

棉花市场

周度报告

(2022.8.26-2022.9.2)



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. 8. 26-2022. 9. 2)

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 美棉周度出口情况分析	- 9 -
3.4 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.....	- 11 -
6.1 棉籽价格.....	- 11 -
6.2 棉纱价格.....	- 12 -
第七章 市场关注热点.....	- 12 -
第八章 市场心态解读.....	- 12 -
第九章 棉花后市影响因素分析.....	- 14 -
第十章 行情预测.....	- 17 -

本周核心观点

“金九”已至，传统旺季不旺现象明显，下游纺企订单依旧跟进不足，且随着新年度棉花即将大量上市，国内棉花供需格局偏弱格局难改，叠加近期外盘出现大幅下调，国内棉市承压运行，Mysteel 预计未来一周棉花价格或震荡走弱，关注外盘走势和需求变化情况。

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	8月26日	9月2日	涨跌	单位	
价格	全国皮棉均价	16121	15478	-643	元/吨
	进口棉价格	20300	20800	500	元/吨
	长绒棉价格	44000	43000	-1000	元/吨
	棉籽价格	3750	3740	-10	元/吨
	棉纱价格	25224	25145	-79	元/吨
	郑棉主力	15110	14210	-900	元/吨
	ICE 美棉	114.18	108.21	-9.63	美分/磅
供应	轧花企业开机	1.41	2.82	1.41	%
	皮棉公检情况	543.15	543.17	0.02	吨
	进口棉库存	34.1	31.65	-2.45	吨
需求	纺企开机	55.2	58.3	3.1	%
利润	轧花厂利润	-5278	-5967	-689	元/吨
	纺企纺纱即期利润	2490.9	3119.2	628.3	元/吨

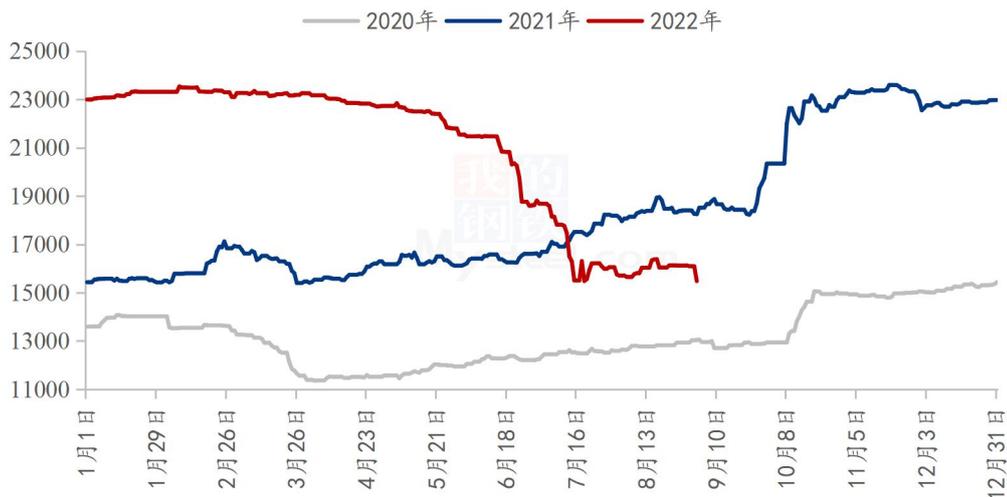
数据来源：钢联数据

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 棉花价格走势图

截止 2022 年 9 月 2 日，全国 3128 皮棉均价 15478 元/吨，周环比下跌 3.99%。其中新疆市场 3128B 新疆机采棉价格 14950-15100 元/吨，手采棉 15100-15400 元/吨；内地市场棉花价格 3128B 新疆机采棉价格 15400-15750 元/吨，手采棉价格 15500-16050 元/吨。受外盘大跌及国内基本面持续偏弱影响，郑棉期价大跌，国内棉花现货价格也出现较大跌幅，市场上部分前期挂单棉花资源成交，下游纺企采购多为刚需需求，对后市仍缺乏信心。随着新年度棉花即将大量上市且增产预期强烈，供应宽松仍将压制棉价。

