

棉花市场

周度报告

(2023.3.17-2023.3.24)



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. 3. 17-2023. 3. 24)

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	- 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	- 10 -
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	- 12 -
第六章 相关品分析	- 12 -
6.1 棉籽价格	- 12 -
6.2 棉纱价格	- 13 -
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	- 18 -

本周核心观点

外围利空因素发酵，内外期棉价格向下寻求支撑，且国内棉花供应宽松，纺企后续订单不足，市场观望为主，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、农户植棉意向，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	3月17日	3月24日	涨跌	单位	
价格	全国皮棉均价	15104	15039	-65	元/吨
	进口棉价格	17000	17000	0	元/吨
	长绒棉价格	23500	23500	0	元/吨
	棉籽价格	3200	3080	-120	元/吨
	棉纱价格	23561	23620	+59	元/吨
	郑棉主力	13900	23895	-5	元/吨
	ICE 美棉	78.97	77.39	-1.58	美分/磅
供应	轧花企业开机	11.27	10.14	-1.13	%
	皮棉公检情况	595.9	606.6	+10.7	万吨
	进口棉库存	24.45	24.96	+0.51	万吨
需求	纺企开机	88.2	91.2	+3.4	%
利润	轧花厂利润	912	730	-182	元/吨
	纺企纺纱即期利润	2155.6	2077.1	-78.5	元/吨

