

棉花市场

周度报告

(2022.7.29-2022.8.5)



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

(2022. 7. 29–2022. 8. 5)

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	- 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 进口棉库存情况	- 12 -
第四章 需求情况分析	- 13 -
4.1 纺企开机	- 13 -

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.....	- 16 -
第九章 棉花后市影响因素分析.....	- 18 -
第十章 行情预测.....	- 19 -

本周核心观点

棉花价格下跌，贸易企业报价积极，纺企刚需逢低采购，成交情况不佳，纺纱即期利润回升，老客户前期意向长单持续跟踪，但多反映小单占比略高，重点关注纱厂生产状况以及下游需求恢复程度。

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		7月29日	8月5日	涨跌	单位
价格	全国皮棉均价	16054	15639	-415	元/吨
	进口棉价格	19500	19200	-300	元/吨
	长绒棉价格	47500	45000	-2500	元/吨
	棉籽价格	3795	3820	25	元/吨
	棉纱价格	25686	25665	-21	元/吨
	郑棉主力	14920	13790	-1130	元/吨
	ICE 美棉	96.33	94.42	-1.91	元/吨
供应	轧花企业开机	1.41	1.41	0	%
需求	皮棉公检情况	543.15	543.15	0	万吨
	进口棉库存	41.65	41.95	0.3	万吨
	纺企开机	46.2	47.8	1.6	%
利润	轧花厂利润	-5224	-5684	-460	元/吨
	纺企纺纱即期利润	3026.6	3462.1	435.5	元/吨

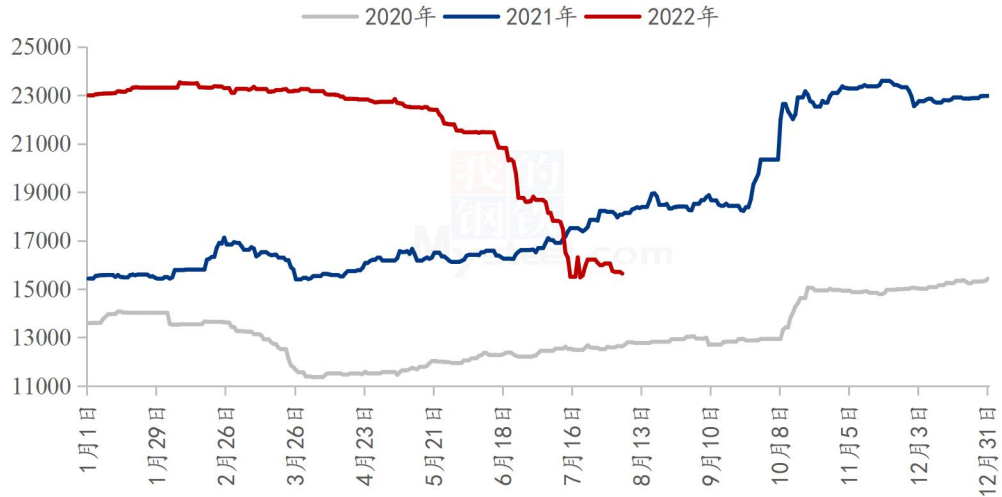
数据来源：钢联数据

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

2020-2022年国内3128棉花价格走势图（单位：元/吨）



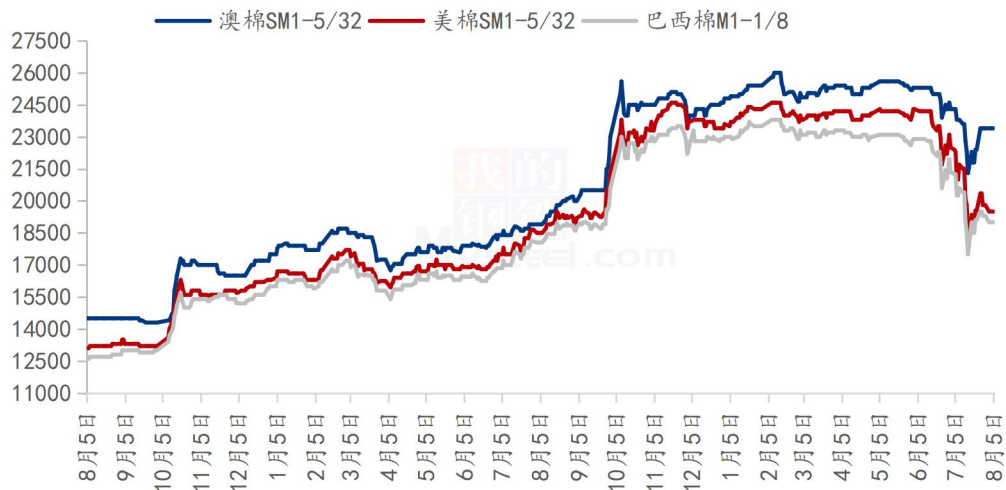
数据来源：钢联数据

图 1 2020-2022 年国内 3128 棉花价格走势

截止到8月5日，全国3128B新疆棉均价15639元/吨，周环比下跌2.59%。其中新疆市场3128B新疆机采棉15150-15300元/吨，手采棉15250-15600元/吨；内地市场棉花价格3128B新疆机采棉15550-15950元/吨，手采棉15650-16250元/吨。部分棉企仍持货观望，下游纺企走货压力仍旧较大，随着棉价波动幅度减小，市场交投略有好转；2021年度临近结束，部分企业积极将新疆库资源移至内地库。当前新疆棉花长势良好，进度快于同期7-10天，丰产预期较高；临近新年度棉花上市，由于资金问题，近期出现不少轧花厂承包与转手情况。

