

投资咨询业务资格  
证监发【2014】217号

# 国内外棉纱价格延续涨势 ——棉花周报2023.02.06



研究所：张磊

联系方式：0373-2072881

电子邮箱：[408550231@qq.com](mailto:408550231@qq.com)

执业证书编号：F0230849

研究所：王伟

联系方式：0371-68599135

电子邮箱：[wangw\\_qh@ccnew.com](mailto:wangw_qh@ccnew.com)

执业证书编号：F0272542

投资咨询编号：Z0002884

品种	主要逻辑	策略建议	风险提示
棉花	<p>1、上游：截至2月2日，全国累计交售籽棉折皮棉604.9万吨，同比增加28.4万吨，较过去四年均值增加21.5万吨，其中新疆交售563.4万吨；累计加工皮棉542.4万吨，同比减少19.5万吨，较过去四年均值减少31.5万吨，其中新疆加工505.1万吨；累计销售皮棉172.9万吨，同比减少4.2万吨，较过去四年均值减少86.3万吨，其中新疆销售152.9万吨。2、中游：期货新棉入库开始提速。截至02月03日，郑商所棉花仓单数量（含有效预报）为10215张，折合40.8万吨棉花。3、下游：本周，国内纺织市场活跃程度有限，由于市场消费信心不断强化，国内棉纱价格延续涨势。在棉花原料价格上涨、东南亚国家订单略有恢复的推动下，外纱价格普遍上涨。当前常规国际棉纱价格高于国产纱1029元/吨。国内坯布市场升温，部分地区询价增加，棉布价格由稳转涨。涤纶短纤价格随原料PTA反弹。4、整体逻辑：多空分歧加剧，盘面无序波动概率增大。</p>	<p>建议将多空分水岭调整至14800一线，震荡思路对待。</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、防疫政策优化的持续影响；</li> <li>2、国内外宏观政策变化；</li> <li>3、天气因素影响；</li> <li>4、国内外外交政策的变化；</li> <li>5、种植面积的炒作。</li> <li>6、俄乌战争所造成的不可测事件</li> </ol>

# 目录

Content

01

行情回顾

02

政策分析

03

供需分析

**01**

# 行情回顾

# 周度行情回顾

## 附件 3



2022年以来国内外棉花期货价格走势对比图

数据来源：国家棉花市场监测系统

本周，随着多数棉纺织企业陆续复工，企业经营热情高涨，受市场订单跟进乏力拖累，国内棉花价格呈先扬后抑走势，但均价高于节前水平。2023年1月30日-2月3日，代表内地标准级皮棉市场价格的国家棉花价格B指数均价为15803元/吨，较节前上涨544元/吨，涨幅3.6%；郑州商品交易所棉花期货主力合约结算均价15073元/吨，较节前上涨497元/吨，涨幅3.4%。

数据来源：中原期货研究所

# 国外市场：国际棉花价格下跌后略有反弹

本周，市场在美联储议息会议前保持谨慎，ICE棉价回吐春节期间部分涨幅；周三晚间美联储宣布加息25个基点落定后，ICE棉价略有反弹，国际棉花均价整体高于节前水平。2023年1月30日-2月3日，美国洲际交易所棉花期货（ICE）主力合约结算均价为85.83美分/磅，较节前上涨1.83美分/磅，涨幅2.2%；代表进口棉中国主港到岸均价的国际棉花指数（M）均价101.57美分/磅，较节前上涨2.91美分/磅，涨幅2.9%，折人民币进口成本16866元/吨（按1%关税计算，不含港杂和运费），较节前上涨188元/吨，涨幅1.1%。国际棉价比国内棉价高1063元/吨，价差较前周缩小356元/吨。