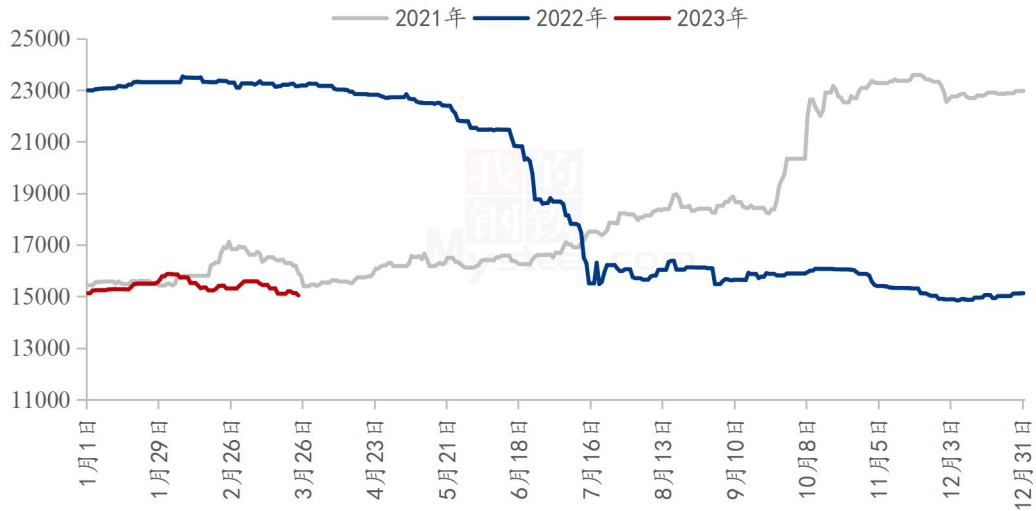
数据来源：钢联数据

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）



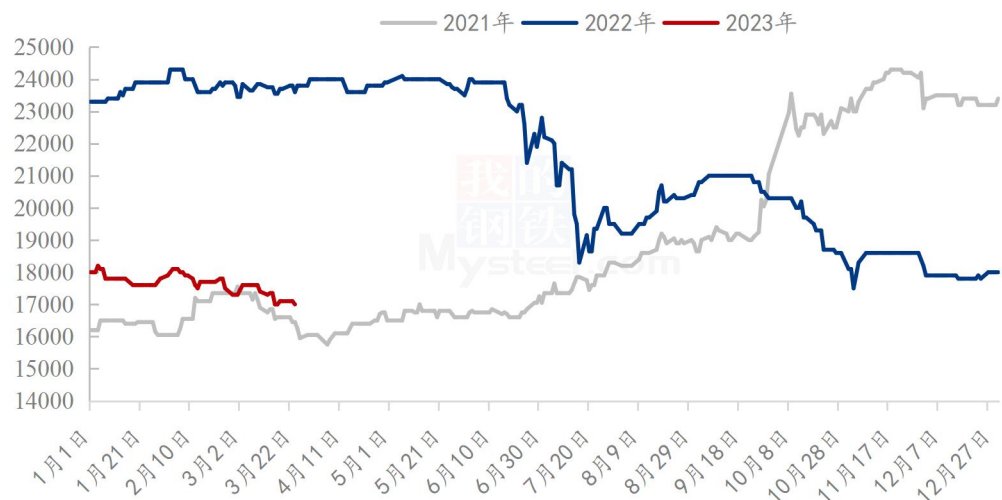
数据来源：钢联数据

图 1 2021-2023 年国内 3128 棉花价格走势图

截至 3 月 24 日，全国 3128 皮棉均价 15039 元/吨，周环比下跌 0.43%。其中新疆市场 3128B 机采棉价格 14350-14550 元/吨，手采棉价格 14450-14750 元/吨，强力 28；内地市场 3128B 机采棉价格 15000-15300 元/吨，手采棉价格 15200-15600 元/吨，强力 28。随着市场对宏观忧虑情绪缓和，棉价周度跌幅收窄。当前新疆棉加工持续，棉花供应宽松，下游后续订单跟进不足，采购棉花心态谨慎，棉花供松需弱格局仍压制棉价。

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 3 月 24 日，港口美棉 M1-1/8 清关人民币报价 17000 元/吨，周度持平，市场询单成交情况不温不火。当前青岛港 2022 年巴西棉 SM1-5/32 人民币报价 16400-16500 元/吨，美金报价 96-97 美分/磅；2022 年美棉 31-3-37 人民币报价 17100-17200 元/吨，美金报价 95-96 美分/磅。近期期货期货波动较大，市场美金报价货源跌幅较大，询单略有增加，但成交量增加暂不明显；人民币货源依旧与国内棉花相比无价格优势，走货以低品质、低价货源为主。

2.1.3 长绒棉价格

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 3 2021-2023 年新疆长绒棉 3137B 价格走势

截至 3 月 24 日，2022/23 年度新疆长绒棉 3137B 价格 23500 元/吨左右，周环比持平，年同比下跌 56.60%。新年度长绒棉公检上市工作持续开展，目前已累计公检包数较 2022 年同期增加 10.86 万包，增幅 66.72%，资源陆续发往内地，轧花企业挺价意愿偏强，下游随用随买为主，交投表现不佳。

2.2 郑棉主连价格分析

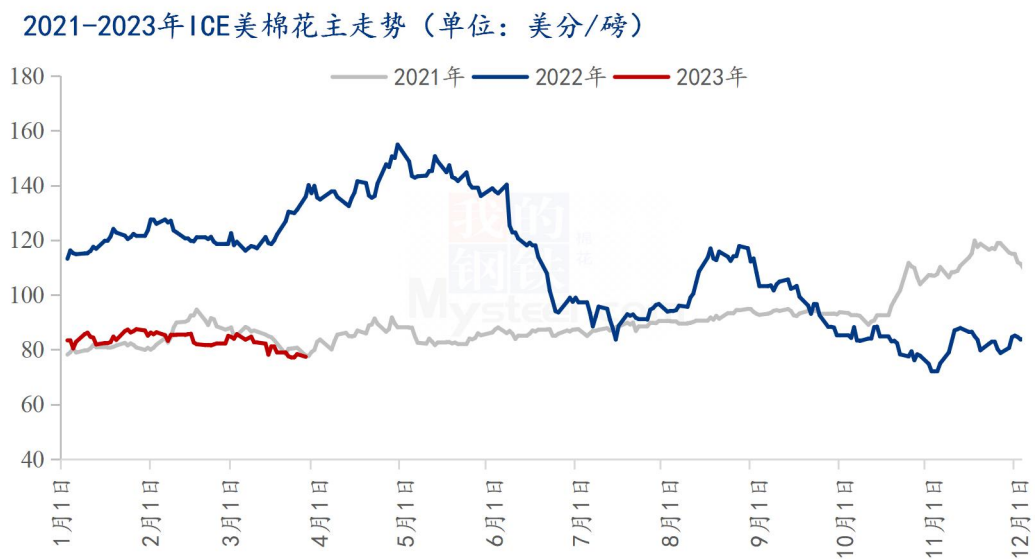


数据来源：钢联数据

图 4 2021-2023 年郑棉主连收盘价走势

郑棉主连小幅下跌，周度下跌 5 元/吨，跌幅 0.04%，收盘 13895 元/吨；盘中最高 14240，最低 13805，总手 187.9 万手，减少 40.3 万手，持仓 52.9 万手，减少 20228 手，结算 13979；当前郑棉期货小幅下跌，下游棉纱交投偏弱，棉纱价格小幅下调，走货一般，纺企多赶之前订单，新增订单不足，成品库存不高。预计下周郑棉期货维持弱势震荡态势。

