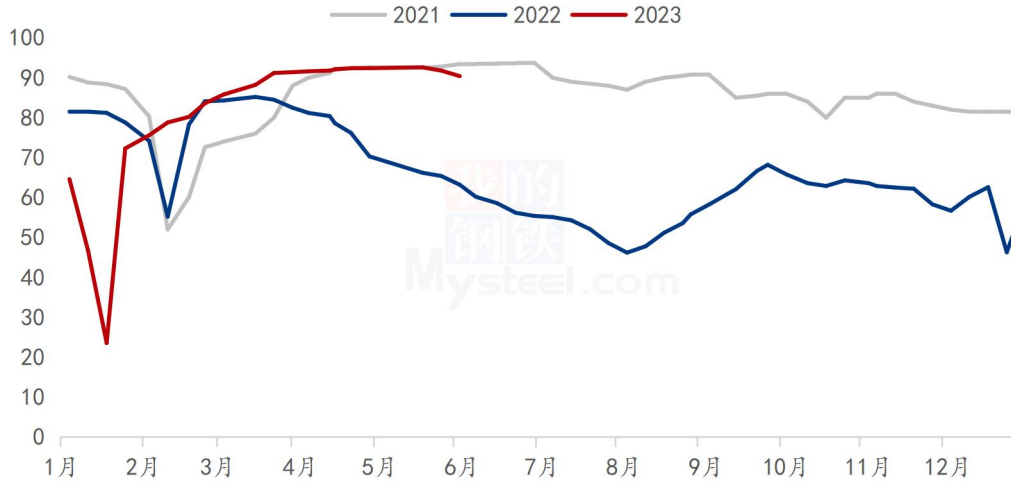
据 Mysteel 调研显示, 截至 5 月 25 日, 进口棉花主要港口库存周环比降 8.35%, 总库存 28.3 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 23 万吨, 周环比降 8%, 同比库存低 22%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 2.3 万吨, 其他港口库存约 3 万吨。

近期内外棉价差缩窄, 叠加部分外单的存在, 纺企买货、提货量走强, 港口外棉出货增加, 叠加外棉到港量未出现明显增量, 故港口棉花库存出现下降。

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 11 2021-2023 主流地区纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 5 月 25 日，主流地区纺企开机负荷为 90.4%，周环比减幅 1.53%，同比增幅 50.17%；临近纺织淡季，市场后道订单跟进不足，部分纺企开机有所下降，但高支纱订单依旧顺畅，纱厂排单紧凑，订单在机生产，预计下周开机率高位运行。

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）

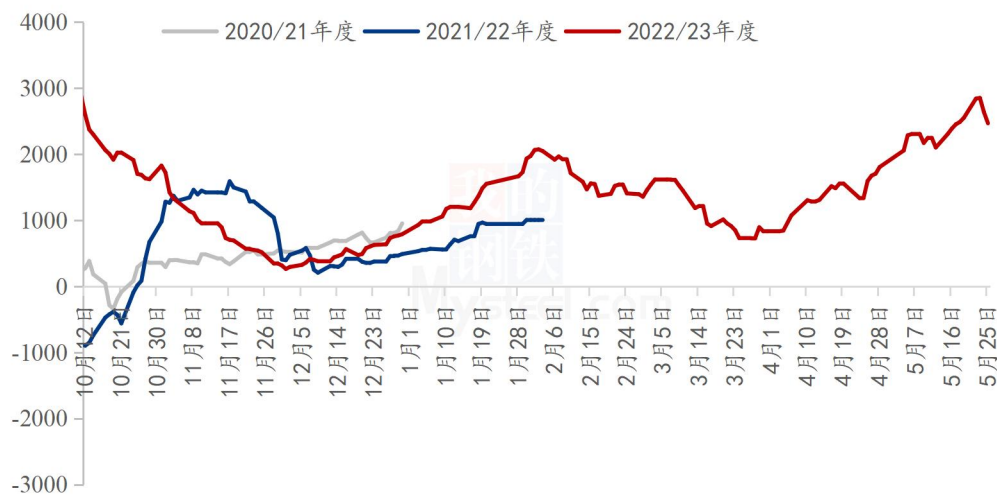
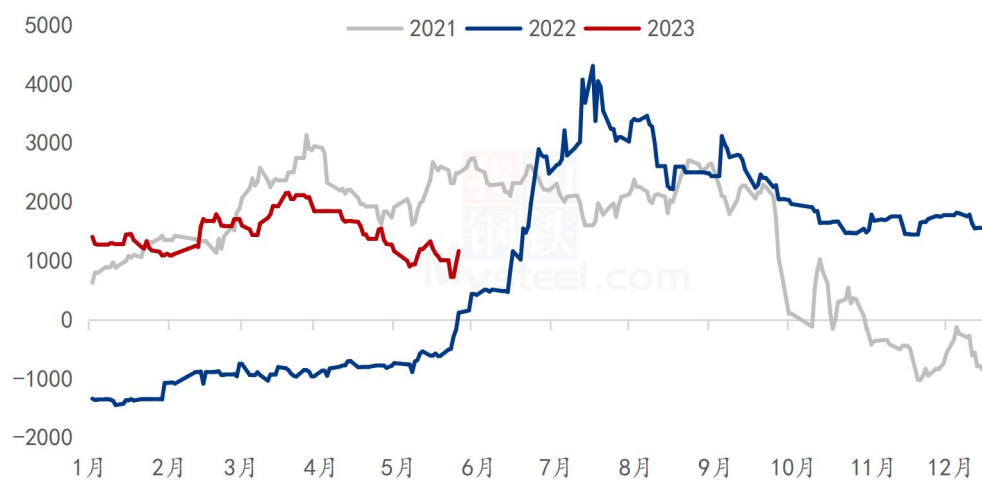