## 附件 2



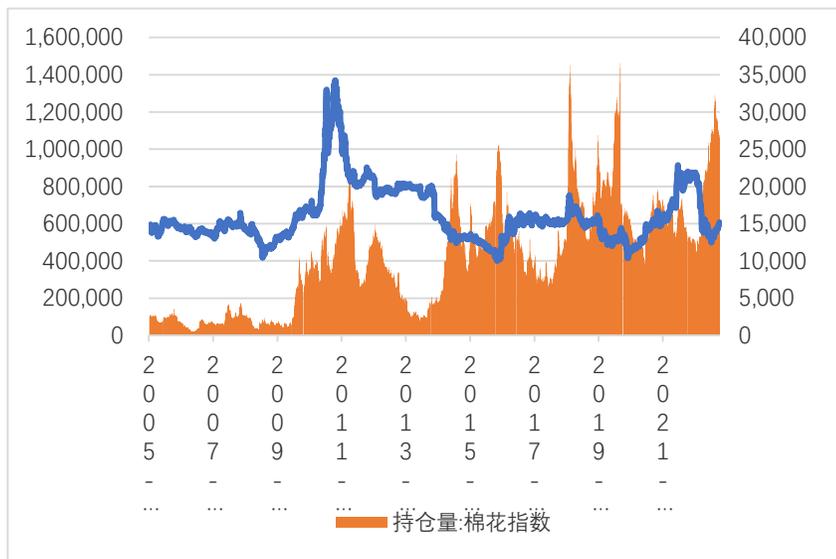
2022年以来国内外棉花现货价格走势

数据来源：国家棉花市场监测系统

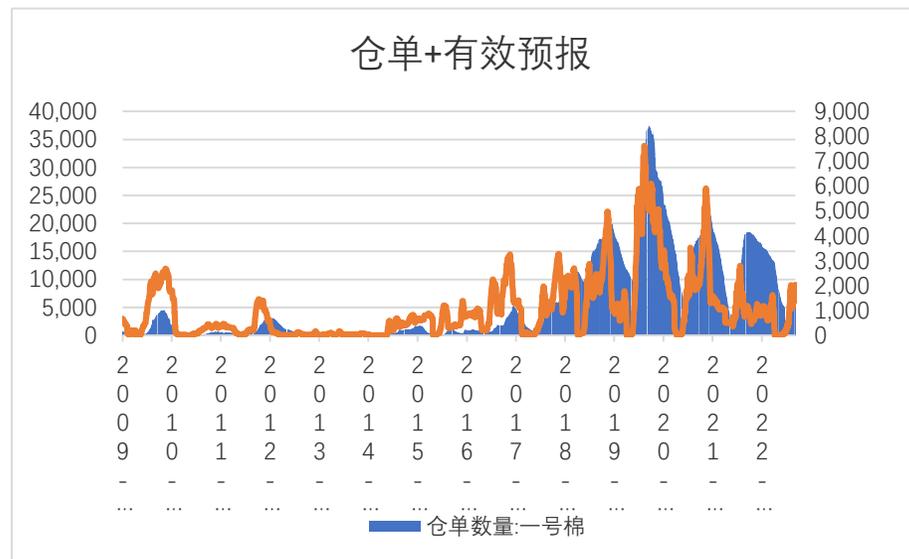
数据来源：中国棉花网

# 国内数据（一）

## 郑棉主力价格和持仓量

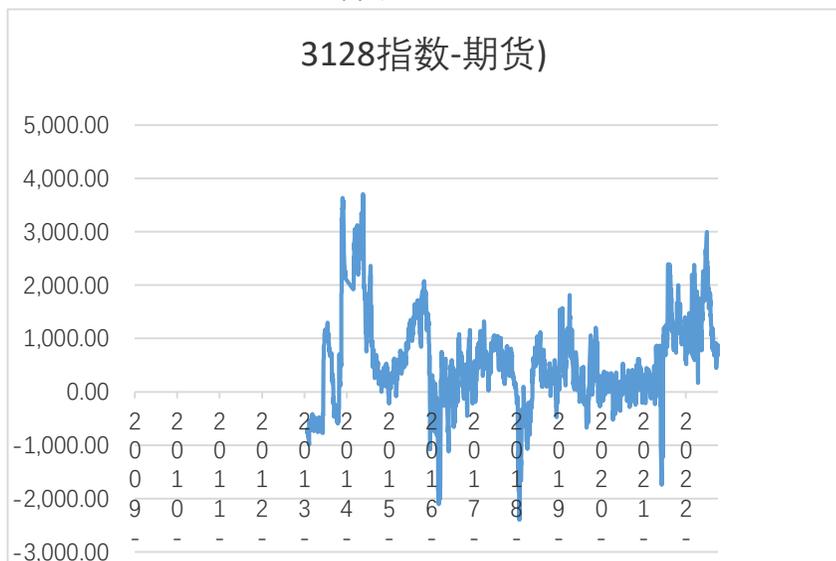


## 棉花仓单（张）



## 棉花基差

### 3128指数-期货)



## 新疆棉籽价：元/吨

### 现货价:均价:棉籽



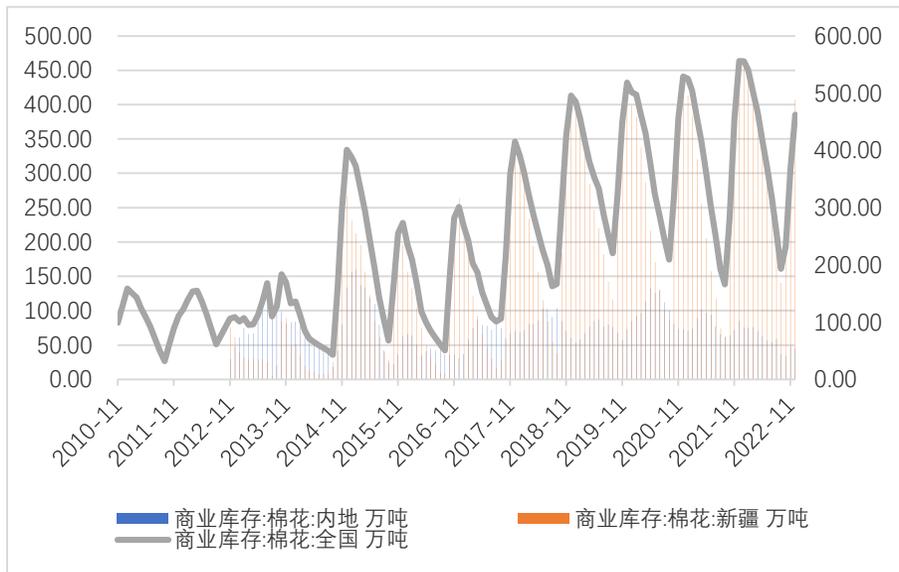
数据来源：同花

顺FinD

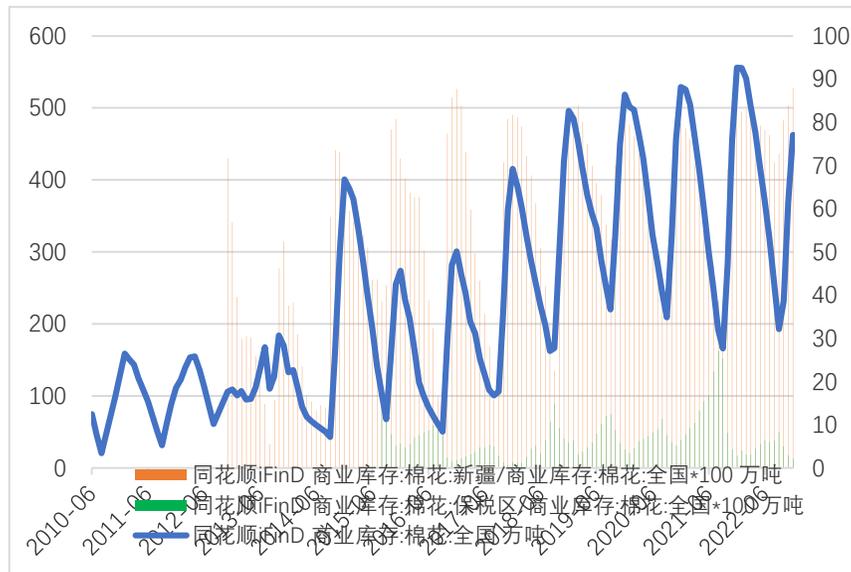


# 国内数据（二）

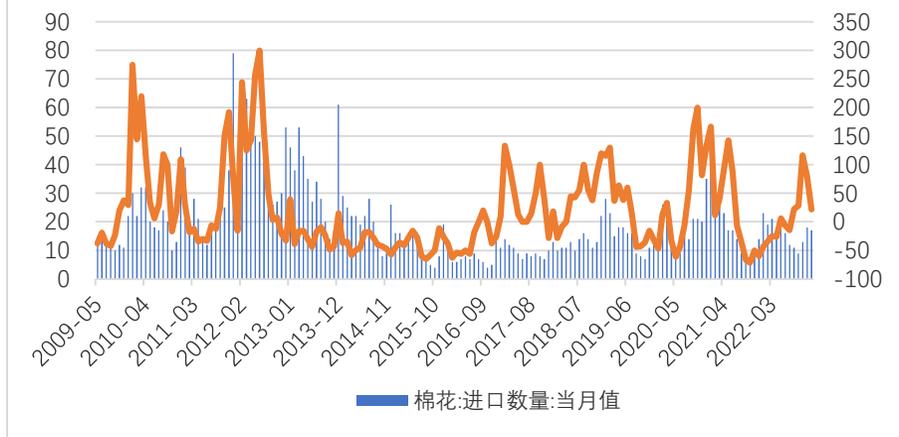
## 国内商业库存



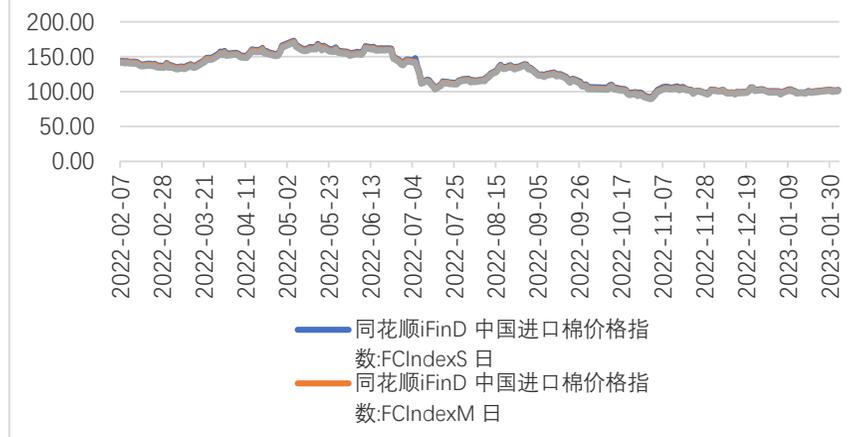