2.3 ICE 美棉价格分析



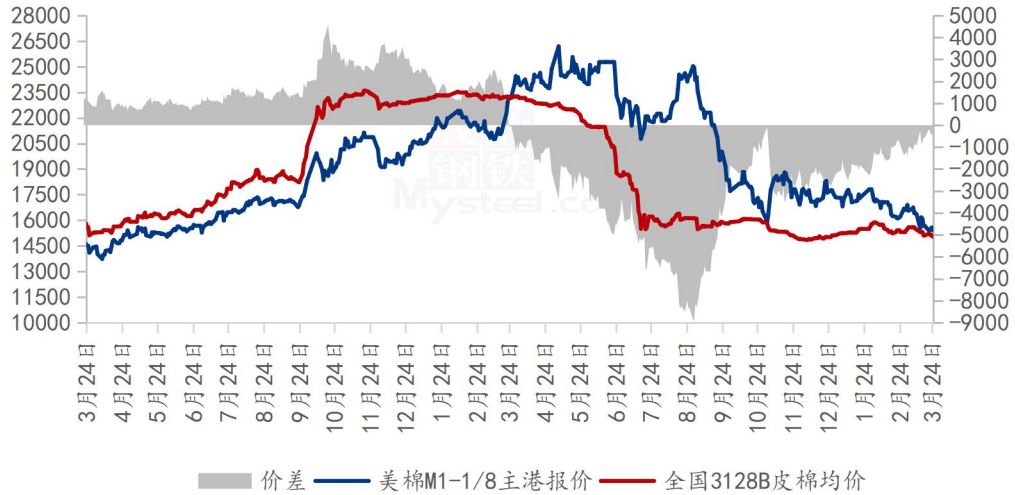
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2023 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 77.39 美分/磅，周度下跌 0.17 美分/磅，跌幅 0.22%，盘中最高 79.8，最低 76.68。ICE 美棉期货呈弱势震荡态势，主要受累于银行业危机继续给商品市场带来抛售压力，国际油价和谷物下跌拖累棉价走低，不过加息符合预期使得美元指数大幅下跌，ICE 棉花期货稳住阵脚，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）



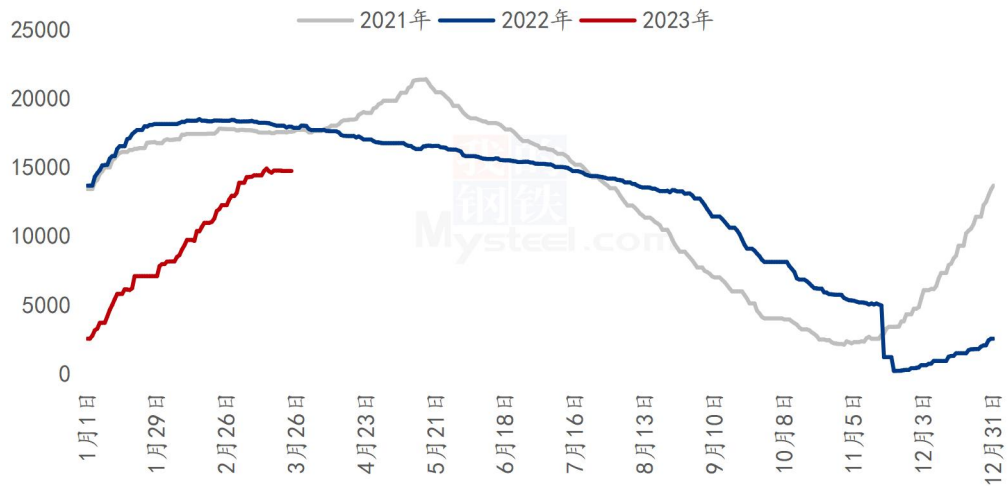
数据来源：钢联数据

图 6 2021-2023 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差较上周倒挂空间修复 200 元/吨，幅度 35%。截至 3 月 24 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 15408 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 15039 元/吨，内外棉价差为-369 元/吨。海外市场棉价因经济风险担忧而大幅下跌，国内棉价因市场需求持续清淡而承压，但外棉跌幅较大，故导致内外棉价差倒挂空间修复。近期内外棉价差得到大幅修复，但短期内棉价波动较大，全面修复预计仍需时间。

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 3 月 24 日，郑棉注册仓单 14743 张，较上一交易日减少 15 张；有效预报 1387 张，较上一交易日减少 17 张，仓单及预报总量 16130 张，折合棉花 64.52 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 (%)