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

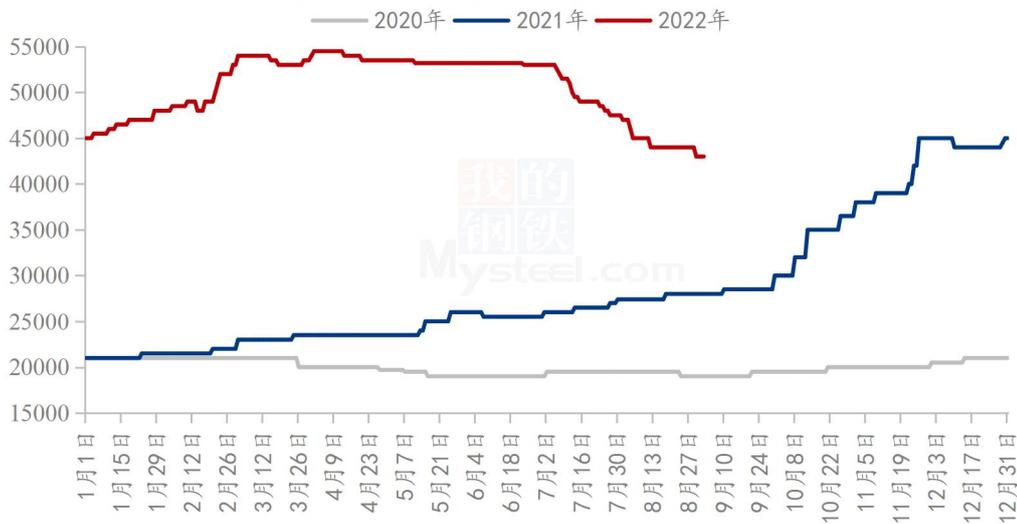
图 2 2020-2022 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截止9月2日，港口美棉 M 1-1/8 清关人民币报价 20800 元/吨，周度上涨 500 元/吨，涨幅 2.5%。港口清关货源较少，其中高品质货源棉企挺价意愿较强，报价随低价货源减少而重心上移；当前青岛港清关巴西棉 M 1-1/8 净重一口价 19800-20000 元/吨，清关 2021 年美棉 31-3-37 一口价净重报 21400-21600 元/吨，2021 年贝宁棉 M1-1/8 基差价 17300-17600 元/吨。

市场成交以纺企刚需、人民币清关货源为主，但整体相对清淡；而美金货源略有增多，但价格偏高，买方询价较少，有价无市氛围明显，部分棉企封盘不报。

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）



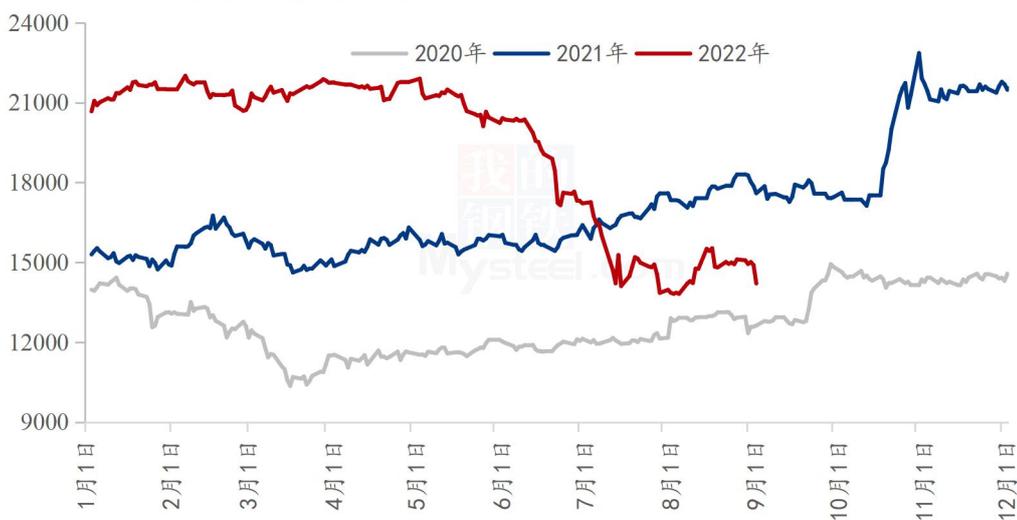
数据来源：钢联数据

图 3 2020-2022 年新疆长绒棉 3137B 价格走势图

新疆长绒棉价格小幅下跌，截至 9 月 2 日，3137B 价格 43000 元/吨左右，周环比下跌 2.27%。报价资源较少，下游刚需采购，走货不快，观望等待新棉上市。