## 国内工业库存



## 中国棉花月度进口



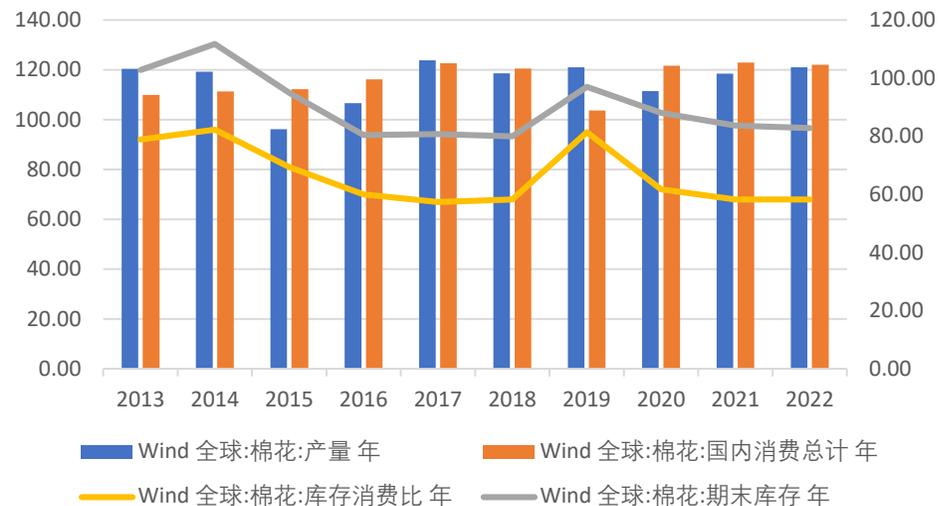
## 各等级进口棉到港价格指数



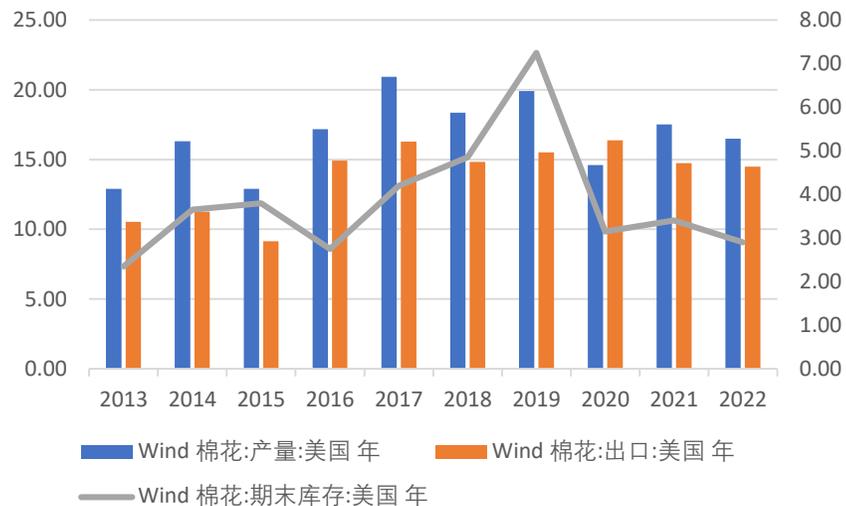
数据来源: Wind  
同花顺iFinD

# 国外数据

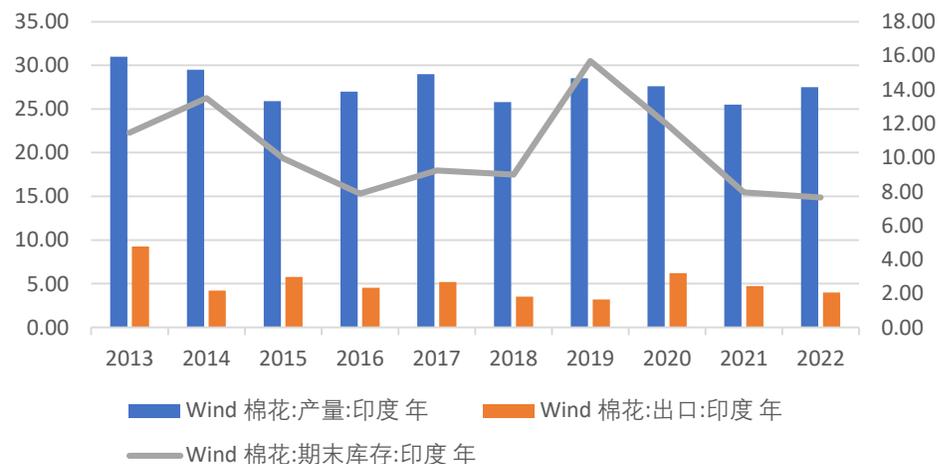
## 全球棉花库存消费比



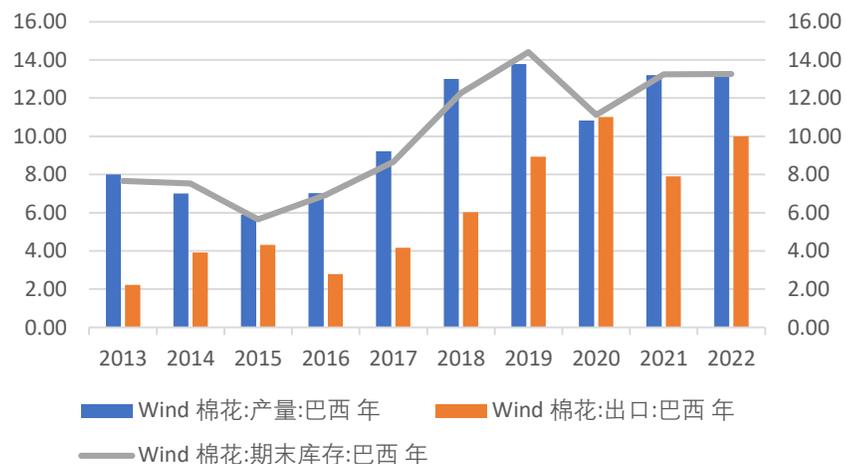
## 美国产出存



## 印度产出存



## 巴西产出存



数据来源: Wind

---

02

# 政策分析

# 2023年中央一号文件即将公布，这些亮点值得关注！

## 重点一：实施新一轮千亿斤粮食产能提升行动

要抓住耕地和种子两个要害，坚决守住18亿亩耕地红线，逐步把永久基本农田全部建成高标准农田，把种业振兴行动切实抓出成效，把当家品种牢牢攥在自己手里。要健全种粮农民收益保障机制，健全主产区利益补偿机制。保障粮食安全，要在增产和减损两端同时发力，持续深化食物节约各项行动。