图 12 2020/21-2022/23 年度新疆棉花加工利润走势

截至本周四，新疆 400 型轧花厂预估平均利润 2467 元/吨，较上周减少 19 元/吨，轧花厂利润较高。

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 5 月 25 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 1166.6 元/吨，周环比增幅 15.33%；棉花现货价格下跌，纱厂纺纱即期利润增加。

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

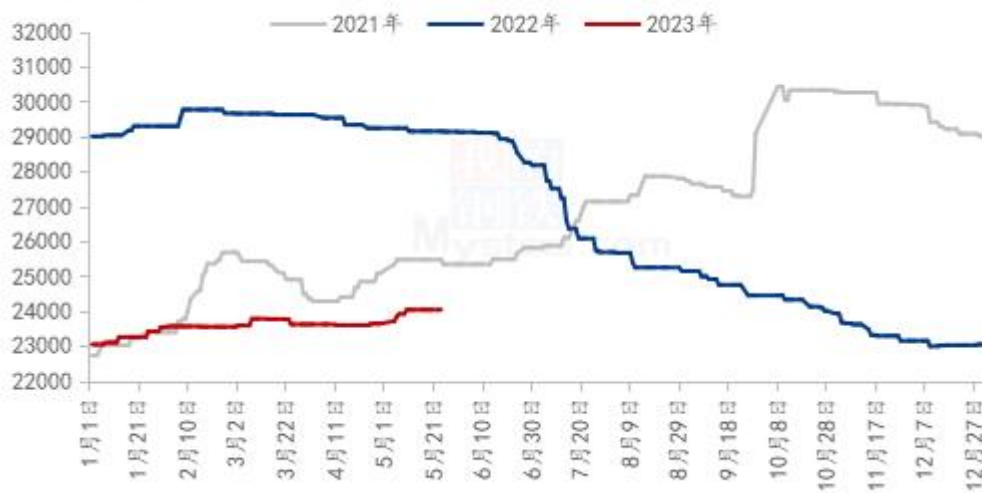
类别	5 月 18 日	5 月 25 日	涨跌
山东棉籽价格	3400	3400	0
新疆棉籽价格	2900	2940	+40

数据来源：钢联数据

截至 5 月 25 日，山东市场新疆棉籽价格 3400 元/吨左右，周环比持平；新疆市场新疆棉籽价格 2940 元/吨左右，周环比上涨 40 元/吨。供应端厂商挺价意愿强烈，棉籽价格表现坚挺，但是油厂因加工利润不佳谨慎收购，棉籽价格略显承压。

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 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 24035 元/吨，周环比持平，棉价下跌，纺企观望氛围浓郁，逢低采购原料，下游订单跟进不足，实单据量商谈价格，订单在机生产，库存有所增加，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

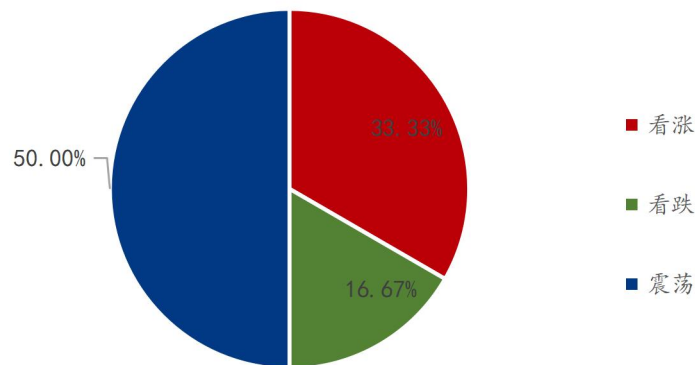
1、5 月 24 日，美国财政部在惠誉发表声明后表示，债务上限的边缘政策严重损害了企业和美国家庭，提高了纳税人的短期借贷成本，并威胁到美国的债信评级。

2、5 月 25 日，央行进行 70 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 20 亿元 7 天期逆回购到期，实现净投放 50 亿元。