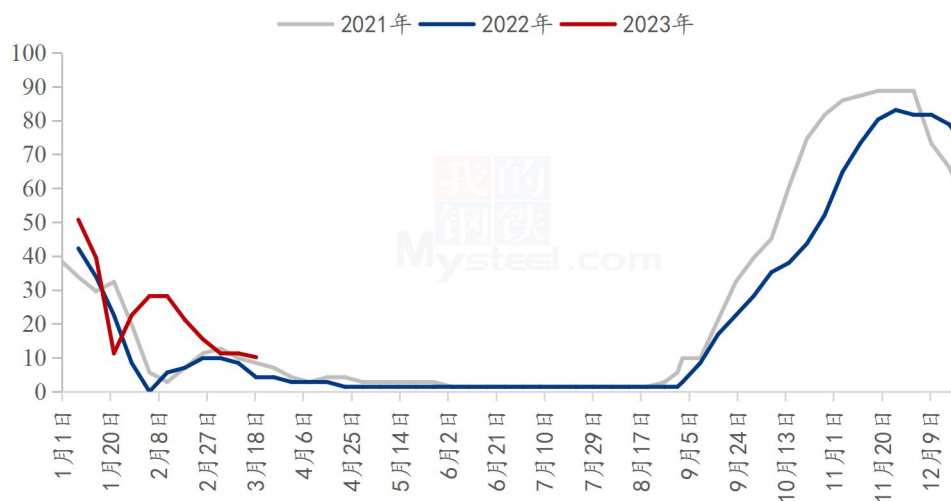
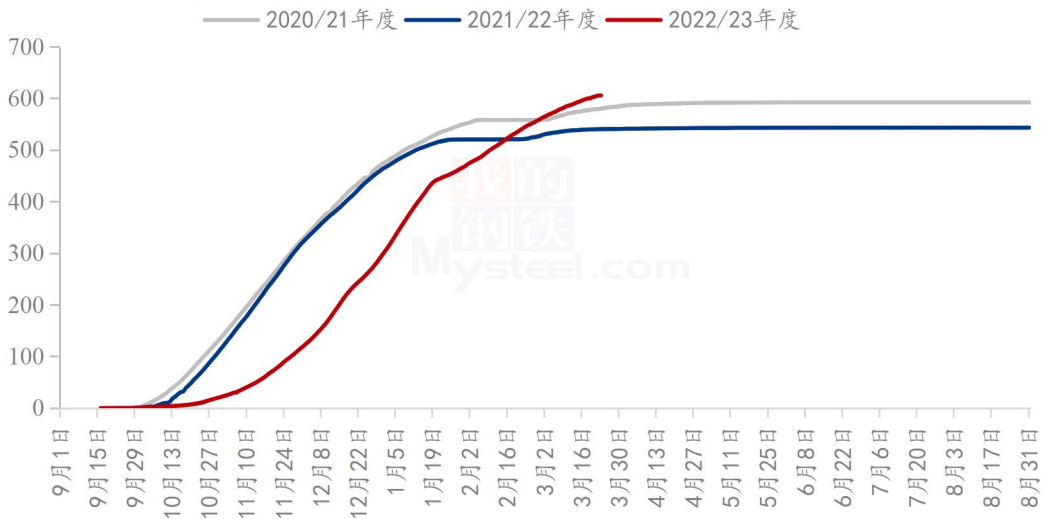


图 8 2021-2023 年全国轧花企业开工率走势

截至 3 月 24 日，全国轧花厂开工率 10.14%，周环比下跌 1.13%，年同比上涨 5.91%。随着国内轧花厂陆续完成本年度棉花加工工作，近期开工率整体走弱，但仍高于同期水平。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)