## 重点二：全面推进乡村振兴

要全面推进产业、人才、文化、生态、组织“五个振兴”，统筹部署、协同推进，抓住重点、补齐短板。乡村振兴是乡村振兴的重中之重，要落实产业帮扶政策，做好“土特产”文章，依托农业农村特色资源，向开发农业多种功能、挖掘乡村多元价值要效益，向一二三产业融合发展要效益，强龙头、补链条、兴业态、树品牌，推动乡村产业全链条升级，增强市场竞争力和可持续发展能力。

## 重点三：加快建设农业强国

要紧盯世界农业科技前沿，大力提升我国农业科技水平，加快实现高水平农业科技自立自强。要着力提升创新体系整体效能，解决好各自为战、低水平重复、转化率不高等突出问题。要扎实做好承包期再延长30年的各项工作，确保大多数农户原有承包权保持稳定、顺利延包。要发展适度规模经营，支持发展家庭农场、农民合作社等新型经营主体，加快健全农业社会化服务体系，把小农户服务好、带动好。

## 重点四：加快农村现代化

农村现代化是建设农业强国的内在要求和必要条件，建设宜居宜业和美乡村是农业强国的应有之义。要一体推进农业现代化和农村现代化，实现乡村由表及里、形神兼备的全面提升。要瞄准“农村基本具备现代生活条件”的目标，组织实施好乡村建设行动，特别是要加快防疫、养老、教育、医疗等方面的公共服务设施建设，提高乡村基础设施完备度、公共服务便利度、人居环境舒适度，让农民就地过上现代文明生活。

此外，中央农村工作会议会议讨论了《中共中央、国务院关于做好2023年全面推进乡村振兴重点工作的意见（讨论稿）》。

---

03

# 供需分析

# 上游：全国新棉加工89.7%

据国家棉花市场监测系统对14省区46县市900户农户调查数据显示,截至2023年2月2日,全国新棉采摘基本结束;全国交售率为98.6%,同比下降0.8个百分点,较过去四年均值降0.1个百分点,其中新疆交售基本结束。

另据对60家大中型棉花加工企业的调查,截至2月2日,全国加工率为89.7%,同比下降7.8个百分点,较过去四年均值下降8.7个百分点,其中新疆加工89.6%;全国销售率为28.6%,同比下降2.1个百分点,较过去四年均值下降15.8个百分点,其中新疆销售27.1%。

按照国内棉花预计产量613.8万吨(国家棉花市场监测系统2022年11月份预测)测算,截至2月2日,全国累计交售籽棉折皮棉604.9万吨,同比增加28.4万吨,较过去四年均值增加21.5万吨,其中新疆交售563.4万吨;累计加工皮棉542.4万吨,同比减少19.5万吨,较过去四年均值减少31.5万吨,其中新疆加工505.1万吨;累计销售皮棉172.9万吨,同比减少4.2万吨,较过去四年均值减少86.3万吨,其中新疆销售152.9万吨。

# 中游：新年开局释放稳经济信号 国内棉价预计偏强震荡

春节后，部分棉农开始筹备农资备耕，新疆多数棉花加工、公检企业快速复工，市场景气度明显回升，预计在元宵节后将全面恢复正常。纺织市场方面，各地纺织企业开工信心较强，开机率有所回升，奋力实现开门红，棉花、棉纱价格普遍提高。不过，山东纺织企业称当前订单虽有启动，但暂未出现大量增加，市场购销情况略显迟缓，仍在等待终端消费的进一步支撑。短期内国内需求恢复预期强烈，纺织服装市场“金三银四”旺季可期，国内棉价预计偏强震荡运行。