2.1.2 进口棉价格

2020-2022年青岛港进口棉贸易商清关报价(单位:元/吨)



数据来源: 钢联数据

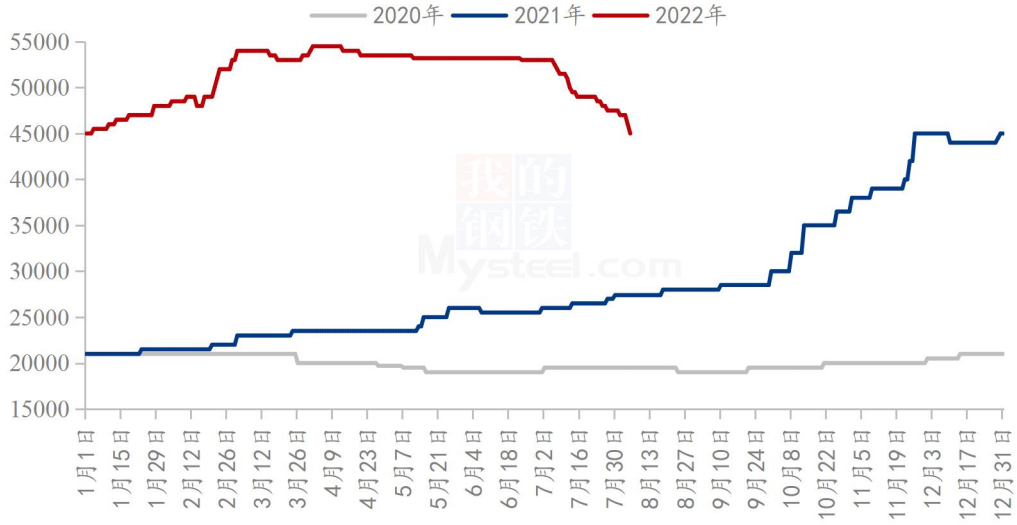
图 2 2020-2022 年青岛港进口棉贸易商清关报价

截止到8月5日, 山东青岛港美棉 SM1-5/32 报价 19500 元/吨, 周度下调 300 元/吨。市场棉企报价相对混乱, 纺企刚需低价少量采购为主。当前青岛港清关巴西棉 M1-1/8 基差结算净重价 19400-19600 元/吨, 美金在港报价 127-129 美分/磅; 清关 2021 年美棉 31-3-37 基差净重结算 19200-19300 元/吨, 美金报价 123-125 美分/磅; 2021 年贝宁棉 M1-1/8 基差价 17600-17700 元/吨, 美金报价 121-122.5 美分/磅。

纺企需求不佳, 叠加内外棉价格倒挂幅度较大, 进口棉成交量不佳且不及新疆棉; 而棉企报价积极, 货源以美棉、巴西棉居多; 港口提货车辆依旧零星为主, 库存继续小幅增加。

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）



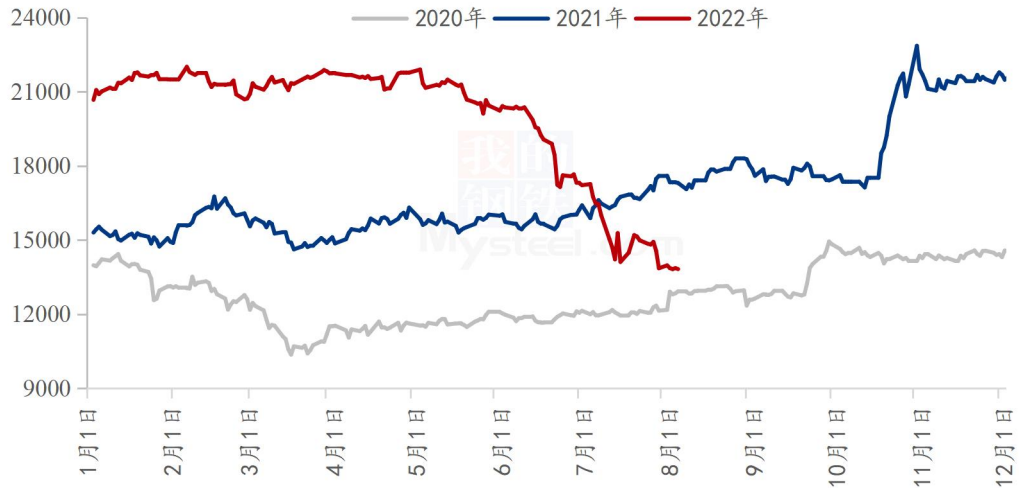
数据来源：钢联数据

图 3 2020-2022 年新疆长绒棉 3137B 价格走势

新疆长绒棉价格下跌趋势明显，当前 3137B 价格 45000 元/吨以上，周环比下跌 5.26%，报价增多，价格混乱，库存较少，交投情况不佳。一方面，纺企需求差，压价明显；另一方面，因细绒棉价格下跌幅度较大，部分企业长绒棉货源较少，为控制新年度成本，主动下调报价。