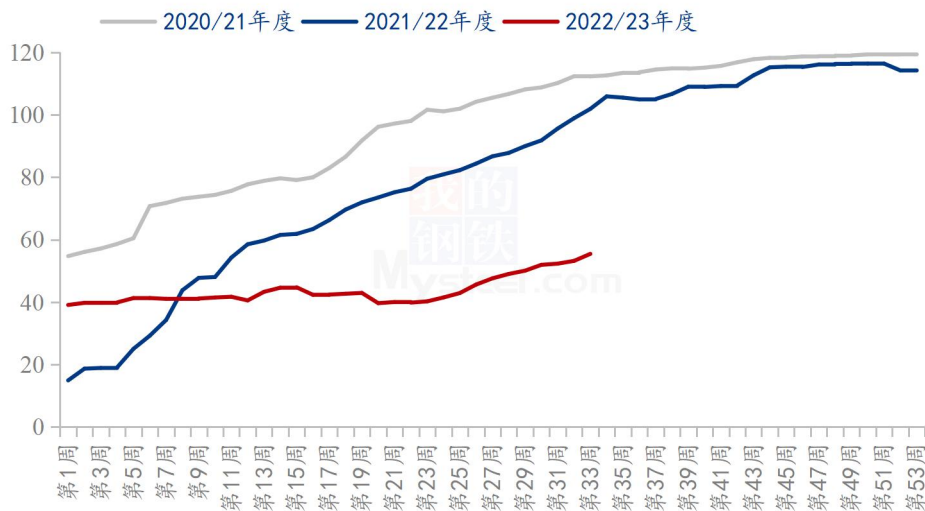
数据来源：钢联数据

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 3 月 23 日 24 点，累计公检 26899019 包，合计 6065933.3621 吨，同比增加 12.25%，新疆棉累计公检量 5963391.9417 吨，同比增加 12.80%；其中，锯齿细绒棉检验数量 26621430 包，皮辊细绒棉检验数量 6167 包，长绒棉检验数量 271422 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

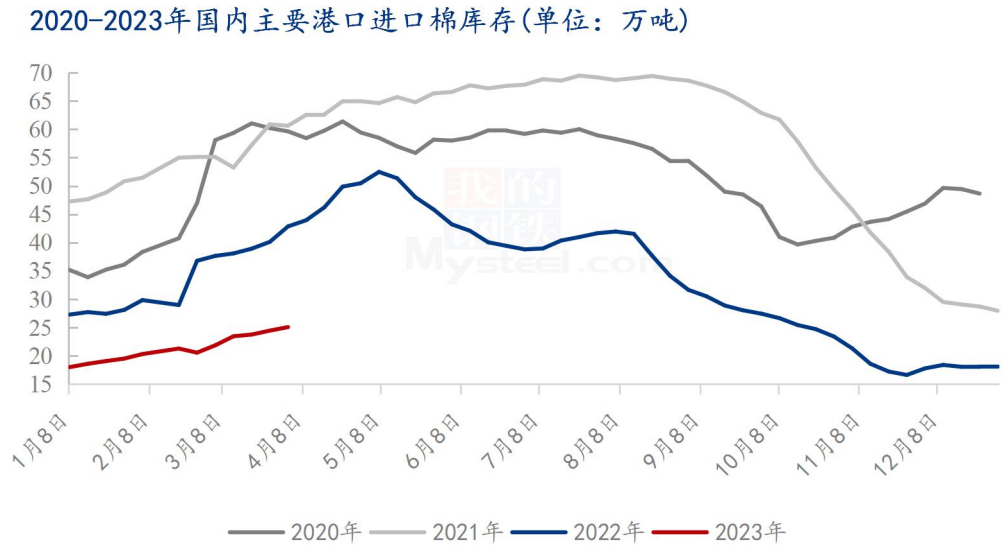
图 10 2020-2022 年度中国美棉累计签约情况

据美国农业部(USDA)报告显示，2023年3月10-16日，2022/23年度美国陆地棉出口签约量70415吨，较前周增长38%，较前4周平均水平增长33%；出口装运量61858吨，较前周持平，较前4周平均水平增长13%。其中中国签约21769吨，装运6833吨。

2022/23年度美国皮马棉出口签约量3836吨，创下销售年度新高；出口装运量1612吨。其中中国签约726吨，装运341吨。

2022/23年度美棉总签约量257.3万吨，签约进度完成98.5%；累计装运143.5万吨，装运率55.8%。其中中国累计签约美棉55.46万吨，装运39.4万吨。

3.4 进口棉库存情况



数据来源: 钢联数据

图 11 2020-2023 年国内主要港口进口棉库存

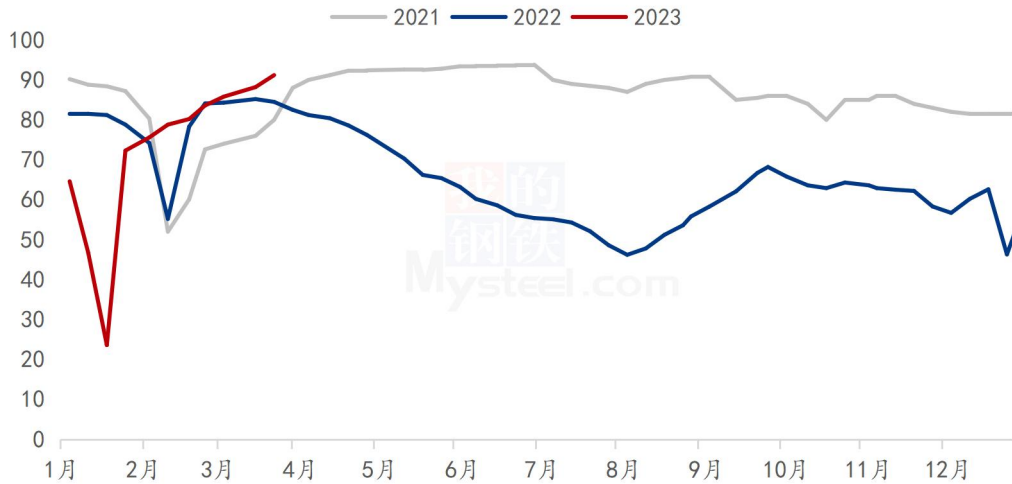
据 Mysteel 调研显示,截止至 3 月 24 日,进口棉花主要港口库存周环比增 2.1%,总库存 24.96 万吨。其中,山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 20.3 万吨,周环比增 4.1%,同比库存低 27%;江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 1.66 万吨,其他港口库存约 3 万吨。