3、英国 4 月 CPI 环比增长 1.2%，为 2022 年 10 月以来最大增幅；预期增长 0.8%，前值增长 0.80%。

第八章 市场心态解读

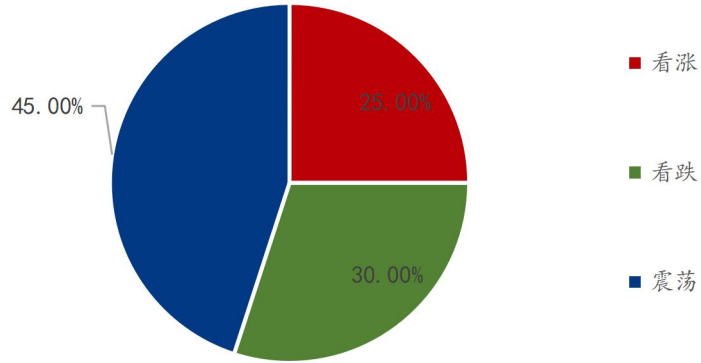
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

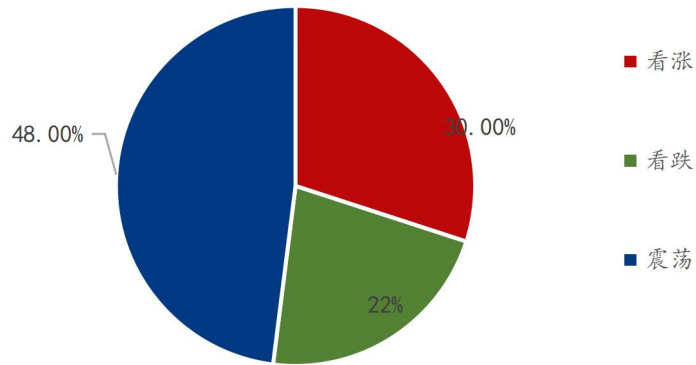
纺织企业对后市心态



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



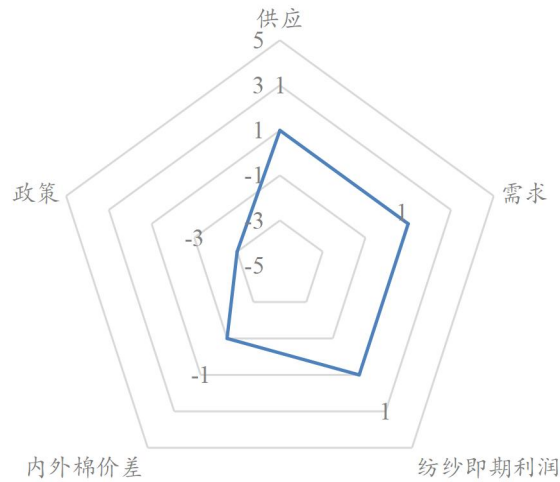
数据来源：钢联数据

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 30% 的看涨心态，22% 的看跌心态，48% 的震荡心态。最大看涨心态 33.33% 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，看涨心态周度减少 6%，看跌心态周度持平，看震荡心态周度增加 6%。持看涨心态的主要逻辑是市场预计新疆棉花种植面积减少，供应端压力缓解；持看跌心态的主要逻辑是下游传统淡季到来，纺企后道订单不佳，需求转弱；持震荡心态的主要逻辑是目前天气炒作情绪释放，市场缺乏新的炒作题材，谨慎观望。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：4月棉花进口量8.4万吨，环比增加16.0%，同比减少51.7%；当前棉花市场供应宽松，商业库存持续消化，低于去年同期；2023年我国棉花种植面积下调，产量预期下降。

需求：进入纺织淡季，纱厂开机率高位小幅下调，周度降1.53%，部分工厂订单在机生产，部分工厂走货压力有所增加，原料拿货仍以刚需为主，随着期价下跌，采购成交量增加。

纺纱即期利润：棉花价格冲高回落，周度下跌0.86%，环纺C32S价格周度基本持平，工厂纺纱利润周环比扩大15.33%至1166.6元/吨。

内外棉价差：本周内外棉花价格冲高回落，内外棉价差正负转换，5月25日新疆棉与美棉到港价差为26元/吨，进口棉价格优势不明显。

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，当前棉花市场供应宽松，进口数量较少，商业库存持续消化，低于去年同期；2023 年我国棉花种植面积下调，产量预期下降。

从需求端来看，进入纺织淡季，纱厂开机率高位小幅下调，周度降 1.53%，部分工厂订单在机生产，部分工厂走货压力有所增加，原料拿货仍以刚需为主，随着期价下跌，采购成交量增加。

综合来看，棉花种植面积下降，宏观传递利空信号，商品市场整体情绪不佳，内外盘面价格冲高回落；纱厂接单情况不及 4 月份，工厂现货库存较低，现货价格跟随期价下跌，工厂适量补库。因此，Mysteel 农产品预计未来一周棉花价格或止跌企稳，持续关注棉花产区天气，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