2.2 郑棉主连价格分析

2020-2022年郑棉主连走势（单位：元/吨）

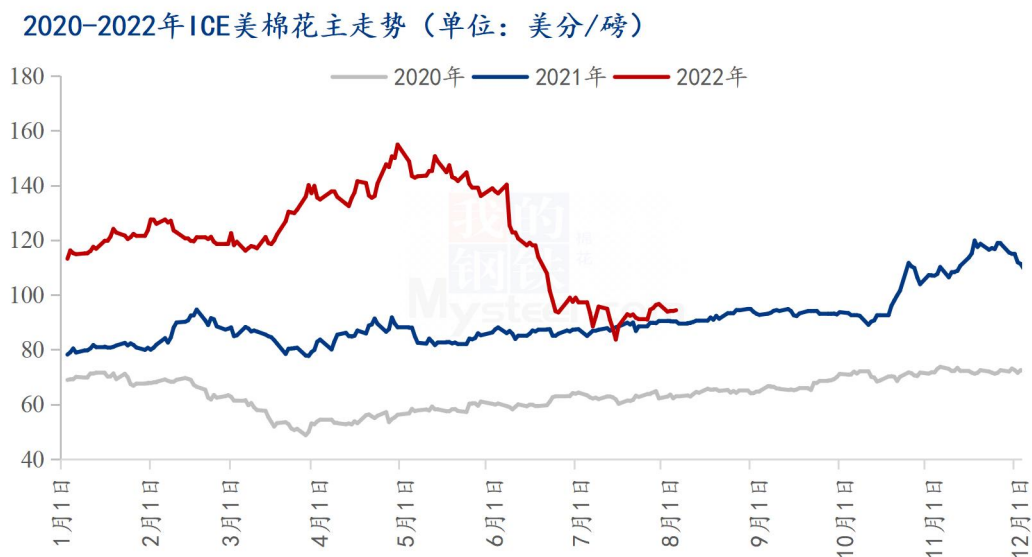


数据来源：钢联数据

图 4 2020-2022 年郑棉主连走势

郑棉主连大幅下跌，周度下跌 1060 元/吨，跌幅 7.1%，收盘 13725 元/吨；盘中最高 15025，最低 13560，总手 158.9 万手，减少 40.9 万手，持仓 33.4 万手，增加 11.8 万手，结算 14088；当前国内棉花基本面维持弱势，下游企业开机率维持低位，补库意愿较低，成品产销率仍然较低。短期棉纺产业面偏弱运行，棉价走势难以扭转，需求或继续低迷。预计下周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 94.42 美分/磅，周度下跌 2.26 美分/磅，跌幅 2.34%，盘中最高 96.76，最低 91.60，ICE 美棉期货呈震荡下行态势，近期全球棉花消费下滑的势头比较明显，恢复或需要较长时间。加之美元指数走强，国际市场空头情绪较浓，ICE 美棉期货难以形成有效的反弹行情。预计下周 ICE 美棉或继续维持横盘震荡态势。