2.2 郑棉主连价格分析

2020-2022年郑棉主连走势（单位：元/吨）

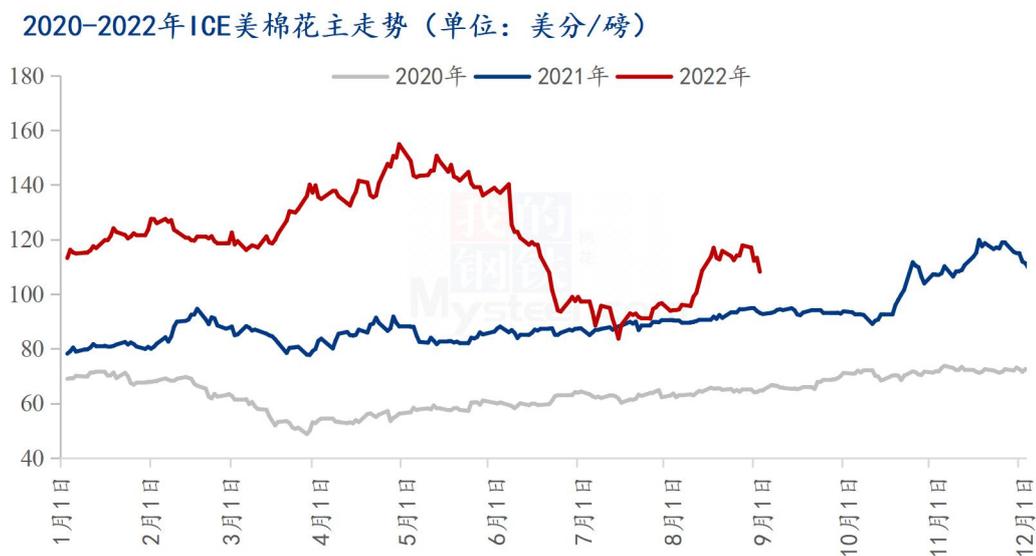


数据来源：钢联数据

图 4 2020-2022 年郑棉主连收盘价走势

郑棉主连大幅下跌，周度下跌 900 元/吨，跌幅 5.96%，收盘 14210 元/吨；盘中最高 15280，最低 14040，总手 284.5 万手，增加 26925 手，持仓 46.4 万手，减少 14721 手，结算 14801；当前国内产业面稳定，新棉上市临近，轧花企业观望情绪浓厚。下游棉纱交投偏淡，纺企去库意愿较强。国内皮棉供应压力较大，新棉收购价格与预期偏差较大，预计下周郑棉期货将继续维持弱势震荡。

2.3 ICE 美棉价格分析



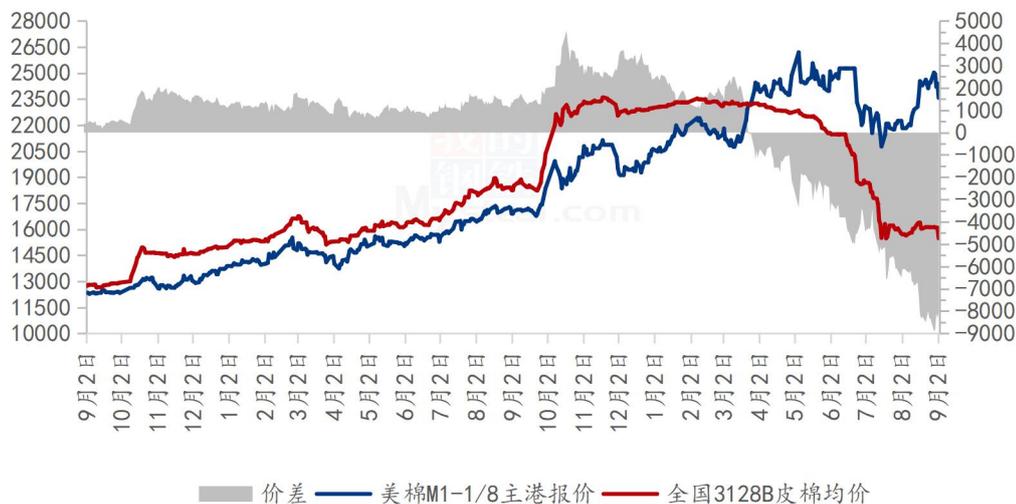
数据来源：钢联数据

图 5 2020-2022 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 108.21 美分/磅，周度下跌 9.63 美分/磅，跌幅 8.17%，盘中最高 118.53，最低 105.76，ICE 美棉期货呈大幅下跌态势，主要受近日美棉出口数据出现真空，叠加美棉需求处于下降趋势，加之美元指数大幅上行拖累棉价。ICE 美棉期货还有下跌空间。预计下周 ICE 美棉或继续维持弱势震荡下行格局。