## 附件 1

### 2023年1月30日-2月3日国内外棉花价格变化表

项 目	单 位	1月30日-2月3日	环比		同比	
			涨跌	幅度	涨跌	幅度
郑棉期货主力合约结算价	元/吨	15073	+497	+3.4%	-6527	-30.2%
国家棉花价格 B 指数（内地 3128B 均价）	元/吨	15803	+544	+3.6%	-6297	-28.5%
纽约棉花期货主力合约结算价	美分/磅	85.83	+1.83	+2.2%	-40.69	-32.2%
国际棉花指数（M）	美分/磅	101.57	+2.91	+2.9%	-36.35	-26.4%
国际棉花指数（M）折人民币进口成本（1%关税）	元/吨	16866	+188	+1.1%	-4462	-20.9%
国产棉与进口棉（M级）价差	元/吨	-1063	-356	-25.1%	--	--

注：进口棉按计征汇率折算，不含港杂费和中短途运输费 数据来源：国家棉花市场监测系统

数据来源：中国棉花网



# 中游：美棉出口周报：签约保持活跃 中国采购增多

美国农业部报告显示，2023年1月20-26日，2022/23年度美国陆地棉净签约量为3.88万吨，较前周减少20%，较前四周平均值增长28%。新增签约主要来自中国（2.72万吨）、土耳其、印度尼西亚、中国台湾地区和日本。墨西哥和泰国取消部分合同。

美国2023/24年度陆地棉净出口签约量为4581吨，主要买主是土耳其和泰国。

美国2022/23年度陆地棉装运量为4.81万吨，较前周增长21%，较前四周平均值增长41%，主要运往中国（1.34万吨）、巴基斯坦、土耳其、越南和墨西哥。

2022/23年度美国皮马棉净签约量为-181吨，较前周和前四周平均值大幅减少，新增签约主要来自土耳其、埃及、巴基斯坦和日本，但被意大利、中国台湾地区、秘鲁、印度和中国的减少完全抵消。

美国2023/24年度皮马棉净签约量为544吨，买主是意大利。

美国2022/23年度皮马棉出口装运量为1769吨，较前周大幅增长，较前四周平均值增长72%，主要运往印度、印度尼西亚、土耳其、泰国和日本。

数据来源：中国棉花网

## 下游：布厂开启采购 棉花报价坚挺

据河南、山东、安徽等地部分棉纺企业反馈，1月下旬沿海地区织布企业、各轻纺城棉纱贸易商陆续复工复产，经过短暂的询价试探后，逐渐接受春节后棉纱报价300-500元/吨的涨幅（部分大中型型企业纱价涨幅超过500元/吨），补库操作逐渐展开。相较而言，终端织布厂采购的比例较大，贸易商仍存在短线观望、谨慎拿货的情绪。

安徽砀山某6万锭纱厂表示，正月初十以来车间的开机率已恢复至85%以上，创2022年下半年以来的新高。一方面春节前江浙、广东等地牛仔布厂、针织企业棉纱原料库存偏低，叠加出口订单回流，消费终端甚至出现了“等米下锅”的现象；另一方面1月中旬以来，郑棉期货持续上涨，但棉花和棉纱现货跟涨幅度并不同步，布厂担心后期纱价涨幅“迎头赶上”，提前启动原料补库。

从部分棉花贸易商、加工企业报价来看，虽然近两日CF2305合约盘面价格从15275元/吨高点回落，跌破15000元/吨关口，但山东、河南、江苏等内地库货源仍相对偏少，加上对二三月份棉花消费需求大幅回暖的预期，现货报价比较坚挺，“双28”新疆机采棉报价仍集中在15850-16050元/吨（公重，出库费卖方付担）。山东菏泽某棉企表示，近期棉价上涨导致纱厂“账面利润”下降，用棉企业询价、采购仍以刚性需求为主，预计2月中下旬成交将逐渐活跃。