2.4 内外棉价差分析

2020-2022年国内外棉价差（单位：元/吨）



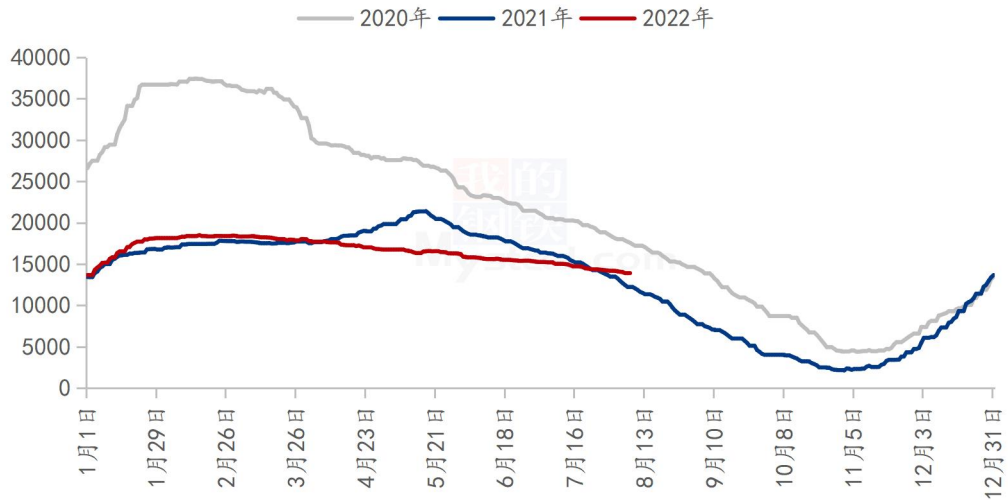
数据来源：钢联数据

图 6 2020-2022 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差周度缩窄，较上周略有收缩 311 元/吨。截止至 8 月 5 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 21823 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 15639 元/吨；内外棉价差为-6184 元/吨。因原油下跌及需求担忧，ICE 美棉花主价格重心略有下移，导致现货价格跟跌；国内棉花价格因需求不佳但库存高于同期也出现下调，但幅度不及外棉，故价差出现小幅回调。短期来看，内外棉价震荡弱稳，但外强内弱格局延续，预计价差短期修复空间较小。

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

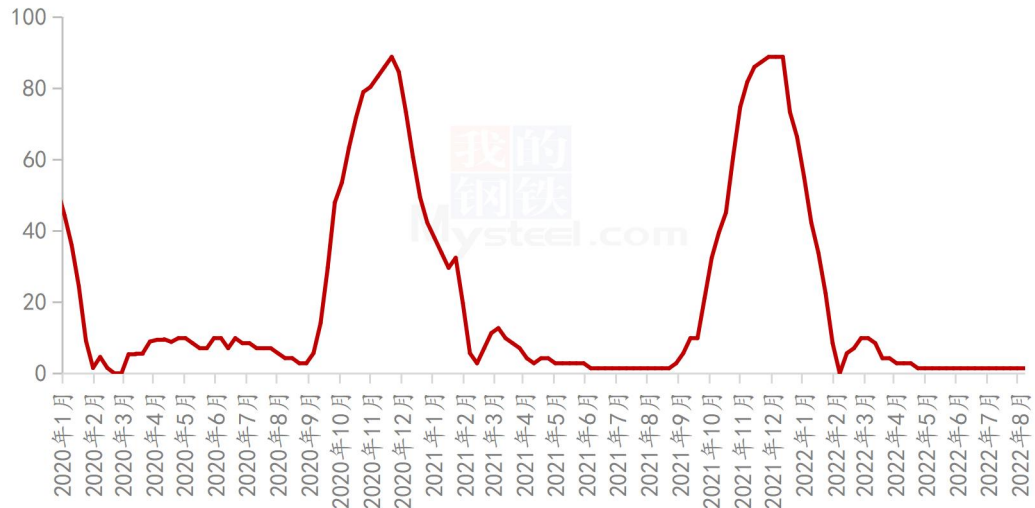
图 7 2020-2022 年郑棉仓单数量统计

截至 8 月 5 日，郑棉注册仓单 13914 张，较上一交易日减少 110 张；有效预报 1235 张，较上一交易日持平，仓单及预报总量 15149 张，折合棉花 55.66 万吨。

第三章 供应情况分析

3.1 轧花企业开机

2020-2022年全国轧花企业开工率走势图 (%)



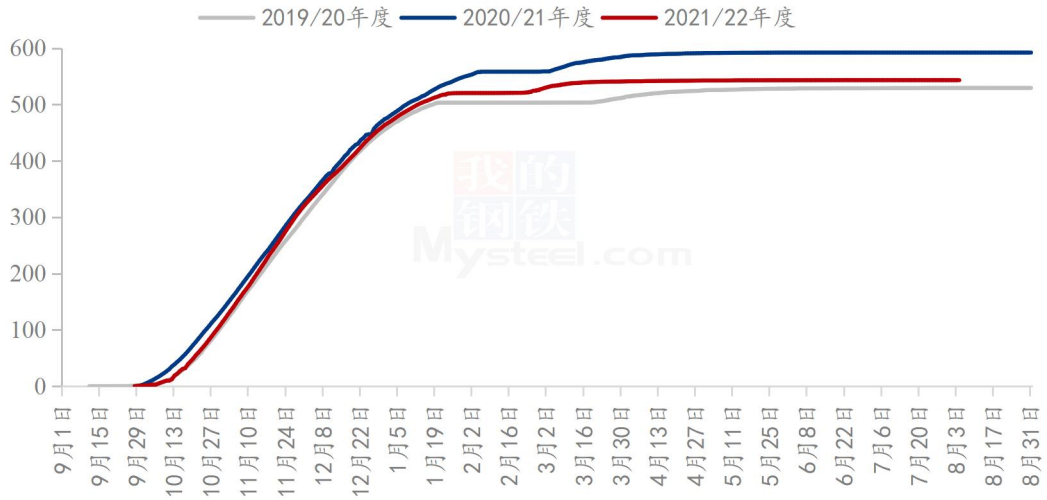
数据来源：钢联数据

图 8 2019-2022 年全国轧花企业开工率走势

截至 8 月 5 日，据 Mysteel 监测数据显示，全国轧花企业开工率 1.41%，周环比持平。新疆棉轧花企业处于停工状态，部分加工厂已着手设备检修，为 2022 年度棉花加工做好准备；内地轧花企业因前期库存成本与现货价格倒挂，且市场流通货源不多，厂家多处于停收停机状态，因此全国轧花企业开工率处于低位。