2.4 内外棉价差分析

2020-2022年国内外棉价差（单位：元/吨）



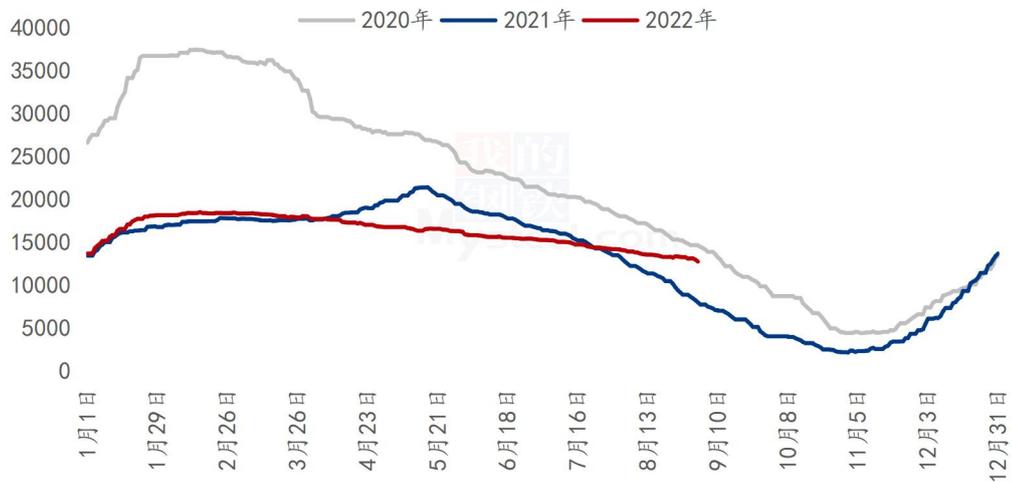
数据来源：钢联数据

图 6 2020-2022 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差倒挂小幅修复，幅度较上周收窄 243 元/吨。截止至 9 月 2 日，1%关税下美棉 M 1-1/8 到港价报 23567 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 15478 元/吨，内外棉价差为-8089 元/吨。因美元走强及需求担忧，多头资金获利了结，ICE 美棉花主周度下跌，外棉现货价格跟跌；国内棉花价格跟随外棉下跌，但棉企挺价及价格低于同期，跌幅略小于外棉，导致内外价差小幅收窄。短中期来看，棉价外强内弱形势依旧，价差倒挂修复空间较窄。

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 9 月 2 日，郑棉注册仓单 12743 张，较上一交易日减少 233 张；有效预报 236 张，较上一交易日减少 238 张，仓单及预报总量 12979 张，折合棉花 51.92 万吨。

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（%）

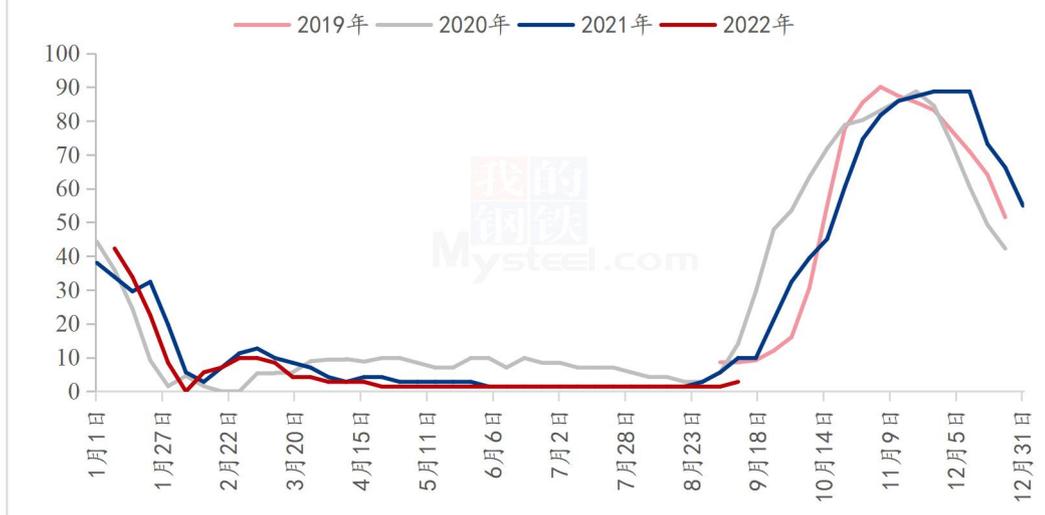
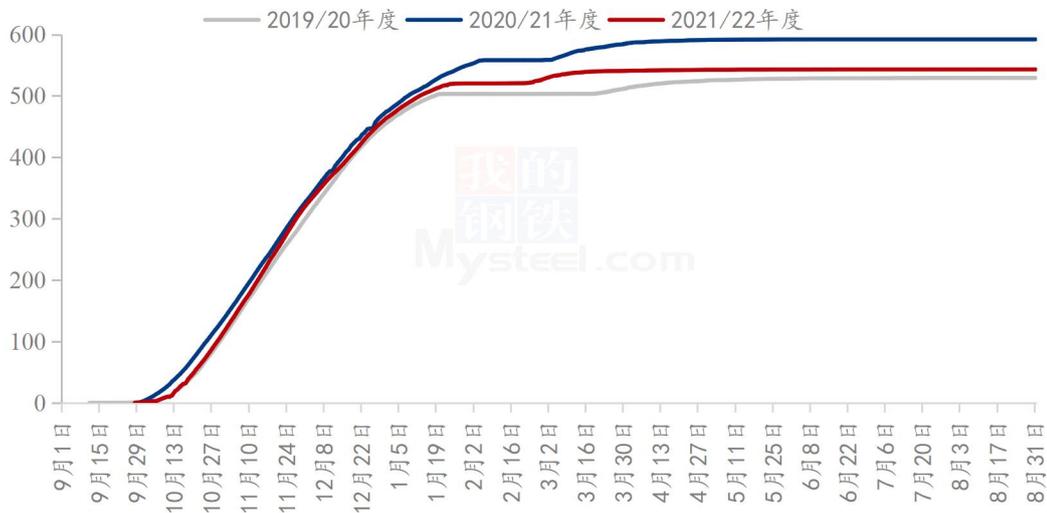