下游外贸订单难以起量,纺企采购持续清淡;美棉持续到港,港口棉花库存继续增加。

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 3 月 24 日，主流地区纺企开机负荷为 91.2%，周环比增幅 3.4%，同比增幅 10.5%；主流地区纺企开机负荷维持高位，部分纺企排单紧凑，满负荷开机维持生产，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)

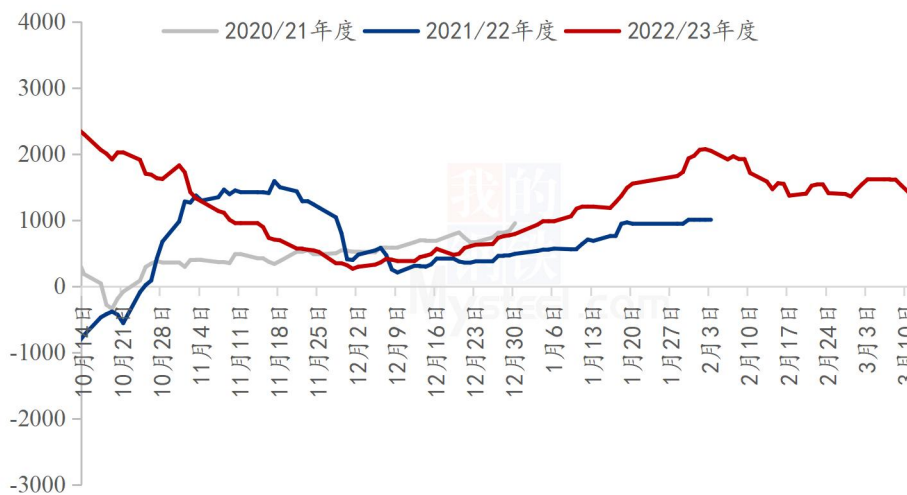
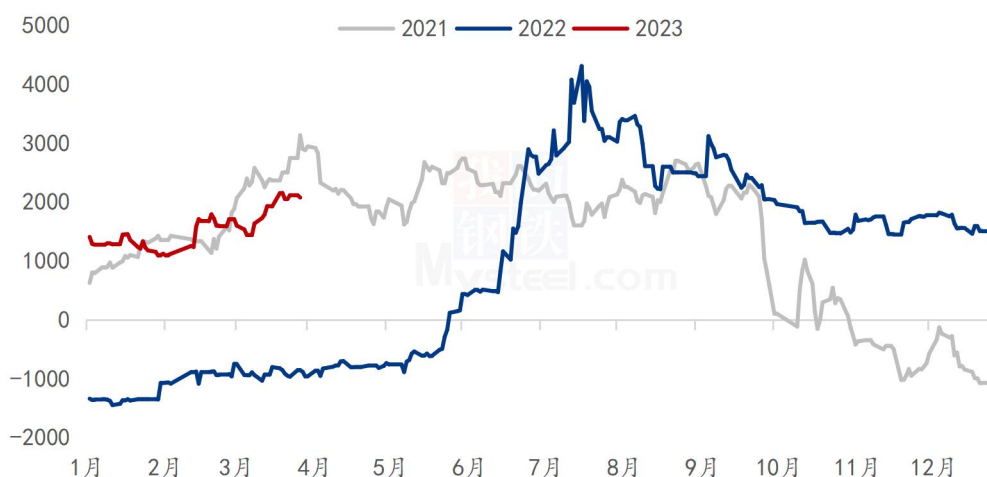