3.2 皮棉公检情况

2019-2021年度中国棉花累计公检数据统计(单位:万吨)



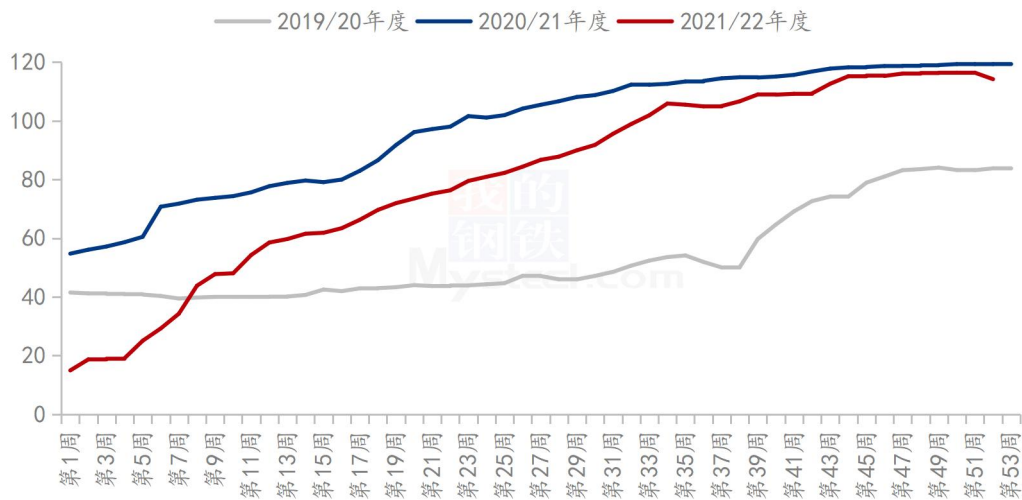
数据来源: 钢联数据

图 9 2019-2021 年度中国棉花累计公检数据统计

2021/22 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 8 月 4 日 24 点, 累计公检 24049232 包, 合计 5431542.2239 吨, 同比减少 8.26%; 其中, 锯齿细绒棉检验数量 23851120 包, 皮辊细绒棉检验数量 29245 包, 长绒棉检验数量 168867 包。

3.3 美棉周度出口情况分析

2019-2021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 2021 年美国陆地棉签约情况

据美国农业部 (USDA) 报告显示，2022 年 7 月 22-28 日，2021/22 年度美国陆地棉出口签约量-25515 吨，出口装运量 63492 吨；其中中国取消合同 21565 吨，装运 8286 吨。

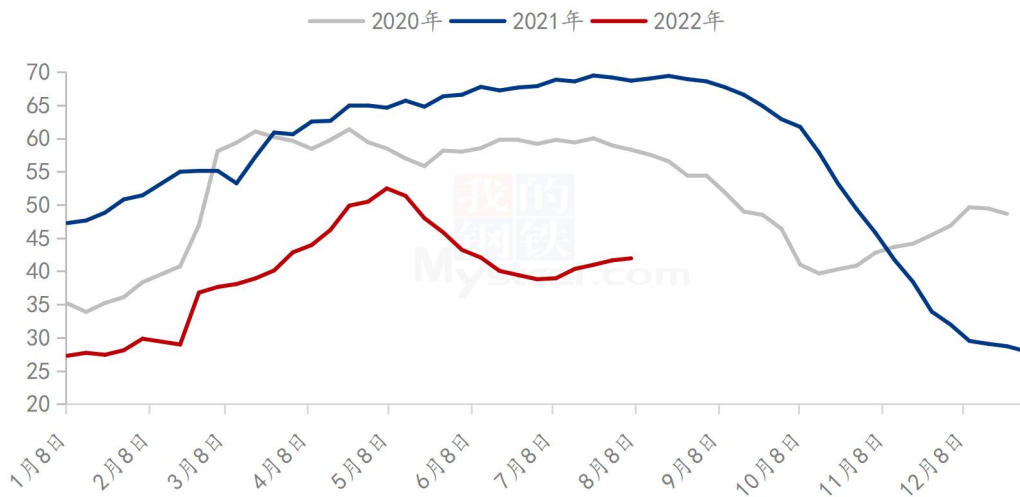
2021/22 年度美国皮马棉出口签约量 23 吨，装运 590 吨；其中中国签约 23 吨，装运 318 吨。

2021/22 年度美国皮棉总签约量 364.74 万吨，签约进度完成 113.6%，累计装运 306.7 万吨，装运率 84.1%。其中中国累计签约美棉 114.2 万吨，装运 97.66 万吨。