图 8 2019-2022 年全国轧花企业开工率走势

截至 9 月 2 日，全国轧花企业开工率 2.82%，较 8 月 26 日上涨 1.41%。现阶段内地市场新年度籽棉陆续零星上市，部分厂家少量收购新棉试轧，开机水平小幅回升；新疆个别市场厂家少量收购絮棉，纺棉预计 9 月中旬后集中上市。在新年度籽棉大量上市前，短期全国轧花企业开机率虽有小幅回升，但仍维持低位。

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)



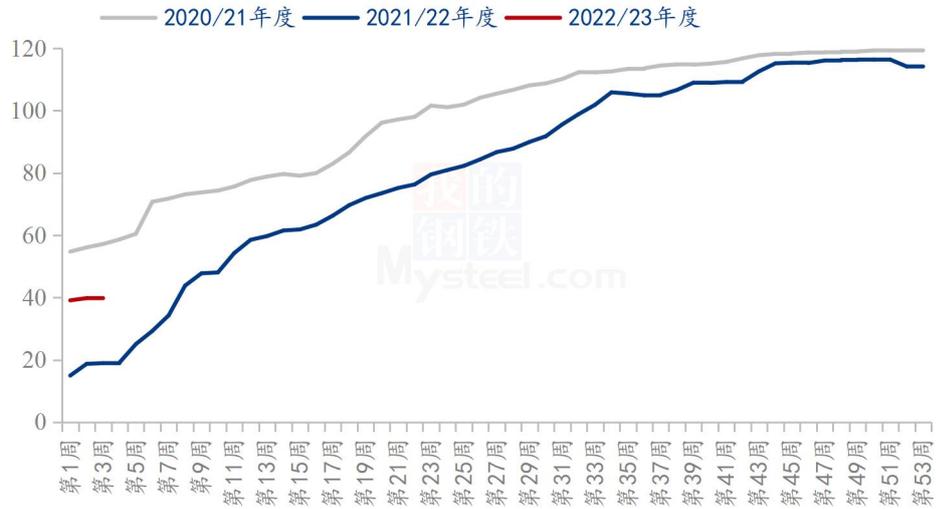
数据来源：钢联数据

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 31 日 24 点，累计公检 24050080 包，合计 5431730.1505 吨，同比减少 8.26%；其中，锯齿细绒棉检验数量 23851968 包，皮辊细绒棉检验数量 29245 包，长绒棉检验数量 168867 包；至此，2021/22 年度全国棉花公检工作圆满结束。