图 13 2020/21-2022/23 年度新疆棉花加工利润走势

截至本周五，新疆 400 型轧花厂预估平均利润 730 元/吨，较上周减少 182 元/吨，轧花厂利润一般。

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 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 3 月 24 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 2077.1 元/吨，周环比减幅 3.64%；棉花、棉纱现货价格下跌，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	3 月 10 日	3 月 17 日	涨跌
山东棉籽价格	3480	3340	-140

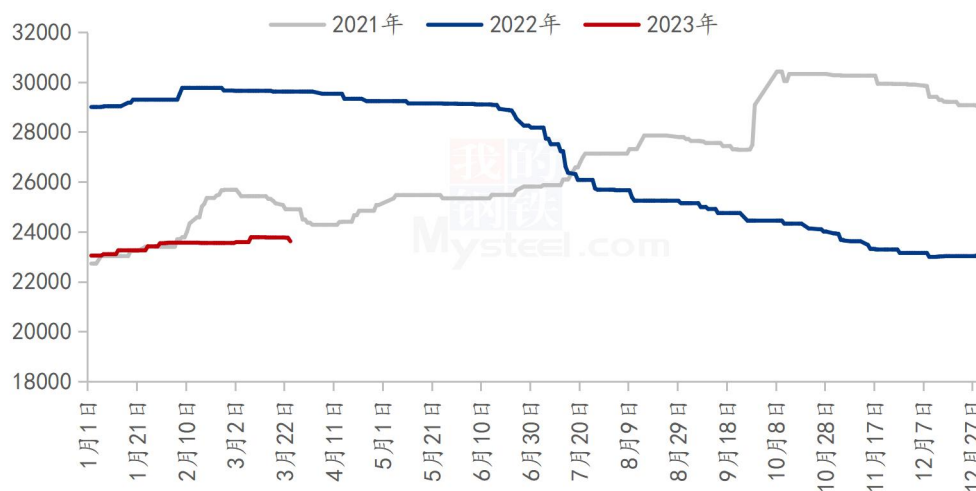
新疆棉籽价格	2920	2820	-100
--------	------	------	------

数据来源：钢联数据

截至3月24日，山东市场新疆棉籽价格3340元/吨左右，周环比下跌140元/吨；新疆市场新疆棉籽价格2820元/吨左右，周环比下跌100元/吨。疆外市场棉副产品需求不佳，豆粕等价格下跌，因此油厂降价收购籽棉意愿增强，棉籽价格承压；疆内市场棉籽供应宽松，且油厂当前原料备货尚可，棉籽购销清淡，拖累价格下行。当前棉籽呈供松需弱格局，且棉副产品需求不佳，短期棉籽价格仍有下跌趋势。

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 23620 元/吨，周环比跌幅 0.63%，纺企中高支纱线排单紧凑，订单在机生产，实单据量商谈价格，受期货价格下跌影响，下游客户采购心态谨慎，订单分批下达，询盘问价频率有所增加，预计短期棉纱价格震荡运行。

第七章 市场关注热点

1、3月24日，美国联邦基金利率期货数据显示，美联储5月加息25个基点的几率降至33%，预计年底的利率为3.96%。

2、瑞士央行在3月22日当周使用了1.07亿美元的美联储美元互

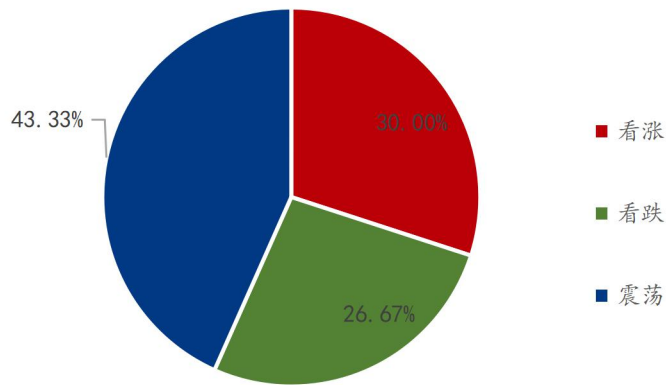
换安排；欧洲央行当周也使用了 4.835 亿美元的美联储美元互换安排。

3、英国中央银行英格兰银行 3 月 23 日宣布，将基准利率从 4% 上调至 4.25%，这是 2021 年 12 月以来英国央行连续第十一次加息。

4、截止到 2023 年 3 月 23 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 26899019 包，检验重量 606.59 万吨。