2022/23 年度美国陆地棉出口签约量累计 111.16 万吨，其中中国累计签约 22.8 万吨。

3.4 进口棉库存情况

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 11 2020-2022 年国内主要港口进口棉库存

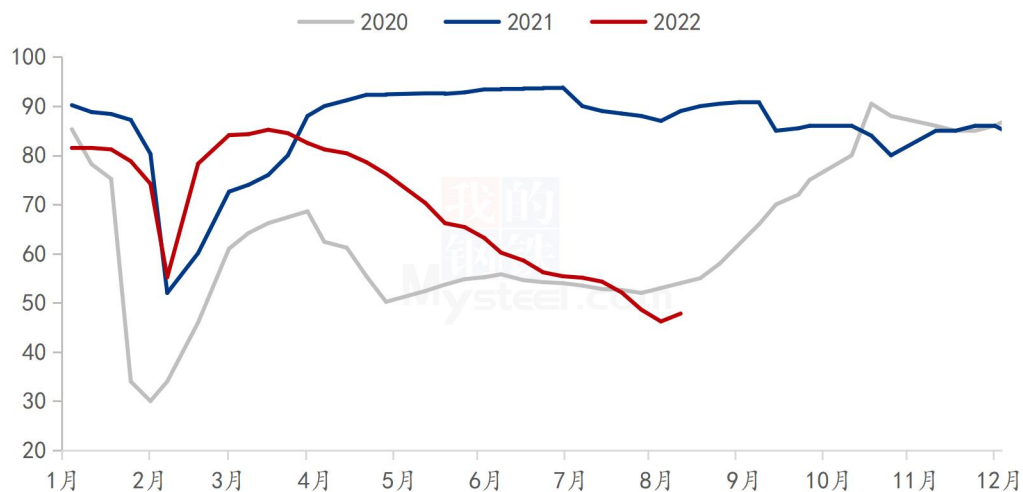
据 Mysteel 调研显示, 截止至 8 月 5 日, 进口棉花主要港口库存继续小幅增长, 总库存 41.95 万吨, 周环比增 0.3 万吨。其中, 山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 27.5 万吨, 周环比增 0.3 万吨, 同比库存低 15.7 万吨, 同比低 36.3%; 江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 3.97 万吨, 其他港口库存约 10.5 万吨。

近期处于纺织市场淡季, 需求十分有限, 叠加内外棉价格深度倒挂, 外棉优势不佳, 整体导致港口出货量较小; 而美棉、巴西棉依旧陆续到港, 仓库棉花库存累积, 库存与同期走势相反, 呈现小幅增长态势。

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 8 月 5 日，主流地区纺企开机负荷为 47.8%，周环比增幅 3.46%。棉花价格下跌，纱厂纺纱利润有所回升，部分纱厂有复产预期，纺企老客户前期意向长单持续跟踪，但多反映小单占比略高，预计短期纺企开机负荷维持低位。

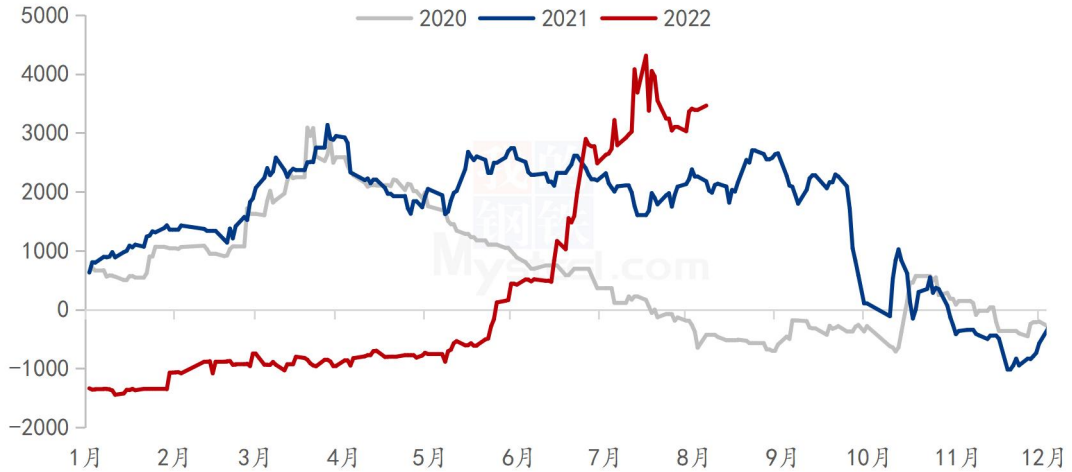
第五章 利润情况分析

5.1 轧花厂加工利润

截至本周五，新疆 400 型轧花厂（按 2021/2022 年度籽棉计算）实时加工理论平均利润-5684 元/吨，较上周减少 460 元/吨。本周现货价格下跌，皮棉成本压力扩大，轧花厂棉花加工亏损空间扩大，其状态难以扭转。

5.2 纺织厂纺纱即期利润

2020-2022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 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 8 月 5 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 3462.1 元/吨，周环比增幅 14.39%；棉花价格下跌，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 棉副价格汇总