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）



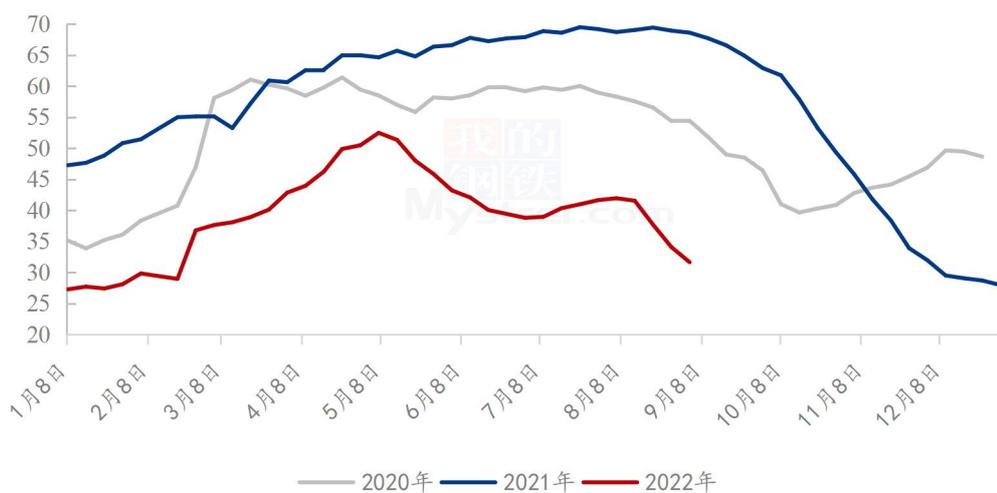
数据来源：钢联数据

图 10 2020-2022 年度中国美棉累计签约情况

因美国农业部系统更新，美棉周度签约数据出现错误，暂无最新数据。

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

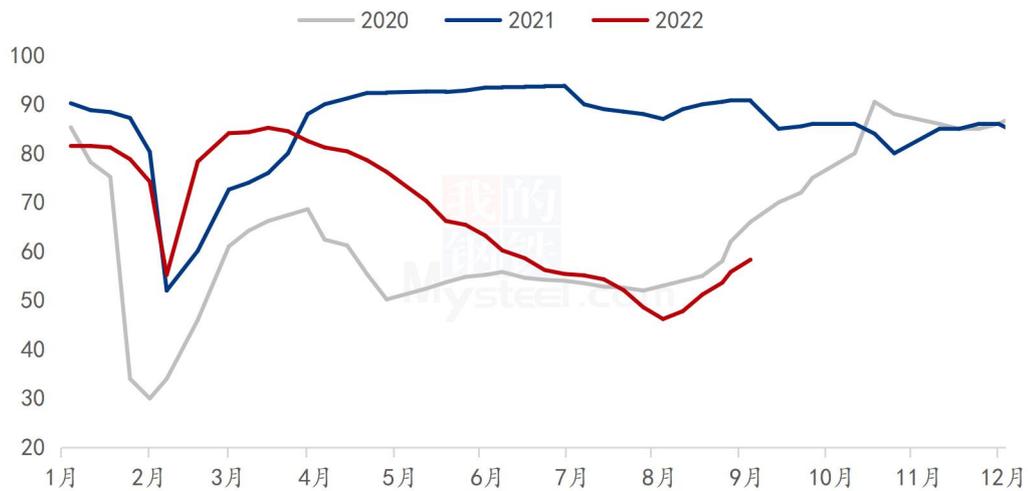
据 Mysteel 调研显示，截止至 9 月 2 日，进口棉花主要港口库存继续下降，但周度下降量较前周缩减，总库存 31.65 万吨，周环比减 2.45 万吨。其中，山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 20.8 万吨，周环比降 5.9%，同比库存低 50%；江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 3.75 万吨，其他港口库存约 7.1 万吨。

近期纺企依旧刚需订单拿货清关人民币进口棉，远期及港口美金现货成交极少，棉花出库量不大；但因棉花到港量减少、转非流通库存存在，导致港口进口棉商业库存量继续减少。

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 9 月 2 日，主流地区纺企开机负荷为 58.3%，周环比增幅 4.4%；下游订单陆续跟进，小单、散单为主，广东、浙江以及江苏等市场开机率均有不同程度的好转，预计短期纺企开机负荷回升。

第五章 利润情况分析

5.1 轧花厂加工利润

截至9月2日，新疆400型轧花厂平均利润-5967元/吨，较上周减少689元/吨，轧花厂资金亏损严重。

5.2 纺织厂纺纱即期利润



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9月2日，全国C32s环纺纺纱即期利润为3119.2元/吨，周环比增幅25.2%；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 棉籽价格周度对比