第八章 市场心态解读

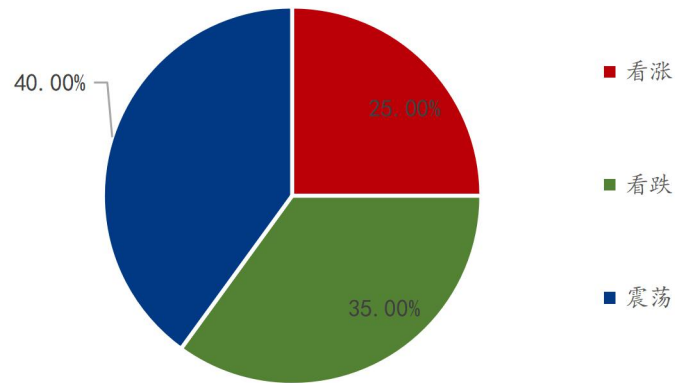
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 16 棉花贸易企业对后市心态

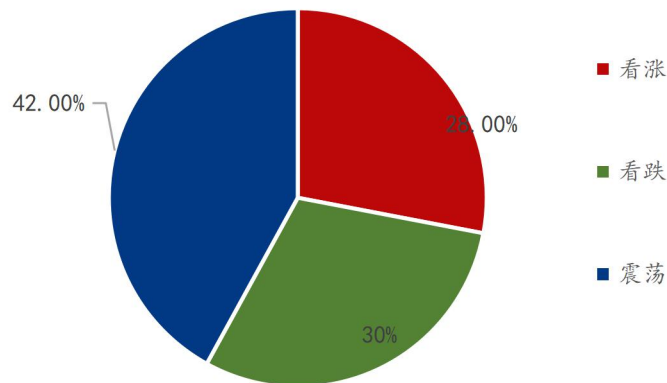
纺织企业对后市心态



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

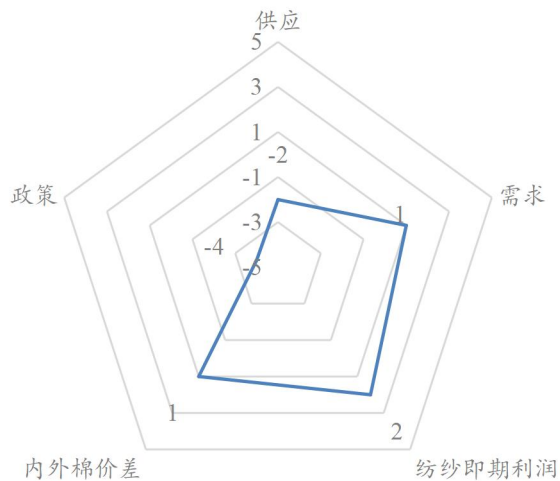
图 18 各方主体对后市看法

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，其中有 26% 的看涨心态，28% 的看跌心态 46% 的震荡心态。最大看涨心态 26.67% 来源于棉花贸易企业，最大看跌心态 35% 来源于纺织企业，最大看震荡心态 50% 来源于纺织企业，总体观察分析图表，

看涨心态周度减少 2%，看跌心态周度减少 2%，看震荡心态周度增加 4%。持看跌心态的主要逻辑是近期受外盘偏空情绪带动，跟跌趋势明显；持看涨心态的主要逻辑是近期下游内销订单情况表现良好，纺企库存结构健康，旺季订单稳定；持震荡心态的主要逻辑是市场缺乏新的消息，目前基本面情况稳定。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: 目前 2022/23 年度新疆棉累计加工量已逾 600 万吨，高于历史年度产量，商业库存降幅不明显，供应压力较大。

需求: 进入纺织市场传统旺季，部分纱厂排单至 4 月中旬，部分工厂订单跟进不足，纱支品种行情分化，纱厂原料库存缓慢上升，观望刚需采购。

纺纱即期利润: C32S 棉纱价格跟随棉价稳中下跌，花纱价差略有收窄，但加工利润仍较为可观。

内外棉价差: 本周内外棉期货维持震荡，现货价差倒挂幅度略有收窄，国产棉价格优势不明显。

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 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已逾 600 万吨，高于历史年度产量，商业库存降幅不明显，供应保持宽松局面。

从需求端来看，进入纺织市场传统旺季，部分纱厂排单至 4 月中旬，部分工厂订单跟进不足，纱支品种行情分化，纱厂原料库存缓慢上升，观望刚需采购。

综合来看，国内棉花供应充足，纺织市场行情表现一般，对棉价提振作用有限；美联储 3 月加息 25 个基点，符合市场预期，受宏观消息影响，市场多空僵持，郑棉期价维持区间震荡。因此，Mysteel 农产品预计未来一周棉花价格或震荡企稳，持续关注纺织企业接单、农户备耕春播情况，以及宏观方面消息。

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