单位：元/吨

类别	7月29日	8月5日	涨跌
山东棉籽价格	4010	4010	-
新疆棉籽价格	3580	3630	+50

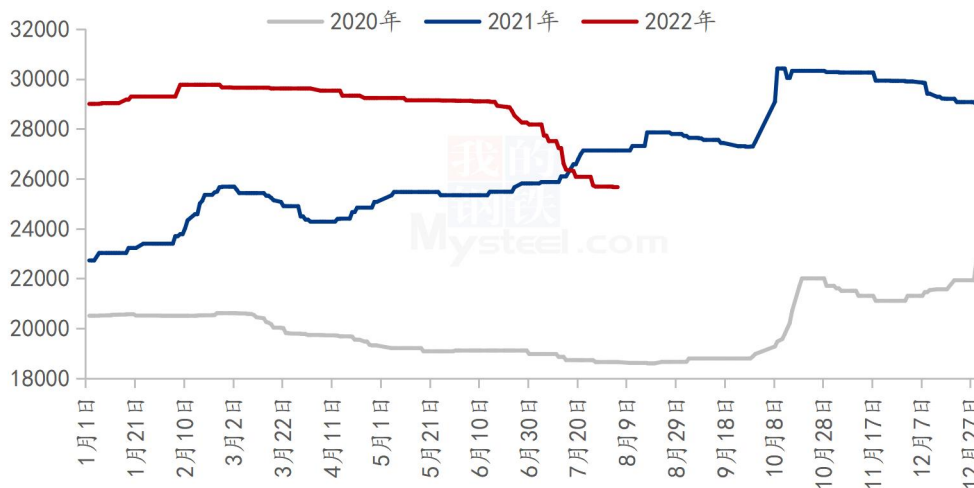
数据来源：钢联数据

截至 8 月 5 日，山东夏津油厂采购新疆棉籽到厂价格 4010 元/吨左右，周环比持平；新疆油厂新疆棉籽到厂价 3630 元/吨左右，周环比上涨 1.40%。陈棉籽资源稀缺，加之车辆难寻，皆支撑棉籽价格。因行情差、利润倒挂，以及气温较高

原因，多数油棉厂处于停工状态，仅少量工厂保持收购加工，棉籽收购量也大幅下降，同步制约棉籽价格上涨幅度。预计新棉籽上市前，陈棉籽价格震荡企稳。

6.2 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 14 2020-2022 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 25665 元/吨，周环比跌幅 0.08%，棉纱期货偏弱震荡，市场看涨信心不足，现货价格持续走低，下游观望情绪浓，成交情况不佳；纱厂现多以订单生产为主，尽量减少库存压力，导致资金无法回笼，订单款到发货为主，后期需关注纱厂生产状况以及下游需求恢复程度，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

1、8月5日，央行进行20亿元7天期逆回购操作，中标利率为2.10%，与此前持平。因今日有20亿元逆回购到期，实现零投放零回笼。

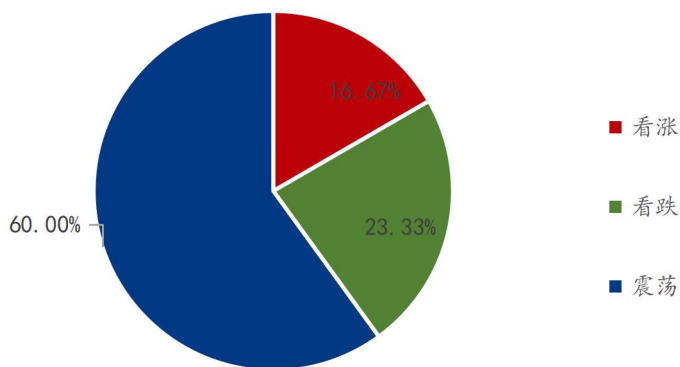
2、2022年上半年，我国服务贸易保持较快增长。服务进出口总额28910.9亿元（人民币，下同），同比增长21.6%；其中服务出口14059.5亿元，增长24.6%；进口14851.4亿元，增长18.9%。6月当月，我国服务进出口总额5253亿元，同比增长19.6%。

3、美国克利夫兰联邦储备银行行长梅斯特表示，美联储应加息至4%以上，以帮助降低通胀，且必须致力于在明年上半年继续收紧政策。

4、2022年中央储备棉轮入工作自7月13日开启，截至8月5日累计挂牌轮入10.7万吨，实际成交56080吨，成交率52.41%；轮入最高成交价16490元/吨，最低成交价15699元/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