单位：元/吨

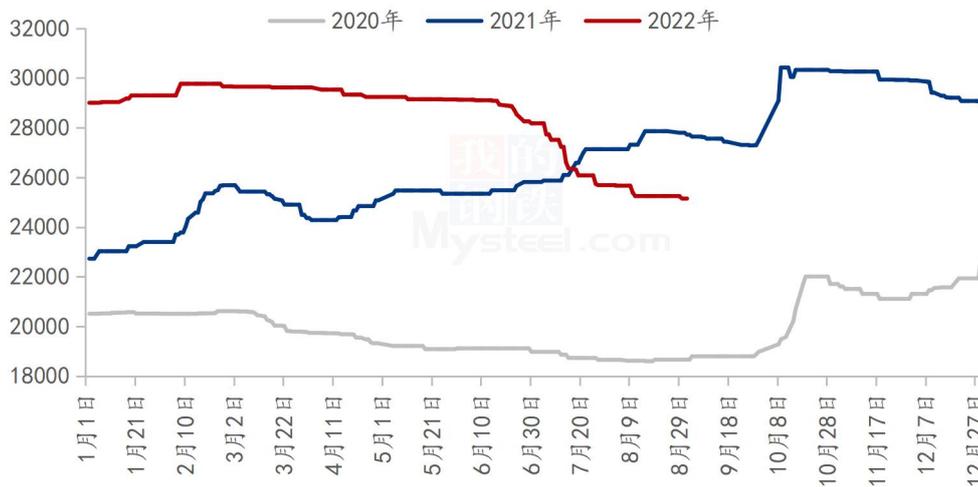
类别	8月26日	9月2日	涨跌
山东棉籽价格	3980	3980	0
新疆棉籽价格	3520	3500	-20

数据来源：钢联数据

截至9月2日，山东市场新疆棉籽价格3980元/吨左右，周环比持平；新疆市场新疆棉籽价格3500元/吨左右，周环比下跌20元/吨。现阶段市场处于棉籽加工淡季，疆内外油厂多处于停机检修状态，开机水平不高，且棉副产品整体需求有限。随着9月份新年度棉籽逐步上市，货源供应增加，棉籽价格跌势或将小幅加深。

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 25145 元/吨，周环比跌幅 0.4%，部分市场纺企下调棉纱价格，需求端表现不畅加之期棉走低影响，现货市场报价延续下跌运行，市场交投氛围偏冷清采购多以刚需为主；棉价大幅下跌，纺企逢低挂盘点价采购棉花，低位补仓有所显现；预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

1、9月2日，中国人民银行调查统计司司长、新闻发言人阮健弘在“2022年中国国际金融年度论坛”上表示，中国实施正常的货币政策没有过度刺激，为后续的货

币成本货币政策调控预留了空间。

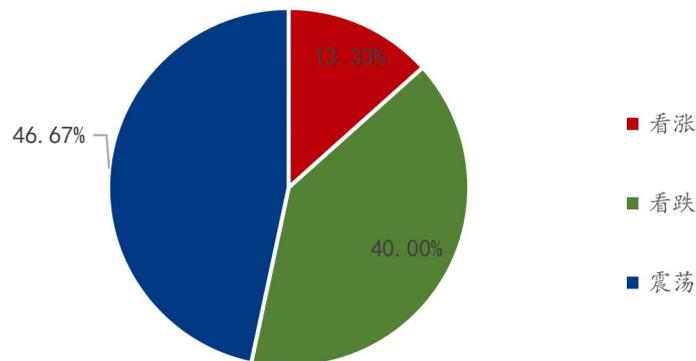
2、9月2日，据中国物流与采购联合会消息，中国物流与采购联合会发布的2022年8月份中国物流业景气指数为46.3%，环比回落2.3个百分点。分项指数中业务总量指数和新订单指数回落较为明显，反映出5月份以来社会物流需求复苏回升存在一定的波动性和不确定性。

3、8月份，英镑兑美元汇率累计下跌4.5%至1.16水平，创下2016年10月以来的最大单月跌幅；英镑兑欧元下跌近3%。

4、2022年中央储备棉轮入工作自7月13日开启，截至9月2日累计挂牌轮入22.7万吨，实际成交59480吨，成交率26.20%；轮入最高成交价16490元/吨，最低成交价15658元/吨。

第八章 市场心态解读

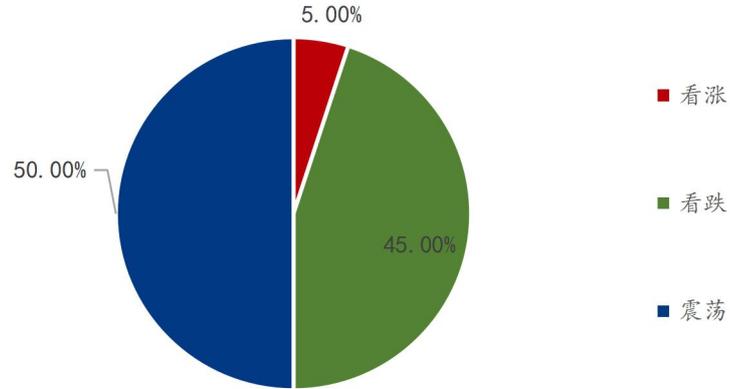
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 15 棉花贸易企业对后市心态