# 下游：国内外棉纱价格延续涨势

本周，国内纺织市场活跃程度有限，由于市场消费信心不断强化，国内棉纱价格延续涨势。在棉花原料价格上涨、东南亚国家订单略有恢复的推动下，外纱价格普遍上涨。当前常规国际棉纱价格高于国产纱1029元/吨。国内坯布市场升温，部分地区询价增加，棉布价格由稳转涨。涤纶短纤价格随原料PTA反弹。

2023年1月30日-2月3日国内外棉纱、棉布、涤短价格变化表

项 目	单 位	1月30日-2月3日	环比		同比	
			涨跌	幅度	涨跌	幅度
中国 C32S 普梳纱均价	元/吨	23596	+211	+0.9%	-5339	-18.5%
主要进口来源国 C32S 普梳纱均价	元/吨	24459	+440	+1.8%	-6247	-20.3%
国内外棉纱价差	元/吨	-1029	+395	+62.3%	+742	-41.9%
1.4D×38mm 涤纶短纤（棉型）	元/吨	7442	+164	+2.3%	-123	-1.6%
中国 32支纯棉斜纹布	元/米	4.51	+0.08	+1.8%	-1.78	-28.3%

注：进口棉按计征汇率折算，不含港杂费和中短途运输费；数据来源：国家棉花市场监测系统

数据来源：中国棉花网

# 免责声明

此报告并非针对或意图送发给或为任何就送发、发布、可得到或使用此报告而使中原期货股份有限公司违反当地的法律或法规或可致使中原期货股份有限公司受制于的法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示，否则所有此报告中的材料的版权均属中原期货股份有限公司。未经中原期货股份有限公司事先书面授权下，不得更改或以任何方式发送、复印此报告的材料、内容或其复印本予任何其它人。所有于此报告中使用的商标、服务标记及标记均为中原期货股份有限公司的商标、服务标记及标记。此报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作查照之用。此报告的内容并不构成对任何人的投资建议，而中原期货股份有限公司不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被中原期货股份有限公司认为可靠，但中原期货股份有限公司不能担保其准确性或完整性，而中原期货股份有限公司不对因使用此报告的材料而引致的损失而负任何责任。并不能依靠此报告以取代行使独立判断。中原期货股份有限公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。为免生疑，本报告所载的观点并不代表中原期货股份有限公司，或任何其附属或联营公司的立场。此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如有任何疑问应咨询独立投资顾问。此报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何投资或策略适合或切合阁下个别情况。此报告并不构成给予阁下私人咨询建议。

# 联系我们

---

总部地址：河南省郑州市郑东新区CBD商务外环路10号中原广发金融大厦四层

电话：4006-967-218

上海分公司：上海市自贸区福山路388号、向城路69号15层07室

电话：021-68590799

西北分公司：宁夏银川市金凤区CBD金融中心力德财富大厦1607室

电话：0951-8670121

山东分公司：济南市历下区经十路15982号第一大道19层1901

电话：0531-82955668

新乡营业部：河南省新乡市荣校路195号1号楼东1-2层

电话：0373-2072882

南阳营业部：河南省南阳市宛城区光武区与孔明路交叉口星旺家园3幢1楼001-1室

电话：0377-63261919

灵宝营业部：河南省灵宝市函谷大道北段西侧（灵宝市函谷路与五龙路交叉口金湖公馆）

电话：0398-2297999

洛阳营业部：河南省洛阳市洛龙区开元大道260号财源大厦综合办公楼1幢2层

电话：0379-61161502

西安营业部：陕西省西安未央区未央路138-1号中登大厦A座8层F7室至F8室

电话：029-89619031

大连营业部：辽宁省大连市高新技术产业园区黄浦路537号泰德大厦06层05A单元

电话：0411-84805785

杭州营业部：浙江省杭州市拱墅区远洋国际中心E座1013室

电话：0571-85236619





中原期貨股份有限公司

CENTRAL CHINA FUTURES HOLDINGS CO.,LTD.

# Thanks

公司网址：[www.zyfutures.com](http://www.zyfutures.com)

公司电话：4006-967-218

公司地址：河南省郑州市郑东新区CBD商务外环路10号中原广发金融大厦四楼