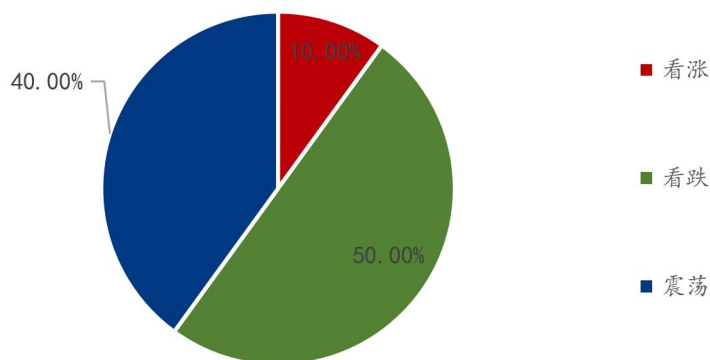
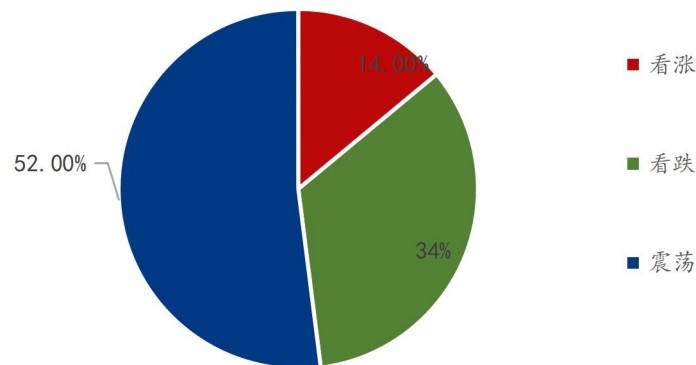


图 16 纺织企业对后市心态

各方主体对后市看法



数据来源：钢联数据

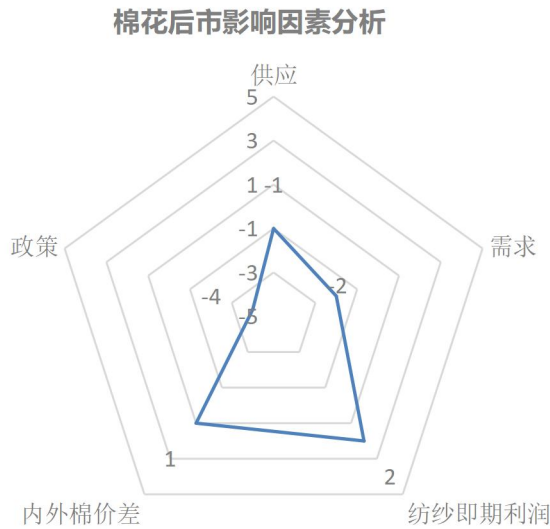
图 17 各方主体对后市看法

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 14% 的看涨心态，34% 的看跌心态，52% 的震荡心态。其中最大看震荡心态 60% 来源于棉花贸易企业，最大看跌心态 50% 来源于纺织企业，最大看涨心态 16.67% 来源于贸易商。

总体观察分析图表，下周依旧呈现震荡调整为主，看跌心态周度增加 12%，看涨心态周度下降 8%。持看跌心态的主要逻辑为下游纺企订单行情不佳、棉花商业库存高于同期，强供弱需导致市场悲观情绪浓郁；持看涨心态的主要逻辑为美联储加息进入空窗期、棉花价格弱于同期、纺织市场即将进入传统需求季节。

持震荡心态的主要逻辑，一是当前棉花基本面利空消息基本兑现盘面，偏空情绪释放，市场等待新的消息指引；二是收储价格托底，下方支撑性较强；三是外棉价格坚挺，对郑棉有引导作用；故市场大致区间震荡为主。

第九章 棉花后市影响因素分析



数据来源：钢联数据

图 18 棉花后市影响因素分析

影响因素分析：

供应：国内棉花商业库存高于往年同期，消化缓慢，新疆棉轮入成交率偏低。

需求：山东市场部分纱线企业陆续复工，但走货行情无明显改善，棉花消费不及同期水平。

纺纱即期利润：花纱价差周环比小幅扩大，纺纱即期利润可观。

内外棉价差：内外棉价格倒挂幅度收窄不明显，同等指标国产棉价格优势明显。

政策：受美国等对纺织原料产地的要求，新疆棉消费受到较大影响。

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

2021-2022年新疆棉价格走势预测图（单位：元/吨）



数据来源：钢联数据

图 19 2021-2022 年新疆棉价格走势预测

从供应端来看，国内棉花商业库存供应充足，新疆棉轮入成交不理想，USDA 周度出口数据显示，中国取消了 2021 年度美国陆地棉数量 2.15 万吨。新疆棉花生长情况良好，2022 年度棉花丰产预期较强。

从需求端来看，目前纺织市场行情仍旧偏淡，全国纱线企业开机环比增加，但同比下滑明显，部分纱厂仍处于停产状态。纱厂积极去库存，订单款到发货，回笼资金，棉花采购意愿较前期稍有提高。

综合来看，纱厂即期利润扩大，部分市场纱厂复工复产，整体棉花消费需求或边际向好；棉花商业库存消化偏慢，新花上市时间预期提前，供应压力大；因此，Mysteel 预计未来一周棉花价格或稳中有降。

资讯编辑：梁浩 021-26093961

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100