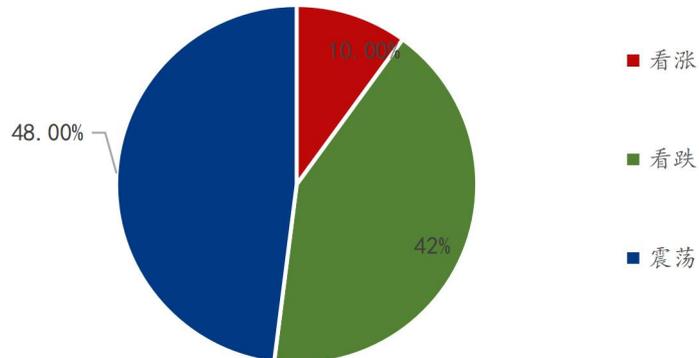
纺织企业对后市心态



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

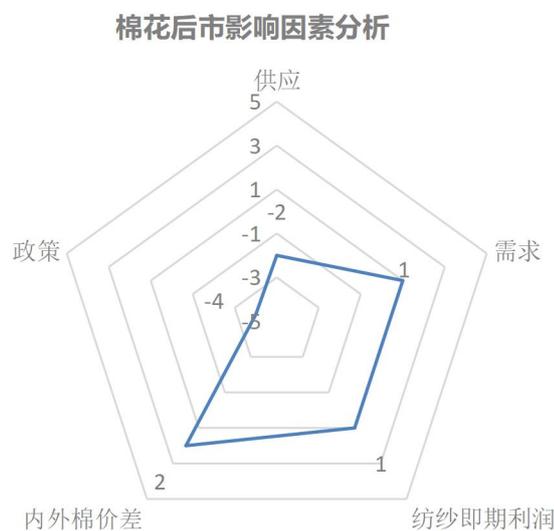
本周 Mysteel 农产品统计 50 家样本企业下周对棉价的预期，其中棉花贸易企业 30 家，纺织企业 20 家。从统计情况来看，其中有 10% 的看涨心态，42% 的看跌心态，48% 的震荡心态。最大看涨心态 13.33% 来源于棉花贸易企业，最大看跌心态 45% 来源于纺织企业，最大看震荡心态 46.67% 来源于棉花贸易企业，总体观察分析图表，下周

依旧呈现震荡走势，看涨心态周度持平，看跌心态周度增加 18%，看震荡心态周度减少 18%。

持看涨心态的主要逻辑一是近期下游订单略有回暖，纺企开机率回升，原料补库需求释放；持看跌心态的主要逻辑新棉即将上市，丰产预期偏强，供应压力凸显，叠加外部宏观氛围转弱，经济及需求担忧加剧。

持震荡心态的主要逻辑，一是当前棉花基本面消息稳定，市场缺乏炒作消息；二是收储价格托底，下方仍有支撑；故市场大致区间震荡为主。

第九章 棉花后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：2021 年度棉花商业库存结转库存高于往年同期，其中国产棉库存较 2021 年同期增加 84.5 万吨，同比增幅 84.42%。

需求：国内纺企库存压力逐渐释放，主流地区纺企开机负荷为 58.3%，周环比增幅 4.4%，原料采购积极性略有提高。

纺纱即期利润：截至 9 月 2 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 3119.2 元/吨，周环比增幅 25.2%。

内外棉价差：内外棉价差倒挂幅度小幅修复，周度收窄 243 元/吨，国产棉价格优势依旧明显。

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

2021-2022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 2021-2022 年新疆棉价格走势及预测图

从供应端来看，国内棉花供应充足，库存高于往年同期，新疆棉消费受抑制；随着棉价下跌，新疆棉轮入稍有成交；受洪水、干旱等不利天气影响，巴基斯坦、美国等棉花产量或将下调。

从需求端来看，纺织市场行情边际向好，纱厂开机率、布厂开工率上升，棉花采购积极性提高；整体订单行情欠佳，部分纱厂心态仍不乐观。

综合来看，国内棉花供大于需，新年度棉花即将上市，市场预期籽棉价格偏低，

纺织旺季行情暂不明显；美元指数刷新 20 年新高，9 月美联储加息预期偏强，利空大宗商品市场；因此，Mysteel 预计未来一周棉花价格或延续下跌行情，关注籽棉开秤价及纺企接单表现。

资讯编辑：杨萍 021-26094002

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100